



KASIKORNTHAI

รายงานประจำปี

กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (K-STN-UI)

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2566

ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2567

กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (K-STN-UI)

รายงานประจำปี
ณ 31 พฤษภาคม 2567

หลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย
开泰基金管理 KASIKORN ASSET MANAGEMENT



บริการทุกระดับประทับใจ

กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
(K Sustainable Fund Not for Retail Investors : K-STN-UI)
กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป
จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

เปลี่ยนชื่อจากกองทุนเปิดเค Sustainable ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
(K Sustainable Fund Not for Retail Investors : K-SUSTAIN-UI) เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2566

การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน มีทั้งหมด 2 ชนิด ดังนี้

1. ชนิดสะสมมูลค่า : K-STN-UI-A(A)
2. ชนิดผู้ลงทุนกลุ่มพิเศษ(สะสมมูลค่า) : K-STN-UI-C(A) (ยังไม่เปิดเสนอขาย)

ประเภทกองทุน

- กองทุนรวมผสม
- กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund)
- กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

อายุโครงการ

ไม่กำหนดอายุโครงการ

วันที่จดทะเบียนกองทุน

1 มิถุนายน 2564

รอบระยะเวลาบัญชี

1 มิถุนายน – 31 พฤษภาคม

นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายที่จะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ โดยจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund, Class JPM C (acc) - USD (กองทุนหลัก) ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักมีนโยบายกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ เช่น หุ้น ตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชน หน่วยลงทุน เป็นต้น โดยอาจลงทุนทั้งทางตรงหรือทางอ้อมผ่านการเข้าทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

กองทุนหลักดังกล่าวเป็นกองทุนในกลุ่ม JPMorgan Funds ที่จดทะเบียนในประเทศลักเซมเบิร์ก และจัดตั้งและจัดการโดย JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. รวมถึงเป็นกองทุนที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศลักเซมเบิร์ก ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO)

กองทุน JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund, Class JPM C (acc) - USD (กองทุนหลัก) แบ่งหน่วยลงทุนที่เสนอขายออกเป็น share class ซึ่งจะแตกต่างกันที่รายละเอียดต่างๆ เช่น มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อและมูลค่าคงเหลือขั้นต่ำ โครงสร้างอัตราค่าธรรมเนียม สกุลเงิน นโยบายการจัดสรรกำไรและผลตอบแทน คุณสมบัติของผู้ลงทุน หรือลักษณะอื่นๆ อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการของสงวนสิทธิที่จะพิจารณาเปลี่ยนแปลง Share Class รวมทั้งสกุลเงินที่ลงทุน นอกเหนือจากกรณีข้างต้น โดยคำนึงถึงและรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญและไม่ถือว่าการดำเนินงานที่ผิดไปจากรายละเอียดโครงการ โดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และบริษัทจัดการจะประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

สำหรับการลงทุนส่วนที่เหลือ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก หรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก หน่วย CIS หน่วย property หน่วย infra ธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Lending) ธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นทั้งในและต่างประเทศที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต.

ทั้งนี้ กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note หรือ SN) รวมถึงกองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน และกองทุนอาจกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการลงทุนได้ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (short sale)

นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – Investment Grade) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) หลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted) ทั้งในและต่างประเทศได้

บริษัทจัดการจะส่งคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนหลักไปที่ฮ่องกง ซึ่งฮ่องกงจะส่งคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนดังกล่าวไปยังประเทศหลักเช่นเบริกต่อไป ทั้งนี้ บริษัทจัดการของส่วนสิทธิที่จะส่งคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนหลักในประเทศอื่นๆ นอกเหนือจากฮ่องกง โดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ซึ่งบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ

นโยบายการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

K-STN-UI-A(A) : ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล

K-STN-UI-C(A) : ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

นายทะเบียน

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

* กองทุน K-SUSTAIN-UI ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้แก้ไขโครงการเพื่อเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักจาก JPMorgan Funds - Multi-Manager Sustainable Long-Short Fund, Class JPM S2 (perf) (acc) – USD เป็น JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund, Class JPM C (acc) – USD และเปลี่ยนชื่อกองทุนจาก กองทุนเปิดเค Sustainable Long-Short ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เป็น กองทุนเปิดเค Sustainable ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 13 มิถุนายน 2565

การแก้ไขข้อผูกพันสำหรับกองทุนที่มีรอบระยะเวลาบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567

เปลี่ยนที่อยู่ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (นายทะเบียนหน่วยลงทุน)

(มีผลบังคับใช้วันที่ 25 มีนาคม 2567)



สรุปข้อมูลการเงินที่สำคัญ

	ปี 2566/2567 วันที่ 1 มิถุนายน 2566 สิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2567	ปี 2565/2566 วันที่ 1 มิถุนายน 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2566
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	178,002,648.40	260,638,754.76
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท) ชนิดสะสมมูลค่า	8.4090	8.1629
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิ จากการดำเนินงาน (บาท) ชนิดสะสมมูลค่า	6,153,842.10	(15,428,507.95)
การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (%) ชนิดสะสมมูลค่า*	3.01	(4.96)
การเปลี่ยนแปลงของเกณฑ์มาตรฐาน (%) ชนิดสะสมมูลค่า**	3.99	(0.89)

