



## รายงานประจำปี

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

Vayupak Fund 1 : VAYU1

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน  
กองทุนรวมวายุภักดิ์ หนึ่ง

บริษัทขอส่งรายงานประจำปี 2559 ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2559 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ของกองทุนรวมวายุภักดิ์  
หนึ่ง เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ที่ได้ให้ความเชื่อถือและไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินทุนของท่านเสมอมา

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

และ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ  
กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

กองทุนรวม	วันแปรสภาพ	NAV (ล้านบาท)	ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2559)								นับตั้งแต่แปรสภาพกองทุน
			NAV ต่อหน่วย (บาท)	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 9 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี	
VAYU1 <sup>1)</sup>	1 ธ.ค.2556	328,726.03	44.9874	6.31%	17.89%	21.73%	40.96%	31.46%	53.70%	135.85%	23.72%
เกณฑ์มาตรฐาน (Benchmark) <sup>2)</sup>	-	-	-	1.94%	4.86%	5.58%	5.58%	5.58%	5.58%	5.58%	13.90%

หมายเหตุ <sup>1)</sup>มูลค่าหน่วยลงทุนหลังหักเงินปันผล 3 ครั้งรวม 0.82 บาทต่อหน่วย (ตั้งแต่วันแปรสภาพ)

<sup>2)</sup> AIMC Benchmark = จำนวนจากร้อยละ 50 ของอัตราผลตอบแทนจากตลาดหลักทรัพย์ฯ และร้อยละ 50 ของอัตราผลตอบแทนจาก ThaiBMA Investment Grade Corporate Bond Index (BBB up)

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง มิได้รับการรับรองหรือสนับสนุน หรือส่งเสริมการขายหรือเกี่ยวข้องในทางใดๆ กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) และตลาดหลักทรัพย์ไม่ได้ให้คำรับรอง รับประกัน ไม่ว่าจะโดยชัดแจ้งหรือปริยายในการใช้ SET INDEX (“ดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์”) ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้จัดทำและคำนวณดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ โดยตลาดหลักทรัพย์ไม่รับผิดชอบไม่ว่ากรณีใดในความเสียหายที่เกิดขึ้นกับบุคคลใดจากการใช้ดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงตลาดหลักทรัพย์ไม่รับผิดชอบในความผิดพลาดที่เกิดจากการคำนวณดัชนีหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์

“SET Index เป็นเครื่องหมายการค้าหรือเครื่องหมายบริการของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย”

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจาก  
กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2559 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม * (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	31,001.49	0.01
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ **	4,815.00	0.00
ค่านายทะเบียน	16,050.00	0.01
ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชี **	8,360.02	0.00
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด ***</b>	<b>60,360.02</b>	<b>0.02</b>

หมายเหตุ

\*เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

\*\*ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในแต่ละรายการมีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

\*\*\*ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์  
กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2559 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559

อันดับ	ชื่อ	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วน ค่านายหน้า
1	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	693,462.40	14.93%
2	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	648,460.63	13.96%
3	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	584,739.01	12.59%
4	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	543,206.76	11.69%
5	บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด	488,844.60	10.52%
6	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	319,542.64	6.88%
7	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	297,127.20	6.40%
8	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	284,629.33	6.13%
9	บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	284,436.73	6.12%
10	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	259,894.28	5.59%
	อื่น ๆ	241,586.60	5.20%
	<b>รวม</b>	<b>4,645,930.18</b>	<b>100.00%</b>

การจ่ายเงินปันผล  
 กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
 (นับตั้งแต่แปรสภาพกองทุน)

รอบระยะเวลาบัญชี	ครั้งที่จ่าย	วันที่ปิดสมุดทะเบียน	วันที่จ่าย	เงินปันผลต่อหน่วย (บาท)
				ประเภท ข
1 มกราคม - 30 กันยายน 2557	1	17 ตุลาคม 2557	6 พฤศจิกายน 2557	0.10
1 มกราคม - 30 กันยายน 2558	2	3 พฤศจิกายน 2558	6 พฤศจิกายน 2558	0.50
1 มกราคม - 30 กันยายน 2559	3	25 ตุลาคม 2558	3 พฤศจิกายน 2559	0.22
<b>รวมจำนวนเงินปันผลที่จ่ายไปทั้งสิ้น</b>				<b>0.82</b>

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน (Portfolio Turnover Ratio, PTR)  
 กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
 ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2559 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559  
 PTR = 0.00 เท่า

รายงานสถานะการลงทุนการกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน  
 กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
 มูลค่า ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2559

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
<b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</b>	<b>314,788,901,578.84</b>	<b>99.94</b>
<b>หุ้นสามัญ</b>		
หมวดทรัพยากร	162,229,524,800.00	51.50
หมวดธุรกิจการเงิน	130,461,684,039.90	41.42
หมวดบริการ	7,587,521,285.40	2.41
หมวดอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	1,538,011,200.00	0.49
<b>หุ้นบริมสิทธิ</b>		
หมวดธุรกิจการเงิน	107,692,202.10	0.03
<b>หุ้นกู้</b>		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AAA	422,624,560.35	0.13
อันดับความน่าเชื่อถือ : AA	328,249,757.80	0.10
อันดับความน่าเชื่อถือ : A	314,176,229.62	0.10
<b>เงินฝากธนาคาร</b>		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AAA	634,507.10	0.00
อันดับความน่าเชื่อถือ : AA	13,426,866.13	0.00
อันดับความน่าเชื่อถือ : A	275,518,864.10	0.09
อันดับความน่าเชื่อถือ : BBB	1,000,898,360.60	0.32
<b>พันธบัตรรัฐบาล</b>		
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	201,901.71	0.00
อายุคงเหลือ 1-3 ปี	652,339,784.91	0.21
<b>พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย</b>		
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	9,856,397,219.12	3.13
<b>อื่นๆ</b>	<b>198,170,276.80</b>	<b>0.06</b>
ประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานกำหนด	648,146.17	0.00
ประเภทรายการค้างรับอื่นๆ	283,611,231.98	0.09
ประเภทรายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่นๆ	-86,089,101.35	-0.03
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>	<b>314,987,071,855.64</b>	<b>100.00</b>

**รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน**  
**กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง**  
**มูลค่า ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2559**

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทย/ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	7,271,455,440.54	2.21
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/อวัล/สลักหลัง/ค้ำประกัน	775,767.77	0.00
(ค) ตราสารหรือผู้ออกที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/อวัล/สลักหลัง/ค้ำประกัน	101,327,185.00	0.03
(ง) ตราสารหรือผู้ออกที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/อวัล/สลักหลัง/ค้ำประกัน	0.00	0.00
<b>สัดส่วนสูงสุด (upper limit) ที่บริษัทจัดการ คาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง)</b>	<b>15.00%</b>	<b>NAV</b>

**รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port**  
**กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง**  
**มูลค่า ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2559**

ประเภท	ผู้ออก	อันดับความน่าเชื่อถือ	มูลค่าตามราคาตลาด
หุ้นสามัญ	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)		9,191,412,025.90
หุ้นสามัญ	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)		119,834,225,500.00
หุ้นสามัญ	บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)		1,093,371,664.00
หุ้นสามัญ	บริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน)		94,815,063.00
หุ้นสามัญ	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)		7,492,706,222.40
หุ้นสามัญ	บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)		342,674,850.00
หุ้นสามัญ	บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)		7,035,000,000.00
หุ้นสามัญ	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)		151,946,524,800.00
หุ้นสามัญ	บริษัท ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)		311,835,200.00
หุ้นสามัญ	บริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)		1,226,176,000.00
หุ้นสามัญ	บริษัท เอสซี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)		3,248,000,000.00
หุ้นบุริมสิทธิ	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	AA+	107,692,202.10
หุ้นกู้	ธนาคาร ไอซีบีซี จำกัด (มหาชน)	AA+	105,075,128.60
หุ้นกู้	ธนาคาร ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	A	20,169,521.40
หุ้นกู้	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	AAA	230,894,936.90
หุ้นกู้	บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	A+	122,729,358.50
หุ้นกู้	บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	AA-	89,216,686.52

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port (ต่อ)  
 กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
 มูลค่า ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2559

ประเภท	ผู้ออก	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าตาม ราคาตลาด
หุ้นกู้	บริษัท ดีแทค ไตรเน็ต จำกัด	AA+	202,807,904.00
หุ้นกู้	บริษัท โตโยต้า ลิสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด	AAA	114,279,843.70
หุ้นกู้	บริษัท โตโยต้า ลิสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด	AAA	77,449,779.75
หุ้นกู้	บริษัท ไทยโอริกซ์ลิสซิ่ง จำกัด	AA+	20,366,725.20
หุ้นกู้	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	A+	82,060,663.20
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	A+	275,518,864.10
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	AAA	634,507.10
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารออมสิน	BBB-	1,000,898,360.60
พันธบัตรรัฐบาล	กระทรวงการคลัง		201,901.71
พันธบัตรรัฐบาล	กระทรวงการคลัง		652,339,784.91
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			163,122,591.80
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			445,635,562.84
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			19,492,462.90
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			64,987,225.11
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			1,883,109,243.85
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			409,687,438.65
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			748,033,355.47
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			215,719,205.90
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			589,059,270.87
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			1,334,470,689.07
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			392,148,118.77
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			135,661,168.34
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			89,251,055.34
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			965,683,891.41
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			39,867,889.83
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			106,612,660.14
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			544,331,540.15
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			460,866,276.26
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			376,995,478.47
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			431,161,433.31



รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port (ต่อ)

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

มูลค่า ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2559

ประเภท	ผู้ออก	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าตาม ราคาตลาด
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			5,870,681.98
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			119,355,215.46
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			50,909,959.46
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			55,517,868.67
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			152,901,997.33
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			278,762,719.16

## สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Tris Rating

### คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะกลางและยาว มีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป

- AAA อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุดและได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
- AA มีความเสี่ยงต่ำมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA
- A มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BBB มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BB มีความเสี่ยงในระดับสูง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ ค่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ที่อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
- B มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำ และอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
- C มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ อย่างมาก จึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้
- D เป็นระดับที่อยู่ในสถานะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด
- อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้าย เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

### คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปี

- T1 ผู้ออกตราสารหนี้ มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ที่ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย “+” จะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น
- T2 ผู้ออกตราสารหนี้ มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
- T3 ผู้ออกตราสารหนี้ มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้
- T4 ผู้ออกตราสารหนี้ มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ

อันดับเครดิตทุกประเภทที่จัดโดย Tris Rating เป็นอันดับเครดิตตราสารหนี้ในตระกูลเงินบาท ซึ่งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร โดยไม่รวมความเสี่ยงในการเปลี่ยนแปลงการชำระหนี้จากสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ นอกจากนี้ Tris Rating ยังกำหนด “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook) เพื่อสะท้อนความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของผู้ออกตราสารในระยะเวลาปานกลางหรือระยะยาว โดย Tris Rating จะพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลง

ของภาวะอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในอนาคตของผู้ออกตราสารที่อาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตที่ออกให้แก่หน่วยงานหนึ่งๆ จะเทียบเท่ากับความสามารถในการชำระหนี้ของหน่วยงานนั้นๆ แนวโน้มอันดับเครดิต แบ่งออกเป็น 4 ระดับ ได้แก่

Positive หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น

Stable หมายถึง อันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง

Negative หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับลดลง

Developing หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลง หรือไม่เปลี่ยนแปลง

## สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของ Fitch Rating

### คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว สำหรับประเทศไทย

- AAA (tha) แสดงถึงอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทย ซึ่งกำหนดโดย Fitch โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้อันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสาร หรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล
- AA (tha) แสดงถึงอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสาร หรือตราสารอื่นในประเทศไทย โดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินชั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสาร หรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย
- BBB (tha) แสดงถึงอันดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามก็มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า
- BB (tha) แสดงถึงอันดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้นๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้ขึ้นตามกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ
- B (tha) แสดงถึงอันดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย การปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องนั้น ไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ
- CCC (tha), CC (tha), C (tha) แสดงถึงอันดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำมาก เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว
- D (tha) อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิดนัดชำระหนี้ในปัจจุบัน

### คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

- F1 (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นๆ ในประเทศไทย ภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มียุทธศาสตร์ความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
- F2 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตามก็ดี ระดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงิน ตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตามก็ดี ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า
- B (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสภาพที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
- D (tha) แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

### หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

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

สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1(tha)”

สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือ (Rating Watch) : สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือจะถูกใช้เพื่อแจ้งให้นักลงทุนทราบว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือและแจ้งแนวโน้มทิศทางของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว สัญญาณดังกล่าวอาจจะเป็น “สัญญาณบวก” ซึ่งบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้สูงขึ้น “สัญญาณลบ” จะบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้ต่ำลง หรือ “สัญญาณวิวัฒนาการ” ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถืออาจได้รับการปรับลงหรือคงที่โดยปกติ สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือมักจะถูกระบุไว้สำหรับช่วงระยะเวลาสั้นๆ

**ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุน  
เพื่อเป็นทรัพย์สินของ  
กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง**

**สรุปภาวะการณ์ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างวันที่ 1 มกราคม ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559**

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2559 ปิดที่ 1,542.94 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้น 254.92 จุด หรือ 19.79% เมื่อเทียบกับวันที่ 30 ธันวาคม 2558 โดยมีจุดสูงสุดของปีในเดือนสิงหาคม 2559 ที่ระดับ 1,558.32 จุด และมีจุดต่ำสุดของปีในเดือนมกราคม 2559 ที่ระดับ 1,220.96 จุด มีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ย 50,154.07 ล้านบาท นักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิ 77,067.74 ล้านบาท นักลงทุนสถาบันมียอดขายสุทธิ 5,413.15 ล้านบาท นักลงทุนรายย่อยมียอดขายสุทธิ 96,569.49 ล้านบาท และบัญชีหลักทรัพย์มียอดซื้อสุทธิ 24,915.21 ล้านบาท กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด คือกลุ่มเกษตรปรับตัวเพิ่มขึ้น 57.78% กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีการปรับตัวลดลงมากที่สุด คือกลุ่มสื่อฯ ปรับตัวลดลง 7.93% สำหรับการปรับตัวของดัชนีกลุ่มอุตสาหกรรมที่สำคัญ ได้แก่ กลุ่มพาณิชย์เพิ่มขึ้น 40.98% กลุ่มพลังงานเพิ่มขึ้น 38.45% กลุ่มปิโตรฯ เพิ่มขึ้น 36.08% กลุ่มอาหารเพิ่มขึ้น 34.82% และกลุ่มการเงินเพิ่มขึ้น 34.44%

**ปัจจัยที่มีผลต่อตลาดหลักทรัพย์ในปี 2559 ได้แก่**

1. ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยตลอดปี 2559 โดยในช่วงเดือนธันวาคม เฟดได้ปรับขึ้นดอกเบี้ยระยะสั้น 0.25% นับเป็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งที่สอง หลังจากเกิดวิกฤตเศรษฐกิจในปี 2551
2. ราคาน้ำมันดิบทยอยฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่อง จากประเด็นที่ว่ากลุ่มโอเปกสามารถบรรลุข้อตกลงลดปริมาณการผลิตน้ำมัน
3. ความกังวลต่อการทำประชามติของประเทศอังกฤษว่าจะออกจากสหภาพยุโรปหรือไม่ ซึ่งท้ายที่สุดแล้วชาวอังกฤษได้ลงมติออกจากสหภาพยุโรป
4. การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ซึ่งการคว่ำชัยชนะเหนือความคาดหมายของนาย โดนัลด์ ทรัมป์ ส่งผลให้นักลงทุนเกิดความกังวลต่อภาวะความไม่แน่นอนต่อเศรษฐกิจโลก
5. รัฐบาลไทยทยอยออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ เช่น มาตรการขอคืนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาจากการใช้จ่ายในช่วงปลายปี
6. ผลกระทบต่อธุรกิจท่องเที่ยว ภายหลังจากรัฐบาลดำเนินนโยบายปราบทุจริตหรือเรียวย่างจริงจัง
7. การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและการปกครองภายในประเทศ

**คาดการณ์แนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ในปี 2560**

1. การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย โดยเฉพาะอย่างยิ่งการดำเนินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ และการฟื้นตัวของการบริโภคภาคเอกชน
2. แนวโน้มการปรับขึ้นราคาน้ำมันในตลาดโลกจากความพยายามควบคุมปริมาณการผลิตของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันขนาดใหญ่ (โอเปก) และการปรับขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก
3. การปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอีก 2 – 3 ครั้ง
4. ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินยูโรและเงินของประเทศตลาดเกิดใหม่
5. การดำเนินมาตรการผ่อนคลายทางการเงินของประเทศต่างๆ ทั่วโลก เพื่อกระตุ้นให้เศรษฐกิจฟื้นตัว เช่น การทำ QE ของธนาคารกลางยุโรป และธนาคารกลางญี่ปุ่น เป็นต้น

6. ปัจจัยการเมืองในต่างประเทศ การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองของประเทศเศรษฐกิจสำคัญ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อนโยบายทางเศรษฐกิจ การค้า การลงทุน โดยเฉพาะนโยบายของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ของสหรัฐฯ การออกจากสหภาพยุโรป (อียู) ของอังกฤษ และการเลือกตั้งทั้งในฝรั่งเศสและเยอรมัน

### การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กองทุนมีการลงทุนในตราสารทุนในสัดส่วน 95.35% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยการลงทุนของกองทุนในตราสารทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มหลักได้แก่ กลุ่มธนาคารพาณิชย์ 41.81% กลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค 52.01% กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ 2.78% และกลุ่มวัสดุก่อสร้าง 0.86% โดยสัดส่วนการลงทุนที่มีการเปลี่ยนแปลงไปตามสภาวะตลาดทุนและแผนการลงทุนที่นำเสนอโดยผู้จัดการกองทุน ภายใต้การอนุมัติจากคณะกรรมการการลงทุนของกองทุน

### สรุปสภาวะตลาดตราสารหนี้ปี 2559

ในช่วงปี 2559 อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเกือบทุกช่วงอายุ ตามการไหลออกของเงินลงทุนต่างชาติ โดยอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้รุ่นอายุต่ำกว่า 1 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณ 0.1 – 3 basis point (bps) รุ่นอายุ 2-6 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณ 1-14 bps รุ่นอายุ 7-12 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณ 13-33 bps และรุ่นอายุมากกว่า 13 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณ 18-33 bps โดยอัตราผลตอบแทนมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญหลังจากทราบผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกา ที่ประธานาธิบดีคนใหม่มีนโยบายที่จะเร่งกระตุ้นการเติบโตของเศรษฐกิจภายในประเทศผ่านใช้นโยบายการคลังด้วยการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน การลดภาษีเงินได้ ซึ่งจะช่วยให้หนี้สาธารณะของสหรัฐอเมริกาและอัตราเงินเฟ้อปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งอาจส่งผลให้ Fed ต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Funds Rate ในจำนวนครั้งที่มากกว่าตลาดคาดการณ์ไว้ ทำให้ในช่วงเดือนพฤศจิกายน ถึงเดือนธันวาคม 2559 อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอเมริกาปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว รวมถึงตลาดหุ้นสหรัฐอเมริกา และทำให้เกิดการเคลื่อนย้ายเงินลงทุนจากฝั่งของ Emerging Markets กลับไปยังสหรัฐอเมริกา และทำให้อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในช่วงปลายปีด้วยเช่นกัน

หนึ่งในเรื่องที่เป็นปัจจัยบวกต่อตลาดตราสารหนี้ ได้แก่ การลงประชามติถอนตัวจากสหภาพยุโรปของประเทศอังกฤษ (Brexit) การผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมของประเทศญี่ปุ่น และสหภาพยุโรป รวมถึงการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.50 ต่อปี ตลอดปี 2559 ของคณะกรรมการนโยบายการเงินธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นปัจจัยที่ช่วยลดความรุนแรงของผลกระทบจากนโยบายเศรษฐกิจของประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกาคนใหม่ในปีต่อไป

### แนวโน้มตลาดตราสารหนี้ปี 2560

สำหรับปี 2560 คาดว่าอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ในประเทศมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการไหลออกของเงินลงทุนต่างชาติ ท่ามกลางอัตราเงินเฟ้อที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันโลก ในขณะที่รัฐบาลมีแนวโน้มที่จะเร่งการลงทุนของภาครัฐเพื่อให้เศรษฐกิจสามารถขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง โดยอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ระยะกลางถึงระยะยาวมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะสั้น อันเป็นผลมาจากการออกพันธบัตรรัฐบาล (Supply) เพื่อกู้ยืมเงินที่มีอายุตราสารตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป ในขณะที่สภาพคล่องในประเทศเริ่มลดลง ส่วนตราสารหนี้ระยะสั้นยังคงได้รับผลบวกจากการที่คณะกรรมการนโยบายการเงินธนาคารแห่งประเทศไทยมีแนวโน้มที่จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.50 ต่อปี ตลอดปี 2560 เพื่อสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจท่ามกลางความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าที่อาจได้รับผลกระทบจากนโยบายการค้าของสหรัฐอเมริกา นักท่องเที่ยวจีนที่อาจน้อยกว่าคาด การเมืองของยุโรป รวมถึงปัญหาภาคการเงินในยุโรปและจีน



**EY Office Limited**  
33rd Floor, Lake Rajada Office Complex  
193/136-137 Rajadapisek Road  
Wongtoey, Bangkok 10110  
G.P.O.Box 1047, Bangkok 10501, Thailand  
Tel: +66 2264 9090  
Fax: +66 2264 0789-90  
ey.com

บริษัท สำนักงาน คีโวง จำกัด  
ชั้น 33 อาคารเลกเรียดา  
193/136-137 ถนนรัชดาภิเษก  
เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10110  
ตู้ไปรษณีย์: 1047 กรุงเทพฯ 10501  
โทรศัพท์: +66 2264 9090  
โทรสาร: +66 2264 0789-90  
ey.com

## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง (กองทุนฯ) ซึ่งประกอบด้วยงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสดและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่น ๆ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง โดยถูกต้องตามที่ควร ในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในส่วนของความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนฯตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณอื่นๆตามที่ระบุในข้อกำหนดนั้นด้วย ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า



### ความรับผิดชอบของผู้บริหารกองทุน-ต้องบการเงิน

ผู้บริหารกองทุนมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารกองทุนฯพิจารณาว่าจำเป็น เพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารกองทุนฯรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่ไม่มีเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องวันแต่ผู้บริหารกองทุนฯมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนฯหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้

ผู้บริหารกองทุนฯมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการ ในการจัดทำรายงานทางการเงินของกองทุนฯ

### ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงิน โดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผล คือ ความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยของผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุและประเมินความเสี่ยงที่อาจมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การดัดแปลงวันการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน





- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบให้เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุนฯ
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารกองทุนฯ ใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารกองทุนฯ จัดทำ
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารกองทุนฯ และสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับว่ามี ความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ หากข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะต้องให้ข้อสังเกตไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือ หากเห็นว่า การเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ข้าพเจ้าจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนฯ ต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงิน โดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น โดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ เกี่ยวกับขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในซึ่งข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นางสาวพิมพ์ใจ มานิตขจรกิจ

*พิมพ์ใจ มานิตขจรกิจ*

พิมพ์ใจ มานิตขจรกิจ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4521

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

กรุงเทพฯ: 3 มีนาคม 2560

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
งบดุล  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2559	2558
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 2559: 215,475,592,886 บาท)			
2558: 205,912,441,300 บาท)		328,282,453,366	233,229,468,833
เงินฝากธนาคาร	7	19,813,818	6,011,660
<b>ลูกหนี้</b>			
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย		33,641,971	20,052,023
จากการขายเงินลงทุน		606,662,553	34,343,745
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<u>328,942,571,708</u>	<u>233,289,876,261</u>
<b>หนี้สิน</b>			
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน		206,449,538	68,254,576
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	10	10,506,727	16,736,027
หนี้สินอื่น		454,637	217,624
<b>รวมหนี้สิน</b>		<u>217,410,902</u>	<u>85,208,227</u>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		<u>328,725,160,806</u>	<u>233,204,668,034</u>
<b>สินทรัพย์สุทธิ:</b>			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน			
หน่วยลงทุนประเภท ก.		-	-
หน่วยลงทุนประเภท ข.		73,070,680,233	73,306,187,138
		<u>73,070,680,233</u>	<u>73,306,187,138</u>
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	6	146,032,052,468	49,511,559,696
บัญชีปรับสมดุล		109,622,428,105	110,386,921,200
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		<u>328,725,160,806</u>	<u>233,204,668,034</u>
<b>สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย</b>			
หน่วยลงทุนประเภท ก.		-	-
หน่วยลงทุนประเภท ข.		44.9872	31.8124
สินทรัพย์สุทธิรวมต่อหน่วย		44.9872	31.8124
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย)		7,307,068,023	7,330,618,714

