

# รายงานประจำปี

รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551



กองทุนรวมวายุภักดิ์ หนึ่ง  
VAYUPAK FUND 1  
ลงทุนเพิ่มค่า วันหน้ามั่นคง

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)  
“เพื่อการลงทุนอย่างมีเป้าหมาย”

และ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)  
“มั่นสมองทางการลงทุน ที่คุณวางใจ”



**เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน  
กองทุนรวมวายุภักดิ์ หนึ่ง**

บริษัทขอส่งรายงานประจำปี 2551 ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2551 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2551 ของกองทุนรวมวายุภักดิ์ หนึ่ง เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ทราบ  
บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ที่ได้ให้ความเชื่อถือและไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินทุนของท่านเสมอมา

ขอแสดงความนับถือ  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)  
และ  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

## ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่งใน

กองทุนรวม	วันจดทะเบียน	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 30 ธันวาคม 2551)				
			ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	นับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
VAYU1	1 ธ.ค. 46	13.4520	-4.52%	-5.21%	-3.80%	12.04%	69.70%
เกณฑ์มาตรฐาน <sup>(1)</sup>	-	-	-9.00%	-14.75%	-18.44%	-7.37%	-2.14%

หมายเหตุ: <sup>(1)</sup> AIMC Benchmark คำนวณจากร้อยละ 50 ของอัตราผลตอบแทนตลาดหลักทรัพย์ฯ , ร้อยละ 25 ของอัตราผลตอบแทนจาก TBMA Government Bond Index และร้อยละ 25 ของอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประเภทบุคคลธรรมดาวงเงิน 1 ล้านบาท ระยะเวลา 1 ปีของธนาคาร พาณิชย์ 3 แห่ง ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน), ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

## การจ่ายเงินปันผล

ครั้งที่จ่าย	วันที่ปิดสมุดทะเบียน	วันที่จ่าย	เงินปันผลต่อหน่วย (บาท)	
			ประเภท ก.	ประเภท ข.
1	15 มกราคม 2547	29 มกราคม 2547	0.30	0.00
2	20 มกราคม 2548	28 มกราคม 2548	0.35	0.52
3	28 กรกฎาคม 2548	11 สิงหาคม 2548	0.25	0.00
4	23 มกราคม 2549	3 กุมภาพันธ์ 2549	0.35	0.30
5	27 กรกฎาคม 2549	10 สิงหาคม 2549	0.35	0.05
6	30 มกราคม 2550	13 กุมภาพันธ์ 2550	0.30	0.47
7	15 สิงหาคม 2550	29 สิงหาคม 2550	0.30	0.00
8	5 กุมภาพันธ์ 2551	19 กุมภาพันธ์ 2551	0.40	0.7333
9	15 สิงหาคม 2551	27 สิงหาคม 2551	0.30	0.00
10	12 กุมภาพันธ์ 2552	25 กุมภาพันธ์ 2552	0.15	0.15
<b>รวมจำนวนเงินปันผลที่จ่ายไปทั้งสิ้น</b>			<b>3.05</b>	<b>2.2233</b>

## ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2551 - 31 ธันวาคม 2551

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (fund's direct expenses)	สำหรับรอบระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551- 31 ธันวาคม 2551	
	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	47,080.00	0.03
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5,350.00	0.00
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	16,050.00	0.01
ค่าสนับสนุนและที่ปรึกษากองทุน	22,079.78	0.02
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ **	12,527.08	0.01
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด***</b>	<b>103,086.86</b>	<b>0.07</b>

\* เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

\*\* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่แต่ละรายการมีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

\*\*\* ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

## ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์กองทุนรวมอายุถาวรฯ หนึ่ง

ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2551 - 31 ธันวาคม 2551

อันดับ	ชื่อ	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้า
1	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	2,446,727.38	14.50%
2	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	2,403,796.82	14.25%
3	บริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด	2,399,658.34	14.22%
4	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด	2,351,557.76	13.94%
5	บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด	2,342,297.42	13.38%
6	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	1,254,464.98	7.44%
7	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	938,016.68	5.56%
8	บริษัทหลักทรัพย์ แมคควอริ (ประเทศไทย) จำกัด	936,848.52	5.55%
9	บริษัทหลักทรัพย์ ซิตีคอร์ป (ประเทศไทย) จำกัด	928,971.70	5.51%
10	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	798,344.82	4.73%
	อื่น ๆ	69,880.68	0.41%
	รวม	16,870,565.10	100%

**รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการะผูกพัน**  
**กองทุนรวมอายุเกษียณ**  
**มูลค่า ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2551**

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
<b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</b>	<b>151,978,730,376.54</b>	<b>112.98</b>
<b>หุ้นสามัญ</b>		
หมวดเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	220,419,400.00	0.16
หมวดธุรกิจการเงิน	4,716,645,049.00	3.51
หมวดบริการ	3,163,396,944.25	2.35
หมวดทรัพยากร	83,490,610,730.00	62.07
หมวดเทคโนโลยี	1,332,416,500.00	0.99
หมวดสินค้าอุตสาหกรรม	242,010,057.00	0.18
หมวดอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	2,127,926,500.00	1.58
<b>หุ้นบุริมสิทธิ</b>		
หมวดธุรกิจการเงิน	37,942,841,928.50	28.21
<b>หุ้นกู้</b>		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AAA	610,345,792.39	0.45
อันดับความน่าเชื่อถือ : AA	4,119,678,237.59	3.06
อันดับความน่าเชื่อถือ : A	885,865,960.57	0.66
<b>หุ้นกู้แปลงสภาพ</b>		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AA	103,305,385.60	0.08
<b>ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น</b>	2,728,913.40	0.00
<b>ใบสำคัญแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงที่เป็นตราสารแห่งทุน</b>	205,189,290.00	0.15
<b>เงินฝากธนาคาร</b>	2,012,495,681.13	1.50
<b>บัตรเงินฝาก</b>	191,453,643.81	0.14
<b>ตัวสัญญาใช้เงิน</b>		
ตัวสัญญาใช้เงินที่ธนาคารพาณิชย์หรือธนาคารอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	424,670,434.54	0.32
เป็นผู้ออก		
<b>ตัวแลกเปลี่ยน</b>	199,143,727.93	0.15
ตัวแลกเปลี่ยนที่ธนาคารพาณิชย์หรือธนาคารอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	201,582,308.65	0.15
ตัวแลกเปลี่ยนที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เป็นผู้ออก	359,118,007.40	0.27
ตัวแลกเปลี่ยนที่บริษัทไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เป็นผู้ออก	169,428,656.88	0.13
<b>ตัวเงินคลัง</b>		
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	6,940,710.95	0.01
<b>พันธบัตรรัฐบาล</b>		
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	242,330,661.11	0.18
อายุคงเหลือ 1-3 ปี	411,718,633.81	0.31
อายุคงเหลือมากกว่า 3 ปี	3,210,399,527.78	2.39
<b>พันธบัตรที่กระทรวงการคลังเป็นผู้รับอ่าวาล ผู้ค้าประกัน</b>		
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	104,104,015.00	0.08
<b>พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย</b>		
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	4,408,214,759.81	3.28
อายุคงเหลือ 1-3 ปี	873,748,919.44	0.65
<b>อื่นๆ</b>	<b>-17,458,178,337.07</b>	<b>-12.98</b>
ประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานกำหนด	-17,527,041,401.96	-13.03
ประเภทรายการค้างรับอื่นๆ	74,827,099.06	0.06
ประเภทรายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่นๆ	-5,964,034.17	0.00
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>	<b>134,520,552,039.47</b>	<b>100.00</b>



## สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Tris Rating

### คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป

AAA	อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
AA	มีความเสี่ยงต่ำมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA
A	มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
BBB	มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
BB	มีความเสี่ยงในระดับสูง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ ค่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
B	มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำ และอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
C	มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงินใหม่ที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ อย่างมากจึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้
D	เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด

อันดับเครดิตจาก **AA ถึง C** อาจมีเครื่องหมาย (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

### คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปี

T1	ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านเครดิตและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย “+” ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น
T2	ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านเครดิตและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
T3	ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้
T4	ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ

อันดับเครดิตทุกประเภทที่จัดโดย Tris Rating เป็นอันดับเครดิตตราสารหนี้ในตระกูลเงินบาท ซึ่งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารโดยไม่รวมความเสี่ยงในการเปลี่ยนแปลงการชำระหนี้จากสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

นอกจากนี้ Tris Rating ยังกำหนด แนวโน้มอันดับเครดิต (Rating Outlook) เพื่อสะท้อนความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของผู้ออกตราสารในระยะปานกลางหรือระยะยาว โดย Tris Rating จะพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงของภาวะอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในอนาคตของผู้ออกตราสารที่อาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตที่ออกให้แก่หน่วยงานหนึ่งๆจะเทียบเท่ากับความสามารถในการชำระหนี้ของหน่วยงานนั้นๆ แนวโน้มอันดับเครดิตแบ่งออกเป็น 4 ระดับ ได้แก่

Positive	หมายถึง	อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น
Stable	หมายถึง	อันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง
Negative	หมายถึง	อันดับเครดิตอาจปรับลดลง
Developing	หมายถึง	อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลง หรือไม่เปลี่ยนแปลง

## สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือคือ Fitch Rating

### คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว สำหรับประเทศไทย

- AAA (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทยซึ่งกำหนดโดย Fitch โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือกำกับกันโดยรัฐบาล
- AA (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยโดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย
- BBB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามมีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า
- BB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทยการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้นๆมีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้คืนตามกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ
- B (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่น ๆ ในประเทศไทยการปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องนั้น ไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ
- CCC (tha), CC (tha), C (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว

D (tha) อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิดนัดชำระหนี้ในปัจจุบัน

### คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

- F1 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยงน้อยที่สุด เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทยเดียวกันและโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้าประกันโดยรัฐบาลในกรณีที่มีระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
- F2 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นในประเทศไทยด้วยกัน อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศไทยด้วยกัน อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า
- B (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูง เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทยความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
- D (tha) แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

### หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

เครื่องบ่งชี้พิเศษสำหรับประเทศไทย “tha” จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกระดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล เครื่องหมาย “+” หรือ “-” อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับประเทศหนึ่งๆ เพื่อแสดงถึงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกับภายในอันดับความน่าเชื่อถือขั้นหลัก ทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถืออันดับ “AAA (tha)” หรืออันดับที่ต่ำกว่า “CCC (tha)”

สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1 (tha)”

สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือ (Rating Watch) : สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือจะถูกใช้เพื่อแจ้งให้นักลงทุนทราบว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือและแจ้งแนวโน้มทิศทางการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว สัญญาณดังกล่าวอาจจะระบุเป็น “สัญญาณบวก” ซึ่งบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้สูงขึ้น “สัญญาณลบ” จะบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้ต่ำลง หรือ “สัญญาณวิวัฒนาการ” ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถืออาจจะได้รับการปรับขึ้นปรับลงหรือคงที่โดยปกติ สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือมักจะถูกระบุไว้สำหรับช่วงระยะเวลาสั้นๆ

รายงานสรุปเงินลงทุน  
กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
มูลค่า ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2551

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐ	9,153,353,212.90	6.80
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/อวัล/สลักหลัง/ค้ำประกัน	6,262,544,313.90	4.66
(ค) ตราสารหรือผู้ออกที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/อวัล/สลักหลัง/ค้ำประกัน	2,729,621,801.54	2.03
(ง) ตราสารหรือผู้ออกที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/อวัล/สลักหลัง/ค้ำประกัน	0.00	0.00
หมายเหตุ ตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตามหนังสือที่ กตต.น.(ว) 28/2548 แต่สำนักงาน กตต. ผ่อนผันให้ถือต่อจนครบอายุ (ลงทุนไว้ก่อน 6 กรกฎาคม 2548)	0.00	0.00
<b>สัดส่วนสูงสุด (upper limit) ที่บริษัทจัดการ คาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง)</b>	<b>15.00%</b>	<b>NAV</b>

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port  
มูลค่า ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2551  
กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้า/ผู้รับรอง/ ผู้อาวัวล	วันครบ กำหนด	อันดับ ความน่าเชื่อถือ	มูลค่าตาม ราคาตลาด
หุ้นสามัญ	บริษัท ผลิตภัณฑ์ไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)				6,692,450.00
หุ้นสามัญ	บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)				326,724,000.00
หุ้นสามัญ	บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)				256,629,780.00
หุ้นสามัญ	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)				76,265,000,000.00
หุ้นสามัญ	บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)				1,675,662,800.00
หุ้นสามัญ	บริษัท ปตท.เคมิคอล จำกัด (มหาชน)				242,010,057.00
หุ้นสามัญ	บริษัท ปตท.อะโรเมติกส์และการกลั่น จำกัด (มหาชน)				206,535,490.00
หุ้นสามัญ	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)				351,661,240.00
หุ้นสามัญ	บริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)				604,072,000.00
หุ้นสามัญ	บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)				16,531,344.00
หุ้นสามัญ	บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)				296,471,250.00
หุ้นสามัญ	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)				58,967,180.00
หุ้นสามัญ	บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)				35,906,560.00
หุ้นสามัญ	บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)				93,561,960.00
หุ้นสามัญ	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)				4,212,000,000.00
หุ้นสามัญ	บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)				67,374,000.00
หุ้นสามัญ	บริษัท แลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน)				288,907,496.00
หุ้นสามัญ	บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)				1,062,548,000.00
หุ้นสามัญ	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)				823,387,500.00
หุ้นสามัญ	บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)				53,522,560.00
หุ้นสามัญ	บริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)				161,452,220.00
หุ้นสามัญ	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)				1,927,488,117.00
หุ้นสามัญ	ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)				290,856,210.00
หุ้นสามัญ	บริษัท แอดวานซ์อินโฟร์เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)				1,185,615,300.00
หุ้นสามัญ	บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)				84,771,000.00
หุ้นสามัญ	บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)				281,516,022.00

