

# รายงานประจำปีที่ 2

รอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2548 – 31 ธันวาคม 2548



กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
VAYUPAK FUND 1  
ลงทุนเพิ่มค่า วันหน้ามั่นคง



กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
VAYUPAK FUND 1  
ลงทุนเพิ่มค่า วันหน้ามั่นคง

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

“เราทำเงินให้ทำงาน”

## สารบัญ

	หน้า
สารจากคณะกรรมการ	1
ผลการดำเนินงาน	3
การจ่ายเงินปันผล	3
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	3
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	4
รายงานผลการลงทุนของกองทุนรวม	5
รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	7
รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง	10
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	11
งบการเงินและรายงานผู้สอบบัญชี	12

## สารจากคณะกรรมการ

### เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2548 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 668.10 จุด ณ สิ้นปี 2547 มาอยู่ที่ระดับ 713.73 จุด ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2548 หรือเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.83 โดยมีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ระดับ 16.52 พันล้านบาท ลดลงจาก 20.51 พันล้านบาท ในปี 2547 โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิมูลค่า 117.11 พันล้านบาท และนักลงทุนสถาบันแสดงยอดขายสุทธิ มูลค่า 53.64 พันล้านบาท ขณะที่นักลงทุนรายย่อยแสดงยอดขายสุทธิที่ 63.47 พันล้านบาท มูลค่าตลาดหลักทรัพย์รวมลดลงแตะจุดต่ำสุดที่ 4.392 ล้านล้านบาทในเดือน กรกฎาคม และถึงระดับสูงสุดที่ 5.105 ล้านล้านบาทในปลายปี โดยเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นในสัปดาห์สุดท้ายของปี 2548

**ในช่วงปี 2548 มีปัจจัยหลายประการที่มีผลกระทบต่อตลาดหุ้น ดังนี้ :**

**ปัจจัยด้านการเมือง :** ชัยชนะอย่างท่วมท้นของพรรคไทยรักไทยในวันที่ 6 กุมภาพันธ์ โดยได้จำนวน ส.ส. ถึง 377 ที่นั่งจากทั้งหมด 500 ที่นั่งทำให้มีการคาดการณ์ว่าการบริหารประเทศในสมัยที่ 2 ของนายกรัฐมนตรีน่าจะเป็นไปได้อย่างราบรื่นและมีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตาม เกิดเหตุการณ์หลายอย่างภายหลังการเลือกตั้งที่ทำให้ความเชื่อมั่นในรัฐบาลและความนิยมในตัวนายกรัฐมนตรีลดลงเช่น ความไม่โปร่งใสในการจัดซื้ออุปกรณ์ของสนามบินสุวรรณภูมิ และในช่วงไตรมาสที่สี่ของปี 2548 ได้มีการออกมาวิพากษ์วิจารณ์นายกรัฐมนตรีเกี่ยวกับการบริหารงานที่ผิดพลาดและการทุจริต ส่งผลในทางลบต่อความนิยมในตัวนายกรัฐมนตรี

**ปัจจัยด้านราคาน้ำมัน -** ราคาน้ำมันมีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องส่งผลดีต่อกำไรของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจพลังงานแต่ทำให้ต้นทุนทางเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น กองทุนน้ำมันประสพภาวะขาดทุนอย่างมากจนกระทั่งต้องยกเลิกการสนับสนุนด้านราคาในน้ำมันเบนซินและดีเซลอย่างสิ้นเชิงในวันที่ 13 กรกฎาคม 2548

**ตัวเลขเศรษฐกิจและการขาดดุล -** ภาวะเศรษฐกิจมีการชะลอตัวในช่วงต้นปีจากผลกระทบด้านภัยแล้ง สึนามิ และราคาน้ำมันอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเดือนตุลาคม 2548 ที่อัตราเงินเฟ้อของไทยทะยานสูงขึ้นถึง 6.2% ปัจจัยอีกอย่างหนึ่งคือการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดเป็นครั้งแรกในรอบ 8 ปี นับตั้งแต่เกิดวิกฤติเศรษฐกิจในปี 2540 เป็นต้นมา

**เมกะโปรเจ็ค -** ความล่าช้าของการดำเนินงานเมกะโปรเจ็คส่งผลเสียต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนโดยแผนการดำเนินงานมีการปรับเปลี่ยนหลายครั้งและยังไม่สามารถดำเนินงานได้อย่างเต็มที่ ในปี 2548

**ปัจจัยด้านเงินทุนไหลเข้าของนักลงทุนต่างประเทศ -** ในปี 2548 นักลงทุนต่างประเทศมียอดซื้อสุทธิ 177 พันล้านบาทแสดงให้เห็นความมั่นใจของนักลงทุนต่างชาติต่อตลาดหลักทรัพย์ไทย และเนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ไทยมีขนาดเล็กทำให้การเคลื่อนไหวของเงินลงทุนมีผลกระทบต่อบรรยากาศในการลงทุนและการเคลื่อนไหวของดัชนีหลักทรัพย์มาก

**ความเคลื่อนไหวของดัชนีรายอุตสาหกรรม :** ในปี 2548 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้ผลตอบแทนร้อยละ 6.83 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แก่ กลุ่มพลังงาน (+27.91%) กลุ่มธุรกิจพาณิชย์ (+23.44%) กลุ่มธุรกิจเกษตร (+22.26%) กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (+20.65%) กลุ่มธนาคาร (+12.11%) ดัชนีเซต50 (+7.29%) ส่วนกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนน้อยกว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แก่ กลุ่มสื่อสาร (+10%) กลุ่มบันเทิง (-4.61%) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ (-5.39%) กลุ่มขนส่ง (-9.53%) กลุ่มวัสดุก่อสร้าง (-9.63%) กลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ (-15.62%) และ กลุ่มเคมีภัณฑ์ (-18.56%)

**แนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ฯ :** คาดว่าอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจจะปรับตัวเป็นไปตามทิศทางของเศรษฐกิจโลก จากการส่งออกเป็นหลัก การเติบโตของผลกำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2549 คาดว่าจะมีการเติบโตต่ำกว่าการเติบโตของปี 2548 เนื่องจากบริษัทในกลุ่มธนาคารพาณิชย์มีการจ่ายภาษีเพิ่มขึ้น แต่หากพิจารณาจากอัตราการเติบโตของรายได้รวมยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี เมื่อพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐาน ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งขายในระดับที่ต่ำกว่าภูมิภาค ประกอบกับเงินลงทุนจากนักลงทุนต่างชาติที่สนใจการลงทุนในภูมิภาคเอเชียยังมีอยู่สูง ทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงมีความผันผวนไปตามปัจจัยหลักทางด้านราคาน้ำมัน ทิศทางดอกเบี้ย และการเมืองในประเทศ

ในโอกาสที่กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง ได้ดำเนินการมาครบรอบปีบัญชีที่ 2 เมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2548 คณะผู้จัดการใคร่ขอขอบคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน และสถาบันต่างๆ เป็นอย่างยิ่ง ที่ให้การสนับสนุนกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง มาโดยตลอด

คณะจัดการกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

## ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

กองทุนรวม	วันจดทะเบียน	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด 30 ธันวาคม 2548)				
			ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 9 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	นับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
ผลการดำเนินงาน	1 ธ.ค. 46	13.7850	7.55	8.13	8.97	13.35	47.68
เกณฑ์มาตรฐาน <sup>(1)</sup>	-	-	-0.42	1.70	1.63	3.71	6.58

### หมายเหตุ

(1) เกณฑ์มาตรฐานคำนวณจากอัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ฯ ร้อยละ 50 ,TBMA Government Return Price Index ร้อยละ 25 และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากวงเงิน 1 ล้านบาท ระยะเวลา 1 ปีของธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง คือ ธนาคารกรุงเทพ, ธนาคารสิกกรไทย และ ธนาคารไทยพาณิชย์ ร้อยละ 25

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

## การจ่ายเงินปันผล

สำหรับในรอบปีบัญชีที่ 2 กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง มีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน ดังนี้

ครั้งที่	วันปิดสมุดทะเบียน	วันที่จ่ายเงินปันผล	จำนวนเงิน (บาท/หน่วย)	
			ประเภท ก.	ประเภท ข.
1	28 กรกฎาคม 2548	11 สิงหาคม 2548	0.25	-
2	23 มกราคม 2549	3 กุมภาพันธ์ 2549	0.35	-
<b>รวมเงินปันผลจ่าย</b>			<b>0.60</b>	<b>-</b>

## ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2548 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2548

อันดับ	ชื่อ	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้า (%)
1	บริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด	2,101,373.42	22.59
2	บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด	2,003,749.24	21.54
3	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด	1,989,820.40	21.39
4	บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสไอ จำกัด	1,705,975.44	18.34
5	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	1,501,660.20	16.14
<b>รวม</b>		<b>9,302,578.70</b>	<b>100.00</b>

## ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2548 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2548

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม <sup>1</sup> (Fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	44,940	0.07
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5,350	0.01
ค่านายทะเบียน	16,050	0.02
ค่าสอบบัญชี	700	0.00
ค่าสิ่งพิมพ์	544	0.00
ค่าหนังสือชี้ชวน	661	0.00
ค่าที่ปรึกษากฎหมาย	12,247	0.02
ค่าโฆษณาประกาศ NAV	266	0.00
ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์กองทุน	5,011	0.01
ค่าสนับสนุนและที่ปรึกษากองทุน	22,019	0.03
ค่าจัดส่งไปรษณีย์ผู้ถือหน่วย	1,086	0.00
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	8	0.00
ค่าใช้จ่ายสำนักงานวายุภักษ์	319	0.00
ค่านุ้มนิติและจดทะเบียนกองทุน และอื่น ๆ	3,065	0.00
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด<sup>2</sup></b>	<b>112,266</b>	<b>0.17</b>

### หมายเหตุ

1. รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
2. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

รายงานผลการลงทุนของ กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่งใน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548

ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	จำนวน หลักทรัพย์	มูลค่าตาม ราคาตลาด (ล้านบาท)	ร้อยละของ มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
<b>เงินสดและสินทรัพย์สภาพคล่อง</b>				
<b>เงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากออมทรัพย์</b>				
บัญชีเงินฝากกระแสรายวันพิเศษ - ธ.ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	SITISCO1		4,851,506.85	0.00%
บัญชีออมทรัพย์-ธ. นครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	ABSCIBS1		109,774,416.28	0.08%
บัญชีออมทรัพย์-ธ. นครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	ABSCIBS2		205,316,603.00	0.15%
บัญชีออมทรัพย์-ธ. นครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	CLEARIN		1,119,179.56	0.00%
บัญชีออมทรัพย์-ธ. นครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	SAISCIB		207,970,742.20	0.15%
บัญชีออมทรัพย์-ธ. นครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	SAISCIB2		9,387,883.63	0.01%
บัญชีออมทรัพย์-ธ. นครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	SISCIB04		9,731,521.58	0.00%
บัญชีออมทรัพย์-ธ. นครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	SISCIB05		597,637,890.41	0.43%
บัญชีออมทรัพย์-ธ. แห่งโนวาสโกเทีย	SINVS001		2,680,634.81	0.00%
บัญชีออมทรัพย์-ธ. คาลิยง	SAIINDO		9,386,552.26	0.00%
บัญชีออมทรัพย์-ธ. คาลิยง	SICLY001		2,966,903.01	0.00%
บัญชีออมทรัพย์-ธ. ซิตี้แบงก์ เอ็ม เอ	SAICITI		1,487,958.55	0.00%
บัญชีออมทรัพย์-ธ. ไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)	SAIBT		910,651.50	0.00%
บัญชีออมทรัพย์-ธ. ไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)	SIBT0001		46,474.36	0.00%
บัญชีออมทรัพย์-ธ. โนวาสโกเทีย	SAINOVA		185,667,064.07	0.14%
บัญชีออมทรัพย์-ธ. ยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ จำกัด (มหาชน)	SAIUOB		6,712,431.34	0.00%
บัญชีออมทรัพย์-ธ. ยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ จำกัด (มหาชน)	SIUOBR01		1,021,946,988.52	0.74%
บัญชีฝากประจำ-ธ. กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	FD000409	500,000,000.00	503,350,000.00	0.37%
บัญชีฝากประจำ-ธ. กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	FD000412	337,000,000.00	338,786,100.00	0.25%
บัญชีฝากประจำ-ธ. กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	FD000415	400,000,000.00	401,640,000.00	0.29%
บัญชีฝากประจำ-ธ. ไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)	FD000407	300,000,000.00	302,040,000.00	0.22%
บัญชีฝากประจำ-ธ. ธนาคารเกียรติานานิน จำกัด (มหาชน)	FD00588	15,000,000.00	15,080,691.78	0.01%
บัญชีฝากประจำ-ธ. ธนาคารเกียรติานานิน จำกัด (มหาชน)	FD00596	205,000,000.00	205,691,945.21	0.15%
บัญชีฝากประจำ-ธ. ธนาคารมิชซูไฮ คอร์ปอเรท จำกัด	FD00585	250,000,000.00	251,439,041.00	0.18%
บัญชีฝากประจำ-ธ. ธนาคารมิชซูไฮ คอร์ปอเรท จำกัด	FD00599	500,000,000.00	500,583,150.50	0.36%
บัญชีฝากประจำ-ธ. ธนาคารสุมิโตโม มิตซุย แบงคิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด	FD00578	500,000,000.00	503,046,986.30	0.36%
บัญชีฝากประจำ-ธ. ธนาคารสุมิโตโม มิตซุย แบงคิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด	FD00581	500,000,000.00	502,995,342.47	0.36%
บัญชีฝากประจำ-ธ. ธนาคารสุมิโตโม มิตซุย แบงคิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด	FD00597	220,000,000.00	220,713,764.38	0.16%
<b>ตราสารหนี้</b>				
<b>หุ้นกู้</b>				
หุ้นกู้แปลงสภาพด้อยสิทธิ บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	BCP141A	100,000,000.00	98,184,420.80	0.08%
<b>พันธบัตร</b>				
พันธบัตรรัฐบาล 43/01/7Y	LB077A	50,000,000.00	51,871,624.30	0.04%
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย 48/02/2Y	BOT078A	10,000,000.00	10,024,336.70	0.01%
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย 48/34/364D	CB06824A	270,500,000.00	263,460,550.63	0.19%
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย 48/36/364D	CB06907A	220,000,000.00	213,610,045.68	0.15%

ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	จำนวน หลักทรัพย์	มูลค่าตาม ราคาตลาด (ล้านบาท)	ร้อยละของ มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
<b>ตัวเงินคลัง</b>				
ตัวเงินคลัง 48/L43/182D	TB06125A	13,000,000.00	12,970,576.34	0.01%
ตัวเงินคลัง 48/L45/182D	TB06208A	50,000,000.00	49,804,520.67	0.04%
ตัวเงินคลัง 48/L46/182D	TB06215A	80,000,000.00	79,639,657.82	0.06%
ตัวเงินคลัง 48/L48/182D	TB06222B	490,000,000.00	487,382,289.75	0.35%
<b>หุ้นสามัญและหุ้นบริษัทร่วมที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย</b>				
- บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	AOT	20,873,000.00	1,095,832,500.00	0.80%
- บริษัท อโอมเอดิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ATC	13,228,600.00	390,243,700.00	0.28%
- ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BBL	42,928,500.00	4,507,492,500.00	3.27%
- บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	BKI	1,164,252.00	305,034,024.00	0.22%
- บริษัท ผลิตภัณฑ์ไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	EGCOMP	11,023,200.00	892,879,200.00	0.65%
- บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	HANA	4,998,700.00	132,465,550.00	0.10%
- ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	KTB	543,485,715.00	5,978,342,865.00	4.34%
- หุ้นบริษัทร่วมธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	KTB-P	5,452,190.00	28,078,778.50	0.02%
- บริษัทกรุงเทพโกลด์ จำกัด (มหาชน)	KWC	501,667.00	27,090,018.00	0.02%
- บริษัท พีรียีส ซีพีปิ้ง จำกัด (มหาชน)	PSL	6,666,000.00	211,645,500.00	0.16%
- บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	PTT	435,800,000.00	98,490,800,000.00	71.45%
- บริษัท ปตท. เคมีคอล จำกัด (มหาชน)	PTTCH	6,993,864.00	566,502,984.00	0.42%
- บริษัท ผลิตภัณฑ์ฟิวเจอร์ไฮโดรดีน จำกัด (มหาชน)	RATCH	7,900,200.00	323,908,200.00	0.23%
- หุ้นบริษัทร่วมธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	SCB-P	785,798,200.00	25,076,207,495.82	18.20%
- บริษัท ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	SCC	19,980,400.00	4,875,217,600.00	3.54%
- บริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)	SCCC	4,508,000.00	1,514,688,000.00	1.10%
- ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	SCIB	49,447,500.00	1,201,574,250.00	0.87%
- บริษัทสหวิทยาสติอินดัสตรี จำกัด (มหาชน)	SSI	89,607,100.00	99,463,881.00	0.07%
- บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	THAI	309,777,400.00	13,630,205,600.00	9.89%
- บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	TIP	10,660,000.00	142,844,000.00	0.10%
- บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	TOP	7,935,000.00	503,872,500.00	0.37%
- บริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน)	TPI	1,950,000,000.00	15,795,000,000.00	11.46%
- บริษัท โทรีเซนไทย เอเยนตีสี่ จำกัด (มหาชน)	TTA	9,746,500.00	248,535,750.00	0.18%
<b>ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย</b>				
- ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหุ้นสามัญของ บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	BCP-DR1	20,831,400.00	295,805,880.00	0.21%
<b>สินทรัพย์อื่น</b>			226,805,465.05	0.16%
<b>หนี้สิน</b>			(46,100,963,654.74)	-33.44%
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>			137,849,483,124.37	100.00%
<b>จำนวนหน่วยลงทุน</b>			10,000,000,000.00	
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย</b>			13.7849	บาท
<b>หมายเหตุ :</b> บริษัทจัดการได้คำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุน โดยใช้วิธีการคำนวณตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)				



**รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง**  
**ประจำปีบัญชี 1 มกราคม 2548 – 31 ธันวาคม 2548**

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะความสัมพันธ์
1	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	บริษัทจัดการ
2	ธนาคารออมสิน	ผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ
3	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ
4	บริษัท เมืองเอกวิสต์ท่า กอล์ฟ คอร์ส จำกัด	บุคคลที่บริษัทจัดการถือหุ้นของบุคคลดังกล่าว
5	ไทยไพรม์ฟันด์ ลิมิเต็ด	บุคคลที่บริษัทจัดการถือหุ้นของบุคคลดังกล่าว
6	บริษัท ไทยเรทติ้งแอนด์อินฟอร์เมชัน เซอร์วิส จำกัด	บุคคลที่บริษัทจัดการถือหุ้นของบุคคลดังกล่าว
7	ASEAN Investment Trust (AIT)	บุคคลที่บริษัทจัดการถือหุ้นของบุคคลดังกล่าว
8	บริษัท สหกลศาสตร์ จำกัด	บุคคลที่บริษัทจัดการถือหุ้นของบุคคลดังกล่าว
9	บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ พารา จำกัด (มหาชน) รอกการชำระบัญชี	บุคคลที่บริษัทจัดการถือหุ้นของบุคคลดังกล่าว
10	บริษัท เอ็มเอฟไฮโลดิงส์ จำกัด	บุคคลที่บริษัทจัดการถือหุ้นของบุคคลดังกล่าว
11	ดร. ณรงค์ชัย อัครเศรณี	ประธานกรรมการ และประธานกรรมการบริหาร
12	นายประพันธ์ ศิริรัตน์อำภง	กรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบ
13	นายสุรเชียร จักรรวานนท์	กรรมการ และประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
14	นายวิศิษฐ์ วงศ์รวมลาก	กรรมการ และกรรมการบริหาร
15	ร้อยเอกชาญชัย ชาญชยศึก	กรรมการ และกรรมการบริหาร
16	นางนงลักษณ์ วีระเมธีกุล	กรรมการ และกรรมการบริหาร
17	นายปรีชา สิทธิเดช	กรรมการ และกรรมการบริหาร
18	นายธีระ วิฑูฒิมศักดิ์	กรรมการ และกรรมการบริหาร
19	นายอดิศร ธนนันท์นราพูล	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ
20	นายกำธร ตติยกวี	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ
21	นางญาดา ประพัฒน์มงคลการ	กรรมการ
22	นางจิราพร พุทธิรักษา	กรรมการ
23	นายนาถร วงศ์วิเศษ	กรรมการ
24	ดร.พิชิต อัคราพิสัย	กรรมการ / กรรมการผู้จัดการ
25	นายชัยพนธ์ ไสธภาพันธุ์	รองกรรมการผู้จัดการ (สายงานการตลาดกองทุนสำรอง เลี้ยงชีพ และกองทุนส่วนบุคคล)
26	นายสุนทร พจน์ธนาศ	รองกรรมการผู้จัดการ (สายงานปฏิบัติการและบริหารทั่วไป)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะความสัมพันธ์
27	นายเจษฎาวัฒน์ เจริญชัยวัฒน์	รองกรรมการผู้จัดการ (สายบริหารกองทุน)
28	นายสมพร บุรินทรากุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส
29	นายชาญ พวงสุตริก	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
30	นางนิภาพรรณ ธีพลกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
31	นายวินิจ ยั่งสุรกานต์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
32	นายณพพร ลิ้มปทุมวิวานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
33	ดร. ศุภกร สุนทรกิจ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
34	นางโคภิดา ลู่วะพันธ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ / ผู้จัดการกองทุน
35	นางพัฒนรัชต์ บรรพโต	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ / ผู้จัดการกองทุน
36	นางประไพศรี นันทิยา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
37	นางจิราพร บุญวานิช	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
38	นายศักดิ์ดา จันทราสุริยารัตน์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
39	นางแสงจันทร์ ลี	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
40	นายเจริญชัย เล็งศิริวัฒน์	ผู้อำนวยการอาวุโส (สำนักกรรมการผู้จัดการ)
41	นางวรลักษณ์ เสน่ห์ลักษณะนา	ผู้อำนวยการ (สายงานพัฒนารูรกิจใหม่)
42	นายชาคริต พีชพันธ์	ผู้จัดการกองทุนอาวุโส (ฝ่ายบริหารกองทุน)
43	นางสุวรรณา วัฒนลี	ผู้อำนวยการ (ฝ่ายบัญชีและการเงินบริษัท)
44	นางรจิตพร มนะเวส	ผู้อำนวยการ (ฝ่ายเลขานุการบริษัทและกฎหมาย)
45	นางโปรดเกล้า เรืองนิติวิทย์	ผู้อำนวยการ (สำนักกรรมการผู้จัดการ)
46	นางสุทธศรีกา สุกฤตยานันท์	ผู้อำนวยการ (สำนักกรรมการผู้จัดการ)
47	นางอภิรติ ชัยรัตน์	ผู้อำนวยการ (ฝ่ายวิศวกรรมการเงิน)
48	นายวศิน วัฒนวรกิจกุล	ผู้อำนวยการ (สายงานการตลาดกองทุนส่วนบุคคล)
49	นายสุทธิพงษ์ พัวพันธ์ประเสริฐ	ผู้อำนวยการ (สายงานการตลาดกองทุนอสังหาริมทรัพย์)
50	นายวินัย หิรัญย์ภิญโญภาค	ผู้อำนวยการ (ฝ่ายปฏิบัติการกองทุน)
51	นางสาวเสาวลักษณ์ ปริญญาญกุล	ผู้จัดการกองทุน
52	นายปณตพล ตันทวีเชียร	ผู้จัดการกองทุน
53	นางภัทรีน ศีตีสาร	ผู้จัดการกองทุน

**รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่งใน**  
**ในส่วนของ บลจ. กรุงไทย จำกัด (มหาชน) สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548**

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลักษณะความสัมพันธ์
1	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ผู้ถือหุ้นของบริษัทจัดการ
2	นายสุมน สุรทินนท์	ประธานกรรมการบริษัท
3	ดร.พัชร์ผจง วัฒนสินธุ์	กรรมการบริษัท
4	นายปรีดา เหล่าเจริญวงศ์	กรรมการบริษัท
5	นางดนตรีชา ยินดีพิธ	กรรมการบริษัท
6	นายสถิต ฐพัฒกุล	กรรมการบริษัท
7	ดร.อัฉรวา จันทร์ฉาย	กรรมการบริษัท
8	ดร.มานวิภา อินทรทัต	กรรมการบริษัท
9	นายชเยนทร์ คำนวน	กรรมการบริษัท
10	นางพิทยา วรปัญญาสกุล	กรรมการบริษัท
11	นายศรีภพ สารสาส	กรรมการผู้จัดการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
12	นางสาวประภา ปุรณโชติ	รองกรรมการผู้จัดการ ผู้บริหารสายงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
13	นายอริยวิชัย เอกอุฬารพันธ์	รองกรรมการผู้จัดการ ผู้บริหารสายงานปฏิบัติการ
14	นายเฉลิม โลกกิจแสงทอง	ผู้อำนวยการ สำนักตรวจสอบภายในฯ
15	นายวิโรจน์ ตั้งเจริญ	ผู้อำนวยการ ฝ่ายพัฒนาธุรกิจ
16	นายชยุตม์ สุทธิวงศ์	ผู้อำนวยการ ฝ่ายกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
17	นายสุพจน์ วณิชชานนท์	ผู้อำนวยการ ฝ่ายกองทุนจัดตั้งพิเศษและผู้จัดการกองทุน
18	นางสาวประไพ กวีวงศ์ประเสริฐ	ผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารความเสี่ยง
19	นายสมภพ ประกายรุ่งทอง	ผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารจัดการกองทุน
20	นางสาววีรวรรณ ธนกิจวรรณกุล	ผู้อำนวยการ ฝ่ายบัญชีการเงินและบริหารกลาง
21	นางกฤษณา วิเศษสินธุ์	ผู้อำนวยการ ฝ่ายปฏิบัติการกองทุน
22	นางรุ่งตะวัน อิศรพันธ์	ผู้อำนวยการ สำนักกรรมการผู้จัดการ
23	นางศุภางค์ สุตวัฒน์	ผู้อำนวยการ สำนักกรรมการผู้จัดการ
24	นายนคร โอวพันธ์	ผู้อำนวยการ สำนักเทคโนโลยีสารสนเทศ
25	นายธีรพันธุ์ จิตตาลาน	รองกรรมการผู้จัดการ ผู้บริหารสายงานจัดการลงทุน และผู้จัดการกองทุน
26	นายกฤษณ์ ณ สงขลา	ผู้อำนวยการ ฝ่ายลงทุน และผู้จัดการกองทุน
27	นายโกเมน นิยมวานิช	ผู้อำนวยการ ฝ่ายลงทุน และผู้จัดการกองทุน
28	นายชัยพร ดิเรกโกคา	ผู้อำนวยการ ฝ่ายลงทุน และผู้จัดการกองทุน
29	นางจิรภา กำฟูสิริ	ผู้จัดการกองทุน
30	นางกอบกาญจน์ เขียมจิตกุล	ผู้จัดการกองทุน
31	นายพีรณัฐ ตันติพงษ์	ผู้จัดการกองทุน
32	นายวิษณุพงศ์ เจริญเอี่ยม	ผู้จัดการกองทุน
33	นายสุรเกียรติ์ เคหะบุญศิริหรรษา	ผู้จัดการกองทุน
34	นางสาววิศรดา เตชะกุลวิโรจน์	ผู้จัดการกองทุน
35	นางสาวรุ่งรวี วรราชัย	ผู้จัดการกองทุน

\* ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ถือเกิน 10% คัดจากจำนวนหน่วยลงทุน

**รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนวายุภักษ์ หนึ่ง**  
**สำหรับรอบระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2548 - 31 ธันวาคม 2548**

ประเภทธุรกรรม	สัดส่วนการทำธุรกรรมแต่ละประเภท กับบุคคลที่เกี่ยวข้องเมื่อเทียบกับทำ ธุรกรรมประเภทเดียวกันนั้นทั้งหมด (ร้อยละ)
1. การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง	-
2. การซื้อขายหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินโดยตรงกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง	100
3. การซื้อหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ออกใหม่ ที่บุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นผู้จัดจำหน่าย (underwriter) หรือผู้จัดการโครงการระดมตราสารแห่งนี้ (arranger)	-
4. การซื้อหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่บุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นผู้ออก	0.69
5. การซื้อตราสารแห่งนี้ที่บุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นผู้รับรอง รับอาวัล หรือสลักหลัง โอนประเภทมีสิทธิได้เบี่ย	-

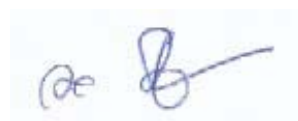
## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน  
กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

ข้าพเจ้า ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง ได้ทำหน้าที่ดูแลการจัดการกองทุนดังกล่าว ซึ่งบริหารและจัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) สำหรับการดำเนินงานของกองทุนในรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2548 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2548

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ได้ทำหน้าที่ในการจัดการกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง โดยถูกต้องเป็นไปตามวัตถุประสงค์ที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน ซึ่งได้รับอนุมัติ ตลอดจนข้อผูกพันที่ทำไว้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 อย่างเคร่งครัด

ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)



( นายกมล ศรีแสงจันทร์ )

รองผู้จัดการฝ่ายธุรกิจตลาดทุน

ผู้ดูแลผลประโยชน์

7 เมษายน 2549

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
รายงาน และ งบการเงิน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ  
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2546 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547

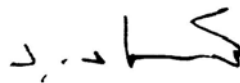
## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหน่วยลงทุนของ  
กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสดและข้อมูลและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2546 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง ซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าว จากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กองทุนใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่น่าเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสดและข้อมูลและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2546 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



รุชร ชาวนะกวี

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3247

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ: 9 กุมภาพันธ์ 2549

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
งบลค  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2548	2547
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 2548: 99,328,578,290 บาท)			
2547: 99,946,989,070 บาท	4, 5	184,522,242,989	152,268,353,168
หัก: ภาระผูกพันตามสัญญาให้สิทธิซื้อกองทุนสินเริ่มแรก	3, 10	-47,046,977,072	-26,357,925,905
เงินลงทุนสุทธิ		137,475,265,917	125,910,427,263
เงินฝากธนาคาร	7	110,613,420	10,227,020
<b>ลูกหนี้</b>			
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย		54,468,409	340,017,525
จากการขายเงินลงทุน		-	742,277,300
ค่าใช้จ่ายรอดักบัญชี - สุทธิ		226,805,465	255,433,840
รวมสินทรัพย์		137,867,153,211	127,258,382,948
<b>หนี้สิน</b>			
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	10	17,486,935	8,071,198
หนี้สินอื่น		183,152	289,018
รวมหนี้สิน		17,670,087	8,360,216
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	3	137,849,483,124	127,250,022,732
<b>สินทรัพย์สุทธิ:</b>			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน			
หน่วยลงทุนประเภท ก.		70,000,000,000	70,000,000,000
หน่วยลงทุนประเภท ข.		30,000,000,000	30,000,000,000
		100,000,000,000	100,000,000,000
<b>กำไรสะสม</b>			
จัดสรร - สำรองเพื่อจ่ายเงินปันผลผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก.		14,700,000,000	18,900,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร - หลังหักสำรองเพื่อจ่ายเงินปันผล		23,149,483,124	8,350,022,732
	6	37,849,483,124	27,250,022,732
สินทรัพย์สุทธิ		137,849,483,124	127,250,022,732
<b>สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย</b>			
หน่วยลงทุนประเภท ก.		10.7203	10.6610
หน่วยลงทุนประเภท ข.		20.9356	17.5409
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		13.7849	12.7250
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย)		10,000,000,000	10,000,000,000

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
งประกอบรายละเอียดเงินลงทุน  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบกำหนด	2548				2547			
		อัตราดอกเบี้ย	จำนวนหุ้น	มูลค่าสุทธิรวม	ร้อยละของมูลค่าเงินลงทุน	อัตราดอกเบี้ย	จำนวนหุ้น	มูลค่าสุทธิรวม	ร้อยละของมูลค่าเงินลงทุน
		(%)	(หุ้น)	(บาท)	(%)	(%)	(หุ้น)	(บาท)	(%)
<b>กองทรัสต์สินทรัพย์</b>									
<b>ตราสารทุน - หุ้นจดทะเบียน</b>									
<b>ธนาคาร</b>									
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) KTB			414,340,615	4,557,746,765	2.47	414,340,615	3,729,065,535	2.45	
<b>วัสดุก่อสร้างและตกแต่ง</b>									
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) SCC			628,700	153,402,800	0.08	628,700	153,402,800	0.10	
บริษัท ปูนซิเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) SCCC			4,508,000	1,514,688,000	0.82	4,508,000	1,099,952,000	0.72	
<b>พลังงาน</b>									
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) PTT			435,800,000	98,490,800,000	53.38	435,800,000	75,393,400,000	49.51	
<b>ประกันชีวิตและประกันภัย</b>									
บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) BKI			1,164,252	305,034,024	0.17	1,164,252	260,792,448	0.17	
บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) TIP			10,660,000	142,844,000	0.08	8,528,000	137,300,800	0.09	
<b>ขนส่ง</b>									
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) THAI			260,578,800	11,465,467,200	6.21	260,578,800	12,638,071,800	8.30	
<b>คลังสินค้าและโลจิสติกส์</b>									
บริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน) KWC			501,667	27,090,018	0.01	501,667	28,093,352	0.02	
<b>หุ้นบุริมสิทธิจดทะเบียน</b>									
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) KTB-P			5,452,190	28,078,778	0.02	5,452,190	28,078,779	0.02	
<b>เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (หมายเหตุ 4)</b>									
<b>หุ้นบุริมสิทธิ</b>									
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) SCB-P			785,798,200	26,039,891,092	14.11	785,798,200	26,559,972,577	17.44	
<b>รวมเงินลงทุนในตราสารทุน - กองทรัสต์สินทรัพย์</b>									
<b>ตราสารหนี้</b>									
<b>เงินฝากธนาคาร (รวมดอกเบี้ยค้างรับ) (หมายเหตุ 5)</b>									
ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	เมื่อทางถาม	2.500		410,633,207	0.22	1.250	403,942,369	0.27	
<b>รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้ - กองทรัสต์สินทรัพย์</b>									
<b>รวมเงินลงทุน - กองทรัสต์สินทรัพย์</b>									
<b>หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้</b>									

