

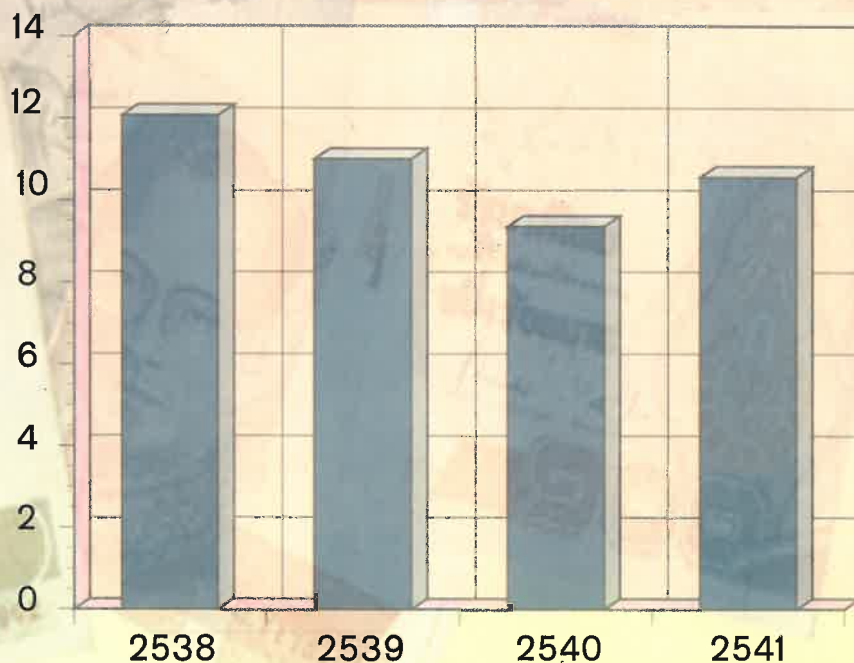
รายงานผลการดำเนินงานประจำปี

2541

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ



พนักงานการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
ซึ่งจดทะเบียนแล้ว





ใบสำคัญแสดงการจดทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ใบสำคัญนี้ออกให้เพื่อแสดงว่า

นายทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้รับจดทะเบียน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

พนักงานการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

ทะเบียนเลขที่

1 / 2538

เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. ๒๕๓๐

เมื่อวันที่

1

มกราคม

พ.ศ.

2538

ออกให้ ณ วันที่

1

มกราคม

พ.ศ.

2538



สารบัญ

	หน้า
สารจากผู้ว่าการ	1
สารจากคณะกรรมการกองทุน	2
คณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพฝ่ายนายจ้าง	5
คณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพฝ่ายลูกจ้าง	6
การรับรองรายงานการประชุมและงบการเงิน	7
หนังสือเชิญประชุมใหญ่สามัญประจำปี 2541	8
กำหนดการประชุมใหญ่สามัญประจำปี 2541	9
รายงานการประชุมใหญ่สามัญประจำปี 2540	10
รายงานของผู้สอบบัญชี	16
งบดุล	17
งบรายได้ และ ค่าใช้จ่าย	19
หมายเหตุประกอบงบการเงิน	20
คุณเป็นนักลงทุนประเภทไหน	24
สรุปผลการดำเนินงานของกองทุน	32
โครงสร้างเงินลงทุน/โครงสร้างรายได้	35
สถานภาพของกองทุนฯ	36
ยอดเงินสะสม/เงินสมทบ	37
หมายเลขโทรศัพท์ ส่วนจัดการกองทุนฯ	38

สารจากผู้ว่าการ

ภาวะวิกฤติเศรษฐกิจตลอดปี 2541 ได้ส่งผลกระทบต่อการบริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพค่อนข้างมาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนที่ขาดผลตอบแทนในตลาดเงินตลาดทุน แต่อย่างไรก็ตามผู้ว่าการได้ติดตามและรับทราบว่ คณะกรรมการกองทุนได้ร่วมกันบริหารกองทุนจนสามารถมีผลประกอบการอยู่ในเกณฑ์ที่ดีพอสมควร มีฐานะความมั่นคงปลอดภัย และเติบโตเป็นที่น่าพอใจ

ผู้ว่าการหวังเป็นอย่างยิ่งว่าคณะกรรมการกองทุนและผู้จัดการกองทุนจะร่วมมือร่วมใจกันสร้างสถานภาพของกองทุนให้มีความเจริญเติบโตและมั่นคงยิ่ง ๆ ขึ้นไป เพื่อเป็นหลักประกันให้แก่พนักงานและครอบครัว ในวาระที่ต้องพ้นจาก กฟผ. ไป หรือเมื่อพ้นวัยทำงาน สมดังเจตนารมณ์ของการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน กฟผ.

ผู้ว่าการขอส่งความปรารถนาดีมายังคณะกรรมการและสมาชิกกองทุนทุกท่าน รวมทั้งครอบครัว ตลอดจนผู้จัดการกองทุนเนื่องในโอกาสการประชุมใหญ่สามัญประจำปี 2541 ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน กฟผ. และขอให้มีความสุขความเจริญมั่นคงสืบไป



(นายวีระวัฒน์ ชลาชน)
ผู้ว่าการการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

(นายวีระวัฒน์ ชลาชน)

ผู้ว่าการการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย



สารจากคณะกรรมการกองทุน



(ดร.เชียน วงศ์สุริย์)

ประธานคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
พนักงานการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

เรียน สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทุกท่าน

ตลอดปี 2541 ที่ผ่านมา สถานการณ์ทางเศรษฐกิจไม่เอื้ออำนวยต่อการลงทุนของกองทุนเท่าที่ควร อัตราดอกเบี้ยในประเทศผันผวนรุนแรงต่อเนื่องจากปี 2540 เนื่องจากระบบสถาบันการเงินยังไม่มีเสถียรภาพ โดยเฉพาะในครึ่งแรกของปีช่วงเดือนมกราคม - มิถุนายน 2541 อัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคารขนาดกลางและเล็กที่มุ่งหวังดึงดูดเงินฝากด้วยการให้ดอกเบี้ยในอัตราสูงประมาณ 14.00 - 16.00% ในขณะที่ธนาคารขนาดใหญ่ปรับอัตราดอกเบี้ยสูงไม่มากนักและในช่วงหลังของปี 2541 อัตราดอกเบี้ยของประเทศปรับลดลงอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะช่วงเดือนพฤศจิกายน - ธันวาคม 2541 อัตราดอกเบี้ยเงินฝากโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 6.00 % ยิ่งไปกว่านั้นธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่ได้กำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากให้กับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยที่ให้กับผู้ฝากเงินทั่วไปค่อนข้างมากโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 4.00 % อย่างไรก็ตามจากภาวะเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มจะปรับตัวไปในทิศทางที่ดีขึ้นเนื่องมาจากภาวะตลาดเงินตึงตัวได้ผ่อนคลายลงและการมีสภาพคล่องที่ดีขึ้นซึ่งจะเป็นผลให้อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินและตลาดทุน ยังคงอยู่ในเกณฑ์ต่ำต่อไปอีกช่วงเวลาหนึ่ง และจะกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนอย่างแน่นอน

ในรอบปีที่ผ่านมากองทุนได้ดำเนินกิจกรรมที่สำคัญหลายประการ ดังนี้-

1. การเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการกองทุน

✪ กรรมการเกษียณอายุ 3 ท่าน ได้แก่

1. นายศิริวัฒน์ ศรีพิพัฒน์ (ประธานคณะกรรมการกองทุน)
2. นายสุพจน์ ตันตยาคม
3. นายดำรง หุ่นเจริญ

✪ กฟผ. แต่งตั้งกรรมการใหม่เพื่อทดแทนกรรมการที่เกษียณอายุไป ได้แก่

1. ดร. เชียน วงศ์สุริย์ (ผอว.)
2. นายสันทัต จิรายุวัฒน์ (ผรบ.)
3. นายการุณ แยมเนียม

ซึ่งกรรมการใหม่ทั้ง 3 ท่าน จะอยู่ในวาระเพียงเท่ากำหนดเวลาที่กรรมการท่านเดิมมีสิทธิอยู่ในตำแหน่งคือ วันที่ 7 มีนาคม 2542 เท่านั้น

✪ คณะกรรมการกองทุนได้ทำการเลือกตั้งประธานคณะกรรมการกองทุนคนใหม่ซึ่งได้แก่ ดร.เชียน วงศ์สุริย์ สำหรับรองประธานคณะกรรมการกองทุนยังคงเดิม ได้แก่ นายบุญชู ติเรกสถาพร (รทบ.) และ นายวิฑูรย์ สกนธวัฒน์ (รทว.)

2. การขอผ่อนผันหลักเกณฑ์การตีราคาหลักทรัพย์

สืบเนื่องจากสมาคมผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพโดยความเห็นชอบของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ประกาศให้มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์การตีราคาหลักทรัพย์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจากราคาที่ได้มาเป็นราคาตลาด ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2541 เป็นต้นไป โดยหากกองทุนมีผลขาดทุนจากการเปลี่ยนวิธีการคำนวณราคาหลักทรัพย์ตามประกาศดังกล่าว ให้กองทุนบันทึกผลขาดทุนทั้งหมดในทันที เว้นแต่คณะกรรมการกองทุนประสงค์จะทยอยตัดจ่ายขาดทุนดังกล่าว ก็ให้บันทึกและรับรู้ผลขาดทุนทั้งหมดภายใน 4 ปี โดยบันทึกด้วยวิธีเส้นตรงเฉลี่ยตัดแต่ละเดือนเท่าๆ กันตลอดระยะเวลา ไม่น้อยกว่าเดือนละ



1 ใน 12 ของร้อยละ 5 ของเงินกองทุน ณ วันที่ประกาศสมาคมฉบับนี้มีผลบังคับใช้

จากหลักเกณฑ์การตีราคาหลักทรัพย์ด้วยวิธีการดังกล่าวทำให้กองทุนมีผลต่างของราคาที่ได้มาสำหรับหลักทรัพย์ประเภทหุ้นสามัญ หุ้นกู้ และพันธบัตร กับราคาตลาด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2541 เป็นจำนวนเงิน 752.9 ล้านบาท ซึ่งหากบันทึกผลขาดทุนทั้งหมดในทันทีจะกระทบกับผลตอบแทนกองทุนอย่างมากและไม่เป็นธรรมกับสมาชิกกองทุนที่จะพ้นตำแหน่งในปี 2541 และ 2542 ซึ่งได้รับทราบและเป็นที่ยอมรับโดยตลอดว่า ตราสารดังกล่าวมีการบันทึกมูลค่าทางบัญชีไว้ตามราคาที่ได้มาตลอดอายุของตราสารนั้น เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมในการกระจายผลประโยชน์และรักษาผลประโยชน์ของสมาชิกกองทุนโดยรวม ประกอบกับคณะกรรมการกองทุนได้พิจารณาดำเนินการรับรู้และบันทึกผลขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์เพื่อให้หลักทรัพย์ใน Port มีราคาใกล้เคียงกับราคาตลาด มาตั้งแต่ปลายปี 2540 และจะดำเนินการต่อเนื่องไปจนเสร็จสิ้นในปี 2544 ซึ่งสอดคล้องกับกรอบนโยบายของสมาคมในเรื่องเกณฑ์การตีราคาหลักทรัพย์อยู่แล้ว จึงได้ขอผ่อนผันหลักเกณฑ์การบันทึกผลขาดทุนทั้งหมดในทันที เป็นที่ยกยอตัดขาดทุนด้วยการตั้งสำรองตามบทเฉพาะกาลข้อ 18 ของประกาศสมาคม ซึ่งกำหนดให้คณะกรรมการกองทุนจะต้องทำหนังสือขอผ่อนผันแจ้งต่อผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียน ทั้งนี้กองทุนจะขอดำเนินการบันทึกและรับรู้ผลขาดทุนให้เสร็จสิ้นภายใน 4 ปี โดยการบันทึกบัญชีด้วยวิธีเส้นตรงตัดแต่ละเดือนเท่าๆ กันตลอดระยะเวลา และไม่ขอนำเงินอื่นไขไม่น้อยกว่าเดือนละ 1 ใน 12 ของร้อยละ 5 ของเงินกองทุนมาบังคับใช้ โดยมีรายละเอียดในการขอผ่อนผัน 2 เรื่อง คือ

