

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ประวัติความเป็นมาและการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทจัดการกองทุนแห่งแรกของประเทศจดทะเบียนประกอบธุรกิจเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2518 ภายใต้ชื่อเมื่อจดทะเบียนแรกเริ่มว่า “บริษัท กองทุนรวม จำกัด” โดยมีวัตถุประสงค์ในการจัดตั้งให้เป็นสถาบันการเงินที่มีส่วนร่วมในการระดมเงินออมจากประชาชนทั่วไปเพื่อพัฒนาตลาดทุนของประเทศ ทั้งนี้เป็นการร่วมมือระหว่างรัฐบาลไทยและบรรษัทการเงินระหว่างประเทศ (International Finance Corporation หรือ IFC) และได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท “กิจการจัดการลงทุน” เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2518 ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทในปัจจุบันประกอบด้วย ธนาคารออมสิน กระทรวงการคลัง และธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ในปี 2536 บริษัทได้ดำเนินการขอจดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนของตลาดหลักทรัพย์และได้รับความเห็นชอบการจดทะเบียนดังกล่าวเมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2536 และในปี 2544 บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนชื่อบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์ โดยเปลี่ยนชื่อบริษัทจากเดิม “บริษัทหลักทรัพย์ กองทุนรวม จำกัด (มหาชน)” เป็นชื่อใหม่ “บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2544 ทั้งนี้ เพื่อให้ชื่อของบริษัทสะท้อนถึงลักษณะการประกอบธุรกิจจัดการกองทุนที่ชัดเจน มีความโดดเด่น และเป็นที่จดจำได้ง่ายสำหรับลูกค้าและนักลงทุนทั่วไป ในขณะที่เดียวกันบริษัทได้ปรับเปลี่ยนสัญลักษณ์ (Logo) ของบริษัทใหม่ในโอกาสนี้ด้วย

ธุรกิจจัดการกองทุนที่บริษัทได้รับอนุญาตให้ดำเนินการมี 3 ประเภท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- 1. กองทุนรวม** ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท “กิจการจัดการลงทุน” ตามใบอนุญาตเลขที่ 103/2518 เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2518 โดยจัดตั้งกองทุนสินิทยุทธศาสตร์ซึ่งเป็นกองทุนรวมภายในประเทศกองทุนแรกในปี 2520 ด้วยมูลค่าแรกเริ่ม 100 ล้านบาท สำหรับกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนแรกได้จัดตั้งในปี 2529 คือ กองทุนเปิดไทยแลนด์ฟันด์ มีมูลค่าแรกเริ่ม 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- 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 บริษัทได้จัดตั้งกองทุนเพื่อการร่วมลงทุน (Thailand Equity Fund) ขึ้นตามนโยบายของรัฐบาล โดยมีผู้ถือหุ้นรายละ 10% เป็นสถาบันโดยสถาบันหลัก ได้แก่ กองทุนบำเหน็จบำนาญแห่งรัฐแคลิฟอร์เนีย (CalPERS), Lombard Inc., ธนาคารเพื่อการพัฒนาเอเชีย (ADB), บรรษัทการเงินระหว่างประเทศ (IFC) นอกจากนี้ยังมีสถาบันการเงินไทยอีก 13 แห่งด้วย

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 Government Savings Bank, Ministry of Finance and Thai Military Bank Public Company Limited. In 1987, the Company filed with the Stock Exchange of Thailand to register as the listed company and obtained the approval on 12 November 1987. In 2001 the Company changed its name from Mutual Fund Public Company Limited to be MFC Asset Management Public Company Limited and registered the new name with the Ministry of Commerce on 9 March 2001. The purpose of changing new Company name was to reflect its business image and be recognized by the customers and investors. Meanwhile the Company took this opportunity to change its logo.

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.

- ปี 2545 ในด้านการบริหารกองทุน บริษัทเป็น 1 ใน 5 บริษัทจัดการกองทุนที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้จัดตั้งกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund) โดยบริษัทได้จัดตั้งกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โกลบอล อีควิตี้ ฟันด์ (MFC Global Equity Fund) เสนอขายแก่นักลงทุนไทย โดยได้รับความร่วมมือจาก Wellington Management Inc. ซึ่งเป็นบริษัทจัดการชั้นนำของโลกทางด้านตราสารทุน ซึ่งได้รับการตอบรับจากนักลงทุนเป็นอย่างดี ในด้านการบริหารงาน บริษัทได้รับหลักการของการกำกับดูแลกิจการที่ดี จำนวน 15 ข้อของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยได้มีการดำเนินการและจัดการให้เป็นไปตามหลักการดังกล่าวอย่างเคร่งครัด
- ปี 2546 บริษัทได้รับความไว้วางใจจากคณะกรรมการกองทุนรวมวายุภักษ์ ให้บริหารกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่งในที่มีมูลค่าเริ่มต้น 100,000 ล้านบาท ร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแห่งหนึ่งโดยบริษัทเป็นผู้จัดการกองทุนในจำนวนมูลค่าเริ่มต้น 50,000 ล้านบาท โดยกองทุนรวมวายุภักษ์หนึ่งนี้เป็นกองทุนรวมที่มีขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศ
- ปี 2547 บริษัทได้จัดตั้งกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โกลบอล ออฟพอร์ทูนิตี้ บอนด์ (MFC Global Opportunity Bond Fund) ซึ่งเป็นกองทุนที่ลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศเสนอขายแก่นักลงทุนทั่วไป โดยร่วมทำงานกับทีมที่ปรึกษาการลงทุนต่างประเทศ ซึ่งปัจจุบัน คือ Western Asset Management Pte Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทจัดการชั้นนำของโลกด้านตราสารหนี้ 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 ธนาคารออมสิน และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ บริษัทมิได้คิดค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนแต่ประการใด นอกจากนี้ บริษัทยังได้จัดตั้งกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โกลบอล อัลฟา ฟันด์ (MFC Global Alpha Fund) ซึ่งเป็นกองทุนที่ลงทุนในหน่วยลงทุนตราสารทุนในต่างประเทศเสนอขายแก่นักลงทุนทั่วไป โดยมี Smith Barney, Citigroup ซึ่งเป็นสถาบันการเงินด้านธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุนชั้นนำของโลกเป็นที่ปรึกษากองทุน และบริษัทได้รับความไว้วางใจจากสำนักงานประกันสังคมให้บริหารจัดการกองทุนเปิดโกลบอลพรีเมียม ฟันด์ (Global Premium Fund) ซึ่งเป็นกองทุนผสมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ในต่างประเทศ ในส่วนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ บริษัทได้จัดตั้งกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี นิชดาธานี (MFC Nichada Thani Property Fund) ซึ่งเป็นกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (กอง 1) กองแรกของบริษัท ซึ่งได้รับความสนใจจากนักลงทุนเป็นจำนวนมาก
- ปี 2549 บริษัทได้จัดตั้งกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โกลบอล สมาร์ท ฟันด์ และกองทุนรวมเอ็มเอฟซี อินเทอร์เน็ตชั้นเนลสปอท ซึ่งเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 775 ล้านบาท กองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่ง 8 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 3,411 ล้านบาท กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น 1 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 106 ล้านบาท รวมทั้งหมด 11 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 4,292 ล้านบาท

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 รายในปี 2540 และ 3 รายในปี 2547 และเมื่อในปี 2548 สำนักงาน ก.ล.ต. ได้อนุมัติบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเพิ่มขึ้น อีก 1 ราย ในปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่บริหารกองทุนมีจำนวนทั้งสิ้น 18 ราย

- 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.

- 2004 MFC set up MFC Global Opportunity Bond Fund, as a foreign investment fund, to invest in public offering foreign bond. To manage this fund we works closely with the Western Asset Management Pte.,Ltd. which is worldclass debt instrument management company. 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 damaged 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.

- In 2006, MFC set up MFC Global Smart Fund and MFC International Spot Fund which were the foreign investment funds totaling net asset value of Baht 775 Million. In addition MFC also set up 11 funds with a combined net asset value of Baht 4,292 million at the years end. They consist of 8 fixed income funds with a combined net asset value of Baht 3,411 million, 1 flexible portfolio fund with a combined net asset value of Baht 106 million.

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. In 2005, the SEC also granted one more new fund management license. Currently, there are 18 asset management companies in operation.

การบริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ตั้งแต่ปี 2527 ปัจจุบันมีนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จำนวน 20 ราย ประกอบด้วย ธนาคารพาณิชย์ 4 ราย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 13 ราย บริษัทหลักทรัพย์ 1 ราย และบริษัทประกันชีวิต 2 ราย

นอกเหนือจากการบริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแล้ว บริษัทยังให้คำปรึกษาเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุน การรับโอนกองทุน (เปลี่ยนผู้จัดการกองทุน) การจัดทำข้อบังคับกองทุน การดำเนินการยื่นจดทะเบียนกองทุนต่อนายทะเบียน และการจัดทำเอกสารต่างๆของกองทุนตามข้อตกลง

การทำหน้าที่ผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จะอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของกฎหมาย กฎระเบียบของนายทะเบียน และข้อตกลงระหว่างคณะกรรมการกองทุนและบริษัท สำระสำคัญประกอบด้วย การบริหารเงินกองทุนให้เกิดประโยชน์สูงสุดภายใต้ความเสี่ยงที่กองทุนรับได้ การกระจายผลประโยชน์ให้สมาชิกกองทุน การจัดทำรายงานส่งส่วนราชการ คณะกรรมการกองทุน และสมาชิกกองทุน รวมทั้งการจ่ายคืนเงินกองทุนกรณีสมาชิกพ้นสมาชิกภาพ

การจัดการกองทุนส่วนบุคคล

บริษัทได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังให้ดำเนินธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2540 ด้วยจุดมุ่งหมายที่จะขยายการให้บริการแก่นักลงทุนในรูปแบบต่างๆ กองทุนส่วนบุคคลเป็นกองทุนที่สามารถกำหนดรูปแบบการลงทุนให้เป็นไปตามความต้องการของลูกค้าแต่ละราย ซึ่งได้แก่ บุคคลธรรมดาทั่วไป นิติบุคคล รวมถึงคณะบุคคลทั้งชาวไทยและต่างประเทศ

ปัจจุบันมีนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคลจำนวน 24 ราย ประกอบด้วย ธนาคารพาณิชย์ 2 ราย บริษัทหลักทรัพย์ 3 ราย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 18 ราย และบริษัทประกันชีวิต 1 ราย

การเป็นนายทะเบียน

บริษัททำหน้าที่เป็นนายทะเบียนให้แก่กองทุนรวมทั้งในประเทศและต่างประเทศที่บริษัทเป็นผู้จัดการกองทุน โดยในปัจจุบันบริษัทเป็นนายทะเบียนกองทุนรวมจำนวน 76 กองทุน และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจำนวน 41 กองทุน

โครงสร้างรายได้

(หน่วย : ล้านบาท)

ประเภทรายได้	ดำเนินการโดย	% การถือหุ้นของบริษัท	ปี	%	ปี	%	ปี	%
			2547		2548		2549	
รายได้จากการจัดการกองทุน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	-	490.40	91.55	390.33	87.55	372.46	85.24
รายได้อื่น	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	-	32.37	6.04	43.65	9.79	40.62	9.30
รายได้จากการลงทุน	บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด	99.99	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด	99.99	12.88	2.41	11.87	2.66	23.87	5.46
รวมทั้งสิ้น			535.65	100.00	535.65	100.00	436.95	100.00

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 20 companies are licensed by the Ministry of Finance to manage provident funds, comprising 4 commercial banks, 13 asset management companies, 2 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.

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 24 companies are licensed by the Ministry of Finance to manage private funds, namely 2 commercial banks, 3 securities companies, 18 asset management companies and 1 life insurance company.

Securities Registrar

The Company currently acts as registrar for 76 domestic and country mutual funds and 41 provident funds under management.

Income Structure

(Unit : Million Baht)

Type of Income	Operated by	% Holding By MFC	Year 2004	%	Year 2005	%	Year 2006	%
Fund Management Income	MFC Asset Management Public Company Limited	-	490.40	91.55	390.33	87.55	372.46	85.24
Other Income	MFC Asset Management Public Company Limited	-	32.37	6.04	43.65	9.79	40.62	9.30
Investment Income	MF Holding Company Limited	99.99	-	-	-	-	-	-
Other Income	MF Holding Company Limited	99.99	12.88	2.41	11.87	2.66	23.87	5.46
Total Income			535.65	100.00	535.65	100.00	436.95	100.00

ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

การจัดการกองทุนรวม

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทมีกองทุนรวมภายใต้การจัดการทั้งสิ้น 79 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมทั้งสิ้น 128,491 ล้านบาท

กองทุนรวมจำนวน 79 กองทุนประกอบด้วย

- กองทุนรวมในประเทศ (Local Mutual Fund) 52 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 9,654 ล้านบาท แยกได้เป็นกองทุนรวมตราสารแห่งทุน (Equity Fund) 23 กองทุน กองทุนรวมผสม (Balanced Fund) 1 กองทุน กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น (Flexible Portfolio Fund) 8 กองทุน กองทุนรวมตราสารแห่งหนี้ (Fixed Income Fund) 12 กองทุน กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund) 1 กองทุน กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund) 5 กองทุน และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Longterm Equity Fund) 2 กองทุน

- กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 6 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 6,833 ล้านบาท

- กองทุนรวมต่างประเทศ (Country Fund) จำนวน 4 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 6,961 ล้านบาท เป็นกองทุนรวมประเภทตราสารแห่งทุน (Equity Fund) 3 กองทุน และกองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น (Flexible Portfolio Fund) 1 กองทุน

- กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund) จำนวน 14 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 23,917 ล้านบาท ได้แก่ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (กอง 1) 1 กองทุน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 2) 6 กองทุน และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง (กอง 4) 7 กองทุน

- กองทุนรวมพิเศษ 2 กองทุน ได้แก่ กองทุนเพื่อการร่วมลงทุน และกองทุนเปิดเพื่อพัฒนาและฟื้นฟูกิจการที่ได้รับผลกระทบจากสึนามิ มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 11,165 ล้านบาท

- กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง จำนวน 1 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 69,961 ล้านบาท

ส่วนแบ่งตลาดกองทุนรวมทุกประเภทของบริษัทเท่ากับร้อยละ 11.69 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งระบบจำนวน 1,690,037 ล้านบาท เป็นอันดับ 3 จากจำนวนบริษัทจัดการ 18 ราย

กองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นใหม่ในปี 2549 มีทั้งสิ้น 11 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 4,292 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2549 ประกอบด้วย กองทุนรวมตราสารแห่งหนี้ 8 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 3,411 ล้านบาท กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น 1 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 106 ล้านบาท กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 2 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 775 ล้านบาท

นอกจากนี้ ณ สิ้นปี 2549 บริษัทได้เพิ่มทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (กอง 1) คือ กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี นิชดาธานี (MNIT) จำนวน 670 ล้านบาท

การจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทมีจำนวนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการทั้งสิ้น 40 กองทุน นายจ้างจำนวน 469 ราย และสมาชิกกองทุนจำนวน 133,698 ราย รวมมูลค่ากองทุนเท่ากับ 51,499 ล้านบาทคิดเป็นส่วนแบ่งตลาดเท่ากับร้อยละ 13.32 ของมูลค่ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั้งระบบซึ่งเท่ากับ 386,657 ล้านบาท หรือเป็นอันดับที่ 3 จากจำนวนผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ได้รับอนุญาตทั้งสิ้น 20 ราย

นอกเหนือจากการบริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้ได้รับผลประโยชน์สูงสุดแล้ว บริษัทยังเน้นในเรื่องความมั่นคงและการให้บริการที่สะดวกรวดเร็วและง่ายต่อการปฏิบัติ ทั้งแก่นายจ้างและสมาชิกของกองทุน อาทิ การให้คำแนะนำแก่นายจ้างทุกรายที่สนใจจะจัดตั้งกองทุน นับตั้งแต่แรกเริ่มจนถึงการยื่นขอจดทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพต่อนายทะเบียนกองทุน รวมไปถึงการส่งเงินเข้าและการจ่ายเงินออกจากกองทุนเมื่อสมาชิกลาออกจากงาน นอกจากนี้ ยังได้เพิ่มบริการตรวจสอบข้อมูลทางอินเตอร์เน็ตอีกด้วย

Type of Business

Mutual Fund Management

At the end of 2006, MFC had 79 mutual funds under management with a total net asset value of Baht 128,491 million.

79 mutual funds consist of

- 52 local funds with a combined net asset value of Baht 9,654 million, comprising 23 equity funds, 1 balance fund, 8 flexible portfolio funds, 12 fixed income funds, 1 money market fund, 5 Retirement Mutual Funds and 2 Longterm Equity Funds.

- 6 Foreign Investment Funds with a combined net asset value 6,833 million.

- 4 country funds with a combined net asset value of Baht 6,961 million, comprising 3 equity funds and 1 flexible portfolio fund.

- 14 property funds with a combined net asset value Baht 23,917 million, 1 property fund (Type I), 6 property funds (Type II) and 7 property and loan funds (Type IV).

- 2 special funds namely Thailand Equity Fund and Tsunami Recovery Fund with a combined net asset value Baht 11,165 million.

- Vayupak Fund 1 with a net asset value of Baht 69,961 million.

MFC's market share is 11.69% of total industry net asset value of Baht 1,690,037 million. MFC is the third largest market share among 18 asset management companies.

Eleven new funds were launched in 2006 with a combined net asset value of Baht 4,292 million at the years end. They consist of 8 Fixed Income Funds with a combined net asset value of Baht 3,411 million, 1 Flexible Portfolio Fund with a combined net asset value of Baht 106 million, 2 Foreign Investment Funds with a combined net asset value of Baht 775 million.

At the end of 2006, MFC raised capital at the amount Baht 670 million in a property fund (Type I) which was MFC Nichada Thani (MNIT).

Provident Fund Management

At the end of 2006, MFC had 40 provident funds under management for 469 employers and 133,698 fund members with assets totaling Baht 51,499 million or the third largest market share among the 20 licensed provident fund managers. Its market share is 13.32% of the value of the provident fund in the whole business.

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.

การจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทมีกองทุนส่วนบุคคล ภายใต้การจัดการ 13 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 17,542 ล้านบาท ส่วนแบ่งตลาดเท่ากับร้อยละ 11.91 ของมูลค่ากองทุนส่วนบุคคลทั้งระบบ ซึ่งเท่ากับ 147,328 ล้านบาท หรือเป็นอันดับที่ 3 จากจำนวนผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคลที่ได้รับอนุญาตทั้งสิ้น 24 ราย

กองทุนส่วนบุคคลที่จัดตั้งขึ้นใหม่ในปี 2549 มีทั้งสิ้น 3 กองทุน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวม 9,100 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2549

การตลาดและการแข่งขัน

การจัดการกองทุนรวม : บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทจัดการกองทุนรวมแห่งแรกในประเทศไทย โดยได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังให้ดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนในปี 2518 ณ สิ้นปี 2549 มีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทั้งสิ้น 18 ราย รวมมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 1,690,037 ล้านบาท โดยกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทมีมูลค่า 197,531 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.69 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมทั้งระบบ เป็นอันดับ 3 ในอุตสาหกรรมจัดการกองทุน

อัตราการเติบโตของกองทุนรวมของบริษัทในปี 2549 เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.61 เปรียบเทียบกับอุตสาหกรรม เติบโตในอัตราร้อยละ 25.88

การจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ : นิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ มีทั้งสิ้นจำนวน 20 ราย ประกอบด้วย ธนาคารพาณิชย์ 4 ราย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 13 ราย บริษัทหลักทรัพย์ 1 ราย และบริษัทประกันชีวิต 2 ราย ณ สิ้นปี 2549 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั้งระบบมีมูลค่า 386,657 ล้านบาท โดยกองทุนภายใต้การจัดการของบริษัทมีมูลค่า 51,499 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.32 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั้งระบบ หรือเป็นอันดับที่ 3 ในจำนวนผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 20 ราย การแข่งขันในธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้นเรื่อยๆ

อัตราการเติบโตของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในปี 2549 คิดเป็นร้อยละ 25.24 เปรียบเทียบกับอุตสาหกรรม เติบโตในอัตราร้อยละ 11.78

การจัดการกองทุนส่วนบุคคล : ปัจจุบันมีนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้เป็นผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคลจำนวน 24 ราย ประกอบด้วย ธนาคารพาณิชย์ 2 ราย บริษัทหลักทรัพย์ 3 ราย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 18 ราย และบริษัทประกันชีวิต 1 ราย ณ สิ้นปี 2549 กองทุนส่วนบุคคลทั้งระบบมีมูลค่า 147,328 ล้านบาท โดยกองทุนภายใต้การจัดการของบริษัทมีมูลค่าประมาณ 17,541 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.91 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคล หรือเป็นอันดับที่ 3 ในจำนวนผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล 24 ราย

อัตราการเติบโตของกองทุนส่วนบุคคลในปี 2549 คิดเป็นร้อยละ 155.20 เปรียบเทียบกับอุตสาหกรรมเติบโตในอัตราร้อยละ 30.59

- **ลูกค้าเป้าหมาย** บริษัทให้ความสำคัญต่อผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมทั้งที่เป็นบุคคลธรรมดาและลูกค้าสถาบันสำหรับบุคคลธรรมดานั้น บริษัทเน้นกลุ่มเป้าหมายที่เป็นนักลงทุนที่ต้องการทางเลือกใหม่ ที่นอกเหนือจากการออมสำหรับลูกค้าสถาบัน บริษัทเน้นทั้งกลุ่มสถาบันภาครัฐและเอกชน โดยกลุ่มภาครัฐได้ให้ความสำคัญทั้งภาคราชการและรัฐวิสาหกิจ

ลักษณะของลูกค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทมีผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้น 69,290 ราย เป็นบุคคลธรรมดา 68,195 รายหรือร้อยละ 98.42 และเป็นนิติบุคคล 1,095 รายหรือร้อยละ 1.58

สำหรับลูกค้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 มีจำนวนนายจ้าง 469 ราย สมาชิก 133,698 ราย จำนวนกองทุน 40 กองทุน โดยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของลูกค้ารายใหญ่ 5 อันดับแรกมีขนาดรวมกัน 32,564 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 63.23 ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่บริษัทบริหารอยู่จำนวน 51,499 ล้านบาท

สำหรับลูกค้ากองทุนส่วนบุคคล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ลูกค้าหลักเป็นกลุ่มสถาบันซึ่งมีทั้งภาคราชการ ภาคเอกชน และสหกรณ์ออมทรัพย์

Private Fund Management

At the end of 2009, MFC had 13 private funds under management with net assets totaling Baht 17,542 million. MFC ranked third among the 24 licensed private fund managers. Its market share is 11.91% of the system and equal to Baht 147,327.78 million.