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบกำหนด	2548				2547			
		อัตราดอกเบี้ย	จำนวนหุ้น	มูลค่าสุทธิรวม	ร้อยละของมูลค่าเงินลงทุน	อัตราดอกเบี้ย	จำนวนหุ้น	มูลค่าสุทธิรวม	ร้อยละของมูลค่าเงินลงทุน
		(%)	(หุ้น)	(บาท)	(%)	(%)	(หุ้น)	(บาท)	(%)
<b>กองทุนอื่น</b>									
<b>ตราสารทุน - หุ้นจดทะเบียน</b>									
<b>ธนาคาร</b>				<b>7,129,662,850</b>	<b>3.86</b>			<b>6,903,102,250</b>	<b>4.53</b>
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) KTB			129,145,100	1,420,596,100	0.77		129,145,100	1,162,305,900	0.76
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) BBL			42,928,500	4,507,492,500	2.44		46,430,300	4,828,751,200	3.17
ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) SCIB			49,447,500	1,201,574,250	0.65		36,120,600	912,045,150	0.60
<b>วัสดุก่อสร้างและตกแต่ง</b>				<b>4,821,278,681</b>	<b>2.61</b>			<b>5,452,850,301</b>	<b>3.58</b>
บริษัท ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) SCC			19,351,700	4,721,814,800	2.56		20,681,700	5,046,334,800	3.31
บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน) SSI			89,607,100	99,463,881	0.05		107,982,700	310,990,176	0.21
บริษัท วันชัยกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) VNG			-	-	-		11,866,500	95,525,325	0.06
<b>พลังงานและสาธารณูปโภค</b>				<b>1,720,659,900</b>	<b>0.93</b>			<b>508,999,400</b>	<b>0.33</b>
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) EGCOMP			11,023,200	892,879,200	0.48		3,769,200	278,920,800	0.18
บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) RATCH			7,900,200	323,908,200	0.18		6,054,700	230,078,600	0.15
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) TOP			7,935,000	503,872,500	0.27		-	-	-
<b>เคมีภัณฑ์และพลาสติก</b>				<b>956,746,684</b>	<b>0.52</b>			<b>611,064,400</b>	<b>0.40</b>
บริษัท อะโรเมติกส์ จำกัด (มหาชน) ATC			13,228,600	390,243,700	0.21		6,812,200	425,762,500	0.28
บริษัท ไทยโอเลฟินส์ จำกัด (มหาชน) TOC			-	-	-		2,765,700	185,301,900	0.12
บริษัท ปตท.เคมีคอล จำกัด (มหาชน) PTTC			6,993,864	566,502,984	0.31		-	-	-
<b>ขนส่ง</b>				<b>3,720,752,150</b>	<b>2.02</b>			<b>3,872,440,175</b>	<b>2.55</b>
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) THAI			49,198,600	2,164,738,400	1.18		49,198,600	2,386,132,100	1.57
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) AOT			20,873,000	1,095,832,500	0.59		21,819,400	1,123,699,100	0.74
บริษัท โทริเซนไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน) TTA			9,746,500	248,535,750	0.14		5,576,500	202,148,125	0.13
บริษัท พีริเชียส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน) PSL			6,666,000	211,645,500	0.11		4,062,300	160,460,850	0.11

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมวาซุกักษ์ หนึ่ง  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบ กำหนด	2548				2547			
		อัตรา ดอกเบี้ย	จำนวนหุ้น	มูลค่า ยุติธรรม	ร้อยละของมูลค่า เงินลงทุน	อัตรา ดอกเบี้ย	จำนวนหุ้น	มูลค่า ยุติธรรม	ร้อยละของมูลค่า เงินลงทุน
		(%)	(หุ้น)	(บาท)	(%)	(%)	(หุ้น)	(บาท)	(%)
<b>จีนส่วนอิเล็กทรอนิกส์</b>				<b>132,465,550</b>	<b>0.08</b>			<b>71,555,250</b>	<b>0.05</b>
บริษัท ฮานาไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) HANA			4,998,700	132,465,550	0.08		3,669,500	71,555,250	0.05
<b>บริษัทจดทะเบียนที่อยู่ระหว่างฟื้นฟูการดำเนินงาน</b>				<b>15,795,000,000</b>	<b>8.56</b>			-	-
บริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน) TPI			1,950,000,000	15,795,000,000	8.56		-	-	-
<b>ใบสำคัญแสดงสิทธิ</b>				<b>295,805,880</b>	<b>0.16</b>			<b>287,473,320</b>	<b>0.19</b>
ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหุ้นสามัญของ บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) BCP-DR1			20,831,400	295,805,880	0.16		20,831,400	287,473,320	0.19
<b>รวมเงินลงทุนในตราสารทุน - กองทรัสต์สินอื่น</b>				<b>34,572,371,695</b>	<b>18.74</b>			<b>17,707,485,096</b>	<b>11.63</b>
<b>ตราสารหนี้</b>									
<b>หุ้นกู้</b>				<b>96,902,229</b>	<b>0.05</b>			<b>99,214,521</b>	<b>0.07</b>
หุ้นกู้แปลงสภาพค้ำประกันของ บริษัท บางจาก ปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) BCP141A	29 มกราคม 2557	3.000		96,902,229	0.05	3.000		99,214,521	0.07
<b>เงินฝากธนาคาร</b>				<b>1,823,051,771</b>	<b>0.99</b>			<b>4,979,477,987</b>	<b>3.27</b>
ธนาคารแห่งโนวา สโกเทีย สาขากรุงเทพฯ	เมื่อทวงถาม	3.050		183,045,358	0.10	1.000		1,208,373	0.00
ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น. เอ. สาขากรุงเทพฯ	เมื่อทวงถาม	1.900		563,267	0.00	0.750		8,427,247	0.01
ธนาคารยูโอบีรีดิสสิน จำกัด (มหาชน)	เมื่อทวงถาม	3.000		1,012,480,124	0.55	0.375		5,797	0.00
ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)	เมื่อทวงถาม	1.000		937,841	0.00	1.000		798,621,290	0.52
ธนาคารคาลิยง สาขากรุงเทพฯ	เมื่อทวงถาม	2.750		7,402,986	0.00	1.000		28,341,033	0.02
ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	เมื่อทวงถาม	2.5, 3.25		618,622,195	0.34	1.250		4,142,874,247	2.72

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบกำหนด	2548				2547			
		อัตราดอกเบี้ย	มูลค่าที่ตราไว้	มูลค่า	ร้อยละของมูลค่า	อัตราดอกเบี้ย	มูลค่าที่ตราไว้	มูลค่า	ร้อยละของมูลค่า
		(%)	(บาท)	(บาท)	(%)	(%)	(บาท)	(บาท)	(%)
<b>เงินฝากประจำ/ตั๋วสัญญาใช้เงิน</b>				<b>3,727,000,000</b>	<b>2.02</b>			<b>1,800,000,000</b>	<b>1.18</b>
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)	เมื่อทวงถาม	-		-	-	1.000	300,000,000	0.20	
ธนาคารยูโอบีรีดนสิน จำกัด (มหาชน)	เมื่อทวงถาม	-		-	-	1.375	500,000,000	0.33	
ธนาคารยูโอบีรีดนสิน จำกัด (มหาชน)	เมื่อทวงถาม	-		-	-	1.375	250,000,000	0.16	
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	18 มกราคม 2548	-		-	-	1.500	750,000,000	0.49	
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (FD000407)	25 มกราคม 2549	3.650		300,000,000	0.16	-	-	-	
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (FD000409)	26 มกราคม 2549	3.650		500,000,000	0.27	-	-	-	
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (FD000412)	9 กุมภาพันธ์ 2549	3.650		337,000,000	0.18	-	-	-	
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (FD000415)	21 กุมภาพันธ์ 2549	3.650		400,000,000	0.22	-	-	-	
ธนาคารมิซูโฮ คอร์ปอเรท จำกัด (FD00585)	9 มกราคม 2549	3.820		250,000,000	0.14	-	-	-	
ธนาคารมิซูโฮ คอร์ปอเรท จำกัด (FD00599)	23 มกราคม 2549	3.870		500,000,000	0.27	-	-	-	
ธนาคารสุมิโตโม มิตรซุย แบงกิ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (FD00578)	10 มกราคม 2549	3.770		500,000,000	0.27	-	-	-	
ธนาคารสุมิโตโม มิตรซุย แบงกิ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (FD00581)	11 มกราคม 2549	3.770		500,000,000	0.27	-	-	-	
ธนาคารสุมิโตโม มิตรซุย แบงกิ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (FD00597)	13 มกราคม 2549	3.820		220,000,000	0.12	-	-	-	
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (FD00588)	11 มกราคม 2549	3.850		15,000,000	0.01	-	-	-	
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (FD00596)	1 กุมภาพันธ์ 2549	3.850		205,000,000	0.11	-	-	-	
<b>ตั๋วแลกเงินที่ธนาคารพาณิชย์เป็นผู้ออก</b>				-	-		<b>2,999,097,233</b>	<b>1.97</b>	
ธนาคารแอสเตนคาร์ด ชาร์เตอร์	7 มกราคม 2548	-	-	-	-	1.700	100,000,000	99,972,063	0.06
ธนาคารแอสเตนคาร์ด ชาร์เตอร์	10 มกราคม 2548	-	-	-	-	1.680	300,000,000	299,875,777	0.20
ธนาคารแอสเตนคาร์ด ชาร์เตอร์	10 มกราคม 2548	-	-	-	-	1.680	350,000,000	349,855,074	0.23
ธนาคารแอสเตนคาร์ด ชาร์เตอร์ นครธน จำกัด (มหาชน)	7 มกราคม 2548	-	-	-	-	1.710	100,000,000	99,971,898	0.06
ธนาคารแอสเตนคาร์ด ชาร์เตอร์ นครธน จำกัด (มหาชน)	10 มกราคม 2548	-	-	-	-	1.680	650,000,000	649,730,851	0.43
ธนาคารคาลิยง สาขากรุงเทพฯ	5 มกราคม 2548	-	-	-	-	1.900	800,000,000	799,833,459	0.53
ธนาคารคาลิยง สาขากรุงเทพฯ	5 มกราคม 2548	-	-	-	-	1.850	700,000,000	699,858,111	0.46