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง**  
**งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ**  
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559**

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2559	2558
<b>การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี</b>			
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		9,887,719,371	10,562,965,800
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		2,750,495,419	(84,833,697)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		85,489,832,947	(90,414,975,017)
<b>การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน</b>		<b>98,128,047,737</b>	<b>(79,936,842,914)</b>
<b>การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน</b>			
เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก.		-	-
เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ข.		(1,607,554,965)	(3,665,309,357)
<b>การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนรวม</b>	12	<b>(1,607,554,965)</b>	<b>(3,665,309,357)</b>
<b>การลดลงของทุนที่ได้จ่ายให้ผู้ถือหน่วยลงทุน</b>			
หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปีจำนวน 23,550,690.50 หน่วย			
มูลค่าหน่วยละ 10 บาท		(235,506,905)	-
การเปลี่ยนแปลงของบัญชีปรับสมดุล		(764,493,095)	-
<b>การลดลงสุทธิของทุนที่ได้จ่ายให้ผู้ถือหน่วยลงทุน</b>		<b>(1,000,000,000)</b>	<b>-</b>
<b>การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี</b>		<b>95,520,492,772</b>	<b>(83,602,152,271)</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิต้นปี</b>		<b>233,204,668,034</b>	<b>316,806,820,305</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิปลายปี</b>		<b>328,725,160,806</b>	<b>233,204,668,034</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
 งบกำไรขาดทุน  
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2559	2558
<b>รายได้จากการลงทุน</b>			
รายได้เงินปันผล		9,828,999,713	10,546,896,158
รายได้ดอกเบี้ย		118,946,168	74,477,648
รวมรายได้		9,947,945,881	10,621,373,806
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	8, 10	31,001,485	35,804,432
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	8	4,815,000	4,815,000
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	8	16,050,000	16,050,000
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ	8	7,590,025	968,574
ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชี		770,000	770,000
รวมค่าใช้จ่าย		60,226,510	58,408,006
<b>รายได้จากการลงทุนสุทธิ</b>		9,887,719,371	10,562,965,800
<b>รายการกำไร (ขาดทุน) ที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน</b>			
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น		2,750,495,419	(84,833,697)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	9	85,489,832,947	(90,414,975,017)
<b>รวมรายการกำไร (ขาดทุน) ที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน</b>		88,240,328,366	(90,499,808,714)
<b>การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน</b>		98,128,047,737	(79,936,842,914)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง**  
**งบกระแสเงินสด**  
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559**

(หน่วย: บาท)

	2559	2558
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>		
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	98,128,047,737	(79,936,842,914)
ปรับกระทบรายการเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ให้เป็นเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุน	(52,819,229,236)	(37,956,311,735)
การขายเงินลงทุน	46,052,240,110	31,126,535,390
การซื้อเงินลงทุนสุทธิ	(6,766,989,126)	(6,829,776,345)
ลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ยลดลง (เพิ่มขึ้น)	(13,589,948)	8,990,099
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุนลดลง (เพิ่มขึ้น)	(572,318,808)	19,172,515
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุนเพิ่มขึ้น (ลดลง)	138,194,962	(83,976,988)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(6,229,300)	1,962,514
หนี้สินอื่นเพิ่มขึ้น	237,013	92,324
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าเงินลงทุนตัดจำหน่าย	(45,667,041)	(15,363,180)
รายการขาดทุน (กำไร) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(2,750,495,419)	84,833,697
รายการขาดทุน (กำไร) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(85,489,832,947)	90,414,975,017
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>2,621,357,123</b>	<b>3,664,066,739</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>		
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	(1,000,000,000)	-
เงินปันผลจ่ายผู้ถือหน่วยลงทุน	(1,607,554,965)	(3,665,309,357)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(2,607,554,965)</b>	<b>(3,665,309,357)</b>
<b>เงินฝากธนาคารและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>13,802,158</b>	<b>(1,242,618)</b>
เงินฝากธนาคารและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	6,011,660	7,254,278
<b>เงินฝากธนาคารและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี (หมายเหตุ 7)</b>	<b>19,813,818</b>	<b>6,011,660</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
 ประกอบรายละเอียดเงินลงทุน  
 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	2559					2558				
	วันครบกำหนด	อัตราดอกเบี้ย	จำนวนหุ้น	มูลค่า	ร้อยละของมูลค่า	อัตราดอกเบี้ย	จำนวนหุ้น	มูลค่า	ร้อยละของมูลค่า	
		(%)		(บาท)	(%)	(%)		(บาท)	(%)	
<b>ตราสารทุน - หุ้นจดทะเบียน</b>										
<b>ธนาคาร</b>				130,935,101,326	39.88			104,159,155,167	44.66	
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL)			3,128,000	498,916,000	0.15		3,158,000	481,595,000	0.21	
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK)			4,153,200	737,193,000	0.22		4,205,200	632,882,600	0.27	
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (KKP)			481,200	28,390,800	0.01		-	-	-	
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB)			542,741,215	9,606,519,506	2.93		538,198,215	8,987,910,191	3.85	
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB)			785,798,200	119,834,225,500	36.50		785,798,200	93,902,884,900	40.26	
บริษัท ทูแชนชาติ จำกัด (มหาชน) (TCAP)			1,955,400	86,037,600	0.03		-	-	-	
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (TMB)			68,485,200	143,818,920	0.04		63,587,800	153,882,476	0.07	
<b>เงินทุนและหลักทรัพย์</b>				52,542,187	0.02			-	-	
บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979 จำกัด (มหาชน) (SAWAD)			1,273,750	52,542,187	0.02		-	-	-	
<b>ประกันภัยและประกันชีวิต</b>				1,453,250,314	0.44			1,540,797,754	0.66	
บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) (TIP)			6,819,400	342,674,850	0.10		10,660,000	399,750,000	0.17	
บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (BLA)			324,600	17,203,800	0.01		-	-	-	
บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) (BKI)			3,178,406	1,093,371,664	0.33		3,178,406	1,141,047,754	0.49	
<b>วิศกก่อสร้าง</b>				2,708,918,800	0.82			2,654,860,000	1.14	
บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (EPG)			6,100,000	78,690,000	0.02		-	-	-	
บริษัท ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) (SCC)			2,701,800	1,340,092,800	0.41		2,544,800	1,170,608,000	0.50	
บริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน) (SCCC)			4,508,000	1,226,176,000	0.37		4,508,000	1,438,052,000	0.62	
บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน) (TIPL)			26,000,000	63,960,000	0.02		22,000,000	46,200,000	0.02	
<b>บริการรับเหมาก่อสร้าง</b>				487,873,375	0.15			251,555,900	0.11	
บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (AMATA)			2,428,000	27,922,000	0.01		-	-	-	
บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) (CK)			6,287,100	194,900,100	0.06		6,957,100	201,755,900	0.09	
บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (ITD)			-	-	-		6,640,000	49,800,000	0.02	
บริษัท ชีโน-ไทย เอ็นจิเนียริ่งแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) (STEC)			7,582,100	210,403,275	0.06		-	-	-	
บริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) (UNIQ)			2,760,000	54,648,000	0.02		-	-	-	
<b>ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์</b>				721,783,850	0.22			470,259,630	0.20	
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) (IVL)			13,612,300	456,012,050	0.14		12,175,100	259,329,630	0.11	
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (PTTGC)			4,218,600	265,771,800	0.08		4,218,600	210,930,000	0.09	
<b>ธุรกิจการค้าพาณิชย์</b>				503,084,744	0.15			723,733,012	0.31	
บริษัท บิวตี้ คอสเมติกส์ จำกัด (มหาชน) (BEAUTY)			5,095,400	59,616,180	0.02		-	-	-	
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (CPALL)			-	-	-		12,705,200	498,679,100	0.21	
บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (GLOBAL)			2,371,200	42,918,720	0.01		-	-	-	
บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (HMPRO)			19,273,318	196,587,844	0.06		19,623,318	133,438,562	0.06	
บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน) (ROBINS)			3,212,000	203,962,000	0.06		2,106,100	91,615,350	0.04	
<b>ธุรกิจสื่อสารและโทรคมนาคม</b>				1,357,067,292	0.41			1,284,954,818	0.55	
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (ADVANC)			5,249,600	771,691,200	0.24		4,713,600	716,467,200	0.31	
บริษัท โทเทิล แอ็คเซส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) (DTAC)			2,940,200	110,992,550	0.03		3,090,200	93,478,550	0.04	
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (INTUCH)			6,114,000	304,171,500	0.09		5,514,000	286,728,000	0.12	
บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE)			23,805,880	170,212,042	0.05		28,101,652	188,281,068	0.08	
<b>ธุรกิจชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์</b>				305,815,750	0.09			147,591,450	0.06	
บริษัท เดลต้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (DELTA)			2,210,500	180,155,750	0.05		1,929,300	147,591,450	0.06	
บริษัท เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) (KCE)			1,030,000	125,660,000	0.04		-	-	-	

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง**  
**งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)**  
**ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559**