1. ใช้หลักเกณฑ์การรับรู้และบันทึกผลขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์สำหรับหุ้นสามัญ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นและหุ้นกู้ ตามกรอบนโยบายของกองทุนซึ่งถือปฏิบัติอยู่ในปัจจุบัน โดยส่วนต่างของราคาหุ้นกับราคาตลาด จะถูกรับรู้และบันทึกให้เสร็จสิ้นภายในเวลา 4 ปี

2. ไม่นำหลักเกณฑ์การตีราคาตลาดมาบังคับใช้กับพันธบัตรรัฐบาลและพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ เนื่องจากถือเป็นหลักทรัพย์ที่มีความมั่นคงที่รัฐเป็นผู้ออกหรือค้ำประกันอยู่แล้ว ประกอบกับการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าว ถือเป็นการลงทุนระยะยาว มีกำหนดเวลาไถ่ถอน มีมูลค่าและอัตราดอกเบี้ยที่แน่นอน โดยขอบันทึกตามมูลค่าทางบัญชีไม่ผันแปรไปตามราคาตลาด

ในการนี้กระทรวงการคลังได้พิจารณาคำขอของกองทุนและผ่อนผันให้กองทุนดำเนินการได้ตามหนังสือกระทรวงการคลังด่วนมากที่สุด กค. 0305/7560 ลงวันที่ 18 กันยายน 2541 เรื่อง ขอผ่อนผันหลักเกณฑ์การตีราคาหลักทรัพย์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพโดยมีรายละเอียดของข้อผ่อนผันดังนี้..

1. การบันทึกบัญชีของพันธบัตรรัฐบาล และตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกันเงินต้นและดอกเบี้ยให้บันทึกตามมูลค่าตามบัญชี

2. กองทุนเท่าที่ต้องการทยอยตัดผลขาดทุนภายใน 4 ปี ให้บันทึกบัญชีโดยวิธีเส้นตรงตัดแต่ละเดือนเท่าๆ กันตลอดระยะเวลาโดยไม่ต้องกำหนดจำนวนว่าไม่น้อยกว่าเดือนละ 1 ใน 12 ของร้อยละ 5 ของเงินกองทุน

ทั้งนี้กองทุนได้เริ่มทยอยรับรู้ผลขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์เป็น 41 เดือน ๆ ละประมาณ 18.5 ล้านบาท โดยเริ่มตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2541 เป็นต้นมา

3. นโยบายการลงทุน

คณะกรรมการกองทุนได้กำหนดแผนการลงทุนเพื่อเป็นกรอบให้ผู้จัดการกองทุนบริหารเงินกองทุนภายใต้กรอบการลงทุนตามกฎกระทรวง ฉบับที่ 5 ออกตามความใน พรบ. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ.2530 โดยบริหารความเสี่ยงควบคู่กับอัตราผลตอบแทนในระดับที่เหมาะสม มุ่งเน้นรักษาสภาพคล่องและการคงมูลค่าของทรัพย์สินของกองทุน วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของหลักทรัพย์และตราสารหนี้ตลอดจนแนวโน้มเศรษฐกิจเพื่อให้ออกลงทุนได้รับประโยชน์จากการลงทุนสูงสุดทั้งในระยะสั้นและระยะยาว ซึ่งในปีนี้ได้มีการปรับแผนการลงทุนหลายครั้งเพื่อให้เหมาะสมกับสถานะของตลาดเงินและตลาดทุนที่มีการเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา โดยกำหนดสถาบันที่ให้ลงทุนได้ ดังนี้

รายชื่อสถาบันการเงินที่กำหนดให้ลงทุน

- สถาบันการเงินของรัฐบาลที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ ได้แก่ ธนาคารอาคารสงเคราะห์ และ ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร



- ธนาคารขนาดใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารกรุงไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา และธนาคารทหารไทย
- ธนาคารขนาดกลางและขนาดเล็ก ได้แก่ ธนาคารศรีนคร ธนาคารนครหลวงไทย ธนาคารเอเซีย ธนาคารไทยทุน และธนาคารนครธน
- ธนาคารต่างประเทศ ได้แก่ City Bank Standard Charter Bank Bank Of America Chase Manhattan Bank ABN-AMRO Bank Dai-ichi Kangyo Bank Deutsche Bank Hong-Kong And Shanghai Bank และ Indosuez Bank
- นิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นโดย พรบ. ธนาคารแห่งประเทศไทย พ.ศ. 2486 ได้แก่ กองทุนฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน
- บริษัทที่จัดตั้งขึ้นโดยกฎหมายเฉพาะ ได้แก่ บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย
- บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ได้แก่ บริษัทเงินทุนภัทรธรกิจ บริษัทเงินทุนทิสโก้ บริษัทเงินทุนธนาชาติ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์กรุงเทพธรกิจ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ เอส จี สีนเอเชีย บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ เอ ไอ จี ไฟแนนซ์ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์กรุงเทพธนธร และ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์กรุงศรีอยุธยา

คณะกรรมการกองทุนตระหนักอยู่เสมอว่าเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นเงินก้อนสุดท้ายของสมาชิกที่จะนำไปใช้ในยามที่สมาชิกพ้นจาก กฟผ.ไป คณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทุกคนจึงใคร่ขอยืนยันในความตั้งใจที่จะบริหารกองทุนให้ดีที่สุด เพื่อให้สมาชิกได้รับประโยชน์จากกองทุนอย่างสูงสุดโดยมีความเสี่ยงน้อยที่สุด

ขอแสดงความนับถือ



(ดร.เชียน วงศ์สุริย์)

ประธานคณะกรรมการกองทุน



คณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพฝ่ายขายต่างประเทศ



ดร.เจียน วงศ์สุริย์
ประธานกรรมการ



นายบุญชู ดิเรกสถาพร
รองประธานกรรมการ



นายวิฑูรย์ สกนธวัฒน์
รองประธานกรรมการ



ม.ล.ชนะพันธ์ กฤดากร
กรรมการ



นายประพันธ์ พักเทศ
กรรมการ



นายอุดม ฐววงค์
กรรมการ



น.พ.เริงสันติ สุดดีพงษ์
กรรมการ



นางรัตนา มหารักษ์
กรรมการ



นายสันทัต จิรายูวัฒน์
กรรมการ



คณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพฝ่ายลูกจ้าง



ร.ท.ทักษิณ ลิ้มสุวรรณ
กรรมการ



นายเรวัตร สุวรรณกิติ
กรรมการ



นายธานี บุญรัตน์พันธุ์
กรรมการ



นายปวุฒิ นันทสำเร็จ
กรรมการ



นางวราภรณ์ ชาตรุปะวนิช
กรรมการ



นายการุณ แอ้มเนียม
กรรมการ



นายพิชิต กองคำ
กรรมการ



นายกมล ศรีศาสตร์
กรรมการและเลขานุการ



การรับรองรายงานการประชุม

- ☆ หนังสือเชิญประชุมใหญ่สามัญประจำปี 2541
- ☆ กำหนดการประชุมใหญ่สามัญประจำปี 2541
- ☆ รายงานการประชุมใหญ่สามัญประจำปี 2540

การรับรองงบการเงิน

- ☆ รายงานของผู้สอบบัญชี
- ☆ งบดุล
- ☆ งบรายได้ และ ค่าใช้จ่าย
- ☆ หมายเหตุประกอบงบการเงิน





ที่ กฟผ. C2600 - สจก./พิเศษ 1

การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
บางกรวย นนทบุรี 11130

3 กุมภาพันธ์ 2542

เรื่อง เชิญประชุมใหญ่สามัญสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน กฟผ. ซึ่งจัดทะเบียนแล้ว

เรียน สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

สิ่งที่ส่งมาด้วย กำหนดการประชุมใหญ่สามัญประจำปี 2541

ด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน กฟผ. ซึ่งจัดทะเบียนแล้ว ได้ดำเนินกิจการมาครบรอบ 1 ปีบัญชี เมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2541 ผู้จัดการกองทุนได้จัดทำบัญชีกำไรขาดทุนและงบดุล โดยได้รับการตรวจสอบและรับรองจาก ผู้ตรวจสอบบัญชีของกองทุน เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

จึงขอเชิญสมาชิกกองทุนฯ เข้าร่วมประชุมใหญ่สามัญประจำปี 2541 ในวันอังคารที่ 2 มีนาคม 2542 ณ ห้องประชุม กฟผ. 1 อาคารประชาสัมพันธ์ สำนักงานกลาง กฟผ. นนทบุรี เวลา 8.00-12.00 น. เพื่อรับทราบรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนและรับรองงบการเงินของกองทุน โดยมีระเบียบวาระการประชุม ดังนี้

วาระที่ 1 เรื่องที่ประธานฯแจ้งให้ที่ประชุมทราบ

การบรรยายพิเศษเรื่อง เศรษฐกิจไทย ปี 2000 โดย ดร.สมชัย ฤชุพันธุ์

วาระที่ 2 รับรองรายงานการประชุมใหญ่สามัญประจำปี 2540

วาระที่ 3 รายงานผลการดำเนินงานของกองทุน สิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2541

วาระที่ 4 รับรองงบดุล บัญชีกำไรขาดทุน ประจำปี 2541

วาระที่ 5 รายงานผลการคัดเลือกผู้สอบบัญชีประจำปี 2542

วาระที่ 6 ตอบปัญหาสมาชิก

จึงเรียนมาเพื่อโปรดเข้าร่วมประชุมตามวัน เวลา และสถานที่ดังกล่าวด้วย

ขอแสดงความนับถือ

(นายเชียน วงศ์สุรีย์)

ประธานกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน กฟผ.