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมวาซุกข์ หนึ่งใน  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบกำหนด	2548				2547			
		อัตราดอกเบี้ย	มูลค่าที่ตราไว้	มูลค่า	ร้อยละของมูลค่า	อัตราดอกเบี้ย	มูลค่าที่ตราไว้	มูลค่า	ร้อยละของมูลค่า
		(%)	(บาท)	(บาท)	(%)	(%)	(บาท)	(บาท)	(%)
<b>พันธบัตร</b>				<b>537,444,366</b>	<b>0.29</b>			<b>862,590,313</b>	<b>0.56</b>
พันธบัตรรัฐบาล (LB053A)	5 มีนาคม 2548	-	-	-	-	6.000	100,000,000	100,752,733	0.06
พันธบัตรรัฐบาล (LB14DA)	3 ธันวาคม 2557	-	-	-	-	5.000	130,000,000	131,831,579	0.09
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB05310A)	10 มีนาคม 2548	-	-	-	-	1.700	180,000,000	179,431,718	0.12
พันธบัตรรัฐบาล (LB05OA)	14 ตุลาคม 2548	-	-	-	-	8.500	430,000,000	450,574,283	0.29
พันธบัตรรัฐบาล (LB077A)	7 กรกฎาคม 2550	5.600	50,000,000	50,506,145	0.03	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT078A)	11 สิงหาคม 2550	4.000	10,000,000	9,867,624	0.01	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB06824A)	24 สิงหาคม 2549	3.480	270,500,000	263,460,551	0.14	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB06907A)	7 กันยายน 2549	3.300	220,000,000	213,610,046	0.11	-	-	-	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมวาซุกัทย์ หนึ่ง  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบกำหนด	2548				2547			
		อัตราดอกเบี้ย	มูลค่าที่ตราไว้	มูลค่า	ร้อยละของมูลค่า	อัตราดอกเบี้ย	มูลค่าที่ตราไว้	มูลค่า	ร้อยละของมูลค่า
		(%)	(บาท)	(บาท)	(%)	(%)	(บาท)	(บาท)	(%)
<b>ตัวเงินคลัง</b>				<b>629,797,044</b>	<b>0.34</b>			<b>3,388,415,558</b>	<b>2.23</b>
ตัวเงินคลัง (TB05112A)	12 มกราคม 2548	-	-	-	-	1.353	800,000,000	799,722,836	0.52
ตัวเงินคลัง (TB05126A)	26 มกราคม 2548	-	-	-	-	1.530	270,000,000	269,769,034	0.18
ตัวเงินคลัง (TB05216B)	16 กุมภาพันธ์ 2548	-	-	-	-	1.660	100,000,000	99,791,231	0.07
ตัวเงินคลัง (TB05224A)	24 กุมภาพันธ์ 2548	-	-	-	-	1.750	207,000,000	206,492,876	0.14
ตัวเงินคลัง (TB05224B)	24 กุมภาพันธ์ 2548	-	-	-	-	1.658	400,000,000	399,143,755	0.26
ตัวเงินคลัง (TB05316A)	16 มีนาคม 2548	-	-	-	-	1.694	220,000,000	219,219,997	0.14
ตัวเงินคลัง (TB05323A)	23 มีนาคม 2548	-	-	-	-	1.675	1,400,000,000	1,394,275,829	0.92
ตัวเงินคลัง (TB06125A)	25 มกราคม 2549	3.500	13,000,000	12,970,576	0.01	-	-	-	-
ตัวเงินคลัง (TB06215A)	15 กุมภาพันธ์ 2549	3.090	80,000,000	79,639,658	0.04	-	-	-	-
ตัวเงินคลัง (TB06208A)	8 กุมภาพันธ์ 2549	3.099	50,000,000	49,804,520	0.03	-	-	-	-
ตัวเงินคลัง (TB06222B)	22 กุมภาพันธ์ 2549	3.630	490,000,000	487,382,290	0.26	-	-	-	-
<b>รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้ - กองทรัสต์สินอื่น</b>				<b>6,814,195,410</b>	<b>3.69</b>			<b>14,128,795,612</b>	<b>9.28</b>
<b>รวมเงินลงทุน - กองทรัสต์สินอื่น</b>				<b>41,386,567,105</b>	<b>22.43</b>			<b>31,836,280,708</b>	<b>20.91</b>
<b>ยอดรวมเงินลงทุน</b>				<b>184,522,242,989</b>	<b>100.00</b>			<b>152,268,353,168</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
งบกำไรขาดทุน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ  
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2546 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547

		สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548	สำหรับรอบระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2546 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547
			(หน่วย: บาท)
			สำหรับรอบระยะเวลา ตั้งแต่วันที่
			1 ธันวาคม 2546 ถึงวันที่
		31 ธันวาคม 2548	31 ธันวาคม 2547
<b>รายได้จากการลงทุน</b>			
รายได้เงินปันผล		3,945,071,555	3,181,757,359
รายได้ดอกเบี้ย		290,930,444	255,407,424
รวมรายได้		4,236,001,999	3,437,164,783
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ค่าธรรมเนียมตัดจ่าย	8	27,622,879	28,453,829
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	8, 10	44,940,000	85,243,333
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	8	5,350,000	5,795,833
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	8	16,050,000	17,387,500
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ	8, 10	17,602,643	3,309,768
ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชี		700,000	702,441
รวมค่าใช้จ่าย		112,265,522	140,892,704
<b>รายได้จากการลงทุนสุทธิ</b>		4,123,736,477	3,296,272,079
<b>รายการกำไรที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน</b>			
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น		42,474,481	90,312,460
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	9	32,872,300,601	52,321,364,098
ภาระผูกพันตามสัญญาให้สิทธิซื้อกองทุนระยะเริ่มแรก	10	-20,689,051,167	-26,357,925,905
รวมรายการกำไรที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		12,225,723,915	26,053,750,653
<b>การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน</b>		16,349,460,392	29,350,022,732

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ  
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2546 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547

	(หน่วย: บาท)	
	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่	สำหรับรอบระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2546 ถึงวันที่
หมายเหตุ	31 ธันวาคม 2548	31 ธันวาคม 2547
<b>การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี/งวด</b>		
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	4,123,736,477	3,296,272,079
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	42,474,481	90,312,460
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	32,872,300,601	52,321,364,098
ภาระผูกพันตามสัญญาให้สิทธิซื้อกองทรัสต์สินเริ่มแรก	-20,689,051,167	-26,357,925,905
<b>การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน</b>	16,349,460,392	29,350,022,732
<b>การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน</b>		
เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก.	-4,200,000,000	-2,100,000,000
เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ข.	-1,550,000,000	-
<b>การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนรวม</b>	-5,750,000,000	-2,100,000,000
<b>การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน</b>		
หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างงวด 2547 จำนวน 10,000,000,000 หน่วย		
มูลค่าหน่วยละ 10 บาท	-	100,000,000,000
<b>การเพิ่มขึ้นสุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน</b>	-	100,000,000,000
<b>การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี/งวด</b>	10,599,460,392	127,250,022,732
<b>สินทรัพย์สุทธิต้นปี/งวด</b>	127,250,022,732	-
<b>สินทรัพย์สุทธิปลายปี/งวด</b>	137,849,483,124	127,250,022,732

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
งบกระแสเงินสด  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ  
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2546 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547

(หน่วย: บาท)

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548	สำหรับรอบระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2546 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>		
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	16,349,460,392	29,350,022,732
ปรับกระทบรายการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ให้เป็นเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุน	-104,486,136,175	-292,723,337,884
การขายเงินลงทุน	103,696,109,903	191,901,108,479
การซื้อขายเงินลงทุนสุทธิ	-790,026,272	-100,822,229,405
ลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ยลดลง (เพิ่มขึ้น)	285,549,116	-340,017,525
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุนลดลง (เพิ่มขึ้น)	742,277,300	-742,277,300
ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น	-	-284,968,493
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	9,415,737	8,071,198
หนี้สินอื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-105,866	289,018
ค่าธรรมเนียมตัดจ่าย	28,628,375	29,534,653
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าเงินลงทุนตัดจำหน่าย	-120,684,867	-134,564,685
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,571,596,400	1,100,117,480
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	-42,474,481	-90,312,460
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	-32,872,300,601	-52,321,364,098
ภาระผูกพันตามสัญญาให้สิทธิซื้อกองทรัสต์สินเริ่มแรกเพิ่มขึ้น	20,689,051,167	26,357,925,905
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	5,850,386,400	-97,889,772,980
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>		
การขายหน่วยลงทุน	-	100,000,000,000
เงินปันผลจ่ายผู้ถือหน่วยลงทุน	-5,750,000,000	-2,100,000,000
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	-5,750,000,000	97,900,000,000
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	100,386,400	10,227,020
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี/งวด	10,227,020	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี/งวด	110,613,420	10,227,020

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
ข้อมูลและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ  
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2546 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547

	(หน่วย: บาท)	
	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548	สำหรับรอบระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2546 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547
<b>ข้อมูลผลการดำเนินงาน (เฉลี่ยต่อหน่วยรวมทั้งประเภท ก. และ ข.)</b>		
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี/งวด	12.73	-
รายได้จากกิจกรรมลงทุน		
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	0.55	0.34
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	0.01	0.01
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	4.36	5.40
ภาระผูกพันตามสัญญาให้สิทธิซื้อกองทรัย์สินเริ่มแรก	-2.75	-2.72
รายได้จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	2.17	3.03
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายเริ่มแรก	-	10.00
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	-1.12	-0.30
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี/งวด	13.78	12.73
<b>อัตราส่วนของการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานต่อ</b>		
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างปี/งวด (%)	12.73	23.50
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ</b>		
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี/งวด	137,849,483,124	127,250,022,732
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ย		
ระหว่างปี/งวด (%)	0.09	0.11
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ		
เฉลี่ยระหว่างปี/งวด (%)	3.30	2.75
อัตราส่วนของจำนวนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุน		
ระหว่างปี/งวดต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างปี/งวด (%)*	9.62	80.10
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างปี/งวด	128,415,122,824	124,907,413,996

**ข้อมูลเพิ่มเติม**

\*การซื้อขายเงินลงทุนคำนวณโดยวิธีถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าเงินลงทุนแต่ละประเภทคงเหลือ ณ วันสิ้นปี/งวด โดยไม่รวมเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ  
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2546 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547

1. ข้อมูลทั่วไป

1.1 ลักษณะของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง (กองทุนฯ) เป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายคุ้มครองเงินต้นและอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำซึ่งสามารถลงทุนได้ทั้งตราสารหนี้และตราสารทุน ประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนก่อนสิ้นอายุโครงการ (กองทุนปิด) โดยได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ให้เป็นกองทุนรวมเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2546 มีเงินทุนจดทะเบียนจำนวน 100,000 ล้านบาท และมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (บริษัทจัดการฯ) เป็นผู้จัดการกองทุนและมีธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนฯมีอายุโครงการ 10 ปี โดยบริษัทจัดการฯอาจพิจารณาขอขยายอายุโครงการได้ ทั้งนี้ จะกระทำต่อเมื่อ ได้รับมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของโครงการและจะต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ข.