Two private funds were set up in 2006 with Baht 9,100 million in net asset value at the yearend.

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 2006, there were 18 asset management companies with total assets of Baht 1,690,037 million. MFC had the third rank in market share or 11.69%. The Total net asset value of funds managed by MFC was Baht 197,531 million at the end of 2006.

The progressive growth rate of the mutual fund of the Company in 2006 raised 11.61%. While the progressive growth rate of industry grew at the rate of 25.88%.

Provident Fund Management : At the end of 2006, there were 20 licensed provident fund management companies comprising 4 commercial banks, 13 asset management companies, 1 Securities company and 2 life insurance companies with combined assets of Baht 386,657 million. MFC managed provident funds worth Baht 51,499 million. It ranked third among the 20 licensed provident fund managers, with a market share of 13.32%. Competition in provident fund business is increasing.

The progressive growth rate of the provident fund of the Company in 2006 was at the rate of 25.24%. While the progressive growth rate of industry grew at the rate of 25.88%.

Private Fund Management : There are currently 24 licensed private fund management comprising 2 commercial banks, 3 Securities companies, 18 asset management companies and 1 life insurance company. At the end of 2006, the value of private fund under management in the system was Baht 147,328 million. MFC managed private funds worth Baht 17,542 million. It ranked third among the 24 private fund managers and had a market share of 4.82%.

The progressive growth rate of the private fund of the Company in 2006 was at the rate of 155.20%. While the progressive growth rate of industry grew at the rate of 30.59%.

Target Clients

Target clients are both individual investors and institutional 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 31 December 2006, there were 69,290 unit holders of MFC's mutual funds. Of these 68,195 or 98.42% were individual investors and 1,095 or 1.58% were juristic persons.

The Company had 40 provident funds under management for 133,698 fund members and 469 employers as at 31 December 2006. The top 5 clients accounted for Baht 32,564 million or 63.23 percent of the total asset value at funds under its management worth Baht 51,499 million.

As at 31 December 2006, major private fund clients were institution in the government sectors, private sectors and saving cooperatives.

จำนวนและมูลค่ากองทุนรวม (ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2549)

	ทั้งระบบ		บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	
	จำนวนกองทุน	ล้านบาท	จำนวนกองทุน	ล้านบาท
1. กองทุนรวมในประเทศ	789	1,029,703	52	9,654
2. กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ	34	29,702	6	6,833
3. กองทุนรวมต่างประเทศ และอื่นๆ	28	25,187	4	6,961
4. กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	94	210,071	14	23,917
5. กองทุนรวมพิเศษ	-	-	2	11,165
6. กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง	1*	139,879	1	69,961
ส่วนแบ่งตลาด				11.69%

ที่มา : สมาคมบริษัทจัดการลงทุน และ บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

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

จำนวนและมูลค่ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549)

	ทั้งระบบ		บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	
	จำนวนกองทุน (กองทุน)	จำนวนสมาชิก (ราย)	จำนวนนายจ้าง (ราย)	ขนาดกองทุน (ล้านบาท)
จำนวนกองทุน (กองทุน)	524			40
จำนวนสมาชิก (ราย)	1,801,753			133,698
จำนวนนายจ้าง (ราย)	7,892			469
ขนาดกองทุน (ล้านบาท)	386,657			51,499
ส่วนแบ่งตลาด				13.32%

ที่มา : สมาคมบริษัทจัดการลงทุน และ บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

จำนวนและมูลค่ากองทุนส่วนบุคคล (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549)

	ทั้งระบบ		บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	
	จำนวนกองทุน (กองทุน)	ขนาดกองทุน (ล้านบาท)		
จำนวนกองทุน (กองทุน)	1,224			13
ขนาดกองทุน (ล้านบาท)	147,328			17,541
ส่วนแบ่งตลาด				11.91%

ที่มา : สมาคมบริษัทจัดการลงทุน และ บลจ. เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

การกำหนดผลิตภัณฑ์หรือบริการ

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

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

Number and Size of Mutual Funds (as at 29 December 2005)

	Industry		MFC Asset Management Public Company Limited	
	No. of Funds	THB Million	No. of Funds	THB Million
1. Local Fund	789	1,029,703	52	9,654
2. Foreign Investment Fund	34	29,702	6	6,833
3. Country Fund	28	25,187	4	6,961
4. Property Fund	94	210,071	14	23,917
5. Special Fund	-	-	2	11,165
6. Vayupak Fund	1*	139,879	1	69,961
Market Share				11.69%

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 31 December 2006)

	Industry	MFC Asset Management Public Company Limited
Number of Funds	524	40
Number of Members	1,801,753	133,698
Number of Employers	7,892	469
Size of Fund (Million Baht)	386,657	51,499
Market Share		13.32%

Sources : AIMC and MFC Asset Management Public Company Limited

Number and Size of Private Funds (as at 31 December 2006)

	Industry	MFC Asset Management Public Company Limited
Number of Funds	1,224	13
Size of Fund (Million Baht)	147,328	17,541
Market Share		11.91%

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.

ฝ่ายวิศวกรรมการเงินมีหน้าที่หลักในการวิเคราะห์วิจัยสถานการณ์ด้านการตลาดและความต้องการของผู้ลงทุนในประเทศและต่างประเทศ ทั้งบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล และออกแบบกองทุนรูปแบบใหม่ที่เหมาะสมกับการลงทุนและความต้องการของผู้ลงทุนในปัจจุบัน โดยใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรมทางการเงินสมัยใหม่ในการจัดทำ Model และตรวจสอบผลการลงทุน เพื่อให้การจัดตั้งกองทุนมีความชัดเจนและมีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ดีที่สุดแก่ผู้ลงทุน นอกจากนี้ ฝ่ายวิจัยและกลยุทธ์ได้พัฒนาเครื่องมือในด้านการลงทุนร่วมกับฝ่ายบริหารกองทุน เพื่อเป็นข้อมูลสำคัญประการหนึ่งในการบริหารจัดการกองทุน รวมทั้งการจัดทำ Islamic Index และเผยแพร่เป็นข้อมูลการลงทุนแก่ผู้ลงทุนชาวมุสลิมด้วย ปัจจุบันบริษัทได้พัฒนารูปแบบของ Model และข้อมูลต่างๆ ในการลงทุน เพื่อเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารกองทุนหลายกองทุนในปัจจุบัน โดยเฉพาะอย่างยิ่งกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ (FIF)

ในปี 2549 ที่ผ่านมา บริษัทได้พัฒนารูปแบบการลงทุนใหม่หลายรูปแบบ และพัฒนา Model ต่างๆ เพื่อการบริหารกองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนส่วนบุคคล โดยมีได้มีค่าใช้จ่ายหลักใด ๆ เพิ่มเติม ยกเว้นค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร

∞ Research and Development ∞

The core responsibilities of the Financial Engineering Department are to analyze market situation, demand from domestic and international investors, both individual and institutions, as well as structure new funds that suit investors' investment needs. Equipped with technology and innovation, our customized financial models are implemented from running the simulation to monitoring fund performance. Moreover, the Research and Strategic Department and the Fund Management Department have collaborated in developing investment tools to enhance fund management, including the creation of the Islamic Index for Muslim investors. In addition, the Company has developed models and investment knowledge to enhance management of our funds, specifically, foreign investment funds (FIF).

In 2006, The Company applied various investment styles and techniques, as well as developed financial models to support the management of mutual funds, provident funds and private funds without extra costs, except employee salaries.

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ในระหว่างปี 2549 บริษัทฯ ได้ย้ายที่ทำการจากอาคารเลครัชดาอพฟิส ไปยังที่ทำการใหม่ ซึ่งตั้งอยู่ที่ชั้น G และชั้น 21 - 23 อาคารคอลลัมน์ทาวเวอร์ เลขที่ 199 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 โดยเช่าจากกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ เดอะคอลลัมน์ ทั้งนี้ค่าเช่าในปี 2549 แบ่งเป็น 2 ส่วนคือ ค่าเช่าอาคารเลครัชดาอพฟิส ที่จ่ายให้ บริษัท จริญนิวาสน์ จำกัด และบริษัท พรมิตร จำกัด เป็นจำนวน 11.02 ล้านบาท และค่าเช่าที่จ่ายให้กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ เดอะคอลลัมน์ จำนวน 11.96 ล้านบาท รวมค่าเช่าในปี 2549 เป็นจำนวน 22.98 ล้านบาท

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

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

นโยบายเกี่ยวกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท เป็นไปตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กน.16/2542 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัท จัดการและบริษัทฯมีการตั้งสำรองเผื่อการลดค่าของเงินลงทุน

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 ของทุนที่ชำระแล้ว วัตถุประสงค์ในการจัดตั้งเพื่อดำเนินธุรกิจการค้าและก่อสร้าง รวมทั้งรับเป็นที่ปรึกษาการบริหารงานของธุรกิจพาณิชย์กรรมและอุตสาหกรรมต่างๆ ได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด” เมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2536 พร้อมกับเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 2,000 ล้านบาท โดยได้เรียกชำระร้อยละ 25 ของมูลค่าหุ้น คิดเป็นจำนวนหุ้นถ้วนเฉลี่ย 50,007,500 หุ้น

คณะกรรมการของบริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด มีทั้งสิ้น 4 คน ประกอบด้วยผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

ในปัจจุบัน บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้งส์ จำกัด มิได้ดำเนินธุรกรรมใดๆ ยกเว้นการลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งเป็นไปตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และได้มีการกำหนดค่าตอบแทนให้แก่ผู้บริหารของบริษัท

Business Assets

Premises and Equipment

The Company's office was relocated from Lake Rajada Office Complex to No.199, Column Tower G Floor and 21-23 Floors, Ratchadapisek Road, Kwaeng Klongtoey, Khet Klongtoey, Bangkok 10110 by leasing from the Column Property Fund. In 2006, the rental for 2006 totaling Baht 22.98 million was separated into 2 parts; the rental repaid to Charannivas Company Limited and Pornmit Company Limited at the amount of Baht 11.02 million and rental repaid to the Column Property Fund at the amount of Baht 11.96 million.

MF Holdings Company Limited shares the Company's office with no rental.

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 four members, all of whom are executives of MFC Asset Management Public Company Limited.

Presently 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 และให้บริการการนำเครื่องมือทางด้านการจัดการใหม่ๆ เข้ามาช่วยในการบริหารและพัฒนาความสามารถในการแข่งขันขององค์กร และการให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงในการดำเนินงานของบริษัท โดยจัดตั้งฝ่ายบริหารความเสี่ยงขึ้นโดยเฉพาะ เพื่อศึกษาและวิเคราะห์ความเสี่ยงในการดำเนินงานของบริษัท รวมทั้งหามาตรการในการป้องกันความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นแก่บริษัทและผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้อง นอกเหนือจากการปรับปรุงระบบงานและขั้นตอนการทำงานให้มีความคล่องตัว ชัดเจน มีคู่มือการปฏิบัติงานที่เป็นมาตรฐานสำหรับทุกฝ่ายงาน ควบคู่ไปกับการยึดหลักการบริหารตามแนวทางการกำกับดูแลที่ดี 15 ข้อ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

นอกจากนี้ บริษัทมีนโยบายที่จะพัฒนากองทุนประเภทใหม่ๆ ที่อาศัยหลักการบริหารความเสี่ยง และมีรูปแบบที่หลากหลายมากขึ้น เพื่อให้ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนได้ตามความต้องการ อีกทั้งปรับปรุงคุณภาพบริการด้านต่างๆ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ลูกค้า

สำหรับแนวทางการดำเนินงานในปี 2550 บริษัทมีนโยบายขยายตลาดในเชิงรุกโดยกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ประกอบด้วยลูกค้าบุคคลธรรมดาและลูกค้าสถาบันในส่วนของลูกค้าบุคคลธรรมดา จะเน้นผู้มีรายได้ปานกลางขึ้นไปจนถึงสูง โดยจะมีกองทุนที่หลากหลายรูปแบบ และระดับความเสี่ยงให้ลูกค้าได้เลือกลงทุนในส่วนของลูกค้าสถาบัน จะเน้นทั้งภาคเอกชนและภาครัฐ ซึ่งจะออกแบบกองทุนตามความเหมาะสมกับลูกค้าแต่ละราย นอกจากนี้ บริษัทเน้นการจัดตั้งกองทุนรูปแบบใหม่เช่น กองทุน Private Equity สำหรับผู้ลงทุนสถาบัน เพื่อสร้างผลตอบแทนในรูปแบบที่แตกต่าง กองทุนที่ลงทุนใน Derivative ซึ่งเป็นการลงทุนใหม่ที่น่าสนใจของผู้ลงทุน

☞ ข้อพิพาททางกฎหมาย ☞

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทมิได้มีคดีความที่อาจมีผลกระทบต่อสินทรัพย์ของบริษัทหรือบริษัทย่อยสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น หรือ คดีที่มีผลกระทบต่อ การดำเนินธุรกิจของบริษัทหรือบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ

Future Plans

The Company will continue to focus on enhancing operational efficiency and effectiveness for fund management and customer service. To accomplish this, the Company uses the most efficient and modern technologies to enhance operations management and competitiveness. Emphasis is placed on management of business risks. A specialized 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. The quality of services rendered will also be enhanced to add value for the customers.

For 2007, the Company has a policy to aggressively expand the market. The target customers include both individual and institutional investors. With respect to individual investors, we will focus on those with medium to high income by offering a variety of funds with different levels of risks. As for institutional investors, we will focus on both government related and private institutions and will customize funds to the investors' individual needs. In addition, the Company will concentrate on setting up new mutual funds that invest in other asset classes such as private equity for institutional investors to create different forms of returns and derivatives, which has garnered great interest from investors.

Legal Disputes

At the end of 2006, 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.

☞ โครงสร้างเงินลงทุน ☞

หลักทรัพย์ของบริษัท

บริษัทมีทุนจดทะเบียน และเรียกชำระแล้ว จำนวน 120 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 120 ล้านหุ้นมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาทและไม่ได้มีการเพิ่มทุนในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา

ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 อันดับแรก ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2549 ตามทะเบียนผู้ถือหุ้น มีดังต่อไปนี้

ชื่อผู้ถือหุ้น/กลุ่มผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด
1. บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัดเพื่อผู้ฝาก	49,512,080	41.26
2. กระทรวงการคลัง	20,000,000	16.67
3. ธนาคารออมสิน	16,000,000	13.33
4. Thailand Securities Depository Co., Ltd. For Depositors	14,073,800	1.73
5. บรราชภัทบริหารสินทรัพย์ไทย	12,173,000	10.14
6. นายสอง วัชรศรีโรจน์	4,305,000	3.59
7. นางสุภศิษฏ์ จักรवालธรรม	784,000	0.65
8. บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ นครหลวงเครดิต จำกัด (มหาชน)	730,000	0.61
9. น.ส.พัชนี วัชรศรีโรจน์	556,000	0.46
10. บรราชภัทบริหารสินทรัพย์ไทย	454,000	0.38

หมายเหตุ

ณ วันที่ 3 มกราคม 2549 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่จากเดิม ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ อัตราร้อยละ 24.85 เหลือร้อยละ 13.68 (อยู่ในระบบไว้ใบหุ้นภายใต้ชื่อบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก) เปลี่ยนเป็น ธนาคารออมสิน เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นร้อยละ 24.50 (ซึ่งมีทั้งระบบมีใบหุ้นและอยู่ในระบบไว้ใบหุ้นภายใต้ชื่อบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก)

ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2549 สัดส่วนการถือหุ้นของธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ได้มีการเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้น โดยมีจำนวนหุ้นคงเหลือ 14,015,800 หุ้น หรือ 11.68%

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นตามอัตราผลกำไร ซึ่งโดยปกติเป็นจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิหลังจากชำระภาษีแล้ว (รวมเงินปันผลระหว่างกาลที่ประกาศแล้ว สำหรับรอบระยะเวลาสั้น)

สำหรับบริษัทย่อยนั้น ไม่ได้กำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลไว้แน่นอน

Capital Structure

Share Capital

The Company's registered and paid up capital was Baht 120 million as at 31 December 2006, 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 29 December 2006 :

Name	Number of Shares	% of Total Shares
1. THAILAND SECURITIES DEPOSITORY CO., LTD. FOR DEPOSITORS	49,512,080	41.26
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	14,073,000	11.73
5. THAI ASSET MANAGEMENT CORPORATION	12,173,000	10.14
6. MR. SONG WATCHARASRIROJ	4,305,000	3.59
7. MR. SUPASIT JAKKAWANTHOM	784,000	0.65
8. SIAM CITY CREDIT FINANCES AND SECURITIES PLC.	730,000	0.61
9. MS. PATCHANEE WATCHARASRIROJ	556,000	0.46
10. THAI ASSET MANAGEMENT CORPORATION	454,000	0.38

45

Remark

As of the 3rd of January 2006, there was a 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 (shares are held in scripless holding in the name of Thailand Securities Depository Co., Ltd. For depositors) and the Government Savings Bank has been the majority shareholder by increasing its proportion at 13.66 per cent to be 24.50 per cent (shares are held in both scripless holding in the name of Thailand Securities Depository Co., Ltd. for depositors and have share certificates).

As of the 29th December 2006, the proportion of shareholding of TMB Bank Public Company Limited was changed by diluting its proportion to be 14,015,800 shares or 11.68%.

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.

☞ โครงสร้างการจัดการ ☞

คณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 12 คน ได้แก่ประธานกรรมการ 1 คน กรรมการ 10 คน และกรรมการผู้จัดการ 1 คน คณะกรรมการจะมีการประชุมเดือนละ 1 ครั้ง เพื่อทำหน้าที่กำหนดนโยบาย และทิศทางการดำเนินธุรกิจ พร้อมทั้งกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการ ภายใต้การนำของกรรมการผู้จัดการดำเนินธุรกิจตามแนวทางที่กำหนดไว้ให้มีประสิทธิภาพ และประสิทธิผล นอกจากนี้คณะกรรมการได้แต่งตั้งรองกรรมการผู้จัดการ สายการตลาดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนส่วนบุคคลทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการ

ตามข้อบังคับของบริษัท กำหนดให้กรรมการออกจากตำแหน่งหนึ่งในสาม ซึ่งในปีแรกและปีที่สองให้ใช้วิธีจับสลากออก ส่วนปีต่อไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดเป็นผู้ออกจากตำแหน่งกรรมการบริษัทได้รับการเลือกตั้งจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยใช้เสียงข้างมาก ยกเว้นกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงเพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ คณะกรรมการจะเป็นผู้เลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไป โดยมติกรรมการดังกล่าวจะต้องไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลือ และบุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทนดังกล่าว จะอยู่ในตำแหน่งเพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการที่ตนแทน

คณะกรรมการบริษัทแต่งตั้งคณะกรรมการบริหารขึ้นมาชุดหนึ่ง ประกอบด้วยกรรมการบริษัทจำนวน 6 คน คณะกรรมการบริหารจะมีการประชุมเดือนละ 1 ครั้ง เพื่อทำหน้าที่พิจารณา ทบทวน และกลั่นกรองนโยบายและเรื่องสำคัญต่างๆ ก่อนนำเสนอคณะกรรมการ หรือดำเนินการในเรื่องที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ ทั้งนี้ รองกรรมการผู้จัดการ สายการตลาดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนส่วนบุคคลทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริหารเช่นกัน

นอกจากนี้ คณะกรรมการได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 คน ซึ่งมีบทบาทและหน้าที่ตามที่ได้กล่าวถึงในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัทแต่งตั้งคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนขึ้น เมื่อเดือนตุลาคม 2547 ซึ่งประกอบด้วยบุคคลจากภายนอกที่ทรงคุณวุฒิซึ่งเป็นอิสระ คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนมีบทบาทหน้าที่ตามที่กล่าวไว้ในเรื่องคณะอนุกรรมการ ในปี 2549 รองกรรมการผู้จัดการ สายการตลาดกองทุนรวม ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

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 majority 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. 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 2004, 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 (Mutual Fund Marketing) serves as Secretary to the Nominating and Remuneration Committee.