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	2559					2558			
	วันครบ	อัตรา	มูลค่า	ร้อยละของมูลค่า	อัตรา	มูลค่า	ร้อยละของมูลค่า	ร้อยละของมูลค่า	
	กำหนด	ดอกเบี้ย	จำนวนหุ้น	ยุติธรรม	ดอกเบี้ย	จำนวนหุ้น	ยุติธรรม	เงินลงทุน	
	(%)	(หุ้น)	(บาท)	(%)	(%)	(หุ้น)	(บาท)	(%)	
<b>ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค</b>				<b>163,010,595,950</b>	<b>49.66</b>			<b>112,679,535,100</b>	<b>48.31</b>
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (PTT)			408,458,400	151,946,524,800	46.29	425,460,000	103,812,240,000	44.51	
บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (ESSO)			3,248,000,000	3,248,000,000	0.99	253,750,000	1,268,750,000	0.54	
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) (BANPU)			7,400,000	142,080,000	0.04	5,755,000	92,080,000	0.04	
บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (BCP)			214,866,400	7,198,024,400	2.19	214,866,400	7,090,591,200	3.04	
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) (EGCO)			724,100	144,095,900	0.04	906,200	137,289,300	0.06	
บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) (GLOW)			1,925,700	152,130,300	0.05	1,909,700	141,317,800	0.06	
บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน) (PTG)			900,000	29,475,000	0.01	-	-	-	
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (TOP)			2,079,800	150,265,550	0.05	2,079,800	137,266,800	0.06	
<b>สื่อและสิ่งพิมพ์</b>				<b>61,170,450</b>	<b>0.02</b>			-	-
บริษัท เมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (MAJOR)			1,867,800	61,170,450	0.02	-	-	-	
<b>ธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม</b>				<b>1,027,275,530</b>	<b>0.31</b>			<b>754,725,950</b>	<b>0.32</b>
บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (CBG)			430,000	32,787,500	0.01	-	-	-	
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) (CPF)			13,650,800	402,698,600	0.12	11,617,000	212,591,100	0.09	
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (MINT)			10,828,040	387,102,430	0.12	11,588,040	420,066,450	0.18	
บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TU)			9,747,000	204,687,000	0.06	7,097,000	122,068,400	0.05	
<b>ธุรกิจการแพทย์</b>				<b>1,060,456,284</b>	<b>0.32</b>			<b>936,812,100</b>	<b>0.41</b>
บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิเทล จำกัด (มหาชน) (BCH)			4,382,000	64,853,600	0.02	-	-	-	
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (BDMS)			26,100,400	602,919,240	0.18	28,831,000	642,931,300	0.28	
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) (BH)			1,762,400	318,994,400	0.10	1,392,800	293,880,800	0.13	
บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน) (CHG)			25,765,400	73,689,044	0.02	-	-	-	
<b>การท่องเที่ยวและสันทนาการ</b>				<b>90,379,575</b>	<b>0.03</b>			<b>139,216,000</b>	<b>0.06</b>
บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า จำกัด (มหาชน) (CENTEL)			2,273,700	90,379,575	0.03	3,164,000	139,216,000	0.06	
<b>พัฒนาอสังหาริมทรัพย์</b>				<b>845,840,615</b>	<b>0.26</b>			<b>716,089,360</b>	<b>0.31</b>
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) (CPN)			9,214,900	522,945,575	0.16	8,930,800	419,747,600	0.18	
บริษัท แลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน) (LH)			21,344,800	209,179,040	0.06	17,024,800	160,884,360	0.07	
บริษัท ควอลิตี้เฮาส์ จำกัด (มหาชน) (QH)			21,700,000	55,986,000	0.02	-	-	-	
บริษัท พุกกะยา เรียดเอสเตท จำกัด (มหาชน) (PS)			-	-	-	5,111,600	135,457,400	0.06	
บริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน) (SPALI)			2,309,200	57,730,000	0.02	-	-	-	
<b>ธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์</b>				<b>8,614,575,908</b>	<b>2.63</b>			<b>3,943,191,250</b>	<b>1.69</b>
บริษัท ทำอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) (AOT)			1,860,200	740,359,600	0.23	1,927,200	666,811,200	0.29	
บริษัท เอเชีย เอวิชั่น จำกัด (มหาชน) (AAV)			9,180,000	55,539,000	0.02	-	-	-	
บริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BA)			2,384,500	54,128,150	0.02	-	-	-	
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BEM)			11,000,000	81,950,000	0.02	-	-	-	
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (BTS)			22,209,700	189,892,935	0.06	26,339,400	239,688,540	0.10	
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) (THAI)			330,075,164	7,492,706,223	2.28	330,075,164	3,036,691,510	1.30	
<b>คลังสินค้าและโซโล</b>				<b>94,815,063</b>	<b>0.03</b>			<b>105,350,070</b>	<b>0.05</b>
บริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน) (KWC)			501,667	94,815,063	0.03	501,667	105,350,070	0.05	
<b>หุ้นบุริมสิทธิจดทะเบียน</b>				<b>107,692,202</b>	<b>0.03</b>			<b>94,789,594</b>	<b>0.04</b>
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB-P)			5,452,190	107,692,202	0.03	5,452,190	94,789,594	0.04	
<b>รวมเงินลงทุนในตราสารทุน</b>				<b>313,438,239,215</b>	<b>95.47</b>			<b>230,602,617,155</b>	<b>98.88</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบกำหนด	2559					2558				
		อัตราดอกเบี้ย	มูลค่าที่ตราไว้	มูลค่า	ร้อยละของมูลค่า	อัตราดอกเบี้ย	มูลค่าที่ตราไว้	มูลค่า	ร้อยละของมูลค่า		
		(%)	(บาท)	(บาท)	(%)	(%)	(บาท)	(บาท)	(%)		
<b>ตราสารหนี้</b>											
<b>เงินฝากธนาคาร</b>											
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	เมื่อทวงถาม	0.980		15,689,140	0.00			2,761,140	0.00		
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	เมื่อทวงถาม	0.370		1,033	0.00	0.370		1,127	0.00		
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	เมื่อทวงถาม	-		-	-	0.375		1,007	0.00		
<b>บัตรเงินฝาก และตั๋วสัญญาใช้เงิน</b>											
1,200,000,000											
ธนาคารออมสิน (FD127608)	31 มกราคม 2560	1.650		200,000,000	0.06	-		-	-		
ธนาคารออมสิน (FD127614)	31 มกราคม 2560	1.550		200,000,000	0.06	-		-	-		
ธนาคารออมสิน (FD127614)	31 มกราคม 2560	1.550		100,000,000	0.03	-		-	-		
ธนาคารออมสิน (FD127615)	31 มกราคม 2560	1.550		300,000,000	0.08	-		-	-		
ธนาคารออมสิน (FD127616)	31 มกราคม 2560	1.550		400,000,000	0.12	-		-	-		
บริษัท มิลล์คอน บูรพา จำกัด (PA006955)	16 กุมภาพันธ์ 2559	-		-	-	1.750		54,236,383	0.02		
บริษัท อุตสาหกรรมไทยพนาวัฒน์ จำกัด (PA006961)	17 กุมภาพันธ์ 2559	-		-	-	1.750		9,977,516	0.01		
<b>หุ้น</b>											
1,750,305,674											
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY174A)	4 เมษายน 2560	3.340	257,000,000	258,082,551	0.08	-	-	-	-		
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY189A)	30 กันยายน 2561	2.250	18,100,000	18,137,344	0.01	-	-	-	-		
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) (CPN171A)	23 มกราคม 2560	4.060	209,000,000	209,308,825	0.06	-	-	-	-		
บริษัท ดีแทค ไตรเน็ต จำกัด (DTN187A)	29 กรกฎาคม 2561	2.160	200,000,000	200,971,724	0.06	-	-	-	-		
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY164A)	4 เมษายน 2559	-	-	-	-	3.000	100,000,000	100,335,331	0.04		
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY166A)	28 มิถุนายน 2559	-	-	-	-	3.590	90,000,000	90,824,965	0.04		
ธนาคารทีเอสจี จำกัด (มหาชน) (TISCO167A)	25 กรกฎาคม 2559	-	-	-	-	1.750	50,000,000	49,999,571	0.02		
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) (UOB165A)	22 พฤษภาคม 2559	-	-	-	-	2.920	380,000,000	381,819,680	0.16		
บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (BAM17DA)	12 ธันวาคม 2560	3.330	100,000,000	101,150,509	0.03	3.330	100,000,000	102,011,955	0.04		
บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (HMPR173A)	7 มีนาคม 2560	3.630	140,900,000	141,412,932	0.04	-	-	-	-		
บริษัท ลีซิ่งไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (ICBC170A)	2 ตุลาคม 2560	3.370	103,000,000	104,214,839	0.03	-	-	-	-		
บริษัท เมอร์เซเดส-เบนซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (MBTH195A)	18 พฤษภาคม 2562	1.790	10,000,000	9,928,541	-	-	-	-	-		
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (MINT17DA)	17 ธันวาคม 2560	4.300	80,000,000	81,923,239	0.02	-	-	-	-		
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (MINT17DB)	21 ธันวาคม 2560	4.200	29,810,000	30,505,120	0.01	-	-	-	-		
บริษัท โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (TLT174A)	22 เมษายน 2560	3.300	153,700,000	154,440,742	0.05	-	-	-	-		
บริษัท โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (TLT184B)	26 เมษายน 2561	3.820	120,000,000	123,067,609	0.04	-	-	-	-		
บริษัท โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (TLT188B)	29 สิงหาคม 2561	3.680	75,000,000	77,204,218	0.02	-	-	-	-		
บริษัท ไทยโอริกซ์ลีสซิ่ง จำกัด (TOLC184A)	3 เมษายน 2561	2.790	20,000,000	20,230,168	0.01	-	-	-	-		
บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TISCO171A)	20 มกราคม 2560	1.875	71,000,000	71,003,192	0.02	-	-	-	-		
บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TU197A)	20 กรกฎาคม 2562	2.030	150,000,000	148,724,121	0.05	-	-	-	-		
บริษัท โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (TLT162A)	26 เมษายน 2559	-	-	-	-	3.110	5,000,000	5,009,662	0.00		
บริษัท โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (TLT164A)	26 เมษายน 2559	-	-	-	-	3.110	10,000,000	10,044,044	0.00		
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) (CPN160A)	12 ตุลาคม 2559	-	-	-	-	4.520	20,000,000	20,403,569	0.01		
บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) (DTAC167A)	25 กรกฎาคม 2559	-	-	-	-	3.720	70,000,000	70,774,985	0.03		
บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (HMPR169A)	18 กันยายน 2559	-	-	-	-	4.050	23,800,000	24,194,403	0.01		

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



**กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง**  
**งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)**  
**ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559**

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบกำหนด	2559				2558			
		อัตราดอกเบี้ย	มูลค่าที่ตราไว้	มูลค่า	ร้อยละของมูลค่า	อัตราดอกเบี้ย	มูลค่าที่ตราไว้	มูลค่า	ร้อยละของมูลค่า
		(%)	(บาท)	(บาท)	(%)	(%)	(บาท)	(บาท)	(%)
<b>พันธบัตร</b>				11,878,219,337	3.65			1,704,458,474	0.74
พันธบัตรรัฐบาล (LB196A)	13 มิถุนายน 2562	3.875	621,300,000	653,118,469	0.20	-	-	-	-
พันธบัตรรัฐบาล (LB176A)	16 มิถุนายน 2560	3.250	388,200,000	391,353,791	0.12	3.250	100,800,000	103,402,512	0.05
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT171A)	20 มกราคม 2560	2.800	161,200,000	161,291,410	0.05	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT172A)	23 กุมภาพันธ์ 2560	2.050	314,900,000	315,165,279	0.10	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT167A)	23 กรกฎาคม 2559	-	-	-	-	3.050	320,000,000	322,750,880	0.14
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT168A)	25 สิงหาคม 2559	-	-	-	-	2.420	51,000,000	51,300,441	0.02
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT177A)	21 กรกฎาคม 2560	2.660	49,710,000	50,006,995	0.02	2.660	93,710,000	95,334,666	0.04
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT187A)	20 กรกฎาคม 2561	1.550	107,800,000	107,595,427	0.03	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17105A)	5 มกราคม 2560	1.435	65,700,000	65,689,670	0.02	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17112A)	12 มกราคม 2560	1.455	2,097,800,000	2,096,890,997	0.64	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17112B)	12 มกราคม 2560	1.430	11,000,000	10,995,262	-	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17119A)	19 มกราคม 2560	1.465	328,000,000	327,763,203	0.10	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17119B)	19 มกราคม 2560	1.469	246,000,000	245,822,276	0.07	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17126A)	26 มกราคม 2560	1.465	51,000,000	50,948,808	0.02	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17126B)	26 มกราคม 2560	1.4575	724,800,000	724,086,994	0.22	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17202A)	2 กุมภาพันธ์ 2560	1.415	116,000,000	115,856,275	0.04	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17202B)	2 กุมภาพันธ์ 2560	1.510	100,000,000	99,871,429	0.03	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17209A)	9 กุมภาพันธ์ 2560	1.455	590,000,000	589,082,753	0.18	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17216A)	16 กุมภาพันธ์ 2560	1.465	772,200,000	770,772,374	0.23	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17216B)	16 กุมภาพันธ์ 2560	1.4575	565,000,000	563,951,662	0.17	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17223A)	23 กุมภาพันธ์ 2560	1.500	282,500,000	281,892,174	0.09	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17223B)	23 กุมภาพันธ์ 2560	1.494	151,000,000	150,686,016	0.05	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17302A)	2 มีนาคม 2560	1.500	27,000,000	26,934,815	0.01	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17302B)	2 มีนาคม 2560	1.500	116,700,000	116,412,954	0.04	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17309A)	9 มีนาคม 2560	1.440	10,000,000	9,974,906	-	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17309B)	9 มีนาคม 2560	1.505	83,000,000	82,771,336	0.03	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17316A)	16 มีนาคม 2560	1.520	973,700,000	970,708,622	0.30	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17323B)	23 มีนาคม 2560	1.478	40,000,000	39,869,496	0.01	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17330A)	30 มีนาคม 2560	1.490	131,600,000	131,128,942	0.04	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17405A)	5 เมษายน 2560	1.460	688,500,000	685,920,937	0.21	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17407A)	7 เมษายน 2560	1.497201	462,700,000	460,885,106	0.14	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17420A)	20 เมษายน 2560	1.50026	378,700,000	377,010,905	0.11	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17427A)	27 เมษายน 2560	1.475	433,200,000	431,178,776	0.13	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17504A)	4 พฤษภาคม 2560	1.470	5,900,000	5,870,917	-	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17511A)	11 พฤษภาคม 2560	1.505202	122,000,000	121,349,446	0.04	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17518A)	18 พฤษภาคม 2560	1.506849	52,300,000	52,005,863	0.02	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17615A)	15 มิถุนายน 2560	1.513438	55,900,000	55,520,155	0.02	-	-	-	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง**  
**งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)**  
**ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559**