หน่วยลงทุนของกองทุนแบ่งออกเป็น 2 ชนิดซึ่งจะได้รับสิทธิประโยชน์ที่แตกต่างกันทั้งในเรื่องของความคุ้มครองและผลตอบแทนที่จะได้รับตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในรายละเอียดโครงการดังต่อไปนี้: -

- (1) หน่วยลงทุนประเภท ก. จำนวน 70,000 ล้านบาท ซึ่งมีนักลงทุนทั่วไปเป็นผู้ถือหน่วยลงทุน
- (2) หน่วยลงทุนประเภท ข. จำนวน 30,000 ล้านบาท ซึ่งมีกระทรวงการคลังเป็นผู้ถือหน่วยลงทุน

กองทุนฯ ได้จัดตั้งขึ้น โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อระดมเงินทุนจากประชาชนทั่วไป โดยเป็นทางเลือกแก่ประชาชนในการออมเงินและลงทุน และทำให้กระทรวงการคลังสามารถบริหารจัดการหลักทรัพย์ที่ถือครองอยู่ให้เกิดประโยชน์สูงสุด ถือเป็น โครงการร่วมลงทุนระหว่างกระทรวงการคลังกับประชาชนทั่วไป กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง เป็นกองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น มีนโยบายที่จะลงทุนในตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ตลอดจนหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์อื่นหรือการหาผลตอบแทนตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด กองทุนฯ จะลงทุนในหลักทรัพย์ของรัฐบาล ซึ่งได้แก่ หลักทรัพย์ของสถาบันการเงิน รัฐวิสาหกิจ และธุรกิจที่กระทรวงการคลังถือหุ้นอยู่ในปัจจุบัน รวมทั้งรัฐวิสาหกิจที่จะแปรสภาพหุ้นเพิ่มทุนตามสิทธิเรียกร้องของรัฐที่มอบให้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงินลงทุนไปก่อนหุ้นเพิ่มทุนตามสิทธิหรือสิทธิเรียกร้องที่กระทรวงการคลังอาจมีในอนาคต โดยมีการกันเงินสำรองไม่เกินร้อยละ 30 ของวงเงินรวมของกองทุนฯ เพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มเติมในอนาคตตามสิทธิอันเกิดจากหลักทรัพย์ที่กองทุนฯ เป็นเจ้าของ และเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของรัฐวิสาหกิจที่จะแปรสภาพในอนาคต อย่างไรก็ตาม ในระหว่างที่ยังไม่ได้นำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าว กองทุนฯ สามารถลงทุนในตราสารทางการเงิน เช่น ตั๋วเงิน ตั๋วสัญญาใช้เงิน พันธบัตร หุ้นกู้ หุ้นกู้ด้อยสิทธิ หุ้นบุริมสิทธิ หรือตราสารทางการเงินอื่น ๆ ของรัฐบาล รัฐวิสาหกิจหรือสถาบันการเงินอื่นที่เหมาะสม รวมทั้งการเปิดบัญชีเงินฝากกับสถาบันการเงิน และเมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2547 ที่ประชุมคณะกรรมการลงทุนของกองทุนฯ ได้มีมติให้ขยายกรอบการลงทุนสำหรับหลักทรัพย์ที่จะนำเงินในส่วนของเงินสำรองไปลงทุน โดยให้ลงทุนในหุ้นที่ใช้คำนวณดัชนี SET50 ได้ตามมติของคณะรัฐมนตรี

วันที่ 1 ธันวาคม 2546 กองทุนฯ ได้ทำสัญญาซื้อเงินลงทุนจากกระทรวงการคลัง จำนวน 70,000 ล้านบาทซึ่งต่ำกว่าราคาตลาด ทั้งนี้ เนื่องจากกระทรวงการคลังมีความประสงค์ที่จะให้ความมั่นใจและความคุ้มครองผู้ถือหุ้นรายละ 100 ล้านบาท และกองทุนฯ ได้มีการทำสัญญากับกระทรวงการคลัง ในการให้สิทธิแก่กองทุนฯ ในการขายกองทรัมป์สิน (Put Option) ให้กระทรวงการคลัง และสัญญาการให้สิทธิแก่กระทรวงการคลังในการซื้อกองทรัมป์สิน (Call Option) จากกองทุนฯ โดยราคาใช้สิทธิขายกองทรัมป์สิน (Put Option) และราคาใช้สิทธิซื้อกองทรัมป์สิน (Call Option) ได้กำหนดสูตรการคำนวณไว้ในสัญญา เงินลงทุนที่กองทุนฯ ซื้อจากกระทรวงการคลังดังกล่าวเรียกว่า กองทรัมป์สินเริ่มแรก

## 1.2 นโยบายในการจ่ายเงินปันผล

กองทุนฯ มีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง โดยบริษัทจัดการฯจะเป็นผู้กำหนดอัตราเงินปันผลจ่ายในแต่ละปีโดยพิจารณาจากกำไรของกองทุน (ได้แก่ กำไรสุทธิและ/หรือกำไรสะสมและ/หรือกำไรจากการลงทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง) และ/หรือสำรองเงินปันผล เพื่อเป็นการคุ้มครองอัตราผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. กองทุนฯได้กำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำเฉลี่ยต่อปีตลอดอายุโครงการเท่ากับร้อยละ 3 ของมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน ภายใต้เงื่อนไขว่าผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. จะต้องถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่การเสนอขายครั้งแรกไปจนครบ 10 ปีตามอายุโครงการ หากกองทุนฯมีกำไรของกองทุน บริษัทจัดการฯจะดำเนินการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ก่อนผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ข. จนครบตามอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำที่กำหนดไว้

กองทุนฯ มีนโยบายที่จะสำรองกำไรสุทธิและ/หรือกำไรจากการลงทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงที่ได้ในแต่ละปีไว้เพื่อเป็นสำรองเงินปันผลจนครบจำนวนเงินปันผลตามอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำที่จะต้องจ่ายในอนาคตให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ตามจำนวนปีที่เหลืออยู่จนถึงสิ้นสุดอายุโครงการ

ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ข. จะได้รับการแบ่งปันผลประโยชน์จากเงินปันผลหลังจากจ่ายและสำรองผลตอบแทนขั้นต่ำที่จะต้องจ่ายในอนาคตให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. นอกจากนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ข. จะได้รับเงินคืนจากการเลิกกองทุนฯ หลังจากที่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ได้รับไปแล้ว

## 1.3 การลงทุน

เมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2548 กองทุนฯและผู้ลงทุนสถาบันคือ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ ธนาคารออมสิน ได้ร่วมลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นของบริษัท อุตสาหกรรม ปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน) (ทีพีไอ) โดยถือเป็นกลุ่มผู้ร่วมลงทุนหลัก ลงทุนร่วมกันในสัดส่วนร้อยละ 61.5 ของหุ้นทั้งหมดที่จดทะเบียนและชำระแล้วของทีพีไอ ซึ่งในสัดส่วนดังกล่าวกองทุนฯ เข้าถือหุ้นร้อยละ 10 ของหุ้นทั้งหมดที่จดทะเบียนและชำระแล้วของทีพีไอหรือจำนวน 1,950 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 3.30 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 6,435 ล้านบาท กองทุนฯชำระค่าหุ้นดังกล่าวแล้วในวันที่ 13 ธันวาคม 2548 ทั้งนี้ ในระหว่าง 24 เดือนแรกหลังจากที่ทำการซื้อขายหุ้นแล้วเสร็จ กองทุนฯห้ามทำการขาย โอน จำนำ จำนองหุ้นทีพีไอ ยกเว้นการขาย โอน จำนำ จำนองในกลุ่มผู้ร่วมลงทุนหลักหรือบุคคลที่โอนได้ตามที่ระบุในสัญญา และใน 24 เดือนถัดมากองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ ธนาคารออมสิน และกองทุนฯแต่ละรายสามารถขายหุ้นในจำนวนที่ไม่เกินร้อยละ 2.8 ของหุ้นทั้งหมดของทีพีไอได้โดย ไม่มีเงื่อนไข แต่หุ้นในส่วนที่เกินร้อยละ 2.8 ต้องให้สิทธิแก่บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ในการซื้อหุ้นก่อนบุคคลอื่น องค์กรก็ตาม ในกรณีที่บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) โอนหุ้นให้แก่บุคคลอื่น เป็นผลให้ถือหุ้นน้อยกว่าร้อยละ 25 ข้อผูกมัดการลงทุนต่าง ๆ ถือเป็นสิ้นสุด

## 2. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 42 เรื่องการบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน ซึ่งอยู่ภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 นอกจากนี้ กองทุนฯ ได้ใช้หลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวมตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ สจก.ร. 5/2545 ลงวันที่ 20 มิถุนายน 2545

นโยบายการบัญชีที่สำคัญของกองทุนฯ โดยสรุปมีดังต่อไปนี้ :-

### 2.1 รายได้และค่าใช้จ่าย

กำไรขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนบันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่าย เงินปันผลบันทึกเป็นรายได้นับแต่วันที่มีสิทธิจะได้รับ ดอกเบี้ยรับบันทึกเป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงรับ ส่วนเกินมูลค่าหรือส่วนต่ำกว่ามูลค่าของตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามระยะเวลาที่เหลือของตราสารหนี้ และถือเป็นส่วนหนึ่งของรายได้ดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

### 2.2 การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนฯ มีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วย รายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนฯ จ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

เงินลงทุนในตราสารทุนในความต้องการของตลาดซึ่งเป็นเงินลงทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับแสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุน เงินลงทุนที่ไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับแสดงในราคาที่ยกมาตามข้อกำหนดของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ สจก.ร. 5/2545 ซึ่งผู้จัดการกองทุนพิจารณาแล้วว่าเป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรม กำไรหรือขาดทุนจากการวัดค่าเงินลงทุนถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุนราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

เงินลงทุนในบริษัทร่วมแสดงมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย ซึ่งการบันทึกตามวิธีส่วนได้เสียนี้เงินลงทุนจะถูกบันทึกครั้งแรกในราคาทุนที่ซื้อมาและจะถูกปรับด้วยส่วนได้เสียของกองทุนฯ ในผลการดำเนินงานในแต่ละงวดของบริษัทร่วม และกองทุนฯ จะตัดจำหน่ายส่วนต่างของราคาทุนของเงินลงทุนที่เกินกว่า มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทร่วมโดยวิธีเส้นตรงเป็นระยะเวลา 10 ปีตามอายุของโครงการ เพื่อนำไป ปรับปรุงส่วนได้เสียของกองทุนฯ ในผลการดำเนินงานของบริษัทร่วม ยอดคงเหลือของส่วนต่างจะแสดงเป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

เงินลงทุนในตราสารหนี้ในความต้องการของตลาดซึ่งเป็นเงินลงทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับแสดงตามมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาที่คำนวณจากอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่ วัดค่าเงินลงทุนในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย เงินลงทุนที่ไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับแสดงในราคาที่คำนวณจากอัตราผลตอบแทนของบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย ซึ่งผู้จัดการกองทุนพิจารณาแล้วว่าเป็น ตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรม กำไรหรือขาดทุนจากการวัดค่าเงินลงทุนถือเป็นรายการกำไรหรือ ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุน ราคาทุนของเงินลงทุนที่ จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

เงินฝากธนาคาร และตัวสัญญาใช้เงินที่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ใช้มูลค่าเงินต้นบวกดอกเบี้ย ค้างรับจนถึงวันที่วัดค่าเงินลงทุนในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมซึ่งได้แยกแสดงดอกเบี้ยค้างรับไว้ใน “ลูกหนี้จากดอกเบี้ย” ในงบดุล