รายนามผู้ดำรงตำแหน่งกรรมการคณะต่างๆ ที่กล่าวถึงข้างต้นและเลขานุการคณะกรรมการ มีดังนี้

- | | |
|------------------------------|--|
| 1. นายณรงค์ชัย อัครเศรณี | ประธานกรรมการ (กรรมการอิสระ) และประธานกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งถึง 15/2/49) |
| 2. นายกรพจน์ อัครวินวิจิตร | ประธานกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งถึง 07/01/2550) |
| 3. นายบุญศักดิ์ เจียมปรีชา | ประธานกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 08/01/2550 - ปัจจุบัน) |
| 4. นายวิศิษฐ์ วงศ์รวมลาม | กรรมการ และกรรมการบริหาร |
| 5. ร้อยเอกชาญชัย ชาญชยศึก | กรรมการ และกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งถึง 19/01/2549) และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน (ปัจจุบัน) |
| 6. นายประพันธ์ ศิริรัตน์ดำรง | กรรมการ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ (กรรมการอิสระ) |
| 7. นางนงลักษณ์ วีระเมธีกุล | กรรมการ และกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งถึง 01/01/2550) |
| 8. นายสุรเชียร จักรรณานนท์ | กรรมการและประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (กรรมการอิสระ) |
| 9. นางญาดา ประพัฒน์มงคลการ | กรรมการ (ดำรงตำแหน่งถึง 19/01/2549) |
| 10. นายนราธร วงศ์วิเศษ | กรรมการ (ดำรงตำแหน่งถึง 25/01/2549) |
| 11. นายอดิศร ธนันทน์นราพุด | กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ (กรรมการอิสระ) |
| 12. นายธีระ วิฑูรย์ศักดิ์ | กรรมการ และกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งถึง 07/01/2550) |
| 13. นายกำธร ตติยแก้ว | กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ (กรรมการอิสระ) |
| 14. นายวิชัย จีรังเกียรติ | กรรมการ และกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งถึง 05/01/2550) |
| 15. นายยงยุทธ ตะริโย | กรรมการ (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 15/02/2549 ถึงปัจจุบัน) กรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 08/01/2550 - ปัจจุบัน) |
| 16. นางสาวชুমพร รัตมงคล | กรรมการ (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 08/01/2550 - ปัจจุบัน) |
| 17. นายมนัส แจ่มเวหา | กรรมการ และกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 17/01/2550 - ปัจจุบัน) |
| 18. นายจักรกฤตย์ พาราพันธกุล | กรรมการ และกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 16/03/2550 - ปัจจุบัน) |
| 19. นายพิชิต อัคราทิตย์ | กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ |
| 20. นายชัยพนธ์ โอสถาพันธุ์ | เลขานุการคณะกรรมการ และเลขานุการคณะกรรมการบริหาร |
| 21. นายสุนทร พจน์ธนาต | เลขานุการคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน |

อนึ่ง ณ สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2549 กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท นายณรงค์ชัย อัครเศรณี ประธานกรรมการ หรือนายพิชิต อัคราทิตย์ กรรมการผู้จัดการ คนใดคนหนึ่งลงลายมือชื่อและประทับตราบริษัทหรือ นายกรพจน์ อัครวินวิจิตร นางนงลักษณ์ วีระเมธีกุล นายวิศิษฐ์ วงศ์รวมลาม นายธีระ วิฑูรย์ศักดิ์ นายวิชัย จีรังเกียรติ นายยงยุทธ ตะริโย สองในหกคนลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญบริษัท ทั้งนี้ไม่มีข้อจำกัดอำนาจของกรรมการ

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 (Independent Director) and Chairman of the Executive Committee (Until 15 February 2006) |
| 2. Mr. Goanpot Asvinvichit | Director and Chairman of the Executive Committee (Until 07/01/2007) |
| 3. Mr. Boonsak Chiempricha | Director and Chairman of the Executive Committee (Since 08/01/2007) |
| 4. Mr. Visit Vongruamlarp | Director and Executive Director |
| 5. Capt. Charnchai Charnchayasuk | Director, Executive Director (Until 19 January 2006) Director of the Nominating and Remuneration Committee (Present) |
| 6. Mr. Prapan Siriratthamrong | Director and Chairman of the Audit Committee (Independent Director) |
| 7. Mrs. Nongluck Virameteekul | Director and Executive Director (Until 01/01/2007) |
| 8. Mr. Surathian Chakthranont | Director and Chairman of Risk Management Committee (Independent Director) |
| 9. Mrs. Yada Prapinmongkolkarn | Director (Until 19 January 2006) |
| 10. Mr. Narathorn Wongvises | Director (Until 25 January 2006) |
| 11. Mr. Adison Thanan-narapool | Director and Audit Committee Member (Independent Director) |
| 12. Mr. Tee-Ra Witwutisak | Director and Executive Director (Until 07/01/2550) |
| 13. Mr. Kamthorn Tatiyakavee | Director and Audit Committee Member (Independent Director) |
| 14. Mr. Wichai Chungrakkiat | Director and Executive Director (Until 05/01/2007) |
| 15. Mr. Yongyuth Tariyo | Director (Since 15/02/2006 - Present) and Executive Director (08/01/2007 - Present) |
| 16. Miss Choomporn Ratamongkul | Director (Since 08/01/2007 - Present) |
| 17. Mr. Manas Jamveha | Director and Executive Director (Since 17/01/2007) |
| 18. Mr. Chakkrit Parapuntaklu | Director and Executive Director (Since 16/03/2007) |
| 19. Mr. Pitchit Akraithit | Director, Executive Director and the President |
| 20. Mr. Chaibhondh Osataphan | Secretary to the Board of Directors and the Executive Committee |
| 21. Mr. Soontorn Pojthanamas | Secretary to the Nominating and Remuneration Committee |

Authorized Signatories to bind the Company:-

As of 30 December 2006 either Mr. Narongchai Akrasanee, Chairman of the Board, or Mr. Pitchit Akraithit, President, is authorized to sign in the name of the company with affixing the company's seal, or two of the following 6 directors: Mr. Goanpot Asvinvichit, Mrs. Nongluck Virameteekul, Mr. Visit Vongruamlarp, Mr. Tee-Ra Witwutisak, Mr. Wichai Chungrakkiat and Mr. Yongyuth Tariyo are authorized co-signatories with affixing the company's seal. There are no restrictions on the authorities of directors.

คำตอบแทนผู้บริหาร

คำตอบแทนที่เป็นตัวเงิน
โปรดดูรายละเอียดหน้า 62

คำตอบแทนอื่น

ไม่มี

คำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

ในปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชี ได้แก่

- ผู้สอบบัญชีของบริษัท ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 360,000 บาท
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนรวม - บาท

2. ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee)

ในปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยจ่าย ค่าตอบแทนของงานบริการอื่น ซึ่งได้แก่

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

Director Remuneration

Cash remuneration

See pages 63

Non-cash remuneration

None

Auditor's fees

1. Audit fee

- In the Financial year 2006, 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 2006, 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 past financial year amounted to Baht – and future payment for services which were not completed in that year amounts to Baht -.

∞ การกำกับดูแลกิจการ ∞

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ประกอบด้วย ธนาคารอมลสิน กระทรวงการคลัง และธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) และเป็นบริษัทจัดการลงทุนเพียงแห่งเดียวในประเทศไทย ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนั้น บริษัทได้ให้ความสำคัญกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อเสริมสร้างให้บริษัทมีระบบการบริหารกิจการที่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล และเป็นพื้นฐานในการขยายธุรกิจให้เจริญเติบโตอย่างต่อเนื่องและสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุนและผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่ายโดยถือแนวทางปฏิบัติตามหลักการของการกำกับดูแลกิจการที่ดีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนี้

นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทมีการเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่องและมั่นคง ด้วยการบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพและโปร่งใสอันจะสร้างความเชื่อมั่นให้เกิดขึ้นแก่ทุกฝ่าย ซึ่งจะนำไปสู่ประโยชน์สูงสุดแก่บริษัท ผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนโดยรวม โดยนโยบายสำคัญของบริษัทที่สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ได้แก่

- มุ่งเน้นให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนของบริษัทปฏิบัติตามต่อผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียอย่างเท่าเทียมกันและเป็นธรรมต่อทุกฝ่ายเป็นสำคัญ
- มุ่งมั่นในการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่กิจการในระยะยาวโดยการบริหารงานด้วยความรอบคอบระมัดระวัง ซื่อสัตย์ ยุติธรรม และรับผิดชอบต่อการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความสามารถและประสิทธิภาพที่เพียงพอเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นวงลงทุน ดูแลมิให้เกิดปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และรับผิดชอบต่อการตัดสินใจและการกระทำของตนเอง
- ดำเนินธุรกิจโดยมีการควบคุมและบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม ทั้งนี้ บริษัทมีฝ่ายบริหารความเสี่ยงซึ่งมีหน้าที่กำหนดมาตรการในการป้องกันความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงานโดยทำงานประสานกับสำนักงานตรวจสอบกิจการภายในและฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานเพื่อให้เกิดความมั่นใจว่าระบบงานของบริษัทดำเนินไปอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้
- การกำหนดจริยธรรมทางธุรกิจเพื่อให้กรรมการและพนักงานถือปฏิบัติ
- จัดให้มีข้อพึงปฏิบัติที่ดีหรือจรรยาบรรณพนักงาน (Code of Conduct) เพื่อให้กรรมการและพนักงานถือปฏิบัติ
- จัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอแก่ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย เพื่อความโปร่งใส และตรวจสอบได้

สิทธิและความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้น

บริษัทจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีในเดือนเมษายน และถือปฏิบัติตามระเบียบกฎหมายอย่างเคร่งครัด โดยก่อนการประชุมบริษัทได้จัดส่งหนังสือนัดประชุมพร้อมข้อมูลประกอบการประชุม ตามวาระต่างๆ ให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าก่อนวันประชุม 14 วัน โดยในแต่ละวาระมีความเห็นของคณะกรรมการประกอบ และมีการบันทึกและจัดทำรายงานการประชุมอย่างถูกต้องและครบถ้วนเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบได้ ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายที่จะปรับปรุงข้อมูลประกอบการประชุมผู้ถือหุ้นให้มีรายละเอียดมากยิ่งขึ้น นอกเหนือจากความเห็นของคณะกรรมการในแต่ละวาระพร้อมคำชี้แจง เหตุผล และข้อมูลทางสถิติในแต่ละวาระ ทั้งนี้บริษัทได้เพิ่มช่องทางเผยแพร่รายงานการประชุมให้ผู้ถือหุ้นทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทล่วงหน้าเป็นเวลา 21 วัน (เริ่มในปี 2550) เนื่องจากบริษัทตระหนักถึงความสำคัญของสิทธิของผู้ถือหุ้นในการเข้าถึงข้อมูลของบริษัท และบริษัทยังได้เสนอชื่อกรรมการอิสระเป็นผู้รับมอบฉันทะแทนผู้ถือหุ้นเพื่อเป็นการอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นกรณีที่ไม่สามารถมาใช้สิทธิด้วยตนเองหรือมอบฉันทะให้ผู้อื่นได้

สิทธิของผู้มีส่วนได้เสีย

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

วิธีปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ มีดังนี้

ลูกค้า

1. บริษัทให้ความสำคัญในการให้บริการและมีความรับผิดชอบต่อลูกค้าทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน
2. จัดการลงทุนด้วยความซื่อสัตย์ ระมัดระวังเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพ
3. รักษาความลับของลูกค้าและดูแลไม่ให้ผู้หนึ่งผู้ใดนำความลับของลูกค้าไปหาประโยชน์ส่วนตนและผู้ที่เกี่ยวข้อง
4. มีหน่วยงานที่ทำหน้าที่รับข้อร้องเรียนของลูกค้า

Corporate Governance

MFC Asset Management Public Company Ltd. 's major shareholders consist of Government Savings Bank, Ministry of Finance and TMB Bank Public Company Ltd. It is the only one Asset Management Company in Thailand listed on the Stock Exchange of Thailand (SET). The Company recognizes the importance of observing and practicing good corporate governance as contributive factors to the effectiveness and efficiency of its management system, upon which its continuous growth and trustworthiness strengthen confidences of its shareholders, as well as its investors and all parties concerned. The Company conducts its activities in compliance with the SET's principles of Good Corporate Governance as follows:

Corporate Governance Policy :

The Company recognizes that corporate governance is key to a sustained and solid business growth. It is the efficient and trustworthy management that leads to the creditability and highest benefit to the Company, the Company's shareholders and investors and all concerned. The significant Company's policies are in accordance with the corporate governance and are carried out along the following established guidelines:

- Emphasize among directors, executives and all employees the importance of providing fair and equitable treatments to all shareholders and stakeholders.
- Strive forward to create long-termed added value with prudence and responsibility, integrity, fairness including performing duties with effective capacity and ability, targeting the highest benefits for shareholders and unitholders while keeping alert against any conflicts of interest, also be responsible upon management accountability.
- Manage company's business with proper and appropriate risk management system. Risk Management Department in conjunction with Internal Audit Office and Compliance Department is responsible for designing operational risk management measures to assure efficiency and effectiveness under acceptable levels of risks
- Institute a Code of Business Conduct for the directors and employees.
- Institute a Code of Conduct for the directors and employees.
- Provide sufficient disclosure of information to all parties concerned, aimed at transparency and verifiability.

Shareholders' Right and Equitable Treatment of Shareholders

The General Meeting of Shareholders is held annually in April, with strict observance of law and regulations concerned. Seven days prior to the Meeting, Notice of the Meeting, Agenda & related documents are delivered to the shareholders. Each item of the Agenda is accompanied with Board recommendation. The Minutes of Meeting is made with complete and correct record to enable shareholders' scrutiny. Beside the Board recommendation, it is the Company's intention to improve the meeting documents attached to each item of the agenda with more necessary details together with rationale, and statistical figures concerned. Moreover, to enable more channel of meeting's report to reach the shareholders, the Company's Web Site has been added to enable shareholder's more easy access to the minutes of meeting. It is the shareholders' right of access to the Company's source of data that is emphasized by the Company. Moreover, its proposal has been made to allow independent directors be authorized as proxy of the shareholder who is inconvenient to attend the meeting in person or inconvenient to authorize anyone to represent him.

Stakeholders' Rights

The Company recognizes the rights of all stakeholders involved the Company, whether they are management insiders which includes the Company's executives and employees and the Company's subsidiaries, or the outsider-clients, business competitors, creditors, the Government sectors, and other related organizations. The Company has always performed in compliance with laws and related regulations, in order that all the stakeholders involved shall be well protected.

Measure to deal with each and all groups of stakeholders

Clients

1. The Company provides each and all of its clients with full and equal service and responsibility.
2. Manage any investment with integrity and due care as a professional business operator.
3. Clients' confidential information are strictly maintained. Keep vigilant to prevent anyone from taking advantage on client's confidential information for himself or for other people concerned.
4. A separate function is established to accept clients' petitions.

ลูกค้าและเจ้าหน้าที่

1. ปฏิบัติตามข้อตกลงทางกฎหมาย รวมถึงเงื่อนไขการใช้เงิน การชำระคืน และข้อตกลงอื่นๆ ที่มีต่อผู้ลงทุนและเจ้าหน้าที่อย่างเคร่งครัด
2. รายงานข้อมูลทางการเงินและข้อมูลทั่วไปอย่างถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา โปร่งใส และเป็นไปตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

พนักงาน

1. กำหนดวิธีการทำงานที่เป็นธรรมและเท่าเทียมกัน
2. ให้ความมั่นคงและก้าวหน้าในการทำงาน รวมถึงการจัดให้มีการฝึกอบรม การให้ความรู้และพัฒนาพนักงาน
3. ให้ผลตอบแทนและจัดสวัสดิการที่เหมาะสม ชุมใจ และทัดเทียมกับสถาบันการเงินทั่วไป
4. ในการแต่งตั้ง โยกย้าย หรือเลื่อนตำแหน่งต้องกระทำด้วยความสุจริต โดยพิจารณาจากความรู้ ความสามารถ ความเหมาะสม และด้วยความเป็นธรรม
5. จัดให้มีสภาพแวดล้อมในการปฏิบัติงานที่ดี
6. สร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับพนักงานรวมถึงเคารพต่อความเป็นปัจเจกชนและศักดิ์ศรีของบุคคล
7. เผยแพร่ข้อพึงปฏิบัติทางจริยธรรมแก่พนักงานทุกคนและดูแลให้พนักงานปฏิบัติตามกฎ ระเบียบ วินัย และจริยธรรมที่กำหนด

คู่แข่ง

1. แข่งขันทางการค้าภายใต้กรอบกติกาของการแข่งขันที่เป็นธรรม
2. ไม่แสวงหาข้อมูลที่เป็นความลับของคู่แข่งด้วยวิธีการที่ไม่สุจริต ผิดกฎหมาย
3. ไม่ทำลายชื่อเสียงของคู่แข่งด้วยการกล่าวร้าย หรือกระทำการใดๆ โดยปราศจากความจริงและไม่เป็นธรรม

หน่วยงานรัฐ

ปฏิบัติตามกฎ ระเบียบ และข้อกำหนดของหน่วยงานภาครัฐที่เกี่ยวข้อง เช่น กระทรวงการคลัง ธนาคารแห่งประเทศไทย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำนักงานพอกเงิน และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น

สังคม

1. ส่งเสริมการดำเนินงานใดๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อชุมชนและสังคมโดยรวม
2. ไม่กระทำการใดๆ ที่จะมีผลเสียหายต่อชื่อเสียงของประเทศ ทรัพยากรธรรมชาติ และสิ่งแวดล้อม
3. ไม่ให้ความร่วมมือหรือสนับสนุนบุคคลใดๆ ที่ทำธุรกิจผิดกฎหมาย หรือเป็นภัยต่อสังคมและความ มั่นคงของประเทศ
4. ปฏิบัติด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและรับผิดชอบต่อชุมชนและสังคมส่วนรวมให้เกิดขึ้นในบริษัทและพนักงานทุกระดับอย่างต่อเนื่อง
5. ปฏิบัติหรือควบคุมให้มีการปฏิบัติตามอย่างเคร่งครัดตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

การประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทมีการจัดประชุมผู้ถือหุ้นโดยการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน และได้กำหนดให้มีขั้นตอนการประชุมผู้ถือหุ้นอย่างถูกต้องตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์

การประชุมผู้ถือหุ้นในปี 2549 มีกรรมการทุกท่านเข้าร่วมประชุมรวมทั้งสิ้น 10 ท่าน ซึ่งรวมถึงประธานกรรมการบริษัท ประธานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน และ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ โดยประธานในที่ประชุมได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัท สอบถาม และแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่าง ๆ โดยได้สรุปประเด็นสำคัญไว้ในรายงานการประชุม โดยรายงานการประชุมดังกล่าวได้นำขึ้น Website ของบริษัท

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

Parties and Creditors

1. Perform any activity strictly in compliance with law, that includes conditions on payments, repayments, and other conditions involved the investors and creditors.
2. Prepare transparent, correct and complete financial report, within specified period, and in compliance with the rules of SET and SEC.

Employee

1. Establish justifiable and equal standard of employee recruitments.
2. Provide stability and progresses of work, including training courses, learning opportunities and efficiency developments to the Employees.
3. Give suitable and encouraging remunerations, comparable to other financial Institutes in general.
4. In cases of appointment, transfer, or promotion, the decisions thereof must be done in good faith, based upon the level of knowledge, capacity, suitability and also justifiability.
5. Provide proper and suitable working environment.
6. Develop good relationship with employees, that includes the consideration on employee's individuality and human dignity.
7. Publicize the moral advices to each and all employees and supervise their compliance with the existing regulations, rules, disciplines and applied moral standards.

Competitors

1. Commercial competition under justifiable and fair frameworks.
2. Shall not acquire competitor's confidential information by fraud or illegal activity.
3. Shall not discredit competitor reputation by slanderous activities, or take any actions without truth and unfair treatment.

Government Sectors

Perform in accordance with rules, regulations, and covenants issued by relevant government sectors, such as the Ministry of Finance, the Bank of Thailand, The SEC, and the SET.

