

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ประวัติความเป็นมาและการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทจัดการกองทุนแห่งแรกของประเทศจดทะเบียนประกอบธุรกิจเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2518 ภายใต้ชื่อเมื่อจดทะเบียนแรกเริ่มว่า “บริษัท กองทุนรวม จำกัด” โดยมีวัตถุประสงค์ในการจัดตั้งให้เป็นสถาบันการเงินที่มีส่วนร่วมในการระดมเงินออมจากประชาชนทั่วไปเพื่อพัฒนาตลาดทุนของประเทศ ทั้งนี้ เป็นการร่วมมือระหว่างรัฐบาลไทยและบรรษัทการเงินระหว่างประเทศ (International Finance Corporation หรือ IFC) และได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท “กิจการจัดการลงทุน” เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2518 ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทในปัจจุบันประกอบด้วย กระทรวงการคลัง ธนาคารออมสิน และธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

ธุรกิจจัดการกองทุนที่บริษัทได้รับอนุญาตให้ดำเนินการมี 3 ประเภท โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. กองทุนรวม ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท “กิจการจัดการลงทุน” ตามใบอนุญาตเลขที่ 103/2518 เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2518 โดยจัดตั้งกองทุนสิทธิประโยชน์ซึ่งเป็นกองทุนรวมภายในประเทศกองทุนแรกในปี 2520 ด้วยมูลค่าแรกเริ่ม 100 ล้านบาท สำหรับกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนแรกได้จัดตั้งในปี 2529 คือ กองทุนเปิดไทยแลนด์ฟันด์ มีมูลค่าแรกเริ่ม 30 ล้านเหรียญสหรัฐ

2. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายกระทรวงการคลัง ฉบับที่ 162 (พ.ศ. 2526) ในปี 2527

3. กองทุนส่วนบุคคล ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท “การจัดการกองทุนส่วนบุคคล” ในปี 2540

นอกจากนี้ บริษัทได้รับอนุญาตให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์จากกระทรวงการคลังในปี 2525 และจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ในปี 2536

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจและการบริหารงาน :

- ปี 2544 บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนชื่อบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์ โดยเปลี่ยนชื่อบริษัทจากเดิม “บริษัทหลักทรัพย์ กองทุนรวม จำกัด (มหาชน)” เป็นชื่อใหม่ “บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2544 ทั้งนี้ เพื่อให้ชื่อของบริษัทสะท้อนถึงลักษณะการประกอบธุรกิจจัดการกองทุนที่ชัดเจนมีความโดดเด่น และเป็นที่จดจำได้ง่ายสำหรับลูกค้าและนักลงทุนทั่วไป ในขณะเดียวกัน บริษัทได้ปรับเปลี่ยนสัญลักษณ์ (Logo) ของบริษัทใหม่ในโอกาสนี้ด้วย ในด้านการจัดการกองทุน บริษัทได้จัดตั้งกองทุนเพื่อการร่วมลงทุน (Thailand Equity Fund) ขึ้นตามนโยบายของรัฐบาล โดยมีผู้ถือหุ้นรายละเป็นสถาบันโดยสถาบันหลัก ได้แก่ กองทุนบำเหน็จบำนาญแห่งรัฐแคลิฟอร์เนีย (CalPERS), Lombard Inc., ธนาคารเพื่อการพัฒนาเอเชีย (ADB), บรรษัทการเงินระหว่างประเทศ (IFC) นอกจากนี้ยังมีสถาบันการเงินไทยอีก 13 แห่งด้วย

- ปี 2545 ในด้านการบริหารกองทุน บริษัทเป็น 1 ใน 5 บริษัทจัดการกองทุนที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้จัดตั้งกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund) โดยบริษัทได้จัดตั้งกองทุนเปิด เอ็มเอฟซี โกลบอล อีควิตี้ ฟันด์ (MFC Global Equity Fund) เสนอขายแก่นักลงทุนไทย โดยได้รับความร่วมมือจาก Wellington Management Inc. ซึ่งได้รับการตอบรับจากนักลงทุนเป็นอย่างดี ในด้านการบริหารงาน บริษัทได้รับหลักการของการกำกับดูแลกิจการที่ดี จำนวน 15 ข้อ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยได้มีการดำเนินการและจัดการให้เป็นไปตามหลักการดังกล่าวอย่างเคร่งครัด

- ปี 2546 บริษัทได้รับความไว้วางใจจากคณะกรรมการกองทุนวายุภักษ์ ให้บริหารกองทุนรวมวายุภักษ์หนึ่ง ซึ่งมีมูลค่าเริ่มต้น 100,000 ล้านบาท ร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแห่งหนึ่งโดยบริษัทเป็นผู้จัดการกองทุนในจำนวนมูลค่าเริ่มต้น 50,000 ล้านบาท โดยกองทุนรวมวายุภักษ์หนึ่งนี้เป็นกองทุนรวมที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศ

Company History and Significant Developments

MFC Asset Management Public Company Limited is Thailand's first asset management company. It was founded by the Thai Government and the International Finance Corporation (IFC) on 14 March 1975 under the name of The Mutual Fund Co., Ltd. with the objective of mobilizing savings from the public for development of the Thai capital market. A securities license to manage investment funds was granted by the Ministry of Finance on 29 December 1975. Current major shareholders of the Company are , Ministry of Finance, Government Savings Bank. and TMB Bank Public Company Limited

MFC is licensed to manage 3 types of funds.

1. Mutual Funds: MFC received a fund management license from the Ministry of Finance on 29 December 1975 (License No. 103/2518). The first domestic fund named "Sinpinyo Fund" was launched in 1977 with an initial size of Baht 100 million. As for country funds, The Thailand Fund was the first open-end fund set up in 1986 with an initial size of USD 30 million.

2. Provident Funds: MFC received a license from the Ministry of Finance to manage provident funds under the Ministry of Finance Regulation No. 162 (B.E. 2526) in 1984.

3. Private Funds: MFC received a private fund management license from the Ministry of Finance in 1997.

Besides fund management, MFC was authorized to undertake securities registration business by the Ministry of Finance in 1982 and by the SEC in 1993.

Significant Developments :

- 2001 The Company's name was changed from The Mutual Fund Public Company Limited to MFC Asset Management Public Company Limited on 9 March 2001. The new name clearly reflects MFC's investment management business and is unique and easy to remember. The Company also changed its logo at the same time. In the area of fund management, MFC established Thailand Equity Fund in accordance with the Government policy. Unitholders of the Fund are institutional investors namely CalPERS, Lombard Inc., Asian Development Bank, International Finance Corporation and 13 other Thai financial institutions.

- 2002 MFC was one of the 5 asset management companies granted permission by the SEC to establish foreign investment funds. The Company set up "MFC Global Equity Fund," ("MGE"), in association with Wellington Management Inc. as co-managers. MGE received favorable responses from investors. As a listed company, MFC adopted the SET's 15 principles of corporate governance and has rigorously implemented and adhered to governance practices.

- 2003 MFC was entrusted by the Vayupak Fund Committee to co-manage Vayupak Fund 1 with another asset management company. The Fund has an initial net asset value of Baht 100,000 million, making it the biggest mutual fund in Thailand. The initial value of Vayupak Fund 1 under MFC's management is Baht 50,000 million.

- ปี 2547 บริษัทได้จัดตั้งกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โกลบอล ออฟพอร์ตูนิตี้ บอนด์ (MFC Global Opportunity Bond Fund) ซึ่งเป็นกองทุนที่ลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศเสนอขายให้แก่นักลงทุนทั่วไป โดยร่วมทำงานกับทีมที่ปรึกษาการลงทุนจาก Nikko Global Asset Management (Singapore) Ltd. นอกจากนี้ บริษัทยังได้จัดตั้งกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อิสลามิก ฟันด์ (MFC Islamic Fund) ซึ่งเป็นกองทุนรวมกองแรกในประเทศไทยที่ลงทุนอย่างถูกต้องตามหลักศาสนาอิสลาม และได้รับความไว้วางใจร่วมลงทุนโดยสถาบันการเงินสำคัญ ได้แก่ ธนาคารออมสิน กองทุนประกันสังคม ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย และธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

- ปี 2548 บริษัทได้จัดตั้งกองทุนเปิดเพื่อพัฒนาและฟื้นฟูกิจการที่ได้รับผลกระทบจากสึนามิ (Tsunami Recovery Fund) ตามนโยบายของรัฐบาลและเพื่อช่วยเหลือสังคม โดยกองทุนให้ความช่วยเหลือกิจการใน 6 จังหวัดภาคใต้ที่ได้รับผลกระทบจากธรณีพิบัติสึนามิให้สามารถฟื้นฟูกิจการและดำเนินธุรกิจต่อไปได้ โดยบริษัทได้รับความไว้วางใจร่วมลงทุนจากธนาคารพาณิชย์ไทย ธนาคารออมสินและตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทได้คิดค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนแต่ประการใด นอกจากนี้ บริษัทยังได้จัดตั้งกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โกลบอล อัลฟา ฟันด์ (MFC Global Alpha Fund) ซึ่งเป็นกองทุนที่ลงทุนในหน่วยลงทุนตราสารหนี้ในต่างประเทศเสนอขายให้แก่นักลงทุนทั่วไป โดยมี Smith Barney, Citigroup เป็นที่ปรึกษาการลงทุน และบริษัทได้รับความไว้วางใจจากสำนักงานประกันสังคมให้บริหารจัดการกองทุนเปิดโกลบอล พรีเมียม ฟันด์ (Global Premium Fund) ซึ่งเป็นกองทุนผสมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ในต่างประเทศ ในส่วนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ บริษัทได้จัดตั้งกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี นิชดาธานี (MFC Nichada Thani Property Fund) ซึ่งเป็นกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์กอง 1 กองแรกของบริษัท ซึ่งได้รับความสนใจจากนักลงทุนเป็นจำนวนมาก

ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัท

การจัดการกองทุนรวม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทจัดการกองทุนรวมแห่งแรกในประเทศไทย โดยได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังให้ดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนในปี 2518 ต่อมาในปี 2535 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) ได้ให้ใบอนุญาตจัดการกองทุนรวมแก่บริษัทใหม่อีก 7 ราย ทำให้มีการแข่งขันขึ้นในธุรกิจนี้ และได้อนุมัติให้มีการจัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเพิ่มขึ้นอีก 4 ราย ในปี 2539 และ 2 ราย ในปี 2540 และ 3 ราย ในปี 2547 และเมื่อในปี 2548 สำนักงาน ก.ล.ต.ได้อนุมัติบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเพิ่มขึ้น อีก 1 ราย ในปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่บริหารกองทุนมีจำนวนทั้งสิ้น 18 ราย

การบริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ตั้งแต่ปี 2527 ปัจจุบันมีนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จำนวน 21 ราย ประกอบด้วยธนาคารพาณิชย์ 5 ราย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 13 ราย บริษัทหลักทรัพย์ 1 ราย และบริษัทประกันชีวิต 2 ราย

นอกเหนือจากการบริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแล้ว บริษัทยังให้คำปรึกษาเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุน การรับโอนกองทุน (เปลี่ยนผู้จัดการกองทุน) การจัดทำข้อบังคับกองทุน การดำเนินการยื่นจดทะเบียนกองทุนต่อนายทะเบียน และการจัดทำเอกสารต่างๆของกองทุนตามข้อตกลง

การทำหน้าที่ผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จะอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของกฎหมาย กฎระเบียบของนายทะเบียนและข้อตกลงระหว่างคณะกรรมการกองทุนและบริษัท สำคัญประกอบด้วย การบริหารเงินกองทุน ให้เกิดประโยชน์สูงสุดภายใต้ความเสี่ยงที่กองทุนรับได้ การกระจายผลประโยชน์ให้สมาชิกกองทุน การจัดทำรายงานส่งส่วนราชการ คณะกรรมการกองทุน และสมาชิกกองทุน รวมทั้งการจ่ายเงินกองทุนกรณีสมาชิกพ้นสมาชิกภาพ

- 2004 MFC set up MFC Global Opportunity Bond Fund with Nikko Global Asset Management (Singapore) Ltd. as the investment advisor. The Fund invests in foreign bonds and debt instruments. MFC also set up MFC Islamic Fund, the first mutual fund in Thailand which invests according to Islamic principles. Investors in the Fund are Government Savings Bank, Social Security Fund, the Stock Exchange of Thailand, Islamic Bank of Thailand and Thai Military Bank Public Company Limited.

- In 2005, MFC established the “Tsunami Recovery Fund (TSRF)” in accordance with the government policy to provide financial support to businesses in the southern 6 provinces that suffered from the Tsunami incident. The fund aims to assist companies to restore their businesses back to the state they were in prior to the damage caused by the Tsunami. The fund is a joint venture of many commercial banks in Thailand, the Government Savings Bank, and the Stock Exchange of Thailand. MFC has waived the management fee for this fund. Moreover, the “MFC Global Alpha Fund (MGA)” was established. The fund invests in foreign equity funds and has Smith Barney, Citigroup, as the fund’s advisor. MFC is also honored to be chosen by the Social Security Office to set up and manage the “Global Premium Fund (MGP)” which is created to manage the SSO investment by investing mainly in foreign bonds. Regarding the property fund MFC created the “MFC Nichada Thani Property Fund (MNIT)” which is the company’s first publicly offered fund and received wide interest from Thai investors.

Company Profile

Mutual Funds

MFC Asset Management Public Company Limited (MFC), Thailand’s first mutual fund management company, obtained an investment management license from the Ministry of Finance in 1975. In 1992, the business became more competitive as the SEC granted new fund management licenses to 7 asset management companies and approved 4 new asset management companies in 1996. Two more companies were granted licenses in 1997 and a further three in 2004. Currently, there are 18 asset management companies in operation. In 2005, the SEC also granted more new fund management licenses.

Provident Funds

The Company has been managing provident funds for over 20 years since it received a license from the Ministry of Finance in 1984. Currently 21 companies are licensed by the Ministry of Finance to manage provident funds, comprising 5 commercial banks, 13 asset management companies, 1 securities company and 2 life insurance companies.

In addition to provident fund management, the Company also provides advisory service on fund establishment, fund transfer (change of fund manager), setting fund regulations, fund registration service, and documentation.

Provident fund management operates under the Provident fund Act, the Registrar’s regulations, and the agreement between the fund committee and the management company. Principal requirements are maximization of investment return on fund assets at acceptable investment risk levels, distribution of benefits to fund members, reporting to official agencies, fund committees, and fund members, and fund redemption in case of termination of membership.

การจัดการกองทุนส่วนบุคคล

บริษัทได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังให้ดำเนินธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2540 ด้วยจุดมุ่งหมายที่จะขยายการให้บริการแก่นักลงทุนในรูปแบบต่างๆ กองทุนส่วนบุคคลเป็นกองทุนที่สามารถกำหนดรูปแบบการลงทุนให้เป็นไปตามความต้องการของลูกค้าแต่ละราย ซึ่งได้แก่ บุคคลธรรมดาทั่วไป นิติบุคคล รวมถึงคณะบุคคลทั้งชาวไทยและต่างประเทศ

ปัจจุบันมีนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคลจำนวน 25 ราย ประกอบด้วย ธนาคารพาณิชย์ 3 ราย บริษัทหลักทรัพย์ 4 ราย และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 18 ราย

การเป็นนายทะเบียน

บริษัททำหน้าที่เป็นนายทะเบียนให้แก่กองทุนรวมทั้งในประเทศและต่างประเทศที่บริษัทเป็นผู้จัดการกองทุน โดยในปัจจุบันบริษัทเป็นนายทะเบียนกองทุนรวมจำนวน 84 กองทุน และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจำนวน 42 กองทุน

สำหรับการเป็นนายทะเบียนให้แก่พันธบัตรของรัฐวิสาหกิจต่างๆ นั้น บริษัทมิได้รับเป็นนายทะเบียนตั้งแต่ปี 2538 เป็นต้นมา เนื่องจากกระทรวงการคลังได้พิจารณาเห็นชอบให้ธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นนายทะเบียนและตัวแทนจ่ายเงินให้แก่พันธบัตรรัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังค้าประกันเงินต้นและดอกเบี้ยตั้งแต่ปี 2537 ทั้งนี้ เพื่อให้พันธบัตรรัฐวิสาหกิจสามารถซื้อขายในตลาดรับซื้อคืนได้ ซึ่งจะก่อให้เกิดประโยชน์แก่สถาบันการเงินที่ลงทุนในพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ

ในปัจจุบัน งานทางด้าน การเป็นนายทะเบียนของบริษัทจึงมีเพียงพันธบัตรโทรศัพท์ครั้งที่ 4 ซึ่งได้เริ่มครบกำหนดการไถ่ถอนตั้งแต่ปี 2538 โดยเสร็จสิ้นในปี 2548

โครงสร้างรายได้

หน่วย : ล้านบาท

ประเภทรายได้	ดำเนินการโดย	% การถือหุ้นของบริษัท	ปี 2546		ปี 2547		ปี 2548	
				%		%		%
รายได้จากการจัดการกองทุน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	-	329.48	78.16	490.40	91.55	390.33	87.55
รายได้อื่น	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	-	80.35	19.06	13.27	6.04	43.65	9.79
รายได้จากการลงทุน	บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด	99.99	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด	99.99	11.69	2.78	12.88	2.41	11.87	2.66
รวมทั้งสิ้น			421.52	100.00	535.65	100.00	445.85	100.00

Private Funds

The company received a private fund management license from the Ministry of Finance on 15 March 1997. Private funds allow investment management to be tailored to meet specific needs of individual clients, who may be individuals or juristic entities or a group of Thai or foreign individuals.

Currently 25 companies are licensed by the Ministry of Finance to manage private funds, namely 3 commercial banks, 4 securities companies and 18 asset management companies.

Securities Registrar

The Company currently acts as registrar for 84 domestic and country mutual funds and 42 provident funds under management.

The Company has stopped being registrar for state enterprise bonds since 1995 following the Ministry of Finance's policy to appoint the Bank of Thailand as registrar and payment agent for government-guaranteed state enterprise bonds in 1994 in order to promote transactions of these securities in the repurchase market to provide liquidity to financial institutions that have invested in these bonds.

As present the Company only acts as registrar for the Telephone Organization of Thailand's bonds series 4 which began to mature in 1995. The responsibility terminated in 2005.