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบกำหนด	2559				2558			
		อัตราดอกเบี้ย	มูลค่าที่ตราไว้	มูลค่า	ร้อยละของมูลค่า	อัตราดอกเบี้ย	มูลค่าที่ตราไว้	มูลค่า	ร้อยละของมูลค่า
		(%)	(บาท)	(บาท)	(%)	(%)	(บาท)	(บาท)	(%)
<b>พันธบัตร (ต่อ)</b>									
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17622A)	22 มิถุนายน 2560	1.515085	154,000,000	152,908,299	0.05	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB17713A)	13 กรกฎาคม 2560	1.510	388,000,000	384,926,598	0.12	-	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB16107A)	7 มกราคม 2559	-	-	-	-	1.505	121,600,000	121,570,659	0.05
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB16107B)	7 มกราคม 2559	-	-	-	-	1.485043	800,000	799,814	0.00
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB16107C)	7 มกราคม 2559	-	-	-	-	1.485043	35,200,000	35,191,699	0.02
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB16114A)	14 มกราคม 2559	-	-	-	-	1.485	500,000	499,743	0.00
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB16114B)	14 มกราคม 2559	-	-	-	-	1.485	67,600,000	67,565,347	0.03
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB16121A)	21 มกราคม 2559	-	-	-	-	1.485	102,100,000	102,019,028	0.04
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB16121B)	21 มกราคม 2559	-	-	-	-	1.485	20,000,000	19,984,068	0.01
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB16128B)	28 มกราคม 2559	-	-	-	-	1.480	38,600,000	38,558,927	0.03
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB16204A)	4 กุมภาพันธ์ 2559	-	-	-	-	1.465	99,700,000	99,563,932	0.05
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB16303A)	3 มีนาคม 2559	-	-	-	-	1.483	94,200,000	93,962,186	0.04
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB16310A)	10 มีนาคม 2559	-	-	-	-	1.475	222,000,000	221,388,966	0.09
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB16317A)	17 มีนาคม 2559	-	-	-	-	1.490	7,000,000	6,978,241	0.00
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB16407A)	7 เมษายน 2559	-	-	-	-	1.420	220,600,000	219,726,871	0.09
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB16407B)	7 เมษายน 2559	-	-	-	-	1.495	59,200,000	58,970,411	0.03
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB16412A)	12 เมษายน 2559	-	-	-	-	1.495	25,000,000	24,899,800	0.01
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB16428A)	28 เมษายน 2559	-	-	-	-	1.470	8,000,000	7,962,930	0.00
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (CB16504A)	4 พฤษภาคม 2559	-	-	-	-	1.480	8,000,000	7,961,054	0.00
พันธบัตรธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร 29 พฤศจิกายน 2559		-	-	-	-	3.530	4,000,000	4,066,299	0.00
<b>รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้</b>				<b>14,844,214,151</b>	<b>4.53</b>			<b>2,626,851,678</b>	<b>1.12</b>
<b>ยอดรวมเงินลงทุน</b>				<b>328,282,453,366</b>	<b>100.00</b>			<b>233,229,468,833</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง**  
**หมายเหตุประกอบงบการเงิน**  
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559**

**1. ข้อมูลทั่วไป**

**1.1 ข้อมูลทั่วไปของกองทุนฯ**

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง (กองทุนฯ) ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ให้เป็นกองทุนรวมเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2546 ต่อมาเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2556 กองทุนฯมีการแปรสภาพจากกองทุนปิด เป็นกองทุนเปิด โดยเป็นกองทุนรวมผสมแบบไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารแห่งทุนและมีเงินทุนจดทะเบียนจำนวน 500,000 ล้านบาท และมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (บริษัทจัดการฯ) เป็นผู้จัดการกองทุนและมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนฯได้จัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์ดังนี้

- 1) บริหารจัดการหลักทรัพย์ที่รัฐถือครองอยู่ให้เกิดประโยชน์สูงสุด เพื่อสร้างผลตอบแทนที่ดีจากการลงทุนในระยะยาว และมั่นคง
- 2) ลงทุนในกิจการที่มีความจำเป็นและเป็นประโยชน์ต่อประเทศในเชิงเศรษฐกิจ และต้องการการส่งเสริมจากภาครัฐ เพื่อลดภาระของรัฐในการจัดสรรเงินงบประมาณ
- 3) ส่งเสริมและสนับสนุนการพัฒนาตลาดเงินและตลาดทุนของประเทศ และเพิ่มทางเลือกในการออมและการลงทุนให้แก่ประชาชน

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนฯแบ่งออกเป็น 2 ชนิด ดังต่อไปนี้

**1) ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประเภท ก.**

หมายถึง ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เป็นนักลงทุนทั่วไป โดยในช่วงแรกภายหลังการแปรสภาพ กองทุนรวมจะยังไม่มีหน่วยลงทุนประเภท ก. แต่เมื่อพิจารณาถึงความจำเป็นจากแผนการลงทุนของกองทุนรวม รวมถึงความเหมาะสมของสภาวะตลาดเงินและตลาดทุน บริษัทจัดการคาดว่าจะดำเนินการเสนอขายหน่วยลงทุนประเภท ก. ภายในระยะเวลา 12 เดือน นับแต่วันที่กองทุนรวมมีการขยายอายุกองทุนและกองทุนรวมมีสถานะเป็นกองทุนเปิดจนถึงวันที่ดำเนินการเสนอขายหน่วยลงทุนประเภท ก. ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะพิจารณาถึงความจำเป็นจากแผนการลงทุนของกองทุนรวม รวมถึงความเหมาะสมของสภาวะตลาดเงินและตลาดทุนเป็นหลัก

**2) ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประเภท ข.**

หมายถึง กระทรวงการคลัง และอาจประกอบด้วยนักลงทุนภาครัฐ โดยไม่จำกัดสัดส่วนการลงทุนของกระทรวงการคลัง เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2559 ก.ล.ต. ได้เห็นชอบการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯเกี่ยวกับลักษณะโครงการและการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนเพื่อให้สอดคล้องกับการศึกษารูปแบบกองทุนที่เหมาะสมภายใน 1 ปี (สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2560) โดยจะรายงานความคืบหน้าของการดำเนินงานต่อ ก.ล.ต. ทุก 3 เดือน

**1.2 นโยบายในการจ่ายเงินปันผล**

กองทุนฯมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสุทธิและ/หรือกำไรสะสมและ/หรือกำไรจากการลงทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงและ/หรือสำรองเงินปันผล

กองทุนฯมีนโยบายจัดสรรผลตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจากผลตอบแทนการลงทุนตามที่กองทุนฯได้รับทั้งในรูปของรายได้จากการลงทุนสุทธิและกำไรที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน โดยจะมีลักษณะสำคัญที่กำหนดให้ผู้

ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. มีสิทธิได้รับผลตอบแทนก่อนผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ข. ในขณะที่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ข. จะได้รับผลขาดทุนก่อนผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ในกรณีที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนมีมูลค่าลดลง

## 2. เกณฑ์ในการจัดหางบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และจัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่องการบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่กองทุนฯใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

## 3. มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

### ก. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

ในระหว่างปี กองทุนฯได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2558) และฉบับใหม่รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชี ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2559 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบต่ออย่างเป็นทางการของกองทุนฯ

### ข. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้ในอนาคต

ในระหว่างปีปัจจุบัน สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2559) รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับใหม่จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2560 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน

ฝ่ายบริหารของกองทุนฯเชื่อว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง และแนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับใหม่จะไม่มีผลกระทบต่ออย่างเป็นทางการเมื่อนำมาถือปฏิบัติ

## 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. หุ้นกู้และพันธบัตรที่เปลี่ยนมือได้ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยลำดับดังนี้
  - 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 หรือมีข่าวที่จะส่งผลกระทบในด้านลบ (negative) ต่อตลาดตราสารหนี้ หรือในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่ตราสารหนี้มีปัญหาด้านฐานะการเงิน (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 หรือมีข่าวที่จะส่งผลกระทบในด้านลบ (negative) ต่อตลาดตราสารหนี้ หรือในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่ตราสารหนี้มีปัญหาด้านฐานะการเงิน (default) ผู้จัดการกองทุนจะประมาณราคาหรืออัตราผลตอบแทนโดยพิจารณาตามหลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน เพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวม ซึ่งประกาศโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

เงินฝากธนาคาร และตั๋วสัญญาใช้เงินที่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ใช้มูลค่าเงินต้นบวกดอกเบี้ย ค้างรับจนถึงวันที่วัดค่าเงินลงทุนในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมซึ่งได้แยกแสดงดอกเบี้ยค้างรับไว้ใน “ลูกหนี้จากดอกเบี้ย” ในงบดุล

ตัวเงินคลัง และตัวแลกเงินประเภทมีส่วนลดใช้วิธีราคาทุนตัดจำหน่ายในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมโดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

กำไรหรือขาดทุนจากการวัดค่าเงินลงทุนถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุน  
ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

#### 4.3 การคำนวณสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ

บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด โดยจะ  
คำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิรวมของกองทุนฯ มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของ  
ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ข. มูลค่าต่อหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. และมูลค่าต่อหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วย  
ลงทุนประเภท ข. ทั้งนี้ เนื่องจากส่วนแบ่งของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิส่วนที่เกินจากมูลค่าเงินลงทุนสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน  
ประเภท ก. และประเภท ข. แตกต่างกัน จึงต้องมีการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิและมูลค่าหน่วยลงทุนแยกตามประเภท  
ของหน่วยลงทุน

ในกรณีที่กองทุนฯประกอบไปด้วยหน่วยลงทุนประเภทเดียว มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนประเภทดังกล่าวจะ  
เท่ากับมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ และมูลค่าหน่วยลงทุนจะเท่ากับมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯหารด้วยจำนวน  
หน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายทั้งหมด

#### 4.4 การแบ่งปันส่วนทุน

กองทุนฯบันทึกผลกำไรสะสม ณ วันที่ปิดสมุดทะเบียนเพื่อประกาศจ่ายปันผล

#### 4.5 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุนฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนได้เสียของกองทุนฯตั้งแต่ร้อยละ 10  
ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรือ ฝ่ายบริหาร ซึ่งประกอบด้วย บุคคลที่รับผิดชอบ  
ในการจัดการกองทุนฯ หรือมีหน้าที่กำหนดนโยบายหรือตัดสินใจเพื่อให้กองทุนฯบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้  
นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายถึงบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนฯหรืออยู่ภายใต้  
อำนาจควบคุมของกองทุนฯ หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับกองทุนฯหรืออยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญ  
ของกองทุนฯ

#### 4.6 บัญชีปรับสมดุล

ส่วนหนึ่งของราคาขายหรือราคาปรับขึ้นของหน่วยลงทุนซึ่งเท่ากับจำนวนต่อหน่วยของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้แบ่งสรร ณ  
วันที่เกิดรายการถูกบันทึกใน “บัญชีปรับสมดุล”

### 5. การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ในบางสถานการณ์ฝ่ายบริหารอาจต้องใช้การประมาณและ  
การตั้งสมมติฐาน ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน ด้วยเหตุนี้ผลที่เกิดขึ้น  
จริงจึงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

## 6. กำไรสะสม

(หน่วย: บาท)

	2559	2558
กำไรจากการลงทุนสุทธิสะสม	102,362,410,073	91,799,444,273
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม	134,407,659,922	134,492,493,619
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม	27,317,027,533	117,732,002,550
ภาวะผูกพันตามสัญญาให้สิทธิซื้อกองทรัสต์สินทรัพย์สินเริ่มแรกสะสม	(160,677,166,634)	(160,677,166,634)
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสะสม	(53,898,371,198)	(50,233,061,841)
<b>กำไรสะสมต้นปี</b>	<b>49,511,559,696</b>	<b>133,113,711,967</b>
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ในระหว่างปี	98,128,047,737	(79,936,842,914)
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(1,607,554,965)	(3,665,309,357)
<b>กำไรสะสมปลายปี</b>	<b>146,032,052,468</b>	<b>49,511,559,696</b>

## 7. เงินฝากธนาคาร

กองทุนฯ ได้ฝากเงินเพื่อใช้ในการดำเนินงานเป็นเงินฝากประเภทออมทรัพย์ดังต่อไปนี้

ธนาคาร	เงินต้น		อัตราดอกเบี้ย	
	2559	2558	2559	2558
	(บาท)	(บาท)	(ร้อยละต่อปี)	(ร้อยละต่อปี)
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	19,813,818	6,011,660	0.37	0.37