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port (ต่อ)  
 มูลค่า ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2551  
 กองทุนรวมอายุเกษียณฯ หนึ่ง

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้า/ผู้รับรอง/ ผู้อาวัวล	วันครบ กำหนด	อันดับ ความน่าเชื่อถือ	มูลค่าตาม ราคาตลาด
หุ้นสามัญ	บริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน)				13,921,259.25
หุ้นสามัญ	บริษัท ไทยเทิล แอ็คเซียล คอมมูนิตี้ จำกัด (มหาชน)				79,427,200.00
หุ้นสามัญ	บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)				149,863,500.00
หุ้นสามัญ	บริษัท ซีพี เซเว่นอเลฟเว่น จำกัด (มหาชน)				329,560,050.00
หุ้นสามัญ	บริษัท ไทริเซนไทย เอเยนซีซีส์ จำกัด (มหาชน)				33,171,600.00
หุ้นสามัญ	บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)				102,345,100.00
หุ้นสามัญ	บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)				61,270,310.00
หุ้นสามัญ	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)				1,264,411,200.00
หุ้นสามัญ	บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)				128,986,000.00
หุ้นสามัญ	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)				2,254,604,425.00
หุ้นบุริมสิทธิ	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)				37,914,763,150.00
หุ้นบุริมสิทธิ	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)				28,078,778.50
หุ้นกู้	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)			A+	186,060,932.75
หุ้นกู้	ธนาคาร Kreditanstalt fur Wiederaufbau		6/8/2553	AAA	51,879,028.00
หุ้นกู้	บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)		12/4/2553	A-	101,243,770.00
หุ้นกู้	บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)		15/6/2555	AAA	13,438,544.20
หุ้นกู้	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)		5/6/2555	AA-	381,370,688.30
หุ้นกู้	บริษัท ไทยยูเนียน โฟรเซน โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)		7/6/2554	A+	90,483,246.90
หุ้นกู้	บริษัท ไทยยูเนียน โฟรเซน โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)		12/11/2553	A+	102,497,492.00
หุ้นกู้	บริษัท ไทยด้า ลิสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด		26/11/2553	AAA	10,188,336.00
หุ้นกู้	บริษัท ไทยด้า ลิสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด		16/7/2553	AAA	89,126,782.30
หุ้นกู้	บริษัท ไทยด้า ลิสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด		11/4/2553	AAA	50,985,549.00
หุ้นกู้	บริษัท ชิกโก้ นิติบุคคลเฉพาะกิจ 3 จำกัด		21/10/2553	AAA	10,305,293.60
หุ้นกู้	บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)		23/1/2552	AAA	384,422,259.29
หุ้นกู้	บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)		21/5/2560	A	19,100,446.40

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port (ต่อ)  
 มูลค่า ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2551  
 กองทุนรวมอายุเกษียณ

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้า/ผู้รับรอง/ ผู้อวัล	วันครบ กำหนด	อันดับ ความน่าเชื่อถือ	มูลค่าตาม ราคาตลาด
หุ้นกู้	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)		22/11/2553	A+	100,675,098.00
หุ้นกู้	บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน)		6/3/2554	A	286,780,645.20
หุ้นกู้	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิ้ง คอร์ปอเรชั่น		5/1/2552	A	399,845,000.15
หุ้นกู้	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)		6/2/2552	A+	99,699,427.32
หุ้นกู้	ธนาคารคอยซ์ แมงกั		19/6/2554	AA-	403,813,998.75
หุ้นกู้	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		21/1/2552	AA	1,184,621,159.79
หุ้นกู้	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		2/12/2554	AA-	206,498,432.00
หุ้นกู้	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		18/3/2553	AA-	592,883,819.70
หุ้นกู้	ธนาคาร Export-Import Bank of Korea		7/8/2554	AA+	199,522,489.20
หุ้นกู้	บริษัทซีทีกรุ๊ป ینگ		4/7/2554	AA-	214,265,423.33
หุ้นกู้	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		18/3/2554	AA-	100,570,869.00
หุ้นกู้	บริษัท อีซี บาย จำกัด (มหาชน)		22/2/2552	AA	128,044,463.37
หุ้นกู้	บริษัท อีซี บาย จำกัด (มหาชน)		8/8/2553	AA	207,566,796.00
หุ้นกู้แปลงสภาพ	บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)		29/1/2557	AA	103,305,385.60
ใบสำคัญแสดงสิทธิ์ ที่จะซื้อหุ้น	บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)				2,728,913.40
ใบสำคัญแสดงสิทธิ์ ในผลประโยชน์ที่เกิด	บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)				205,189,290.00
จากหลักทรัพย์อ้างอิง ที่เป็นตราสารแห่งทุน					
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)				300,804,452.05
เงินฝากธนาคาร	บัญชีเงินฝากเพื่อการดำเนินงาน				838,844.88
เงินฝากธนาคาร	บัญชีเงินฝากเพื่อการดำเนินงาน A/R				5,296,861.19
เงินฝากธนาคาร	บจ. ธนาคารซีทีแมงกั				6,058,951.13
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารอาคารสงเคราะห์		28/5/2553		150,438,210.00
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารออมสิน		18/2/2552		635,175,054.47
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)				455,558,932.01
เงินฝากธนาคาร	ธนาคาร ไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)				222,543.76
เงินฝากธนาคาร	ธนาคาร คาลิยง				1,566,354.26
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารยูโอบี จำกัด(มหาชน)				43,355,430.47

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port (ต่อ)  
 มูลค่า ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2551  
 กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/ผู้รับรอง/ ผู้อาวัวล	วันครบ กำหนด	อันดับ ความน่าเชื่อถือ	มูลค่าตาม ราคาตลาด
เงินฝากธนาคาร	ธนาคาร ทีลโก้ จำกัด (มหาชน)				10,922,401.88
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารเคเรดิต อะกรีกอล อินโดนีเซีย				461,618.25
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)				2,049.31
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)				4,936.38
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		4/3/2552		300,887,671.23
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		28/3/2552		100,901,369.86
บัตรเงินฝาก	ธนาคารดอยช์ แบงก์		4/3/2551		91,396,109.61
บัตรเงินฝาก	ธนาคาร ทีลโก้ จำกัด (มหาชน)		5/6/2551		100,057,534.20
ตัวสัญญาใช้เงิน	ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำ เข้าแห่งประเทศไทย		9/4/2553		20,142,123.29
ตัวสัญญาใช้เงิน	ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำ เข้าแห่งประเทศไทย		27/6/2553		100,011,917.81
ตัวสัญญาใช้เงิน	ธนาคารอาคารสงเคราะห์		8/1/2552		304,516,393.44
ตัวแลกเงิน	บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)		24/3/2552	A	49,629,801.00
ตัวแลกเงิน	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)		26/2/2552	AA-	29,822,710.27
ตัวแลกเงิน	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)		14/1/2552	AA-	279,665,496.13
ตัวแลกเงิน	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิง คอร์ปอเรชั่น		26/2/2552	AA	199,143,727.93
ตัวแลกเงิน	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)		11/4/2553	AA+	201,582,308.65
ตัวแลกเงิน	บริษัท น้ำตาลมิตรผล จำกัด (มหาชน)		4/2/2552	A	169,428,656.88
ตัวเงินคลัง	กระทรวงการคลัง		3/6/2552		6,940,710.95
พันธบัตรรัฐบาล	กระทรวงการคลัง		13/8/2553		273,579,218.81
พันธบัตรรัฐบาล	กระทรวงการคลัง		12/1/2562		261,227,914.00
พันธบัตรรัฐบาล	กระทรวงการคลัง		26/5/2560		61,014,029.00
พันธบัตรรัฐบาล	กระทรวงการคลัง		27/7/2559		61,558,008.50
พันธบัตรรัฐบาล	กระทรวงการคลัง		3/12/2557		23,243,361.20
พันธบัตรรัฐบาล	กระทรวงการคลัง		12/5/2557		891,650,460.36
พันธบัตรรัฐบาล	กระทรวงการคลัง		13/7/2556		314,447,945.22
พันธบัตรรัฐบาล	กระทรวงการคลัง		30/11/2554		138,139,415.00
พันธบัตรรัฐบาล	กระทรวงการคลัง		7/7/2569		42,161,707.50
พันธบัตรรัฐบาล	กระทรวงการคลัง		19/11/2552		40,935,396.22
พันธบัตรรัฐบาล	กระทรวงการคลัง		21/6/2552		7,613,370.17
พันธบัตรรัฐบาล	กระทรวงการคลัง		15/5/2552		193,781,894.72
พันธบัตรรัฐบาล	กระทรวงการคลัง		13/3/2556		1,555,096,102.00



รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port (ต่อ)  
 มูลค่า ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2551  
 กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้า/ผู้รับรอง/ ผู้อาวัวล	วันครบ กำหนด	อันดับ ความน่าเชื่อถือ	มูลค่าตาม ราคาตลาด
พันธบัตรที่กระทรวงการคลัง เป็นผู้รับออวัวล ผู้ค้ำประกัน			7/11/2552		104,104,015.00
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			17/5/2552		509,698,762.40
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			13/11/2554		229,240,371.80
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			24/1/2554		176,463,063.84
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			21/8/2553		468,045,483.80
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			22/11/2552		163,455,076.80
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			8/10/2552		515,100,715.63
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			16/8/2552		367,787,711.60
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			8/1/2552		437,989,400.29
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			18/6/2552		39,631,466.24
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			7/5/2552		1,260,988,579.22
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			19/2/2552		129,773,347.90
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			5/2/2552		74,841,921.85
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			29/1/2552		165,866,585.44
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			13/1/2552		149,883,624.60
ประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น ตามที่สำนักงานกำหนด			6/8/2552		593,197,567.84
					-17,527,041,401.96

## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

### เสนอต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมวายุภักดิ์ หนึ่ง

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสดและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของกองทุนรวมวายุภักดิ์ หนึ่ง ซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กองทุนใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่น่าเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้า เชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของกองทุนรวมวายุภักดิ์ หนึ่ง โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



สุมาลี รีวราบัณฑิต

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3970

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ: 30 มกราคม 2552

# กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

## งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

		(หน่วย: บาท)	
	หมายเหตุ	2551	2550
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 2551: 108,133,757,418 บาท 2550: 105,331,618,026 บาท)		151,826,962,682	294,509,587,721
หัก: ภาระผูกพันตามสัญญาให้สิทธิซื้อของทรัพย์สินเริ่มแรก	6, 11	(17,597,510,779)	(147,941,607,212)
เงินลงทุนสุทธิ		134,229,451,903	146,567,980,509
เงินฝากธนาคาร	8	13,785,620	34,597,505
ลูกหนี้			
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย		143,602,409	230,215,760
จากการขายเงินลงทุน		-	77,979,826
ค่าใช้จ่ายรอดตัดบัญชี - สุทธิ		140,841,911	169,548,864
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<u>134,527,681,843</u>	<u>147,080,322,464</u>
<b>หนี้สิน</b>			
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน		-	50,079,535
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	11	5,980,051	23,091,384
หนี้สินอื่น		170,365	185,252
<b>รวมหนี้สิน</b>		<u>6,150,416</u>	<u>73,356,171</u>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	6	<u>134,521,531,427</u>	<u>147,006,966,293</u>
<b>สินทรัพย์สุทธิ:</b>			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน			
หน่วยลงทุนประเภท ก.		70,000,000,000	70,000,000,000
หน่วยลงทุนประเภท ข.		30,000,000,000	30,000,000,000
		<u>100,000,000,000</u>	<u>100,000,000,000</u>
<b>กำไรสะสม</b>			
จัดสรร - สำรองเพื่อจ่ายเงินปันผลผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก.		10,500,000,000	12,600,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร - หลังหักสำรองเพื่อจ่ายเงินปันผล		24,021,531,427	34,406,966,293
	7	<u>34,521,531,427</u>	<u>47,006,966,293</u>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		<u>134,521,531,427</u>	<u>147,006,966,293</u>
<b>สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย</b>			
หน่วยลงทุนประเภท ก.		10.6965	10.7857
หน่วยลงทุนประเภท ข.		19.8818	23.8355
สินทรัพย์สุทธิรวมต่อหน่วย		13.4521	14.7007
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย)		10,000,000,000	10,000,000,000

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**กองทุนรวมอายุเกษียณ หนึ่ง**  
**งบกำไรขาดทุน**  
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550**

	หมายเหตุ	2551	2550
(หน่วย: บาท)			
<b>รายได้จากการลงทุน</b>			
รายได้เงินปันผล		9,234,570,613	8,033,788,723
รายได้ดอกเบี้ย		566,059,155	647,876,109
รวมรายได้		9,800,629,768	8,681,664,832
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ค่าธรรมเนียมตัดจ่าย	9	27,698,558	27,622,879
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	9, 11	47,080,000	64,200,000
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	9	5,350,000	5,350,000
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	9	16,050,000	16,050,000
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ	9, 11	6,068,311	4,235,210
ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชี		840,000	840,000
รวมค่าใช้จ่าย		103,086,869	118,298,089
<b>รายได้จากการลงทุนสุทธิ</b>		9,697,542,899	8,563,366,743
<b>รายการกำไร (ขาดทุน) ที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน</b>			
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น		57,690,233	679,278,627
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	10	(145,484,764,431)	92,591,898,720
ภาระผูกพันตามสัญญาให้สิทธิซื้อกองทุนวัยเริ่มแรก	11	130,344,096,433	(89,110,155,112)
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) ที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(15,082,977,765)	4,161,022,235
<b>การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน</b>		(5,385,434,866)	12,724,388,978

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

## กองบทย่อยละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

การแสดงผลย่อยละเอียดเงินลงทุนที่ใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