Income Structure

(Unit : Million Baht)

Type of Income	Operated by	% Holding By MFC	Year 2003	%	Year 2004	%	Year 2005	%
Fund Management Income	MFC Asset Management Public Company Limited	-	329.48	78.16	490.40	91.55	390.33	87.55
Other Income	MFC Asset Management Public Company Limited	-	80.35	19.06	13.27	6.04	43.65	9.79
Investment Income	MF Holding Company Limited	99.99	-	-	-	-	-	-
Other Income	MF Holding Company Limited	99.99	11.69	2.78	12.88	2.41	11.87	2.66
Total Income			421.52	100.00	535.65	100.00	445.85	100.00

การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

การจัดการกองทุนรวม

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทมีกองทุนรวมภายใต้การจัดการทั้งสิ้น 78 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมทั้งสิ้น 134,446 ล้านบาท

กองทุนรวมจำนวน 78 กองทุน ประกอบด้วย

- กองทุนรวมในประเทศ (Local Mutual Fund) 55 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 32,910 ล้านบาท แยกได้เป็นกองทุนรวมตราสารแห่งทุน (Equity Fund) 24 กองทุน กองทุนรวมผสม (Balanced Fund) 1 กองทุน กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น (Flexible Portfolio Fund) 15 กองทุน และกองทุนรวมตราสารแห่งหนี้ (Fixed Income Fund) 14 กองทุน และกองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund) 1 กองทุน

- กองทุนรวมต่างประเทศ (Country Fund) จำนวน 5 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 10,493 ล้านบาท เป็นกองทุนรวมประเภทตราสารแห่งทุน (Equity Fund) 4 กองทุน และกองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น (Flexible Portfolio Fund) 1 กองทุน

- กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund) จำนวน 17 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 22,105 ล้านบาท ได้แก่ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (กอง 1) 1 กองทุน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 2) 7 กองทุน และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง (กอง 4) 9 กองทุน

- กองทุนรวมพิเศษ ได้แก่ กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง จำนวน 1 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 68,938 ล้านบาท

ส่วนแบ่งตลาดกองทุนรวมทุกประเภทของบริษัทเท่ากับร้อยละ 13.95 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งระบบจำนวน 962,021 ล้านบาท เป็นอันดับ 2 จากจำนวนบริษัทจัดการ 18 ราย

กองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นใหม่ในปี 2548 มีทั้งสิ้น 15 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 12,680 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 ประกอบด้วย กองทุนรวมตราสารแห่งหนี้ 8 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 4,303 ล้านบาท กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น 2 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 3,137 ล้านบาท กองทุนรวมหุ้นระยะยาว 1 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 41 ล้านบาท กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ 1 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 19 ล้านบาท กองทุนรวมทั้งลงทุนในต่างประเทศ 2 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 4,459 ล้านบาท และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ 1 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 720 ล้านบาท

การจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทมีจำนวนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการทั้งสิ้น 43 กองทุน นายจ้างจำนวน 442 ราย และสมาชิกกองทุนจำนวน 131,496 ราย รวมมูลค่ากองทุนเท่ากับ 41,121 ล้านบาทคิดเป็นส่วนแบ่งตลาดเท่ากับร้อยละ 11.89 ของมูลค่ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั้งระบบซึ่งเท่ากับ 345,896 ล้านบาท หรือเป็นอันดับที่ 3 จากจำนวนผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ได้รับอนุญาตทั้งสิ้น 21 ราย

นอกเหนือจากการบริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้ได้รับผลประโยชน์สูงสุดแล้ว บริษัทยังเน้นในเรื่องความมั่นคงและการให้บริการที่สะดวกรวดเร็วและง่ายต่อการปฏิบัติ ทั้งแก่นายจ้างและสมาชิกของกองทุน อาทิ การให้คำแนะนำแก่นายจ้างทุกรายที่สนใจจะจัดตั้งกองทุน นับตั้งแต่แรกเริ่มจนถึงการยื่นขอจดทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพต่อนายทะเบียนกองทุนรวมไปถึงการส่งเงินเข้าและการจ่ายเงินออกจากกองทุนเมื่อสมาชิกลาออกจากงาน นอกจากนี้ ยังได้เพิ่มบริการตรวจสอบข้อมูลทางอินเทอร์เน็ตอีกด้วย

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่จัดตั้งขึ้นใหม่ในปี 2548 มีทั้งสิ้น 2 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 2,798 ล้านบาท

Type of Business

Mutual Fund Management

At the end of 2005, MFC had 78 mutual funds under management with a total net asset value of Baht 134,446 million.

78 mutual funds consist of

- 55 local funds with a combined net asset value of Baht 32,910 million, comprising 24 equity funds, 1 balance fund, 15 flexible portfolio funds, 14 fixed income funds and 1 money market fund.
- 5 country funds with a combined net asset value of Baht 10,493 million, comprising 4 equity funds and 1 flexible portfolio funds.
- 17 property funds with a combined net asset value Baht 22,105 million, comprising 1 property fund (Type I), 7 property funds (Type II) and 9 property and loan funds (Type IV).
- Vayupak Fund 1 with a net asset value of Baht 68,938 million.

MFC's market share is 13.95% of total industry net asset value of Baht 962,021 million. MFC has the second largest market share among 18 asset Management companies.

Fifteen new funds were launched in 2005 with a combined net asset value of Baht 12,680 million at the years end. They consist of 8 General Fixed Income Funds with a combined net asset value of Baht 4,303 million, 2 Flexible Portfolio Funds with a combined net asset value of Baht 3,137 million, 1 Long Term equity Fund with a combined net asset value of Baht 41 million, 1 Retirement Fund with a combined net asset value of Baht 19 million, 2 Foreign Investment Funds with a combined net asset value of Baht 4,459 million and 1 Property Fund with a combined net asset value of Baht 720 million.

Provident Fund Management

At the end of 2005, MFC had 43 provident funds under management for 442 employers and 131,496 fund members with assets totaling Baht 41,121 million. The funds' asset value increased 11.89 percent. of the system's Baht 345,896 million MFC had the third largest market share among the 21 licensed provident fundmanagers.

In managing provident funds, MFC focuses on maximizing returns to members as well as stability, speed of service and convenience to employers and members. Each employer is provided advice starting from the first step in setting up a fund to fund registration, contribution and benefit payments, and online data via the internet.

Two provident funds were set up in 2005 with Baht 2,798 million in net asset value at the year end.

การจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทมีกองทุนส่วนบุคคล ภายใต้การจัดการ 10 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 6,874 ล้านบาท ส่วนแบ่งตลาดเท่ากับร้อยละ 4.82 ของมูลค่ากองทุนส่วนบุคคลทั้งระบบ ซึ่งเท่ากับ 142,547 ล้านบาท หรือเป็นอันดับที่ 7 จากจำนวนผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคลที่ได้รับอนุญาตทั้งสิ้น 25 ราย

กองทุนส่วนบุคคลที่จัดตั้งขึ้นใหม่ในปี 2548 มีทั้งสิ้น 2 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 933 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548

การตลาดและภาวะการแข่งขัน

การจัดการกองทุนรวม : บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทจัดการกองทุนรวมแห่งแรกในประเทศไทย โดยได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังให้ดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนในปี 2518 ณ สิ้นปี 2548 มีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทั้งสิ้น 18 ราย รวมมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 962,021 ล้านบาท โดยกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทมีมูลค่า 182,440 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.95 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมทั้งระบบ ซึ่งสูงที่สุดในอุตสาหกรรมจัดการกองทุนรวม

การจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ : นิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ มีทั้งสิ้นจำนวน 21 ราย ประกอบด้วย ธนาคารพาณิชย์ 5 ราย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 13 ราย บริษัทหลักทรัพย์ 1 ราย และบริษัทประกันชีวิต 2 ราย ณ สิ้นปี 2548 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั้งระบบมีมูลค่า 345,895 ล้านบาท โดยกองทุนภายใต้การจัดการของบริษัทมีมูลค่า 41,121 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.89 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั้งระบบ หรือเป็นอันดับที่ 3 ในจำนวนผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 21 ราย การแข่งขันในธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้นเรื่อยๆ

การจัดการกองทุนส่วนบุคคล : ปัจจุบันมีนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคลจำนวน 25 ราย ประกอบด้วย ธนาคารพาณิชย์ 3 ราย บริษัทหลักทรัพย์ 4 ราย และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 18 ราย ณ สิ้นปี 2548 กองทุนส่วนบุคคลทั้งระบบมีมูลค่า 142,547 ล้านบาท โดยกองทุนภายใต้การจัดการของบริษัทมีมูลค่าประมาณ 6,873 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.82 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคล หรือเป็นอันดับที่ 7 ในจำนวนผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล 25 ราย

ลูกค้าเป้าหมาย บริษัทให้ความสำคัญต่อผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมทั้งที่เป็นบุคคลธรรมดาและลูกค้าสถาบัน สำหรับบุคคลธรรมดานั้น บริษัทเน้นกลุ่มเป้าหมายที่เป็นนักลงทุนที่มีรายได้ระดับปานกลางขึ้นไป และกลุ่มผู้มีความเข้าใจหรือมีศักยภาพที่จะเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม

สำหรับลูกค้าสถาบัน บริษัทเน้นทั้งกลุ่มสถาบันภาครัฐและเอกชน โดยกลุ่มภาครัฐได้ให้ความสำคัญทั้งภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ

ลักษณะของลูกค้า

ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2548 บริษัทมีผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้น 66,226 ราย เป็นบุคคลธรรมดา 65,206 รายหรือร้อยละ 98.46 และเป็นนิติบุคคล 1,020 รายหรือร้อยละ 1.54

สำหรับลูกค้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2548 มีจำนวนนายจ้าง 442 ราย สมาชิก 131,496 ราย จำนวนกองทุน 43 กองทุน โดยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของลูกค้ารายใหญ่ 5 อันดับแรก มีขนาดรวมกัน 25,928 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 63.05 ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่บริษัทบริหารอยู่จำนวน 41,121 ล้านบาท

สำหรับลูกค้ากองทุนส่วนบุคคล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2548 ลูกค้าหลักเป็นกลุ่มสถาบันซึ่งมีทั้งภาครัฐ ภาคเอกชน และสหกรณ์ออมทรัพย์

Private Fund Management

At the end of 2005, MFC had 10 private funds under management with net assets totaling Baht 6,874 million. MFC ranked seventh among the 25 licensed private fund managers. Its market share is 4.82% of the system's Baht 142,547 million.

Two private funds were set up in 2005 with Baht 933 million in net asset value at the year end.

Industry and Competitive Situation

Mutual Fund Management : MFC Asset Management Public Company Limited (MFC). Thailand's first mutual fund management company, received an investment management license from the Ministry of finance in 1975. At the end of 2005, there were 18 asset management companies with total assets of Baht 962,021 million. MFC had the highest market share or 13.95%. The Total net asset value of funds managed by MFC was Baht 182,440 million at the end of 2005.

Provident Fund Management : At the end of 2005, there were 21 licensed provident fund management companies comprising 5 commercial banks, 13 asset management companies, 1 Securities company and 2 life insurance companies with combined assets of Baht 345,895 million. MFC managed provident funds worth Baht 41,121 million. It ranked third among the 21 licensed provident fund managers, with a market share of 11.89%. Competition in provident fund business is increasing.

Private Fund Management : There are currently 25 licensed private fund management comprising 3 commercial banks, 4 Securities companies and 18 asset management companies. At the end of 2005, the value of private fund under management in the system was Baht 142,547 million. MFC managed private funds worth Baht 6,873 million. It ranked seventh among the 25 private fund managers and had a market share of 4.82%.

Target Clients

Target clients are both individual investors and institutional investors, individual investors are those in the middle income class upward and those who are knowledgeable about or are capable of understanding the benefits of mutual fund investment.

Target institutional clients are both private and public organizations, the latter including government agencies and state enterprises.

Clients' Profiles

As at 30 December 2005, there were 66,226 unitholders of MFC's mutual funds. Of these 65,206 or 98.46% were individual investors and 1,020 or 1.54% were juristic persons.

The Company had 43 provident funds under management for 131,496 fund members and 442 employers as at 30 December 2005. The top 5 clients accounted for Baht 25,928 million or 63.05 percent of the total asset value of funds under its management worth Baht 41,121 million.

As at 30 December 2005, major private fund clients were institution in the government sectors, private sectors and saving cooperatives.

จำนวนและมูลค่ากองทุนรวม (ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2548)

	ทั้งระบบ		บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)		
	จำนวนกองทุน	ล้านบาท	จำนวนกองทุน	ล้านบาท	ส่วนแบ่งตลาด (%)
1. กองทุนรวมในประเทศ	576	614,118	55	32,910	5.36
2. กองทุนต่างประเทศ	11	17,959	5	10,493	58.43
3. กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	96	192,068	17	22,105	11.51
4. กองทุนรวมวายุภักดิ์ หนึ่ง	1*	137,876	1	68,938	50.00
รวมทั้งสิ้น	684	962,021	78	134,446	13.95

ที่มา : สมาคมบริษัทจัดการลงทุน และ บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

* บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ร่วมกันบริหาร

จำนวนและมูลค่ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2548)

	ทั้งระบบ	บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
จำนวนกองทุน (กองทุน)	547	43
จำนวนสมาชิก (ราย)	1,665,936	131,496
จำนวนนายจ้าง (ราย)	7,119	442
ขนาดกองทุน (ล้านบาท)	345,895	41,121
ส่วนแบ่งตลาด		11.89%

ที่มา : สมาคมบริษัทจัดการลงทุน และ บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

จำนวนและมูลค่ากองทุนส่วนบุคคล (ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2548)

	ทั้งระบบ	บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
จำนวนกองทุน (กองทุน)	1,392	10
ขนาดกองทุน (ล้านบาท)	142,547	6,874
ส่วนแบ่งตลาด		4.82%

ที่มา : สมาคมบริษัทจัดการลงทุน และ บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

การจัดการผลิตภัณฑ์หรือบริการ

เงินลงทุนของธุรกิจกองทุนรวมมาจากการระดมเงินจากนักลงทุนโดยทั่วไป ส่วนธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เงินลงทุนเป็นเงินสมทบที่ลูกจ้างและนายจ้างส่งเข้ากองทุน ในการจัดหาผลิตภัณฑ์หรือบริการนั้น บริษัทจะเน้นในการให้บริการที่เหมาะสมกับลูกค้าเป้าหมาย ปัจจัยสำคัญที่สุดในการบริหารกองทุนได้แก่บุคลากรด้านการจัดการกองทุนที่มีความรู้ ความสามารถ และความเชี่ยวชาญ ตลอดจนระบบปฏิบัติการ การบริหารความเสี่ยง และเทคโนโลยีต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกองทุนที่มีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ ในการจัดการกองทุน ผู้จัดการกองทุนทุกคน เป็นผู้ที่มีคุณสมบัติและประสบการณ์ตามมาตรฐานที่กำหนด โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ปฏิบัติหน้าที่ผู้จัดการกองทุน

Number and Size of Mutual Funds (as at 30 December 2005)

	Industry		MFC Asset management		
	No. of Funds	THB Million	No. of Funds	THB Million	Market Share (%)
1. Local Fund	576	614,118	55	32,910	5.36
2. Onshore Fund	11	17,959	5	10,493	58.43
3. Property Fund	96	192,068	17	22,105	11.51
4. Vayupak Fund 1	1*	137,876	1	68,938	50.00
Grand Total	684	962,021	78	134,446	13.95

Sources : AIMC and MFC Asset Management Public Company Limited

* Co-management MFC Asset Management Public Company Limited and Krung Thai Asset Management Public Company Limited

Number and Size of Provident Funds (as at 30 December 2005)

	Industry	MFC Asset Management Public Company Limited
Number of Funds	547	43
Number of Members	1,665,936	131,496
Number of Employers	7,119	442
Size of Fund (Million Baht)	345,895	41,121
Market Share		11.89%

Sources : AIMC and MFC Asset Management Public Company Limited

Number and Size of Private Funds (as at 30 December 2005)

	Industry	MFC Asset Management Public Company Limited
Number of Funds	1,392	10
Size of Fund (Million Baht)	142,547	6,874
Market Share		4.82%

Sources : AIMC and MFC Asset Management Public Company Limited

Source of Funds

Money invested in mutual funds are mobilized from the general public while provident funds comprise of contributions from employees and employers. Emphasis is placed on developing products and services to suit target customers, requirements. The most crucial factors in fund management are skilled and knowledgeable staffs, effective risk management, operation & management systems and technologies.

MFC's fund management staffs have the qualifications and experience according to the SEC's requirements and are authorized by the SEC to act as investment fund managers.

การวิจัยและการพัฒนา

ฝ่ายวิศวกรรมการเงินมีหน้าที่หลักในการวิเคราะห์วิจัยสถานการณ์ด้านการตลาดและผู้ลงทุน และออกแบบกองทุนรูปแบบใหม่ที่เหมาะสมกับการลงทุนในปัจจุบัน โดยใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรมทางการเงินสมัยใหม่ในการจัดทำ Model และตรวจสอบผลการลงทุน เพื่อให้การจัดตั้งกองทุนมีความชัดเจนและมีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ดีที่สุดแก่ผู้ลงทุน นอกจากนี้ ฝ่ายวิจัยและกลยุทธ์ได้พัฒนาเครื่องมือในด้านการลงทุนร่วมกับฝ่ายบริหารกองทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำคัญประการหนึ่งในการบริหารจัดการกองทุน รวมทั้งการจัดทำ Islamic Index และเผยแพร่เป็นข้อมูลการลงทุนแก่ผู้ลงทุนชาวมุสลิมด้วย

ในปี 2548 ที่ผ่านมา บริษัทได้พัฒนารูปแบบการลงทุนใหม่หลายรูปแบบ และพัฒนา Model ต่างๆ เพื่อการบริหารกองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนส่วนบุคคล โดยมีได้มีค่าใช้จ่ายหลักใดๆ เพิ่มเติม ยกเว้นค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร



Research and Development

The core responsibilities of the Financial Engineering Department are conducting market research and designing new funds that suit each market situation. Equipped with technology and innovation, our powerful financial models are implemented in the entire process from running the simulation to monitoring fund performance. Our ultimate goal is to create funds that yield the best returns possible for investors. Moreover, another vital investment tool developed by the collaboration between the Investment Research and Strategic Department and the Fund Management Department is also used not only in the process of establishing new funds, but also in fund management. This includes the creation of Islamic Index for Muslim investors in Thailand.

In 2005, MFC applied various investment styles and developed many financial models to support the management of our mutual funds, provident funds, and private funds without any extra costs, except employee wages.

ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

บริษัทฯ ได้เช่าที่ทำการสำนักงานซึ่งตั้งอยู่ที่ชั้น 30-32 อาคารเลอรัชดาออฟฟิศคอมเพล็กซ์ ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 จาก บริษัท จริญญาวิาศน์ จำกัด และบริษัท พรมิตร จำกัด ค่าเช่ารายปีในปี 2548 เป็นจำนวน 17.91 ล้านบาท

บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด มีที่ทำการสำนักงานเดียวกับ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) โดยไม่มีการจ่ายค่าเช่า

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

นโยบายเกี่ยวกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท เป็นไปตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กน.16/2542 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือ ทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัทจัดการและบริษัทที่มีการตั้งสำรองเพื่อการลดค่าของเงินลงทุน

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อย

บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด (เดิมชื่อบริษัท เอ็มเอฟซี เรียลตี้ จำกัด) จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 15 มกราคม 2535 ด้วยทุนจดทะเบียน 100,000 บาท คิดเป็นจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 10,000 หุ้น โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของหุ้นที่ชำระแล้ว วัตถุประสงค์ในการจัดตั้งเพื่อดำเนินธุรกิจการค้าและก่อสร้าง รวมทั้งรับเป็นที่ปรึกษาการบริหารงานของธุรกิจพาณิชย์กรรมและอุตสาหกรรมต่างๆ ได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด” เมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2536 พร้อมกับเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 2,000 ล้านบาท โดยได้เรียกชำระ ร้อยละ 25 ของมูลค่าหุ้น คิดเป็นจำนวนหุ้นถัวเฉลี่ย 50,007,500 หุ้น

คณะกรรมการของบริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด มีทั้งสิ้น 3 คน ประกอบด้วยผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

ในปัจจุบัน บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด มิได้ดำเนินธุรกรรมใดๆ ยกเว้นการลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งเป็นไปตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และมีได้มีการกำหนดค่าตอบแทนให้แก่ผู้บริหารของบริษัท

Premises and Equipment

The Company's office is located on Floors 30-32, Lake Rajada Office Complex Building, Ratchadapisek Road, Kwaeng Klongtoey, Khet Klongtoey, Bangkok 10110. The Company signed a lease agreement with Charannivas Company Limited and Pornmit Company Limited. Annual rental cost was Baht 17.91 million in 2005.