## 8. ค่าใช้จ่าย

การกำหนดอัตราค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุนฯ เป็นอัตราที่คณะกรรมการกำกับ การดำเนินงานของกองทุนฯ เป็นผู้ให้ความเห็นชอบซึ่งสรุปได้ดังนี้

### 8.1 ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนมีรายละเอียดดังนี้

ค่าใช้จ่าย	ล้านบาทต่อปี
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	4.5
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	15.0

### 8.2 ค่าธรรมเนียมการจัดการตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2554 ซึ่งอนุมัติโดยคณะกรรมการกำกับ การดำเนินงานของกองทุนฯ คือ อัตราค่าธรรมเนียมการจัดการของกองทรัสต์สินทรัพย์สินเริ่มแรกกำหนดในอัตราคงที่คือ 10 ล้านบาทต่อปี และอัตราค่าธรรมเนียม การจัดการของกองทรัสต์สินทรัพย์สินอื่นให้พิจารณาผลการดำเนินงานของผู้จัดการกองทุน โดยมีเพดานอัตราค่าธรรมเนียมสูงสุดไม่เกิน 70 ล้านบาทต่อปี

ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมการจัดการในส่วนของกองทรัสต์สินทรัพย์สินอื่นจะใช้อัตราขั้นต่ำคืออัตรา 0.02% ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเพื่อ เรียกเก็บเงินจากกองทุนฯ ทุกเดือน และจะมีการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนฯ เพื่อจ่ายค่าธรรมเนียมที่คิดตาม อัตราผลตอบแทนจริงเป็นรายไตรมาส

ค่าธรรมเนียมข้างต้นจะเรียกเก็บจากกองทุนเป็นรายเดือน เดือนละเท่าๆ กัน และจะตัดจ่ายเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนเฉลี่ยเท่ากันทุกวันภายในหนึ่งเดือน โดยอัตราดังกล่าวยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

### 8.3 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการได้แก่

- (1) ค่าอากรแสตมป์ ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าไปรษณียากร ค่าโทรศัพท์ ค่าโทรสาร ค่าตอบแทนผู้ชำระบัญชี จะเรียกเก็บจากกองทุนตามที่จ่ายจริง และตัดจ่ายเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุน ครั้งเดียวในวันที่เกิดค่าใช้จ่ายนั้นๆ
- (2) ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ ค่าจัดทำรายงานหนังสือและประกาศหนังสือพิมพ์ ค่าจัดทำ ค่าแปลและค่าพิมพ์หนังสือชี้ชวน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดีเพื่อการรับชำระหนี้ของกองทุนจะเรียกเก็บจากกองทุนตามที่จ่ายจริง และในทางบัญชีบริษัทจัดการจะพิจารณาตัดจ่ายทั้งจำนวน หรือทยอยตัดจ่ายเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุน เฉลี่ยเท่ากันทุกวันตามระยะเวลาที่จะได้รับประโยชน์จากค่าใช้จ่ายนั้นๆ ทั้งนี้การตัดจ่ายค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป
- (3) ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากฎหมาย ซึ่งรวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินการและภาษีที่เกี่ยวข้องจะเรียกเก็บจากกองทุน โดยมีกำหนดระยะเวลาแบ่งจ่ายสามงวด งวดที่หนึ่งและงวดที่สอง งวดละ 3.2 ล้านบาท และงวดที่สาม 3 ล้านบาท ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญา โดยตัดเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุนครั้งเดียวในวันที่เกิดค่าใช้จ่ายนั้นๆ

## 9. รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน

(หน่วย: บาท)

	2559	2558
โอนกลับรายการกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น ณ วันต้นปี	(27,317,027,533)	(117,732,002,550)
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นของเงินลงทุนที่คงเหลือ ณ วันสิ้นปี	112,806,860,480	27,317,027,533
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	85,489,832,947	(90,414,975,017)

รายการกำไร/ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น ณ วันต้นปีบางส่วนอาจเกี่ยวข้องกับเงินลงทุนที่ได้ขายไปแล้วในปัจจุบัน ซึ่งผลจากการขายนั้นได้ปรากฏอยู่ในรายการกำไร/ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุนนี้แล้ว



### 10. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนฯมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างกองทุนฯและบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		นโยบาย การกำหนดราคา
	2559	2558	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	15,390,500	17,859,391	ตามสัญญา
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	15,610,985	17,945,041	ตามสัญญา

ยอดคงค้างระหว่างกองทุนฯและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: บาท)

	2559	2558
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	4,057,434	8,716,323
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	4,140,543	5,995,955

### 11. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนฯได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี โดยไม่รวมเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 89,927,376,879 บาท (2558: 63,195,490,382 บาท) โดยคิดเป็นร้อยละ 46.69 (2558: ร้อยละ 32.42) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

## 12. การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้นรายละ

ในระหว่างปี กองทุนฯ ได้จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นรายละดังนี้

วันที่ประกาศจ่าย	ดำเนินการ	อัตราหน่วยละ		รวมเงินปันผล		รวม
		ผู้ถือหุ้น	ผู้ถือหุ้น	ผู้ถือหุ้น	ผู้ถือหุ้น	
		ประเภท ก.	ประเภท ข.	ประเภท ก.	ประเภท ข.	
		(บาท)	(บาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
25 ตุลาคม 2559	1 มกราคม 2559 - 30 กันยายน 2559	-	0.2200	-	1,608	1,608
รวมเงินปันผลสำหรับปี 2559				-	1,608	1,608
2 พฤศจิกายน 2558	1 มกราคม 2558 - 30 กันยายน 2558	-	0.5000	-	3,665	3,665
รวมเงินปันผลสำหรับปี 2558				-	3,665	3,665

## 13. ภาวะผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กองทุนฯ มีภาวะผูกพันเกี่ยวกับรายการจ่ายค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงินและค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากฎหมายประมาณ 3 ล้านบาท (2558: ไม่มี)

## 14. เครื่องมือทางการเงิน

### 14.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของกองทุนฯ ตามที่นิยามอยู่ในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 107 "การแสดงผลการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน" ประกอบด้วยเงินฝากธนาคาร ลูกหนี้และเงินลงทุน กองทุนฯ มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงดังนี้

#### ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนฯ มีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ยของเงินฝากธนาคารและเงินลงทุน ในตราสารหนี้ กองทุนฯ เน้นการลงทุนในตราสารหนี้และตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่มีฐานะทางการเงินที่มั่นคง ดังนั้น กองทุนฯ จึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อ จำนวนเงินสูงสุดที่กองทุนฯ อาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ยที่แสดงอยู่ในงบดุล

#### ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

กองทุนฯ มีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวข้องกับเงินลงทุนและเงินฝากธนาคาร อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของกองทุนฯ จึงอยู่ในระดับต่ำ

สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ย และสำหรับสินทรัพย์ทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่สามารถแยกตามวันที่ครบกำหนดหรือวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ (หากวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ถึงก่อน) ได้ดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

	อัตราดอกเบี้ยคงที่			อัตราดอกเบี้ย		รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)
	ภายใน 1 ปี	มากกว่า 1 ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ปรับขึ้นลง ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	ไม่มี อัตราดอกเบี้ย		
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>							
เงินลงทุน	14,246	598	-	-	313,438	328,282	0.37 - 4.30
เงินฝากธนาคาร	-	-	-	20	-	20	0.37
ลูกหนี้							
จากเงินปันผล และดอกเบี้ย	-	-	-	-	34	34	-
จากการขาย เงินลงทุน	-	-	-	-	607	607	-

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

	อัตราดอกเบี้ยคงที่			อัตราดอกเบี้ย		รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)
	ภายใน 1 ปี	มากกว่า 1 ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ปรับขึ้นลง ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	ไม่มี อัตราดอกเบี้ย		
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>							
เจ้าหนี้จากการ ซื้อเงินลงทุน	-	-	-	-	206	206	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	-	-	11	11	-

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

	อัตราดอกเบี้ยคงที่			อัตราดอกเบี้ย		รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)
	ภายใน 1 ปี	มากกว่า 1 ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ปรับขึ้นลง ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	ไม่มี อัตราดอกเบี้ย		
<b>สินทรัพย์ทาง การเงิน</b>							
เงินลงทุน	2,626	-	-	-	230,603	233,229	0.37 - 4.52
เงินฝากธนาคาร	-	-	-	6	-	6	0.37
ลูกหนี้							
จากเงินปันผล และดอกเบี้ย	-	-	-	-	20	20	-
จากการขาย เงินลงทุน	-	-	-	-	34	34	-
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>							
เจ้าหนี้จากการ ซื้อเงินลงทุน	-	-	-	-	68	68	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	-	-	17	17	-

### ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนฯ ไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้น จึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

#### 13.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่ของกองทุนฯ จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนที่แสดงมูลค่ายุติธรรมโดยถือตามราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้น กองทุนฯ เชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้ และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน วิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของเครื่องมือทางการเงิน มูลค่ายุติธรรมจะกำหนดจากราคาตลาดล่าสุด หรือกำหนดขึ้นโดยใช้เกณฑ์การวัดมูลค่าที่เหมาะสม

#### 14. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ของกองทุนฯ ในการบริหารทางการเงินของกองทุนฯ คือ การดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสมเพื่อให้สามารถให้ผลตอบแทนต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามเงื่อนไขการจัดตั้งกองทุน

#### 15. ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

กองทุนฯ ดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางธุรกิจเดียว คือ การลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนและดำเนินธุรกิจในส่วนงานหลักทางภูมิศาสตร์เดียวคือในประเทศไทย ดังนั้น รายได้ กำไรและสินทรัพย์ทั้งหมดที่แสดงในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานทางธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

#### 16. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลาที่รายงาน

เมื่อวันที่ 12 มกราคม 2560 ก.ล.ต. รับทราบการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ ดังนี้

1. การจัดสรรผลตอบแทน และเงื่อนไขต่างๆของหน่วยลงทุนประเภท ก. และการปรับตัวชี้วัด
2. คำนิยาม นโยบายการลงทุน ประเภททรัพย์สินและอัตราส่วนการลงทุน
3. การขยาย single fund limit ของการลงทุนในหน่วยลงทุนภายในประเทศ
4. การขยาย product limit ของการลงทุนในหน่วยลงทุนภายในประเทศและการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์/REITs

ทั้งนี้ มีรายละเอียดการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนฯ เช่น

##### เรื่อง การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. หมายถึง กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (TFF) หรือกระทรวงการคลังเพื่อรองรับการลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (TFF) ในหน่วยลงทุนประเภท ก. ทั้งนี้ โครงสร้างของหน่วยลงทุนประเภท ก. มีมาตรการในการชำระคืนเงินต้นเท่ากับจำนวนเงินลงทุนเริ่มแรก โดยผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. จะได้รับผลตอบแทนตามเงินปันผลรับของกองทุนรวมซึ่งกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำโดยกำหนดเป็นขั้นพื้นฐานตามจริงโดยกำหนดเป็นอัตราคงที่ไม่ว่าสถานการณ์จะเปลี่ยนแปลงไปอย่างไร โดยอ้างอิงกับอัตราที่ระบุไว้ในรายละเอียดโครงการ และมีการกำหนดเพดานอัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. จะได้รับในแต่ละปี ซึ่งกำหนดเป็นอัตราคงที่

เรื่อง การจ่ายเงินปันผล

ผลตอบแทนของหน่วยลงทุนประเภท ข. จะเท่ากับผลตอบแทนส่วนที่เหลือหลังจากจ่ายผลตอบแทนส่วนรวมให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. แล้ว

#### 17. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดการกองทุนเมื่อวันที่ 3 มีนาคม 2560

**รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง**  
**กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง**  
**ในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย จำกัด (มหาชน)**  
**สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559**