ส่วนจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

โทร. 4366441

โทรสาร 4366499



**กำหนดการประชุมใหญ่สามัญประจำปี
สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน กฟผ.
ซึ่งจัดทะเบียนแล้ว ประจำปี 2541
วันอังคารที่ 2 มีนาคม 2542
ณ ห้องประชุม กฟผ. 1
อาคารฝ่ายประชาสัมพันธ์ สำนักงานกลาง กฟผ.**

เวลา 08.00 น.	สมาชิกลงทะเบียน-รับเอกสาร
เวลา 08.45 น.	เปิดประชุม วาระการประชุม
	วาระที่ 1 เรื่องที่ประธานฯแจ้งให้ที่ประชุมทราบ และการบรรยายพิเศษ เรื่อง เศรษฐกิจไทย ปี 2000 โดย ดร.สมชัย ฤชุพันธุ์
เวลา 10.00 น.	รับประทานอาหารว่าง ณ บริเวณหน้าห้องประชุม กฟผ.1
เวลา 10.15 น.	วาระที่ 2 รับรองรายงานการประชุมใหญ่สามัญประจำปี 2540 วาระที่ 3 รายงานผลการดำเนินงานของกองทุน สิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2541 วาระที่ 4 รับรองงบดุล บัญชีกำไรขาดทุน ประจำปี 2541 วาระที่ 5 รายงานผลการคัดเลือกผู้สอบบัญชีประจำปี 2542 วาระที่ 6 ตอบปัญหาสมาชิก
เวลา 12.00 น.	ปิดประชุม



รายงานการประชุมใหญ่สามัญประจำปี 2540
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ซึ่งจดทะเบียนแล้ว
วันศุกร์ที่ 27 มีนาคม 2541
ณ ห้องประชุม กฟผ.1 อาคารประชาสัมพันธ์

กรรมการที่เข้าร่วมประชุม

1. นายศิริวัฒน์	ศรีพิพัฒน์	ประธานกรรมการ
2. นายบุญชู	ดิเรกสถาพร	รองประธานกรรมการ
3. ม.ล.ชนะพันธุ์	กฤดากร	กรรมการ
4. นายอุดม	ธวัชวงศ์	กรรมการ
5. นายสุพจน์	ตันตยาคม	กรรมการ
6. นางรัตนา	มหารักษ์	กรรมการ
7. ร.ท.ทักษิณ	ลิ้มสุวรรณ	กรรมการ
8. นายเรวัต	สุวรรณกิตติ	กรรมการ
9. นายธานี	บุญยรัตพันธุ์	กรรมการ
10. นายดำรง	หุ่่นเจริญ	กรรมการ
11. นายปวุติ	นันทสำเร็จ	กรรมการ
12. นางวราภรณ์	ชาตรุประวณิช	กรรมการ
13. นายพิชิต	กองคำ	กรรมการ
14. นายกมล	ศรีศาสตรา	กรรมการและเลขานุการ

กรรมการที่ไม่ได้เข้าร่วมประชุม

1. นายวิฑูรย์	สกนธวัฒน์	รองประธานกรรมการ
2. นายประพันธ์	พักเทศ	กรรมการ
3. นายแพทย์เริงสันติ	สุดดีพงษ์	กรรมการ

สมาชิกที่เข้าประชุม

สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย เข้าร่วมการประชุม จำนวน 400 คน

ผู้เข้าร่วมประชุม

1. เจ้าหน้าที่บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

น.ส.ดวงรัตน์	กิริติบุตร
นางดวงรัตน์	กิตติวิทยากุล
นายพิทักษ์	ลิ้มรัตนดำรงค์
น.ส.อลิสตา	อุณนันทน์



2. เจ้าหน้าที่ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

น.ส.หัสวรา แสงรุจิ

เปิดประชุมเวลา 9.30 น.

นายศิริวัฒน์ ศรีพิพัฒน์ ประธานคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ซึ่งจดทะเบียนแล้ว (คกสช-กฟผ.) เป็นประธานการประชุม ได้กล่าวเปิดประชุม และแจ้งให้ที่ประชุมทราบถึงวัตถุประสงค์ของการประชุมใหญ่สามัญประจำปี 2540 ดังต่อไปนี้

1. เพื่อให้สมาชิกได้รับทราบผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในรอบระยะเวลาบัญชี 2540 คือ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2540 ถึง 31 ธันวาคม 2540
2. เพื่อพิจารณารับรองงบการเงินกองทุนประจำปี 2540
3. เพื่อแจ้งผลการคัดเลือกผู้สอบบัญชีกองทุนประจำปี 2541
4. เพื่อให้ความรู้แก่สมาชิกเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและสถานะเศรษฐกิจของประเทศ

โดยได้แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่าขณะนี้มีสมาชิกเข้าประชุมรวม 400 คน ซึ่งถือว่าครบองค์ประชุมตามข้อบังคับกองทุน ประธานฯ จึงขอดำเนินการประชุมตามวาระการประชุม ดังนี้

วาระที่ 1 เรื่องที่ประธานฯ แจ้งให้ที่ประชุมทราบ

ประธาน คกสช-กฟผ. แจ้งให้ที่ประชุมทราบดังนี้

1. ผลการดำเนินงานของกองทุนฯ ประจำปี 2540

- 1.1 จำนวนสมาชิก ณ วันที่ 1 มกราคม 2540 จำนวน 32,406 คน
- 1.2 สมัครเข้ากองทุนระหว่างปี จำนวน 196 คน
- 1.3 สิ้นสมาชิกภาพในปี 2540 จำนวน 1,080 คน
- 1.4 จำนวนสมาชิก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2540 มีจำนวน 31,522 คน คิดเป็นร้อยละ 99.77 ของผู้ปฏิบัติงาน กฟผ. ทั้งหมด
- 1.5 ผู้ที่ยังไม่ได้สมัครเป็นสมาชิกกองทุน มีจำนวน 74 คน คิดเป็น 0.23 %
- 1.6 ทรัพย์สินของกองทุนทั้งสิ้น มีดังนี้

ยอด ณ วันที่ 1 มกราคม 2540	จำนวน 10,908	ล้านบาท
ยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2540	จำนวน 12,638.03	ล้านบาท
- 1.7 ผลตอบแทนกองทุนเฉลี่ยทั้งปี 9.37 %

2. การเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการกองทุน

2.1 ในปี 2540 มีการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการ 4 ท่าน ดังนี้

นางพิมลศรี	ศิริไพฑูย์	ครบเกษียณอายุ
นายวุฒิ	ปุ่นอุดม	ครบเกษียณอายุ
น.ส.สุรพีร์	โหมานันท์	ลาออกจากคณะกรรมการกองทุน
นายไกรสิทธิ์	กรรณสูต	ลาออกจากคณะกรรมการกองทุน

2.2 กฟผ. ได้แต่งตั้งคณะกรรมการกองทุนใหม่ จำนวน 4 ท่าน ดังนี้

นายบุญชู	ดิเรกสถาพร	
นายประพันธ์	พิภเทศ	
น.พ.เริงสันติ	สุดดีพงษ์	



นางรัตนา	มหารักษ์	
2.3 คณะกรรมการกองทุนได้ดำเนินการเลือกตั้งประธาน รองประธาน และเลขานุการใหม่ ดังนี้		
นายศิริวัฒน์	ศรีพิพัฒน์	เป็นประธานกองทุน
นายบุญชู	ดิเรกสถาพร	เป็นรองประธานกองทุน
นายวิฑูรย์	สกลธวัฒน์	เป็นรองประธานกองทุน
นายกมล	ศรีศาสตรา	เป็นกรรมการเลขานุการ

3. การกำหนดมาตรการในการลงทุน

ในช่วงกลางปีถึงปลายปี 2540 ที่ผ่านมากภาวะเศรษฐกิจของประเทศเป็นช่วงที่ผันผวนมากที่สุด เนื่องจากมีการประกาศระงับกิจการของสถาบันการเงิน 56 สถาบันการเงิน ประชาชนเกิดความไม่มั่นใจในสถาบันการเงิน รวมทั้งธนาคารทุกแห่ง กองทุนจึงได้กำหนดมาตรการในการลงทุนให้ผู้จัดการกองทุน ใช้เป็นกรอบในการพิจารณาลงทุน เพื่อให้สมาชิกเกิดความมั่นใจว่าเงินกองทุนจะได้รับการดูแลเป็นอย่างดี

4. การกำหนดมาตรการในการ CUT LOSS หรือการตั้งสำรองเพื่อการลดมูลค่า

เพื่อให้หลักทรัพย์มีมูลค่าใกล้เคียงกับความเป็นจริงมากที่สุด และเพื่อให้เกิดความเป็นธรรมกับสมาชิกทุกฝ่าย ประกอบกับเพื่อเตรียมการให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การตีราคาหลักทรัพย์ ที่ใช้ในการบันทึกบัญชีของสมาคมผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งจะนำระบบ MARKED TO MARKET มาใช้ในเร็ว ๆ นี้ จึงได้ดำเนินการขายหุ้นที่ไม่มีอนาคตไปบางส่วน เพื่อนำเงินมาลงทุนในตราสารใหม่ที่ได้ผลตอบแทนที่ดีกว่า และตั้งสำรองเพื่อการลดมูลค่าตราสารหนี้และตราสารทุนบางตัวที่ไม่มีอนาคตในภาวะที่เศรษฐกิจของประเทศถดถอย จากกำไรตามช่วงเวลาที่เหมาะสม โดยคำนึงถึงผลกระทบที่จะมีต่อผลตอบแทนประจำปีเป็นสำคัญ ซึ่งด้วยหลักการดังกล่าว จะไม่ทำให้เงินสะสมและเงินสมทบในกองทุนเสียหายโดยเด็ดขาด

ที่ประชุมรับทราบ

จากนั้นได้มีการบรรยายพิเศษ เรื่อง “สภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยในปี 2541-2542” โดย คุณปรางทิพย์ บุศยศิริ รองผู้อำนวยการฝ่ายวิชาการ และ ดร.วชิรา อารมย์ดี ผู้บริหาร 6 กลุ่มงานสถิติ 3(การคลัง) ธนาคารแห่งประเทศไทย

วาระที่ 2 รับรองรายงานการประชุมใหญ่สามัญประจำปี 2539

ประธานฯ เสนอขอการรับรองรายงานการประชุมใหญ่สามัญประจำปี 2539

ที่ประชุมรับรองรายงานการประชุมใหญ่สามัญประจำปี 2539 โดยสมาชิกบางท่านได้ตั้งข้อสังเกตว่า ในการประชุมสามัญประจำปี 2539 สมาชิกได้ขอให้กองทุนแสดงการคำนวณผลตอบแทนโดยคำนวณจากราคาทุนเปรียบเทียบกับราคาตลาดไว้ในรายงานประจำปีด้วย แต่ไม่ปรากฏในรายงานการประชุมฯ ซึ่งที่ประชุมพิจารณาในเรื่องนี้แล้วเห็นว่าควรนำผลการคำนวณผลตอบแทนของปี 2540 โดยเปรียบเทียบกับราคาตลาด ลงประชาสัมพันธ์ให้สมาชิกได้รับทราบในวารสารกองทุนเดือนพฤษภาคม 2541

วาระที่ 3 รายงานผลการดำเนินงานของกองทุน สิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2540

ประธานฯ ได้กล่าวเชิญผู้จัดการกองทุนบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ทีเอสไอ จำกัด (มหาชน) และธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) รายงานผลการดำเนินงานในส่วนที่แต่ละบริษัทรับผิดชอบ ดังนี้