MF Holdings Company Limited shares the Company's office and has no rental expense.

Investment in Securities

The Company's policy on securities investment is in compliance with the SEC Notification Kor Nor 16/2542 Re: Criteria, and procedures for investment in or holding securities or other assets for asset management companies. The Company has set aside provisions for diminution of investment value.

Investment in Subsidiary

MF Holdings Company Limited (formerly MFC Realty Company Limited) was founded on 15 January 1992 with a registered capital of Baht 100,000 (10,000 shares). It is 99.99% owned by MFC Asset Management Public Company Limited. Its objectives were to engage in commerce and construction, commercial and industrial consultancy. It was renamed MF Holdings Company Limited on 1 February 1993 at the same time as the increase in its registered capital to Baht 2,000 million, of which 25 percent was paid-up. The Company has 50,007,500 shares.

The Board of Directors of MF Holdings Company Limited has three members, all of whom are executives of MFC Asset Management Public Company Limited.

At present, MF Holdings Company Limited is not engaged in any business except securities investment which is in compliance with the SEC Notifications. Its management does not receive any remuneration.

โครงการในอนาคต

บริษัทยังคงมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานโดยรวม โดยเฉพาะการนำระบบคอมพิวเตอร์และเทคโนโลยีสารสนเทศที่ทันสมัยมาใช้บริหารงาน และให้บริการการนำเครื่องมือทางการจัดการใหม่ๆ เข้ามาช่วยในการบริหารและพัฒนาความสามารถในการแข่งขันขององค์กร และการให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงในการดำเนินงานของบริษัท โดยจัดตั้งฝ่ายบริหารความเสี่ยงขึ้นโดยเฉพาะ เพื่อศึกษาและวิเคราะห์ความเสี่ยงในการดำเนินงานของบริษัทรวมทั้งหามาตรการในการป้องกันความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นแก่บริษัทและผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้อง นอกเหนือจากการปรับปรุงระบบงานและขั้นตอนการทำงานให้มีความคล่องตัว ชัดเจน มีคู่มือการปฏิบัติงานที่เป็นมาตรฐานสำหรับทุกฝ่ายงาน ควบคู่ไปกับการยึดหลักการบริหารตามแนวทางการกำกับดูแลที่ดี 15 ข้อ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

นอกจากนี้ บริษัทมีนโยบายที่จะพัฒนากองทุนประเภทใหม่ๆ ที่อาศัยหลักการบริหารความเสี่ยง และมีรูปแบบที่หลากหลายมากขึ้น เพื่อให้ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนได้ตามความต้องการ อีกทั้งปรับปรุงคุณภาพบริการด้านต่างๆ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ลูกค้า

สำหรับแนวทางการดำเนินงานในปี 2548 บริษัทมีนโยบายขยายตลาดในเชิงรุก โดยกลุ่มลูกค้าเป้าหมายประกอบด้วยลูกค้าบุคคลธรรมดา และลูกค้าสถาบันในส่วนของลูกค้าบุคคลธรรมดา จะเน้นผู้มีรายได้ปานกลางขึ้นไปจนถึงสูง โดยจะมีกองทุนที่หลากหลายรูปแบบ และระดับความเสี่ยงให้ลูกค้าได้เลือกลงทุนในส่วนลูกค้าสถาบัน จะเน้นทั้งภาคเอกชนและภาครัฐ ซึ่งจะออกแบบกองทุนตามความเหมาะสมกับลูกค้าแต่ละราย

ข้อพิพาททางกฎหมาย

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทมิได้มีคดีความที่อาจมีผลกระทบต่อสินทรัพย์ของบริษัทหรือบริษัทย่อยสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น หรือ คดีที่มีผลกระทบต่อการค้าเงินธุรกิจของบริษัทหรือบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ



Future Plans

The Company will continue to focus on enhancing operational efficiency and effectiveness for fund management and customer service. The Company uses the most efficient and modern technologies to enhance operations management and competitiveness. Emphasis is placed on management of business risks. A specialised group is formed to identify and assess business risks and to develop preventive measures to protect the Company and its stakeholders. Improvements in flexibility and clarity of operational systems and procedures have been adopted together with updating operational manuals in accordance with the SET's 15 principles of Good Corporate Governance.

The Company plans to design and launch new varieties of funds based on risk management techniques to meet investor needs. Services quality will be enhanced to add value to the customers.

In 2005, our marketing thrust will be aggressively aimed at target clients both individuals and institutions. Target individual clients are people in the middle income and high income classes. Fund varieties with different risk levels will be offered. For institutional clients in both public and private sectors, funds will be designed to meet individual requirements.

Legal Disputes

At the end of 2005, the Company had no pending legal dispute that may affect its assets or those at its subsidiary by more than 5% of its shareholders' equity or that may materially affect the business of the Company and its subsidiary.

โครงสร้างเงินทุน

หลักทรัพย์ของบริษัท

บริษัทมีทุนจดทะเบียน และเรียกชำระแล้ว จำนวน 120 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 120 ล้านหุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และไม่ได้มีการเพิ่มทุนในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 อันดับแรก ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2548 ตามทะเบียนผู้ถือหุ้น มีดังต่อไปนี้

ชื่อผู้ถือหุ้น / กลุ่มผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	% ของจำนวน หุ้นทั้งหมด
1. บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก	56,000,380	46.67
2. กระทรวงการคลัง	20,000,000	16.67
3. ธนาคารออมสิน	16,000,000	13.33
4. บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก	7,718,500	6.43
5. นายวีรยุทธ ศุภพิพัฒน์	5,141,000	4.28
6. นายสอง วัชรศรีโรจน์	4,305,000	3.59
7. นางวิไล อิ่มสมบูรณ์	3,859,000	3.22
8. นางสาวบุษกร วัชรศรีโรจน์	1,400,000	1.17
9. นางสาวบุญสม พันธุ์โกมล	1,000,000	0.83
10. นายสุภศิษฏ์ จักรवालธรรม	784,000	0.65

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นตามอัตราผลกำไร ซึ่งโดยปกติเป็นจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังจากชำระภาษีแล้ว (รวมเงินปันผลระหว่างกาลที่ประกาศแล้ว สำหรับรอบระยะเวลานั้น)

สำหรับบริษัทย่อยนั้น ไม่ได้กำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลไว้แน่นอน

หมายเหตุ ณ วันที่ 3 มกราคม 2549 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่จากเดิม ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ อัตราร้อยละ 24.85 เหลือร้อยละ 13.68 เปลี่ยนเป็น ธนาคารออมสินเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ จากเดิมอัตราร้อยละ 13.66 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 24.50

Capital Structure

Share Capital

The Company's registered and paid up capital was Baht 120 million as at 31 December 2005, divided into 120 million ordinary shares at a par value of Baht 1 per share. The Company has not increased its capital over the past 5 years.

Shareholders

Top ten major shareholders as at 30 December 2005 :

Name	Number of Shares	% of Total Shares
1. THAILAND SECURITIES DEPOSITORY CO., LTD. FOR DEPOSITORS	56,000,380	46.67
2. MINISTRY OF FINANCE	20,000,000	16.67
3. GOVERNMENT SAVINGS BANK	16,000,000	13.33
4. THAILAND SECURITIES DEPOSITORY CO., LTD. FOR DEPOSITORS	7,718,500	6.43
5. MR. WEERAYUTH SOOPPAPIPAT	5,141,000	4.28
6. MR. SONG WATCHARASRIROJ	4,305,000	3.59
7. MRS. VILAI IMSOMBOON	3,859,000	3.22
8. MS. BUSAKORN WATCHARASRIROJ	1,400,000	1.17
9. MS. BOONSOM PHANTHUMKOMOL	1,000,000	0.83
10. MR. SUPHASIT JAKRAVARNTHAM	784,000	0.65

Dividend Policy

The Company has a policy to pay dividends in proportion to its profits. Normally, the minimum pay-out ratio is 50 per cent of net profit after tax (including interim dividends for the period).

Its subsidiary does not have a definite dividend policy.

Remark As of the 3rd of January 2006, there was change in the Company's majority shareholder. TMB Bank Public Company Limited, as the former majority shareholder at 24.85 per cent, diluted itself to be 13.68 per cent and the Government Savings Bank has been the majority shareholder by increasing its proportion at 13.66 from cent to be 24.50 per cent.

โครงสร้างการจัดการ

คณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 12 คน ได้แก่ประธานกรรมการ 1 คน กรรมการ 10 คน และกรรมการผู้จัดการ 1 คน คณะกรรมการจะมีการประชุมเดือนละ 1 ครั้ง เพื่อทำหน้าที่กำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินธุรกิจ พร้อมทั้งกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการ ภายใต้การนำของกรรมการผู้จัดการดำเนินธุรกิจตามแนวทางที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล นอกจากนี้ คณะกรรมการได้แต่งตั้งรองกรรมการผู้จัดการฝ่ายการตลาดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนส่วนบุคคลทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการ

ตามข้อบังคับของบริษัท กำหนดให้กรรมการออกจากตำแหน่งหนึ่งในสาม ซึ่งในปีแรกและปีที่สองให้ใช้วิธีจับสลากออก ส่วนปีต่อๆ ไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดเป็นผู้ออกจากตำแหน่งกรรมการ

บริษัทได้รับการเลือกตั้งจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยใช้เสียงข้างมาก ยกเว้นกรณีตำแหน่งกรรมการว่างลง เพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ คณะกรรมการจะเป็นผู้เลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไป โดยมีกรรมการดังกล่าวจะต้องไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลือ และบุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทนดังกล่าว จะอยู่ในตำแหน่งเพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการที่ตนแทน

คณะกรรมการบริษัทแต่งตั้งคณะกรรมการบริหารขึ้นมาชุดหนึ่ง ประกอบด้วยกรรมการบริษัทจำนวน 6 คน ซึ่งรวมถึงประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ โดยประธานกรรมการทำหน้าที่ประธานกรรมการบริหาร อีกตำแหน่งหนึ่ง คณะกรรมการบริหารจะมีการประชุมเดือนละ 1 ครั้ง เพื่อทำหน้าที่พิจารณา ทบทวน และกลั่นกรองนโยบายและเรื่องสำคัญต่างๆ ก่อนนำเสนอคณะกรรมการ หรือดำเนินการในเรื่องที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ ทั้งนี้ รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการตลาดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนส่วนบุคคล ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริหารเช่นกัน

นอกจากนี้ คณะกรรมการได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 คน ซึ่งมีบทบาทและหน้าที่ตามที่กล่าวถึงในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัทแต่งตั้งคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนขึ้น เมื่อเดือนตุลาคม 2547 คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนมีบทบาทหน้าที่ตามที่กล่าวไว้ใน เรื่องคณะกรรมการ ทั้งนี้ รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการและบริหารทั่วไปทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน



Management Structure

The 12 member Board of Directors consists of the Chairman of the Board, 10 Directors and the President. The Senior Executive Vice President (Provident and Private Fund Marketing) serves as Secretary to the Board. The Board meets once a month and is responsible for determining the Company's policies and direction as well as monitoring and supporting the management to ensure that the Company's operations are efficient and effective.

Pursuant to the articles of association, one-third of the directors retiring from office in the first and the second years shall be selected by drawing lots. In subsequent years, the director who has held office longest shall retire. The director who receives the largest votes shall be elected at the annual general shareholders' meeting. In case of a vacancy on the board of directors for reasons other than the expiration of the director's term of office, the board of directors shall elect a person who has the qualifications as the substitute director at the next meeting of the board. Whereas, the resolution of the board of directors shall be by a vote of not less than three quarters of the number of directors remaining and the elected member shall fill the remaining term of the replaced director.

The Board appoints and Executive Committee which consists of 6 Directors including the Chairman of the Board who also chairs the Committee, and the President. The Executive Committee meets once a month to review or make recommendations to the Board on important matters and also performs such duties as are delegated or assigned by the board of Directors. The Senior Executive Vice President (Provident and Private Fund Marketing) serves as Secretary to the Executive Committee.

Additionally, the Board appoints an Audit Committee to facilitate the practice of good corporate governance as prescribed in the Statement of the audit Committee. The Audit Committee is composed of 3 directors.

In October 2005, the Board appointed a Nominating and Remuneration Committee. The roles and responsibilities of the Committee are described in Board Committees. The Senior Executive Vice President (Fund Operation and General Administration) serves as Secretary to the Nominating and Remuneration Committee.

รายนามผู้ดำรงตำแหน่งกรรมการคณะต่างๆ ที่กล่าวถึงข้างต้นและเลขานุการคณะกรรมการมีดังนี้

1. นายณรงค์ชัย อัครเศรณี ประธานกรรมการ (ปัจจุบัน) และประธานกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งถึง 25/1/2549)
2. นายกรพจน์ อัครวินิจิตร ประธานกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 15/2/2549 - ปัจจุบัน)
3. นายวิศิษฐ์ วงศ์รวมลาภ กรรมการ และกรรมการบริหาร
4. ร้อยเอกชาญชัย ชาญชัยศึก กรรมการ กรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งถึง 19/1/2549) และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน (ปัจจุบัน)
5. นายประพันธ์ ศิริรัตนธำรง กรรมการ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ (กรรมการอิสระ)
6. นางนงลักษณ์ วีระเมธีกุล กรรมการ และกรรมการบริหาร
7. นายปรีชา สิทธิเดช กรรมการ และกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งถึง 30/4/2548)
8. นางจีราพร พุทธิรักษา กรรมการ (ดำรงตำแหน่งถึง 30/4/2548)
9. นายสุรเชียร จักรธรานนท์ กรรมการและประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (กรรมการอิสระ)
10. นางญาดา ประพัฒมมงคลการ กรรมการ (ดำรงตำแหน่งถึง 19/1/2549)
11. นายนราธร วงศ์วิเศษ กรรมการ (ดำรงตำแหน่งถึง 25/1/2549)
12. นายอดิสร ธนนันทน์ราพุล กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ (กรรมการอิสระ)
13. นายธีระ วิฑูฒิศักดิ์ กรรมการ และกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 30/6/2548 ถึงปัจจุบัน)
14. นายกำธร ตติยกวี กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ (กรรมการอิสระ)
15. นายวิชัย จิงรักเกียรติ กรรมการ และกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 15/2/2549 ถึงปัจจุบัน)
16. นายยงยุทธ ตะริโย กรรมการ (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 15/2/2549 ถึงปัจจุบัน)
17. นายพิชิต อัคราทิตย์ กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ
18. นายชัยพนธ์ โอสถาปนธ์ เลขานุการคณะกรรมการ และเลขานุการคณะกรรมการบริหาร
19. นายสุนทร พจน์ธนาศ เลขานุการคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

อนึ่ง ณ สิ้นสุด 30 ธันวาคม 2548 กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท นายณรงค์ชัย อัครเศรณี ประธานกรรมการ หรือนายพิชิต อัคราทิตย์ กรรมการผู้จัดการ คนใดคนหนึ่งลงลายมือชื่อและประทับตราบริษัท หรือนายชาญชัย ชาญชัยศึก นางนงลักษณ์ วีระเมธีกุล นายวิศิษฐ์ วงศ์รวมลาภ นายธีระ วิฑูฒิศักดิ์ นางญาดา ประพัฒมมงคลการ นายนราธร วงศ์วิเศษ สองในหกคนลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญบริษัททั้งนี้ ไม่มีข้อจำกัดอำนาจของกรรมการ

Name of the Board of Directors, the Executive Committee, the Audit Committee, and the Nominating and Remuneration Committee are as follows:

1. Mr. Narongchai Akrasanee Chairman of the Board (Present) and Chairman of the Executive Committee (Until 25 January 2006)
2. Mr. Goanpot Asvinvichit Director and Chairman of the Executive Committee (Since 15 February 2006 - Present)
3. Mr. Visit Vongruamlarp Director and Executive Director
4. Capt. Charnchai Charnchayasuk Director, Executive Director (Unit 19 January 2006)
Director of the Nominating and Remuneration Committee (Present)
5. Mr. Prapan Siriratthamrong Director and Chairman of the Audit Committee (Independent Director)
6. Mrs. Nongluck Virameteekul Director and Executive Director
7. Mr. Preecha Sitthidech Director and Executive Director (Until 30 April 2005)
8. Mrs. Chiraporn Budharuksa Director (Until 30 April 2005)
9. Mr. Surathian Chakthranont Director and Chairman of Risk Management Committee (Independent Director)
10. Mrs. Yada Prapinmongkolkarn Director (Until 19 January 2006)
11. Mr. Narathorn Wongvises Director (Until 25 January 2006)
12. Mr. Adisorn Thanan-narapool Director and Audit Committee Member (Independent Director)
13. Mr. Tee-Ra Witwutisak Director and Executive Director (Since 30 June 2005 - Present)
14. Mr. Kamthorn Tatiyakavee Director and Audit Committee Member (Independent Director)
15. Mr. Wichai Chungrakkiat Director and Executive Director (Since 15 February 2006 - Present)
16. Mr. Yongyuth Tariyo Director (Since 15 February 2006 - Present)
17. Mr. Pitchit Akraith Director, Executive Director and the President
18. Mr. Chaibhondh Osataphan Secretary to the Board of Directors and the Executive Committee
19. Mr. Soontorn Pojthanamas Secretary to the nominating and Remuneration Committee

Authorized Signatories to bind the Company :-

As at, 30 December 2005, Either Mr. Narongchai Akrasanee, Chairman of the Board, or Mr. Pitchit Akraith, President, is authorized to sign in the name of the company and affix the company's seal, or two of the following 6 directors: Mr. Charnchai Charnchayasuk, Mrs. Nongluck Virameteekul, Mr. Tee-Ra Witwutisak, Mrs. Yada Prapinmongkolkarn, Mr. Narathorn Wongvises, are authorized co-signatories and affix the company's seal. There are no restrictions on the authorities of directors.