ตัวเงินคลัง และตัวแลกเปลี่ยนประเภทมีส่วนลดใช้วิธีราคาทุนตัดจำหน่ายในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมโดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

### 2.3 การคำนวณสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ

บริษัทจัดการฯ จะคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ ก.ล.ต. กำหนด โดยจะคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามรวมของกองทุนฯ ก่อนการปรับปรุงการใช้สิทธิในการขายหรือซื้อกองทรัสต์สิน และพิจารณาผลกระทบอันเกิดจากสัญญาให้สิทธิในการขายกองทรัสต์สิน (Put Option) และสัญญาการให้สิทธิในการซื้อกองทรัสต์สิน (Call Option) ดังต่อไปนี้: -

- (1) หากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามรวมของกองทุนฯ ก่อนการปรับปรุงการใช้สิทธิในการขายหรือซื้อกองทรัสต์สินต่ำกว่าราคาใช้สิทธิขายกองทรัสต์สิน ให้คำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ โดยเสมือนว่ามีการใช้สิทธิขายกองทรัสต์สิน
- (2) หากมูลค่าของกองทรัสต์สินหลังหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของกองทุนฯ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนสูงกว่าหรือเท่ากับราคาใช้สิทธิซื้อกองทรัสต์สิน ให้คำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ โดยเสมือนว่ามีการใช้สิทธิซื้อกองทรัสต์สิน

การคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิแบ่งตามประเภทของผู้ถือหุ้นรายละเป็นดังต่อไปนี้: -

- (1) กรณีที่มีการใช้สิทธิขาย (Put Option) ให้แบ่งมูลค่าสินทรัพย์สุทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละเป็นดังต่อไปนี้: -
  - ก) ผู้ถือหุ้นรายละประเภท ก. จะได้รับมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามมูลค่าราคาใช้สิทธิขาย
  - ข) ผู้ถือหุ้นรายละประเภท ข. จะได้รับมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามจำนวนที่เหลือหลังจากหักให้ผู้ถือหุ้นรายละประเภท ก.
- (2) กรณีที่มีการใช้สิทธิซื้อ (Call Option) หรือกรณีที่ไม่มีการใช้สิทธิใด ๆ ให้แบ่งมูลค่าสินทรัพย์สุทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละเป็นดังต่อไปนี้: -

กรณีที่ไม่มียอดมูลค่าสินทรัพย์สุทธิส่วนเกิน

- ก) ผู้ถือหุ้นรายละประเภท ก. จะได้รับมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามมูลค่าราคาใช้สิทธิขาย
- ข) ผู้ถือหุ้นรายละประเภท ข. จะได้รับมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามจำนวนที่เหลือหลังจากหักให้ผู้ถือหุ้นรายละประเภท ก.

กรณีที่มีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิส่วนเกิน

- ก) ผู้ถือหุ้นรายละประเภท ก. จะได้รับมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามมูลค่าราคาใช้สิทธิขายบวกด้วยมูลค่าสินทรัพย์ส่วนเกินซึ่งแบ่งตามอัตราที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน
- ข) ผู้ถือหุ้นรายละประเภท ข. จะได้รับมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามจำนวนที่เหลือหลังจากหักให้ผู้ถือหุ้นรายละประเภท ก. แล้ว บวกด้วยมูลค่าสินทรัพย์ส่วนเกินซึ่งแบ่งตามอัตราที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน

## 2.4 การแบ่งปันส่วนทุน

กองทุนฯบันทึกผลกำไรสะสม ณ วันที่ปิดสมุดทะเบียนเพื่อประกาศจ่ายปันผล



## 2.5 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ในบางกรณีฝ่ายบริหารอาจต้องใช้การประมาณการรายการบัญชีบางรายการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงิน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน ด้วยเหตุนี้ผลที่เกิดขึ้นจริงในภายหลังจึงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

## 3. การคำนวณสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ

	(หน่วย: บาท)	
	2548	2547
มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ในงบดุลของกองทรัสต์สินเริ่มแรก	143,135,675,884	120,432,072,460
หัก: ราคาใช้สิทธิ (Call Option) ในการซื้อ		
กองทรัสต์สินเริ่มแรกคืนโดยกระทรวงการคลัง	(96,088,698,812)	(94,074,146,555)
ภาระผูกพันตามสัญญาให้สิทธิซื้อกองทรัสต์สินเริ่มแรก	47,046,977,072	26,357,925,905
สินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯก่อนการปรับปรุงราคาใช้สิทธิในการซื้อ		
กองทรัสต์สินเริ่มแรกคืนโดยกระทรวงการคลัง	184,896,460,196	153,607,948,637
หัก: ภาระผูกพันตามสัญญาให้สิทธิซื้อกองทรัสต์สินเริ่มแรก	(47,046,977,072)	(26,357,925,905)
สินทรัพย์สุทธิหลังการปรับปรุง	137,849,483,124	127,250,022,732

“ภาระผูกพันตามสัญญาให้สิทธิซื้อกองทรัสต์สินเริ่มแรก” คือ ส่วนเกินของมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ในงบดุลของเงินลงทุนในกองทรัสต์สินเริ่มแรกที่สูงกว่าราคาใช้สิทธิซื้อคืน (Call Option) ของกระทรวงการคลัง กล่าวคือสินทรัพย์สุทธิส่วนนี้จะตกเป็นของกระทรวงการคลังถ้ากระทรวงการคลังใช้สิทธิซื้อคืนกองทรัสต์สินเริ่มแรกในอนาคต

การแบ่งสินทรัพย์สุทธิส่วนเกินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนและสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยของผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. และ ข. บนสมมติฐานการคำนวณเสมือนสิ้นสุดโครงการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 เป็นดังต่อไปนี้: -

(หน่วย: บาท)

		2548		
อัตราการแบ่งสินทรัพย์		ส่วนแบ่งสินทรัพย์สุทธิส่วนเกิน		
ชั้นที่	สิทธิส่วนเกิน (ร้อยละของมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน)	ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประเภท ก.	ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประเภท ข.	รวม
ชั้นที่ 1	น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 3	2,100,000,000	900,000,000	3,000,000,000
ชั้นที่ 2	เกินร้อยละ 3 แต่ไม่เกินร้อยละ 7	1,400,000,000	2,600,000,000	4,000,000,000
ชั้นที่ 3	เกินร้อยละ 7	1,542,474,156	29,307,008,968	30,849,483,124
		5,042,474,156	32,807,008,968	37,849,483,124
	ราคาใช้สิทธิขายของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประเภท ก.	70,000,000,000	-	70,000,000,000
	มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรกของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประเภท ข.	-	30,000,000,000	30,000,000,000
	รวมสินทรัพย์สุทธิ	75,042,474,156	62,807,008,968	137,849,483,124
	จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)	7,000,000,000	3,000,000,000	10,000,000,000
	สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน	10.7203	20.9356	13.7849

(หน่วย: บาท)

		2547		
อัตราการแบ่งสินทรัพย์		ส่วนแบ่งสินทรัพย์สุทธิส่วนเกิน		
ชั้นที่	สิทธิส่วนเกิน (ร้อยละของมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน)	ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประเภท ก.	ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประเภท ข.	รวม
ชั้นที่ 1	น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 3	2,100,000,000	900,000,000	3,000,000,000
ชั้นที่ 2	เกินร้อยละ 3 แต่ไม่เกินร้อยละ 7	1,400,000,000	2,600,000,000	4,000,000,000
ชั้นที่ 3	เกินร้อยละ 7	1,006,467,297	19,122,878,647	20,129,345,944
		4,506,467,297	22,622,878,647	27,129,345,944
	ราคาใช้สิทธิขายของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประเภท ก.	70,120,676,788	-	70,120,676,788
	มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรกของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประเภท ข.	-	30,000,000,000	30,000,000,000
	รวมสินทรัพย์สุทธิ	74,627,144,085	52,622,878,647	127,250,022,732
	จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)	7,000,000,000	3,000,000,000	10,000,000,000
	สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน	10.6610	17.5409	12.7250

#### 4. เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

กองทุนฯมีเงินลงทุนในหุ้นบุริมสิทธิของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB-P) ซึ่งแสดงมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย โดยมีรายละเอียดดังนี้: -

(หน่วย: พันบาท)

	ทุนชำระแล้ว		สัดส่วนเงินลงทุน		วิธีการลงทุน		วิธีส่วนได้เสีย	
	2548	2547	2548	2547	2548	2547	2548	2547
			ร้อยละ	ร้อยละ				
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	33,768,730	33,365,949	23.32	23.55	25,076,207	25,076,207	26,039,891	26,559,973

ส่วนได้เสียของกองทุนฯของเงินลงทุนในบริษัทรวมคำนวณจากงบการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2548 และ 2547 ซึ่งสอบทานแล้วโดยผู้สอบบัญชี

ในระหว่างปี 2548 กองทุนฯได้รับเงินปันผลจำนวน 1,571,596 พันบาท (สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2546 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547 : 1,100,117 พันบาท) จากเงินลงทุนในบริษัทรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มูลค่าของเงินลงทุนข้างต้นตามราคาซื้อขายครั้งล่าสุดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเท่ากับ 40,861,506 พันบาท (2547: 38,504,112 พันบาท)

#### 5. กองทรัพย์สินเริ่มแรก

ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการลงทุนของกองทุนฯ ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2547 ได้มีมติให้กองทุนฯขายหุ้นบริษัท ฟินิกซ์ พัลพ แอนด์ เพเพอร์ จำกัด (มหาชน) (PPPC) ตามข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมด (Tender Offer) โดยบริษัท เชื้อกระดาศสยาม จำกัด (มหาชน) (SPP) เพื่อเป็นการขจัดปัญหาการขาดสภาพคล่องในการถือครองหลักทรัพย์ เมื่อมีการเพิกถอนหุ้นดังกล่าวจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในอนาคตอย่างไรก็ตาม หุ้นดังกล่าวเป็นเงินลงทุนในกองทรัพย์สินเริ่มแรก ดังนั้นกองทุนฯ จึงต้องขออนุมัติกระทรวงการคลังในการขายหลักทรัพย์ดังกล่าวก่อน ตามข้อตกลงในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ที่กำหนดให้กระทรวงการคลังมีสิทธิซื้อหลักทรัพย์ในกองทรัพย์สินเริ่มแรกก่อน ซึ่งกองทุนฯได้รับจดหมายจากกระทรวงการคลังแจ้งความประสงค์ที่จะไม่ซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวคืนจากกองทุนฯ

กองทุนฯได้กำไรจากการขายเงินลงทุนดังกล่าวจำนวน 52 ล้านบาท และได้บันทึกเงินฝากธนาคารจากการขายหุ้นดังกล่าวจำนวน 410.01 ล้านบาท (2547: 403.64 ล้านบาท) และดอกเบี้ยค้างรับจำนวน 0.62 ล้านบาท (2547: 0.30 ล้านบาท) เป็นเงินลงทุนในตราสารหนี้ - กองทรัพย์สินเริ่มแรก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