3.1 น.ส.หัสวรา แสงรุจิ เจ้าหน้าที่บริหารชั้น A.V.P. บมจ.ธนาคารกรุงเทพ ได้รายงานผลการดำเนินงาน ประจำปี 2540 ในส่วนที่ธนาคารกรุงเทพฯ รับผิดชอบ โดยสรุปได้ดังนี้

ยอดสินทรัพย์กองทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2540	6,471,375,798.28	บาท
รายได้จากการดำเนินงาน ณ 31 ธันวาคม 2540	710,190,465.82	บาท



ยอดเงินลงทุนเฉลี่ยสะสม ปี 2540	5,909,411,813.38	บาท
ผลตอบแทนเฉลี่ยจากการลงทุนของกองทุนสะสม ปี 2540	12.02	%

3.2 น.ส.ดวงรัตน์ กิรติบุตร ผู้อำนวยการอาวุโสสายกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บมจ.ทีสโก้ ได้รายงานผลการดำเนินงาน ประจำปี 2540 ในส่วนที่ บมจ.ทีสโก้ รับผิดชอบ โดยสรุปได้ดังนี้

ยอดสินทรัพย์กองทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2540	6,166,650,785.82	บาท
รายได้จากการดำเนินงาน ณ 31 ธันวาคม 2540	387,644,622.83	บาท
ยอดเงินลงทุนเฉลี่ยสะสม ปี 2540	5,806,954,304.56	บาท
ผลตอบแทนเฉลี่ยจากการลงทุนของกองทุนสะสม ปี 2540	6.68	%

ผลการดำเนินงานของกองทุนของผู้จัดการกองทุนทั้งสองบริษัท ประจำปี 2540 โดยรวมเป็นดังนี้

ยอดสินทรัพย์กองทุนทั้งสิ้น	12,638,026,584.10	บาท
ยอดเงินลงทุน	11,716,366,117.94	บาท
รายได้จากการดำเนินงาน	1,097,835,088.65	บาท
ผลตอบแทนเฉลี่ยจากการลงทุนของกองทุน	9.37	%

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเฉลี่ยของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เท่ากับ

	10.1531	%
ผลการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ต่ำกว่าอัตราเงินฝากประจำ	0.78	%
จำนวนสมาชิก ณ 31 ธันวาคม 2540 มีทั้งสิ้น	31,522	คน

ที่ประชุมรับทราบ

วาระที่ 4 รับรองบุคคล งบรายได้-ค่าใช้จ่าย ประจำปี 2540

ประธาน คกสช-กฟผ. ได้เสนอให้ที่ประชุมรับรองรายงานแสดงฐานะการเงิน และรายงานแสดงผลการดำเนินงาน ซึ่งได้ตรวจและรับรอง โดยบริษัทสอบบัญชี ธรรมนิติ จำกัด ผู้ตรวจสอบบัญชีของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน กฟผ. ซึ่ง จดทะเบียนแล้ว ตามรายละเอียดซึ่งแสดงไว้ในรายงานผลการดำเนินงานประจำปี 2540

ที่ประชุมพิจารณาแล้ว มีมติรับรองรายงานแสดงฐานะการเงินและรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน กฟผ. ประจำปี 2540

วาระที่ 5 รายงานผลการคัดเลือกผู้สอบบัญชีประจำปี 2541

ประธานฯ แจ้งให้ที่ประชุมทราบว่า เนื่องจากสัญญาจ้างผู้สอบบัญชีเดิม คือ บริษัทสอบบัญชี ธรรมนิติ จำกัด ได้หมดสัญญาในวันที่ 31 ธันวาคม 2540 คณะกรรมการจึงได้พิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชีใหม่ และเห็นสมควรจ้างบริษัทสอบบัญชี ธรรมนิติ จำกัด ต่อไปอีก เป็นเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2541 ถึง 31 ธันวาคม 2541 ในราคาค่าธรรมเนียมบริการ 74,000 บาท โดยมีกรอบการตรวจสอบบัญชีตามมาตรฐานการสอบบัญชีโดยทั่วไป

ที่ประชุมรับทราบ



วาระที่ 6 ตอบปัญหาสมาชิก

คณะกรรมการกองทุน และผู้จัดการกองทุน ร่วมกันตอบข้อซักถามของสมาชิก ดังนี้

เรื่องที่ 1 สมาชิกถามว่า มีการนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนในปี 2539 จำนวน 533.48 ล้านบาท และมียอดลดลงเหลือ 0.005 ล้านบาทในปี 2540 การลงทุนดังกล่าวในปี 2539 นั้น เป็นการลงทุนเกินกว่า 5 % ตามข้อกำหนดการลงทุนใน พรบ.กองทุนหรือไม่ เพราะเหตุว่า บมจ. ทิสโก้ เป็นผู้นำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนดังกล่าวโดยที่ บมจ.ธนสยาม ไม่ได้ลงทุน หรือได้มีการตกลงใช้สัดส่วนร่วมของทั้งสองบริษัทในการลงทุนหรือไม่

กรรมการเลขานุการ ชี้แจงว่า การลงทุนในหน่วยลงทุนถือเป็นการลงทุนในสัดส่วน 40 % ตามกฎกระทรวงฉบับที่ 5 (พ.ศ. 2538) ออกตามความในพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ข้อ 3 (2) (ข) ส่วนการกำหนดให้ลงทุนได้ไม่เกิน 5 % นั้น จะเป็นการลงทุนในหลักทรัพย์ คือ หุ้น หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นเท่านั้น

ประธานฯ ชี้แจงว่า เพื่อให้สมาชิกเกิดความเข้าใจมากขึ้น จะประชาสัมพันธ์ข้อกำหนดว่าด้วยการอนุญาตให้ลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน ตามกรอบของกฎกระทรวงฉบับที่ 5 ให้สมาชิกทราบต่อไป

เรื่องที่ 2 สมาชิกขอให้แสดงว่ากองทุนได้ลงทุนในหลักทรัพย์ของสถาบันการเงินอะไรบ้างโดยละเอียด เนื่องจากสถาบันการเงินบางแห่งอาจจะมีปัญหาในการชำระหนี้

กรรมการเลขานุการ ชี้แจงว่า การลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินของสถาบันการเงินในปัจจุบัน มีการปรับเปลี่ยนการลงทุนในช่วงสั้น มีการเคลื่อนไหวของข้อมูลตลอดเวลา เพื่อความสะดวกและให้รายละเอียดแก่สมาชิกอย่างเต็มที่ สมาชิกสามารถสอบถามและขอข้อมูลการลงทุน ได้ที่ส่วนจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทุกวันทำการ

เรื่องที่ 3 สมาชิกขอให้แจกรายงานการประชุมและรายงานผลการดำเนินงานให้ล่วงหน้า 2 สัปดาห์ก่อนการจัดประชุมสามัญ และแจกให้สมาชิกทุกคน

ประธานฯ ชี้แจงว่า ในการประชุมสามัญคราวต่อไปจะแจกเอกสารให้ล่วงหน้า แต่สำหรับการแจกเอกสารให้สมาชิกทุกคน จะมีค่าใช้จ่ายสูงมาก อย่างไรก็ตามจะแจกให้กับหัวหน้าหน่วยงานระดับแผนกขึ้นไป ทั้งในส่วนกลางและส่วนภูมิภาค เพื่อเวียน ให้ผู้อยู่ในบังคับบัญชาได้อ่าน และหากผู้ที่สนใจก็สามารถติดต่อขอเอกสารได้ นอกจากนั้นจะลงข่าวในวารสารกองทุนโดยละเอียดให้เป็นประจำ

เรื่องที่ 4 สมาชิกขอให้แยกการลงทุนระหว่างผู้จัดการกองทุนทั้งสองบริษัทโดยเด็ดขาด

ประธานฯ ชี้แจงว่า การลงทุนมีการแยกบริหารแต่ละผู้จัดการโดยเด็ดขาดอยู่แล้ว แต่จะมีการเฉลี่ยรวมเฉพาะ ผลตอบแทนที่เกิดขึ้นเท่านั้น

เรื่องที่ 5 สมาชิกถามเรื่องความสำคัญของผู้แทนกองทุนระดับฝ่าย และกรณีผู้จัดการกองทุนไม่ได้รับค่าจัดการ จะทำให้บริหารกองทุนไม่เต็มที่หรือไม่

ประธานฯ ชี้แจงว่า คณะกรรมการกองทุนได้คำนึงถึงความสำคัญของผู้แทนกองทุนระดับฝ่าย ซึ่งเป็นผู้ที่ได้เข้ามา ร่วมในการเลือกตั้งกรรมการกองทุนตั้งแต่ต้น แต่ภายหลังจากการเลือกตั้งเสร็จสิ้นแล้ว ผู้แทนกองทุนระดับฝ่ายก็ยังมีภารกิจที่ติดต่อเพื่อส่งข้อมูลและข่าวสารให้สมาชิก จนในปัจจุบัน กฟผ. ได้มีการเปลี่ยนแปลงหน่วยงานใหม่ ตลอดจนผู้แทนหลายฝ่ายได้มีการลาออก หรือเกษียณอายุไป และไม่มีมีการแต่งตั้งผู้แทนระดับฝ่ายขึ้นมาทดแทน เนื่องจากการแต่งตั้งผู้แทน



ระดับฝ่ายเป็นคำสั่งเฉพาะกิจ เพื่อไปเลือกสรรกรรมการกองทุนเท่านั้น อย่างไรก็ตามจะพยายามจัดส่งข้อมูลข่าวสารให้ผู้แทนกองทุนระดับฝ่าย ที่ยังคงอยู่ในสังกัดเดิมให้ช่วยเป็นสื่อกลางในการชี้แจงกับสมาชิกของกองทุนด้วย ส่วนกรณีการบริหารกองทุนของผู้จัดการกองทุนนั้น คณะกรรมการได้ตรวจสอบการบริหารกองทุนอย่างใกล้ชิด ตลอดเวลา

เลิกประชุมเวลา 12.00 น.

ลงชื่อ 

(นายศิริวัฒน์ ศรีพิพัฒน์)

คณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน กฟผ.

ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ฝ่ายนายจ้าง

ลงชื่อ 

(นายกมล ศรีสาตรา)

คณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน กฟผ.

ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ฝ่ายพนักงาน



รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ สมาชิกและคณะกรรมการ

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พนักงานการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2541 และ 2540 และงบรายได้และค่าใช้จ่าย สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พนักงานการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ซึ่งผู้บริหารของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2541 และ 2540 และผลการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พนักงานการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ซึ่งจดทะเบียนแล้ว โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีสำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่เห็นชอบโดยรัฐมนตรี ตามที่กำหนดในพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ดังที่อธิบายในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6 กองทุนฯ ได้เปลี่ยนแปลงหลักการบัญชีเกี่ยวกับการตีราคาเงินลงทุนในหลักทรัพย์จากราคาทุนไปเป็นราคาตลาดในทุกวันที่สิ้นเดือนเพื่อให้การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีมาตรฐานโดยเริ่มใช้ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2541 ซึ่งหลักเกณฑ์ดังกล่าวกำหนดโดยสมาคมผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและได้รับความเห็นชอบจากรัฐมนตรีกระทรวงการคลัง และสืบเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงหลักการบัญชีเกี่ยวกับการตีราคาเงินลงทุนในหลักทรัพย์จากราคาทุนไปเป็นราคาตลาดดังกล่าว ทำให้กองทุนฯ เกิดผลขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์ในครั้งแรกหลังจากวันบังคับใช้หลักเกณฑ์ดังกล่าวเป็นเงิน 752.95 ล้านบาท กองทุนฯ ได้เลือกทยอยตัดจ่ายผลขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการตีราคาหลักทรัพย์ครั้งแรกเป็นค่าใช้จ่ายโดยวิธีเส้นตรงเฉลี่ยตัดในแต่ละเดือนๆ ละเท่ากันเป็นเวลา 41 เดือน ตามที่บทเฉพาะกาลของการบังคับใช้ใ้ประกาศดังกล่าวได้อนุโลมไว้



(นายพิชัย ดัชนีภรณ์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 2421

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 29 มกราคม 2542

99/57/3555



กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พนักงานการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ซึ่งจดทะเบียนแล้ว
งบดุล
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2541 และ 2540
สินทรัพย์

	2541		บาท	
	จัดการโดย ธนาคารกรุงเทพ	จัดการโดย บง. ทีสโก้	รวม	รวม
เงินฝากธนาคาร				
เงินฝากอื่น	7,020,918.02	71,942,618.68	78,963,536.70	9,590,569.54
เงินลงทุน				
เงินฝากประจำ	1,627,000,000.00	3,143,021,871.62	4,770,021,871.62	3,656,899,022.60
บัตรเงินฝาก	14,242,110.47	160,358,069.47	174,600,179.94	663,182,190.12
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	648,694,621.43	2,176,127,368.21	2,824,821,989.64	1,956,431,032.86
ตั๋วแลกเงิน	2,411,207,660.94	-	2,411,207,660.94	1,477,518,560.18
ตั๋วแลกเงินที่ธนาคารรับรอง	10,457,654.33	-	10,457,654.33	421,604,291.38
ตั๋วสัญญาใช้เงินอ่าว	9,000,000.00	850,000,000.00	859,000,000.00	1,447,287,641.66
พันธบัตรรัฐบาล	427,077,294.89	-	427,077,294.89	-
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจค่าประกัน	957,115,037.35	-	957,115,037.35	794,702,852.31
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจไม่ค้ำประกัน	171,151,341.04	23,300,119.69	194,451,460.73	-
หุ้นกู้	1,164,517,455.27	162,460,348.53	1,326,977,803.80	1,305,223,598.94
หน่วยลงทุน	-	-	-	5,000.00
หุ้นและใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่จะซื้อหุ้น	174,332,586.61	435,935,567.31	610,268,153.92	754,801,772.59
รายการปรับมูลค่า				
สำรองส่วนเพิ่ม (ลด) จากการ ตีราคาหลักทรัพย์ (หมายเหตุ 3)	24,732,725.29	(342,340,564.46)	(317,607,839.17)	-
สำรองค่าเผื่อการลดราคา หลักทรัพย์ (หมายเหตุ 4)	(94,657,682.93)	(104,802,826.70)	(199,460,509.63)	(23,185,042.96)
รวมเงินลงทุนสุทธิ	7,544,870,804.69	6,504,059,953.67	14,048,930,758.36	12,454,470,919.68
ขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์รอ ตัดบัญชี (หมายเหตุ 5 และ 6)	-	284,530,891.91	284,530,891.91	-
สินทรัพย์อื่น				
ดอกเบี้ยค้างรับ	160,853,163.48	165,180,327.88	326,033,491.36	174,089,777.99
อื่นๆ	-	1.23	1.23	39.59
รวมสินทรัพย์อื่น	160,853,163.48	165,180,329.11	326,033,492.59	174,089,817.58
รวมสินทรัพย์	7,712,744,886.19	7,025,713,793.37	14,738,458,679.56	12,638,151,306.80

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พนักงานการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ซึ่งจดทะเบียนแล้ว
งบดุล (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2541 และ 2540
หนี้สินและส่วนของกองทุน

	2541		บาท	
	จัดการโดย ธนาคารกรุงเทพ	จัดการโดย บง. ทีสโก้	รวม	รวม
หนี้สิน				
ค่าสอบบัญชีค้างจ่าย	37,000.00	37,000.00	74,000.00	74,000.00
หนี้สินอื่น				
บัญชีพัก-ดอกเบี้ยค้างรับ	280,042.97	-	280,042.97	-
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย	-	14,619.38	14,619.38	9,604.30
เจ้าหนี้เช็คหมดอายุ	-	53,476.95	53,476.95	36,746.72
เงินรอจ่ายคืนนายจ้าง	6,150.15	6,150.14	12,300.29	4,371.68
เจ้าหนี้อื่น	127.00	41,399.35	41,526.35	-
รวมหนี้สินอื่น	286,320.12	115,645.82	401,965.94	50,722.70
รวมหนี้สิน	323,320.12	152,645.82	475,965.94	124,722.70
ส่วนของกองทุน				
ส่วนของสมาชิก				
เงินสะสม	908,330,883.24	908,330,883.25	1,816,661,766.49	1,320,606,294.97
ผลประโยชน์เงินสะสม	215,117,878.00	147,360,844.95	362,478,722.95	186,248,048.90
รวมส่วนของสมาชิก	1,123,448,761.24	1,055,691,728.20	2,179,140,489.44	1,506,854,343.87
ส่วนของนายจ้าง				
เงินสมทบ	4,457,840,206.93	4,457,840,227.92	8,915,680,434.85	8,516,333,364.03
ผลประโยชน์เงินสมทบ	2,131,132,597.90	1,512,029,191.43	3,643,161,789.33	2,614,838,876.20
รวมส่วนของนายจ้าง	6,588,972,804.83	5,969,869,419.35	12,558,842,224.18	11,131,172,240.23
รวมส่วนของกองทุน	7,712,421,566.07	7,025,561,147.55	14,737,982,713.62	12,638,026,584.10
รวมหนี้สินและส่วนของกองทุน	7,712,744,886.19	7,025,713,793.37	14,738,458,679.56	12,638,151,306.80



(นายเจียน วงศ์สุริย์)
กรรมการกองทุน



(นายกมล ศรีศาสตรา)
กรรมการกองทุน

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

สำรองส่วนเพิ่ม(ลด)จากการตีราคาหลักทรัพย์เกิดจากกองทุนฯ ตีราคาเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตามเกณฑ์ราคาตลาดในทุกวันที่สิ้นเดือน (Mark to Market) หลักเกณฑ์การตีราคาหลักทรัพย์เป็นไปตามประกาศสมาคมผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ 3/2541 ที่ได้รับความเห็นชอบจากรัฐมนตรีกระทรวงการคลัง

สำรองค่าเพื่อขาดทุนจากการลดราคาหลักทรัพย์ จะเป็นไปตามความเห็นชอบของคณะกรรมการกองทุนเมื่อเกิดภาวะการณที่มีมูลค่าของเงินลงทุนลดลงอย่างถาวร

3. สำรองส่วนเพิ่ม (ลด) จากการตีราคาหลักทรัพย์

สำรองส่วนเพิ่ม (ลด) จากการตีราคาหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2541 มีราคาทุนและราคาตลาดดังนี้

	บาท		ผลต่าง เพิ่ม (ลด)
	ราคาทุน	ราคาตลาด	
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ-ไม่ค้ำประกัน	194,451,460.73	234,045,290.67	39,593,829.94
หุ้นกู้	1,142,549,534.17	1,162,967,490.48	20,417,956.31
หุ้นและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	604,235,913.92	226,616,288.50	(377,619,625.42)
รวม	<u>1,941,236,908.82</u>	<u>1,623,629,069.65</u>	<u>(317,607,839.17)</u>

กองทุนฯ ได้บันทึกสำรองส่วนเพิ่ม (ลด) จากการตีราคาหลักทรัพย์เป็นรายการหักบัญชีเงินลงทุนในงบดุล และได้บันทึกเป็นส่วนเพิ่ม (ลด) จากการตีราคาหลักทรัพย์เป็นรายได้และค่าใช้จ่ายในปี โดยผู้จัดการกองทุนฯ ได้ใช้เป็นรายการที่นำมาคำนวณผลประโยชน์ของกองทุนในการคิดค่าธรรมเนียมจัดการกองทุนในปี

4. สำรองค่าเพื่อการลดราคาหลักทรัพย์

ในปี 2541 และ 2540 กองทุนฯ ได้ตั้งสำรองค่าเพื่อการลดราคาหลักทรัพย์สำหรับเงินลงทุนบางส่วนให้เท่ากับศูนย์สำหรับเงินลงทุนดังต่อไปนี้

สำรองค่าเพื่อการลดราคาหลักทรัพย์	บาท	
	2541	2540
หุ้นสามัญ-บง. เอกชนกิจ จก. (มหาชน)	3,089,240.00	3,089,240.00
หุ้นสามัญ-บงล.แปซิฟิกไฟแนนซ์ จก. (มหาชน)	2,943,000.00	2,943,000.00
หุ้นกู้ - บง. ไทยธำรง จก. (มหาชน)	8,195,442.93	8,152,802.96
ตั๋วสัญญาใช้เงิน - บงล.สยามซีดีซีเนดิเคท จก./อ่าว	9,000,000.00	9,000,000.00
หุ้นกู้ - บงล. ธนนคร จก. (มหาชน)#1	71,430,000.00	-
หุ้นกู้ - บจ. เดอะ เอ็ม กรุ๊ป # 1	40,000,000.00	-
หุ้นกู้ - บจ. โมเดอร์นโฮม ดีเวลลอปเม้นท์ # 1	21,077,763.56	-
หุ้นกู้ - บจ. มั่นคงเคหะการ # 1	13,381,129.54	-
หุ้นกู้ - บจ. แนนเซอร์พัทธ์ # 1	30,343,933.60	-
	<u>199,460,509.63</u>	<u>23,185,042.96</u>



หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

ในปี 2541 กรณีหุ้นกู้ ที่ประกาศหยุดจ่ายดอกเบี้ย ให้ตั้งสำรองเพื่อการลดมูลค่าลงเท่ากับศูนย์บางส่วนให้เสร็จสิ้นทั้งจำนวนในเดือน สิงหาคม 2541 และบางส่วนภายในสิ้นปี 2541 โดยเฉลี่ยเป็นรายเดือน ตามระยะเวลาที่เหลือของปีบัญชี ทั้งนี้ตามมติของคณะกรรมการกองทุน

ในปี 2540 สำหรับหุ้นสามัญ และหุ้นกู้ของบริษัทเงินทุนและบริษัทหลักทรัพย์ที่ถูกสั่งปิดกิจการอย่างถาวรจากทางการ กองทุนฯ ได้ตั้งค่าเพื่อราคาตลาดลดลงเท่ากับศูนย์ภายในสิ้นปี 2540 ทั้งนี้ตามมติในที่ประชุมกรรมการกองทุนครั้งที่ 20/2540 เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2540