ค่าตอบแทนผู้บริหาร

ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

โปรดดูรายละเอียดหน้า 58 และ 60

ค่าตอบแทนอื่น

ไม่มี

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

ในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชี ได้แก่

- ผู้สอบบัญชีของบริษัท ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 360,000 บาท
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชี และ สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนรวม - บาท

2. ค่าบริการอื่น (Non - Audit Fee)

ในปี 2548 บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนของงานบริการอื่น ซึ่งได้แก่

- ผู้สอบบัญชีของบริษัท ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม - บาท และจะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม - บาท
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชี และสำนักงานสอบบัญชีดังกล่าว ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม - บาท และจะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม - บาท

Director Remuneration

Cash remuneration

See pages 59 and 61

Non-cash remuneration

None

Auditor's fees

1. Audit fee

In the Financial year 2005, the Company and its subsidiary paid Baht 360,000 in audit fee to the auditor and Baht - to the audit firm, individuals or firms connected with the auditor and the said audit firm.

2. Non - Audit Fee

In the Financial year 2005, the Company and its subsidiary paid Baht - in non - audit fee to the auditor and are obligated to pay Baht - in the future for services which were not completed in that year.

Payment to the audit firm, individuals of firms connected with the auditor and the said audit firm in the financial year 2005 amounted to Baht - and future payment for services which were not completed in that year amounts to Baht -.

การกำกับดูแลกิจการ

ด้วยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ประกอบด้วย ธนาคารออมสิน กระทรวงการคลัง และธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) และเป็นบริษัทจัดการลงทุนเพียงแห่งเดียวในประเทศไทย ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนั้น บริษัทได้ให้ความสำคัญกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อเสริมสร้างให้บริษัทมีระบบการบริหารกิจการที่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล และเป็นพื้นฐานในการขยายธุรกิจ ให้เจริญเติบโตอย่างต่อเนื่องและสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุนและผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่ายโดยถือแนวทางปฏิบัติ ตามหลักการของการกำกับดูแลกิจการที่ดีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนี้

นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของบริษัท มีการเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่องและมั่นคง ด้วยการบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพและโปร่งใสอันจะสร้างความเชื่อมั่นให้เกิดขึ้นแก่ทุกฝ่าย ซึ่งจะนำไปสู่ประโยชน์สูงสุดแก่บริษัท ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนโดยรวม โดยนโยบายสำคัญของบริษัทที่สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ได้แก่

- มุ่งเน้นให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนของบริษัทปฏิบัติตามต่อผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสีย อย่างเท่าเทียมกันและเป็นธรรมต่อทุกฝ่ายเป็นสำคัญ
- มุ่งมั่นในการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่กิจการในระยะยาวโดยการบริหารงานด้วยความรอบคอบ ระมัดระวัง ชื่อสัตย์ ยุติธรรม และรับผิดชอบต่อการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความสามารถและประสิทธิภาพที่เพียงพอเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดทั้งต่อผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นรายย่อย คุณแลมีให้เกิดปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และรับผิดชอบต่อ การตัดสินใจและการกระทำของตนเอง
- ดำเนินธุรกิจโดยมีการควบคุมและบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม ทั้งนี้ บริษัทมีฝ่ายบริหารความเสี่ยง ซึ่งมีหน้าที่กำหนดมาตรการในการป้องกันความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงานโดยทำงานประสานกับสำนักงานตรวจสอบ กิจการภายในและฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานเพื่อให้เกิดความมั่นใจว่าระบบงานของบริษัทดำเนินไปอย่างมีประสิทธิภาพ และประสิทธิผลภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้
- การกำหนดจริยธรรมทางธุรกิจเพื่อให้กรรมการและพนักงานถือปฏิบัติ
- จัดให้มีข้อพึงปฏิบัติที่ดีหรือจรรยาบรรณพนักงาน (Code of Conduct) เพื่อให้กรรมการและพนักงาน ถือปฏิบัติ
- จัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอแก่ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย เพื่อความโปร่งใส และตรวจสอบได้

สิทธิและความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้น

บริษัทจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีในเดือนเมษายน และถือปฏิบัติตามระเบียบกฎหมาย อย่างเคร่งครัด โดยก่อนการประชุม บริษัทได้จัดส่งหนังสือนัดประชุมพร้อมข้อมูลประกอบการประชุม ตามวาระต่างๆ ให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าก่อนวันประชุม 7 วัน โดยในแต่ละวาระมีความเห็นของคณะกรรมการประกอบ และมีการบันทึก และจัดทำรายงานการประชุมอย่างถูกต้องและครบถ้วนเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบได้ ทั้งนี้บริษัทมีนโยบาย ที่จะปรับปรุงข้อมูลประกอบการประชุมผู้ถือหุ้นให้มีรายละเอียดมากยิ่งขึ้น นอกเหนือจากความเห็นของคณะกรรมการ ในแต่ละวาระพร้อมคำชี้แจง เหตุผล และข้อมูลทางสถิติในแต่ละวาระ ทั้งนี้บริษัทได้เพิ่มช่องทางเผยแพร่ รายงานการประชุมให้ผู้ถือหุ้นทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทเนื่องจากบริษัทตระหนักถึงความสำคัญของสิทธิของผู้ถือหุ้น ในการเข้าถึงข้อมูลของบริษัท และบริษัทยังได้เสนอชื่อกรรมการอิสระเป็นผู้รับมอบฉันทะแทนผู้ถือหุ้นเพื่อเป็น การอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นกรณีที่ไม่สามารถมาใช้สิทธิด้วยตนเองหรือมอบฉันทะให้ผู้อื่นได้

สิทธิของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ไม่ว่าจะเป็นผู้มีส่วนได้เสียภายใน ซึ่งได้แก่ ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย หรือผู้มีส่วนได้เสียภายนอก ซึ่ง ได้แก่ ลูกค้า คู่แข่ง เจ้าหนี้ ภาครัฐ และหน่วยงานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายและกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายได้รับการดูแลอย่างดี

Since the Company is the only asset management company listed on the Stock Exchange of Thailand (SET) and its major shareholders are the Ministry of Finance, The Government Savings Bank and TMB Bank Public Company Limited, the Company recognizes the importance of strictly observing and practicing good corporate governance. For this will strengthen the effectiveness and efficiency of its management system and enable the Company to conduct its activities in compliance with the SET's 15 principles of Good Corporate Governance as set out below.

Corporate Governance Policy

The Company recognizes that corporate governance is key to a sustained and solid business growth. For this will lead to an effective and transparent management, and the transparent management, and the building of stakeholders' trust, which will ultimately create optimum benefits to Company and its stakeholders. The Company's policies are in accordance with corporate governance principles:

- Fair and equitable treatment of shareholders and other stakeholders.
- Creation of long-term shareholder value through prudential and effective management.

For this will enable it to optimize benefits to shareholders and unitholders, prevention of conflicts of interest, and maintaining management accountability,

- Institution of appropriate control and risk management systems. Risk Management Department, in conjunction with Internal Audit Office and Compliance Department, is responsible for designing operational risk management measures to ensure that the Company's operational systems are efficient and effective under acceptable levels of risk.

- Institution of a code of business conduct.
- Institution of a code of conduct for directors and employees.
- Sufficient disclosure of information to stakeholders aimed at transparency and verifiability.

Shareholders' Rights and Equitable Treatment of Shareholders

The general meeting of shareholders is held annually in April. The Company strictly complies with applicable laws and regulations. Notice of the meeting and the meeting agenda together with accompanying documents and the Board's recommendations are delivered to shareholders 7 days in advance. Accurate and complete record of the meeting is prepared and available for scrutiny by shareholders. Thus, the Company intends to provide more details for each agenda item besides the Board's recommendation, rationale and statistics. As the Company recognized the shareholders' right to access company information then, minutes of the shareholder meeting will be published on the Company's website. The Company has also proposed the names of three independent directors to serve as proxy for shareholders who cannot attend the meeting in person or appoint their proxy.

Rights of Stakeholders

The Company recognizes the rights of all stakeholders, whether they are insiders-management, employees of the Company and its subsidiary, or outsiders-clients, business competitors, creditors, the public sector and related organizations. The Company has always acted in compliance with applicable laws and regulations to protect their rights.

การประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทมีการจัดประชุมผู้ถือหุ้นโดยการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน และได้กำหนดให้มีขั้นตอนการประชุมผู้ถือหุ้นอย่างถูกต้องตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ การประชุมผู้ถือหุ้นในปี 2548 มีกรรมการทุกท่านเข้าร่วมประชุมรวมทั้งสิ้น 11 ท่าน ซึ่งรวมถึงประธานกรรมการบริษัท ประธานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ โดยประธานในที่ประชุมได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัท สอบถาม และแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่าง ๆ โดยได้สรุปประเด็นสำคัญไว้ในรายงานการประชุม

ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูงของบริษัทมีภาวะผู้นำ มีวิสัยทัศน์ และมีความเป็นอิสระในการตัดสินใจเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวม คณะกรรมการได้มีส่วนร่วมในการกำหนด และให้ความเห็นชอบเรื่องวิสัยทัศน์ กลยุทธ์ เป้าหมาย แผนธุรกิจ และงบประมาณของบริษัท ตลอดจนกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินการให้เป็นไปตามแผนธุรกิจและงบประมาณที่กำหนดไว้ บริษัทมีนโยบายส่งเสริมให้กรรมการและผู้บริหารของบริษัทเป็นผู้มีความรู้ ความสามารถและศักยภาพโดยสนับสนุนให้กรรมการและผู้บริหารระดับสูงของบริษัทเข้าร่วมในการอบรมหลักสูตร Directors Certification Program (“DCP”) หลักสูตร Directors Accreditation Programs (“DAP”) และหลักสูตร Audit Committee Program (“ACP”) จัดโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors Association, “IOD”) ปัจจุบันมีกรรมการและผู้บริหารระดับสูงที่ได้รับประกาศนียบัตรดังกล่าวข้างต้น ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง	DCP รุ่นที่	DAP รุ่นที่	ACP รุ่นที่
1. นายณรงค์ชัย อัครเศรณี	ประธานกรรมการบริษัท	-	5/2003	-
2. นายวิศิษฐ์ วงศ์รวมลาภ	กรรมการ และกรรมการบริหาร	44/2004	14/2004	-
3. ร้อยเอกชาญชัย ชาญชัยศึก	กรรมการ กรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งถึงวันที่ 19/1/49) และกรรมการสรรหาและ กำหนดค่าตอบแทน (ปัจจุบัน)	46/2004	3/2004	-
4. นางนงลักษณ์ วีระเมธีกุล	กรรมการ และกรรมการบริหาร	42/2004	7/2004	-
5. นายนราธร วงศ์วิเศษ	กรรมการ (ดำรงตำแหน่งถึง 25/1/49)	-	7/2004	-
6. นายอดิศร ธนันทน์ราพุล	กรรมการและกรรมการตรวจสอบ	41/2004	7/2004	-
7. นางญาดา ประพัฒน์มงคลการ	กรรมการ (ดำรงตำแหน่งถึง 19/1/49)	40/2004	50/2005	-
8. นายประพันธ์ ศิริรัตน์ธำรง	กรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบ	-	32/2005	5/2005
9. นายกำธร ตติยกวี	กรรมการและกรรมการตรวจสอบ	46/2004	3/2003	-
10. นายสุรเชียร จักรธรานนท์	กรรมการ และประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	-	27/2004	6/2005
11. นายวิชัย จิงรักเกียรติ	กรรมการ และกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่ง 15/2/49 ถึง ปัจจุบัน)	23/2003	-	-
12. นายยงยุทธ ตะริโย	กรรมการ (ดำรงตำแหน่ง 15/2/49 ถึงปัจจุบัน)	28/2003	-	-
13. นายพิชิต อัคราทิตย์	กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ	42/2004	7/2004	-
14. นายชัยพนธ์ โอสธำพันธุ์	รองกรรมการผู้จัดการ สายการตลาดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนส่วนบุคคล	45/2004	-	-
15. นายสุนทร พจน์ธนาศ	รองกรรมการผู้จัดการ สายปฏิบัติการและบริหารทั่วไป	49/2004	-	-
16. นายเจษฎาวัฒน์ เพ็ญบริรักษ์วัฒน์	รองกรรมการผู้จัดการ สายบริหารกองทุน	-	39/2005	-

Shareholder Meeting

The Company holds shareholder meetings and treats its shareholders equitably. Procedures for shareholder meeting are in compliance with the SET's regulations. Eleven directors including the Chairman of the Board, Chairman of the Nominating and Remuneration Committee and the Chairman of the Audit Committee attended the 2004 shareholder meeting. The Chairman of the meeting gave shareholders equal opportunity to examine and question about the Company's operations and make recommendations. The main issues were summarized in the Minutes of the Meeting.

Leadership and Vision

The Board and the senior management possess leadership and vision and make independent decisions for the best interest of the Company and its shareholders. The Board participated in the discussion and endorsement of the Company's objectives, mission, strategies and budget. The Board also ensured that these were efficiently and effectively implemented by the management in accordance with its plans and budget.

The Company encouraged its directors to gain experience, skills and knowledge. The following directors have attended the Directors' Certification Program (DCP), Directors Accreditation Program (DAP) and Audit Committee Program (ACP) by Thai Institute of Directors Association by Thai Institute of Directors Association (IOD) :

Name List	Position	DCP's Class	DAP's Class	ACP's Class
1. Mr. Narongchai Akrasanee	Chairman of the Board	-	5/2003	-
2. Mr. Visit Vongruamlarp	Director and Executive Director	44/2004	14/2004	-
3. Capt. Charnchai Charnchayasuk	Director, Executive Director (Until 19 January 2006)			
	Director of the Nominating and Remuneration Committee (Present)	46/2004	5/2003	-
4. Mrs. Nongluck Virameteekul	Director and Executive Director	42/2004	7/2004	-
5. Mr. Narathorn Wongvises	Director (Until 25 January 2006)	-	7/2004	-
6. Mr. Adisorn Thanan-narapool	Director and Audit Committee	41/2004	7/2004	-
7. Mrs. Yada Prapinmongkolkam	Director (Until 19 January 2006)	40/2004	50/2005	-
8. Mr. Prapan Siriratthamrong	Director and Chairman of the Audit Committee	-	32/2005	5/2005
9. Mr. Kamthorn Tatiyakavee	Director and Audit Committee	46/2004	3/2003	-
10. Mr. Surathian Chakthranont	Director and Chairman of Risk Management Committee	-	27/2004	6/2005
11. Mr. Wichai Chungrakkiat	Director and Executive Director (Since 15 February 2006 - Present)	23/2003	-	-
12. Mr. Yongyuth Tariyo	Director (Since 15 February 2006 - Present)	28/2003	-	-
13. Mr. Pitchit Akrathit	Director, Executive Director and the President	42/2004	7/2004	-
14. Mr. Chaibhondh Osataphan	Senior Executive Vice President (Provident and Private Fund marketing)	45/2004	-	-
15. Mr. Soontorn Pojthanamas	Senior Executive Vice President (Operation and General Administration)	49/2004	-	-
16. Mr. Jesadavat Priebjrivat	Senior Executive Vice President (Fund Management)	-	39/2005	-

- บริษัทมีนโยบายจัดหลักสูตรอบรมด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีแก่ผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารทุกท่านมีความรู้ความเข้าใจและนำเรื่องการกำกับดูแลกิจการที่ดีไปใช้ในการปฏิบัติงาน

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บริษัทมีนโยบายและมาตรการที่ชัดเจนในการดูแลพนักงานและผู้บริหารมีให้นำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน โดยบริษัทจัดให้มีหลักเกณฑ์ในเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์และการเก็บรักษาข้อมูลภายใน การซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน การลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัท และจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจ เพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติงานของพนักงานมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และป้องกันการกระทำความผิดกฎหมายเกี่ยวกับหลักทรัพย์โดยเฉพาะในเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายในเพื่อประโยชน์ต่อตนเองหรือผู้อื่น ซึ่งในการนี้ บริษัทอนุญาตให้พนักงานสามารถซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อตนเองโดยเปิดเผยซึ่งซื้อขายได้เฉพาะกับบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่บริษัทกำหนดเท่านั้น และหากพนักงานประสงค์จะซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งพนักงานที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการบริหารกองทุน จะต้องเสนอให้ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทอนุมัติก่อน รวมทั้งจะต้องจัดทำรายงานการถือครองหลักทรัพย์ส่งให้ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน นอกจากนี้ บริษัทยังห้ามพนักงานทำการซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชีของพนักงาน และ/หรือ บุคคลที่เกี่ยวข้อง โดยมีพฤติกรรมที่เป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ก่อนการซื้อขายหลักทรัพย์ของกองทุน (Front Running) ห้ามการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อกองทุนใดกองทุนหนึ่งที่บริหาร ในทิศทางตรงกันข้ามหรือสวนทางกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของกองทุนอื่นภายใต้การบริหารของผู้จัดการกองทุนคนเดียวกัน โดยไม่มีเหตุผล (Against Portfolio) และการห้ามซื้อขายหลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทห้ามทำการซื้อขาย (Restricted List) เพื่อกองทุนที่บริหาร เป็นต้น

นอกจากนี้ บริษัทได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ โดยการทำการขายจะมีราคาและเงื่อนไขเสมือนทำการขายกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Basis) และได้มีการเปิดเผยรายละเอียดข้อมูลต่าง ๆ ไว้ในรายงานประจำปีและแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) แล้ว

จริยธรรมทางธุรกิจ

บริษัทได้จัดทำข้อบังคับเกี่ยวกับการทำงาน คู่มือการปฏิบัติงาน (Compliance Manual) จรรยาบรรณการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และกฎระเบียบการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน นอกเหนือจากคู่มือที่จัดทำโดยสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งได้แก่ จรรยาบรรณการจัดการลงทุนและมาตรฐานการประกอบวิชาชีพการจัดการลงทุนของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน และจรรยาบรรณและหลักปฏิบัติวิชาชีพการวิเคราะห์ และการจัดการลงทุนของสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่พนักงานบริษัทยึดถือเป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต และเที่ยงธรรม ทั้งในการปฏิบัติต่อบริษัทและผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ตลอดจนสาธารณชนและสังคม โดยผู้บริหารและพนักงานที่เกี่ยวข้องทุกคนได้ลงนามรับทราบและตกลงที่จะถือปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทได้ติดต่อสื่อสารกับพนักงานอย่างสม่ำเสมอและติดตามการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าวเป็นประจำ รวมทั้งได้มีการกำหนดบทลงโทษทางวินัยในกรณีที่มีการฝ่าฝืนหรือละเลยไม่ปฏิบัติตาม

การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทมีจำนวน 12 ท่าน ประกอบด้วย

กรรมการที่เป็นผู้บริหาร 1 ท่าน

กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 7 ท่าน

กรรมการอิสระ* 4 ท่าน คิดเป็น 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งคณะ

ในปี 2548 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้พิจารณาอนุมัติให้มีกรรมการอิสระให้มีจำนวน 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งคณะ

* ทั้งนี้ หลักเกณฑ์และคุณสมบัติของกรรมการอิสระ บริษัทได้กำหนดหลักเกณฑ์ตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

- The Company also provide Good Corporate Governance Training Program for management level then they can apply such good corporate governance in performing their duties

Conflicts of Interest

The Company has a clear policy and measures to prohibit its management and staff members from using inside information for personal gains. Guidelines have been issued on conflict of interests and use of inside information, securities dealing, investment or holding of securities and other assets on behalf of the Company. The Company has emphasized strict adherence to the code of business conduct, to prevent conflicts of interest and violation of securities laws, especially with respect to use to inside information for personal or other persons' gains. In this respect, the Company allows its employees to trade for their own accounts by opening accounts with approved brokers. Employees, especially those related to fund management must apply, through their immediate supervisors, for prior permission from Compliance Department to buy or sell securities and to report their holdings to the Department. Front running, trading against portfolio, and trading securities in the restricted list by employees for their own accounts and/or connected persons are prohibited.