	2551				2550				
	วันครบ กำหนด	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่า ยุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน (%)	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่า ยุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน (%)
<b>กองทรัพย์สินเริ่มแรก</b>									
<b>ตราสารทุน - หุ้นจดทะเบียน</b>									
ธนาคาร				1,574,494,337	1.04			4,184,840,212	1.42
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) KTB			414,340,615	1,574,494,337	1.04		414,340,615	4,184,840,212	1.42
วิศกภัยสร้างและตกแต่ง				688,828,100	0.44			1,308,922,400	0.44
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) SCC			628,700	647,56,100	0.04		628,700	146,858,400	0.05
บริษัท ปูนซิเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) SCCC			4,508,000	604,072,000	0.40		4,508,000	1,163,064,000	0.39
<b>พลังงาน</b>				76,266,000,000	50.23			163,860,800,000	56.64
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) PTT			435,800,000	76,266,000,000	50.23		435,800,000	163,860,800,000	56.64
<b>ประกันชีวิตและประกันภัย</b>				410,502,022	0.27			603,388,398	0.20
บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) BKI			1,513,527	281,516,022	0.19		1,513,527	414,706,398	0.14
บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน) TTP			10,660,000	128,986,000	0.08		10,660,000	188,682,000	0.06
<b>ขนส่ง</b>				2,019,485,700	1.33			10,227,717,900	3.47
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) THAI			260,578,800	2,019,485,700	1.33		260,578,800	10,227,717,900	3.47
<b>คลังสินค้าและโลจิสติกส์</b>				13,921,259	0.01			18,060,012	0.01
บริษัท กรุงเทพโกลบอล จำกัด (มหาชน) KWC			501,667	13,921,259	0.01		501,667	18,060,012	0.01
<b>หุ้นบริษัทธุรกิจมีเงินปันผล</b>				37,942,841,929	24.99			66,428,026,678	22.56
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) KTB-P			5,452,190	28,078,779	0.02		5,452,190	28,078,778	0.01
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) SCB-P			785,798,200	37,914,763,150	24.97		785,798,200	66,399,947,900	22.55
<b>รวมเงินลงทุนในตราสารทุน - กองทรัพย์สินเริ่มแรก</b>				118,895,073,347	78.31			246,631,755,600	83.74
<b>ตราสารหนี้</b>									
เงินฝากธนาคาร (รวมดอกเบี้ยค้างรับ)				440,959,523	0.29			434,579,338	0.15
ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)		0.750		440,959,523	0.29	3.500		434,579,338	0.15
<b>รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้ - กองทรัพย์สินเริ่มแรก</b>				440,959,523	0.29			434,579,338	0.15
<b>รวมเงินลงทุน - กองทรัพย์สินเริ่มแรก</b>				119,336,032,870	78.60			247,066,334,938	83.89

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## กองทุนรวมวายุภัทน์ หนึ่ง งประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนนี้ใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	2551				2550			
	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่า ยุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน (%)	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่า ยุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน (%)	อัตรา ดอกเบี้ย (%)
<b>กองทุนซีเอ็นเอ็น</b>								
<b>ตราสารทุน - หุ้นจดทะเบียน</b>								
<b>ธนาคาร</b>								
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) KTB	92,893,100	362,993,780	0.23		108,796,700	1,098,846,670	0.38	
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) BBL	18,324,800	1,264,411,200	0.83		27,562,000	3,252,316,000	1.10	
ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) SCIB	41,256,200	290,856,210	0.19		49,447,500	731,823,000	0.25	
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) KBANK	18,297,500	823,387,500	0.54		11,486,000	999,282,000	0.34	
<b>วิสาหกิจ</b>								
บริษัท ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) SCC	9,687,300	997,791,900	0.66		12,230,200	2,837,406,400	0.96	
<b>พัฒนาอสังหาริมทรัพย์</b>								
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) CPN	7,157,000	461,306,500	0.31			161,515,000	0.05	
บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) AMATA	4,051,800	16,531,344	0.01		-	-	-	
บริษัท อีคาเซ็นไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) ITD	23,894,000	53,522,560	0.04		-	-	-	
บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) LH	76,837,100	288,907,496	0.19		-	-	-	
<b>พาณิชย์</b>								
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) CPALL	26,793,500	329,560,050	0.22		7,661,700	83,512,530	0.03	
<b>อาหารและเครื่องดื่ม</b>								
บริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) TUF		220,419,400	0.15			188,221,500	0.06	
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) MINT	8,365,400	161,452,220	0.11		8,365,400	188,221,500	0.06	
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) MINT	7,464,200	58,967,180	0.04		-	-	-	
<b>พลังงานและสาธารณูปโภค</b>								
บริษัท แอลพีจีเอ จำกัด (มหาชน) EGCO	97,700	6,692,450	0.00		-	-	-	
บริษัท น้ำมัน จำกัด (มหาชน) BANPU	1,433,000	326,724,000	0.22		1,125,800	450,320,000	0.15	

บริษัท เฟลด์ไฟฟ้า ราษฎร์ ไรต์ จำกัด (มหาชน) RATCH	6,935,000	296,471,250	0.20	7,115,000	325,511,250	0.11
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) TOP	14,900,900	351,661,240	0.23	15,450,500	1,334,468,250	0.45
บริษัท โออาร์พี จำกัด (มหาชน) IRPC	1,950,000,000	4,212,000,000	2.77	1,950,000,000	12,382,500,000	4.21
บริษัท ปตท. อะโรมาติกส์และกรอกลิ้น จำกัด (มหาชน) PTAR	21,075,050	206,535,490	0.14	20,166,050	868,350,113	0.29
บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) GLOW	6,660,600	149,863,500	0.10	1,854,900	62,139,150	0.02
<b>ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์</b>		1,917,672,857	1.26		3,433,979,536	1.17
บริษัท ปตท.เคมีคอล จำกัด (มหาชน) PITCH	7,622,364	242,010,057	0.16	14,075,564	1,745,369,936	0.59
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) PTEP	15,660,400	1,675,662,800	1.10	10,296,400	1,688,609,600	0.58
<b>การแพทย์</b>		178,332,960	0.12		274,997,700	0.10
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) BGH	4,709,500	84,771,000	0.06	4,104,000	137,484,000	0.05
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) BH	4,413,300	93,561,960	0.06	3,395,400	137,513,700	0.05
<b>สื่อและสิ่งพิมพ์</b>		292,536,340	0.19		303,588,500	0.10
บริษัท บีบีซี วิลด์ จำกัด (มหาชน) BEC	12,961,100	256,629,780	0.17	10,559,600	303,588,500	0.10
บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน) MCOT	2,805,200	35,906,560	0.02	-	-	-
<b>ขนส่งและโลจิสติกส์</b>		329,560,635	0.21		1,320,001,050	0.45
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) THAI	30,337,900	285,118,725	0.15	33,630,600	1,320,001,050	0.45
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) AOT	3,385,100	61,270,310	0.04	-	-	-
บริษัท โทรคมนาคมไทย เอเยนซีส์ จำกัด (มหาชน) ITA	1,974,500	33,171,600	0.02	-	-	-
<b>ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์</b>		67,374,000	0.04		157,375,760	0.05
บริษัท ฮานาไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) HANA	6,737,400	67,374,000	0.04	7,033,600	151,925,760	0.05
บริษัท เดลต้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) DELTA	-	-	-	250,000	5,450,000	0.00
<b>เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร</b>		1,265,042,500	0.83		1,312,739,800	0.45
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ADVANC	14,913,400	1,185,615,300	0.78	13,633,400	1,312,739,800	0.45
บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) DTAC	2,482,100	79,427,200	0.05	-	-	-
<b>ใบแสดงสิทธิ์ซื้อหุ้นสามัญ</b>		2,728,913	0.00		9,249,142	0.00
บริษัท บงจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) BCP-WI	2,083,140	2,728,913	0.00	2,083,140	9,249,142	0.00
<b>ใบแสดงสิทธิ์ใบประโยชน์ที่เกิดจากหุ้นสามัญ</b>		205,189,290	0.14		291,639,600	0.10
บริษัท บงจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) BCP-DR1	20,831,400	205,189,290	0.14	20,831,400	291,639,600	0.10
<b>รวมเงินลงทุนในตราสารทุน - กองทรัสต์อื่น</b>		14,549,111,965	9.58		31,881,782,951	10.82

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## กองทุนรวมวายุภักษ์ฯ หนึ่ง งปบระกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)

### ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

การแสดงผลรายละเอียดเงินลงทุนที่ใช้ในการจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ตราสารหนี้ หุ้นกู้	วันที่ครบ กำหนด	2551		2550		มูลค่า ยุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน (%)	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่า ยุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน (%)	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่า ยุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน (%)
		อัตรา ดอกเบี้ย (%)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	จำนวนหุ้น (หุ้น)										
หุ้นกู้แปลงสภาพต่อสิทธิของ บริษัท บางจาก ปีโตรเลียม จำกัด (มหาชน) BCP141A	29 มกราคม 2557	3.000	100,000,000	0.07	3,425,816,605	102,023,194	0.07	3,000	100,000,000	102,023,194	0.07	3,000	100,000,000	102,023,194	0.04
บริษัท นวัตกรรมไทย จำกัด (มหาชน) KTC104A	12 เมษายน 2553	4.600	100,000,000	0.07	100,235,045	100,235,045	0.07	4,600	100,000,000	99,626,427	0.03	4,600	100,000,000	99,626,427	0.03
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) SCBI858	8 พฤษภาคม 2551	-	-	-	-	-	-	-	3,400	499,990,200	0.17	3,400	500,000,000	499,990,200	0.17
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) SCBIK18	18 มกราคม 2551	-	-	-	-	-	-	-	3,250	349,990,865	0.12	3,250	350,000,000	349,990,865	0.12
ธนาคาร ดอยช์แบงก์ เอจี DBKB1858	6 พฤษภาคม 2551	-	-	-	-	-	-	-	3,300	99,969,278	0.03	3,300	100,000,000	99,969,278	0.03
บริษัท โทเทิล แอ็ดเชิส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) TAC098A	24 สิงหาคม 2552	-	-	-	-	-	-	-	6,060	51,147,995	0.02	6,060	50,000,000	51,147,995	0.02
บริษัท ไทยแพนเอเชอร์ จำกัด (มหาชน) TBEV082A	22 กุมภาพันธ์ 2551	-	-	-	-	-	-	-	5,750	10,026,839	0.00	5,750	10,000,000	10,026,839	0.00
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) CPN126A	14 มิถุนายน 2555	-	-	-	-	-	-	-	4,250	57,799,661	0.02	4,250	60,000,000	57,799,661	0.02
บริษัท ไทโยต้า ลิสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด TUIB28	15 กุมภาพันธ์ 2551	-	-	-	-	-	-	-	4,880	199,188,622	0.07	4,880	200,000,000	199,188,622	0.07
บริษัท ไทโยต้า ลิสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด TUI04A	11 เมษายน 2553	4.110	50,000,000	0.03	50,528,392	50,528,392	0.03	4,110	150,000,000	149,447,713	0.05	4,110	150,000,000	149,447,713	0.05
บริษัท โกลว์ ฟลังงาน จำกัด (มหาชน) GLOW175A	21 พฤษภาคม 2560	4.560	20,000,000	0.01	19,000,744	19,000,744	0.01	4,560	20,000,000	18,186,536	0.01	4,560	20,000,000	18,186,536	0.01
บริษัท ไทยยูเนียน ฟิรเชน โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) TUF116A	7 มิถุนายน 2554	3.910	90,000,000	0.06	90,251,882	90,251,882	0.06	3,910	90,000,000	87,374,062	0.03	3,910	90,000,000	87,374,062	0.03
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) PEP102A	12 กุมภาพันธ์ 2553	-	-	-	-	-	-	-	4,880	20,235,805	0.01	4,880	20,000,000	20,235,805	0.01
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) PEP126A	15 มิถุนายน 2555	3.910	13,200,000	0.01	13,415,749	13,415,749	0.01	3,910	13,200,000	12,733,542	0.00	3,910	13,200,000	12,733,542	0.00
บริษัท ซิกโก้ นิตบูคเคอเพอริว 3 จำกัด SSVCI00A	21 ตุลาคม 2553	4.200	10,133,333	0.01	10,293,098	10,293,098	0.01	4,200	15,733,333	15,673,638	0.01	4,200	15,733,333	15,673,638	0.01
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) THAI0NA	22 พฤศจิกายน 2553	4.510	100,000,000	0.07	100,192,884	100,192,884	0.07	4,510	100,000,000	100,465,105	0.03	4,510	100,000,000	100,465,105	0.03
ธนาคารทีลดี จำกัด (มหาชน) TSC0105A	24 พฤษภาคม 2553	-	-	-	-	-	-	-	3,750	24,483,532	0.01	3,750	25,000,000	24,483,532	0.01
พันเอ็ดเคอ Kreditstift für Wiederaufbau KFW108A	6 สิงหาคม 2553	3.870	50,000,000	0.03	51,097,887	51,097,887	0.03	3,870	100,000,000	99,137,050	0.03	3,870	100,000,000	99,137,050	0.03