Society & Community

1. Promote any activities that contributes to the society and community.
2. Refrain from taking any actions that damages the national reputation, natural resources and environments.
3. Refrain from giving any cooperation or support to any persons who operate illegal businesses, or whose conducts are destructive against the social and national security.
4. Instill among the employees of all levels the consciousness of responsibility towards the community and the country as a whole. Such measures need to keep repeated on and on.
5. Take action or control to perform strictly in accordance with relevant laws.

Shareholders' Meeting

The Company holds shareholders meetings and treats its shareholders equitably. Procedures for shareholders meeting are in compliance with the SET's regulations.

In the year 2006's shareholders meeting, altogether 10 directors were present that included the Chairman of the Board, Chairman of the Nominating and Remuneration Committee, and the Chairman of the Audit Committee. 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 and reported in the Minutes of Meeting.

Leadership & Vision

The Board and the senior executive 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 vision, strategies, targets, mission plannings, and budget. The Board also ensured that these were efficiently and effectively implemented by the Management in accordance with its plans and fixed budget.

The Company's policy is to encourage its directors and executives to gain experience, skills, knowledge, and potentiality. Through such policy, these persons had attended the Directors' Certification Program (DCP); the Directors Accreditation Program (DAP) and the Audit Committee Program (ACP), organized by the Thai Institute of Directors Association (IOD).

By now, directors and executives who have been recipients of Certificates of Attendances are listed herebelow :

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 ชาญชยศึก	กรรมการ กรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งถึง 19/01/49) และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน (ปัจจุบัน)	46/2004	3/2004	-
4. นางนงลักษณ์ วีระเมธีกุล	กรรมการ และกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งถึง 01/01/50)	42/2004	7/2004	-
5. นายนราธร วงศ์พิเศษ	กรรมการ (ดำรงตำแหน่งถึง 25/01/49)	-	7/2004	-
6. นายอดิศร ธนันทน์ราพุล	กรรมการและกรรมการตรวจสอบ	41/2004	7/2004	-
7. นางญาดา ประพินมงคลการ	กรรมการ (ดำรงตำแหน่งถึง 19/01/49)	40/2004	50/2005	-
8. นายประพันธ์ ศิริรัตน์ธำรง	กรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบ	-	32/2005	5/2005
9. นายกำธร ตติยกวี	กรรมการและกรรมการตรวจสอบ	46/2004	3/2003	-
10. นายสุรเชียร จักรธรรานนท์	กรรมการ และประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	-	27/2004	6/2005
11. นายวิชัย จิงรักเกียรติ	กรรมการ และกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่ง 05/01/50)	23/2003	-	-
12. นายยงยุทธ ตะริโย	กรรมการ (ดำรงตำแหน่ง 15/02/49 ถึงปัจจุบัน) กรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 08/01/50 ถึงปัจจุบัน)	28/2003	-	-
13. นายบุญศักดิ์ เจียมปรีชา	กรรมการ และประธานกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 08/01/50 - ปัจจุบัน)	28/2003	-	-
14. นายมนัส แจ่มเวหา	กรรมการ และกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 17/01/50 - ปัจจุบัน)	71/2006	-	-
15. นายจักรกฤษฏ์ พาราพันธกุล	กรรมการ และกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 16/03/50 - ปัจจุบัน)	-	8/2006	5/2005
16. นายพิชิต อัคราทิตย์	กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการ	42/2004	7/2004	-
17. นายชัยพนธ์ โอสธาทันธุ์	รองกรรมการผู้จัดการ สายการตลาดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนส่วนบุคคล	45/2004	-	-
18. นายสุนทร พจน์ธนาต	รองกรรมการผู้จัดการ สายตลาดกองทุนรวม	49/2004	-	-
19. นายเจษฎาวัฒน์ เปรียบจริยวัฒน์	รองกรรมการผู้จัดการ สายบริหารกองทุน	-	39/2005	-

*บริษัทมีนโยบายจัดหลักสูตรอบรมด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีแก่ผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารทุกท่านมีความรู้ความเข้าใจและนำเรื่องการกำกับดูแลกิจการที่ดีไปใช้ในการปฏิบัติงาน

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บริษัทมีนโยบายและมาตรการที่ชัดเจนในการดูแลพนักงานและผู้บริหารมิให้นำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน โดยบริษัทจัดให้มีหลักเกณฑ์ในเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์และการเก็บรักษาข้อมูลภายใน การซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน การลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัท และจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจ เพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติงานของพนักงานมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และป้องกันการกระทำความผิดกฎหมายเกี่ยวกับหลักทรัพย์ โดยเฉพาะในเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายในเพื่อประโยชน์ต่อตนเองหรือผู้อื่น ซึ่งในกรณีนี้ บริษัทอนุญาตให้พนักงานสามารถซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อตนเองโดยเปิดบัญชีซื้อขายได้เฉพาะกับบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่บริษัทกำหนดเท่านั้น และหากพนักงานประสงค์จะซื้อหรือขายหลักทรัพย์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งพนักงานที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการบริหารกองทุน จะต้องเสนอให้ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทอนุมัติก่อน รวมทั้งจะต้องจัดทำรายงานการถือครองหลักทรัพย์ส่งให้ฝ่ายกำกับดูแล

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 (Until 01 January 2007)	42/2004	7/2004	-
5. Mr. Narathorn Wongvises	Director (Until 25 January 2006)	-	7/2004	-
6. Mr. Adison Thanan-narapool	Director and Audit Committee	41/2004	7/2004	-
7. Mrs. Yada Prapinmongkolkarn	Director (Until 19 January 2006)	40/2004	50/2005	-
8. Mr. Prapan Sirirathamrong	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 (Until 05 January 2007)	23/2003	-	-
12. Mr. Yongyuth Tariyo	Director (Since 15 February 2006 – Present)			
	Executive Director (Since 07 January 2007 – Present)	28/2003	-	-
13. Mr. Boonsak Chiempricha	Director, Executive Director (Since 08 January 2007 – Present)	28/2003	-	-
14. Mr. Manas Jamveha	Director, Executive Director (Since 17 January 2007 – Present)	71/2006	-	-
15. Mr. Chakkrit Parapuntakul	Director, Executive Director (Since 16 March 2007 – Present)	-	8/2006	5/2005
16. Mr. Pitchit Akrathit	Director, Executive Director	42/2004	7/2004	-
17. Mr. Chaibhondh Osataphan	Senior Executive Vice President	49/2004	-	-
18. Mr. Soontorn Pojthanamas	Senior Executive Vice President	45/2004	-	-
19. Mr. Jesadavat Priebjivat	Senior Executive Vice President	-	39/2005	-

as a policy to hold Training Program on the Good Corporate Governance for executive members, so that all of those attending the program should be more practically proficient in this field and utilize it in their works.

Conflicts of Interest

The Company has a clear policy and measures to strictly prevent its management and staff members from using inside information for personal gains. Guidelines have been issued on conflicts of interest and use of inside information, the securities dealing by staff members, the investments or holdings of securities and other assets on behalf of the Company, and the code of business ethics, in order to prevent the occurrences on conflicts of interest, and to prevent violation of securities laws, especially in respect of utilizing 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 only. And if the employees, especially those related to the fund management processes, wish to do so, they must obtain prior approval from the Compliance Department before taking such actions. And they must

การปฏิบัติงาน นอกจากนี้ บริษัทยังห้ามพนักงานทำการซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชีของพนักงาน และ/หรือ บุคคลที่เกี่ยวข้อง โดยมีพฤติกรรมที่เป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ก่อนการซื้อหลักทรัพย์ของกองทุน (Front Running) ห้ามการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อกองทุนใดกองทุนหนึ่งที่บริหาร ในทิศทางตรงกันข้ามหรือสวนทางกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของกองทุนอื่นภายใต้การบริหารของผู้จัดการกองทุนคนเดียวกันโดยไม่มีเหตุผล (Against Portfolio) และการห้ามซื้อขายหลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทห้ามทำการซื้อขาย (Restricted List) เพื่อกองทุนที่บริหาร เป็นต้น

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

จริยธรรมทางธุรกิจ

บริษัทได้จัดทำข้อบังคับเกี่ยวกับการทำงาน คู่มือการปฏิบัติงาน (Compliance Manual) จรรยาบรรณการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และกฎระเบียบการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน นอกเหนือจากคู่มือที่จัดทำโดยสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งได้แก่ จรรยาบรรณการจัดการลงทุนและมาตรฐานการประกอบวิชาชีพการจัดการลงทุนของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน และจรรยาบรรณและหลักปฏิบัติวิชาชีพการวิเคราะห์ และการจัดการลงทุนของสมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่ให้พนักงานบริษัทยึดถือเป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต และเที่ยงธรรม ทั้งในการปฏิบัติต่อบริษัทและผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ตลอดจนสาธารณชนและสังคม โดยผู้บริหารและพนักงานที่เกี่ยวข้องทุกคนได้ลงนามรับทราบ และตกลงที่จะปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทได้ติดต่อบริษัทที่พนักงานอย่างสม่ำเสมอและติดตามการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าวเป็นประจำ รวมทั้งได้มีการกำหนดบทลงโทษทางวินัยในกรณีที่มีการฝ่าฝืนหรือละเลยไม่ปฏิบัติตาม

ทั้งนี้ บริษัทได้กำหนดมาตรฐานการปฏิบัติงานที่ดี 10 ประการ เพื่อให้ผู้บริหารและพนักงานของบริษัททุกคนยึดถือตลอดเวลาในการปฏิบัติงานในหน้าที่ มาตรฐานการปฏิบัติงานที่ดี 10 ประการ ได้แก่

- (1) **ความซื่อสัตย์สุจริต (Integrity)** ในการปฏิบัติงานพนักงานต้องปฏิบัติงานบนพื้นฐานของความซื่อสัตย์ สุจริต มีจริยธรรม ปฏิบัติอย่างเป็นธรรมต่อทุกฝ่าย ไม่ขัดต่อกฎหมายและศีลธรรมอันดี พนักงานทุกคนต้องยึดหลักความสำคัญและประโยชน์อันสูงสุดของกองทุนและลูกค้าพร้อม ๆ กับผลประโยชน์ของบริษัท
- (2) **ทักษะ ความระมัดระวังรอบคอบ และความขยันหมั่นเพียร (Skill, care and diligence)** พนักงานทุกคนต้องใช้จรรยาบรรณอย่างรอบคอบ มีเหตุผลในการปฏิบัติงาน ทั้งนี้เพื่อประโยชน์สูงสุดต่อกองทุน ลูกค้าและสังคม
- (3) **หลักปฏิบัติทั่วไปในธุรกิจ (Market practice)** พนักงานทุกคนต้องปฏิบัติหน้าที่ตามมาตรฐานที่ยอมรับกันทั่วไป ซึ่งรวมทั้งการปฏิบัติตามระเบียบ หลักเกณฑ์หรือมาตรฐานใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง
- (4) **ข้อมูลเกี่ยวกับลูกค้า (Information about customers)** ในการให้บริการแก่ลูกค้า พนักงานต้องมีข้อมูลเกี่ยวกับลูกค้าที่ครบถ้วน และเพียงพอ เพื่อทราบถึงสถานภาพและวัตถุประสงค์ของลูกค้า และสามารถให้คำแนะนำและบริการแต่ละประเภทให้แก่ลูกค้าได้อย่างเหมาะสม
- (5) **ข้อมูลสำหรับลูกค้า (Information for customers)** ในการตัดสินใจลงทุน ให้คำแนะนำหรือกระทำการใดๆ เพื่อประโยชน์ของลูกค้า บริษัทจะต้องมีข้อมูลที่ครบถ้วน เหมาะสม ทันเวลาและเสมอภาคกับลูกค้าทุกราย นอกจากนี้ บริษัทจะต้องให้มีการจัดเก็บข้อมูลเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นหลักฐานสนับสนุนในการกระทำใดๆ ว่ามีความชัดเจน และโปร่งใส
- (6) **ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflicts of interest)** ในการดำเนินการใด ๆ ของบริษัทอยู่บนพื้นฐานของการไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือมีพฤติกรรมที่เสี่ยงที่จะเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หากจะเกิดขึ้นโดยไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้ บริษัทจะยึดหลักการเปิดเผยข้อมูลโดยเคร่งครัด
- (7) **การเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้า (Client assets)** ในกรณีที่ต้องจัดเก็บทรัพย์สินของลูกค้า บริษัทจะจัดเก็บรักษาทรัพย์สินไว้ในสถานที่ที่ปลอดภัย มีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสม อีกทั้งมีการแยกทรัพย์สินของลูกค้าออกจากทรัพย์สินของบริษัท โดยสามารถระบุทรัพย์สินที่เป็นของลูกค้าแต่ละราย มีการแบ่งแยกหน้าที่อย่างชัดเจนระหว่างผู้บันทึกข้อมูลกับผู้จัดเก็บรักษา และมีการตรวจสอบความครบถ้วนถูกต้องอย่างสม่ำเสมอ
- (8) **เงินทุน (Financial resources)** บริษัทในฐานะบริษัทจัดการลงทุนมีหน้าที่และความรับผิดชอบในการดำรงสภาพคล่องทางการเงินของกองทุนภายใต้การบริหารของบริษัทให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมเพียงพอที่จะรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุน และไม่ก่อภาวะผูกพันใด ๆ แก่กองทุน สำหรับการบริหารเงินทุนของบริษัท บริษัทจะต้องดำรงสภาพคล่องทางการเงินที่เพียงพอที่จะรับภาวะผูกพันจากการดำเนินธุรกิจ การลงทุน ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น และจัดให้มีเงินทุนและการบริหารเงินทุนที่ดี
- (9) **การจัดองค์กรและการควบคุมภายใน (Internal organization)** บริษัทต้องดำเนินการให้มีการจัดการและควบคุมการบริหารงานภายในของบริษัทที่ดี มีการจัดเก็บเอกสารหลักฐาน และการมอบหมายงานที่ชัดเจน นอกจากนี้ยังต้องจัดให้มีการฝึกอบรมและการกำกับดูแลให้มีการปฏิบัติหน้าที่ตามระเบียบที่กำหนดไว้

prepare and report their securities holdings to the Compliance Department. In addition, front Running, trading against portfolio and trading securities listed in the Company's Restricted List by employees for their own accounts and/or connected persons are prohibited.

Moreover, the Company has always complied with the Stock Exchange of Thailand's Regulations. Transactions were executed on conditions similar to that condition of Arm Length Basis, and details thereof are disclosed in the annual report and in the Form 56-1.

Code of Business Conducts

The Company's Regulations, Compliance Manual, and Code of Securities business and regulations on employee's securities trading were adopted apart from the handbooks published by Associations related with Securities Businesses, such as the Investment Management Code and the Code of Conduct for Fund Manager stipulated by the Association of Investment Management Companies, also including the Code and principles for Professional Analysts set up by the Securities Analysts Association. These are aimed as guidelines for employees to perform their duties with honesty, integrity and equity while servicing the Company, as well as each and all stakeholders together with the general public and the society. The Company's executives and employees concerned have signed their acknowledgement and agreed to comply with these guidelines. Regular communications between Company and the employees take place with regular follow-ups. Penalties were set up for non-compliance or violation of such guidelines.

There are 10 standard guidelines for the executives and employees to perform their duties, as follows :-

- (1) **Integrity** : Employees shall perform their duties based upon the background of honesty, morality, impartial responses to all concerned including complying with laws and public moral. All employees shall take the important concern and best benefit for the Fund and the clients as well as the Company's benefit.
- (2) **Skill, Care and Diligence** : Careful judgments and reasonability are required of the employees at their duty performances, aiming at the best benefit for the Fund, the clients and the society in general.
- (3) **Market Practice** : Duty performances by the employees should comply with the acceptable general standard, that includes compliances to the rules, criteria and any related standards.
- (4) **Information about Customers** : Upon servicing the clients, the employees should maintain sufficient and complete information in order to get clear understanding and objectives of the clients so, they can provide clients appropriate advice for each of any category of service
- (5) **Information for Customers** : In making investment decisions, providing advices or taking any actions for the benefit of the clients, the Company shall maintain complete, appropriate, up-to-date and equitable information for all clients. Moreover, it is necessary to establish good filing system where data and related information are maintained as evidences to support clear and transparent activities
- (6) **Conflicts of Interest** : The Company must always perform any actions on the basis of avoiding conflicts of interest, or to refrain from perform any actions that are likely to cause the conflicts of interests. However, if such happenings are unavoidable the Company will strictly comply with the disclosed principles concerned.
- (7) **Client assets** : In case client assets maintenance is to be done, the Company has to keep it in a safe place, with sufficient and appropriate internal control system separately from other assets of the Company. Each of the client assets can be clearly specified. In addition the Company shall separate the function of recorder and keeper and regular checking is to be carried out from time to time.
- (8) **Financial Resources** : In the capacity of asset management company, the Company's duties and responsibility involve the maintenance of the financial liquidity of the Fund under its management to be at the sufficient level against the probable risks that might be incurred from investment as well as shall not create any encumbrance on the fund. Upon the Company's capital management, the Company must maintain the sufficiency of its financial liquidity enough to cope with its business obligations, its investments and its probable risk. The Company must provide sufficient amount of capital and capable fund management.
- (9) **Internal organization** : The Company must take steps to set up proper management and internal control of organization, equipped with proper filing system of important documents, and also clear and understandable assignments. Moreover, it is necessary to hold training courses and monitoring the duty performances in compliance with the established rules and regulations.
- (10) **Relations with Regulators** : The Company has to cooperate with the Regulators concerned. And in case any disclosures or explanations are expectable, the Regulators must be immediately informed accordingly.

(10) **ความสัมพันธ์กับองค์กรกำกับดูแล (Relations with regulators)** บริษัทจะต้องให้ความร่วมมือต่อองค์กรกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง และในกรณีที่คาดว่าจะต้องมีการเปิดเผยหรือชี้แจงใดๆ บริษัทจะรายงานต่อองค์กรกำกับดูแลในทันที

หลักการดังกล่าวข้างต้นได้กำหนดไว้สำหรับพนักงานของบริษัททุกคน เพื่อใช้ในการปฏิบัติ งานตามหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมาย พนักงานจะต้องปฏิบัติตามหลักการนี้รวมทั้งระเบียบ กฎเกณฑ์ที่กำหนดโดยองค์กรกำกับดูแล เช่น สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ธนาคารแห่งประเทศไทย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และสมาคมวิชาชีพต่างๆ เป็นต้น

นอกจากนี้ บริษัทได้กำหนดหลักจริยธรรมของเจ้าหน้าที่ดูแลการปฏิบัติงาน (Code of Ethics of Compliance Officer) ไว้ดังนี้

1. ต้องตั้งมั่นอยู่ในความซื่อสัตย์สุจริต มีศีลธรรม ปราศจากอคติส่วนตัว และปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต เต็มความรู้ความสามารถ และมีความรับผิดชอบ
2. ต้องมีความจงรักภักดีต่อบริษัท แต่จะไม่กระทำผิดกฎหมายหรือปฏิบัติตนผิดศีลธรรมอันดี
3. ต้องไม่เกี่ยวข้องกับการกระทำหรือกิจกรรมใดๆ อันจะนำไปสู่ความเสื่อมเสียเกียรติยศชื่อเสียงของบริษัท
4. ต้องไม่กระทำการใดๆ อันนำไปสู่ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) กับกองทุน ลูกค้าและหรือบริษัท อันอาจนำไปสู่ความมีอคติ ทำให้ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ด้วยจิตใจเป็นอิสระและความเที่ยงธรรมได้
5. ต้องไม่รับสิ่งของมีค่า หรือผลประโยชน์ใดๆ จากเพื่อนพนักงาน ลูกค้า คู่ค้าหรือคู่สัญญา ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการใช้ดุลยพินิจและการตัดสินใจในการปฏิบัติงาน หรือทำให้ความเป็นอิสระเที่ยงธรรมลดน้อยลง
6. ต้องรักษาความลับของกองทุน ลูกค้าและหรือบริษัทที่ล่วงรู้จากการทำงานในหน้าที่ และไม่นำความลับไปหาประโยชน์ส่วนตัวหรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือกระทำการใดอันเป็นการขัดผลประโยชน์ของกองทุน ลูกค้าและหรือบริษัท หรือขัดต่อกฎหมาย
7. ต้องรายงานข้อเท็จจริงที่มีนัยสำคัญจากการปฏิบัติงานต่อผู้บังคับบัญชา โดยเฉพาะอย่างยิ่งหากการไม่รายงานข้อมูลนี้จะมีผลต่อการดำเนินงานของกองทุน ลูกค้าและหรือบริษัท หรือเป็นการปกปิดการกระทำผิดกฎหมาย
8. ต้องเฝ้าหาความรู้และปรับปรุงวิธีการทำงานของตนให้มีความเชี่ยวชาญ ประสิทธิภาพ และมีคุณภาพอย่างสม่ำเสมอ

การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทมีจำนวน 12 ท่าน ประกอบด้วย

กรรมการที่เป็นผู้บริหาร 1 ท่าน

กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 7 ท่าน

กรรมการอิสระ* 4 ท่าน คิดเป็น 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งคณะ

ในปี 2549 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้พิจารณาอนุมัติให้มีกรรมการอิสระให้มีจำนวน 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งคณะ

*ทั้งนี้ หลักเกณฑ์และคุณสมบัติของกรรมการอิสระ บริษัทได้กำหนดหลักเกณฑ์ตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

กรรมการอิสระ หมายถึง กรรมการที่เป็นอิสระจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือกลุ่มของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยอาจเป็นกรรมการที่มีอำนาจลงนามตามหนังสือรับรองของกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ แต่ไม่มีอำนาจในการบริหาร

คุณสมบัติ

- 1.1 ถือหุ้นไม่เกิน 5% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดในบริษัท บริษัทในเครือ บริษัทร่วม หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (นับรวมบุคคลที่เกี่ยวข้องตามมาตรา 258 ตามกฎหมายหลักทรัพย์)
- 1.2 ไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงาน รวมทั้งไม่เป็นลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ จากบริษัท หรือบริษัทในเครือ บริษัทร่วม หรือเป็นบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยต้องไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียในลักษณะดังกล่าวมาแล้วเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 1 ปี
- 1.3 ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจ ไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสีย ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งในด้านการเงินและการบริหารงานของบริษัท บริษัทในเครือ บริษัทร่วม หรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในลักษณะที่จะทำให้ขาดความเป็นอิสระ
- 1.4 ไม่เป็นญาติสนิทกับผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท บริษัทในเครือ บริษัทร่วมหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง และไม่ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนเพื่อรักษาผลประโยชน์ของกรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่
- 1.5 พร้อมที่จะใช้ดุลยพินิจของตนอย่างเป็นอิสระ และในกรณีที่จำเป็นเพื่อผลประโยชน์ของบริษัท พร้อมที่จะคัดค้านการกระทำของกรรมการอื่น ๆ หรือของฝ่ายจัดการ
- 1.6 สามารถเข้าร่วมการประชุมคณะกรรมการของบริษัทเพื่อตัดสินใจในกิจกรรมที่สำคัญของบริษัท
- 1.7 มีความรู้และประสบการณ์ที่เหมาะสม หรือเป็นผู้มีศักยภาพสูงและเป็นที่ยอมรับ

The aforementioned principle is applicable with each and all employees for their performance under assigned responsibility. Apart from that they must also observe the rules and regulations issued by the Regulator organizations, such as the Office of Securities Exchange Committee, the Bank of Thailand, the Securities Exchange of Thailand, the Money Laundry Prevention and Suppression Office, and other related professional associations.