In addition, the Company has always complied with the Stock Exchange of Thailand's regulations. Transactions were executed on an arm's length basis and details were disclosed in the annual report and Form 56-1

Code of Conduct

Company regulations, a compliance manual, a code of business conduct, and regulations on employee's securities trading were adopted. In addition, the Company complies with the Investment Management Code and Code of Conduct for Fund Managers as stipulated by the Association of Investment Management Companies, and Analysts. Employees must perform their duties to the Company and all stakeholders including the general public and society with honesty and integrity. All management members and concerned staff have signed their acknowledgement of these guidelines and agreement to abide by them. The Company regularly communicates with its employees and monitors their compliance with the guidelines. Penalties were set for violation or non-compliance.

Balance of Power for Non-Executive Directors

The Board of Directors is composed of 12 members: 1 management director, 7 non-management directors, and 4 independent directors*; one-third of the Board

* The definition of "Independent director" complies with the notification of the SET and the SEC.

การรวมหรือแยกตำแหน่ง

ประธานกรรมการมิได้เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และประธานกรรมการมิได้เป็นบุคคลเดียวกันกับกรรมการผู้จัดการ ทั้งนี้ เพื่อดูแลผลประโยชน์ของทุกฝ่ายอย่างเป็นธรรมและเป็นการแบ่งแยกหน้าที่ในการกำหนดนโยบายการกำกับดูแลและหน้าที่ในการบริหารงานออกจากกันประกอบด้วยโครงสร้างคณะกรรมการของบริษัท ประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารและกรรมการอิสระมากกว่ากรรมการที่เป็นผู้บริหาร ซึ่งทำให้เกิดการถ่วงดุลและการสอบทานการบริหาร

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ค่าตอบแทนกรรมการ : บริษัทได้กำหนดนโยบายค่าตอบแทนกรรมการไว้อย่างชัดเจนและโปร่งใส โดยค่าตอบแทนอยู่ในระดับที่เหมาะสม และได้ขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว

ในปี 2548 บริษัทจ่ายค่าตอบแทนแก่คณะกรรมการบริษัท ที่ได้รับในรูปค่าเบี้ยประชุม บำเหน็จ และโบนัส เป็นดังนี้

ค่าตอบแทนของคณะกรรมการบริษัท

ในปี 2548 ค่าตอบแทนของคณะกรรมการบริษัทที่ได้รับในรูปค่าเบี้ยประชุม บำเหน็จ และโบนัส เป็นดังนี้

อันดับ	รายชื่อคณะกรรมการ	ตำแหน่ง	บำเหน็จ เบี้ยประชุม*	โบนัส กรรมการ (บาท/ปี)	ประจำปี 2547 (บาท)	รวม
1	คุณอินทัย เตชะมนตรีกุล	ประธานกรรมการ (ครบรอบออก ตามวาระเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2547)	-	-	144,000.00	144,000.00
2	นายณรงค์ชัย อัครเศรณี	ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร	708,000.00	160,000.00	288,000.00	1,156,000.00
3	ร.อ.ชาญชัย ชาญชัยศึก	กรรมการ กรรมการบริหาร กรรมการสรรหาและ กำหนดค่าตอบแทน	476,500.00	120,000.00	216,000.00	812,500.00
4	นางญาดา ประถมงคลการ	กรรมการ	204,000.00	120,000.00	216,000.00	540,000.00
5	นายสุนัย เสาภาายน	กรรมการ (พ้นจากตำแหน่งเมื่อ วันที่ 1 มีนาคม 2547)	-	-	36,000.00	36,000.00
6	นายบุญชัย โชควัฒนา	กรรมการ (พ้นจากตำแหน่งเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2547)	-	-	72,000.00	72,000.00
7	นายพิชิต อัคราทิตย์	กรรมการ กรรมการบริหาร กรรมการสรรหาและ กำหนดค่าตอบแทน	429,000.00	120,000.00	216,000.00	765,000.00
8	นายยงยุทธ ตะริโย	กรรมการ (พ้นจากตำแหน่งเมื่อ วันที่ 1 มีนาคม 2547)	-	-	36,000.00	36,000.00
9	นายประพันธ์ ศิริรัตนธำรง	กรรมการ ประธานกรรมการ ตรวจสอบ	468,000.00	120,000.00	216,000.00	804,000.00

Aggregation or Segregation of Positions

The Chairman of the Board does not represent the major shareholders. In order to protect the benefit of all parties and to be fair, the Chairman does not assume the position of President under the principle of segregation of roles in policy formulation and oversight from those in operations management. Furthermore, the majority of non management directors and independent directors on the Board also provide a mechanism for management check and balance.

Remuneration of Directors and Management

Remuneration of Directors : The Company has a transparent policy that directors' remuneration should be appropriate. The remuneration amount was approved by the shareholders' resolution.

In 2005, the directors received remuneration, allowances and bonuses as shown in the accompanying table.

No.	Name	Position	Allowance*	Remuneration (Baht/Year)	Bonus for 2004 (Baht/Year)	Total
1	Mr. Anothai Techamontrikul	Chairman of the Board (Until 30 April 2005)	-	-	144,000.00	144,000.00
2	Mr. Narongchai Akrasanee	Chairman of the Board and Chairman of the Executive	708,000.00	160,000.00	288,000.00	1,156,000.00
3	Capt. Charnchai Charnchayasuk	Director, Executive Director and Director of the Nominating and Remuneration Committee	476,500.00	120,000.00	216,000.00	812,500.00
4	Mrs. Yada Prapinmongkolkarn	Director	204,000.00	120,000.00	216,000.00	540,000.00
5	Mr. Sunai Saubhayana	Director (Until 1 March 2005)	-	-	36,000.00	36,000.00
6	Mr. Boonchai Chokwatana	Director (Until 30 April 2005)	-	-	72,000.00	72,000.00
7	Mr. Pichit Akraithit	Director, Executive Director and Director of the Nominating and Remuneration Committee	429,000.00	120,000.00	216,000.00	765,000.00
8	Mr. Yongyuth Tariyo	Director (Until 1 March 2005)	-	-	36,000.00	36,000.00
9	Mr. Prapan Siriratthamrong	Director Chairman of Audit Committee	468,000.00	120,000.00	216,000.00	804,000.00

อันดับ	รายชื่อคณะกรรมการ	ตำแหน่ง	บำเหน็จ เบี้ยประชุม*	โบนัส กรรมการ (บาท/ปี)	ประจำปี 2547 (บาท)	รวม
10	นางนงลักษณ์ วีระเมธีกุล	กรรมการ กรรมการบริหาร	354,000.00	120,000.00	216,000.00	690,000.00
11	นายอังกณ์ วรทรัพย์	กรรมการ (พ้นจากตำแหน่งเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2547)	-	-	72,000.00	72,000.00
12	นายวิศิษฐ์ วงศ์รวมลาภ	กรรมการ กรรมการบริหาร	354,000.00	120,000.00	216,000.00	690,000.00
13	นายปรีชา ลิทธิเดช	กรรมการ กรรมการบริหาร กรรมการสรรหาและ กำหนดค่าตอบแทน (ลาออกเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2548)	168,000.00	40,000.00	144,000.00	352,000.00
14	นางจีราพร พุทธิรักษา	กรรมการ (ลาออกเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2548)	68,000.00	40,000.00	144,000.00	252,000.00
15	นายสุรเชียร จักรธรานนท์	กรรมการ กรรมการตรวจสอบ กรรมการบริหาร ความเสี่ยง	389,000.00	120,000.00	144,000.00	653,000.00
16	นายอดิศร ธนันทันราพุล	กรรมการ กรรมการตรวจสอบ	354,000.00	120,000.00	144,000.00	618,000.00
17	คุณกัธร ตติยกัธร	กรรมการ กรรมการตรวจสอบ (ดำรงตำแหน่งเมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2548)	211,000.00	80,000.00	-	291,000.00
18	นายธีระ วิฑูฒิกศักดิ์	กรรมการ กรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งเมื่อวันที่ 13 กรกฎาคม 2548)	177,000.00	60,000.00	-	237,000.00
19	คุณนราธร วงศ์วิเศษ	กรรมการ (ดำรงตำแหน่งเมื่อวันที่ 13 กรกฎาคม 2548)	102,000.00	60,000.00	-	162,000.00
20	นายมารวย ผดุงสิทธิ์	ที่ปรึกษากรรมการ ด้านการเงินและ กรรมการบริหาร (ลาออกเมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2547) ประธานกรรมการสรรหา ค่าจ้างและผลตอบแทน (ดำรงตำแหน่งเมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2548)	22,000.00	-	54,000.00	76,000.00
	รวม		4,484,500.00	1,400,000.00	2,574,000.00	8,458,500.00

No.	Name	Position	Allowance*	Remuneration (Baht/Year)	Bonus for 2004 (Baht/Year)	Total
10	Mrs. Nongluck Virameteekul	Director and Executive Director	354,000.00	120,000.00	216,000.00	690,000.00
11	Mr. Angkhani Vorasaph	Director (Until 30 April 2004)	-	-	72,000.00	72,000.00
12	Mr. Visit Vongruamlarp	Director and Executive Director	354,000.00	120,000.00	216,000.00	690,000.00
13	Mr. Preecha Sitthidech	Director, Executive Director and Director of the Nominating and Remuneration Committee (Until 30 April 2005)	168,000.00	40,000.00	144,000.00	352,000.00
14	Mrs. Chiraporn Budharuksa	Director (Until 30 April 2005)	68,000.00	40,000.00	144,000.00	252,000.00
15	Mr. Surathian Chakthranont	Director, Audit Committee and Risk Management Committee	389,000.00	120,000.00	144,000.00	653,000.00
16	Mr. Adisorn Thanan-narapool	Director and Audit Committee	354,000.00	120,000.00	144,000.00	618,000.00
17	Mr. Kamthorn Tatayakavee	Director and Audit Committee (Since 26 May 2005)	211,000.00	80,000.00	-	291,000.00
18	Mr. Tee-Ra Witwutisak	Director and Executive Director (Since 13 July 2005)	177,000.00	60,000.00	-	237,000.00
19	Mr. Narathorn Wongvises	Director (Since 13 July 2005)	102,000.00	60,000.00	-	162,000.00
20	Dr. Maruey Phadoongsidhi	Financial Advisor to Board of Directors and Executive Director (Until 31 March 2004) Chairman of the Nominating and Remuneration Committee (Since 29 June 2005)	22,000.00	-	54,000.00	76,000.00
	Total		4,484,500.00	1,400,000.00	2,574,000.00	8,458,500.00

* เบี้ยประชุมรวมทุกตำแหน่ง ซึ่งได้แก่ กรรมการบริษัท กรรมการบริหาร กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน กรรมการบริหารความเสี่ยง

ค่าตอบแทนผู้บริหาร:ค่าตอบแทนผู้บริหารเป็นไปตามหลักการและนโยบายที่คณะกรรมการบริษัท กำหนดซึ่งเชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานของบริษัทและผลการดำเนินงานของผู้บริหารแต่ละท่าน

ค่าตอบแทนของผู้บริหารระดับสูงสุด 5 ท่าน ในปี 2548 แยกเป็นเงินเดือนรวมทั้งสิ้นเป็นเงิน 21,680,509 บาท และในรูปโบนัสรวมทั้งสิ้นเป็นเงิน 8,865,367 บาท

การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการมีกำหนดการประชุมโดยปกติทุกเดือน และอาจมีการประชุมวาระพิเศษเพิ่มเติมตามความจำเป็น โดยมีการกำหนดวาระการประชุมที่ชัดเจนไว้ล่วงหน้า และมีวาระพิจารณาติดตามผลการดำเนินงานเป็นประจำ ทั้งนี้ เลขานุการคณะกรรมการได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมระเบียบวาระการประชุมและส่งเอกสารก่อนการประชุมล่วงหน้าเฉลี่ย 3 วันทำการ เพื่อให้คณะกรรมการได้มีเวลาศึกษาข้อมูลอย่างเพียงพอก่อนเข้าร่วมประชุม ปกติ การประชุมแต่ละครั้งจะใช้เวลาประมาณ 2-3 ชั่วโมง โดยในปี 2548 ที่ผ่านมา คณะกรรมการมีการประชุมตามวาระปกติ จำนวน 12 ครั้ง และคณะกรรมการบริษัทเข้าร่วมประชุมอย่างสม่ำเสมอตลอดปี โดยได้มีการจัดบันทึกรายงาน การประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร และจัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการไว้พร้อมที่จะ ให้คณะกรรมการและผู้ที่เกี่ยวข้องตรวจสอบได้สำหรับรายละเอียดจำนวนการเข้าประชุมของคณะกรรมการบริษัท ตลอดปี 2548 แยกตามรายบุคคลปรากฏตามตารางข้างล่างนี้

การประชุมคณะกรรมการบริษัท

ในปี 2548 คณะกรรมการมีการประชุมตามวาระปกติ จำนวน 12 ครั้ง โดยมีรายละเอียดการเข้าร่วมประชุม ของกรรมการแต่ละท่าน ดังต่อไปนี้

ลำดับ	ชื่อคณะกรรมการ	การเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัท			หมายเหตุ
		การเข้าร่วมประชุม	จำนวน (ครั้ง)	รวม	
1	นายณรงค์ชัย อัครเศรณี	12	12	12/12	-
2	ร้อยเอกชาญชัย ชาญชัยศึก	11	12	11/12	ลาออกจากการเป็นกรรมการตั้งแต่วันที่ 19 มกราคม 2549
3	นายประพันธ์ ศิริรัตนธำรง	12	12	12/12	-
4	นายวิศิษฐ์ วงศ์รวมลาภ	11	12	11/12	-
5	นางนงลักษณ์ วีระเมธีกุล	12	12	12/12	-
6	นายปรีชา ลิทธิเดช	4	4	4/4	ลาออกจากการเป็นกรรมการตั้งแต่วันที่ 30 เมษายน 2548
7	นายสุรเชียร จักรธรานนท์	10	12	10/12	-
8	นางญาติดา ประพัฒน์มงคล	11	12	11/12	ลาออกจากการเป็นกรรมการตั้งแต่วันที่ 19 มกราคม 2549
9	นางจีราพร พุทธรักษา	3	4	3/4	ลาออกจากการเป็นกรรมการตั้งแต่วันที่ 30 เมษายน 2548
10	นายอดิศร ธนันทน์ราพุล	9	12	9/12	-
11	นายกำธร ตติยกวี	8	8	8/8	เข้ารับตำแหน่ง 29 เมษายน 2548
12	นายธีระ วิฑูฒิกศักดิ์	7	7	7/7	เข้ารับตำแหน่ง 30 พฤษภาคม 2548
13	นายนราธร วงศ์วิเศษ	7	7	7/7	เข้ารับตำแหน่ง 30 พฤษภาคม 2548 และลาออก 25 มกราคม 2549
14	นายกรพจน์ อัครวินิจิตร	1	1	1/1	เข้ารับตำแหน่ง 15 กุมภาพันธ์ 2549
15	นายวิชัย จิงรักเกียรติ	1	1	1/1	เข้ารับตำแหน่ง 15 กุมภาพันธ์ 2549
16	นายยงยุทธ ตะริโย	1	1	1/1	เข้ารับตำแหน่ง 15 กุมภาพันธ์ 2549
17	นายพิชิต อัคราทิตย์	12	12	12/12	-

* Allowance Amount include all directors and member of Board of Director, Audit Committee, Nominating and Remuneration Committee.

Remuneration of Management: Remuneration of management is in accordance with the principle and policy laid down by the Board and is linked to the Company's operation results and individual performance.

Total remuneration of the top 5 management executives amounted to Baht 21,680,509 in salary and bath 8,865,367 in bonus.

Board of Directors' Meetings

The Board normally meets monthly, special meetings are convened as necessary. Meeting agendas are circulated in advance and include regular follow-up on operational performances. The Board Secretary prepares and circulates the agenda and relevant documents 3 days before each meeting so as to allow Board members time to study them. Each meeting normally takes about 2 - 3 hours. In 2005, there were 12 regular Board meetings and the board members regularly attended these meetings. Written minutes of each meeting were prepared and the adopted minutes were kept for scrutiny by Board members and concerned people. The 2005 Board attendance record for each member is provided in the accompanying table.