และสำหรับตัวสัญญาใช้เงินที่ผู้อาวุโสปฏิเสธการจ่าย กองทุนฯ ได้ตั้งค่าเพื่อราคาตลาดลดลงเท่ากับศูนย์ภายในสิ้นปี 2540 ซึ่งได้รับการอนุมัติแล้วจากคณะกรรมการกองทุน

กองทุนฯ ได้บันทึกสำรองค่าเพื่อการลดราคาหลักทรัพย์เป็นรายการหักบัญชีเงินลงทุนในงบดุล และได้บันทึกค่าเพื่อจากการลดราคาของหลักทรัพย์เป็นค่าใช้จ่ายในแต่ละปี โดยผู้จัดการกองทุนได้ใช้เป็นรายการที่นำมาหักผลประโยชน์ของกองทุนในการคิดค่าธรรมเนียมจัดการกองทุนในแต่ละปี

5. ขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์รอดัดบัญชี

ขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์รอดัดบัญชี ดังนี้

	บาท		
	ธนาคารกรุงเทพ	บง. ทิสโก้	รวม
ผลขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์ครั้งแรก	278,906,401.33	474,039,315.04	752,945,716.37
หัก ตัดจ่ายเป็นค่าใช้จ่าย ปี 2541	(20,407,785.45)	(57,809,672.55)	(78,217,458.00)
ส่วนเพิ่มจากการตีราคาหลักทรัพย์ภายหลัง	(258,498,615.88)	(131,698,750.58)	(390,197,366.46)
สุทธิคงเหลือ	-	284,530,891.91	284,530,891.91

6. การเปลี่ยนแปลงหลักการบัญชีเรื่องการตีราคาเงินลงทุนในหลักทรัพย์

ตามที่รัฐมนตรีกระทรวงการคลังได้ให้ความเห็นชอบเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การตีราคาหลักทรัพย์ของประกาศสมาคมผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่ 2/2541 และ 3/2541 เกี่ยวกับการตีราคาหลักทรัพย์จากราคาทุนเป็นราคาตลาด (Mark to Market) เพื่อให้การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีมาตรฐาน ดังนั้นนับตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2541 กองทุนฯ ได้เปลี่ยนแปลงหลักการบัญชีเกี่ยวกับการตีราคาเงินลงทุนในหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามเกณฑ์ราคาตลาดในทุกวันที่สิ้นเดือน

และสืบเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงหลักการบัญชีเกี่ยวกับการตีราคาเงินลงทุนในหลักทรัพย์จากราคาทุนไปเป็นราคาตลาดดังกล่าวทำให้กองทุนฯ เกิดมีผลขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์ครั้งแรกหลังจากวันที่กำหนดให้เปลี่ยนแปลงหลักการบัญชีเป็นเงิน 752.95 ล้านบาท กองทุนฯ ได้เลือกทยอยตัดจ่ายผลขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการตีราคาหลักทรัพย์ครั้งแรก เป็นค่าใช้จ่ายโดยวิธีเส้นตรงเฉลี่ยตัดในแต่ละเดือนๆ ละเท่ากัน เป็นเวลา 41 เดือน ตามที่บทเฉพาะกาลของการบังคับใช้ในประกาศดังกล่าวได้อนุโลมไว้

7. สัญญาแต่งตั้งผู้จัดการ

ผู้จัดการกองทุนตั้งแต่ปี 2540 ได้แก่ บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) และธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ตามสัญญาเมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2539 คณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้ทำสัญญาการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ



หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

พนักงานการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ซึ่งจดทะเบียนแล้ว กับ บริษัทเงินทุน ทิสโก้ จำกัด (มหาชน) และธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการกองทุนซึ่งจะต้องจัดการและบริหารกองทุนภายใต้ข้อบังคับของกองทุนและกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและแบบแผนการลงทุนที่คณะกรรมการกองทุนเห็นชอบ โดยผู้จัดการกองทุนจะได้รับค่าธรรมเนียมจัดการกองทุนในอัตราและเงื่อนไขที่กำหนดตามสัญญา สัญญานี้มีกำหนดเวลา 5 ปี และจะมีผลใช้บังคับต่อไปโดยอัตโนมัติอีกครั้งละ 1 ปี ทั้งนี้จะต้องได้รับแจ้งจากคณะกรรมการกองทุนเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้า 3 เดือน ก่อนครบอายุสัญญานี้ ในวันที่ 31 ธันวาคม 2544

8. ค่าใช้จ่ายและค่าสอบบัญชี

กองทุนเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเกี่ยวกับการจัดการกองทุนทั้งหมดรวมทั้งค่าสอบบัญชีของกองทุน

9. ระบบคอมพิวเตอร์กับปัญหาปี ค.ศ.2000

ผู้จัดการธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ระบบคอมพิวเตอร์ในส่วนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ในส่วนของงานการลงทุนและการบันทึกบัญชีจะไม่ได้รับผลกระทบจากปัญหาปี ค.ศ.2000 ทั้งนี้ได้รับการยืนยันจากผู้ขายโปรแกรมคอมพิวเตอร์ สำหรับในส่วนของงานระบบทะเบียนสมาชิกเป็นระบบงานที่เก็บข้อมูลปีเป็น 4 หลัก ดังนั้นจึงไม่ได้รับผลกระทบจากปัญหาปี ค.ศ. 2000 เช่นกัน

ผู้จัดการ บง.ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)

ระบบงานคอมพิวเตอร์ทุกระบบงานของบริษัทรวมถึงระบบงานในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ อันได้แก่ ระบบทะเบียนสมาชิก ระบบการลงทุน และระบบบัญชี สามารถรองรับปัญหาปี ค.ศ.2000 ได้ โดยไม่ก่อให้เกิดปัญหาใดทั้งสิ้น (เนื่องจากทุกระบบเก็บข้อมูลปี เป็น 4 หลัก) นอกจากนั้นบริษัทได้จัดให้มีการทดสอบระบบทุกระบบแบบ Unit Test, System Test และ Integrated Test โดยใช้วันที่สำคัญๆ ที่คาดว่าจะเกิดปัญหาทุกวันที่ ไปเรียบร้อยแล้ว และยืนยันได้ว่าไม่เกิดปัญหาใดๆ ในทุกระบบของบริษัท บริษัทได้มีนโยบายจะจัดจ้างผู้สอบทานการแก้ปัญหาค.ศ. 2000 จากภายนอกภายในไตรมาสแรกของปี พ.ศ. 2542 เพื่อทำการสอบทานการแก้ปัญหาค.ศ. 2000 และเพื่อความมั่นใจของลูกค้าและคู่ค้าของบริษัท

10. การจัดประเภทบัญชีใหม่

กองทุนฯ ได้จัดประเภทบัญชีบางบัญชีในงบการเงินสำหรับงวดปี 2540 ใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับการแสดงรายการในงบการเงินสำหรับปี 2541



คุณเป็นนักลงทุนประเภทไหน

การลงทุนให้ประสบความสำเร็จประกอบไปด้วย ความรู้ ความสามารถเกี่ยวกับตลาดเงิน ตลาดทุน สภาพเศรษฐกิจ ภาวะเงินเฟ้อ ตลอดจนหลักการลงทุนทั้งทางด้านทฤษฎีและภาคปฏิบัติ

แต่ปัจจัยที่สำคัญที่สุดสิ่งหนึ่งที่ขาดเสียไม่ได้คือ คุณจะต้องรู้ว่าคุณเป็นนักลงทุนประเภทไหนหรือพูดง่าย ๆ คุณต้องรู้จักตัวเองเสียก่อน ถ้าคุณยังไม่รู้จักตัวคุณเองดีพอ ก็คงเป็นการยากที่คุณจะประสบความสำเร็จจากการลงทุนได้

การลงทุนให้ประสบความสำเร็จโดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูง เช่น การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ (ตลาดหุ้น) ซึ่งราคาหุ้นมีความผันผวนสูง เดี่ยวราคาหุ้นก็ขึ้น เดี่ยวราคาหุ้นก็ลง คนบางคนก็ทำได้กับความผันผวนนี้ แต่คนบางคนแทบจะกินไม่ได้ นอนไม่หลับ เมื่อราคาหุ้นที่ตนเองเชื่อมั่นผันผวน

เราทำไม่ถึงคิดจะลงทุน เหตุผลง่าย ๆ คือ เราต้องการทำกำไร แต่การที่เราจะทำกำไรได้นั้น เราจะต้องสูญเสียอะไรบางอย่าง เช่น อารมณ์ความรู้สึกที่ขึ้น ๆ ลง ๆ ไปตามมูลค่าราคาที่ผันผวนของสิ่งที่เราลงทุนไป ดังนั้น ก่อนที่เราจะคิดลงทุน เราจะต้องถามตัวเองเกี่ยวกับระดับความสามารถที่จะทนต่อความเสี่ยงหรือความผันผวน ซึ่งศัพท์ทางการลงทุนเรียกว่า “Volatility Tolerance” หรือ “Risk Tolerance”

เราจะวัดระดับความสามารถที่จะทนต่อความเสี่ยงหรือความผันผวนนี้ได้อย่างไร คำตอบคือ มันขึ้นอยู่กับปัจจัย 3 ประการ คือ

1. ระยะเวลาที่เราวางแผนในการลงทุน (Investment Time Horizon)
2. สถานะการเงินของเราในปัจจุบัน (Current Financial Situation)
3. อารมณ์ความรู้สึกที่มีต่อความเสี่ยง (Feelings Toward Risk)

โดยเฉพาะอย่างยิ่งเรื่องอารมณ์ความรู้สึกที่มีต่อความเสี่ยงนี้เป็นสิ่งที่สำคัญมาก คนสองคนซึ่งมีอารมณ์ความรู้สึกที่มีต่อความเสี่ยงที่แตกต่างกัน หรือพูดง่าย ๆ คือ คนหนึ่งชอบความเสี่ยง อีกคนหนึ่งไม่กล้าเสี่ยง คนทั้งสองไม่สามารถที่จะใช้สไตล์ในการลงทุนแบบเดียวกันได้

แบบสอบถามเพื่อจะรู้ว่าคุณเป็นนักลงทุนประเภทใด

ในบทความนี้จะมีแบบสอบถาม 2 ชุด ๆ ละ 10 ข้อ เพื่อที่คุณจะได้ทราบว่าคุณเป็นนักลงทุนประเภทไหน และควรจะให้หลักการกลยุทธ์ในการลงทุนอย่างไรจึงจะเหมาะสมกับคุณ แบบสอบถามชุดแรกชื่อว่า “Investor Risk Profile” ซึ่งจะให้คุณทราบว่า คุณเป็นนักลงทุนที่สามารถรับความเสี่ยงได้มากแค่ไหน ส่วนแบบสอบถามชุดที่สองชื่อว่า “Investment Activity Profile” ซึ่งจะให้คุณทราบว่า คุณมีทัศนคติความสนใจต่อกระบวนการลงทุนมากเพียงใด

สิ่งที่คุณต้องทำเพื่อให้ได้คำตอบว่าคุณเป็นนักลงทุนประเภทใด คุณเพียงแต่ตอบคำถาม 20 ข้อ ในแบบสอบถามทั้งสองชุด และคะแนนที่คุณได้จากการตอบแบบสอบถามจะทำให้คุณรู้จักตัวคุณเองมากขึ้น ในฐานะที่เป็นนักลงทุน ซึ่งรู้ว่าจะรับความเสี่ยงได้มากขนาดไหน นอกจากนั้น จะรู้ว่าคุณเหมาะที่จะใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบใด



Investor Risk Profile

คะแนนที่คุณได้จากการตอบแบบสอบถามชุดแรกจะทำให้คุณพอจะรู้ว่าคุณเป็นนักลงทุนประเภทอนุรักษ์นิยม (Conservative Investor) ซึ่งไม่ชอบเสี่ยง ไม่ชอบความผันผวนจากการลงทุน ชอบลงทุนในสิ่งซึ่งแม้จะให้ผลตอบแทนไม่มากนัก แต่ขอให้ได้แน่นอนไว้ก่อน คุณอาจจะเป็นบุคคลซึ่งใกล้ชิดเกษียณ หรือเป็นบุคคลที่มีเงินทุนน้อย แต่ไม่ว่าคุณจะทำอายุมากหรือน้อย คุณเลือกที่จะไม่นิยมความเสี่ยง การลงทุนของคุณควรจะลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยง เช่น หุ้น ในสัดส่วนที่น้อย

ถ้าคะแนนของคุณอยู่ในระดับกลาง หรือเรียกง่าย ๆ ว่า นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ปานกลาง (Moderate Investor) คุณอาจจะยอมรับความเสี่ยงได้พอสมควรเพื่อที่จะได้รับผลตอบแทนที่ดีขึ้น แม้ว่า你会ยอมรับความผันผวนของตราสารที่ลงทุนได้มากขึ้น คุณก็ยังไม่ชอบที่จะเห็นเงินลงทุนของคุณผันผวนมากเกินไปนัก การลงทุนของคุณในตราสารที่เสี่ยง เช่น หุ้น อาจจะอยู่ในสัดส่วน 30%-70% ของเงินลงทุนของคุณ ขึ้นอยู่กับสภาพเศรษฐกิจและแนวโน้มของตลาดหลักทรัพย์

ถ้าหากคะแนนของคุณอยู่ในระดับสูง แสดงว่าคุณเป็นนักลงทุนประเภทที่ชอบความเสี่ยงมาก (Aggressive Investor) คุณเป็นนักลงทุนที่ชอบผลตอบแทนสูง สามารถทนต่อความผันผวนของตราสารที่ลงทุนได้สูง โดยที่อารมณ์ไม่หวั่นไหวมาก การลงทุนในตราสารที่เสี่ยง เช่น หุ้น อาจจะอยู่ในสัดส่วน 50%-90% ของเงินลงทุนของคุณ

Investment Activity Profile

แบบสอบถามที่สองนี้ จะตอบคำถามเกี่ยวกับทัศนคติของคุณเกี่ยวกับกระบวนการในการลงทุน ความปรารถนาของคุณในการมีส่วนร่วมในกระบวนการในการลงทุน และความสนใจของคุณเกี่ยวกับข้อมูลที่เกี่ยวข้องในโลกของการลงทุน

แบบสอบถามชุดที่ 1 “Investor Risk Profile”

โปรดตอบคำถามต่อไปนี้โดยการวงกลมยังคะแนนด้านขวามือของแต่ละข้อ

1. ระยะเวลาในการลงทุน

โปรดพิจารณาว่าคุณสามารถลงทุนได้นานแค่ไหนก่อนที่คุณจะต้องถอนเงินลงทุนนี้

ถ้าระยะเวลาในการลงทุนของคุณคือ	คะแนนของคุณ
1-2 ปี	①
3-5 ปี	2
6-10 ปี	3
มากกว่า 10 ปี	4

2. จำนวนปีก่อนที่จะเกษียณอายุ

ถ้าคุณยังมีเวลาทำงานอีกมากก่อนที่จะเกษียณ คุณก็ยังสามารถที่จะเสี่ยงได้มากกว่า

ถ้าจำนวนปีตั้งแต่บัดนี้จนถึงเกษียณเท่ากับ	คะแนนของคุณ
เกษียณแล้ว	0
1-5 ปี	1
6-9 ปี	2



10-15 ปี	3
มากกว่า 15 ปี	4

3. ฐานะการเงินของคุณ

จงพิจารณาฐานะการเงินของคุณเอง และดูว่ามีเงินเก็บสะสมที่นอกเหนือไปจากเงินลงทุนอย่างน้อยแค่ไหน

ถ้าคุณมี

คะแนนของคุณ

เงินสะสมน้อยมาก ดังนั้นการปกป้องรักษาเงินลงทุนของคุณเป็นสิ่งสำคัญอย่างยิ่งยวด	1
เงินสะสมพอสมควรและพร้อมที่จะเสี่ยงได้ในระดับปานกลาง	2
เงินสะสมมาก (หนี้สินผ่อนชำระบ้านจัดการเรียบร้อย มีเงินสำรองฉุกเฉินเพียงพอ) คุณพร้อมที่จะเสี่ยงมากเพื่อผลตอบแทนจากการลงทุนที่สูงขึ้น ...	3

4. กระแสเงินสด

กระแสเงินสดของคุณที่เกี่ยวกับเงินลงทุนใน 3-5 ปี ข้างหน้าเป็นอย่างไร คุณวางแผนที่จะเพิ่มเงินลงทุนสม่ำเสมอ หรือคุณมีแผนที่จะถอนเงินลงทุนออก

ถ้าแผนของคุณคือ

คะแนนของคุณ

ถอนเงินออกอย่างสม่ำเสมอ	1
ไม่เพิ่มเงินและไม่ถอนเงิน	2
เพิ่มเงินใหม่อย่างสม่ำเสมอ	3

5. เหตุการณ์พิเศษ

แม้ว่ามันเป็นการยากที่จะวางแผนสำหรับเหตุการณ์ที่ไม่คาดฝัน คุณคิดว่ามีเหตุการณ์พิเศษบางอย่าง เช่น เตรียมเงินสำหรับการศึกษามหาวิทยาลัย ซื้อบ้านใหม่ เกษียณ เดินทางท่องเที่ยว ค่ารักษาพยาบาล เป็นต้น ซึ่งทำให้คุณจำเป็นต้องถอนเงินจากการลงทุนทันทีใน 3-5 ปี ข้างหน้า

ถ้าเหตุการณ์ที่คุณคาดคิดเกิดขึ้น

คะแนนของคุณ

จะต้องถอนเงินลงทุนทั้งหมด	1
ถอนเงินลงทุนเป็นส่วนใหญ่	2
ถอนเงินลงทุนเป็นบางส่วน	3
ไม่มีการถอนเงินลงทุนเลย	4

6. ความต้องการใช้เงินจากการลงทุน

ในการดำรงชีวิตในปัจจุบัน คุณต้องพึ่งเงินลงทุนของคุณอย่างน้อยเพียงไหน

ถ้าคุณคิดว่า

คะแนนของคุณ

ต้องพึ่งเงินลงทุนอย่างยิ่งยวด	1
ต้องพึ่งเงินลงทุนพอสมควร	2
ต้องพึ่งเงินลงทุนเป็นบางส่วน	3
ไม่ต้องพึ่งเงินลงทุนเลย	4



สรุปผลการดำเนินงานของกองทุน

สรุปงบการเงินเปรียบเทียบปี 2541 ของแต่ละผู้จัดการ		
	ธนาคารกรุงเทพ	หน่วย : ล้านบาท ทิสโก้
เงินกองทุน	7,712.42	7,025.56
เงินลงทุน	7,551.89	6,576.00
เงินฝากอื่น	7.02	71.94
เงินฝากประจำ	1,627.00	3,143.02
บัตรเงินฝาก	14.24	160.36
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	648.69	2,176.13
ตั๋วแลกเงิน	2,411.21	-
ตั๋วแลกเงินที่ธนาคารรับรอง	10.46	-
ตั๋วสัญญาใช้เงินอ่าว	9.00	850.00
พันธบัตรรัฐบาล	427.08	-
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจค่าประกัน	957.12	-
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจไม่ค่าประกัน	171.15	23.30
หุ้นกู้	1,164.52	162.46
หน่วยลงทุน	-	-
หุ้นใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	174.33	435.93
รายการปรับมูลค่า :		
สำรองส่วนเพิ่ม (ลด) จากการตีราคาหลักทรัพย์	24.73	(342.34)
สำรองค่าเพื่อการลดราคาหลักทรัพย์	(94.66)	(104.80)
รายได้รวม	911.76	500.20
รายได้สุทธิ	911.64	500.08
อัตราผลตอบแทน	13.19%	7.78%
อัตราผลตอบแทนสุทธิ	13.19%	7.78%
อัตราเฉลี่ยดอกเบี้ยฝากประจำ 1 ปี	10.20%	10.20%
ธนาคารกสิกรไทยและธนาคารกรุงเทพ		