บริษัท สีสาย จำกัด(มหาชน) EB092A	22 กุมภาพันธ์ 2552	5.950	125,000,000	125,367,427	0.08	5.950	60,000,000	61,024,651	0.02
บริษัท สีสาย จำกัด(มหาชน) EB108A	8 สิงหาคม 2553	4.820	200,000,000	203,731,072	0.13	4.820	200,000,000	199,086,486	0.07
บริษัท ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) BAY103A	18 มีนาคม 2553	3.850	590,000,000	592,070,173	0.39	-	-	-	-
บริษัท ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) BAY113A	18 มีนาคม 2554	4.000	100,000,000	100,427,874	0.07	-	-	-	-
บริษัท ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) BAY11DA	2 ธันวาคม 2554	5.100	200,000,000	205,682,970	0.13	-	-	-	-
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) BGH133A	6 มีนาคม 2556	4.840	280,000,000	282,472,383	0.19	-	-	-	-
ซีดีจีบี CIM117A	4 กรกฎาคม 2554	6.180	199,000,000	214,215,455	0.14	-	-	-	-
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) CFF118A	15 สิงหาคม 2554	5.150	75,000,000	77,188,303	0.05	-	-	-	-
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) CFF138A	15 สิงหาคม 2556	5.700	100,000,000	105,252,345	0.07	-	-	-	-
ธนาคารดอยช์แบงก์ DBAK116A	19 มิถุนายน 2554	5.730	375,000,000	403,077,011	0.26	-	-	-	-
บริษัท ไทโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด TL107A	16 กรกฎาคม 2553	5.000	85,000,000	87,166,908	0.06	-	-	-	-
บริษัท ไทโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด TL108B	11 เมษายน 2553	4.110	10,000,000	10,148,713	0.01	-	-	-	-
บริษัท ไทยยูเนียน ไพร่ซัน โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) TUF10NA	7 มิถุนายน 2554	3.910	100,000,000	101,863,875	0.07	-	-	-	-
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) TOP126A	5 มิถุนายน 2555	4.740	370,000,000	380,113,521	0.25	-	-	-	-
<b>เงินฝากธนาคาร</b>				<b>58,673,734</b>	<b>0.04</b>			<b>7,499,401</b>	<b>0.00</b>
ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็ม. เอ. สาขากรุงเทพฯ	เมื่อທงกม	1.800		6,043,233	0.00	2.795		92,841	0.00
ธนาคารยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ (ไทย)	เมื่อທงกม	2.000		39,401,984	0.03	2.750		3,875,071	0.00
ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)	เมื่อທงกม	1.000		220,449	0.00	1.000		218,165	0.00
ธนาคารกรุงไทย สาขากรุงเทพฯ	เมื่อທงกม	1.650		2,014,555	0.00	2.875		499,541	0.00
ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	เมื่อທงกม	0.750		1,657,181	0.00	1.500		2,141,163	0.00
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	เมื่อທงกม	-		-	-	0.500		27,501	0.00
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	เมื่อທงกม	-		-	-	0.500		502	0.00
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)	เมื่อທงกม	-		-	-	0.750		206,936	0.00
ธนาคารทีลโก้ จำกัด (มหาชน)	เมื่อທงกม	2.250		9,336,332	0.01	3.000		437,681	0.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง จบประกาศขายหลักทรัพย์ (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

การแสดงผลรายเดือนเป็นลงทุนที่ใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบ กำหนด	2551			2550		
		อัตรา ดอกเบี้ย (%)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่า ยุติธรรม (บาท)	อัตราของ มูลค่าเงินลงทุน (%)	อัตราของ มูลค่า ยุติธรรม (บาท)	อัตราของ เงินลงทุน (%)
<b>บัตริสินค้า และตัวสัญญาใช้เงิน</b>							
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (FD00686)	24 มกราคม 2551	-	-	2,092,305,092	1.38	4,287,900,000	1.45
ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) (FD00688)	29 มกราคม 2551	-	-	-	-	260,000,000	0.09
ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) (FD00689)	29 มกราคม 2551	-	-	-	-	340,000,000	0.12
ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) (FD00690)	29 มกราคม 2551	-	-	-	-	220,000,000	0.07
ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) (FD00691)	29 มกราคม 2551	-	-	-	-	220,000,000	0.07
ธนาคารออมสินแห่ง จำกัด (CD000117)	14 มกราคม 2551	-	-	-	-	220,000,000	0.07
ธนาคารออมสินแห่ง จำกัด (CD000123)	28 กรกฎาคม 2551	-	-	-	-	100,000,000	0.03
ธนาคารยูไนเต็ด โอเวอร์ซีส์ (ไทย) (FD000576)	22 พฤษภาคม 2551	-	-	-	-	500,000,000	0.17
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (FD00652)	5 กุมภาพันธ์ 2551	-	-	-	-	500,000,000	0.17
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (FD000539)	19 กุมภาพันธ์ 2551	-	-	-	-	310,000,000	0.11
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (FD000587)	28 มีนาคม 2552	3.50	-	100,000,000	0.06	100,000,000	0.03
ธนาคารออมสิน (FD000590)	15 กุมภาพันธ์ 2551	-	-	-	-	617,900,000	0.21
ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้า (PB000463)	9 เมษายน 2553	4.30	-	20,000,000	0.01	20,000,000	0.01
ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้า (PB000448)	27 มิถุนายน 2553	4.150	-	100,000,000	0.06	100,000,000	0.03
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (PB000434)	21 เมษายน 2551	-	-	-	-	200,000,000	0.07
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (PB000437)	28 เมษายน 2551	-	-	-	-	70,000,000	0.03
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (RD000004)	28 พฤษภาคม 2553	4.250	-	150,000,000	0.10	150,000,000	0.05
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (PN002962)	24 มกราคม 2551	-	-	-	-	260,000,000	0.09
ธนาคารออมสิน (FD000456)	18 กุมภาพันธ์ 2552	3.800	-	632,305,092	0.42	-	-
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) (FD125988)	4 มิถุนายน 2552	3.625	-	100,000,000	0.07	-	-
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน) (FD125989)	4 ธันวาคม 2552	3.625	-	200,000,000	0.13	-	-

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (FD125990)	4,000	300,000,000	0.20	-	-	-	-	-
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (PB000470)	3,800	300,000,000	0.20	-	-	-	-	-
ธนาคารเกียติพาณิชย์ (CD000136)	3,800	90,000,000	0.06	-	-	-	-	-
ธนาคารเกียติพาณิชย์(CD000148)	3,000	100,000,000	0.07	-	-	-	-	-
<b>ตัวแสดงอื่น</b>		<b>2,987,698,121</b>	<b>1.97</b>				<b>741,970,261</b>	<b>0.26</b>
บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน) (BBEV1A18)	-	-	-	3,400	100,000,000	-	99,971,790	0.03
ธนาคารพาณิชย์ สาขากรุงเทพฯ (BD0000375)	-	-	-	3,100	18,000,000	-	17,998,471	0.01
ธนาคารยูไนเต็ด ไทย (BE0000002)	-	-	-	3,125	224,000,000	-	224,000,000	0.08
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) (BF000004)	-	-	-	4,125	400,000,000	-	400,000,000	0.14
ธนาคารแลนด์ทรี คอมเมอร์เชียล (ประเทศไทย) (BE09324A)	4,130	50,000,000	0.03	-	-	-	-	-
บริษัท นวัตกรรมผล จำกัด (MP09204A)	3,840	170,000,000	0.11	-	-	-	-	-
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (PT09123A)	3,840	385,000,000	0.25	-	-	-	-	-
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) TO09114A	4,020	280,000,000	0.19	-	-	-	-	-
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) TO09226A	3,950	30,000,000	0.02	-	-	-	-	-
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KB104A)	3,350	200,000,000	0.13	-	-	-	-	-
ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น HS09105B	3,850	400,000,000	0.26	-	-	-	-	-
ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น HS09226A	3,680	200,000,000	0.13	-	-	-	-	-
ธนาคารเอทีไอไทย จำกัด (มหาชน) KB09121B	3,850	1,175,000,000	0.78	-	-	-	-	-
ธนาคารสแตนดาร์ด คอมเมอร์เชียล (ประเทศไทย) SB09206A	4,000	100,000,000	0.07	-	-	-	-	-
<b>พันธบัตร</b>		<b>9,370,383,202</b>	<b>6.17</b>				<b>8,266,528,969</b>	<b>2.81</b>
พันธบัตรรัฐบาล (LB095C)	5,375	190,000,000	0.13	5,375	207,000,000	-	211,345,041	0.07
พันธบัตรรัฐบาล (LB096A)	4,625	7,510,000	0.01	4,625	27,510,000	-	27,810,064	0.01
พันธบัตรรัฐบาล (LB096NC)	4,125	40,000,000	0.03	-	-	-	-	-
พันธบัตรรัฐบาล (LB104A)	-	-	-	4,800	20,000,000	-	20,367,005	0.01
พันธบัตรรัฐบาล (LB108A)	4,250	260,000,000	0.18	4,250	369,000,000	-	372,106,534	0.13
พันธบัตรรัฐบาล (LB111NA)	5,375	125,000,000	0.09	-	-	-	-	-
พันธบัตรรัฐบาล (LB133A)	4,250	1,420,000,000	1.01	4,250	430,000,000	-	425,852,994	0.15
พันธบัตรรัฐบาล (LB137A)	5,250	270,000,000	0.20	-	-	-	-	-
พันธบัตรรัฐบาล (LB145B)	5,250	748,000,000	0.57	5,250	806,000,000	-	832,511,460	0.28

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

การแสดงผลรายละเอียดเงินลงทุนในการจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อย่อหลักทรัพย์	2551				2550				
	วันครบ กำหนด	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่า ยุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน (%)	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่า ยุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน (%)
<b>พันธบัตร (ต่อ)</b>									
พันธบัตรรัฐบาล (LB1ADA)	3 ธันวาคม 2557	5.00%	20,000,000	23,165,265	0.02	5.00%	20,000,000	20,467,564	0.01
พันธบัตรรัฐบาล (LB167A)	27 กรกฎาคม 2559	5.40%	50,000,000	60,393,232	0.04	5.40%	50,000,000	51,778,619	0.02
พันธบัตรรัฐบาล (LB175A)	26 พฤษภาคม 2560	5.00%	50,000,000	59,928,935	0.04	5.00%	290,000,000	291,889,518	0.10
พันธบัตรรัฐบาล (LB257A)	7 กรกฎาคม 2559	6.15%	30,000,000	42,195,613	0.03	6.15%	200,000,000	218,658,186	0.07
พันธบัตรรัฐบาล (LB191A)	12 มกราคม 2562	5.62%	200,000,000	255,913,222	0.17	5.62%	200,000,000	209,125,542	0.07
พันธบัตรการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (EGAT27A)	19 กรกฎาคม 2555	-	-	-	-	6.43%	64,000,000	68,825,898	0.02
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT80A)	12 ตุลาคม 2551	-	-	-	-	5.062%	100,000,000	101,218,002	0.03
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT81A)	12 มกราคม 2561	-	-	-	-	5.00%	40,000,000	40,013,403	0.01
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT84A)	7 เมษายน 2551	-	-	-	-	5.37%	450,000,000	452,536,560	0.15
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT88A)	10 สิงหาคม 2561	-	-	-	-	5.50%	43,000,000	43,537,562	0.01
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT09NA)	22 พฤศจิกายน 2552	3.95%	160,000,000	162,771,322	0.11	3.95%	20,000,000	20,036,539	0.01
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT092A)	1 กุมภาพันธ์ 2552	-	-	-	-	4.62%	668,500,000	664,774,671	0.23
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT096A)	17 พฤษภาคม 2552	3.4062%	505,000,000	507,606,401	0.33	3.4062%	1,390,000,000	1,382,462,795	0.47
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT098A)	16 สิงหาคม 2552	3.4062%	360,000,000	363,171,121	0.24	3.4062%	797,000,000	791,137,765	0.27
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT108A)	21 สิงหาคม 2553	4.062%	445,000,000	461,480,456	0.30	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT111A)	24 มกราคม 2554	3.70%	168,000,000	173,730,813	0.11	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT11NA)	13 พฤศจิกายน 2554	3.40%	220,000,000	228,249,010	0.15	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB08110A)	10 มกราคม 2551	-	-	-	-	4.18%	160,000,000	159,879,762	0.05
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB08207A)	7 กุมภาพันธ์ 2551	-	-	-	-	4.50%	230,000,000	229,284,131	0.08
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB08403A)	3 เมษายน 2551	-	-	-	-	3.38%	120,000,000	119,044,545	0.04

พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB080508A)	8 พฤษภาคม 2551	-	-	-	-	3,380	100,000,000	98,877,845	0.04
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB080605A)	5 มิถุนายน 2551	-	-	-	-	2,988	350,000,000	345,204,961	0.12
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB080807A)	7 สิงหาคม 2551	-	-	-	-	3,340	446,400,000	437,554,278	0.15
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB080002A)	2 ตุลาคม 2551	-	-	-	-	3,515	498,000,000	485,125,079	0.16
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB080111A)	11 ธันวาคม 2551	-	-	-	-	3,708	150,000,000	145,103,646	0.05
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB09108C)	8 มกราคม 2552	2,1938	438,200,000	438,015,714	0.29	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB09113A)	13 มกราคม 2552	2,180	150,000,000	149,892,570	0.10	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB09219A)	19 กุมภาพันธ์ 2552	2,400	130,200,000	129,781,854	0.08	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB09129A)	29 มกราคม 2552	3,239	166,200,000	165,878,060	0.11	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB09205A)	5 กุมภาพันธ์ 2552	3,086	75,000,000	74,846,304	0.05	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB090307A)	7 พฤษภาคม 2552	3,47431	1,270,000,000	1,261,069,036	0.83	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB09018A)	18 มิถุนายน 2552	4,15750	40,000,000	39,633,627	0.02	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB090806A)	6 สิงหาคม 2552	3,748	600,000,000	593,228,419	0.39	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB09008A)	8 ตุลาคม 2552	3,575576	523,000,000	515,128,404	0.34	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารต่างประเทศ (GHBO9NA)	7 พฤศจิกายน 2552	5.95	100,000,000	103,213,452	0.07	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย (KEX118A)	7 สิงหาคม 2554	5.39	185,000,000	195,523,318	0.13	-	-	-	-
<b>ตัวเงินค้ำ</b>									
ตัวเงินค้ำ (B090603A)				6,941,093	0.00	-	-	-	-
รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้ - กองทรัพย์สินอื่น		2,0425	7,000,000	6,941,093	0.00	-	-	-	-
รวมเงินลงทุน - กองทรัพย์สินอื่น				17,941,817,847	11.82			15,561,469,832	5.29
ยอดรวมเงินลงทุน				32,490,929,812	21.40			47,443,252,783	16.11
				151,826,962,682	100.00			294,509,587,721	100.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง**  
**หมายเหตุประกอบงบการเงิน**  
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550**

**1. ข้อมูลทั่วไป**

**1.1 ลักษณะของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง**

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง (กองทุนฯ) เป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายควบคุมครองเงินต้นและอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำซึ่งสามารถลงทุนได้ทั้งตราสารหนี้และตราสารทุน ประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนก่อนสิ้นอายุโครงการ (กองทุนปิด) โดยได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ให้เป็นกองทุนรวมเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2546 มีเงินทุนจดทะเบียนจำนวน 100,000 ล้านบาท และมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพฯ จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (บริษัทจัดการฯ) เป็นผู้จัดการกองทุนและมีธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนฯมีอายุโครงการ 10 ปี โดยบริษัทจัดการฯอาจพิจารณาขอขยายอายุโครงการได้ ทั้งนี้ จะกระทำได้อต่อเมื่อได้รับมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของโครงการและจะต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุน ประเภท ข.