Board of Directors' Meeting

In 2005 there were 12 regular Board meetings. Detail of each directors attendance was as follows :

No.	List of the Board of Directors	2005 Board Attendance Record			Notes
		Attendance	Amount	Total	
1	Mr. Narongchai Akrasanee	12	12	12/12	-
2	Capt. Charnchai Charnchayasuk	11	12	11/12	(Until 19 January 2006)
3	Mr. Prapan Sirirathamrong	12	12	12/12	-
4	Mr. Visit Vongruamlarp	11	12	11/12	-
5	Mrs. Nongluck Virameteekul	12	12	12/12	-
6	Mr. Preecha Sitthidech	4	4	4/4	(Until 30 April 2005)
7	Mr. Surathian Chakthranont	10	12	10/12	-
8	Mrs. Yada Prapinmongkolkarn	11	12	11/12	(Until 19 January 2006)
9	Mrs. Chiraporn Budharuksa	3	4	3/4	(Until 30 April 2005)
10	Mr. Adisorn Thanan-narapool	9	12	9/12	-
11	Mr. Kamthorn Tatiyakavee	8	8	8/8	(Since 29 April 2005)
12	Mr. Tee-Ra Witwutisak	7	7	7/7	(Since 30 May 2005)
13	Mr. Narathorn Wongvises	7	7	7/7	(Since 30 May 2005 and Unitl 25 January 2006)
14	Mr. Goanpot Asvinvichit	1	1	1/1	(Since 15 February 2006 - Present)
15	Mr. Wichai Chungrakkiat	1	1	1/1	(Since 15 February 2006 - Present)
16	Mr. Yongyuth Tariyo	1	1	1/1	(Since 15 February 2006 - Present)
17	Mr. Pitchit Akrathit	12	12	12/12	-

คณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการเพื่อช่วยกำกับดูแลกิจการของบริษัท ดังนี้

คณะกรรมการบริหาร : ประกอบด้วยกรรมการไม่น้อยกว่า 3 คน และไม่เกิน 6 คน และมีรองกรรมการผู้จัดการฝ่ายการตลาดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนส่วนบุคคลทำหน้าที่เป็นเลขานุการ ดังรายชื่อต่อไปนี้

1. นายณรงค์ชัย อัครเศรณี ประธานกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่ง ถึง 25/1/2549)
2. นายกรพจน์ อัครวินิจิตร ประธานกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 15/2/2549 ถึงปัจจุบัน)
3. นายวิศิษฐ์ วงศ์รวมลาภ กรรมการบริหาร
4. ร้อยเอกชาญชัย ชาญชัยศึก กรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่ง ถึง 19/1/2549)
5. นางนงลักษณ์ วีระเมธีกุล กรรมการบริหาร
6. นายปรีชา สิทธิเดช กรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่ง ถึง 30/4/2548)
7. นายธีระ วิฑูรย์ศักดิ์ กรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 30/6/2548 ถึงปัจจุบัน)
8. นายวิชัย จิ๊งรักเกียรติ กรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 15/2/2549 ถึงปัจจุบัน)
9. นายพิชิต อัคราทิตย์ กรรมการบริหาร
10. นายชัยพันธ์ โอสถาพันธุ์ เลขานุการคณะกรรมการบริหาร

โดยในปี 2548 คณะกรรมการบริหารมีการประชุมทั้งสิ้น 11 ครั้ง

คณะกรรมการบริหารมีขอบเขต อำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบ ดังนี้

1. พิจารณากลับร่องงานด้านนโยบาย ซึ่งรวมถึงแผนงาน การบริหารความเสี่ยง และงบประมาณ ฯลฯ รวมทั้งติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทให้เป็นไปตามแผนงาน และกลยุทธ์ตามที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด และเป็นไปตามกฎระเบียบต่าง ๆ ของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

2. พิจารณาและอนุมัติการจัดตั้งโครงการกองทุนต่างๆ ตลอดจนแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุนต่าง ๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

3. พิจารณาและอนุมัติการกระทำและนิติกรรมใดที่ไม่ใช่เป็นเรื่องธุรกิจปกติของบริษัทในวงเงินตามที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด

4. ทบทวนผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับงบประมาณที่จัดทำทุกเดือนก่อนนำเสนอคณะกรรมการบริษัท

5. พิจารณาการปรับเปลี่ยนระบบงาน การกำหนดขอบเขตงาน ตลอดจนการปรับโครงสร้างองค์กร ก่อนนำเสนอคณะกรรมการบริษัท

6. เรื่องอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

คณะกรรมการตรวจสอบ : ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 3 ท่าน โดยทุกท่านเป็นกรรมการอิสระและดำรงตำแหน่งคราวละ 2 ปี โดยมีผู้อำนวยการสำนักงานตรวจสอบกิจการภายในทำหน้าที่เป็นเลขานุการดังมีรายชื่อต่อไปนี้

1. นายประพันธ์ ศิริรัตน์ธำรง ประธานกรรมการตรวจสอบ
2. นายสุรเชียร จักรธรานนท์ กรรมการตรวจสอบ (ดำรงตำแหน่ง ถึง 28/6/2548)
3. นายอดิศร ธนนันท์ราพุล กรรมการตรวจสอบ
4. นายกำธร ตติยกวี กรรมการตรวจสอบ (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 29/6/2548 ถึง ปัจจุบัน)
5. นายอภิรักษ์ พุ่มกลิ่น เลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีกำหนดการประชุมเดือนละหนึ่งครั้ง โดยในปี 2548 มีการประชุมทุกเดือนรวมทั้งสิ้น 12 ครั้ง

Board Committees

The Board of directors appointed the board committee for governing the company business as follow;

Executive Committee : The Executive Committee is composed of a minimum of 3 members and a maximum of 6 members. Senior Executive Vice President (Provident Fund and Private Fund Marketing) serves as secretary to the Committee, Members of the Committee :

1. Mr. Narongchai Akrasanee Chairman of the Executive Committee
(Until 25 January 2006)
2. Mr. Goanpot Asvinvichit Chairman of the Executive Committee
(Since 15 February 2006 - Present)
3. Mr. Visit Vongruamlarp Executive Director
4. Capt. Charnchai Charnchayasuk Executive Director
(Until 19 January 2006)
5. Mrs. Nongluck Virameteekul Executive Director
6. Mr. Preecha Sitthidech Executive Director
(Until 30 April 2005)
7. Mr. Tee-Ra Witwutisak Executive Director
(Since 30 June 2005)
8. Mr. Wichai Chungrakkiat Executive Director
(Since 15 February 2006 - Present)
9. Mr. Pitchit Akrathit Executive Director
10. Mr. Chaibhondh Osataphan Secretary to the Executive Committee

The Executive Committee held 11 meetings in 2005.

Functions and Responsibilities :

1. Consider and review company policies including business plan, risk management, and budget, and monitoring implementation results to ensure that they are in accordance with the policies and plans laid down by the Board and regulatory requirements.

2. Consider and approve the establishment of investment funds and the appointment of the fund's auditor as authorized by the Board.

3. Consider and approve activities and legal transactions that are not the Company's normal business operations within the financial limits authorized by the Board.

4. Review operational performances against the monthly budget prior to submission to the Board.

5. Review changes in the operation system, job definition, and organization changes prior to submission to the Board.

6. Other businesses that the Board may assign.

Audit Committee : The Audit Committee is composed of 3 members, all of whom are independent directors. The term of office of each member is 2 years and the head of the Internal Audit office serves as the Committee Secretary. Members of the Committee :

1. Mr. Prapan Sirirathamrong Chairman of the Audit Committee
2. Mr. Surathian Chakthranont Audit Committee (Until 28 June 2005)
3. Mr. Adisorn Thanan-narapool Audit Committee
4. Mr. Kamthorn Tatiyakavee Audit Committee (Since 29 June 2005 - Present)
5. Mr. Apirak Poomklin Secretary to the Audit Committee

The Committee meets once a month. In 2005, and 12 meetings were held.

คณะกรรมการตรวจสอบมีขอบเขต อำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบ ดังนี้

1. ดูแลรายงานทางการเงินของบริษัทและกองทุนภายใต้การจัดการของบริษัทให้ตรงต่อความเป็นจริง ครบถ้วนเพียงพอ และเชื่อถือได้
2. ดูแลให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ
3. ดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้ง และเสนอค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัท
5. ดูแลไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
6. จัดทำรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน : ประกอบด้วย กรรมการ 3 ท่าน โดยทุกท่านเป็นกรรมการอิสระ เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมแก่ทุกฝ่ายและไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) และมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 2 ปี โดยมีรองกรรมการผู้จัดการ สายปฏิบัติการและบริหารทั่วไปเป็นเลขานุการ ดังมีรายชื่อต่อไปนี้

- | | |
|----------------------------|--|
| 1. ร้อยเอกชาญชัย ชาญชัยศึก | ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
(ดำรงตำแหน่ง ถึง 29/6/2548) |
| 2. ดร.มารวย ผดุงสิทธิ์ | ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
(ดำรงตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 29/6/2548 ถึง ปัจจุบัน) |
| 3. ร้อยเอกชาญชัย ชาญชัยศึก | กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
(ดำรงตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 29/6/2548 ถึง ปัจจุบัน) |
| 4. นายปรีชา ลิทธิเดช | กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
(ดำรงตำแหน่ง ถึง 30/4/2548) |
| 5. นายสุนัย เสภาภายน | กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
(ดำรงตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 21/12/2548 ถึง ปัจจุบัน) |
| 6. นายพิชิต อัคราทิตย์ | กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
(ดำรงตำแหน่ง ถึง 21/12/2548) |
| 7. นายสุนทร พจน์ธนาศ | เลขานุการคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน |

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนจะมีการประชุมตามที่เห็นสมควรโดยในปี 2548 มีการประชุม 6 ครั้ง

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนมีขอบเขตอำนาจหน้าที่ ดังนี้

1. กำหนดนโยบายและหลักเกณฑ์ โครงสร้าง องค์ประกอบ รวมทั้งคุณสมบัติของคณะกรรมการบริษัท และกรรมการชุดย่อยต่างๆ ที่ได้รับการแต่งตั้งและได้รับมอบหมายอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบโดยตรงจากคณะกรรมการบริษัทตลอดจนเปิดเผยนโยบายและรายละเอียดของกระบวนการสรรหาในรายงานประจำปี
2. สรรหา คัดเลือก และเสนอผู้ที่สมควรได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัทแทนกรรมการที่ครบกำหนดออกตามวาระหรือกรณีอื่นเพื่อให้คณะกรรมการบริษัท และที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ
3. สรรหา คัดเลือก และเสนอผู้ที่สมควรได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการผู้จัดการ รวมถึงการให้ความเห็นในการแต่งตั้งผู้บริหารระดับสูงอื่นๆ ของบริษัท เสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
4. กำหนดนโยบาย หลักเกณฑ์ วิธีการเกี่ยวกับการจ่ายค่าตอบแทน ** ให้แก่กรรมการ กรรมการผู้จัดการ และ ผู้บริหารระดับสูง* ตลอดจนผลประโยชน์อื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง
5. ประเมินผลงานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ ให้ได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสมกับหน้าที่และความรับผิดชอบ ตลอดจนให้สอดคล้องกับผลประโยชน์ของของบริษัท ทั้งนี้ อาจพิจารณาถึงระดับที่ปฏิบัติอยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกัน

Functions and Responsibilities :

1. Review the financial reports of the Company and funds under management to ensure their accuracy, adequacy and reliability.
2. Review the Company's internal control systems to ensure that they are appropriate and effective.
3. Ensure the Company's compliance with applicable laws and regulations.
4. Select and propose the appointment of the external auditor and the auditor's fee.
5. Ensure compliance concerning conflicts of interest.
6. Prepare the Audit Committee's report, to be signed by the Chairman, for publication in the annual report.
7. Other businesses that the Board may assign.

Nominating and Remuneration Committee :

The Committee has 3 members. Each of them is an independent director in order to be fair and protect the conflict of interest. The term of office of each committee member is 2 years. Senior Executive Vice President (Operation and General Administration) serves as secretary to the Committee, Nominating and Remuneration Committee:

- | | |
|----------------------------------|--|
| 1. Capt. Charnchai Charnchayasuk | Chairman of the Nominating and Remuneration Committee (Until 29 June 2005) |
| 2. Mr. Maruey Phadoongsidhi | Chairman of the Nominating and Remuneration Committee (Since 29 June 2005) |
| 3. Capt. Charnchai Charnchayasuk | Director of the Nominating and Remuneration Committee (Since 29 June 2005 - Present) |
| 4. Mr. Preecha Sitthidech | Director of the Nominating and Remuneration Committee (Unit 30 April 2005) |
| 5. Mr. Sunai Saubhayana | Director of the Nominating and Remuneration Committee (Since 21 December 2005 - Present) |
| 6. Mr. Pitchit Akraithit | Director of the Nominating and Remuneration Committee (Until 21 December 2005) |
| 7. Mr. Soontorn Pajthanamas | Secretary to the Nominating and Remuneration Committee |

The Committee meets as it deems necessary and six meetings was held in 2005.

Functions and Responsibilities :

1. Set policy and guidelines concerning structure, composition and qualifications of directors and members of board committees who are directly appointed and given responsibilities and authorities by the Board and to disclose that policy and the nomination process in the annual report.
2. Nominate and recommend candidates to the Board and the shareholder meeting for consideration and appointment as directors to replace those who retired by rotation or for any reason.
3. Nominate and recommend candidates to the Board for consideration and appointment as president of the Company, as well as advise the Board on the appointment of other senior executives*.
4. Set policy, guidelines and procedures concerning remuneration** of directors, the President, and senior executives, including other benefits.
5. Assess performance of directors and the President and recommend remuneration that is commensurate with their functions and responsibilities and linked to the Company's operational results. The Committee may consider market practices in its assessment.

6. คู่มือให้มีแผนสืบทอดตำแหน่งกรรมการ และกรรมการผู้จัดการของบริษัท เพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณา

7. พิจารณากลับกรอง และเสนอความเห็นต่อคณะกรรมการบริษัทในการพิจารณาแต่งตั้ง โยภยัย บรรจจถอดถอน พนักงานตั้งแต่ระดับ กรรมการผู้จัดการ และผู้บริหารระดับสูง* ของบริษัท

8. พิจารณากลับกรองโครงสร้างค่าตอบแทน และผลประโยชน์ตอบแทนอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องของพนักงานบริษัท ก่อนเสนอคณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ

* “ผู้บริหารระดับสูง” หมายความถึง กรรมการผู้จัดการ ผู้บริหารสี่รายแรกต่อจากกรรมการผู้จัดการลงมา และผู้บริหารรายที่สี่ทุกราย โดยไม่รวมถึงผู้จัดการฝ่ายบัญชีหรือการเงิน หากตำแหน่งนั้นไม่ได้อยู่ในระดับเดียวกันกับผู้บริหารรายที่สี่ สำหรับบริษัทฯ ในปัจจุบันถือว่าผู้บริหารระดับสูงของบริษัทมีทั้งหมด 5 ราย กล่าวคือ กรรมการผู้จัดการ (1), รองกรรมการผู้จัดการ (3), และผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส (1)

** “ค่าตอบแทนกรรมการ” หมายความรวมถึงกรรมการในชุดย่อยต่างๆ ที่ได้รับการแต่งตั้งและได้รับมอบหมายอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบโดยตรงจากคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง : ประกอบด้วยกรรมการ 5 ท่าน และมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 2 ปี โดยมีผู้อำนวยการฝ่ายบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่เป็นเลขานุการ คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติแต่งตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงตาม มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 321/2548 เมื่อวันที่ 29/6/2548 ดังรายชื่อต่อไปนี้

- | | |
|-----------------------------------|-------------------------------|
| 1. นายสุรเชียร จักรธรานนท์ | ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง |
| 2. นายพิชิต อัคราทิตย์ | กรรมการ |
| 3. นายชัยพนธ์ โอสถาพันธุ์ | กรรมการ |
| 4. นายสุนทร พจน์ธนมาศ | กรรมการ |
| 5. นายเชษฐาววัฒน์ เปรียบจริยวัฒน์ | กรรมการ |
| 6. นายเจริญชัย เล็งศิริวัฒน์ | เลขานุการคณะกรรมการ |

โดยในปี 2548 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงมีการประชุมทั้งสิ้น 5 ครั้ง เพื่อพิจารณากรอบการบริหาร และควบคุมปัจจัยเสี่ยง ทั้งในระดับบริษัทและระดับปฏิบัติการ โดยครอบคลุมทั้งความเสี่ยงที่เป็นตัวเงินและที่ไม่เป็นตัวเงิน ดังนี้

1. กำหนดกรอบการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสมแก่การดำเนินธุรกิจของบริษัท
2. กำหนดและประเมินความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ของบริษัท (Business Strategic Risk)
3. ประเมินความเสี่ยงในระดับปฏิบัติการ (Risk Mapping)
4. พัฒนาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงเพื่อติดตาม ประเมิน และควบคุมความเสี่ยงของกองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท
5. ติดตามและประเมินความเสี่ยงด้านการย้ายสำนักงานแห่งใหม่ของบริษัทในปี 2549

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงมีขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ ดังนี้

1. กำหนดกรอบกลยุทธ์ แนวทางและนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทเพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท
2. กำหนดแนวทางการบริหารความเสี่ยงเชิงปฏิบัติที่สามารถสะท้อนและบรรลุตามกรอบ กลยุทธ์ได้อย่างครอบคลุมทั่วองค์กร
3. สนับสนุนให้แต่ละส่วนงานมีการจัดการด้านความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ
4. ติดตามและประเมินความเสี่ยงของบริษัทในปัจจุบัน และแนวโน้มความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากปัจจัยทั้งภายในและภายนอกในอนาคต
5. ปรับปรุงและพัฒนาระบบบริหารความเสี่ยงให้มีความเหมาะสม สอดคล้องกับสภาวะแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไป
6. รายงานสถานะความเสี่ยง และการจัดการความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริษัท
7. รายงานความเสี่ยงที่สำคัญเพื่อให้คณะกรรมการตรวจสอบทราบ

6. Oversee the preparation of a succession plan for directors and the President for consideration by the Board.

7. Review and recommend the Board on the appointment, transfer and dismissal, of the President, and senior executives.*

8. Consider and review the remuneration structure and relevant benefit of the employee before submission to the Board approval.

* "Senior executives" means the President, 4 top ranking executive under the President, and executives in the fourth level except accounting or financial manager if this position is not in the fourth level. MFC currently has 5 senior executives: the president, 3 senior executive vice presidents and 1 executive vice president.

** "Director remuneration" includes members of committees whom are directly appointed and given responsibilities and authorities by the Board.

The Risk Management Committee :

The Risk Management Committee : consists of five members. Each term lasts two years, with the Head of Risk Management Department acting as the Secretary. The Board of Directors of the Company has authorized the appointment of the Risk Management Committee according to the decision made by the 321/2548 Meeting of the Board of Directors on 29/6/2548 as the following :

- | | |
|--------------------------------|--|
| 1. Mr. Surathian Chakthranont | Chairman of the Risk Management Committee |
| 2. Mr. Pitchit Akrathit | Member |
| 3. Mr. Chaibhondh Osataphan | Member |
| 4. Mr. Soontorn Pojthanamas | Member |
| 5. Mr. Jesadavat Priebjrivat | Member |
| 6. Mr. Chareonchai Lengsiriwat | Secretary to the Risk Management Committee |

In 2005 the Risk Management Committee held 5 meetings to consider the boundaries set on the management and control of risk, both at the company level and the operational level. The matters considered covered monetary and non-monetary risk, as follows :

1. To determine the risk control measures which are appropriate for the operation of the company
2. To determine and assess Business Strategic Risk
3. To assess the risk at the operational level (Risk Mapping)
4. To develop risk management tools in order to monitor, assess and control the risk to the funds under the management of the Company.
5. To monitor and assess the risks involved in moving the Company's headquarters in 2006.

The Risk Management Committee has the authority and responsibilities as follows :

1. To set out strategies, direction, and policies regarding the Risk Management of the Company to present to the Board of Directors.
2. To determine Operational Risk Management measures which can be replicated and achieved strategically throughout the Company.
3. To encourage systematic risk management in every department.
4. To monitor and assess the present risks to the Company and the possible risks that may occur internally and externally in the future.
5. To improve and develop the risk management system appropriate to changes in the environment.
6. To report the status of risk and Risk Management to the Board of Directors.
7. To report important risks to the Audit Committee.