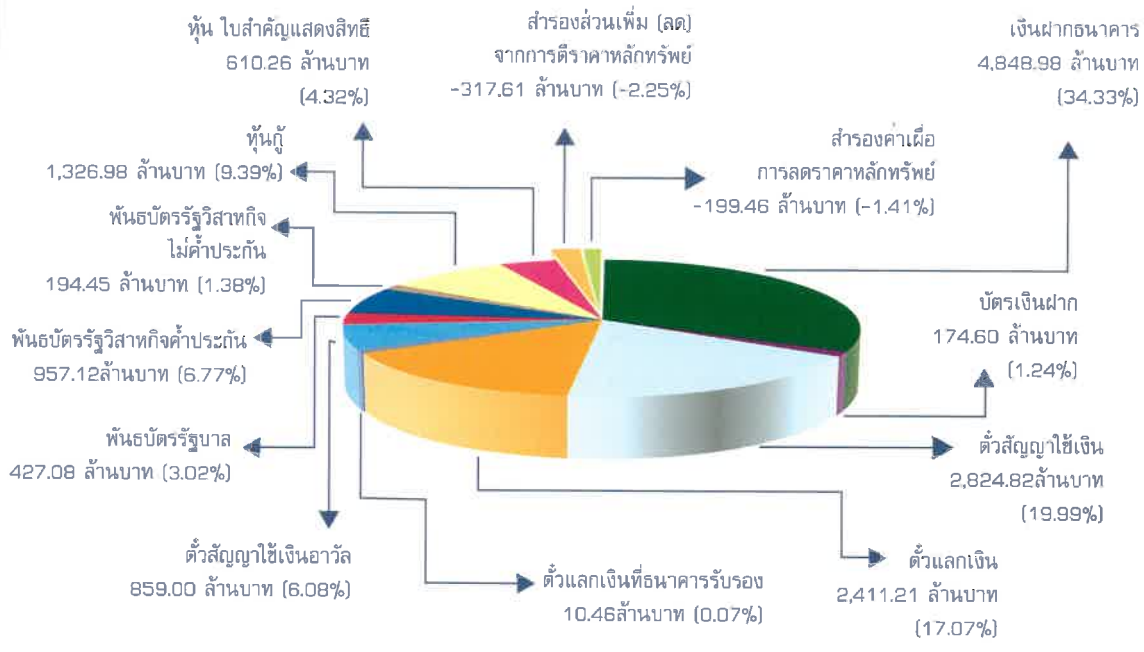


สรุปผลการดำเนินงานของกองทุน

สรุปงบการเงินเปรียบเทียบปี 2540 และปี 2541 ของแต่ละผู้จัดการ	2541		2540	
	ธนาคารกรุงเทพ	ทีสโก้	ธนาคารกรุงเทพ	ทีสโก้
	เงินกองทุน	7,712.42	7,025.56	6,471.38
เงินลงทุน	7,551.89	6,576.00	6,408.23	6,055.83
เงินฝากอื่น	7.02	71.94	9.55	0.04
เงินฝากประจำ	1,627.00	3,143.02	1,049.49	2,607.41
บัตรเงินฝาก	14.24	160.36	556.52	106.66
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	648.69	2,176.13	555.88	1,409.55
ตั๋วแลกเงิน	2,411.21	-	1,477.52	-
ตั๋วแลกเงินที่ธนาคารรับรอง	10.46	-	328.24	93.36
ตั๋วสัญญาใช้เงินอ่าว	9.00	850.00	388.29	1,050.00
พันธบัตรรัฐบาล	427.08	-	-	-
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจค่าประกัน	957.12	-	794.70	-
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจไม่ค่าประกัน	171.15	23.30	-	-
หุ้นกู้	1,164.52	162.46	1,157.66	147.56
หน่วยลงทุน	-	-	-	0.005
หุ้นใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	174.33	435.93	113.56	641.25
รายการปรับมูลค่า:				
สำรองส่วนเพิ่ม(ลด)จากการตีราคาหลักทรัพย์	24.73	(342.34)	-	-
สำรองค่าเผื่อการลดราคาหลักทรัพย์	(94.66)	(104.80)	(23.19)	-
รายได้รวม	911.76	500.20	710.30	388.00
รายได้สุทธิ	911.64	500.08	710.19	387.64
อัตราผลตอบแทน	13.19%	7.78%	12.02%	6.68%
อัตราผลตอบแทนสุทธิ	13.19%	7.78%	12.02%	6.68%
อัตราเฉลี่ยดอกเบี้ยฝากประจำ 1 ปี	10.20%	10.20%	10.15%	10.15%
ธนาคารกสิกรไทยและธนาคารกรุงเทพ				
จำนวนสมาชิก		30,855		31,522

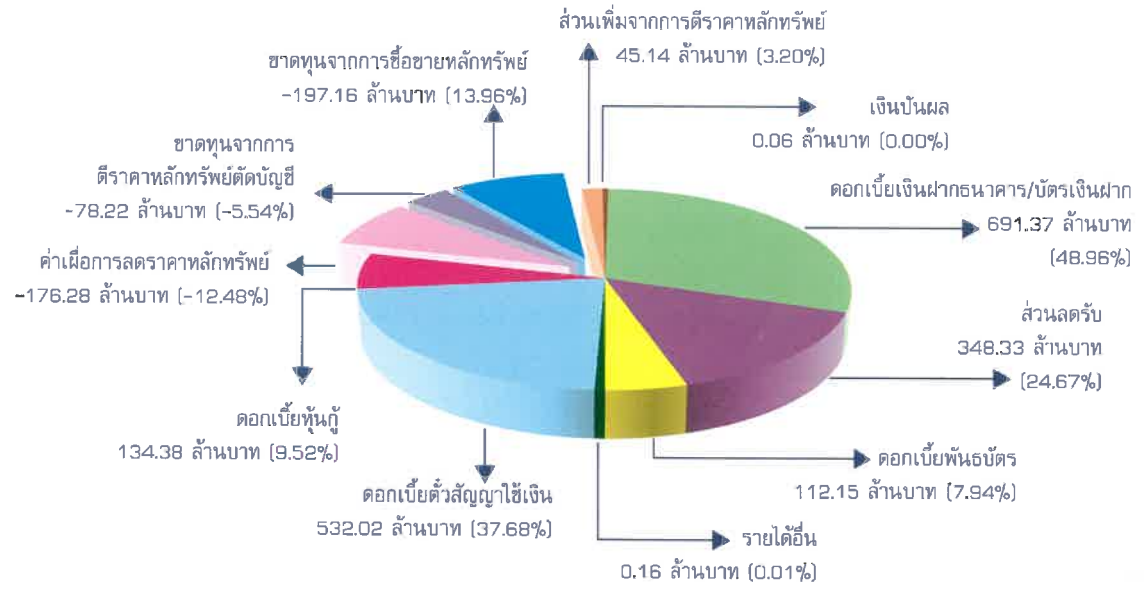


โครงสร้างเงินลงทุน



รวมเงินลงทุนทั้งสิ้น 14,127.89 ล้านบาท

โครงสร้างรายได้



รวมรายได้ทั้งสิ้น 1,411.96 ล้านบาท



สถานภาพของกองทุนรอบปีบัญชี 2541

เดือน	จำนวนสมาชิก (คน)	เงินกองทุน		
		ส่วนของ กฟผ.	ส่วนของสมาชิก	รวม
มค.	31,504	11,137,834,976.76	1,546,332,124.86	12,684,167,101.62
กพ.	31,508	11,309,163,708.73	1,608,484,232.26	12,917,647,940.99
มีค.	31,506	11,496,775,131.55	1,673,044,939.69	13,169,820,071.24
เมย.	31,231	11,498,784,417.72	1,717,153,795.46	13,215,938,213.18
พค.	31,227	11,712,845,550.36	1,786,020,303.65	13,498,865,854.01
มิย.	31,211	11,912,110,908.15	1,852,900,599.02	13,765,011,507.17
กค.	31,212	12,118,507,361.34	1,920,693,818.64	14,039,201,179.98
สค.	31,201	12,289,768,325.89	1,983,080,935.42	14,272,849,261.31
กย.	31,199	12,477,094,269.74	2,048,516,933.92	14,525,611,203.66
ตค.	30,839	12,231,349,667.69	2,052,989,104.01	14,284,338,771.70
พย.	30,850	12,395,325,314.24	2,115,929,384.50	14,511,254,698.74
ธค.	30,855	12,558,842,224.18	2,179,140,489.44	14,737,982,713.62

เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนสุทธิจากการลงทุนกับอัตราเฉลี่ยเงินฝากประจำ (ธ.กสิกรไทย - ธ.กรุงเทพ) รอบปีบัญชี 2541

เดือน	รายได้สุทธิ	เงินลงทุนถัวเฉลี่ย	อัตรา ผลตอบแทนสุทธิ ร้อยละ	อัตรา เฉลี่ยเงินฝากประจำ ร้อยละ	อัตราผลตอบแทนสุทธิ มากกว่า/น้อยกว่า อัตราเฉลี่ยเงินฝาก
มค.	-73,757,304.81	12,332,422,355.48	-7.04	11.50	-18.54
กพ.	116,724,928.35	12,443,891,370.03	12.23	11.50	0.73
มีค.	132,895,080.36	12,715,894,540.46	12.31	11.50	0.81
เมย.	149,991,058.34	12,899,758,421.43	14.15	11.50	2.65
พค.	165,412,908.99	13,035,860,630.84	14.94	11.50	3.44
มิย.	149,157,008.24	13,315,694,971.17	13.63	11.50	2.13
กค.	159,312,231.21	13,542,762,956.59	13.85	12.27	1.58
สค.	118,189,965.65	13,768,587,883.17	10.11	11.65	-1.54
กย.	134,996,343.96	13,954,301,228.08	11.77	10.33	1.44
ตค.	141,786,012.45	13,854,879,224.48	12.05	7.99	4.06
พย.	108,199,985.66	13,917,308,653.61	9.46	6.65	2.81
ธค.	108,807,424.25	14,212,292,353.65	9.01	6.00	3.01
รวมทั้งปี	1,411,715,642.65	13,338,039,876.37	10.58	10.20	0.38



ยอดเงินสะสม/เงินสมทบที่ส่งเข้ากองทุน ตั้งแต่ ม.ค.-ธ.ค.2541

เดือน	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.
เงินสะสม	48,648,155.30	48,626,855.40	48,616,489.77	47,949,500.59	47,932,230.93	47,916,770.82
เงินสมทบ	75,291,322.02	75,289,946.96	75,672,132.60	74,373,887.15	74,356,641.33	74,350,423.88
รวม	123,939,477.32	123,916,802.36	124,288,622.37	122,323,387.74	122,288,872.26	122,267,194.70

เดือน	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.
เงินสะสม	47,286,741.76	47,270,030.74	47,259,134.55	48,079,248.27	48,074,505.85	48,066,627.19
เงินสมทบ	74,348,038.60	74,344,541.78	74,341,955.30	76,282,688.37	76,291,894.86	76,446,755.60
รวม	121,634,780.36	121,614,572.52	121,601,089.85	124,361,936.64	124,366,400.71	124,513,382.79

จำนวนสมาชิก/ยอดเงินกองทุนที่จ่ายให้แก่ผู้พ้นสมาชิกภาพ

จำนวนสมาชิก 1 ม.ค. 2541	31,522	คน
เข้าระหว่างปี	161	คน
รวม	31,683	คน
พ้นสมาชิกภาพ:		
ตาย	114	คน
ลาออกจากกองทุน	67	คน
เกษียณอายุ	374	คน
ออกโดยสมัครใจ	273	คน
รวมพ้นสมาชิกภาพ	828	คน
จำนวนเงินจ่ายจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	788,876,032.75	บาท
จำนวนสมาชิก 31 ธ.ค. 2541	30,855	คน



หมายเลขโทรศัพท์

ส่วนจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

● ผู้อำนวยการส่วนจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

คุณกมล ศรีศาสตรา ☎ 61300, 66437

● ธุรการ

คุณพัชรีวรรณ จิตต์คงไทย ☎ 66402

คุณวุฒิพงษ์ พฤกษ์แก้วกาญจนา ☎ 66402

FAX. ☎ 66499

● แจ้งสิ้นสุดสมาชิกภาพ/ขอรับเงินกองทุน

คุณอรุณย์ สายทอง ☎ 66440

คุณทวีทรัพย์ ทยานิธิ ☎ 66407

คุณศิริพร วิริยะนันทน์ ☎ 66445

คุณวันทนา ตั้งสิทธิโชค ☎ 66445

● งานทะเบียนสมาชิก

คุณจิตติพร บุตรน้อย ☎ 66441

คุณอำนาจ สะวานนท์ ☎ 66443

คุณวรรณมา สุวรรณเหล่า ☎ 66499

คุณนิสิต คำชู ☎ 66499

คุณทีรชา สิริไพบุลย์ ☎ 66499

● ระเบียบกองทุน

คุณไมตรี เสียงแจ้ว ☎ 66442

คุณประกาศ ท้วมแสง ☎ 66407

คุณศิลาปชัย รุจิโกไสย ☎ 66444

คุณสุพัตรา ศรีสุระ ☎ 66444

คุณพิษณุกร อุดรสถิตย์ ☎ 66444

● ผลการดำเนินงานกองทุน

คุณกาญจนา ชาญสมร ☎ 66446

คุณพงษ์ลดา สัจจิม ☎ 66449

คุณวันทนีย์ ลิ้มโกคา ☎ 66407

คุณสุรจิต เจริญยศ ☎ 66449

คุณไวภาพ ธรธิป ☎ 66407