* ใช้ข้อมูลวันทำการสุดท้ายของรอบระยะเวลาบัญชี

** ตัวชี้วัด

- ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน (90%) และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน (10%)
- * ก่อนวันที่ 13 มิถุนายน 2565 ใช้ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน(75%) และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน (25%) และได้เชื่อมต่อกับดัชนีชี้วัดปัจจุบันตั้งแต่วันที่ 13 มิถุนายน 2565

รายงานและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของ
กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
รอบระยะเวลา 1 มิถุนายน 2566 – 31 พฤษภาคม 2567

ภาวะตลาด

ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 ภาพรวมเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากภาคบริการที่ฟื้นตัวดี ขณะที่ภาคการผลิตยังอ่อนแอ เศรษฐกิจสหรัฐฯ ได้แรงหนุนจากการใช้จ่ายและรายได้ผู้บริโภคที่ขยายตัวต่อเนื่องจากตลาดแรงงานตึงตัว อย่างไรก็ตาม ภาวะเงินเฟ้อและการเงินที่ตึงตัวต่อเนื่องจากสถานการณ์ Banking stress ช่วงต้นปี 2566 รวมถึงระดับเงินออมที่เริ่มลดลงทำให้การใช้จ่ายผู้บริโภคและการลงทุนภาคธุรกิจชะลอตัว แต่คาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะไม่เข้าสู่ภาวะถดถอยอย่างรุนแรง (soft landing) โดยเงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอตัวลง ขณะที่เศรษฐกิจในภูมิภาคยุโรปยังคงอ่อนแอกว่าจากอุปสงค์ที่ยังไม่ฟื้นตัวและภาคการผลิตยังคงหดตัว เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของภาคบริการที่ได้ประโยชน์จาก Pent-up demand แต่ภาคอุตสาหกรรมยังคงได้รับผลกระทบจากอุปสงค์ที่ชะลอตัว การฟื้นตัวในระยะต่อไปมีแนวโน้มชะลอตัวจากความเสี่ยงต่าง ๆ ที่กดดันกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ได้แก่ การว่างงานของแรงงานอายุน้อย นโยบายการคลังในการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ยังไม่ได้ออกมามากพอ และภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังหดตัว

ในช่วงต้นไตรมาส 4 ของปี 2566 เกิดสถานการณ์สู้รบระหว่างอิสราเอลกับกลุ่มฮามาสของปาเลสไตน์ทวีความตึงเครียด ทำให้ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลง และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 3 ของสหรัฐฯ ออกมาผสมผสาน ทำให้เกือบทุกภาคอุตสาหกรรมในดัชนีหุ้นโลกปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม ในช่วงกลางไตรมาสที่ 4 ตลาดหุ้นโลกปรับตัวกลับขึ้นมาจากการคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายในสหรัฐฯ และยุโรปผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และตัวเลขข้อมูลบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจจะไม่เข้าสู่ Soft landing

ด้านนโยบายการเงิน สหรัฐอเมริกาคงดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25-5.5% ต่อเนื่องจนถึงไตรมาส 1 ปี 2567 ขณะที่ธนาคารกลางยุโรปยังคงระดับดอกเบี้ยเช่นเดิมที่ระดับ 4% โดยมีแนวโน้มจะเริ่มผ่อนคลายในช่วงครึ่งหลังของปี 2567 ธนาคารกลางจีนมีแนวโน้มผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อเนื่องเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ขณะที่ธนาคารญี่ปุ่นลดการผ่อนคลายนโยบายการเงินลงจากมุมมองเงินเฟ้อที่ปรับสูงขึ้น เป็นการสิ้นสุดการดำเนินนโยบายดอกเบี้ยติดลบ

เศรษฐกิจโลกในปี 2567 มีแนวโน้มขยายตัวชะลอลงจากปี 2566 จากผลของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วในช่วงที่ผ่านมา มาตรฐานการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้น และสภาพคล่องตลาดการเงินโลกที่ลดลง รวมถึงเงินออมส่วนเกินที่ใกล้หมดลง ในหลายประเทศ นอกจากนี้ เศรษฐกิจจีนยังมีแนวโน้มชะลอตัวลงทั้งในระยะสั้นและระยะปานกลาง



จากปัจจัยเชิงโครงสร้างที่กดดัน ในระยะถัดไปเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้น แต่จะขยายตัวได้ต่ำกว่าช่วงก่อนCOVID โดยปัจจัยกดดันที่สร้างความเสี่ยงเพิ่มเติม ได้แก่ เหตุการณ์ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ทั้งในภูมิภาคตะวันออกกลาง สงครามการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน รวมถึงการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกาในช่วงปลายปี 2567 ที่สร้างความผันผวนต่อตลาดการเงินโลก ทิศทางนโยบายการเงินโลก ธนาคารกลางสหรัฐฯ และธนาคารกลางยุโรปคาดว่าจะเริ่มผ่อนคลายนโยบายการเงินได้ในช่วงครึ่งหลังของปี 2567 ด้านธนาคารกลางจีนมีแนวโน้มผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อเนื่อง ขณะที่ธนาคารกลางญี่ปุ่นลดการผ่อนคลายนโยบายการเงินลงมาแล้ว