หน่วยลงทุนของกองทุนฯแบ่งออกเป็น 2 ชนิดซึ่งจะได้รับสิทธิประโยชน์ที่แตกต่างกันทั้งในเรื่องของความคุ้มครองและผลตอบแทนที่จะได้รับตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในรายละเอียดโครงการดังต่อไปนี้

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

กองทุนฯได้จัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อระดมเงินทุนจากประชาชนทั่วไป โดยเป็นทางเลือกแก่ประชาชนในการออมเงินและลงทุน และทำให้กระทรวงการคลังสามารถบริหารจัดการหลักทรัพย์ที่ถือครองอยู่ให้เกิดประโยชน์สูงสุด ถือเป็นโครงการร่วมลงทุนระหว่างกระทรวงการคลังกับประชาชนทั่วไป กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง เป็นกองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น มีนโยบายที่จะลงทุนในตราสารแห่งทุนตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน โบราณคดีแสดงสิทธิอนุพันธ์ ตลอดจนหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์อื่นหรือการขาดผลอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด กองทุนฯจะลงทุนในหลักทรัพย์ของรัฐบาล ซึ่งได้แก่ หลักทรัพย์ของสถาบันการเงิน รัฐวิสาหกิจ และธุรกิจที่กระทรวงการคลังถือหุ้นอยู่ในปัจจุบัน รวมทั้งรัฐวิสาหกิจที่จะแปรสภาพหุ้นเพิ่มทุนตามสิทธิเรียกร้องของรัฐที่มอบให้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินลงทุนไปก่อน ทุนเพิ่มทุนตามสิทธิหรือสิทธิเรียกร้องที่กระทรวงการคลังอาจมีในอนาคต โดยมีการกันเงินสำรองไม่เกินร้อยละ 30 ของวงเงินรวมของกองทุนฯเพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มเติมในอนาคตตามสิทธิอันเกิดจากหลักทรัพย์ที่กองทุนฯเป็นเจ้าของ และเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของรัฐวิสาหกิจที่จะแปรสภาพในอนาคต อย่างไรก็ตาม ในระหว่างที่ยังไม่ได้นำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าว กองทุนฯสามารถลงทุนในตราสารทางการเงิน เช่น

ตัวเงิน ตัวสัญญาใช้เงิน พันธบัตร หุ้นกู้ หุ้นกู้ด้อยสิทธิ หุ้นบุริมสิทธิ หรือตราสารทางการเงินอื่น ๆ ของรัฐบาล รัฐวิสาหกิจหรือสถาบันการเงินอื่นที่เหมาะสม รวมทั้งการเปิดบัญชีเงินฝากกับสถาบันการเงิน และเมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2547 ที่ประชุมคณะกรรมการลงทุนของกองทุนฯ ได้มีมติให้ขยายกรอบการลงทุนสำหรับหลักทรัพย์ที่จะนำเงินในส่วนของเงินสำรองไปลงทุนโดยให้ลงทุนในหุ้นที่ใช้คำนวณดัชนี SET50 ได้ตามมติของคณะรัฐมนตรี

วันที่ 1 ธันวาคม 2546 กองทุนฯ ได้ทำสัญญาซื้อขายเงินลงทุนจากกระทรวงการคลัง จำนวน 70,000 ล้านบาทซึ่งต่ำกว่าราคาตลาด ทั้งนี้ เนื่องจากกระทรวงการคลังมีความประสงค์ที่จะให้ความมั่นใจและความคุ้มครองผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. และกองทุนฯ ได้มีการทำสัญญากับกระทรวงการคลังในการให้สิทธิแก่กองทุนฯ ในการขายกองทรัย์สิน (Put Option) ให้กระทรวงการคลัง และสัญญาการให้สิทธิแก่กระทรวงการคลังในการซื้อกองทรัย์สิน (Call Option) จากกองทุนฯ โดยราคาใช้สิทธิขายกองทรัย์สิน (Put Option) และราคาใช้สิทธิซื้อกองทรัย์สิน (Call Option) ได้กำหนดสูตรการคำนวณไว้ในสัญญา เงินลงทุนที่กองทุนฯ ซื้อจากกระทรวงการคลังดังกล่าวเรียกว่า กองทรัย์สินเริ่มแรก

## 1.2 นโยบายในการจ่ายเงินปันผล

กองทุนฯ มีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง โดยบริษัทจัดการฯ จะเป็นผู้กำหนดอัตราเงินปันผลจ่ายในแต่ละปีโดยพิจารณาจากกำไรของกองทุน (ได้แก่ กำไรสุทธิและ/หรือกำไรสะสมและ/หรือกำไรจากการลงทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง) และ/หรือสำรองเงินปันผล เพื่อเป็นการคุ้มครองอัตราผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. กองทุนฯ ได้กำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำเฉลี่ยต่อปีตลอดอายุโครงการเท่ากับร้อยละ 3 ของมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน ภายใต้เงื่อนไขว่าผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. จะต้องถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่การเสนอขาย ครั้งแรกไปจนครบ 10 ปีตามอายุโครงการ หากกองทุนฯ มีกำไรของกองทุน บริษัทจัดการฯ จะดำเนินการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ก่อนผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ข. จนครบตามอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำที่กำหนดไว้

กองทุนฯ มีนโยบายที่จะสำรองกำไรสุทธิและ/หรือกำไรจากการลงทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงที่ได้ในแต่ละปีไว้เพื่อเป็นสำรองเงินปันผลจนครบจำนวนเงินปันผลตามอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำที่จะต้องจ่ายในอนาคตให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ตามจำนวนปีที่เหลืออยู่จนถึงสิ้นสุดอายุโครงการ

ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ข. จะได้รับการแบ่งปันผลประโยชน์จากเงินปันผลหลังจากจ่ายและสำรองผลตอบแทนขั้นต่ำที่จะต้องจ่ายในอนาคตให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. นอกจากนี้ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ข. จะได้รับเงินคืนจากการเลิกกองทุนฯ หลังจากผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ได้รับไปแล้ว

## 1.3 การลงทุน

เมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2548 กองทุนฯ และผู้ลงทุนสถาบันคือ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ ธนาคารออมสิน ได้ร่วมลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้นของบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) (ไออาร์พีซี) โดยถือเป็นกลุ่มผู้ร่วมลงทุนหลัก ลงทุนร่วมกันในสัดส่วนร้อยละ 61.5 ของหุ้นทั้งหมดที่จัดทะเบียนและชำระแล้วของไออาร์พีซี ซึ่งในสัดส่วนดังกล่าวกองทุนฯ เข้าถือหุ้นร้อยละ 10 ของหุ้นทั้งหมดที่จัดทะเบียนและชำระแล้วของไออาร์พีซี หรือจำนวน 1,950 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 3.30 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 6,435 ล้านบาท กองทุนฯ ชำระค่าหุ้นดังกล่าวแล้วในวันที่ 13 ธันวาคม 2548 ทั้งนี้ ในระหว่าง 24 เดือนแรกหลังจากที่ทำการซื้อขายหุ้นแล้วเสร็จ กองทุนฯ

ห้ามทำการขาย โอน จำนำ จำนองหุ้นไออาร์พีซี ยกเว้นการขาย โอน จำนำ จำนองในกลุ่มผู้ร่วมลงทุนหลักหรือบุคคลที่โอนได้ตามที่ระบุในสัญญา และใน 24 เดือนถัดมากองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ ธนาคารออมสิน และกองทุนฯแต่ละรายสามารถขายหุ้นในจำนวนที่ไม่เกินร้อยละ 2.8 ของหุ้นทั้งหมดของไออาร์พีซีได้โดยไม่มีเงื่อนไข แต่หุ้นในส่วนที่เกินร้อยละ 2.8 ต้องให้สิทธิแก่บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ในการซื้อหุ้นก่อนบุคคลอื่น อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) โอนหุ้นให้แก่บุคคลอื่น เป็นผลให้ถือหุ้นน้อยกว่าร้อยละ 25 ข้อผูกมัดการลงทุนต่างๆ ถือเป็นสิ้นสุด

#### 1.4 เงินลงทุนในหุ้นบุริมสิทธิของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

กองทุนฯมีเงินลงทุนในหุ้นบุริมสิทธิของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 785,798,200 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 23.12 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ทำให้ไม่เป็นไปตามพระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 ซึ่งประกาศในราชกิจจานุเบกษาเมื่อวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2551 และมีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 3 สิงหาคม 2551 โดยมีมาตราที่เกี่ยวข้องดังนี้

- (1) มาตรา 18 ห้ามมิให้บุคคลใดถือหุ้นหรือมีไว้ซึ่งหุ้นของสถาบันการเงินแห่งใดแห่งหนึ่ง ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินร้อยละสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด เว้นแต่ได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทยหรือเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศกำหนด
- (2) มาตรา 19 บุคคลใดได้มาซึ่งหุ้นของสถาบันการเงินแห่งใดแห่งหนึ่งจนเป็นเหตุให้จำนวนหุ้นที่ตนถืออยู่หรือมีไว้เป็นไปโดยฝ่าฝืนมาตรา 18 บุคคลนั้นจะต้องนำหุ้นใน ส่วนที่เกินออกจำหน่ายแก่บุคคลอื่นภายในเก้าสิบวันนับแต่วันที่ได้รับหุ้นนั้นมา เว้นแต่ จะได้รับการผ่อนผันจากธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งจะผ่อนผันได้อีกไม่เกินเก้าสิบวัน
- (3) มาตรา 21 บุคคลใดถือหุ้นหรือมีไว้ซึ่งหุ้นของสถาบันการเงินใดโดยฝ่าฝืนมาตรา 18 บุคคลนั้นจะยกเอาการถือหุ้นในส่วนที่เกินนั้นไปยื่นต่อสถาบันการเงินดังกล่าวมิได้ และสถาบันการเงินนั้นจะจ่ายเงินปันผลหรือผลตอบแทนอื่นใดให้แก่บุคคลนั้น หรือ ให้บุคคลนั้นออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามจำนวนหุ้นในส่วนที่เกินมิได้

เมื่อวันที่ 11 กรกฎาคม 2551 บริษัทจัดการฯได้ยื่นหนังสือแก่ธนาคารแห่งประเทศไทยเรื่อง ขออนุญาตให้กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่งในหุ้นบุริมสิทธิของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) และรับเงินปันผลที่เกินสัดส่วนที่กำหนดตามพระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 ต่อมา วันที่ 16 มกราคม 2552 ธนาคารแห่งประเทศไทยอนุญาตให้กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่งในหุ้นสามัญ และ/หรือหุ้นบุริมสิทธิของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)ในอัตราร้อยละ 23.12 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด รวมถึงการใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนเพื่อคงสัดส่วนเดิมได้ นับแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2551

เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2551 บริษัทจัดการฯได้ยื่นหนังสือแก่กระทรวงการคลังเรื่องขออนุญาต ให้กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่งใน แผลงสภาพหุ้นบุริมสิทธิของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็น หุ้นสามัญ เนื่องจากบุริมสิทธิของหุ้นบุริมสิทธิดังกล่าวจะสิ้นสุดลงวันที่ 10 พฤษภาคม 2552 ทั้งนี้ กองทุนฯจะขออนุญาตใช้สิทธิแปลงสภาพหุ้นในงวดวันที่ 30 มิถุนายน 2552 ขณะนี้เรื่องดังกล่าวยัง อยู่ระหว่างกรพิจารณาของกระทรวงการคลัง



## 1.5 เงินลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ

วิกฤตการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในประเทศสหรัฐอเมริกาในช่วงปีที่ผ่านมาได้ส่งผลกระทบต่อสถานะเศรษฐกิจโลกอย่างรุนแรง โดยจะเห็นได้จากการลดลงอย่างมากของราคาหุ้นทั่วโลก ภาวะการตั้งตัวของตลาดสินเชื่อบริการรวมทั้งการกู้ยืมระหว่างธนาคาร การล้มละลายของสถาบันการเงินขนาดใหญ่ และความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ลดลง วิกฤตการณ์ดังกล่าวได้ส่งผลกระทบต่อความเป็นสาระสำคัญต่อแผนการดำเนินงานธุรกิจและการเงินรวมถึงมูลค่าของสินทรัพย์ของผู้ประกอบการในประเทศไทยเป็นจำนวนมาก ถึงแม้ว่ารัฐบาลของประเทศต่างๆ ได้ใช้ความพยายามในการที่จะแก้ไขปัญหาเหล่านี้ แต่ยังคงมีความไม่แน่นอนว่าสถานะเศรษฐกิจของโลกจะกลับคืนสู่ภาวะปกติเมื่อใด งบการเงินนี้จัดทำบนพื้นฐานข้อเท็จจริงของสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน และประมาณการและข้อสมมติฐานต่างๆ ที่ผู้จัดการกองทุนฯพิจารณาแล้วว่าเหมาะสมในสถานการณ์ปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม งบการเงินนี้อาจได้รับผลกระทบในทางลบจากเหตุการณ์ต่างๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 กองทุนฯมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศที่ออกโดยสถาบันการเงินต่างประเทศประเภทหุ้นกู้ซึ่งมีมูลค่ายุติธรรม 668.4 ล้านบาท พันธบัตรมีมูลค่ายุติธรรม 195.5 ล้านบาท และตั๋วแลกเงินมีมูลค่ายุติธรรม 599.0 ล้านบาท ผู้จัดการกองทุนฯได้พิจารณาและเชื่อว่ามูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวเหมาะสมแล้ว อย่างไรก็ตาม วิกฤตทางการเงินดังกล่าวยังไม่สิ้นสุดและมูลค่าของเงินลงทุนอาจได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนดังกล่าว

## 2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินฉบับภาษาไทยนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และจัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 42 เรื่องการบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่กองทุนฯใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลมาจากงบการเงินตามกฎหมายดังกล่าว

## 3. การประกาศใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่

### 3.1 มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฉบับที่ 9/2550 ฉบับที่ 38/2550 และฉบับที่ 62/2550 เกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชี โดยให้ใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่ดังต่อไปนี้