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	29	นายเฉลิม โลภกิจแสงทอง
2	ธนาคาร ไทย จำกัด (มหาชน) <sup>1</sup>	30	นางรุ่งตะวัน อิศรพันธุ์
3	บจก.ไทย คอมพิวเตอร์ เซอร์วิส เซส	31	นางสาวประไพ กวีวงศ์ประเสริฐ
4	บจก.ไทยกฎหมาย	32	นายยืนยง เทพจางค์
5	บจก.ไทยธุรกิจบริการ	33	นายเทอดยศ ผจญศิลป์วิวัฒน์
6	บมจ.หลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย	34	นายเสรี ระเบิดทศพร
7	บจก.ไทยธุรกิจลิซซิ่ง	35	นางสาวอสมมา เลิศลดาศักดิ์
8	บจก.ไทยแอดไวซ์เซอร์รี่	36	นายสมภพ ประกายรุ่งทอง
9	นางคนุชา ยินดีพิธ	37	นายอมรศักดิ์ วงษ์แข็ง
10	นายทองพล ชีวะปัญญาโรจน์	38	นายสมคิด ลิขิตปริญญา
11	นางสุมาลี สุขสว่าง	39	นางสาวสุวรรณา ตัญยาธิคม
12	นางชวินดา หาญรัตนกุล	40	นายเอกกมล ณ ระนอง
13	นายธวัช อัญยอด	41	นางสุนี แนวพานิช
14	นายวัชรวิ ตันตริยานนท์	42	นางสาวอชรา เฉลิม मुख
15	นายวิเชียร ศิริเวชวราวุธ	43	นายเทิดศักดิ์ แสงวิมล
16	นายลววรรณ แสงสนิท	44	นายกานต์ ลิขิตากุล
17	นายเชิดชัย ชมพูนุกุลรัตน์	45	นางสาววรรณรพีร์ ประกอบวรรณกิจ
18	นายวิโรจน์ ตั้งเจริญ	46	นายชัชพล สิวลีพันธ์
19	นายวิระ วุฒิมงคลวิฑูล	47	นายกิตติศักดิ์ บุญราศรี
20	นางสาวดารบุษย์ ปภาพจน์	48	นางแสงสิริ เนตรอัมพร
21	นางสาวหัสวรา แสงรุจิ	49	นางจุฑามาส นุชประยูร
22	นางเพ็ญศรี มีสุขสบาย	50	นายสมเกียรติ เรื่องอุดม
23	นางแสงจันทร์ ลี	51	นางสาวศิวพร วุฒานุพันธ์
24	นายคมสันติ วงษ์อารี	52	นายมนตรี ทวีวิทยากุล
25	นายกฤษณ์ ณ สงขลา	53	นางสาวธัญญาพร ตั้งอุทัยสุข
26	นางสาวไพไลวรรณ อ่องธรรมกุล	54	นางสาวลำเนา เขียวศิริ
27	นายไพรัช มิคะเสน	55	นางสาวอนุตตมา บำรุงศิริ
28	นายสมชัย อมรรธรรม	56	นางสุภากร สุจิรัตน์วิมล

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)  
 กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
 ในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย จำกัด (มหาชน)  
 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
57	นายศราวุฒิ อีรนพไพบูลย์	66	นายศักดิ์ชัย วิมลไชยจิต
58	นางพรทิพย์ โชคเหรียญสุขชัย	67	นางจันทร์เพ็ญ มาลัยสุวรรณ
59	นายกิตติเชษฐ์ สุรเชษฐพานิช	68	นางจิราภา กำฟูศิริ
60	นางสาวนิสาวาสน์ กฤตย์พรายภา	69	นางกอบกาญจน์ เอี่ยมจิตกุล
61	นางสาววิลาสินี อัครวงกูร	70	นางสาวกุลณัฐฐา อภิปริทธิชัย
62	นางสาวชนิดา ไก่พานุรักษ์	71	นางสาวอรวรรณ เกียรติพิศาลสกุล
63	นายณัฐภินท์ มาไพศาลสิน	72	นายจรณพงศ์ รัตนะโสภา
64	นายชัยยศ ศิริรัตน์วร	73	กระทรวงการคลัง
65	นางสาวมณีพร ดวงมณี		

หมายเหตุ <sup>1</sup> เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องที่ทำธุรกรรมกับกองทุน

**รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง**  
**กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง**  
**ในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)**  
**สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559**

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	27	บริษัทเอ็มเอฟซี เอสโก จำกัด โดย MFH ถือหุ้นร้อยละ 99.99
2	ธนาคารออมสิน		
3	บริษัท คันทรี กรุป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	28	บริษัท ที่ปรึกษา เอ็มเอฟซี จำกัด โดย MFH ถือหุ้นร้อยละ 99.99
4	บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุป จำกัด (มหาชน)		
5	บริษัท คันทรี กรุป ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	29	บริษัทเมืองเอกวิสต์ต้า กอล์ฟ คอร์ส จำกัด
6	กระทรวงการคลัง	30	บริษัท ไทยเรตติ้งแอนด์อินฟอร์เมชั่น เซอร์วิส จำกัด
7	บริษัท ปตท จำกัด (มหาชน)	31	ดร.ณรงค์ชัย อัครเศรณี
8	บริษัท วิทยุการบินแห่งประเทศไทย จำกัด	32	ดร.โชคชัย อักษรนันท์
9	บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	33	นายสดายุ เตชะอุบล
10	บริษัท ขนส่ง จำกัด	34	พลเอก เลิศรัตน์ รัตนวานิช
11	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	35	นายสุรพล ขวัญใจธัญญา
12	บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)	36	ดร.วิกรม คุ่มโพธิ์จันท์
13	บริษัท ไปรษณีย์ไทย จำกัด	37	นายพิษณุ วิจิตรชลชัย
14	บริษัท ทีโอที จำกัด (มหาชน)	38	นายชาติชาย พยุหนาวีชัย
15	บริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน)	39	นายนำพร ยมนา
16	บริษัท ธนาคารพัฒนาสินทรัพย์ จำกัด	40	ดร.บุญลือ ประเสริฐโสภาก
17	บริษัท สหโรงแรมไทยและการท่องเที่ยว จำกัด	41	นายอมร อิศวานนท์
18	บริษัท อู่กรุงเทพ จำกัด	42	นางสาวจุฬารัตน์ สุธีธร
19	บริษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม	43	นายพร อนันตศิลป์
20	ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย	44	นางสาวประภา ปุณณโชติ
21	ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร	45	นางพัฒนรัตน์ บรรพโต
22	ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย	46	นางวจิตพร มนะเวส
		47	นางอภิรดี พิชัยศรทัต
23	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด	48	นายชาคริต พิษพันธ์
24	บริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	49	นางณัฐรา อิศรินทร์
25	บริษัท เอ็มเอฟโฮลดิ้งส์ จำกัด	50	นายกิตติคม สุทธิวงษ์
26	บริษัทเอ็มเอฟซี เรียลเอสเตท แอสเซท แมเนจเม้นท์ จำกัด โดย MFH ถือหุ้นร้อยละ 99.99	51	นายเจริญชัย เล็งศิริวัฒน์
		52	นายณัฐวุฒิ ธรรมจาวี



รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)  
 กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
 ในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)  
 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
53	นายประสิทธิ์ พรภูมิภัก	80	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวอดที่ 1/371/59
54	นางสาวณัฐรี พันธุ์สุทธากร	81	พันธบัตรธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร พ.ศ.2559 ครั้งที่ 6
55	นางสาวสุพิชา สมไทย		
56	นางสาวจริยา ศรีสนองเกียรติ	82	กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี พันธบัตรตลาดเงิน
57	นายธงชัย ตั้งสถาพรชัยกุล	83	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ไทยคอน
58	นายชาญวุฒิ รุ่งแสงมัญญ	84	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ควอลิตี้ เฮ้าส์
59	นายพิพัฒน์ นรานันท์	85	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เอราวัณ โฮเทล โกรท
60	นายสุริยะ ปัตตพงศ์	86	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า ไทยแลนด์ไพรม์ พร็อพเพอร์ตี้
61	นายโกเมน นิยมวานิช		
62	นายสุทนต์ เชื้อพานิช	87	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเหมราช อินดัสเตรียล
63	นายอภิรักษ์ พุ่มกลิ่น		
64	นายกฤษฏา ด้ตรบรยอง	88	หุ้นบริษัทเอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)
65	นายอนุพงษ์ จันทริจิเรศร์ศรี	89	หุ้นบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)
66	นายสมเมธ รั้งคุณกุลวัฒน์	90	หุ้นบริษัท ฟอร์ด สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
67	นางรุ่งลักษณ์ วิวัฒน์สุจริตกุล	91	หุ้นกู้ของ บริษัทไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2555
68	นายอริชัย วิจิตรวานิชย์พงษ์		
69	นายสุพจน์ วณิชชานนท์	92	หุ้นกู้ บริษัทอยุธยาแคปปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด(มหาชน) ครั้งที่3/2556 ชุดที่1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2560
70	นางสุวรรณา วัฒนลี		
71	นายพิศิษฐ์ เสรีวิวัฒนา	93	หุ้นกู้บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2556 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2560
72	นางอนุทยา สิทธิสุข		
73	นายปวเรศวร วิภูนาถ	94	หุ้นกู้ของบริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2556 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2560
74	นางสาวอำพร จันทรานุกุล		
75	นางสาวจริยา พิมพ์ไพบูลย์	95	หุ้นกู้ของบริษัทไทยคม จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2557 ชุดที่3 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ.2562
76	หุ้นสามัญ ธนาคารอิสลาม แห่งประเทศไทย		
77	พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้ในงบประมาณ พ.ศ.2555 ครั้งที่ 2	96	หุ้นกู้บ้านปู ครั้งที่ 1/2554 ชุดที่1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2561
78	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยรุ่นที่ 2/3ปี/2557	97	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ และไม่มีประกันของบมจ.แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ ครั้งที่2/2558 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี2561
79	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยรุ่นที่ 1/3ปี/2558		

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)  
 กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
 ในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)  
 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
98	หุ้นกู้บ้านปู ครั้งที่ 1/2555 ชุดที่1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2562	110	หุ้นกู้บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่2/2559 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2562
99	หุ้นกู้ของบริษัท น้ำตาลมิตรผล จำกัด ครั้งที่ 2/2558 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2562	111	หุ้นกู้บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 4/2559 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2563
100	หุ้นกู้บ้านปู ครั้งที่ 1/2557 ชุดที่1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2563	112	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยรุ่นที่ 1/2ปี/2557
		113	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยรุ่นที่ 1/4ปี/2555
101	หุ้นกู้บริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ครั้งที่1/2558 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2563	114	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 37/182/58
		115	หุ้นกู้บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) ครั้งที่1/2554 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2559
102	หุ้นกู้ของ บริษัท อยุธยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2558 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2562	116	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 2/364/58
103	หุ้นกู้บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2559 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2564	117	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 46/182/58
		118	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ซี.พี.ทาวเวอร์โกรท
104	หุ้นกู้บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2559 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2564	119	หุ้นกู้บ้านปู ครั้งที่ 1/2552 ชุดที่3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2559
105	หุ้นกู้ของ บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2559 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2564	120	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 10/91/59
		121	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 13/91/59
106	หุ้นกู้ของธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2559 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2562	122	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 14/91/59
		123	หุ้นบริษัท เมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ กรุ๊ป จำกัด
107	หุ้นกู้บริษัทเจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) ครั้งที่1/2559 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2563	124	หุ้นกู้บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2556 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2559
108	หุ้นกู้บริษัท ซีพีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2559 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2563	125	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 18/92/59
109	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ และไม่มีประกันของบริษัท เอพี(ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2559 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2562	126	หุ้นกู้ของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ครั้งที่2/2556 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2559

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)  
 กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
 ในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)  
 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
127	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีประกันของ บ.โฮมโปร ดักส์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2556 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2559	130	หุ้นบริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)
		131	หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีประกันของบริษัท ควอลิตี้เฮ้าส์ จำกัด(มหาชน) ครั้งที่2/2556 ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2559
128	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกธร	132	หุ้นบริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
129	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกธร		

รายงานรายชื่อผู้จัดการกองทุนของ  
 กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
 ในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)  
 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

ผู้จัดการกองทุนหลัก	ผู้จัดการกองทุนสำรอง
นายฤกษ์ ณ สงขลา นางแสงจันทร์ ลี	นางสาวกุลณัฐรฐา อภิปริกิตต์ชัย นางจิราภา กำพูสีริ นางกอบกาญจน์ เอี่ยมจิตกุล นางสาวอรรธรณ เกียรติพิศาลสกุล นายจรณพงศ์ รัตนะโสภา นายยืนยง เทพจำนงค์

รายงานรายชื่อผู้จัดการกองทุนของ  
 กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
 ในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)  
 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