Moreover, the Code of Ethics of Compliance Officers has been established as follows :

- 1) They must be unwaveringly honest and trustworthy free from individual bias, and energetically hard working at full capacity, with full awareness of their responsibility.
- 2) Their loyalty towards the Company is necessary while they must avoid any illegal or immoral practice.
- 3) They must not involve in any actions or movements that may lead to damaging the prestige and reputation of the Company.
- 4) They must refrain from involvement in any actions that lead to Conflict of Interest against the Fund or clients or the Company, that might lead to prejudicial concepts making inability to perform duty with freedom and fairness.
- 5) They must not accept any valuables or any forms of benefit from their colleagues, clients, business partners or contract parties, that might affect their discretion concepts and their decisions during performance of duty, or that might lead to minimized freedom of fair judgment.
- 6) They are to keep confidential the information related with the Fund, the clients, and/or the Company that incidentally are revealed through duty performances, and will not utilize such confidential information for personal or related person benefits ; or to take any actions that might bring Conflicts of Interest to the Fund, the clients and/or the Company, or actions that are unlawful.
- 7) To report immediate supervisor the material facts obtained during duty performances, especially if failure to report thereof it will affect the fund's operation, the clients and/or the Company's ; or otherwise it may be taken as a concealment of illegal actions.
- 8) It is recommended that the employees should always have a zest for learnings and for regularly improving their duty performances, in order to gain more experiences, efficiency and qualification improvement.

Balance of Power for Non-Executive Directors

The Board of Directors consists of 12 members of the Company consisting of :

- 1 Executive director
- 7 Non-Executive directors
- 4 Independent directors, forming 1/3 of the total number

In the year 2006 at the shareholders' meeting, number of independent directors was decided at 1/3 of the total director members.

"Upon establishing the rules and qualifications of the Independent Directors, the Company referred to the relevant Notifications issued by the office of Securities and Exchange Commission, Thailand and The Stock Exchange of Thailand.

Independent Directors : means director who are independent from any of the major shareholders or groups of major shareholders, they may be authorized directors as shown in the company's affidavit issued by the Trade Development Department, Ministry of Commerce, but have no administrative authority.

Qualifications :

- 1.1 They can own not more than 5% of the total numbers of shareholders with the right to vote in the Company, in its affiliated companies, in joint venture companies ; or any individuals who might have any conflict (this includes connected persons as stipulated by Section 258 of the Securities Law).
- 1.2 They neither have any involvement in the Company's management ; nor being employees, staff members, or consultants who obtain regular salaries, nor persons who might cause conflicts, and they do not share any benefits or interests of the aforementioned natures for at least one year.
- 1.3 Neither direct or indirect business relationships, benefits nor interest, have ever been involved by them, in the financial section and in the Company's management, or in the affiliated companies, in the joint venture companies. Not any persons who might pose some conflicts that might lose the independent nature shall be involved.
- 1.4 They have no family connection with the executives, the major shareholders of the Company or its affiliates, its joint venture companies, or persons who might have any conflicts, and are not nominated as attorney of the directors major shareholders.
- 1.5 They are ready to provide their own liberty discretions. In case of necessity In order to protect the benefit of the Company, ready to vote or protest against other directors or Management performances.
- 1.6 Are ready to attend the Board of directors meeting to make any decisions on the Company's major events.
- 1.7 Are academically qualified and equipped with proper experiences; or are recognized for their high potentialities and proper experiences.

การรวมหรือแยกตำแหน่ง

ในปี 2549 ประธานกรรมการเป็นกรรมการอิสระ และประธานกรรมการมิได้เป็นบุคคลเดียวกันกับกรรมการผู้จัดการ ทั้งนี้ เพื่อดูแลผลประโยชน์ของทุกฝ่ายอย่างเป็นธรรมและเป็นการแบ่งแยกหน้าที่ในการกำหนดนโยบายการกำกับดูแลและหน้าที่ในการบริหารงานออกจกกัน ประกอบกับโครงสร้างคณะกรรมการของบริษัทประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารและกรรมการอิสระมากกว่ากรรมการที่เป็นผู้บริหาร ซึ่งทำให้เกิดการถ่วงดุลและการสอบทานการบริหาร

คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

คำตอบแทนกรรมการ : บริษัทได้กำหนดนโยบายคำตอบแทนกรรมการไว้อย่างชัดเจนและโปร่งใส โดยคำตอบแทนอยู่ในระดับที่เหมาะสม และได้ขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว

ในปี 2549 บริษัทจ่ายคำตอบแทนแก่คณะกรรมการบริษัท ที่ได้รับในรูปค่าเบี้ยประชุม บำเหน็จ และโบนัส เป็นดังนี้

คำตอบแทนของคณะกรรมการบริษัท

ในปี 2549 คำตอบแทนของคณะกรรมการบริษัทที่ได้รับในรูปค่าเบี้ยประชุม บำเหน็จ และโบนัส เป็นดังนี้

อันดับ	รายชื่อคณะกรรมการ	ตำแหน่ง	บำเหน็จ เบี้ยประชุม	โบนัสกรรมการ (บาท/ปี)	ประจำปี 2548 (บาท/ปี)	รวม
1	นายณรงค์ชัย อัครเศรณี	ประธานกรรมการ	408,000.00	160,000.00	204,320.00	797,320.00
		ประธานกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งถึง 25/01/49)	25,000.00			
2	นายพิชิต อัคราทิตย์	กรรมการ	204,000.00	120,000.00	102,163.00	576,163.00
		กรรมการบริหาร	150,000.00			
3	นายประพันธ์ ศิริรัตน์ธำรง	กรรมการ	204,000.00	120,000.00	102,163.00	426,163.00
		ประธานกรรมการตรวจสอบ				
4	นางนงลักษณ์ วีระเมธิกุล	กรรมการ	204,000.00	120,000.00	102,163.00	426,163.00
		กรรมการบริหาร (ดำรงทั้ง 2 ตำแหน่งถึง 01/01/50)	150,000.00			
5	นายวิศิษฐ์ วงศ์รวมลาก	กรรมการ	204,000.00	120,000.00	102,163.00	576,163.00
		กรรมการบริหาร	150,000.00			
6	นายสุรเชียร จักรธรรานนท์	กรรมการ	204,000.00	120,000.00	102,163.00	426,163.00
		กรรมการบริหารความเสี่ยง				
7	นายอดิศร ธนนันท์นราพูล	กรรมการ	204,000.00	120,000.00	102,163.00	426,163.00
		กรรมการตรวจสอบ				
8	นายกำธร ตติยกำธร	กรรมการ	204,000.00	120,000.00	68,106.00	392,106.00
		กรรมการตรวจสอบ				
9	นายธีระ วิฑูฒิศักดิ์	กรรมการ	204,000.00	120,000.00	51,080.00	375,080.00
		กรรมการบริหาร (ดำรงทั้ง 2 ตำแหน่งถึง 07/01/50)	150,000.00			
10	นายกรพจน์ อัศวินวิจิตร	กรรมการ	187,000.00	110,000.00	-	572,000.00
		ประธานกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งถึง 07/01/50)	275,000.00			
11	นายยงยุทธ ตะริโย	กรรมการ	187,000.00	110,000.00	-	297,000.00
12	นายวิชัย จิ้งรักเกียรติ	กรรมการ	187,000.00	110,000.00	-	434,500.00
		กรรมการบริหาร (ดำรงทั้ง 2 ตำแหน่งถึง 05/01/50)	137,500.00			

Aggregation or segregation of positions

In the year 2006 the Chairman of the Board was an Independent Director, who was not the same individual person to the President. This is meant for justifiable supervision for the equal benefit to each and all concerned., and complying with the principle of segregation of roles in policy formulation and oversight from those in operation management Besides, the majority of non-executive director and independent Director, resulting in the balance of power and possible verification of the business administration.

Remunerations of Directors and Management

Remuneration of Directors : The Company has established a clarifiable policy of remuneration at proper rate to directors, this has obtained the approval of the Shareholder's resolution.

In the year 2006, the Company's record of remuneration payments to the directors as shown in the accompanying table.

Board of Directors Remuneration

In 2006, the Board of Directors received remuneration, allowances and bonuses as shown in the accompanying table

No.	Name	Position	Allowance	Remuneration (Baht/Year)	Bonus for 2006 (Baht/Year)	Total
1	Mr. Narongchai Akrasanee	Chairman of the Board (Present)	408,000.00	160,000.00	204,320.00	797,320.00
		Chairman of the Executive Committee	25,000.00			
		(Until 25 January 2007)				
2	Mr. Pichit Akraithit	Director	204,000.00	120,000.00	102,163.00	576,163.00
		Executive Director	150,000.00			
3	Mr. Prapan Sirirathamrong	Director	204,000.00	120,000.00	102,163.00	426,163.00
		Chairman of the Audit Committee				
4	Mrs. Nongluck Virameteekul	Director	204,000.00	120,000.00	102,163.00	426,163.00
		Executive Director	150,000.00			
		(Until 01 January 2007)				
5	Mr. Visit Vongruamlarp	Director	204,000.00	120,000.00	102,163.00	576,163.00
		Executive Director	150,000.00			
6	Mr. Surathian Chakthranont	Director	204,000.00	120,000.00	102,163.00	426,163.00
		Chairman of Risk Management				
7	Mr. Adison Thanan-narapool	Director	204,000.00	120,000.00	102,163.00	426,163.00
		Audit Committee				
8	Mr. Kamthorn Tatiyakavee	Director	204,000.00	120,000.00	68,106.00	392,106.00
		Audit Committee				
9	Mr. Tee-Ra Witwutisak	Director	204,000.00	120,000.00	51,080.00	375,080.00
		Executive Director	150,000.00			
		(Until 07 January 2007)				
10	Mr. Goanpot Asvinvichit	Director	187,000.00	110,000.00	-	572,000.00
		Chairman of the Executive Committee	275,000.00			
		(Until 07 January 2007)				
11	Mr. Yongyuth Tariyo	Director	187,000.00	110,000.00	-	297,000.00
12	Mr. Wichai Chungrakkiat	Director	187,000.00	110,000.00	-	434,500.00
		Executive Director	137,500.00			
		(Until 05 January 2007)				

อันดับ	รายชื่อคณะกรรมการ	ตำแหน่ง	บำเหน็จ เบี้ยประชุม	โบนัสกรรมการ (บาท/ปี)	ประจำปี 2548 (บาท/ปี)	รวม
13	นางญาตา ประพัฒน์มงคล	กรรมการ (ดำรงตำแหน่งถึง 19/01/49)	-	-	102,163.00	102,163.00
14	นายนราธร วงศ์วิเศษ	กรรมการ (ดำรงตำแหน่งถึง 25/01/49)	-	-	51,080.00	51,080.00
	รวม		3,638,500.00	1,450,000.00	1,089,727.00	5,878,227.00

ค่าตอบแทนของกรรมการและผู้ทรงคุณวุฒิภายนอกที่ดำรงตำแหน่งในอนุกรรมการชุดต่างๆ มีดังนี้

ค่าตอบแทนของคณะกรรมการตรวจสอบ

ในปี 2549 ค่าตอบแทนของคณะกรรมการตรวจสอบที่ได้รับในรูปค่าเบี้ยประชุม บำเหน็จ และโบนัส เป็นดังนี้

อันดับ	รายชื่อคณะกรรมการ	ตำแหน่ง	บำเหน็จ เบี้ยประชุม	โบนัสกรรมการ (บาท/ปี)	ประจำปี 2548 (บาท/ปี)	รวม
1	นายประพันธ์ ศิริรัตน์ธำรง	ประธานกรรมการตรวจสอบ	264,000.00	-	-	-
2	นายอดิสร ธนันทน์ราพุล	กรรมการตรวจสอบ	150,000.00	-	-	-
3	นายกำธร ตติยกำธร	กรรมการตรวจสอบ	150,000.00	-	-	-
	รวม		564,000.00	-	-	-

ค่าตอบแทนของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

ในปี 2549 ค่าตอบแทนของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนที่ได้รับในรูปค่าเบี้ยประชุม บำเหน็จ และโบนัส เป็นดังนี้

อันดับ	รายชื่อคณะกรรมการ	ตำแหน่ง	บำเหน็จ เบี้ยประชุม	โบนัสกรรมการ (บาท/ปี)	ประจำปี 2548 (บาท/ปี)	รวม
1	นายมารวย ผดุงสิทธิ์	ประธานกรรมการสรรหาและ กำหนดค่าตอบแทน	198,000.00	-	-	198,000.00
2	ร.อ.ชาญชัย ชาญชัยศึก	กรรมการสรรหาและ กำหนดค่าตอบแทน	125,000.00	-	102,163.00	227,163.00
3	นายสุนัย เศาภายน	กรรมการสรรหาและ กำหนดค่าตอบแทน	112,500.00	-	-	112,500.00
	รวม		435,500.00	-	102,163.00	537,663.00

ค่าตอบแทนของกรรมการบริหารความเสี่ยง

ในปี 2549 ค่าตอบแทนของกรรมการบริหารความเสี่ยงที่ได้รับในรูปค่าเบี้ยประชุม บำเหน็จ และโบนัส เป็นดังนี้

อันดับ	รายชื่อคณะกรรมการ	ตำแหน่ง	บำเหน็จ เบี้ยประชุม	โบนัสกรรมการ (บาท/ปี)	ประจำปี 2548 (บาท/ปี)	รวม
1	นายสุรเชียร จักรธวานนท์	กรรมการบริหารความเสี่ยง	176,000.00	-	-	-
	รวม		176,000.00	-	-	-

No.	Name	Position	Allowance	Remuneration (Baht/Year)	Bonus for 2006 (Baht/Year)	Total
13	Mrs. Yada Prapinmongkolkarn	Director (Until 19 January 2006)	-	-	102,163.00	102,163.00
14	Mr. Narathorn Wongvises	Director (Until 25 January 2006)	-	-	51,080.00	51,080.00
Total			3,638,500.00	1,450,000.00	1,089,727.00	5,878,227.00

Remuneration of Directors and specialist of the sub-committee as follows ;

Remuneration of the Audit Committee

In 2006, the Audit Committee received remuneration, allowances and bonuses as shown in the accompanying table

No.	Name	Position	Allowance	Remuneration (Baht/Year)	Bonus for 2006 (Baht/Year)	Total
1	Mr. Prapan Sirirathamrong	Chairman of the Audit Committee	264,000.00	-	-	-
2	Mr. Adison Thanan-narapool	Audit Committee	150,000.00	-	-	-
3	Mr. Kamthorn Tatiyakavee	Audit Committee	150,000.00	-	-	-
Total			564,000.00	-	-	-

Remuneration of the Nominating and Remuneration Committee

In 2006, the Nominating and Remuneration Committee received remuneration, allowances and bonuses as shown in the accompanying table

No.	Name	Position	Allowance	Remuneration (Baht/Year)	Bonus for 2006 (Baht/Year)	Total
1	Mr. Maruey Phadoongsidhi	Chairman of the Nominating and Remuneration Committee	198,000.00	-	-	198,000.00
2	Capt. Charnchai Charnchayasuk	Director of the Nominating and Remuneration Committee	125,000.00	-	102,163.00	227,163.00
3	Mr. Sunai Saubhayana	Director of the Nominating and Remuneration Committee	112,500.00	-	-	112,500.00
Total			435,500.00	-	102,163.00	537,663.00

Remuneration of the Risk Management Committee

In 2006, the Risk Management Committee received remuneration, allowances and bonuses as shown in the accompanying table

No.	Name	Position	Allowance	Remuneration (Baht/Year)	Bonus for 2006 (Baht/Year)	Total
1	Mr. Surathian Chakthranont	Chairman of Risk Management	176,000.00	-	-	-
Total			176,000.00	-	-	-

คำตอบแทนผู้บริหาร:คำตอบแทนผู้บริหารเป็นไปตามหลักการและนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนดซึ่งเชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานของบริษัทและผลการดำเนินงานของผู้บริหารแต่ละท่าน

คำตอบแทนของผู้บริหารระดับสูงสุด 5 อันดับแรก ในปี 2549 เงินเดือน และโบนัส รวมทั้งสิ้นเป็นเงิน 28,393,807 บาท

การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการมีกำหนดการประชุมโดยปกติทุกเดือน และอาจมีการประชุมวาระพิเศษเพิ่มเติมตามความจำเป็น โดยมีกำหนดวาระการประชุมที่ชัดเจนไว้ล่วงหน้า และมีวาระพิจารณาติดตามผลการดำเนินงานเป็นประจำ ทั้งนี้ เลขานุการคณะกรรมการได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมระเบียบวาระการประชุมและส่งเอกสารก่อนการประชุมล่วงหน้าเฉลี่ย 5 วันทำการ เพื่อให้คณะกรรมการได้มีเวลาศึกษาข้อมูลอย่างเพียงพอ ก่อนเข้าร่วมประชุม ปกติการประชุมแต่ละครั้งจะใช้เวลาประมาณ 2 ชั่วโมง โดยในปี 2549 ที่ผ่านมา คณะกรรมการมีการประชุมตามวาระปกติจำนวน 12 ครั้ง และคณะกรรมการบริษัทเข้าร่วมประชุมอย่างสม่ำเสมอตลอดปี โดยได้มีการจัดบันทึกรายงานการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร และจัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการไว้พร้อมที่จะให้คณะกรรมการ และผู้ที่เกี่ยวข้องตรวจสอบได้ สำหรับรายละเอียดจำนวนการเข้าประชุมของคณะกรรมการบริษัทตลอดปี 2549 แยกตามรายบุคคลตามตารางข้างล่างนี้

การประชุมคณะกรรมการบริษัท

ในปี 2549 คณะกรรมการมีการประชุมตามวาระปกติ จำนวน 12 ครั้ง โดยมีรายละเอียดการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละท่าน ดังต่อไปนี้

ลำดับ	ชื่อคณะกรรมการ	การเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัท			หมายเหตุ
		การเข้าร่วมประชุม	จำนวน (ครั้ง)	รวม	
1	นายณรงค์ชัย อัครเศรณี	12	12	12/12	-
2	นายกรพจน์ อัครวินวิจิตร	8	12	8/12	ลาออกจากการเป็นกรรมการ ตั้งแต่ 7 มกราคม 2550
3	นายประพันธ์ ศิริรัตน์ธำรง	12	12	12/12	-
4	นายวิศิษฐ์ วงศ์รวมลาภ	11	12	11/12	-
5	นางนงลักษณ์ วีระเมธีกุล	12	12	12/12	ลาออกจากการเป็นกรรมการ ตั้งแต่ 1 มกราคม 2550
6	นายสุรเชียร จักรธวานนท์	12	12	12/12	-
7	นายอดิศร ธนนันท์นราพูล	10	12	10/12	-
8	นายกำธร ตติยกวี	12	12	12/12	-
9	นายธีระ วิฑูรย์ศักดิ์	12	12	12/12	ลาออกจากการเป็นกรรมการ ตั้งแต่ 7 มกราคม 2550
10	นายวิชัย จีงรักเกียรติ	10	12	10/12	ลาออกจากการเป็นกรรมการ ตั้งแต่ 5 มกราคม 2550
11	นายยงยุทธ ตะวีย	12	12	12/12	-
12	นายบุญศักดิ์ เจียมปรีชา	2	3	2/3	เข้ารับตำแหน่ง 8 มกราคม 2550
13	นางสาวชุมพร รัตมงคล	3	3	3/3	เข้ารับตำแหน่ง 8 มกราคม 2550
14	นายมนัส แจ่มเวหา	3	3	3/3	เข้ารับตำแหน่ง 17 มกราคม 2550
15	นายจักรกฤษณ์ พาราพันธกุล	2	2	2/2	เข้ารับตำแหน่ง 23 กุมภาพันธ์ 2550
16	นายพิชิต อัคราทิตย์	12	12	12/12	-

Remunerations of Management : Is in accordance with the principle and policy laid down by the Board and is linked to the Company's operation results as well as each individual performance.