ฉบับที่ 25 (ปรับปรุง 2550)	งบกระแสเงินสด
ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2550)	สัญญาเช่า
ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2550)	สินค้าคงเหลือ
ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2550)	ต้นทุนการกู้ยืม
ฉบับที่ 35 (ปรับปรุง 2550)	การนำเสนอของงบการเงิน
ฉบับที่ 39 (ปรับปรุง 2550)	นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี และข้อผิดพลาด
ฉบับที่ 41 (ปรับปรุง 2550)	งบการเงินระหว่างกาล
ฉบับที่ 43 (ปรับปรุง 2550)	การรวมธุรกิจ
ฉบับที่ 49 (ปรับปรุง 2550)	สัญญาก่อสร้าง
ฉบับที่ 51	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2551 เป็นต้นไป ผู้จัดการกองทุนฯได้ประเมินแล้วเห็นว่า มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 29 ฉบับที่ 31 ฉบับที่ 33 ฉบับที่ 43 ฉบับที่ 49 และฉบับที่ 51 ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของกองทุนฯ ส่วนมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 25 ฉบับที่ 35 ฉบับที่ 39 และฉบับที่ 41 ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีปัจจุบัน

### 3.2 มาตรฐานการบัญชีที่ยังไม่มีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฉบับที่ 86/2551 เกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชี โดยให้ใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่ดังต่อไปนี้

ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2550) การด้อยค่าของสินทรัพย์

ฉบับที่ 54 (ปรับปรุง 2550) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2552 เป็นต้นไป ผู้จัดการกองทุนฯได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีเริ่มใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าว

## 4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

### 4.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยบันทึกเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง

รายได้เงินปันผลบันทึกเป็นรายได้ ณ วันที่มีสิทธิได้รับ

กำไรขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนบันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน ส่วนเกินหรือส่วนต่ำกว่ามูลค่าหน้าตัวของเงินลงทุนบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายหรือรายได้ด้วยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงตามระยะเวลาที่เหลือของเงินลงทุน

ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

### 4.2 การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนฯมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วย รายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนฯจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

เงินลงทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับแสดงตามมูลค่ายุติธรรมตามลำดับดังนี้

- 1) ใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุด (Close Price) ของวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
- 2) ใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดของวันก่อนวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Prior Price) หากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจหรือภาวะตลาดไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญระหว่างวันที่มีการซื้อขายครั้งล่าสุดกับวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
- 3) ใช้ราคาเสนอซื้อครั้งล่าสุด (Last Bid) ของวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

เงินลงทุนในตราสารหนี้ซึ่งถือว่าเป็นเงินลงทุนที่ไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับแสดงตามมูลค่ายุติธรรมตามลำดับดังนี้

1. หุ่นกู้และพันธบัตรที่เปลี่ยนมือได้ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยลำดับดังนี้

- 1) ราคาหรืออัตราผลตอบแทนจากการซื้อขาย ณ วันนั้น (Executed Price/Yield) ที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
  - 2) ราคาหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อเฉลี่ย (Average Quoted Price/Yield) หรือราคาหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อแบบ firm quote จากบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย ณ วันนั้นที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
  - 3) ราคาหรืออัตราผลตอบแทนที่คำนวณจากแบบจำลอง (Model) ณ วันนั้น ที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
  - 4) ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาตราสารหนี้เช่น rating ของตราสารหรือบริษัทผู้ออกหรือผู้ค้ำประกันเปลี่ยนแปลง หรือมีข่าวที่จะส่งผลกระทบต่อในด้านลบ (negative) ต่อตลาดตราสารหนี้ หรือในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่ตราสารหนี้นั้นอาจมีปัญหในด้านฐานะการเงิน (default) ผู้จัดการกองทุนจะประมาณราคาหรืออัตราผลตอบแทนโดยพิจารณาตามหลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน เพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวม ซึ่งประกาศโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
2. หุ้นกู้และพันธบัตรที่เปลี่ยนมือไม่ได้ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยลำดับดังนี้
- 1) ราคาหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อเฉลี่ย (Average Quoted Price/Yield) หรือราคาหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อแบบ firm quote จากบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย ณ วันนั้น ที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
  - 2) ราคาหรืออัตราผลตอบแทนที่คำนวณจากแบบจำลอง (Model) ณ วันนั้น ที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
  - 3) ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาตราสารหนี้เช่น rating ของตราสารหรือบริษัทผู้ออกหรือผู้ค้ำประกันเปลี่ยนแปลง หรือมีข่าวที่จะส่งผลกระทบต่อในด้านลบ (negative) ต่อตลาดตราสารหนี้ หรือในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่ตราสารหนี้นั้นอาจมีปัญหในด้านฐานะการเงิน (default) ผู้จัดการกองทุนจะประมาณราคาหรืออัตราผลตอบแทนโดยพิจารณาตามหลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน เพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวม ซึ่งประกาศโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

เงินฝากธนาคาร และตั๋วสัญญาใช้เงินที่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ใช้มูลค่าเงินต้นบวกดอกเบี้ยค้างรับจนถึงวันที่วัดค่าเงินลงทุนในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมซึ่งได้แยกแสดงดอกเบี้ยค้างรับไว้ใน “ลูกหนี้จากดอกเบี้ย” ในงบดุล

ตัวเงินคลัง และตัวแลกเงินประเภทมีส่วนลดใช้วิธีราคาทุนตัดจำหน่ายในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมโดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง กำไรหรือขาดทุนจากการวัดค่าเงินลงทุนถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นใหม่กับกำไรขาดทุนราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

#### 4.3 การคำนวณสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ

บริษัทจัดการฯ จะคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ ก.ล.ต. กำหนด โดยจะคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิรวมของกองทุนฯ ก่อนการปรับปรุงการใช้สิทธิในการขายหรือซื้อกองทรัย์สิน และพิจารณาผลกระทบอันเกิดจากสัญญาให้สิทธิในการขายกองทรัย์สิน (Put Option) และสัญญาการให้สิทธิในการซื้อกองทรัย์สิน (Call Option) ดังต่อไปนี้

- (1) หากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิรวมของกองทุนฯ ก่อนการปรับปรุงการใช้สิทธิในการขายหรือซื้อ กองทรัพย์สินต่ำกว่าราคาใช้สิทธิขายกองทรัพย์สิน ให้คำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของ กองทุนฯ โดยเสมือนว่ามีการใช้สิทธิขายกองทรัพย์สิน
  - (2) หากมูลค่าของกองทรัพย์สินหลังหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของกองทุนฯ ตามที่ ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนสูงกว่าหรือเท่ากับราคาใช้สิทธิซื้อกองทรัพย์สิน ให้คำนวณ มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ โดยเสมือนว่ามีการใช้สิทธิซื้อกองทรัพย์สิน
- การคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิแบ่งตามประเภทของผู้ถือหุ้นลงทุนเป็นดังต่อไปนี้
- (1) กรณีที่มีการใช้สิทธิขาย (Put Option) ให้แบ่งมูลค่าสินทรัพย์สุทธิให้แก่ผู้ถือ หน่วยลงทุนแต่ละประเภทดังต่อไปนี้
    - ก) ผู้ถือหุ้นลงทุนประเภท ก. จะได้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามมูลค่าราคาใช้สิทธิ ขาย
    - ข) ผู้ถือหุ้นลงทุนประเภท ข. จะได้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามจำนวนที่เหลือ หลังจากหักให้ผู้ถือหุ้นลงทุนประเภท ก.
  - (2) กรณีที่มีการใช้สิทธิซื้อ (Call Option) หรือกรณีที่ไม่มีการใช้สิทธิใด ๆ ให้แบ่งมูลค่า สินทรัพย์สุทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นลงทุนแต่ละประเภทดังต่อไปนี้
 

กรณีที่ไม่มีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิส่วนเกิน

    - ก) ผู้ถือหุ้นลงทุนประเภท ก. จะได้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามมูลค่าราคาใช้สิทธิ ขาย
    - ข) ผู้ถือหุ้นลงทุนประเภท ข. จะได้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามจำนวนที่เหลือ หลังจากหักให้ผู้ถือหุ้นลงทุนประเภท ก.

กรณีที่มีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิส่วนเกิน

    - ก) ผู้ถือหุ้นลงทุนประเภท ก. จะได้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามมูลค่าราคาใช้สิทธิ ขายบวกด้วยมูลค่าสินทรัพย์ส่วนเกินซึ่งแบ่งตามอัตราที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน
    - ข) ผู้ถือหุ้นลงทุนประเภท ข. จะได้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามจำนวนที่เหลือ หลังจากหักให้ผู้ถือหุ้นลงทุนประเภท ก. แล้วบวกด้วยมูลค่าสินทรัพย์ ส่วนเกินซึ่งแบ่งตามอัตราที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน

#### 4.4 การแบ่งปันส่วนทุน

กองทุนฯ บันทึกลงกำไรสะสม ณ วันที่ปิดสมุดทะเบียนเพื่อประกาศจ่ายปันผล

#### 4.5 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุนฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนตัวเสีย ของกองทุนฯ ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยตรงหรือทางอ้อม หรือ ฝ่ายบริหาร ซึ่งประกอบด้วย บุคคลที่รับผิดชอบในการจัดการกองทุนฯ หรือมีหน้าที่กำหนดนโยบาย หรือตัดสินใจเพื่อให้กองทุนฯ บรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายถึงบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุม กองทุนฯ หรืออยู่ภายใต้อำนาจควบคุมของกองทุนฯ หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับกองทุนฯ หรืออยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุนฯ

## 5. การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป ในบางสถานการณ์ฝ่ายบริหารอาจต้องใช้ในการประมาณและการตั้งสมมติฐาน ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน ด้วยเหตุนี้ผลที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

## 6. การคำนวณสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ

	(หน่วย: บาท)	
	2551	2550
มูลค่าดีจรรยา ณ วันที่ในงบดุลของกองทรัสต์สินเริ่มแรก	119,336,032,870	247,066,334,938
หัก: ราคาใช้สิทธิ (Call Option) ในการซื้อ กองทรัสต์สินเริ่มแรกคืนโดยกระทรวงการคลัง	(101,738,522,091)	(99,124,727,726)
ภาวะผูกพันตามสัญญาให้สิทธิซื้อกองทรัสต์สินเริ่มแรก	17,597,510,779	147,941,607,212
สินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯก่อนการปรับปรุงราคาใช้สิทธิ		
ในการซื้อกองทรัสต์สินเริ่มแรกคืนโดยกระทรวงการคลัง	152,119,042,206	294,948,573,505
หัก: ภาวะผูกพันตามสัญญาให้สิทธิซื้อกองทรัสต์สินเริ่มแรก	(17,597,510,779)	(147,941,607,212)
สินทรัพย์สุทธิหลังการปรับปรุง	134,521,531,427	147,006,966,293

“ภาวะผูกพันตามสัญญาให้สิทธิซื้อกองทรัสต์สินเริ่มแรก” คือ ส่วนเกินของมูลค่าดีจรรยา ณ วันที่ในงบดุลของเงินลงทุนในกองทรัสต์สินเริ่มแรกที่สูงกว่าราคาใช้สิทธิซื้อคืน (Call Option) ของกระทรวงการคลัง กล่าวคือสินทรัพย์สุทธิส่วนนี้จะตกเป็นของกระทรวงการคลังถ้ากระทรวงการคลังใช้สิทธิซื้อคืนกองทรัสต์สินเริ่มแรกในอนาคต

การแบ่งสินทรัพย์สุทธิส่วนเกินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนและสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยของผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. และ ข. บนสมมติฐานการคำนวณเสมือนสิ้นสุดโครงการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 เป็นดังต่อไปนี้

		(หน่วย: บาท)		
		2551		
อัตราการแบ่งสินทรัพย์ สุทธิส่วนเกิน (ร้อยละของมูลค่า ขั้นที่ ที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน)		ส่วนแบ่งสินทรัพย์สุทธิส่วนเกิน		
		ผู้ถือหน่วยลงทุน ประเภท ก.	ผู้ถือหน่วยลงทุน ประเภท ข.	รวม
ขั้นที่ 1	น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 3	2,100,000,000	900,000,000	3,000,000,000
ขั้นที่ 2	เกินร้อยละ 3 แต่ไม่เกินร้อยละ 7	1,400,000,000	2,600,000,000	4,000,000,000
ขั้นที่ 3	เกินร้อยละ 7	1,376,076,571	26,145,454,856	27,521,531,427
		4,876,076,571	29,645,454,856	34,521,531,427
ราคาใช้สิทธิขายของผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก.		70,000,000,000	-	70,000,000,000
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรกของผู้ถือหน่วยลงทุน ประเภท ข.		-	30,000,000,000	30,000,000,000
รวมสินทรัพย์สุทธิ		74,876,076,571	59,645,454,856	134,521,531,427
จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)		7,000,000,000	3,000,000,000	10,000,000,000
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน		10.6965	19.8818	13.4521

(หน่วย: บาท)

อัตราการแบ่งสินทรัพย์ สุทธิส่วนเกิน (ร้อยละของมูลค่า ที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน)		2550		
		ส่วนแบ่งสินทรัพย์สุทธิส่วนเกิน		รวม
ชั้นที่		ผู้ถือหน่วยลงทุน ประเภท ก.	ผู้ถือหน่วยลงทุน ประเภท ข.	
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	2,000,348,315	38,006,617,978	40,006,966,293
		5,500,348,315	41,506,617,978	47,006,966,293
	ราคาใช้สิทธิขายของผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก.	70,000,000,000	-	70,000,000,000
	มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรกของผู้ถือหน่วยลงทุน ประเภท ข.	-	30,000,000,000	30,000,000,000
	รวมสินทรัพย์สุทธิ	75,500,348,315	71,506,617,978	147,006,966,293
	จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)	7,000,000,000	3,000,000,000	10,000,000,000
	สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน	10.7857	23.8355	14.7007

## 7. กำไรสะสม

(หน่วย: บาท)