## 6. กำไรสะสม

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
กำไรจากการลงทุนสุทธิสะสม	3,296,272,079	-
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม	90,312,460	-
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม	52,321,364,098	-
การผูกพันตามสัญญาให้สิทธิซื้อหลักทรัพย์สินเริ่มแรกสะสม	(26,357,925,905)	-
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสะสม	(2,100,000,000)	-
กำไรสะสมต้นปี/งวด	27,250,022,732	-
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี/งวด	16,349,460,392	29,350,022,732
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างปี/งวด	(5,750,000,000)	(2,100,000,000)
กำไรสะสมปลายปี/งวด	37,849,483,124	27,250,022,732

## 7. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 กองทุนฯ ได้ฝากเงินเพื่อใช้ในการดำเนินงานเป็นเงินฝากประเภทออมทรัพย์กับธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.75 ต่อปี (2547: ร้อยละ 0.75 ต่อปี) เงินต้น 110,613,420 บาท (2547: 10,227,020 บาท)

## 8. ค่าใช้จ่าย

การกำหนดอัตราค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุนฯ เป็นอัตราที่คณะกรรมการจัดตั้งกองทุนฯ เป็นผู้ให้ความเห็นชอบซึ่งสรุปได้ดังนี้: -

- 8.1 ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุนฯ และเสนอขายหน่วยลงทุนจำนวนรวม 142 ล้านบาท จะเรียกเก็บครั้งเดียวหลังจากที่กองทุนฯ จดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมแล้ว และตัดจ่ายเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนเฉลี่ยเท่ากันทุกวันตามอายุโครงการ 10 ปี

- 8.2 ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนมีรายละเอียด ดังนี้: -

ค่าใช้จ่าย	ล้านบาทต่อปี
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	15
ค่าธรรมเนียมการจัดการ ก่อนวันที่ 1 ตุลาคม 2547	80

ในเดือนกันยายน 2547 คณะกรรมการกำกับกำกับการดำเนินงานของกองทุนฯมีมติอนุมัติให้มีการเปลี่ยนแปลงอัตราค่าธรรมเนียมการจัดการ โดยเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2547 ซึ่งสรุปได้ดังนี้: -

(หน่วย: ล้านบาท)

อัตราค่าธรรมเนียมการจัดการ (ต่อปี)			
ในส่วนของกองทุนฯอื่น			
ในส่วนของกองทุนฯอื่น		ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ค่าธรรมเนียมการจัดการรวม
เริ่มแรก - อัตราคงที่	คิดตามอัตราผลตอบแทนของทรัพย์สิน		
10	น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 3 ต่อปี	34	44
10	ตั้งแต่ร้อยละ 3 แต่ไม่เกินร้อยละ 10 ต่อปี	42	52
10	ตั้งแต่ร้อยละ 10 ต่อปีขึ้นไป	50	60

ค่าธรรมเนียมการจัดการในส่วนของกองทุนฯอื่นจะใช้อัตราขั้นต่ำคือจำนวน 34 ล้านบาทในการคำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการเพื่อเรียกเก็บเงินจากกองทุนฯและจะมีการปรับปรุงให้เป็นค่าธรรมเนียมที่คิดตามอัตราผลตอบแทนจริงตอนสิ้นปี

ค่าธรรมเนียมข้างต้นจะเรียกเก็บจากกองทุนฯเป็นรายเดือน เดือนละเท่า ๆ กัน และจะตัดจ่ายเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนฯเฉลี่ยเท่ากันทุกวันภายในหนึ่งเดือน โดยอัตราดังกล่าวยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

- 8.3 ค่าใช้จ่ายในการนำหน่วยลงทุนเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ตามที่จ่ายจริง และตัดจ่ายเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนฯเฉลี่ยเท่ากันทุกวันเริ่มตั้งแต่วันที่จดทะเบียนจนถึงวันสิ้นสุดอายุโครงการ

#### 8.4 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการได้แก่: -

- (1) ค่าอาคารแสดมปี ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าไปรษณียากร ค่าโทรศัพท์ ค่าโทรสาร ค่าตอบแทนผู้ชำระบัญชี จะเรียกเก็บจากกองทุนฯตามที่จ่ายจริง และตัดจ่ายเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนฯครั้งเดียวในวันที่เกิดค่าใช้จ่ายนั้น ๆ
- (2) ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ ค่าจัดทำรายงานหนังสือและประกาศหนังสือพิมพ์ ค่าจัดทำ ค่าแปล และค่าพิมพ์หนังสือชี้ชวน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดีเพื่อการรับชำระหนี้ของกองทุน เป็นต้น จะเรียกเก็บจากกองทุนฯตามที่จ่ายจริง และในทางบัญชีบริษัทจัดการฯจะพิจารณาตัดจ่ายทั้งจำนวน หรือทยอยตัดจ่ายเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนฯ เฉลี่ยเท่ากันทุกวันตามระยะเวลาที่จะได้รับประโยชน์จากค่าใช้จ่ายนั้น ๆ ทั้งนี้การตัดจ่ายค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป

#### 9. รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน

	(หน่วย: บาท)	
	2548	2547
โอนกลับรายการกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น ณ วันต้นปี/งวด	(52,321,364,098)	-
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นของเงินลงทุนที่คงเหลือ ณ วันสิ้นปี/งวด	85,193,664,699	52,321,364,098
รวมรายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	<u>32,872,300,601</u>	<u>52,321,364,098</u>

รายการกำไร/ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น ณ วันต้นปี/งวดบางส่วนอาจเกี่ยวข้องกับเงินลงทุนที่ได้ขายไปแล้ว ในปีปัจจุบัน ซึ่งผลจากการขายนั้นได้ปรากฏอยู่ในรายการกำไร/ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุนนี้แล้ว

#### 10. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี/งวด กองทุนฯมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการฯ กระทรวงการคลัง และสำนักงานกองทุนรวมวายุภักย์ ซึ่งเกี่ยวข้องกันโดยการถือหุ้น หรือมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการร่วมกัน รายการดังกล่าวมีดังต่อไปนี้: -

	(หน่วย: บาท)		
	สำหรับรอบระยะเวลา		นโยบาย
	สำหรับปี	ตั้งแต่วันที่	
สิ้นสุดวันที่	1 ธันวาคม 2546	ถึงวันที่	
	31 ธันวาคม 2548	31 ธันวาคม 2547	การกำหนดราคา
กระทรวงการคลัง			
ซื้อกองทรัสต์สินเริ่มแรก	-	70,000,000,000	ราคาตามสัญญา ซึ่งต่ำกว่าราคาตลาด
การระงับตามสัญญาให้สิทธิซื้อกองทรัสต์สินเริ่มแรก	20,689,051,167	26,357,925,905	ตามสัญญา
สำนักงานกองทุนรวมวายุภักษ์			
ค่าใช้จ่ายของสำนักงานกองทุนรวมวายุภักษ์	318,654	155,626	ตามที่จ่ายจริง
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	22,470,000	42,621,667	ตามสัญญา
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	22,470,000	42,621,666	ตามสัญญา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 กองทุนฯ มียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้: -

	(หน่วย: บาท)	
	2548	2547
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	1,961,667	3,031,667
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	1,961,667	3,031,667
กระทรวงการคลัง		
การระงับตามสัญญาให้สิทธิซื้อกองทรัสต์สินเริ่มแรก	47,046,977,072	26,357,925,905

#### 11. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนฯ ได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี/งวด โดยไม่รวมเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 162,404,883,260 บาท (สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2546 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547 : 412,638,473,638 บาท) โดยคิดเป็นร้อยละ 126.47 (สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2546 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547: ร้อยละ 330.36) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี/งวด

## 12. เงินปันผลจ่าย

เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2546 ที่ประชุมคณะกรรมการลงทุนของกองทุนฯ ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลครั้งที่ 1 ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ในอัตรา 0.30 บาทต่อหน่วย รวมเป็นเงิน 2,100 ล้านบาท กองทุนฯ ได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วในวันที่ 29 มกราคม 2547

เมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2547 และวันที่ 6 มกราคม 2548 ที่ประชุมคณะกรรมการลงทุนของกองทุนฯ ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลครั้งที่ 2 ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ในอัตรา 0.35 บาทต่อหน่วย รวมเป็นเงิน 2,450 ล้านบาท และผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ข. ในอัตรา 0.517 บาทต่อหน่วย รวมเป็นเงิน 1,550 ล้านบาท รวมเป็น เงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น 4,000 ล้านบาท กองทุนฯ ได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วในวันที่ 28 มกราคม 2548

เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2548 ที่ประชุมคณะกรรมการลงทุนของกองทุนฯ ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลครั้งที่ 3 ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ในอัตรา 0.25 บาทต่อหน่วย รวมเป็นเงิน 1,750 ล้านบาท กองทุนฯ ได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วในวันที่ 11 สิงหาคม 2548

## 13. ภาวะผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 กองทุนฯ มีภาวะผูกพันเกี่ยวกับการจ่ายค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องในการเข้าลงทุนในบริษัท อุตสาหกรรม ปีโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน) (ทีพีไอ) ประมาณ 7.6 ล้านบาท ทั้งนี้ กองทุนฯ ได้รับมติเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว อย่างไรก็ตาม จำนวนค่าธรรมเนียมที่แน่นอนยังอยู่ในระหว่างการเจรจา

## 14. เครื่องมือทางการเงิน

กองทุนฯ ไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกบคตที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

### 14.1 มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนที่แสดงมูลค่ายุติธรรม โดยถือตามราคาที่ซื้อขายกันในตลาด ดังนั้นกองทุนฯ เชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ



#### 14.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ที่มีความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยมีรายละเอียดดังนี้: -

(หน่วย: บาท)

	มีอัตราดอกเบี้ยปรับ ขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ย คงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>				
เงินลงทุน	2,233,684,978	4,991,143,639	177,297,414,372	184,522,242,989
เงินฝากธนาคาร	110,613,420	-	-	110,613,420

#### 14.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีดังนี้: -

(หน่วย: บาท)

	ระยะเวลาครบกำหนด				
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>					
เงินลงทุน	179,531,099,350	4,833,867,641	60,373,769	96,902,229	184,522,242,989
เงินฝากธนาคาร	110,613,420	-	-	-	110,613,420

#### 14.4 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนฯ มีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อเนื่องจากกองทุนฯ มีลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ยของเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจของกองทุนฯ กองทุนฯ ไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้ดังกล่าว

#### 14.5 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนฯ ไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้น จึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

#### 14.6 ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนฯมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนและตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับปัจจัยทั้งภายในและภายนอกประเทศ รวมทั้งภาวะเศรษฐกิจและการเมือง สถานการณ์ตลาดทุนและตลาดเงิน ความสามารถในการทำกำไร และนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทที่ลงทุน

#### 15. เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบการเงิน

เมื่อวันที่ 9 มกราคม 2549 ที่ประชุมคณะกรรมการลงทุนของกองทุนฯได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลครั้งที่ 4 ให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประเภท ก. ในอัตรา 0.35 บาทต่อหน่วย รวมเป็นเงิน 2,450 ล้านบาท และผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประเภท ข. ในอัตรา 0.30 บาทต่อหน่วย รวมเป็นเงิน 900 ล้านบาท รวมเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น 3,350 ล้านบาท กองทุนฯจะจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2549

#### 16. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้เผยแพร่โดยคณะกรรมการลงทุนของกองทุนฯเมื่อวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2549