Total remunerations of the top 5 Management Executives in 2006 : amounted to Bahts 28,393,807

Board of Directors' Meetings

The Board of Directors' Meeting is normally held monthly, special meetings are held additionally if necessary. Meeting Agendas are prepared in advance inclusive of the regular follow-up on operational performances. The Board's Secretary prepares and circulates the meeting agenda and relevant documents averagely 5 working days in advance, so as to allow the the Board members time to study before the meeting takes place. Normally each meeting takes about 2 hours.

In 2006, there were held 12 regular Board meetings and the Board members attended regularly all year round. Written Minutes of each Meeting were prepared, and the the adopted Minutes of Meeting were kept for scrutiny by Board members and concerned people. The 2006 Board Meeting Attendance records of each individual member is presented in the accompanying table.

No.	List of the Board of Directors	Board Attendance Record			Notes
		Attendance	Amount	Total	
1	Mr. Narongchai Akrasanee	12	12	12/12	-
2	Mr. Goanpot Asvinvichit	8	12	8/12	(Until 07 January 2007)
3	Mr. Prapan Siriratthamrong	12	12	12/12	-
4	Mr. Visit Vongruamlarp	11	12	11/12	-
5	Mrs. Nongluck Virameteekul	12	12	12/12	(Until 01 January 2007)
6	Mr. Surathian Chakthranont	12	12	12/12	-
7	Mr. Adison Thananan-narapool	10	12	10/12	-
8	Mr. Kamthorn Tatiyakavee	12	12	12/12	-
9	Mr. Tee-Ra Witwutisak	12	12	12/12	(Until 07 January 2007)
10	Mr. Wichai Chungrakkiat	10	12	10/12	(Until 05 January 2007)
11	Mr. Yongyuth Tariyo	12	12	12/12	-
12	Mr. Boonsak Chiempricha	2	3	2/3	(Since 08 January 2007)
13	Miss. Choomporn Ratomongkul	3	3	3/3	(Since 08 January 2007)
14	Mr. Manas Jamveha	3	3	3/3	(Since 17 January 2007)
15	Mr. Chakkrit Parapuntakul	2	2	2/2	(Since 16 March 2007)
16	Mr. Pichit Akrathit	12	12	12/12	-

คณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการเพื่อช่วยกำกับดูแลกิจการของบริษัท ดังนี้

คณะกรรมการบริหาร : ประกอบด้วยกรรมการไม่น้อยกว่า 3 คน และไม่เกิน 6 คน และมีรองกรรมการผู้จัดการ สายการตลาดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนส่วนบุคคลทำหน้าที่เป็นเลขานุการ ดังรายชื่อต่อไปนี้

- | | |
|------------------------------|--|
| 1. นายณรงค์ชัย อัครเศรณี | ประธานกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่ง ถึง 25/01/2549) |
| 2. นายกรพจน์ อัครวินวิจิตร | ประธานกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งถึง 07/01/2550) |
| 3. นายบุญศักดิ์ เจียมปรีชา | ประธานกรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 08/01/2550) |
| 4. นายวิศิษฐ์ วงศ์รวมลาภ | กรรมการบริหาร |
| 5. ร้อยเอกชาญชัย ชาญชยศึก | กรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่ง ถึง 19/01/2549) |
| 6. นางนงลักษณ์ วีระเมธีกุล | กรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งถึง 01/01/2550) |
| 7. นายธีระ วิฑูฒิตักดิ์ | กรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งถึง 07/01/2550) |
| 8. นายวิชัย จึงรักเกียรติ | กรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งถึง 05/01/2550) |
| 9. นายยงยุทธ ตะวิโย | กรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 08/01/2550 - ปัจจุบัน) |
| 10. นายมนัส แจ่มเวหา | กรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 17/01/2550 - ปัจจุบัน) |
| 11. นายจักรกฤตย์ พาราพันธกุล | กรรมการบริหาร (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 16/03/2550 - ปัจจุบัน) |
| 12. นายพิชิต อัครชาติยศ | กรรมการบริหาร |
| 13. นายชัยพนธ์ โอสถาพันธุ์ | เลขานุการคณะกรรมการบริหาร |

โดยในปี 2549 คณะกรรมการบริหารมีการประชุมทั้งสิ้น 12 ครั้ง

คณะกรรมการบริหารมีขอบเขต อำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบ ดังนี้

1. พิจารณากลับกองงานด้านนโยบาย ซึ่งรวมถึงแผนงาน การบริหารความเสี่ยง และงบประมาณ ฯลฯ รวมทั้งติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทให้เป็นไปตามแผนงาน และกลยุทธ์ตามที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด และเป็นไปตามกฎระเบียบต่าง ๆ ของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง
2. พิจารณาและอนุมัติการจัดตั้งโครงการกองทุนต่างๆ ตลอดจนแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุนต่าง ๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย
3. พิจารณาและอนุมัติการกระทำและนิติกรรมใดที่ไม่ใช่เป็นเรื่องธุรกิจปกติของบริษัทในวงเงินตามที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด
4. ทบทวนผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับงบประมาณที่จัดทำทุกเดือนก่อนนำเสนอคณะกรรมการบริษัท
5. พิจารณาการปรับเปลี่ยนระบบงาน การกำหนดขอบเขตงาน ตลอดจนการปรับโครงสร้างองค์กรก่อนนำเสนอคณะกรรมการบริษัท
6. เรื่องอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

คณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 3 ท่าน โดยทุกท่านเป็นกรรมการอิสระและดำรงตำแหน่งคราวละ 2 ปี โดยมีผู้อำนวยการสำนักงานตรวจสอบกิจการภายในทำหน้าที่เป็นเลขานุการ ดังมีรายชื่อต่อไปนี้

- | | |
|-------------------------------|----------------------------|
| 1. นายประพันธ์ ศิริรัตน์อำราจ | ประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 2. นายอดิสร ธนันทน์ราพุล | กรรมการตรวจสอบ |
| 3. นายกำธร ตติยกวี | กรรมการตรวจสอบ |
| 4. นายอภิรักษ์ พุ่มกลิ่น | เลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ |

คณะกรรมการตรวจสอบมีกำหนดการประชุมเดือนละหนึ่งครั้ง โดยในปี 2549 มีการประชุมทุกเดือนรวมทั้งสิ้น 12 ครั้ง โดยผลการประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบสรุปได้ดังนี้

1. พิจารณารายงานการตรวจสอบหน่วยงานต่างๆ รวมถึงการตรวจสอบการปฏิบัติตามกฎ ระเบียบของฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน รายงานการติดตามผลการปฏิบัติงานตามข้อเสนอแนะ
2. สอบทานและดูแลให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เพียงพอเหมาะสม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลให้เป็นไปตามกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้อง
3. พิจารณารายงานงบการเงิน และคัดเลือกเสนอแต่งตั้ง และเสนอคำตอบแทนผู้สอบบัญชีบริษัท

Board Sub-Committee

The Board of director has appointed Sub-Committees to assist in the supervisions of the Company's businesses, as follows :-

Executive Committee : consists of minimum 3 and maximum 6 members. Senior Executive Vice President Provident Fund and Private Fund Marketing) serves as Secretary to the Committee.

- | | |
|----------------------------------|--|
| 1. Mr. Narongchai Akrasanee | Chairman of the Executive Committee (Until 25 February 2006) |
| 2. Mr. Goanpot Asvinvichit | Chairman of the Executive Committee (Until 07 January 2007) |
| 3. Mr. Boonsak Chiempricha | Chairman of the Executive Committee (Since 08 January 2007) |
| 4. Mr. Visit Vongruamlarp | Executive Director |
| 5. Capt. Charnchai Charnchayasuk | Executive Director (Until 19 January 2006) |
| 6. Mrs. Nongluck Virameteekul | Executive Director (Until 01 January 2007) |
| 7. Mr. Tee-Ra Witwutisak | Executive Director (Until 07 January 2007) |
| 8. Mr. Wichai Chungrakkiat | Executive Director (Until 05 January 2007) |
| 9. Mr. Yongyuth Tariyo | Executive Director (Since 08 January 2007 – Present) |
| 10. Mr. Manas Jamveha | Executive Director (Since 17 January 2007 – Present) |
| 11. Mr. Chakkrit Parapuntakul | Executive Director (Since 16 March 2007 – Present) |
| 12. Mr. Pitchit Akraithit | Executive Director |
| 13. Mr. Chaibhondh Osataphan | Secretary to the Executive Committee |

The Executive Committee held 12 meeting in 2006.

Functions and Responsibilities are as follows:

1. Consider and review Company policies including business plans, risk management, and budget etc. 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 are:

- | | |
|----------------------------------|----------------------------------|
| 1. Mr. Prapan Sirirattamrong | Chairman of the Audit Committee |
| 2. Mr. Adisorn Thananan-narapool | Audit Committee |
| 3. Mr. Kamthorn Tatiyakavee | Audit Committee |
| 4. Mr. Apirak Poomklin | Secretary to the Audit Committee |

The Committee meets once a month. In 2006, there were held total 12 monthly meetings. The conclusion of the Audit Committee's meetings are as follows :

1. Review the audit reports of all departments, inclusive of reviewing the practical in compliance with the rules and regulations of the Compliance Department, and report on the follow-up on results of complying to the recommendations.
2. Review and provide the appropriate and sufficient Internal control and inspection systems, including the disclosure of information according to the requirement of related law and regulations.
3. Review the balance sheets report, select and propose appointments, and offer remunerations to the Company Auditors.

คณะกรรมการตรวจสอบมีขอบเขต อำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบ ดังนี้

1. สอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทและกองทุนภายใต้การจัดการของบริษัทให้ตรงต่อความเป็นจริง ครบถ้วน เพียงพอ และเชื่อถือได้
2. ดูแลให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ
3. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของหลักทรัพย์
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้ง และเสนอค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัท
5. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในกรณีเกิดรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
6. จัดทำรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบ

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ประกอบด้วย กรรมการ 3 ท่าน โดยทุกท่านเป็นบุคคลผู้ทรงคุณวุฒิ มีความเป็นอิสระ เพื่อให้เกิดความโปร่งใสและไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) และมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 2 ปี โดยมีรองกรรมการผู้จัดการ สายตลาดกองทุนรวมเป็นเลขานุการ ดังมีรายชื่อต่อไปนี้

- | | |
|----------------------------|---|
| 1. ดร.มารวย ผดุงสิทธิ์ | ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน |
| 2. ร้อยเอกชาญชัย ชาญชัยศึก | กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน |
| 3. นายสุนัย เสภาภาน | กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน |
| 4. นายสุนทร พจน์ธนมาศ | เลขานุการคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน |

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนจะมีการประชุมตามที่เห็นสมควรโดยในปี 2549 มีการประชุม 9 ครั้ง โดยผลการประชุมของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนสรุปผลได้ดังนี้

1. พิจารณาหลักเกณฑ์การกำหนดสัญญาจ้างงานของผู้บริหาร
2. พิจารณาผู้เหมาะสมที่ได้รับการพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัทแทนกรรมการที่ครบกำหนดออกตามวาระ (กรรมการตรวจสอบ/กรรมการบริหารความเสี่ยง) ก่อนเสนอคณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ
3. กำหนดหลักเกณฑ์ในการดำรงตำแหน่งของกรรมการอิสระ
4. พิจารณาแนวทางและกำหนดแบบประเมินผู้บริหารผลการดำเนินงานผู้บริหารระดับสูง
5. สรรหาและพิจารณาคัดเลือกที่จะดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ ในปี 2549 (กรรมการผู้จัดการ (ดร.พิชิต อัคราทิตย์) ครบวาระในวันที่ 16/12/49)
6. พิจารณาโบนัสประจำปี 2549 และปรับเงินเดือนพนักงานประจำปี 2550 ในภาพรวมทั้งบริษัทและพิจารณาโบนัสประจำปี 2549 และปรับเงินเดือนประจำปี 2550 ของผู้บริหารระดับสูง 5 อันดับแรกเป็นรายบุคคล ก่อนเสนอคณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทนมีขอบเขตอำนาจหน้าที่ ดังนี้

1. กำหนดนโยบายและหลักเกณฑ์ โครงสร้าง องค์ประกอบ รวมทั้งคุณสมบัติของคณะกรรมการบริษัทและกรรมการชุดย่อยต่างๆ ที่ได้รับการแต่งตั้งและได้รับมอบหมายอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบโดยตรงจากคณะกรรมการบริษัท ตลอดจนเปิดเผยนโยบายและรายละเอียดของกระบวนการสรรหาในรายงานประจำปี
2. สรรหา คัดเลือก และเสนอผู้ที่สมควรได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัทแทนกรรมการที่ครบกำหนดออกตามวาระหรือกรณีอื่นเพื่อให้คณะกรรมการบริษัท และที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ
3. สรรหา คัดเลือก และเสนอผู้ที่สมควรได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการผู้จัดการ รวมถึงการให้ความเห็นในการแต่งตั้งผู้บริหารระดับสูงอื่นๆ* ของบริษัท เสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
4. กำหนดนโยบาย หลักเกณฑ์ วิธีการเกี่ยวกับกรจ่ายค่าตอบแทน ** ให้แก่กรรมการ กรรมการผู้จัดการ และ ผู้บริหารระดับสูง* ตลอดจนผลประโยชน์อื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

Functions and responsibility of the Audit Committee :

1. Review the financial reports of the Company and funds under the management to ensure their accuracy, adequacy and reliability.
2. Monitor 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 on Securities Exchange Act, the regulations issued by the Stock Exchanges of Thailand or the laws related with Securities businesses.
4. Select, and propose the appointment of the external auditor and auditor's fee.
5. Consider correct and complete disclosure of the Company's information upon connected transaction or any item which may create any conflict of interest or of probable Conflict of Interest.
6. Prepare the Audit Committee's Report endorsed by the signature of the Chairman of the Audit Committee, and published in the annual report.
7. Other businesses that the Board may assign and agreeable to the Audit Committee.

Nominating and Remuneration Committee : The Committee has 3 members, all of them are well qualified independent and fair to all concerned, and positively against any occurrence of Conflicts of Interest.

The term of duty is 2 years for each committee member. Senior Executive Vice President (Mutual Fund Marketing) serves as Committee Secretary. The names of members are as follows:

- | | |
|----------------------------------|--|
| 1. Mr. Maruey Phadoongsidhi | Chairman of the Nominating and Remuneration Committee |
| 2. Capt. Charnchai Charnchayasuk | Director of the Nominating and Remuneration Committee |
| 3. Mr. Sunai Saubhayana | Director of the Nominating and Remuneration Committee |
| 4. Mr. Soontorn Pojthanamas | Secretary to the Nominating and Remuneration Committee |

The Nomination and Remuneration Committee holds meetings when they consider it necessary. There were 9 meetings in the year 2006 with results thereof as appeared herebelow :

1. Consider the term of employment contract for the Executives.
2. Consider the appropriate person to be appointed as directors in replacement of the one who retired (Audit Committee/Risk Management Committee), prior to submission thereof for the approval of the Board of directors.
3. Set the regulations of the independent director in office.
4. Consider the guidelines and set the performance evaluation form applicable to the top executive officers.
5. Select and consider the person who will be appointed for the position of President in the year 2006 (in that year the President, Dr.Pichit Akkratit, completed his term on 16.12.2006).
6. Consider the 2006 annual bonus and monthly remuneration adjustment rate of 2007 on comprehensive scale; inclusive of consideration upon 2006 bonus, inclusive of the consideration for adjustment of the 5 top executives's monthly remuneration of 2007 which adjustment based upon individual basis, before submission thereof to the Board of directors for approval.

Function and responsibilities of Nominating and Remuneration Committee

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. Identify and recommend candidates to the Board and the shareholders meeting for consideration and appointment as directors, to replace those who retired by rotation or for any other reason.
3. Identify and recommend candidates to the Board meeting 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. ประเมินผลงานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ ให้ได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสมกับหน้าที่และความรับผิดชอบ ตลอดจนให้สอดคล้องกับผลประกอบการของบริษัท ทั้งนี้ อาจพิจารณาถึงระดับที่ปฏิบัติอยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกัน
6. ดูแลให้มีแผนสืบทอดตำแหน่งกรรมการ และกรรมการผู้จัดการของบริษัท เพื่อเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณา
7. พิจารณากลับกรอง และเสนอความเห็นต่อคณะกรรมการบริษัทในการพิจารณาแต่งตั้ง โยกย้าย บรรจุ ถอดถอน พนักงานตั้งแต่ระดับกรรมการผู้จัดการ และผู้บริหารระดับสูง* ของบริษัท
8. พิจารณากลับกรองโครงสร้างค่าตอบแทน และผลประโยชน์ตอบแทนอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องของพนักงานบริษัทก่อนเสนอคณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ

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

** “**ค่าตอบแทนกรรมการ**” หมายความว่ารวมถึงกรรมการในชุดย่อยต่าง ๆ ที่ได้รับการแต่งตั้งและได้รับมอบหมายอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบโดยตรงจากคณะกรรมการบริษัท

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

- | | |
|----------------------------------|--|
| 1. นายสุรเกียรติ์ จักรธรานนท์ | ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง (กรรมการอิสระ) |
| 2. นายพิชิต อัคราทิตย์ | กรรมการ |
| 3. นายชัยพนธ์ โอสถาพันธุ์ | กรรมการ |
| 4. นายสุนทร พจน์ธนาภา | กรรมการ |
| 5. นายเจษฎาวัฒน์ เจริญเจริญวัฒน์ | กรรมการ |
| 6. นายเจริญชัย เล็งศิริวัฒน์ | เลขานุการคณะกรรมการ |

โดยในปี 2549 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงมีการประชุมทั้งสิ้น 7 ครั้ง เพื่อพิจารณากรอบการบริหารและควบคุมปัจจัยเสี่ยง ทั้งในระดับบริษัทและระดับปฏิบัติการ โดยครอบคลุมทั้งความเสี่ยงที่เป็นตัวเงินและที่ไม่เป็นตัวเงิน ดังนี้

1. ทบทวนกรอบการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสมแก่การดำเนินธุรกิจของบริษัท
2. ประเมิน วิเคราะห์ความเสี่ยงและผลกระทบเชิงกลยุทธ์ (Strategic Risk) ของบริษัทภายใต้สถานการณ์หลังปฏิรูปการปกครอง เดือนกันยายน 2549
3. กำหนดแผนและประเมินความเสี่ยงด้านต่างๆ จากการย้ายอาคารสำนักงานใหม่
4. ประเมินความเสี่ยงด้านการจัดตั้งกองทุนใหม่ๆ ที่จัดตั้งขึ้นได้แก่ กองทุนพิเศษ (Private Equity) กองทุนอสังหาริมทรัพย์
5. ติดตั้งและประเมินระบบความเสี่ยงในระดับฝ่ายงานต่างๆ ในบริษัทประจำปี 2549
6. ประเมินความเสี่ยงในด้านต่างๆ เพื่อรองรับและเป็นแนวทางในการกำหนดแผนกลยุทธ์ปี 2550

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงมีขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ ดังนี้

1. กำหนดกรอบกลยุทธ์ แนวทางและนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทเพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท
2. กำหนดแนวทางการบริหารความเสี่ยงเชิงปฏิบัติที่สามารถสะท้อนและบรรลุตามกรอบกลยุทธ์ได้อย่างครอบคลุมทั่วองค์กร
3. สนับสนุนให้แต่ละส่วนงานมีการจัดการด้านความเสี่ยงอย่างเป็นระบบ
4. ติดตามและประเมินความเสี่ยงของบริษัทในปัจจุบัน และแนวโน้มความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากปัจจัยทั้งภายในและภายนอกในอนาคต
5. ปรับปรุงและพัฒนากระบวนการบริหารความเสี่ยงให้มีความเหมาะสม สอดคล้องกับสภาวะแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไป
6. รายงานสถานะความเสี่ยง และการจัดการความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริษัท
7. รายงานความเสี่ยงที่สำคัญเพื่อให้คณะกรรมการตรวจสอบทราบ

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. 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. Review and recommend the structure of remuneration and other related benefits for employees before submission to the Board for approval.