	2551	2550
กำไรจากการลงทุนสุทธิสะสม	24,141,753,462	15,578,386,719
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม	1,028,850,318	349,571,691
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม	189,177,969,695	96,586,070,975
ภาวะผูกพันตามสัญญาให้สิทธิซื้อกองทรัพย์สินเริ่มแรกสะสม	(147,941,607,212)	(58,831,452,100)
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสะสม	(19,399,999,970)	(13,800,000,000)
กำไรสะสมต้นปี	47,006,966,293	39,882,577,285
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ในระหว่างปี	(5,385,434,866)	12,724,388,978
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(7,100,000,000)	(5,599,999,970)
กำไรสะสมปลายปี	34,521,531,427	47,006,966,293

## 8. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 กองทุนฯ ได้ฝากเงินเพื่อใช้ในการดำเนินงานเป็นเงินฝากประเภท ออมทรัพย์กับธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.75 ต่อปี (2550: ร้อยละ 0.75 ต่อปี) เงินต้น 13,785,620 บาท (2550: 34,597,505 บาท)

## 9. ค่าใช้จ่าย

การกำหนดอัตราค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุนเป็นอัตราที่คณะกรรมการจัดตั้งกองทุนเป็นผู้ให้ความเห็นชอบซึ่งสรุปได้ดังนี้

- 9.1** ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุนและเสนอขายหน่วยลงทุนจำนวนรวม 142 ล้านบาท จะเรียกเก็บครั้งเดียวหลังจากที่กองทุนจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมแล้ว และตัดจ่ายเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนเฉลี่ยเท่ากันทุกวันตามอายุโครงการ 10 ปี
- 9.2** ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนมีรายละเอียดดังนี้
- | ค่าใช้จ่าย                    | ล้านบาทต่อปี |
|-------------------------------|--------------|
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ | 5            |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน        | 15           |
- 9.3** ค่าธรรมเนียมการจัดการตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2547 ซึ่งอนุมัติโดยคณะกรรมการกำกับการดำเนินงานของกองทุนฯ สรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

อัตราค่าธรรมเนียมการจัดการ (ต่อปี)			
ในส่วนของกองทรัสต์สิน เริ่มแรก - อัตราคงที่	ในส่วนของกองทรัสต์สินอื่น		
	คิดตามอัตราผลตอบแทน ของทรัสต์สิน	ค่าธรรมเนียม การจัดการ	ค่าธรรมเนียม การจัดการรวม
10	น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 3 ต่อปี	34	44
10	ตั้งแต่ร้อยละ 3 แต่ไม่เกินร้อยละ 10 ต่อปี	42	52
10	ตั้งแต่ร้อยละ 10 ต่อปีขึ้นไป	50	60

ค่าธรรมเนียมการจัดการในส่วนของกองทรัสต์สินอื่นจะใช้อัตราขั้นต่ำคือจำนวน 34 ล้านบาท ในการคำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการเพื่อเรียกเก็บเงินจากกองทุนฯและจะมีการปรับปรุงให้เป็นค่าธรรมเนียมที่คิดตามอัตราผลตอบแทนจริงทุกรอบปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

ค่าธรรมเนียมข้างต้นจะเรียกเก็บจากกองทุนฯเป็นรายเดือน เดือนละเท่าๆ กัน และจะตัดจ่ายเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนฯเฉลี่ยเท่ากันทุกวันภายในหนึ่งเดือน โดยอัตราดังกล่าวยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

- 9.4** ค่าใช้จ่ายในการนำหน่วยลงทุนเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ตามที่จ่ายจริง และตัดจ่ายเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนฯเฉลี่ยเท่ากันทุกวันเริ่มตั้งแต่วันที่จดทะเบียนจนถึงวันสิ้นสุดอายุโครงการ
- 9.5** ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการได้แก่
- (1) ค่าอาคารแสดงมี ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าไปรษณียากร ค่าโทรศัพท์ ค่าโทรสาร ค่าตอบแทนผู้ชำระบัญชี จะเรียกเก็บจากกองทุนฯตามที่จ่ายจริง และตัดจ่ายเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนฯครั้งเดียวในวันที่เกิดค่าใช้จ่ายนั้นๆ

- (2) ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ ค่าจัดทำรายงานหนังสือและประกาศหนังสือพิมพ์ ค่าจัดทำ ค่าแปล และค่าพิมพ์หนังสือชี้ชวน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดีเพื่อการรับชำระหนี้ของกองทุน เป็นต้น จะเรียกเก็บจากกองทุนฯตามที่จ่ายจริงและในทางบัญชีบริษัทจัดการฯจะพิจารณาตัดจ่ายทั้งจำนวน หรือทยอยตัดจ่ายเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนฯ เฉลี่ยเท่ากันทุกวันตามระยะเวลาที่จะได้รับประโยชน์จากค่าใช้จ่ายนั้นๆ ทั้งนี้การตัดจ่ายค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป

## 10. รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน

	(หน่วย: บาท)	
	2551	2550
โอนกลับรายการกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น ณ วันต้นปี	(189,177,969,695)	(96,586,070,975)
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นของเงินลงทุนที่คงเหลือ ณ วันสิ้นปี	43,693,205,264	189,177,969,695
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	<u>(145,484,764,431)</u>	<u>92,591,898,720</u>

รายการกำไร/ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น ณ วันต้นปีบางส่วนอาจเกี่ยวข้องกับเงินลงทุนที่ได้ขายไปแล้วในปัจจุบัน ซึ่งผลจากการขายนั้นได้ปรากฏอยู่ในรายการกำไร/ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุนนี้แล้ว

## 11. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนฯมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างกองทุนฯและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)		
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		นโยบาย
	2551	2550	การกำหนดราคา
กระทรวงการคลัง			
ภาระผูกพันตามสัญญาให้สิทธิซื้อของทรัพย์สิน			
เริ่มแรก	(130,344,096,433)	89,110,155,112	ตามสัญญา
สำนักงานกองทุนรวมวายุภักษ์			
ค่าใช้จ่ายของสำนักงานกองทุนรวมวายุภักษ์	450,000	380,770	ตามที่จ่ายจริง
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย			
จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	23,540,000	32,100,000	ตามสัญญา
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	23,540,000	32,100,000	ตามสัญญา



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 กองทุนฯมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2551	2550
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้ำจ่าย	1,961,667	10,521,667
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้ำจ่าย	1,961,667	10,521,667
กระทรวงการคลัง		
ภาวะผูกพันตามสัญญาให้สิทธิซื้อของทรัพย์สินเริ่มแรก	17,597,510,779	147,941,607,212

## 12. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนฯได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี โดยไม่รวมเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 126,940,910,224 บาท (2550: 74,423,363,067 บาท) โดยคิดเป็นร้อยละ 89.41 (2550: ร้อยละ 51.62) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

## 13. เงินปันผลจ่าย

เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2550 ที่ประชุมคณะกรรมการการลงทุนของกองทุนฯได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ในอัตรา 0.30 บาทต่อหน่วย รวมเป็นเงิน 2,100 ล้านบาท และผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ข. ในอัตรา 0.467 บาทต่อหน่วย รวมเป็นเงิน 1,400 ล้านบาท รวมเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น 3,500 ล้านบาท กองทุนฯจ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วในวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2550

เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2550 ที่ประชุมคณะกรรมการการลงทุนของกองทุนฯได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ในอัตรา 0.30 บาทต่อหน่วย รวมเป็นเงิน 2,100 ล้านบาท กองทุนฯจ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วในวันที่ 29 สิงหาคม 2550

เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2551 ที่ประชุมคณะกรรมการการลงทุนของกองทุนฯได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ในอัตรา 0.40 บาทต่อหน่วย รวมเป็นเงิน 2,800 ล้านบาท และผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ข. ในอัตรา 0.7333 บาทต่อหน่วย รวมเป็นเงิน 2,200 ล้านบาท รวมเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น 5,000 ล้านบาท กองทุนฯจ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วในวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2551

เมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2551 ที่ประชุมคณะกรรมการการลงทุนของกองทุนฯได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ในอัตรา 0.30 บาทต่อหน่วย รวมเป็นเงิน 2,100 ล้านบาท กองทุนฯจ่ายเงินปันผลดังกล่าวแล้วในวันที่ 27 สิงหาคม 2551

## 14. ภาวะผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 กองทุนฯมีภาวะผูกพันเกี่ยวกับการจ่ายค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องในการเข้าลงทุนในบริษัท โออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) (โออาร์พีซี) ประมาณ 12 ล้านบาท (2550: 13 ล้านบาท) ทั้งนี้ กองทุนฯได้รับมติเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว อย่างไรก็ตาม จำนวนค่าธรรมเนียมที่แน่นอนยังอยู่ระหว่างการเจรจา



## 15.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่ของกองทุนฯจัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนที่แสดงมูลค่ายุติธรรมโดยถือตามราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้น กองทุนฯเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้ และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระ ในลักษณะที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกันวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของเครื่องมือทางการเงิน มูลค่ายุติธรรมจะกำหนดจากราคาตลาดล่าสุด หรือกำหนดขึ้นโดยใช้เกณฑ์การวัดมูลค่าที่เหมาะสม

## 16. เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบการเงิน

เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2552 ที่ประชุมคณะกรรมการการลงทุนของกองทุนฯได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประเภท ก. ในอัตรา 0.15 บาทต่อหน่วย รวมเป็นเงิน 1,050 ล้านบาท และผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประเภท ข. ในอัตรา 0.15 บาทต่อหน่วย รวมเป็นเงิน 450 ล้านบาท รวมเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น 1,500 ล้านบาท กองทุนฯจะจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2552

## 17. การคำนวณอัตราส่วนของข้อมูลทางการเงินใหม่

กองทุนฯได้มีการคำนวณอัตราส่วนของข้อมูลทางการเงินที่สำคัญใหม่สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550, 2549, 2548 และสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2546 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547 เพื่อให้สอดคล้องกับการคำนวณในปีปัจจุบัน ซึ่งไม่มีผลกระทบต่อยอดรวมสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ

## 18. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพฯ จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดการกองทุนเมื่อวันที่ 30 มกราคม 2552

# ความเห็นของบริหารจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุน เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมวายุภักดิ์ แห่ง

## สรุปภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ปี 2551

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2551 ปิดที่ 449.96 จุด ปรับตัวลดลง 408.14 จุด หรือ -47.56% เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2550 โดยมีการปรับตัวสูงสุดของปีในช่วงกลางปีที่ระดับ 886.57 จุด และมีจุดต่ำสุดในรอบปีที่ 380.05 จุด ในช่วงปลายเดือนพฤศจิกายน และมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ย 15,882 ล้านบาท นักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิ 162,341 ล้านบาท กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีการปรับตัวลดลงสูงสุด คือ กลุ่มปิโตรเคมี ลดลง 67.4% สำหรับกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีการปรับตัวลดลงน้อยที่สุด คือ กลุ่มพาณิชย์ ลดลง 17.2% สำหรับการปรับตัวของดัชนีกลุ่มอุตสาหกรรมที่สำคัญ ได้แก่ กลุ่มธนาคาร (-51.3%) กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (-53.2%) กลุ่มวัสดุก่อสร้าง (-52.3%) กลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค (-49.9%) และกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (-26%)

ปัจจัยที่กระทบภาวะการลงทุนในปี 2551 ที่สำคัญได้แก่

1. ปัญหาวิกฤติ Sub-prime ในสหรัฐอเมริกาเมื่อกลางปี 2550 ที่ได้ลุกลามไปยังยุโรปและเอเชียและพัฒนาความเสียหายกลายเป็นวิกฤตการณ์ทางการเงินโลกในเดือนกันยายน ปี 2551 ที่ผ่านมา ซึ่งส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินของสถาบันการเงินในสหรัฐฯและยุโรป และส่งผลต่อเศรษฐกิจโลกชะลอตัวและหดตัวต่อมา
- 2.ราคาน้ำมันและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ต่างๆ ได้ปรับตัวสูงขึ้นในช่วงครึ่งปีแรก และส่งผลให้อัตราเงินเพื่อเพิ่มสูงขึ้นมาก แต่ในช่วงครึ่งปีหลังความกังวลในภาวะเศรษฐกิจถดถอย ส่งผลให้ราคาน้ำมันและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ได้ปรับตัวลดลงอย่างมาก
3. ความกังวลเรื่องภาวะการถดถอยของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยุโรป ได้ส่งผลกระทบต่อ การส่งออก อัตราการจ้างงาน และความเชื่อมั่นของผู้บริโภค
4. การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของหลายประเทศทั่วโลก
5. ปัญหาความขัดแย้งทางการเมืองภายในประเทศ และปัญหาเสถียรภาพของรัฐบาล

## คาดการณ์แนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ปี 2552

การลงทุนในปี 2552 คาดว่าจะเป็นปีที่ภาวะการลงทุนถูกกระทบด้วยปัจจัยทางเศรษฐกิจและการเมืองจากทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ โดยปัจจัยสำคัญที่กระทบต่อภาวะการลงทุนในปี 2552 ได้แก่

1. ภาวะการชะลอตัวทางเศรษฐกิจทั้งในประเทศ และต่างประเทศ
2. แนวทางการดำเนินนโยบายทางการเงิน การคลัง เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจของธนาคารกลางและรัฐบาลทั่วโลก จะมีอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี 2552 ทำให้อัตราดอกเบี้ยจะยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำและสามารถปรับลดลงได้อีก ในขณะที่ภาครัฐจะเพิ่มบทบาทในการกระตุ้นการลงทุนผ่านโครงการสาธารณูปโภค และใช้มาตรการทางภาษีเพื่อกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศ
3. การเมืองภายในประเทศ ยังคงเป็นปัจจัยกดดันต่อภาวะการลงทุนต่อเนื่องในปี 2552 แม้ว่าความขัดแย้งทางการเมืองจะลดลงบ้างแต่ยังคงมีประเด็นกระทบกระทั่งเป็นระยะๆ ประกอบกับรัฐบาลปัจจุบันเป็นรัฐบาลผสมที่ได้รับการสนับสนุนจากพรรคการเมืองและกลุ่มการเมืองหลายกลุ่ม ซึ่งยังคงมีปัญหาในเรื่องเสถียรภาพของรัฐบาล
4. การเข้าดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีอย่างเป็นทางการของ นายบารัค โอบามา ในวันที่ 20 มกราคม 2552 คาดว่าภายหลังจากการเข้ารับตำแหน่ง รัฐบาลสหรัฐฯจะออกมาตรึงการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ เพื่อกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศ และรับมือกับภาวะขาดทางเศรษฐกิจ