นอกจากนี้ บริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance Committee) ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 10 ท่าน ดังต่อไปนี้

1. นายพิชิต อัคราทิตย์	ประธาน	กรรมการผู้จัดการ
2. นายสุนทร พงษ์ธนาภา	รองประธาน	รองกรรมการผู้จัดการ
3. นายชัยพนธ์ โอสถาปนธ์	สมาชิก	รองกรรมการผู้จัดการ
4. นายเจษฎาวัฒน์ เปรียบจริยวัฒน์	สมาชิก	รองกรรมการผู้จัดการ
5. นายวินิจ ยังสุรگانต์	สมาชิก	ผู้บริหารฝ่ายบริหารทรัพยากรบุคคล (ดำรงตำแหน่ง ถึง 1/7/2548)
6. นางประไพศรี นันทิยา	สมาชิก	ผู้บริหารฝ่ายบริหารทรัพยากรบุคคล (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 8/7/2548ถึง ปัจจุบัน)
7. นายศักดิ์ จันทราสุริยรัตน์	สมาชิก	ผู้บริหารฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน
8. นางสาวรรณา วัฒนลี	สมาชิก	ผู้บริหารฝ่ายบัญชีและการเงินบริษัท
9. นายอภิรักษ์ พุ่มกลิ่น	สมาชิก	ผู้บริหารสำนักงานตรวจสอบกิจการภายใน
10. นางสาวธีราภรณ์ พงศ์ปริตร	สมาชิก	ผู้บริหารฝ่ายบริหารความเสี่ยง (ดำรงตำแหน่ง ถึง 30/6/2548)
11. นายเจริญชัย เล็งศิริวัฒน์	สมาชิก	ผู้บริหารสำนักกรรมการผู้จัดการ และผู้บริหารฝ่ายบริหารความเสี่ยง (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 30/6/2548 ถึง ปัจจุบัน)
12. นายศักดิ์ชัย ตั้งวัฒนาพาณิชย์	สมาชิกและเลขานุการ	ผู้บริหารสายพัฒนาธุรกิจใหม่

คณะกรรมการด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีมีขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ ดังนี้

- ศึกษาและทบทวนระบบการบริหารจัดการที่เป็นอยู่ในปัจจุบันเพื่อพิจารณาปรับปรุง ให้เป็นไปตามหลักการการกำกับดูแลกิจการที่ดีตามเกณฑ์ขององค์กรการกำกับดูแล
- จัดทำแผนปรับปรุงเพื่อให้บริษัทมีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยประสานงานกับหน่วยงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง
- ตรวจสอบและติดตามให้หน่วยงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ปฏิบัติตามแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท
- ปลูกฝังวัฒนธรรมให้พนักงานทั่วทั้งองค์กรมีจิตสำนึกในเรื่องการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีความเข้าใจในเรื่องดังกล่าว และให้ความร่วมมือร่วมใจในการเสริมสร้างให้บริษัทมีการกำกับดูแลกิจการที่ดีอย่างต่อเนื่อง
- ศึกษาพัฒนาการเรื่องการกำกับดูแลกิจการที่ดีทั้งในและต่างประเทศ เพื่อนำมาประยุกต์ใช้ในการปรับปรุงระบบการกำกับดูแลกิจการของบริษัทให้ดียิ่งขึ้นต่อไป

โดยในปี 2548 คณะกรรมการด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีมีการประชุมเฉลี่ยเดือนละ 1 ครั้ง

ทั้งนี้ในระหว่างปี 2548 ถึงเดือน กุมภาพันธ์ 2549 คณะกรรมการด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี ได้มีส่วนผลักดันให้เกิดการกำกับดูแลกิจการที่ดีแก่บริษัทในด้านต่างๆ ที่สำคัญดังนี้

- ด้านนโยบายการกำกับดูแลกิจการ ได้แก่ การปรับปรุงนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่เป็นลายลักษณ์อักษรตามแนวทางการปฏิบัติที่ดีให้มีความครบถ้วนเหมาะสมยิ่งขึ้น
- ด้านสิทธิของผู้ถือหุ้นและการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน
 - 2.1 โดยการเพิ่มช่องทางเผยแพร่รายงานการประชุมผู้ถือหุ้นผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท
 - 2.2 เสนอเรื่องให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติการเพิ่มข้อมูลในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ได้แก่

- การเสนอชื่อกรรมการอิสระเป็นผู้รับมอบฉันทะกรณีผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้
- การแสดงผลการปฏิบัติงานของกรรมการ
- ข้อมูลประกอบการพิจารณากำหนดค่าตอบแทนกรรมการและผู้สอบบัญชี

In addition, the Company appointed a Good Corporate Governance Committee consisting of 12 members as follows :

1. Mr. Pitchit Akkrathit	Chairman	President
2. Mr. Soontorn Pojthanamas	Vice Chairman	Senior Executive Vice President
3. Mr. Chaibhondh Osataphan	Member	Senior Executive Vice President
4. Mr. Jesadavat Priebjriwat	Member	Senior Executive Vice President
5. Mr. Winid Youngsurakarn	Member	Executive, Human Resource Dept. (Until 1 July 2005)
6. Mrs. Prapaisri Nuntiya	Member	Executive, Human Resource Dept. (Since 8 July 2005)
7. Mr. Sakda Chantrasuriyarat	Member	Executive, Compliance Dept.
8. Mrs. Suwanna Wattanalee	Member	Executive, Corporate Accounting & Finance Dept.
9. Mr. Apirak Poomklin	Member	Executive, Internal Audit Office
10. Ms. Theeraporn Pongparit	Member	Executive, Risk Management Dept. (Until 30 June 2005)
11. Mr. Chareonchai Lengsirawat	Member	Executive, Office of the President and Risk Management (Since 30 June 2005)
12. Mr. Sukchai Tangvattanapanit	Member & Secretary	Executive, new Business Division

Functions and Responsibilities :

1. Review and enhance the existing governance system of the Company to comply with the corporate governance principles stipulated by regulatory authorities.
2. Prepare a plan to enhance governance practices of the Company in conjunction with concerned work units.
3. Ensure compliance with the Company's governance policy.
4. Promote a culture of good governance and understanding of its importance among employees and concerted efforts to continuously enhance good governance practices.
5. Follow local and international developments regarding corporate governance practices for application to the Company if appropriate.

In 2005, the Committee held 1 meeting a month on average.

During 2005 and in the year to February 2006, the Committee played an important role in initiating the implementation of the following governance practices :

1. Governance policy : The Company's written governance policy was amended to enhance its scope and relevance.
2. Rights and Equitable treatment of shareholders.
 - 2.1 Posting the minutes of the shareholders' meeting on the Company's website.
 - 2.2 Proposal to the Board regarding more information disclosure in the notice of the shareholders' meeting.
 - Proposal to the Board to appoint independent directors as shareholders' proxy in the event that the shareholders cannot attend the meeting in person.
 - Report on the directors' performance.
 - Provision of information for determination of directors' remuneration and the auditor's fees.

3. ด้านสิทธิของผู้มีส่วนได้เสีย ได้แก่
 - 3.1 การจัดให้มีระเบียบการจัดซื้อจัดจ้าง และระเบียบการเก็บรักษา ควบคุม และจำหน่ายพัสดุ
 - 3.2 การอบรมพนักงานรวมถึงการเผยแพร่บทความในเรื่องการกำกับดูแลกิจการที่ดีอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการพัฒนาศักยภาพของพนักงานเพื่อรองรับการแข่งขัน
 - 3.3 การจัดทำแผนการปรับปรุงระบบการควบคุมภายในตลอดจนการบริหารความเสี่ยงในด้านต่างๆ เพื่อให้เกิดการกำกับดูแลกิจการที่ดี ได้แก่
 - การปรับปรุงระบบบริหารความบริหารความเสี่ยงในด้านการลงทุนของกองทุนภายใต้การจัดการ
 - การเตรียมย้ายสำนักงานแห่งใหม่ของบริษัทในปี 2549
 - การรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีและสารสนเทศ
 - 3.4 การเพิ่มสวัสดิการแก่พนักงานของบริษัทในเรื่องการประกันชีวิตนอกเหนือจากการประกันอุบัติเหตุ และประกันสุขภาพแก่พนักงานที่มีอยู่แล้ว
 - 3.5 การเพิ่มช่องทางในการจัดจำหน่ายรวมถึงเพิ่มบุคลากรเพื่อให้บริการลูกค้าอย่างทั่วถึง เช่นระบบ E-Trade, Tele-Marketing เป็นต้น
 - 3.6 การสนับสนุนโครงการด้านสังคม ได้แก่
 - โครงการ Talents Awards เพื่อเสริมสร้างความรู้ทางการจัดการลงทุนแก่นักศึกษา
 - โครงการประกวด MFC Website's Activities Award เพื่อมุ่งหวังให้นักเรียน นิสิตและนักศึกษา มีความรู้และหันมาให้ความสนใจเกี่ยวกับกิจกรรมทางการเงินมากยิ่งขึ้น รู้จักเก็บออม มีการวางแผนและสนใจ ในการบริหารสินทรัพย์เพิ่มมากขึ้น รวมถึงการใช้เทคโนโลยีและสารสนเทศในการเผยแพร่ข้อมูลเพื่อให้เป็นประโยชน์ แก่ผู้สนใจทั่วไป
 - กิจกรรมสาธารณประโยชน์ประจำปีโดยในปี2548 ได้สนับสนุนเงินและสิ่งของให้แก่สถานสงเคราะห์ เด็กบ้านธัญญพร
 - กิจกรรมด้านการส่งเสริมศาสนา ได้แก่ การบริจาคเงินให้แก่มูลนิธิวัดสวนแก้วเพื่อใช้ในกิจกรรม ในพระพุทธศาสนา รวมถึงจัดให้มีการบรรยายธรรมะให้กับพนักงานเพื่อปลูกฝังให้พนักงานมีจริยธรรมในการทำงาน
4. ด้านการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส ได้แก่
 - 4.1 การเผยแพร่ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัททั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ
 - 4.2 การเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ(Management Discussion & Analysis) ผ่านเว็บไซต์ของบริษัท สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย
5. ด้านความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ได้แก่
 - 5.1 การเสนอเรื่องให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติการเพิ่มจำนวนกรรมการที่เป็นอิสระจาก 3 ท่าน เป็นไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งคณะโดยเสนอรายชื่อให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติในปี 2548
 - 5.2 การเสนอเรื่องให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติจัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
 - 5.3 การเสนอให้คณะกรรมการบริษัทประเมินผลการปฏิบัติงานตนเอง (Self Assessment) ให้ครอบคลุม มากยิ่งขึ้น

ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

บริษัทให้ความสำคัญกับระบบการควบคุมภายใน ทั้งนี้ เพื่อควบคุมให้การดำเนินงานทุกด้านไม่ว่าจะเป็น ด้านการปฏิบัติงาน การสื่อสาร และระบบสารสนเทศเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ถูกต้องตามกฎระเบียบ ข้อบังคับต่างๆ เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้และช่วยลดความเสี่ยงหรือความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นทั้งจากปัจจัยภายในและ ภายนอกองค์กร โดยจัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่ครอบคลุมการควบคุมภายในในระดับบริหาร เช่น อำนาจการอนุมัติของผู้บริหาร การควบคุมภายในในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงานภายในบริษัทและการดูแล ทรัพย์สิน และการควบคุมภายในในส่วนที่เกี่ยวข้องกับระบบการเงินของบริษัท รวมทั้งมีหน่วยงานที่ทำหน้าที่ตรวจสอบ การปฏิบัติงานตามกฎหมายและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องและตรวจสอบภายในเพื่อตรวจสอบการปฏิบัติตามระบบที่วางไว้ โดยมีความเป็นอิสระในการรายงานผลการตรวจสอบ และมีการบริหารความเสี่ยง โดยกำหนดและประเมิน

3. Stakeholder rights, including
 - 3.1 Systematizing contracts and the keeping, monitoring and sale of goods.
 - 3.2 Training staff, including regular publishing of articles on good corporate governance, as well as increasing the capability of staff to prepare for competition.
 - 3.3 Preparing a plan for the improvement of Internal Audit as well as Risk Management in various areas to facilitate good corporate governance, including
 - Modifying the Risk Management plans regarding investment of funds under the Company's management
 - Preparing to move the Company's headquarters in 2006
 - Maintaining security regarding information and information systems.
 - 3.4 Increasing the benefits to the Company's employee in terms of insurance over and above the existing accident insurance and health insurance.
 - 3.5 Increasing the means of distribution as well as increasing personnel to provide better services for customers, for instance e-trade and telemarketing.
 - 3.6 Supporting social programs, which are
 - A Talents Awards program to increase knowledge on investment management for university students
 - A competition entitled "MFC Website's Activities Award" to encourage students, undergraduates and graduates to become more interested in financial activities, to know how to save, plan and manage their assets, as well as using information systems to distribute useful information for other interested individuals.
 - Annual charity/ philanthropic activities. In 2005, the company donated funds and goods to Ban Thanyaporn Children's Home.
 - An activity to support religion, including donations to Wat Suan Kaew Foundation for use in Buddhist activities, as well as Dharma instruction session for staff to encourage ethics at work.
4. Disclose of Information and Transparency, including
 - 4.1 Disclosing information related to the Company through the company website in Thai and in English.
 - 4.2 Disclosing the Management Discussion and Analysis through the company website, the Office of the Securities and Exchange Commission, and the Stock Exchange of Thailand.
5. Accountability of the Board of Directors, including
 - 5.1 Proposing that the Board of Directors consider authorizing the increasing of independent members from three persons to be one-third of the Board.
 - 5.2 Proposing that the Board of the Directors consider authorizing the appointment of the Committee on Risk Management.
 - 5.3 Proposing that the Board of Directors consider a more comprehensive self-assessment.

Internal Control and Internal Auditing

The Company considers the system of internal control to be important to ensure the smooth and efficient operation of all procedures regarding performing duties, communication, and information systems comply with rules and regulations; and to reduce the risk or damages that may result from factors from within and without the organization. The Company has set systems of internal control which include internal control at the management level, such as the authorization power of the manager; internal control regarding the operation of work inside the Company and the monitoring of assets; and the internal control of the Company's finances. For this purpose

ความเสี่ยงของกิจการ กำหนดมาตรการป้องกันและจัดการความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่มีผลต่อการดำเนินงานของบริษัท มีระบบเตือนภัยและรายการผิดปกติล่วงหน้า และมีฝ่ายบริหารความเสี่ยงรับผิดชอบในเรื่องการควบคุมความเสี่ยงด้านต่างๆ นอกเหนือจากการตรวจสอบความเสี่ยงโดย สำนักงานตรวจสอบกิจการภายใน และฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน สำนักงานตรวจสอบกิจการภายในจะรายงานผลการตรวจสอบต่อคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการผู้จัดการพร้อมกัน

รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยการใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอและใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและประมาณการที่สมเหตุสมผลในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน ตลอดจนสอบทานรายงานทางการเงินก่อนเสนอให้คณะกรรมการบริษัททุกเดือน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีและรายงานทางการเงินของบริษัทมีความถูกต้องครบถ้วน และความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการมีความเห็นว่าระบบควบคุมภายในของบริษัทโดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และสามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548

ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

บริษัทได้เปิดเผยข้อมูลทางการเงินและข้อมูลทั่วไปที่มีใช้ข้อมูลทางการเงิน ได้แก่ สารสนเทศเกี่ยวกับบริษัท ผลการดำเนินงาน รายงานวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจ รายงานประจำปี และบทความต่างๆ เผยแพร่แก่ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ โดยจัดทำเป็นเอกสารเผยแพร่และผ่านทางสื่อต่างๆ ดังนี้

1. ระบบสื่อสารของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
2. หนังสือรายงานประจำปี
3. เว็บไซต์ : www.mfcfund.com
4. บริการสอบถามข้อมูลทางโทรศัพท์อัตโนมัติ : (662) 661-9090
5. หนังสือพิมพ์
6. จดหมายข่าวรายไตรมาส
7. การจัดการสัมมนาเกี่ยวกับการลงทุน

นอกจากนี้ บริษัทได้มอบหมายให้ “ฝ่ายงานเลขานุการบริษัทและกฎหมาย” เป็นผู้รับผิดชอบงานด้าน “ผู้ลงทุนสัมพันธ์” (Investor Relations) โดยทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางในการให้ข้อมูล ชี้แจง และตอบคำถามแก่ผู้ถือหุ้นและ “สายงานบริการลูกค้า” ทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางในการให้ข้อมูล ชี้แจง และตอบคำถามแก่ลูกค้า

การดูแลเรื่องการให้ข้อมูลภายใน

โปรดดูรายละเอียดในเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หน้า 56

there is a designated department responsible for ensuring the Company's compliance with the law and related practices, Internal Auditing with independence in reporting the results of the auditing to monitor compliance with the systems that have been given, and Risk Management to decide and assess the risks of the business, determine prevention measures and manage the risks which include risks that affect the operation of the business. There is a warning system, forewarning of irregularities and a Risk Management body responsible for controlling various risks over and above the risk assessment by the Department of Internal Auditing and the department monitoring work operations. The Department of Internal Auditing reports the results of the audit to the Audit Committee and the Board of Directors simultaneously.

The Report of the Board of Directors

The Board of Directors is responsible for the budgetary allocations of the Company and its subsidiaries and the financial information systems which appear in the Annual Report. The said budgetary allocations have been provided according to the standards of general financing certified in Thailand by using the appropriate financial policies and practicing them regularly exercising careful discretion and calculations, as well as revealing enough important information in the Notice of the Budget.

The Board of Directors has assigned an Audit Committee that consists of independent members who are responsible for the quality of the financial statements and the systems of internal control, as well as examining the financial statements before its submission to the Board of Directors every month to ensure the completeness of the financial records and financial statements. The decision of the Audit Committee on these matters appears in the Report of the Audit Committee, which has been included in the Annual Report.

The Board of Directors agrees that in general, the Company's systems of internal control are at a satisfactory level and give reasonable confidence in the trustworthiness of the budget of the Company and its subsidiaries as of 31st December 2005.

Investor Relations

The Company discloses financial information and general, non-financial information including the company's information systems, Progress Reports, reports and analyses on the economic situation, Annual Report, and various articles to various shareholders and stakeholders through printed documents and through the media as follows:

1. The communications systems of the Stock Exchange of Thailand and the Office of the Securities and Exchange Commission
2. The Annual Report
3. The website : www.mfcfund.com
4. The automatic information telephone service : (662) 661- 9090
5. Newspapers
6. A Quarterly Newsletter
7. Seminars on investment

Above this, the Company has designated the "Company Secretary and Legal Services Department" to be responsible for Investor Relations, by acting as a hub for giving information, explanation and answering questions to investors. The "Customer Service Team" acts as a hub for giving information, explanation and answering questions to customers.

Monitoring the Use of Inside Information

See page 57 Conflict of Interest.