Senior executives* means the President, 4 top ranking executives 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.

Remuneration for Director** includes those members of committees who are directly appointed and given responsibilities and authorities by the Board.

Risk Management Committee : The Risk Management Committee consists of five members, whose terms of duty last for two years, having the Head of Risk Management Department functioning as Secretary. The Company's Board of Directors has authorized the appointment of the Risk Management Committee according to the resolution made at the 321/2548 Meeting of the Board of Directors on 29/6/2548, whose members are listed below:

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 Lengsirawat	Secretary to the Risk Management Committee

In 2006, totally 7 meetings of the Risk Management Committee were held to consider the management boundaries and control on risks, both at the Company and Operational levels, covering both monetary and non-monetary risks, as follows :

1. To review and determine the proper frameworks of the risk management to cope with the Company's business operations.
2. To assess and analyses the Company's strategic risks after the September 2006's Coup d'Etat.
3. To determine plannings and risk assessment (Risk Mapping) upon Office removal.
4. To assess the risk on the newly established Funds, such as the Private Equity, Property Fund.
5. To install and assess the risk management systems at the departmental levels for the year 2006.
6. To assess various aspects of risk probabilities for reference and guidelines to the 2007 strategic plannings.

Functions and Responsibilities of the Risk Management Committee

1. Determine frameworks of strategic planning and Risk Management Policy for submission to the Board.
2. Determine the practicable Risk Management guidelines that can be overall responsive and practically possible throughout the Company.
3. Encourage each and all departments to systematically manage the Risk management.
4. Follow up and assess the present situation of Risk, and also of the future possibility of Risks arising from both interior and exterior factors.
5. Improve and develop proper Risk Management system, responding to the changing trends of environments.
6. Report to the Board on the Risk situation and Risk Management measures.
7. Report on significant Risk to the Audit Committee.

นอกจากนี้ บริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate -Governance Committee) ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 12 ท่าน ดังต่อไปนี้

1	นายพิชิต อัคราทิตย์	ประธาน	กรรมการผู้จัดการ
2	นายสุนทร พจน์ธนาศ	รองประธาน	รองกรรมการผู้จัดการ
3	นายชัยพนธ์ โอสถาพันธุ์	สมาชิก	รองกรรมการผู้จัดการ
4	นายเจษฎาวัฒน์ เปรียบจริยวัฒน์	สมาชิก	รองกรรมการผู้จัดการ
5	นางประไพศรี นันทิยา	สมาชิก	ผู้บริหารฝ่ายบริหารทรัพยากรบุคคล (ดำรงตำแหน่ง ถึง 31/10/49) และผู้บริหารฝ่ายบัญชีและการเงิน (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 01/10/49 ถึงปัจจุบัน)
6	นางวรลักษณ์ เสน่ห์ลักษณ์	สมาชิก	ผู้บริหารฝ่ายบริหารทรัพยากรบุคคล (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 01/11/49 ถึงปัจจุบัน)
7	นางสุวรรณา วัฒนลี สมาชิก	สมาชิก	ผู้บริหารฝ่ายบัญชีและการเงินบริษัท (ดำรงตำแหน่งถึง 30/09/49)
8	นายศักดิ์ จันทราสุริยารัตน์	สมาชิก	ผู้บริหารฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (ดำรงตำแหน่ง ถึง 01/09/49)
9	นายกฤษฎา ฉัตรบรียง	สมาชิก	ผู้บริหารฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (ดำรงตำแหน่งตั้งแต่ 1/11/49 ถึงปัจจุบัน)
10	นายอภิรักษ์ พุ่มกลิ่น	สมาชิก	ผู้บริหารสำนักงานตรวจสอบกิจการภายใน
11	นายเจริญชัย เล็งศิริวัฒน์	สมาชิก	ผู้บริหารสำนักกรรมการผู้จัดการ และผู้บริหารฝ่ายบริหารความเสี่ยง
12	นายศักดิ์ชัย ตั้งวัฒนาพาณิชย์	สมาชิกและเลขานุการ	สำนักกรรมการผู้จัดการ

คณะกรรมการด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีมีขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ ดังนี้

- ศึกษาและทบทวนระบบการบริหารจัดการที่เป็นอยู่ในปัจจุบันเพื่อพิจารณาปรับปรุง ให้เป็นไปตามหลักการการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตามเกณฑ์ขององค์กรกำกับดูแล
- จัดทำแผนปรับปรุงเพื่อให้บริษัทมีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยประสานงานกับหน่วยงานต่างๆที่เกี่ยวข้อง
- ตรวจสอบและติดตามให้หน่วยงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ปฏิบัติตามแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท
- ปลูกฝังวัฒนธรรมให้พนักงานทั่วทั้งองค์กรมีจิตสำนึกในเรื่องการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีความเข้าใจในเรื่องดังกล่าว และให้ความร่วมมือร่วมใจในการเสริมสร้างให้บริษัทมีการกำกับดูแลกิจการที่ดีอย่างต่อเนื่อง
- ศึกษาพัฒนาการเรื่องการกำกับดูแลกิจการที่ดีทั้งในและต่างประเทศ เพื่อนำมาประยุกต์ใช้ในการปรับปรุงระบบการกำกับดูแลกิจการของบริษัทให้ดียิ่งขึ้นต่อไป

โดยในปี 2549 คณะกรรมการด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีมีการประชุม จำนวน 6 ครั้ง

ทั้งนี้ในระหว่างปี 2549 ถึงเดือน กุมภาพันธ์ 2550 คณะกรรมการด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี ได้มีส่วนผลักดันให้เกิดการกำกับดูแลกิจการที่ดีแก่บริษัทในด้านต่างๆ ที่สำคัญดังนี้

- ด้านนโยบายการกำกับดูแลกิจการ** ได้แก่ การปรับปรุงนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่เป็นลายลักษณ์อักษรตามแนวทางการปฏิบัติที่ดีให้มีความครบถ้วนเหมาะสมยิ่งขึ้น ก่อนเสนอคณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ
- ด้านสิทธิของผู้ถือหุ้นและการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน** เสนอเรื่องให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติการเพิ่มข้อมูลในหนังสือเชิญประชุมผู้ถือหุ้น ได้แก่
 - โดยการเพิ่มช่องทางการส่งหนังสือเชิญประชุมผ่านเว็บไซต์ของบริษัทล่วงหน้าก่อนการประชุม 21 วัน
 - เพิ่มรายละเอียดประวัติและข้อมูลของกรรมการในเรื่องที่สำคัญ
- ด้านสิทธิของผู้มีส่วนได้เสีย** ได้แก่
 - 3.1 การเตรียมความพร้อมในการจัดทำ Know Your Customer และ Customer Due Diligence (KYC และ CDD) เพื่อรองรับกฎเกณฑ์และประกาศของหน่วยงานราชการ
 - 3.2 การจัดทำแนวทางการลงมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่กองทุนลงทุนภายใต้การจัดการของบริษัทเพื่อความโปร่งใสและเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นลงทุน
 - 3.3 การแก้ไขระเบียบคำสั่งการจับผิดและปรับปรุงระเบียบการซ่อมแซมยานพาหนะของบริษัท

Apart from this, the Company has set up a Good Corporate Governance Committee consisting of 10 members, as follows :

1	Mr. Pitchit Akrathit	Chairman	President
2	Mr. Soontorn Pojthanamas	Vice Chairman	Senior Executive Vice President
3	Mr. Chaibhondh Osataphan	Member	Senior Executive Vice President
4	Mr. Jesadavat Priejrivat	Member	Senior Executive Vice President
5	Mrs. Prapaisri Nuntiya	Member	Executive, Human Resource Dept. (Until 31 December 2006)
			Executive, Corporate Accounting & Finance Dept. (Since 01 December 2006 – Present)
6	Mrs. Voraluck Sanehluxana	Member	Executive Human Resource Dept. (Since 01 November 2006 – Present))
7	Mrs. Suwanna Wattanalee	Member	Executive, Corporate Accounting & Finance (Until 30 September 2006)
8	Mr. Sakda Chantrasuriyarat	Member	Executive, Compliance Dept. (Until 01 September 2006)
9	Mr. Krisada Chatbunyong	Member	Executive, Compliance Dept. (Since 01 November 2006)
10	Mr. Apirak Poomklin	Member	Executive, Internal Audit Office
11	Mr. Chareonchai Lengsirawat	Member	Executive, Office of the President and Risk Management
12	Mr. Sukchai Tangvattanapanit	Member & Secretary Office of the President	

Functions and responsibilities of Good Corporate Governance Committee

- 1) Review and revise the existing governance system of the Company to comply with the corporate governance principles stipulated by regulatory authorities.
- 2) Prepare an improvement plan to ensure Company's good governance system by coordination with departments concerned.
- 3) Monitor and supervise compliance with the Company's Good Governance Policy by all departments concerned.
- 4) Instill among employees cultural consciousness on good corporate governance and understanding of its importance, that would lead to their full cooperations and continuous growth of the Good Governance system.
- 5) Follow up local and international developments on good corporate governance practices for further applications on the Company corporate governance management if appropriate.

In 2006 Corporate Governance Committee's Meetings were held 6 times.

From the year 2006 through to February 2007 the Corporate Governance Committee played an important role in initiating the implementation of the good governance policies in the following sectors :-

1. Governance Policy : the Company's written governance policy was amended to enhance its scope and relevance before submission for the Board's approval.

2. Equitable rights of and equitable treatments towards stakeholders : To propose for the Board's approval upon addition of more information into the Notice of Shareholders' Meeting through the following procedures :

- Posting the Notice of Shareholders' Meeting on the Company's Web Site 21 days prior to the scheduled Meeting Date.
- Important topics related with the Board members' biography and data are to be included therein.

3. Stakeholders' Right : including

- 3.1 Make ready to introduce the "Know Your Customer" and "Customer Due Diligence" programs (KYC & KDD) responding to the government announcements on rules and regulations.
- 3.2 Prepare guidelines on resolution voting at the shareholders' meetings whose funds under management made investments, aimed at giving unitholders' clear vision and fair deals.
- 3.3 Make amendment to the Company's rules and regulations on the procurement system, and adjustments to the rules on the Company's vehicles' repairs.
- 3.4 Make plan for the Internal Control System improvement, and for Risk Managements in various sectors, contributive to the Good Corporate Governance, as follows :

3.4 การจัดทำแผนการปรับปรุงระบบการควบคุมภายในตลอดจนการบริหารความเสี่ยงในด้านต่างๆ เพื่อให้เกิดการกำกับดูแลกิจการที่ดีได้แก่

- การปรับปรุงระบบบริหารความบริหารความเสี่ยงในด้านการลงทุนของกองทุนภายใต้การจัดการ
- การเตรียมย้ายสำนักงานแห่งใหม่ของบริษัทในปี 2549
- การรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีและสารสนเทศรวมถึงการตรวจสอบทางด้านเทคโนโลยีและสารสนเทศ (IT Audit)
- หลักการในการพิจารณา กรณีความผิดพลาดในการปฏิบัติงานของพนักงาน

3.5 การเพิ่มสวัสดิการแก่พนักงานของบริษัทในเรื่องการประกันชีวิตนอกเหนือจากการประกันอุบัติเหตุและประกันสุขภาพแก่พนักงานที่มีอยู่แล้ว

3.6 การเพิ่มช่องทางในการจัดจำหน่ายรวมถึงเพิ่มบุคลากรเพื่อให้บริการลูกค้าอย่างทั่วถึง เช่นระบบ E-Trade, Tele-Marketing เป็นต้น

3.7 การสนับสนุนโครงการด้านสังคม ได้แก่

- โครงการ Talents Awards เพื่อเสริมสร้างความรู้ทางด้านการจัดการลงทุนแก่นักศึกษา
- โครงการประกวด MFC. Website's Activities Award เพื่อมุ่งหวังให้นักเรียน, นิสิตและนักศึกษามีความรู้และหันมาให้ความสนใจเกี่ยวกับกิจกรรมทางการเงินมากยิ่งขึ้น รู้จักเก็บออม มีการวางแผนและสนใจในการบริหารสินทรัพย์เพิ่มมากขึ้น รวมถึงการใช้เทคโนโลยีและสารสนเทศในการเผยแพร่ข้อมูลเพื่อให้เป็นประโยชน์ แก่ผู้สนใจทั่วไป
- กิจกรรมสาธารณประโยชน์ประจำปี การบริหารจัดการกองทุนเปิดเพื่อพัฒนาและฟื้นฟูกิจการที่ได้รับผลกระทบจากสึนามิ (Tsunami Recovery Fund) เพื่อช่วยเหลือผู้ประกอบการธุรกิจการท่องเที่ยงและโรงแรมที่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์พิบัติภัยสึนามิ
- กิจกรรมด้านการส่งเสริมศาสนา
 - ศาสนาพุทธ ได้แก่ การร่วมกับหน่วยงานต่าง ๆ ในการทอดกฐิน อาทิเช่น สำนักงานประกันสังคม สภากาชาด มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ เป็นต้น รวมถึงการสนับสนุนการสร้างพระฝาง ณ วัดพระฝาง จ.อุตรดิตถ์ เป็นต้น
 - ศาสนาอิสลาม ได้แก่การบริหารจัดการกองทุนเปิด เอ็มเอฟซี อิสลามิกฟันด์ โดยค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุนส่วนหนึ่งบริษัทจะนำไปช่วยเหลือผู้ด้อยโอกาส ภายใต้คณะกรรมการศาสนาของกองทุน (Shariah Committee)

4. ด้านการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส ได้แก่

4.1 การเผยแพร่ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัททั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ

4.2 การเปิดเผยคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ (Management Discussion & Analysis) ผ่านเว็บไซต์ของบริษัท สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

5. ด้านความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ได้แก่

5.1 การเสนอให้คณะกรรมการบริษัทประเมินผลการปฏิบัติงานตนเอง (Self Assessment) ประจำปี 2549

5.2 การเสนอให้ฝ่ายจัดการจัดให้มีเอกสารและข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการใหม่

5.3 การเสนอให้กรรมการปรับปรุงนโยบายที่สำคัญที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัทได้แก่

- นโยบายความเสี่ยงของบริษัท
- นโยบายการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของตราสาร
- นโยบายการใช้สิทธิ (Proxy Voting) ในฐานะผู้ถือหุ้นแทนผู้ถือหน่วยลงทุนภายใต้กองทุนที่บริษัทบริหารจัดการ
- นโยบายการรับลูกค้ำและการทำธุรกรรมเพื่อลูกค้ำ
- นโยบายป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 1. การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ (Proprietary trading)
 2. การทำธุรกรรมของกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง (Affiliated transaction)
 3. การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (soft commission)
 4. การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของพนักงาน (staff dealing)
- นโยบายการรับและดำเนินการกับเรื่องร้องเรียน

ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

บริษัทให้ความสำคัญกับระบบการควบคุมภายใน ทั้งนี้ เพื่อควบคุมให้การดำเนินงานทุกด้านไม่ว่าจะเป็นด้านการปฏิบัติงาน การสื่อสาร

- Modifying the Risk Management plans involving investment of the funds under Management.
 - Preparations on the removal of Office to a new location in 2006.
 - Security maintenance measures in the field of Information Technology that includes the IT Audit.
 - Establish principles on making judgments in case errors occur while performing duty.
- 3.5 Allow additional welfare benefits of Life Insurance to the Company's Employees, apart from the existing Accident and Health insurance.
- 3.6 Benefits and the number of personnel to provide comprehensive services to customers, such as the E-Trade system, Tele-Marketing system, etc.
- 3.7 The supporting social activities programs are as follows:
- A Talents Promotion Award Program in advance learning on the Investment Management Business.
 - MFC Website Activities Award Program to attract students' attentions and encourage higher interest in monetary enterprises, promote their savings and assets management interest, as well as promote their know how in the IT application to the benefit of general public.
 - Annual events of activities for public interest, i.e.the management of Tsunami Recovery Fund with the objectives to assist the affected tourism business sectors and hotel operator.
 - Religious promotion activities :
 - Buddhist activities: cooperate with the public and/or government departments at the annual ceremony of Yellow Robes Presentation, such as the Social Security Management Office, the Red Cross Society, the Kasetsart University, inclusive of the supporting offers towards the casting of giant Buddha Image (Phra Faang) at the Phra Faang Temple, located at Uttaradit Province.
 - Islamic activities : manage the MFC Islamic Fund, wherefrom some accumulated portion of its Management Fee shall be donated to any foundation management, or any organizational charitable activities under the supervision of Islamic Committee (Shariah Committee).

4. Disclose of Information and Transparency

- 4.1 Company's accessibility of relevant information is made possible through its Web Site both in Thai and English.
- 4.2 The Company's Management Discussions and Analysis are accessible through its Web Site, and through the Web Sites handled by SET and SEC.

5. Accountability of the Board of Directors

- 5.1 Propose the 2006 Self Assessment procedures to be handled by the Board members themselves.
- 5.2 Propose the provision of practical information contributive to duty performance of the newly appointed Board member
- 5.3 Propose the Board's readjustments over the main operational policies as follows :
- Company's Risk Management policy
 - Policy on fair value calculation of the bonds
 - Policy on exercising the right of proxy voting as a shareholder on behalf of unitholders of the Fund under the Company's management.
 - Policy on acceptance of customers and carry on transactions on their behalf.
 - Conflicts of Interests prevention policy:
 1. Investment for proprietary trading
 2. Business transactions with related parties (affiliated transaction)
 3. Acceptance of soft commission in return for the Fund using other parties' services.
 4. Investments for Staff Dealing.
 - Policy on acknowledgement of and responsive actions upon any complaints.

และระบบสารสนเทศเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ถูกต้องตามกฎระเบียบ ข้อบังคับต่าง ๆ เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ และช่วยลดความเสี่ยงหรือความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นทั้งจากปัจจัยภายในและภายนอกองค์กร โดยจัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่ครอบคลุมการควบคุมภายในในระดับบริหาร เช่น อำนาจการอนุมัติของผู้บริหาร การควบคุมภายในในส่วนที่เกี่ยวกับการปฏิบัติงานภายในบริษัทและการดูแลทรัพย์สิน และการควบคุมภายในในส่วนที่เกี่ยวกับระบบการเงินของบริษัท รวมทั้งมีหน่วยงานที่ทำหน้าที่ตรวจสอบการปฏิบัติงานตามกฎหมายและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องและตรวจสอบภายในเพื่อตรวจสอบการปฏิบัติตามระบบที่วางไว้ โดยมีความเป็นอิสระในการรายงานผลการตรวจสอบ และมีการบริหารความเสี่ยง โดยกำหนดและประเมินความเสี่ยงของกิจการ กำหนดมาตรการป้องกันและจัดการความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่มีผลต่อการดำเนินงานของบริษัท มีระบบเตือนภัยและรายการผิดปกติล่วงหน้า และมีฝ่ายบริหารความเสี่ยงรับผิดชอบในเรื่องการควบคุมความเสี่ยงด้านต่าง ๆ นอกเหนือจากการตรวจสอบความเสี่ยงโดย สำนักงานตรวจสอบกิจการภายใน และฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน สำนักงานตรวจสอบกิจการภายในจะรายงานผลการตรวจสอบต่อคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการผู้จัดการพร้อมกัน

รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยการใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและประมาณการที่สมเหตุสมผลในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน ตลอดจนสอบทานรายงานทางการเงิน ก่อนเสนอให้คณะกรรมการบริษัททุกเดือน เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีและรายงานทางการเงินของบริษัทมีความถูกต้องครบถ้วน และความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการมีความเห็นว่าระบบควบคุมภายในของบริษัทโดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และสามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549

ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

บริษัทได้เปิดเผยข้อมูลทางการเงินและข้อมูลทั่วไปที่มีใช้ข้อมูลทางการเงิน ได้แก่ สารสนเทศเกี่ยวกับบริษัท ผลการดำเนินงาน รายงานวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจ รายงานประจำปี และบทความต่างๆ เผยแพร่แก่ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่าง ๆ โดยจัดทำเป็นเอกสารเผยแพร่และผ่านทางสื่อต่าง ๆ ดังนี้

1. ระบบสื่อสารของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
2. หนังสือรายงานประจำปี
3. เว็บไซต์ : www.mfcfund.com
4. บริการสอบถามข้อมูลทางโทรศัพท์อัตโนมัติ (IVR) : (662) 649 - 2000
5. Contact Center : (662) 649 - 2000 กด 0
6. ศูนย์บริการผู้ถือหุ้น MFC : (662) 649 - 2130 - 33
7. หนังสือพิมพ์
8. จดหมายข่าวรายไตรมาส
9. การจัดการสัมมนาเกี่ยวกับการลงทุน

การดูแลเรื่องการใช้อข้อมูลภายใน

โปรดดูรายละเอียดในเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หน้า 56

Internal control and Internal Auditing

The internal control system's importance is well recognized by the Company of its inclusive supervisory capacity enabling the operational, communicative and Information Service sectors to be well operated and comply with the established rules and regulations ; and to reduce the risk or damages that may result from factors from internal and external organization. The Company has established systems of internal control which include internal control at the management level, such as the authorization of the executive ; internal control regarding the operation of internal operation and monitoring of assets; and the internal control of the Company's financial. For this purpose there is a designated department responsible for ensuring the Company's compliance with law and related practices, internal auditing with independence in reporting the results of auditing in order to monitoring compliance with the systems that have been given. There is a risk management system which decide and assess the business risks, determine the prevention measures and manage the risks that affect the operation of the business. There is a warning system, for warning of irregularities and the Risk Management Department responsible for controlling various risks over and apart from the risk assessment by the Internal Audit Department and the Compliance Department. The Internal Audit Department shall report the results of the audit to the Audit Committee and the President simultaneously.