โดยรวมคาดว่าภาวะการชะลอตัวทางเศรษฐกิจจะเริ่มฟื้นตัวขึ้นได้ในช่วงกลางปี 2552 ซึ่งเป็นผลมาจากการระดมใช้มาตรการทางการเงิน และการคลังของรัฐบาลทั่วโลก ตลอดจนอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวลดลงอันเป็นผลมาจากราคาน้ำมัน และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็ว จะช่วยประคับประคองไม่ให้เศรษฐกิจทรุดตัวลงไปมากกว่านี้ โดย KTAM คาดว่าอัตราเติบโตทางเศรษฐกิจไทยปี 2552 จะอยู่ที่ 0.8%

### สรุปภาวะตลาดตราสารหนี้ปี 2551

ปี 2551 เป็นปีที่อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้มีความผันผวนเป็นอย่างมากตามความผันผวนของราคาน้ำมันดิบและสินค้าเกษตรซึ่งส่งผลกระทบต่ออัตราเงินเฟ้อ โดยในช่วงครึ่งแรกของปีอัตราผลตอบแทนมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันและอัตราเงินเฟ้อ หลังจากนั้นในเดือนกรกฎาคมเมื่อราคาน้ำมันดิบในตลาดล่วงหน้า NYMEX ไม่สามารถผ่านระดับราคา 150 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล และได้ลดลงสู่ระดับ 40 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ทำให้อัตราเงินเฟ้อในช่วงเวลาที่เหลือของปีปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วประกอบกับวิกฤตการณ์สถาบันการเงินในสหรัฐอเมริกาที่ทวีความรุนแรงขึ้นจนมีธนาคารและวณิชธนกิจชั้นนำทยอยล้มละลายและส่งผลกระทบต่อทั่วโลกจนทำให้เกิดภาวะเศรษฐกิจตกต่ำไปทั่วโลก จนในที่สุดธนาคารกลางทั่วโลกต้องร่วมมือกันลดอัตราดอกเบี้ยทางการเป็นครั้งแรกในประวัติศาสตร์ในเดือนตุลาคม และส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้มีการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจนถึงสิ้นปี

โดยเมื่อเทียบกับอัตราผลตอบแทนสิ้นปี 2550 แล้ว อัตราผลตอบแทนของตราสารระยะสั้นที่มีอายุคงเหลือตั้งแต่ 1 เดือน - 1 ปี ปรับตัวลดลง 99 - 157 basis point (bps) ระยะกลาง 5 - 10 ปี ปรับตัวลดลง 219 - 234 bps และระยะยาวตั้งแต่ 10 ปีขึ้นไป ปรับตัวลดลง 192 - 220 bps

### คาดการณ์ตลาดตราสารหนี้ปี 2552

ในปี 2552 คาดว่าอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ยังคงมีแนวโน้มที่จะปรับตัวผันผวนอันเนื่องมาจากการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายของตลาด อย่างไรก็ตามก็ยังคงมีปัจจัยเสี่ยงจากการที่รัฐบาลใช้นโยบายการคลังด้วยการขาดดุลงบประมาณถาวรเพิ่มขึ้นเพื่อนำเงินไปใช้จ่ายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งจะช่วยให้อุปทานของพันธบัตรรัฐบาลมีมากขึ้นจนอาจทำให้มีแรงขายทำกำไรออกมาในบางขณะ

### การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบปีบัญชีก่อนหน้า

ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2551 มีการลงทุนในตราสารทุนในสัดส่วน 87.7% ตราสารหนี้และเงินฝากในสัดส่วน 12.3% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เมื่อเทียบกับสัดส่วนการลงทุน ณ สิ้นสุดรอบบัญชีก่อนหน้าวันที่ 30 ธันวาคม 2550 ที่สัดส่วน 94.4% และ 5.6% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิตามลำดับ โดยสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนลดลงประมาณ 6.7%

การลงทุนของกองทุนในส่วนตราสารทุน ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2551 มีสัดส่วนลงทุนในกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค 55.02% กลุ่มธนาคาร 27.77% กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ 1.56% และกลุ่มวัสดุก่อสร้าง 1.1% เมื่อเทียบกับสัดส่วนการลงทุน ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2550 มีการลงทุนในกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค 61.5% กลุ่มธนาคาร 26.0% กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ 3.9% และกลุ่มวัสดุก่อสร้าง 1.4% ซึ่งจะพบว่าสัดส่วนการลงทุนในหุ้นกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค และกลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์มีสัดส่วนที่ลดลง สำหรับกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆไม่แตกต่างจากปีก่อนหน้ามากนัก

สำหรับสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ ประกอบด้วยการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ 5.92% ตราสารหนี้ของธนาคารพาณิชย์ 3.98% และตราสารหนี้ภาคเอกชน 1.84% เทียบกับการลงทุน ณ สิ้นสุดรอบบัญชีก่อนหน้าที่ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ 2.83% ลงทุนในตราสารหนี้ของธนาคารพาณิชย์ 2.04% และลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนในสัดส่วน 0.47%

**รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนรวมอายุถักษ์ 1**  
**ในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)**  
**ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551**

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน) *	26	นายสมภพ ประกายรุ่งทอง
2	บริษัท กรุงไทย คอมพิวเตอร์ เซอร์วิส เซส จำกัด	27	นางสาววิวรรณ ธนกิจวรบูลย์
3	บริษัท กรุงไทย พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	28	นางสาวฉันทนา เลิศไชย
4	บริษัท กฎหมายกรุงไทย จำกัด	29	นายคมสันติ วงษ์อารี
5	บริษัท กรุงไทยธุรกิจบริการ จำกัด	30	นายอมรรศักดิ์ วงษ์แข็ง
6	บมจ.หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย	31	นางปริดาพร เรืองเกตุ
7	บริษัท เคทีบี ลีสซิ่ง จำกัด	32	นายอธิชัย วิจิตรวานิชย์พงษ์
8	บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	33	นายเสรี ระเบิดทพร
9	นายโกรกฤทธิ์ อุชุกานนท์ชัย	34	นายสมชัย อมรธรรม
10	นายปริดา เหล่าเจริญวงศ์	35	นายวีระ วุฒิกงศิริกุล **
11	นางคณษา อินดีพิธ	36	นางแสงจันทร์ ลี
12	ดร.อัจจา จันทรฉาย	37	นายชัยพร ดีเรกโคคา
13	นางพิทยา วรปัญญาสกุล	38	นายกฤษณ์ ณ สงขลา
14	นายบรรจบ ทองวิชิต	39	นายโกเมน นิยมวานิช
15	นายปรีชา ภูษา	40	นายเอินยง เทพจ่านงค์
16	นายสมชัย บุญนำศิริ	41	นางจिरภา ก่าทุสิริ
17	นางสาวประภา ปุณโชติ	42	นางกอบกานัญญ์ เขียมจิตกุล
18	นายอริยวิชัย เอกอุฬารพันธ์	43	นายวิษณุพงศ์ เจริญเยี่ยม
19	นายวิโรจน์ ตั้งเจริญ	44	นางสาวรุ่งรวี วรราชัย
20	นางสาวดารบุษย์ ปากพจน์	45	นายศิรินทร์ หมั่นทรัพย์
21	นายเฉลิม โลกิแสงทอง	46	นายศรัชัย เตரியมวรกุล
22	นายชยุตม์ สุธธินวงศ์	47	นายสุทยุต เขื่อพานิช
23	นางรุ่งตะวัน อิศรพันธุ์	48	กระทรวงการคลัง
24	นายสุพจน์ วณิชชานนท์	49	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
25	นางสาวประไพ กวีวงศ์ประเสริฐ	50	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก

หมายเหตุ \* เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องที่ทำธุรกรรมกับกองทุน  
 \*\* มีผลตั้งแต่วันที่ 5 มกราคม 2552

**รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนรวมวายุภักดิ์ หนังสือ**  
**ในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)**  
**ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551**

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	31	นางนิภาพรณ รุ่งฤกุล
2	ธนาคารออมสิน	32	นายสมพร บุรินทร์จุกุล
3	บริษัทหลักทรัพย์ แอ็คคินชั่น จำกัด (มหาชน)	33	นางจิราพร บุญวานิช
4	บริษัท เมืองเอกวิสด้า กอล์ฟ คอร์ส จำกัด	34	นางโคกิดา ลู่วะพันธ์
5	ไทยไฟรมพันด์ ลิมิเต็ด	35	นางพัฒนรัชต์ บรรพโต
6	บริษัท ไทยเทตติ้งแอนด์อินฟอร์เมชัน เซอร์วิส จำกัด	36	นางประไพศรี นันทิยา
7	Asean Investment Trust (AIT)	37	นายชาญ พวงสุดรัก
8	บริษัท สหกลศาสตร์ จำกัด	38	นายตรีณณ์ อินทรโสภา
9	บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ พารา จำกัด (มหาชน) รอกการชำระบัญชี	39	นางอภิรดี พิษยศรทัต
10	บริษัท เอ็มเอฟไฮลด์ดิงส์ จำกัด	40	นางอภิรดี ชัยรัตน์
11	บรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย	41	นายเจริญชัย เล็งศิริวัฒน์
12	บริษัท ไพรมัส ลิสซิง จำกัด	42	นายสุทธานันท์ หวังกาญจนมาศ
13	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ไทยคอน	43	นางวรลักษณ์ เสน่ห์ลักษณ์
14	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	44	นางสุวรรณา วัฒนลี
15	ดร.ณรงค์ชัย อัครเศรณี	45	นางสุทธศีกา คูรัตน์
16	นายบุญศักดิ์ เจียมปรีชา	46	นางจรจิตพร มนะเวส
17	นายมนัส แจ่มเวหา	47	นายอภิรักษ์ พุ่มกลิ่น
18	นายจักรกฤศม์ พาราพันธกุล	48	นายธงชัย ตั้งสถาพรชัยกุล
19	นายยงยุทธ ตระริโย	49	นางสาวจริยา ศรีสนองเกียรติ
20	นางสาวนุพร รัตมงคล	50	นายกฤษฏา ฉัตรบรรยง
21	นายประพันธ์ ศิริรัตน์อำราง	51	นางวรวรรณ เลหาพลวัฒนา
22	นายอดิสร ธนนันทน์ราพุล	52	นายชูพงษ์ สุนทรพร
23	นายกรีช อัมโกชน์	53	นางวลัยพร ไชยชนะ
24	นายสุรเชียร จักกรธานนท์	54	นายณพพร ลิ้มปฎิวงารานนท์
25	นายบุญชัย โชควัฒนา	55	นางสาวนิตา เลหาสมบูรณ์
26	นายเบน เตชะอุบล	56	นางกาญจนา ไรจวัญญู
27	ดร.พิชิต อัคราทิตย์	57	นางสาวเสาวลักษณ์ ปริญญาญกุล
28	นายชัยพนธ์ โอสถาพันธ์	58	นางสาวจินตนา เมธินทรางกูร
29	นายสุนทร พจน์ธนาภา	59	นายปณตพล ตังทิวีเชียร
30	ดร.ศุภกร สุนทรกิจ		

**การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น**

ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ทางเว็บไซต์ของบริษัท

[www.ktam.co.th](http://www.ktam.co.th) หรือ [www.mfcfund.com](http://www.mfcfund.com)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง

หรือที่ website ของบลจ. ที่ [www.ktam.co.th](http://www.ktam.co.th) หรือที่ [www.mfcfund.com](http://www.mfcfund.com)

หรือที่ website ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

รายงานรายชื่อผู้จัดการกองทุนของกองทุนรวมวายุภักษ์ 1  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551  
ในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ผู้จัดการกองทุนหลัก	ผู้จัดการกองทุนสำรอง
นางแสงจันทร์ ลี นายกฤษณ์ ณ สงขลา	นายโกเมน นียมวานิช นายชัยพร ดิเรกโกคา นายยืนยง เทพจันงค์ นายศรัชัย เตரியมวรกุล นายสุทฤษฎ์ เชื้อพานิช นายวิษุพงค์ เจริญเอี่ยม นายศิรินทร์ หมั่นทรัพย์ นางจิราภา กำฟูศิริ นางกอบกาญจน์ เอี่ยมจิตกุล นางสาวรุ่งรวิ วรราชัย

รายงานรายชื่อผู้จัดการกองทุนของกองทุนรวมวายุภักษ์ 1  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551  
ในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

ผู้จัดการกองทุนหลัก	ผู้จัดการกองทุนสำรอง
น.ส.เสาวลักษณ์ ปริญญาณกุล นางพัฒน์รัชต์ บรรพโต	น.ส.จินตนา เมฆินทรางกูร นายปณตพล ดันฑ์วิเชียร

รายงานการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  
กองทุนรวมวายุภักษ์ 1  
รอบปีบัญชีระหว่าง วันที่ 1 มกราคม 2551 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2551

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	<i>การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน</i>	





## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน  
กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

ข้าพเจ้า ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง ได้ทำหน้าที่ดูแลการจัดการกองทุนดังกล่าว ซึ่งบริหารและจัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) สำหรับการดำเนินงานของกองทุนในรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2551

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ได้ทำหน้าที่ในการจัดการ กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง โดยถูกต้องเป็นไปตาม วัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน ซึ่งได้รับอนุมัติ ตลอดจนข้อมูลพันธที่ทำไว้กับผู้ถือหุ้นลงทุน ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)



(นายกมล ศรีแสงจันทร์)  
รองผู้จัดการฝ่ายธุรกิจตลาดทุน  
ผู้ดูแลผลประโยชน์





กองทุนรวมวายุภักดิ์ หนึ่ง  
VAYUPAK FUND 1  
ลงทุนเพิ่มค่า วันหน้ามั่นคง