ชื่อผู้จัดการกองทุน	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน
ดร.โกเมน นียมวานิช ผู้จัดการกองทุนหลักของกองทุน ในส่วน ตราสารทุนในประเทศ	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ปริญญาตรี (BBA) ด้านการตลาด คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ (ABAC)</li> <li>● ปริญญาโท (MBA) ด้านการเงิน คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัย Cleveland State University</li> <li>● ปริญญาเอก (DBA) ด้านการเงิน คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัย Golden Gate University</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทเงินทุนและหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)</li> <li>● นักการตลาด ฝ่ายสถาบัน บริษัทเงินทุนและหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)</li> <li>● ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน ฝ่ายลงทุน-ตราสารทุนธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)</li> <li>● ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายลงทุน-ตราสารทุนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน)</li> <li>● ผู้อำนวยการอาวุโส บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)</li> </ul>
นางอนุทยา สิทธิสุข ผู้จัดการกองทุนรองของกองทุน ในส่วน ตราสารทุนในประเทศ	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ปริญญาตรี ด้านเศรษฐศาสตร์ (ภาคภาษาอังกฤษ) คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.</li> <li>● ปริญญาโท ด้านเศรษฐศาสตร์ (ภาคภาษาอังกฤษ) คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Import and Export Officer ธ.กรุงเทพ จำกัด (มหาชน).</li> <li>● นักเศรษฐศาสตร์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)</li> <li>● นักวางแผนกลยุทธ์การลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)</li> <li>● ผู้จัดการกองทุนอาวุโส บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)</li> </ul>
นายปวเรศวร์ วิภูนาถ ผู้จัดการกองทุนรองของกองทุน ในส่วน ตราสารทุนในประเทศ	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ปริญญาตรี คณะวิศวกรรมศาสตร์ (วิศวกรรมทรัพยากรน้ำ) จาก มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์</li> <li>● ปริญญาโท คณะเศรษฐศาสตร์ (เศรษฐศาสตร์ธุรกิจ) มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● นักวิเคราะห์ บลจ.พรีมาเวสต์ จำกัด</li> <li>● ผู้จัดการกองทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พรีมาเวสต์ จำกัด</li> <li>● ผู้จัดการกองทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)</li> <li>● ผู้จัดการกองทุนอาวุโส บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)</li> </ul>

รายงานรายชื่อผู้จัดการกองทุนของ (ต่อ)  
 กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
 ในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)  
 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

<p>นายพิพัฒน์ นรานันท์                  ผู้จัดการกองทุนหลักของกองทุน                  ในส่วน ตราสารหนี้ในประเทศ</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ปริญญาตรี คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> <li>● ปริญญาโท ด้านเศรษฐศาสตร์ ธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายธุรกิจตลาดทุน ธนาคารไทยพาณิชย์</li> <li>● ผู้จัดการกองทุน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน)</li> <li>● ผู้จัดการกองทุน ด้านจัดการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บีที จำกัด (มหาชน)</li> <li>● ผู้จัดการกองทุนอาวุโส กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)</li> <li>● ผู้จัดการกองทุนอาวุโส ฝ่ายตราสารหนี้ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)</li> <li>● ผู้อำนวยการ ฝ่ายตราสารหนี้ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)</li> </ul>
<p>นางสาวอำพร จันทวานุกูล                  ผู้จัดการกองทุนรองของกองทุน                  ในส่วน ตราสารหนี้ในประเทศ</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ปริญญาตรีเศรษฐศาสตร์ (เกียรตินิยมอันดับ 2) จาก จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li> <li>● ปริญญาโทด้านบริหารธุรกิจ (การเงิน) จาก Monash University ประเทศออสเตรเลีย</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Marketing Executive บริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลป์ไทย จำกัด (มหาชน)</li> <li>● ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริหารเงิน (Treasury) ดูแลการค้าตราสารหนี้และเงินตราต่างประเทศ ธนาคาร Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMBC)</li> <li>● ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)</li> <li>● ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริหารเงินบุคคล รายใหญ่ (Private Wealth Management) ธนาคารดอยซ์แบงก์</li> <li>● ผู้จัดการกองทุนอาวุโส บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)</li> </ul>

รายงานรายชื่อผู้จัดการกองทุนของ (ต่อ)  
 กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
 ในส่วนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)  
 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

นางสาวจริยา พิมลไพบุลย์ ผู้จัดการกองทุนรองของกองทุน ในส่วน ตราสารหนี้ในประเทศ	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ปริญญาตรีเศรษฐศาสตร์บัณฑิต สาขาการเงินการธนาคาร มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> <li>● ปริญญาโทวิทยาศาสตร์ มหาบัณฑิต สาขาการเงิน (MIF) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ผู้ช่วยนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ พลุเด็นท์สยาม จำกัด (บริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด ในปัจจุบัน)</li> <li>● นักวิเคราะห์การลงทุน ด้านตราสารหนี้ ภายในประเทศ, ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน</li> <li>● ผู้จัดการกองทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)</li> </ul>
---	--	--

รายงานการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  
 กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง  
 รอบปีบัญชีระหว่าง วันที่ 1 มกราคม 2559 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	<p><b>การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน</b></p>	

**การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น**

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ทางเว็บไซต์ของบริษัท

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

**การเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3**

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

มีการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกลุ่มบุคคลใดบุคคลหนึ่ง

โดยเป็นกลุ่มบุคคลที่ได้รับการยกเว้นให้ถือหน่วยลงทุนได้เกิน 1 ใน 3

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนของบุคคลหรือกลุ่มบุคคล ได้ทางเว็บไซต์ของบริษัท

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







**รายงานการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนให้บริการบุคคลอื่น (soft commission)  
 กรณีการได้รับอภินันทนาการอื่น  
 สำหรับงวดเดือนธันวาคม 2559**

ด้วยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด ในฐานะผู้จัดการกองทุน ได้รับข้อมูลสารสนเทศเพื่อกองทุนจากบุคคลที่ผู้ให้บริการ อันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าว อาทิเช่น บทวิเคราะห์หรือวิจัยภาพรวมเศรษฐกิจทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ ภาวะตลาดเงินและตลาดทุน ภาวะการเมืองและสังคม ภาวะอุตสาหกรรม และปัจจัยพื้นฐานของธุรกิจที่จะทำการลงทุน รวมถึงข้อมูลสารสนเทศจากการได้รับเชิญให้ร่วม company visit เป็นต้น เพื่อประโยชน์ในการจัดให้มีการวิเคราะห์การลงทุนที่เหมาะสม ทั้งวิเคราะห์ในเชิงปริมาณ (Quantitative) เช่น การวิเคราะห์หั่งบการเงิน เป็นต้น และวิเคราะห์ในเชิงคุณภาพ (Qualitative) เช่น การวิเคราะห์นโยบายของบริษัทของผู้ออกตราสารที่กองทุนจะไปลงทุน เป็นต้น รวมถึง เพื่อกำหนดระดับความเสี่ยงของตราสาร การวิเคราะห์ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ การสร้างกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน (Portfolio constructive) และการกำหนดระดับความปลอดภัยของเงินลงทุน จึงขอเปิดเผยรายชื่อบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการ ดังนี้

<b>บริษัทที่ให้ผลประโยชน์</b>	
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)	บริษัทหลักทรัพย์ เคทีซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)
ธนาคารแบงค้อพอเมริกา	เจพี มอร์แกน เซส แบงค์ เอ็นเอ
บล.บัวหลวง จก.(มหาชน)	ธนาคาร แอลจีที
บล.บีเอ็นพี พาริบาล์ พีริกริน (ประเทศไทย) จำกัด	OCBC Securities
BlackRock, Inc. (Asset management)	บล.ภัทร จำกัด (มหาชน)
บล.ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย)	บล.ฟิลลิป (ประเทศไทย) จก.(มหาชน)
ซีดีแบงก์ เอ็น เอ	บล.ไทยพาณิชย์ จก.
บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	บล.ซิกโก้ จก.(มหาชน)
บล.ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จก.	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด
บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด(มหาชน)	ธ. ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
บล.เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จก.	บล.ทิสโก้ จำกัด
บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส เฟิร์สท์ บอสตัน (ประเทศไทย) จำกัด	กลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ทีเอ็นดี
บล.ซีดีคอร์ป (ประเทศไทย) จก.	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
ธนาคารดอยช์แบงก์	บล.ยูบีเอส (ประเทศไทย) จก.
บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส ( ประเทศไทย ) จำกัด	ธนาคารยูโอบี
บล.ฟินันเซีย ไซรัส จก.(มหาชน)	บริษัท หลักทรัพย์ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ธนาคารเอสเอสบีซี	Societe Generale Group
ธนาคารกสิกรไทย	Invesco Ltd.
บล.กสิกรไทย จก.(มหาชน)	Citywire
บล.เคจีไอ (ประเทศไทย) จก.(มหาชน)	Amundi Asset Management
บล. เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	บริษัทหลักทรัพย์ที่ปรึกษาการลงทุน ดอยช์ ทิสโก้ จำกัด
บล.โนมูระ จำกัด (มหาชน)	RHB Sesurities

**รายงานการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (soft commission)  
กรณีการได้รับอภินันทนาการอื่น  
สำหรับงวดเดือนธันวาคม 2559**

ด้วยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด ในฐานะผู้จัดการกองทุน อาจได้รับอภินันทนาการอื่นซึ่งอาจเป็นบริการหรือทรัพย์สินเพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการ อันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าว อาทิเช่น การจัดส่งมาเพื่อให้ข้อมูลและแนวคิดต่าง ๆ การเดินทางไปศึกษาวิธีปฏิบัติงานอันเป็นประโยชน์ต่อการบริหารจัดการกองทุน การจัดหาโปรแกรมคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์สื่อสาร และอุปกรณ์อื่น ๆ ที่เป็นเครื่องมือในการส่งข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็น real time บทวิเคราะห์ ข้อมูลและสถิติต่าง ๆ เป็นต้น อันเป็นประโยชน์ที่มีมูลค่าในทางเศรษฐกิจต่อกองทุน จึงขอเปิดเผยรายละเอียด ดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อผู้ให้บริการ	ลักษณะของอภินันทนาการ	เหตุผล/ประโยชน์ในการรับสิทธิ
1	KTZMICO	Conference Call	กลยุทธ์การลงทุน
2	CLSA	จัดเยี่ยมชมบริษัท	ข้อมูลการลงทุน
3	TSC	จัดเยี่ยมชมบริษัท	ข้อมูลการลงทุน
4	TNS	จัดเยี่ยมชมบริษัท	ข้อมูลการลงทุน
5	PHATRA	จัดเยี่ยมชมบริษัท	ข้อมูลการลงทุน
6	BLS	จัดเยี่ยมชมบริษัท	ข้อมูลการลงทุน
7	SCBS	จัดเยี่ยมชมบริษัท	ข้อมูลการลงทุน
8	KSEC	จัดเยี่ยมชมบริษัท	ข้อมูลการลงทุน
9	CGS	Conference Call	ข้อมูลการลงทุน
10	KGI	จัดเยี่ยมชมบริษัท	ข้อมูลการลงทุน
11	MBKET	จัดเยี่ยมชมบริษัท	ข้อมูลการลงทุน
12	RHB	Conference Call	ข้อมูลการลงทุน

**รายงานการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (soft commission)**  
**กรณีการได้รับจัดสรรหุ้น**  
**สำหรับงวดเดือนธันวาคม 2559**

ด้วยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด ในฐานะผู้จัดการกองทุน ได้รับจัดสรรหุ้นเพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการ อันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าว อันเป็นประโยชน์ที่มีมูลค่าในทางเศรษฐกิจต่อกองทุน โดยบริษัทได้กระทำด้วยความเป็นธรรมและคำนึงถึงลักษณะและประเภทหลักทรัพย์ที่อาจมีไว้ได้ของกองทุน จึงขอเปิดเผยรายละเอียด ดังนี้

ลำดับที่	ชื่อย่อหลักทรัพย์ที่ได้รับการจัดสรร	ชื่อย่อกองทุน	รายชื่อผู้ให้บริการ
1	ไม่มีรายการจัดสรร	-	-
2			
3			
4			



**ธนาคารกสิกรไทย**  
KASIKORNBANK



## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการ กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง ซึ่งจัดการ โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2559 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 และตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2559 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 แล้ว นั้น

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนรวม วายุภักษ์ หนึ่ง เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้ พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์  
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

  
(นางศิริพร ทองธานี)  
ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

  
(นายเอกพัฒน์ กมลวณิชพงศ์)  
ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 5 มกราคม พ.ศ. 2560