บุคลากร

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทมีพนักงานทั้งสิ้น 185 คน ประกอบด้วย ผู้บริหารระดับสูง 15 คน สำนักกรรมการผู้จัดการ จำนวน 9 คน สำนักงานตรวจสอบกิจการภายใน จำนวน 3 คน ฝ่ายวิศวกรรมการเงิน 8 คน ฝ่ายเลขานุการบริษัท และกฎหมาย 3 คน ฝ่ายบริหารความเสี่ยง 4 คน ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน 5 คน สายงานการตลาดกองทุนรวม 19 คน สายงานการตลาดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 4 คน สายงานการตลาดกองทุนส่วนบุคคล 3 คน สายงานพัฒนาธุรกิจใหม่ 2 คน สายงานการตลาดกองทุนอสังหาริมทรัพย์ 11 คน สายงานบริการลูกค้าและทะเบียน 7 คน สายงานบริหารกองทุน 32 คน สายงานปฏิบัติการและบริหารทั่วไป 60 คน

ผลตอบแทนรวมของพนักงาน

ในปี 2548 บริษัทจ่ายค่าตอบแทนของพนักงาน (รวมผู้บริหารทุกคน) รวมทั้งสิ้น 172 ล้านบาท(ในรูปของ เงินเดือน โบนัส และเงินสหทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ)

การพัฒนาพนักงาน

บริษัทให้ความสำคัญต่อการพัฒนาพนักงานเป็นอย่างยิ่ง จึงมีการกำหนดแผนการพัฒนาพนักงานให้สอดคล้องกับแผนการดำเนินธุรกิจของบริษัท ซึ่งมุ่งมั่นพัฒนาศักยภาพของพนักงานให้มีความรู้ ความสามารถ และทักษะที่จำเป็นต่อการปฏิบัติหน้าที่ และทักษะด้านการบริหารจัดการสำหรับผู้บริหาร การพัฒนาทักษะของพนักงานในด้านการขาย ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ของบริษัท และการให้บริการ เพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้กับลูกค้า และปลูกจิตสำนึกให้พนักงานปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจ



Personnel

At the end of 2005, the company had 185 employees including 4 senior executives and 11 executive vice presidents. Staff numbers in each group are as follows. Office of the President-9, Internal Audit Office-3, Financial Engineering Department-8, Company Secretary & Legal Services Department-3, Risk Management Department-4, Compliance Department-5, Mutual Fund Marketing Division-19, Provident Fund Marketing Division-4, Private Fund Marketing Division-3, New Business Division-2, Property Fund Marketing Division-11, Client Service and Registrar Division 7, Fund Management Division-32, Operation and General Administration Division-60.

Employee Compensation

In 2005, employees including senior executives received a total of 172 million Baht in compensations (salary, bonus, and provident funds).

Human Resource Development

To harmonise with the Company business plan, the Company recognized the development and improvement of the employees' skill. Therefore the employees training program was set up in order to develop the employees' knowledge, capacity and skill which was necessary to perform duty including management skill for management level. In addition, for the most satisfaction of the customer and comply with the good corporate governance including ethics in doing business, the Company also arranged the training course for developing sale employees' skill, knowledge of the Company's product and service mind.

การควบคุมภายใน

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ในการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 328/2549 เมื่อวันที่ 25 มกราคม 2549 คณะกรรมการได้ประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทร่วมกับฝ่ายจัดการ โดยมีคณะกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมด้วย ซึ่งระบบการควบคุมภายในดังกล่าวประกอบด้วยสาระสำคัญ 5 ส่วนด้วยกัน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตามและประเมินผล คณะกรรมการมีความเห็นว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายในในเรื่องที่ทำการประเมินดังกล่าวอย่างเหมาะสมและเพียงพอ

ความเห็นของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัท คือ นายประวิทย์ วิวรรณธนาบุตร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4917 แห่งบริษัท เอ เอ็น เอส ออดิท จำกัด ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2548 ได้ให้ความเห็นในรายงานการสอบบัญชีว่าไม่พบข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญของระบบการควบคุมภายในด้านบัญชีที่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัท สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548

The Opinion of the Board of Directors

The Company's internal control system was reviewed at the 328/2006 Board meeting on 25 January 2006, which the Audit Committee also attended. The internal control system being reviewed comprised 5 aspects, namely organization and the environment, risk management, management control, information and reporting system, and monitoring and evaluation system. The Board was satisfied that the Company had appropriate and sufficient internal control systems for the aspects under review.

The Opinion of the External Auditor

The Company's external auditor, Mr. Prawit Viwanthananut (Certified Public Accountant Registration No. 4917) of ANS Audit Co., Ltd., had examined the Company's financial statements for the year 2005 and had stated in the auditor's report that no shortcomings were detected in the internal control system on accounting which materially affected the auditor's opinion regarding the Company's financial statements for the year ended 31 December 2005.

รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ได้รับการแต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริษัท เพื่อเป็นการเฝ้าระวังต่อกระบวนการปฏิบัติงานที่ดีเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ (Good Corporate Governance) ให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผลมากขึ้น ปัจจุบันคณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน โดยมีผู้อำนวยการสำนักงานตรวจสอบกิจการภายในทำหน้าที่เป็นเลขานุการ คณะกรรมการตรวจสอบมีกำหนดการประชุมเดือนละ 1 ครั้ง หรือมากกว่าเมื่อมีความจำเป็น

ในรอบปี 2548 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมและเสนอรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท 12 ครั้ง ประชุมร่วมกับผู้บริหาร 1 ครั้ง และประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีภายนอก 1 ครั้ง

คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่หลักอันได้แก่ การสอบทานและการดูแลให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสม รวมทั้ง ได้พิจารณาให้ความเห็นชอบกับรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในการตรวจสอบงบการเงินทั้งรายไตรมาส และงบการเงินประจำปี นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบยังได้สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องับธุรกิจของบริษัท จัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และรายการระหว่างกัน รวมถึงการพิจารณาคัดเลือก เสนอแต่งตั้งและเสนอค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า ระบบการควบคุมภายในของบริษัทในปัจจุบัน มีความเหมาะสมและเพียงพอ



(นายประพันธ์ ศิริรัตนารัง)
ประธานกรรมการตรวจสอบ



(นายอดิศร ธนันทน์ราพุด)
กรรมการตรวจสอบ



(นายกำธร ตติยกวี)
กรรมการตรวจสอบ

Statement of Audit Committee

The Audit Committee was appointed by the Board of Directors to ensure and enhance effective good corporate governance practices. The Committee is composed of three independent directors with Head of the Internal Audit Office serving as the Committee Secretary. The Committee has a monthly meeting or more frequently if necessary.

In 2005, the Committee had 12 meetings, reports on which were submitted to the Board of Directors. In addition, the Committee held a meeting with the Management Team and a meeting with the External Auditor.

The Committee implemented its principal activities including reviews of the internal control system and making recommendations to enhance its effectiveness and efficiency, approval of the Auditor's reports on the quarterly and the annual financial statements. In addition, the Committee implemented reviews of the Company's operations to ascertain compliance with the securities and exchange law, rules and regulations prescribed by the Office of the Securities and Exchange Commission (SEC) and the Stock Exchange of Thailand (SET) and other applicable laws and regulations, as well as disclosure of information concerning potential conflicts of interest and related-party transactions. The Committee was also obliged to select and propose the appointment of the External Auditor and its remuneration.

In the Committee's opinion, the existing internal control system of the company is appropriate and sufficient.



(Mr. Prapan Sirirathamrong)
Chairman, Audit Committee



(Mr. Adisorn Thananan-narapool)
Member, Audit Committee



(Mr. Kamthorn Tatiyakavee)
Member, Audit Committee

รายการระหว่างกัน

ข้อมูลรายการระหว่างกันของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (MFC) และบริษัทย่อย - บริษัท เอ็ม เอฟ โฮลดิ้ง จำกัด (MFH) กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในปี 2548 สามารถสรุปได้ดังนี้

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์	ลักษณะความสัมพันธ์	รายการระหว่างกัน				
		MFC	MFH	มูลค่า ¹	ข้อมูลอื่น ²	
1. ธนาคารทหารไทย (TMB)	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MFC	MFC ถือใบรับฝากเงินฝากประจำของ TMB	-	46.40 ล้านบาท	อ = 2.25%	
		MFC ถือตั๋วสัญญาใช้เงินของ TMB	-	9.00 ล้านบาท	อ = 2.00%	
	MFC ฝากเงินกับ TMB (ฝากประจำ)	-	1,321.52 บาท	อ = 1.75%		
	MFC ฝากเงินกับ TMB (ออมทรัพย์)	-	10,659.33 บาท	อ = 0.00%		
	MFC ฝากเงินกับ TMB (กระแสรายวัน)	-	121,532.65 บาท	อ = 0.00%		
	TMB ถือหน่วยลงทุนของ MFC	-	2,635.16 ล้านบาท	-		
	-	MFH ถือใบรับฝากเงินฝากประจำของ TMB	-	204.50 ล้านบาท	อ = 2.30%	
	-	MFH ถือตั๋วสัญญาใช้เงินของ TMB	-	27.70 ล้านบาท	อ = 1.75%	
	-	MFH ฝากเงินกับ TMB (ฝากประจำ)	-	1,046.78 บาท	อ = 1.75%	
	-	MFC ซื้อ/ขายตราสารหนี้กับ TMB	-	310.74 ล้านบาท	-	
	2. ธนาคารออมสิน (GSB)	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MFC	-	MFH ฝากเงินกับ GSB	1,046.72 บาท	อ = 2.00%
			GSB ถือหน่วยลงทุนของ MFC	-	2,541.03 ล้านบาท	-

Connected Transactions

Connected Transactions

Transactions with connected parties conducted by MFC Asset Management Public Company Limited and its subsidiary MF Holdings Company Limited (“MFH”) in 2005 are summarized in the table below.

Name of connected party	Relationship with MFC	Type of transaction with		Transaction Value ¹	Other Information ²
		MFC	MFH		
1. TMB Bank (TMB)	Major shareholder	Investment in TMB's	-	Baht 46.40	i = 2.25%
		Certificated of time deposit.		million	
		Investment in TMB's	-	Baht 9.00	i = 2.00%
		promissory notes		million	
		Fixed deposit with TMB	-	Baht 1,321.52	i = 1.75%
		Savings deposit with TMB	-	Baht 10,659.33	i = 0.00%
		Current Account with TMB	-	Baht 121,532.65	i = 0.00%
		TMB invested in funds under MFC's management	-	Baht 2,635.16	-
		-	Investment in TMB's Certificated of time deposit.	Baht 204.50	i = 2.30%
		-	Investment in TMB's promissory notes	Baht 27.70	i = 1.75%
-	Fixed deposit with TMB	Baht 1,046.78	i = 1.75%		
	Buy/Sell Transaction between MFC and TMB	-	Baht 310.74	-	
2. Government Savings Bank (GSB)	One of MFC's major shareholders held more than 10% of KTB's registered capital	-	Deposit with GSB	Baht 1,046.72	i = 2.00%
		GSB invested in funds under MFC's management	-	Baht 2,541.03	-

บุคคลที่อาจมีความ ขัดแย้งทางผลประโยชน์	ลักษณะ ความสัมพันธ์	รายการระหว่างกัน				
		MFC	MFH	มูลค่า ¹	ข้อมูลอื่น ²	
3. ธนาคารกรุงไทย (KTB)	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้น รายใหญ่ ของ MFC ถือหุ้นเกิน 10% ของ ทุนจดทะเบียน	MFC ฝากเงินกับ KTB (ฝากประจำ)	-	12,681.28 บาท	อ = 2.00%	
		-	MFH ฝากเงิน กับ KTB (ฝากประจำ)	1,168.74 บาท	อ = 1.75%	
	MFC ฝากเงินกับ KTB (ออมทรัพย์)	-	119,385.25 บาท	อ = 0.00%		
	-	MFH ฝากเงิน กับ KTB (ออมทรัพย์)	12,799.08 บาท	อ = 0.50%		
	KTB ถิ่นหน่วยลง ทุนของ MFC	-	839.51 ล้านบาท	-		
	4. ธนาคารอาคาร สงเคราะห์ (GHB)	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้น รายใหญ่ของ MFC ถือหุ้นเกิน 10% ของทุนจดทะเบียน	MFC ฝากเงินกับ GHB (ฝากประจำ ³)	-	4.21 ล้านบาท	อ = 1.50% ³
			MFC ฝากเงินกับ GHB (ฝากประจำ)	-	5,024.81 บาท	อ = 0.00%
		MFC ฝากเงินกับ GHB (ออมทรัพย์)	-	5,313.54 บาท	อ = 0.00%	
-		MFH ฝากเงิน กับ GHB	5,328.22 บาท	อ = 1.00%		
5. บริษัท ไทยโอริกซ์ลิซซิ่ง จำกัด (TOLC)		เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้น รายใหญ่ของ MFC ถือหุ้นเกิน 10% ของทุน จดทะเบียน	TOLC ถิ่นหน่วย ลงทุนของ MFC	-	17.88 ล้านบาท	-

หมายเหตุ :

¹มูลค่า ณ วันสิ้นปี 2548

²อ = อัตราดอกเบี้ยต่อปี ถัวเฉลี่ย ณ วันสิ้นปี

³อ = อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี ของ GHB (ปัจจุบันเท่ากับร้อยละ 1.50) สำหรับเงินฝากเพื่อค้ำประกันการกู้ยืมเงินเพื่อที่อยู่อาศัยซึ่งเป็นสวัสดิการของพนักงานบริษัท

บริษัทมีนโยบายในการทำรายการระหว่างกันโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ในการทำธุรกรรมดังกล่าวข้างต้น บริษัทได้คำนึงถึงความจำเป็นและความเหมาะสมผลของรายการดังกล่าวว่าเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทและถือเสมือนเป็นรายการที่กระทำกับบุคคลภายนอก นอกจากนี้ การพิจารณาอนุมัติธุรกรรมดังกล่าวได้กระทำโดยผู้ที่ไม่มีส่วนได้เสียในธุรกรรมนั้น

Name of connected party	Relationship with MFC	Type of transaction with		Transaction Value ¹	Other Information ²
		MFC	MFH		
3. Krung Thai Bank (KTB)	One of MFC's major shareholders held more than 10% of KTB's registered capital	Fixed deposit with	-	Baht 12,681.28	i = 2.00%
		KTB			
		-	Fixed Deposit with KTB	Baht 1,168.74	i = 1.75%
		Savings deposit with	-	Baht	i = 0.00%
		KTB		119,385.25	
		-	Savings deposit with KTB	Baht 12,799.08	i = 0.50%
		KTB invested in funds under MFC management	-	Baht 839.51 million	-
4. Government Housing Bank (GHB)	One of MFC's major shareholders held more than 10% of GHB's registered capital	Fixed ³ deposit with	-	Baht 4.21 million	i = 1.50% ³
		GHB			
		Fixed deposit with	-	Baht 5,024.81	i = 0.00%
		GHB			
		Savings deposit with	-	Baht 5,313.54	i = 0.00%
GHB					
		-	Deposit with GHB	Baht 5,328.22	i = 1.00%
5. Thai Orix Leasing Co., Ltd. (TOLC)	One of MFC's major shareholders held more than 10% of TOLC's registered capital	TOLC invested in	-	Baht 17.88 million	-
		funds under MFC's management	-		

Notes :

¹Value as at 31 December 2005.

²i = annual rate of interest, year-end average

³i = GHB's 1-year fixed deposit rate (currently 1.50%) applied to deposits for guarantee of housing loans to MFC's employees which are part of MFC's employee benefits package

Connected- party transactions are undertaken in the best interest of the Company. The above transactions were necessary and reasonable and were conducted in the best interest of the Company on an arm's length basis. In addition, these transactions were approved by persons having no beneficial interest therein.

การถือหุ้นในบริษัทของคณะกรรมการและคณะจัดการ

รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่ถืออยู่ในปี 2547 (ปิดสมุดทะเบียน - ณ 30 ธันวาคม 2547)	จำนวนหุ้นที่ถืออยู่ในปี 2548 (ปิดสมุดทะเบียน - ณ 30 ธันวาคม 2548)
คณะกรรมการ		
นายณรงค์ชัย อัครเศรณี	-	-
นายกรพจน์ อัครวิจิตร	-	-
ร้อยเอกชาญชัย ชาญชัยศึก	-	-
นายประพันธ์ ศิริรัตน์ดำรง	-	-
นายวิศิษฐ์ วงศ์รวมลาก	-	-
นางนงลักษณ์ วีระเมธีกุล	-	-
นายปรีชา สิทธิเดช	-	-
นายสุรเชียร จักรธรานนท์	-	-
นางญาดา ประพัฒน์มงคล	10,000	10,000
นางจิรพร พุทธรักษา	-	-
นายอดิศร ธนนันท์นราพูล	-	-
นายกำธร ตติยกวี	-	-
นายวิชัย จึงรักเกียรติ	-	-
นายยงยุทธ ตะริโย	-	-
นายพิชิต อัคราทิตย์	-	-
คณะจัดการ	-	-
นายพิชิต อัคราทิตย์	-	-
นายชัยพันธ์ โอสถาปนีย์	800	800
นายสุนทร พจน์ธนาศ	-	-
นายเจษฎาวัฒน์ เปรียบจริยวัฒน์	-	-
นายสมพร บุรินทร์ราธิกุล	-	-
นางประไพศรี นันทิยา	-	-
นางนิภาพรรณ ลีพลกุล	-	-
นายชาญ พวงสุตริก	-	-
นางจิราพร บุญวานิช	-	-
นายนพพร ลิ้มปวุฒิวรานนท์	-	-
นางพัฒนรัชต์ บรรพโต	-	-
นางโคภิตา สุวีระพันธ์	-	-
นายศุภกร สุนทรกิจ	-	-
นายศักดิ์ จันทราสุริยารัตน์	-	-
นางแสงจันทร์ ลี	-	-

Holding of MFC Shares by Directors and Management

Name	Number of MFC Shares Held in 2004 (Closing of the Share Register Book on 30 December 2004)	Number of MFC Shares Held in 2005 (Closing of the Share Register Book on 30 December 2005)
Board of Directors		
Mr. Narongchai Akrasanee	-	-
Mr. Goanpot Asvinvichit	-	-
Capt. Charnchai Charnchayasuk	-	-
Mr. Prapan Siriratthamrong	-	-
Mr. Visit Vongruamlarp	-	-
Mrs. Nongluck Virameteekul	-	-
Mr. Preecha Sitthidech	-	-
Mr. Surathian Chakthranont	-	-
Mrs. Yada Prapinmongkalkarn	10,000	10,000
Mrs. Chiraporn Budharuksa	-	-
Mr. Adinsorn Thana-narapool	-	-
Mr. Kamthorn Tatiyakavee	-	-
Mr. Wichai Chungrakkiat	-	-
Mr. Yongyuth Tariyo	-	-
Mr. Pitchit Akrathit	-	-
The Management		
Mr. Pitchit Akrathit	-	-
Mr. Chaibhondh Osataphan	800	800
Mr. Soontorn Pojthanamas	-	-
Mr. Jesadavat Priebjrivat	-	-
Mr. Somporn Burintrathikul	-	-
Mrs. Prapaisri Nuntiya	-	-
Mrs. Nipapan Reepolkul	-	-
Mr. Charn Puangsudrak	-	-
Mrs. Jiraporn Boonvanich	-	-
Mr. Nopporn Limpavuttivaranon	-	-
Mrs. Pannarat Bhanpato	-	-
Mrs. Sopida Luveeraphan	-	-
Mr. Supakorn Soontornkit	-	-
Mr. Sakda Chantrasuriyarat	-	-
Mrs. Saengchan Lee	-	-