Report of the Board of Directors

The Board of Directors is responsible upon the budgetary allocations of the Company and its subsidiary and the Financial information system report included in the Annual Report. Such Financial Report is compiled following the certified accounting standard generally adopted in Thailand by using the appropriate financial policies and practicing them regularly exercising careful discretion and calculation, as well as disclose enough important information in the remark of such financial report.

In this connection, the Board of Directors has appointed the Audit Committee consisting of Independent Directors who are responsible for the standard of Financial Report and the Internal Audit Control, and also on the review of the Financial statement, prior to its monthly submission thereof to the Board of Directors. This is to ensure that the records on financial account data and the Company's Financial Report are complete and correct. The relevant Audit Committee's Report appears in the Audit Committee's Report that has already been included in the Annual Report.

The Board of Directors agrees that in the inclusive Internal Control indicates satisfactorily acceptable level. It is believed to create reasonable confidence on the creditability of the Company and its subsidiary Companies' Financial Reports as at 31 December 2006.

Investor Relations

The Company's disclosure of financial data as well as general non-financial data such as general information concerning the Company, operational assessments, economical situation's analysis, annual report, and variety of writings, are circulated among shareholders and groups of stakeholders. These informations are distributed in documentation forms and through the following information channels:

1. The Mass Communication system operated by the SET and the office of SEC.
2. Annual Report .
3. Web Site: www.mfcfund.com
4. IVR, (Automatic Information telephone service) : Tel. 662-649-2000
5. Contact Center : 662-204-7000
6. Media
7. Quarterly newsletters
8. Seminars on investment

Monitoring of utilizing the inside information

See page 57 Conflict of Interests

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทมีพนักงานทั้งสิ้น 188 คน ประกอบด้วย ผู้บริหารระดับสูง จำนวน 5 คน สำนักกรรมการผู้จัดการ จำนวน 7 คน สำนักงานตรวจสอบภายใน จำนวน 3 คน ฝ่ายวิศวกรรมการเงิน จำนวน 9 คน ฝ่ายเลขานุการบริษัทและกฎหมาย จำนวน 4 คน ฝ่ายบริหารความเสี่ยง จำนวน 5 คน ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน จำนวน 4 คน สายงานการตลาดกองทุนรวม จำนวน 29 คน สายงานการตลาดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จำนวน 6 คน สายงานการตลาดกองทุนส่วนบุคคล จำนวน 3 คน หน่วยงานผู้แทนขายอิสระ จำนวน 1 คน สายงานการตลาดกองทุนอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 11 คน สายงานบริการลูกค้า จำนวน 6 คน สายงานบริหารกองทุน จำนวน 32 คน สายงานปฏิบัติการและบริหารทั่วไป จำนวน 63 คน

ผลตอบแทนรวมของพนักงาน

ในปี 2548 บริษัทจ่ายค่าตอบแทนของพนักงาน (รวมผู้บริหารทุกคน) รวมทั้งสิ้น 163 ล้านบาท (ในรูปของเงินเดือน โบนัส และเงินสหทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ)

การพัฒนาพนักงาน

บริษัทให้ความสำคัญต่อการพัฒนาศักยภาพของพนักงาน จึงมีการกำหนดกลยุทธ์การพัฒนาพนักงานให้สอดคล้องกับกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยเน้นการพัฒนาพนักงานให้มีความเป็นมืออาชีพเทียบเท่ามาตรฐานสากล ส่งเสริมให้พนักงานได้เข้ารับการอบรมสัมมนากับสถาบันภายนอกที่เกี่ยวข้องทั่วทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ รวมทั้งบริษัทยังค้ำประกันให้พนักงานปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจ

ทั้งนี้ในปี 2549 บริษัทได้ดำเนินการเกี่ยวกับการพัฒนาพนักงานดังนี้

1. กำหนดจำนวนชั่วโมงที่พนักงานจะต้องเข้ารับการอบรม ซึ่งพนักงานทุกระดับต้องเข้ารับการอบรมให้ครบตามจำนวนชั่วโมงที่กำหนดและถือเป็น KPIs ของพนักงาน
2. การฝึกอบรมบริษัทจะเน้นความรู้ด้าน Management Skills, Business Conceptual Skills และ Technical Skills
3. โครงการพัฒนาศักยภาพผู้บริหาร โดยการฝึกอบรมความรู้ด้านการบริหาร การสร้างภาวะผู้นำ การแก้ปัญหาและการตัดสินใจ และการพัฒนาบุคลิกภาพ
4. โครงการ Wealth Management การให้ความรู้กับพนักงานทุกระดับ ในการบริหารการเงินส่วนบุคคล
5. เพื่อเพิ่มโอกาสในการเรียนรู้และเพิ่มศักยภาพของพนักงาน บริษัทได้ให้การสนับสนุนทุนการศึกษาหลักสูตร CFA และ CISA ให้กับพนักงาน และยังส่งเสริมการสอบเพื่อให้พนักงานได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของบริษัท

At the end of 2006, the Company employed 188 staffs including 5 senior executives. Office of the President 7 persons, Internal Audit Office 3 persons, Financial Engineering Department 9 persons, Company Secretary & Legal Department 4 persons, Risk Management Department 4 persons, Compliance Department 4 persons, Mutual Fund Marketing Division 29 persons, Provident Fund Marketing Division 6 persons, Private Fund Marketing Division 3 persons, New Business Division 1 persons, Property Fund Marketing Division 11 persons, Client Service and Registrar Division 6 persons, Fund Management Division 32 persons, Operation and General Administration Division 63 persons.

Employee Compensation

In 2006, employees including senior executives received a total of 163 million Baht in compensations (in kind of salary, bonus, and provident funds).

Human Resource Development

The Company focuses on enhancing efficiency and effectiveness of its staffs. The staff development strategy program is formed to harmonise with its business strategy. Emphasis is placed on developing its staffs' skill to be a professional as international standard and encouraging its staffs for training course both domestic and aboard. In addition the Company emphasises its staffs to comply with the good corporate governance and business ethic.

In the year of 2006, the Company developed a human resource program as follows :

1. Setting up the time schedule for its staff to participate in various training courses of the Company, which was one of the staffs' KPI ;
2. Having training courses which concentrated on management skills, business conceptual skills and technical skills ;
3. Arranging the development of its executive competency project which consisted of management skill course, leadership training, business solution and making decision course and personality development program ;
4. Educating on wealth management to its staffs especially personal finance management;
5. Enhancing the efficiency and knowledge of its staffs, the CFA and CISA scholarship was created to encourage its staffs in order to obtain the license with respect to the Company business.

ความเห็นของคณะกรรมการบริษัท

ในการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 341/2549 เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2550 คณะกรรมการได้ประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทร่วมกับฝ่ายจัดการ โดยมีคณะกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมด้วย ซึ่งระบบการควบคุมภายในดังกล่าวประกอบด้วยสาระสำคัญ 5 ส่วนด้วยกัน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตามและประเมินผล คณะกรรมการมีความเห็นว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายในในเรื่องที่ทำการประเมินดังกล่าวอย่างเหมาะสมและเพียงพอ

ความเห็นของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัท คือ นายประวิทย์ วิวรรณธนาบุตร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4917 แห่ง บริษัท เอ เอ็น เอส ออดิท จำกัด ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2549 ได้ให้ความเห็นในรายงานการสอบบัญชีว่า ไม่พบข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญของระบบการควบคุมภายในด้านบัญชีที่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการแสดงความคิดเห็นต่องบการเงินของบริษัท สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549

The Opinion of the Board of Directors

The Company's internal control system was reviewed at the 341/2007 Board meeting on 23 February 2007, 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 2006 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 2006.

รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

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

ในรอบปี 2549 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมและเสนอรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท 12 ครั้ง ประชุมร่วมกับผู้บริหาร 1 ครั้ง และประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีภายนอก 1 ครั้ง

คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่หลักอันได้แก่ การสอบทานและการดูแลให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสม รวมทั้ง ได้พิจารณาให้ความเห็นชอบกับรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในการตรวจสอบงบการเงินทั้งรายไตรมาส และงบการเงินประจำปี นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบยังได้สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎหมายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องับธุรกิจของบริษัท จัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และรายการระหว่างกัน รวมถึง การพิจารณาคัดเลือก เสนอแต่งตั้งและเสนอค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า ระบบการควบคุมภายในของบริษัทในปัจจุบัน มีความเหมาะสมและเพียงพอ



(นายประพันธ์ ศิริรัตน์ธำรง)
ประธานกรรมการตรวจสอบ



(นายอดิศร ธนนันท์ราพุด)
กรรมการตรวจสอบ



(นายกำธร ตติยกวี)
กรรมการตรวจสอบ

Statement of the 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 2006, 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 adequate.



(Mr. Prapan Sirirattamrong)
Chairman, Audit Committee



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



(Mr. Kamthorn Tatiyakavee)
Member, Audit Committee

☞ รายการระหว่างกัน ☞

ข้อมูลรายการระหว่างกันของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (MFC) และบริษัทย่อย - บริษัท เอ็มเอฟ โฮลดิ้ง จำกัด (MFH) กับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในปี 2549 สามารถสรุปได้ดังนี้

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์	ลักษณะความสัมพันธ์	รายการระหว่างกัน			
		MFC	MFH	มูลค่า ¹	ข้อมูลอื่น ²
1. ธนาคารทหารไทย (TMB)	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MFC	MFC ฝากเงินกับ TMB (ฝากประจำ)	-	1,357.88 บาท	ด = 3.5%
		MFC ฝากเงินกับ TMB (ออมทรัพย์)	-	10,746.41 บาท	ด = 0.00%
		MFC ฝากเงินกับ TMB (กระแสรายวัน)	-	0.24 ล้านบาท	ด = 0.00%
		-	MFH ถอนไปรับฝากเงินฝากประจำของ TMB	40.00 ล้านบาท	ด = 2.50%
		-	MFH ฝากเงินกับ TMB (ฝากประจำ)	33.70 ล้านบาท	ด = 5.00%
		-	MFH ฝากเงินกับ TMB (ฝากประจำ)	1,074.92 บาท	ด = 3.25%
		-	MFH ฝากเงินกับ TMB (ออมทรัพย์)	0.14 ล้านบาท	ด = 0.50%
		TMB ถือหน่วยลงทุนของ MFC	-	3,578.52 ล้านบาท	-
2. ธนาคารออมสิน (GSB)	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MFC	-	MFH ฝากเงินกับ GSB (ฝากประจำ)	1,071.71 บาท	ด = 3.25%
		MFC ฝากเงินกับ GSB (ฝากประจำ)	-	20.00 ล้านบาท	ด = 5.45%
		MFC ฝากเงินกับ GSB (ฝากประจำ)	-	45.00 ล้านบาท	ด = 5.00%
		-	MFH ฝากเงินกับ GSB (ฝากประจำ)	76.00 ล้านบาท	ด = 5.60%
		GSB ถือหน่วยลงทุนของ MFC	-	3,047.62 ล้านบาท	-

☞ Connected Transactions ☞

Transactions with connected parties conducted by MFC Asset Management Public Company Limited and its subsidiary MF Holdings Company Limited (“MFH”) in 2006 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. Thai Military Bank (TMB)	Major shareholder	Fixed deposit with TMB	-	Baht 1,357.88	i = 3.50%	
		Savings deposit with TMB	-	Baht 10,746.41	i = 0.00%	
		Current Account with TMB	-	Baht 0.24 Million	i = 0.00%	
		TMB invested in funds under MFC's management	-	Baht 3,578.52 Million	-	
			Investment in TMB's Certificated of time deposit.		Baht 40.00 million	i = 2.50%
			-	Fixed deposit with TMB	Baht 1,074.92	i = 3.25%
				Fixed deposit with TMB	Baht 33.70	i = 5.00%
			-	Savings deposit with TMB	Baht 0.14 Million	i = 0.50%
2. Government Savings Bank (GSB)	One of MFC's major shareholders held more than 10% of KTB's registered capital	-	Fixed deposit GSB	Baht 1,071.71	i = 3.25%	
			Fixed deposit GSB	Baht 76.00 Million	i = 5.60%	
			Fixed deposit with GSB	-	Baht 20.00 Million	i = 5.45%
			Fixed deposit with GSB	-	Baht 45.00 Million	i = 5.00%
			GSB invested in funds under MFC's management	-	Baht 3,047.52 Million	-

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์	ลักษณะความสัมพันธ์	รายการระหว่างกัน			
		MFC	MFH	มูลค่า ¹	ข้อมูลอื่น ²
3. ธนาคารกรุงไทย (KTB)	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ของ MFC (กระทรวงการคลัง) ถือหุ้นเกิน 10% ของทุนจดทะเบียน	MFC ฝากเงินกับ KTB (ฝากประจำ)	-	13,058.32 บาท	อ = 3.50%
		-	MFH ฝากเงินกับ KTB (ฝากประจำ)	1,200.46 บาท	อ = 3.50%
		MFC ฝากเงินกับ KTB (ออมทรัพย์)	-	738.92 บาท	อ = 0.00%
		-	MFH ฝากเงินกับ KTB (ออมทรัพย์)	12,762.67 บาท	อ = 0.50%
		KTB ถือหน่วยลงทุนของ MFC	-	813.15 ล้านบาท	-
4. ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (GHB)	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MFC (กระทรวงการคลัง) ถือหุ้นเกิน 10% ของทุนจดทะเบียน	MFC ฝากเงินกับ GHB (ฝากประจำ (3))	-	3.86 ล้านบาท	อ = 3.50% ³
		-	MFH ฝากเงินกับ GHB (ฝากประจำ(1))	74.00 ล้านบาท	อ = 5.00%
		MFC ฝากเงินกับ GHB (ฝากประจำ)	-	30.00 ล้านบาท	อ = 5.25%
		MFC ฝากเงินกับ GHB (ฝากประจำ)	-	5,024.81 บาท	อ = 0.00%
		-	MFH ฝากเงินกับ GHB (ฝากประจำ)	5,385.46 บาท	อ = 4.50%
		MFC ฝากเงินกับ GHB (ออมทรัพย์)	-	5,113.54 บาท	อ = 0.00%
5. บริษัท ไทยโอริกซ์ลิซซิง จำกัด (TOLC)	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ MFC (ธนาคารทหารไทย) ถือหุ้นเกิน 10% ของทุนจดทะเบียน	TOLC ถือหน่วยลงทุนของ MFC	-	17.41 ล้านบาท	-

หมายเหตุ : ¹ มูลค่า ณ วันสิ้นปี 2549

² อ = อัตราดอกเบี้ยต่อปี ถัวเฉลี่ย ณ วันสิ้นปี

³ อ = อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี ของ GHB (ปัจจุบันเท่ากับ 3.50%) สำหรับเงินฝากเพื่อค้ำประกันการกู้ยืมเงินเพื่อที่อยู่อาศัยซึ่งเป็นสวัสดิการของพนักงานบริษัท

บริษัทมีนโยบายในการทำรายการระหว่างกันโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ในการทำธุรกรรมดังกล่าวข้างต้น บริษัทได้คำนึงถึงความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการดังกล่าวว่าเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท และถือเสมือนเป็นรายการที่กระทำกับบุคคลภายนอก 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 (Ministry of Finance) held more than 10% of KTB's registered capital	Fixed deposit with KTB	-	Baht 13,058.32	i = 3.50%
		-	Fixed Deposit with KTB	Baht 1,200.46	i = 3.50%
		Savings deposit with KTB	-	Baht 738.92	i = 0.00%
		-	Savings deposit with KTB	Baht 12,762.67	i = 0.50%
		KTB invested in funds under MFC management	-	Baht 813.15 million	-
4. Government Housing Bank (GHB)	One of MFC's major shareholders (Ministry of Finance) held more than 10% of GHB's registered capital	Fixed ³ deposit with GSB	-	Baht 3.86 million	i = 3.50% ³
		Fixed deposit with GSB	-	Baht 30.00 million	i = 5.25%
		Fixed deposit with GSB	-	Baht 5,024.81	i = 0.00%
		Savings deposit with GHB	-	Baht 5,113.54	i = 0.00%
		-	Deposit with GHB	Baht 74.00 million	i = 5.00%
		-	Deposit with GHB	Baht 5,385.46	i = 4.50%
5. Thai Orix Leasing Co., Ltd. (TOLC)	One of MFC's major shareholders (Thai Military Bank) held more than 10% of TOLC's registered capital	TOLC invested in funds under MFC's management	-	Baht 17.41 million	-

Notes : 1 Value as at 31 December 2006.

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

3 i = GHB's 1-year fixed deposit rate (currently 3.50%) 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 ∞

Holding of MFC Shares by Directors and Management

รายชื่อ Name	จำนวนหุ้นที่ถืออยู่ในปี 2548 (ปิดสมุดทะเบียน ณ 30 ธันวาคม 2548) Number of MFC Share Held in 2005 (Closing of the Share Register Book on 30 December 2005)	จำนวนหุ้นที่ถืออยู่ในปี 2549 (ปิดสมุดทะเบียน ณ 30 ธันวาคม 2549) Number of MFC Share Held in 2006 (Closing of the Share Register Book on 30 December 2006)
คณะกรรมการ/Board of Directors		
นายณรงค์ชัย อัครเศรณี Mr. Narongchai Akrasanee	-	-
นายบุญศักดิ์ เจียมปรีชา Mr. Boonsak Chiempricha	-	-
นายมนัส แจ่มเวหา Mr. Manas Jamveha	-	-
นายจักรกฤษณ์ พาราพันธกุล Mr. Chakkrit Parapuntakul	-	-
นายวิศิษฐ์ วงศ์รวมลาภ Mr. Visit Vongruamlarp	-	-
นายยงยุทธ ตะวิโย Mr. Yongyuth Tariyo	-	-
นางสาวชুমพร รัตมงคล Miss Choomporn Ratamongkol	-	-
นายประพันธ์ ศิริรัตนอำรง Mr. Prapan Sirirathamrong	-	-
นายอดิศร ธนรัตน์ราพูล Mr. Adinson Thana-narapool	-	-
นายกำธร ตติยกวี Mr. Kamthorn Tatiyakavee	-	-
นายสุรเชียร จักรธวานนท์ Mr. Surathian Chakthranont	-	-
นายพิชิต อัคราทิตย์ Mr. Pichit Akrathit	-	-

☞ การถือหุ้นในบริษัทของคณะกรรมการและคณะจัดการ ☜

Holding of MFC Shares by Directors and Management

รายชื่อ Name	จำนวนหุ้นที่ถืออยู่ในปี 2548 (ปิดสมุดทะเบียน ณ 30 ธันวาคม 2548) Number of MFC Share Held in 2005 (Closing of the Share Register Book on 30 December 2005)	จำนวนหุ้นที่ถืออยู่ในปี 2549 (ปิดสมุดทะเบียน ณ 30 ธันวาคม 2549) Number of MFC Share Held in 2006 (Closing of the Share Register Book on 30 December 2006)
คณะจัดการ/The Management		
นายพิชิต อัคราทิตย์ Mr. Pichit Akrathit	-	-
นายชัยพนธ์ โอสธำพันธุ์ Mr. Chaibhondh Osataphan	800	800
นายสุนทร พจน์ธนาศ Mr. Soontorn Pojthanas	-	-
นายเจษฎาวัดน์ เพ็ญบริวัฒน์ Mr. Jesadavat Priebjrivat	-	-
นายสมพร บุรินทรากุล Mr. Somporn Burintrathikul	-	-
นางประไพศรี นันทิยา Mrs. Prapaisri Nuntiya	-	-
นางนิภาพรรณ รั้วกุล Mrs. Nipapan Reepolkul	-	-
นายชาญ พวงสุดรัก Mr. Cham Puangsudrak	-	-
นางจิราพร บุญวานิช Mrs. Jiraporn Boonvanich	-	-
นายนพพร ลิ้มปวุฒิวราณนท์ Mr. Nopporn Limpavuttivaranon	-	-
นางพัฒนรัชต์ บรรพโต Mrs. Pannarat Bhanpato	-	-
นางไศภิดา ลูวีระพันธ์ Mrs. Sopida Luveeraphan	-	-
นายศุภกร สุนทรกิจ Mr Supakorn Soontornkit	-	-
นายตรีณัฐ อินทรโสภาส Mr. Trin Indra-Opas	-	-