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม

กองทุนมีนโยบายที่จะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ โดยจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund, Class JPM C (acc) - USD (กองทุนหลัก) ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักมีนโยบายกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ เช่น หุ้นตราสารหนี้ ภาครัฐและเอกชน หน่วยลงทุนเป็นต้น โดยอาจลงทุนทั้งทางตรงหรือทางอ้อมผ่านการเข้าทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า กองทุนหลักดังกล่าวเป็นกองทุนในกลุ่ม JPMorgan Funds ที่จดทะเบียนในประเทศไทยหลักเซมเบิร์ก และจัดตั้งและจัดการโดย JPMorgan Asset Management (Europe) S.a.r.l. รวมถึงเป็นกองทุนที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศหลักเซมเบิร์ก ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) กองทุน JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund, Class JPM C (acc) - USD (กองทุนหลัก) แบ่งหน่วยลงทุนที่เสนอขายออกเป็น share class ซึ่งจะแตกต่างกันที่รายละเอียดต่างๆ เช่น มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อและมูลค่าคงเหลือขั้นต่ำ โครงสร้างอัตราค่าธรรมเนียมสกุลเงิน นโยบายการจัดสรรกำไรและผลตอบแทน คุณสมบัติของผู้ลงทุน หรือลักษณะอื่นๆอย่างใดก็ตาม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะพิจารณาเปลี่ยนแปลง Share Class รวมทั้งสกุลเงินที่ลงทุน นอกเหนือจากกรณีข้างต้นโดยคำนึงถึงและรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญและไม่ถือว่าเป็นการดำเนินงานที่ผิดไปจากรายละเอียดโครงการ โดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และบริษัทจัดการจะประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ สำหรับการลงทุนส่วนที่เหลือ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก หรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก หน่วย CIS หน่วย property หน่วย infra ธุรกรรมการให้ยืม หลักทรัพย์ (Securities Lending) ธุรกรรมการซื้อโดยมี

สัญญาขายคืน (Reverse Repo) หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นทั้งในและต่างประเทศที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. ทั้งนี้ กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note หรือ SN) รวมถึงกองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลย พินิจของผู้จัดการกองทุน และกองทุนอาจกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการลงทุนได้ไม่เกิน กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย 3 ร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้อง ยืมมาเพื่อการส่งมอบ (short sale) นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – Investment Grade) ตราสารหนี้ ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) หลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted) ทั้งในและต่างประเทศได้

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบปีบัญชีปัจจุบันเมื่อเทียบกับรอบปีบัญชีก่อนหน้า

กองทุนมีการลงทุนในกองทุน JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund, Class JPM C (acc) - USD (กองทุนหลัก) ประมาณร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567 เทียบกับสัดส่วนประมาณร้อยละ 94.85 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566 ในขณะที่กองทุนมีการลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ระยะสั้น ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567 คิดเป็นอัตราส่วนประมาณร้อยละ 0 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เปรียบเทียบกับประมาณร้อยละ 5.15 ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566 โดยกองทุนมีการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนประมาณร้อยละ 89.76 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567 เทียบกับสัดส่วนประมาณร้อยละ 88.92 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566

ผลการดำเนินงานของกองทุน

กองทุนมีผลตอบแทนจากการดำเนินงานตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567 อยู่ที่ -5.61 ดัชนีชี้วัด คือ

1. ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก สัดส่วน (%): 90.00
หมายเหตุ: ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน
2. ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก สัดส่วน (%): 10.00
หมายเหตุ: ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน อยู่ที่ -3.19



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

กองทุนหลัก JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund, Class JPM C (acc) - USD (กองทุนหลัก) มีผลตอบแทนจากการดำเนินงานตั้งแต่จัดตั้ง อยู่ที่ 3% และ ขณะที่ดัชนีอ้างอิงของกองทุนหลักดัชนีอ้างอิง มีผลตอบแทนอยู่ที่ 2.27% ในช่วงเวลาเดียวกัน

กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย



ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย-A ชนิดสะสมมูลค่า
Fund Performance of K Sustainable Fund Not for Retail Investors-A(A)

(1) ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทินย้อนหลัง/Calendar Year Performance หน่วย : % ต่อปี (% p.a.)

ปี/Year	2557 (2014)	2558 (2015)	2559 (2016)	2560 (2017)	2561 (2018)	2562 (2019)	2563 (2020)	2564 (2021)	2565 (2022)	2566 (2023)
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return								-6.54	-12.61	0.84
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return								-4.91	-8.64	1.82
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน/Fund Standard Deviation										
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด/Benchmark Standard Deviation								7.36	10.41	3.90

*S ผลการดำเนินงานตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุนจนถึงวันที่ทำการสุ่มหาข้อมูลเป็นปฏิทินPerformance and Standard deviation are based on data from inception date to the last business day of that calendar year.

(2) ผลการดำเนินงานย้อนหลัง ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567/Performance as of 31 May 2024

	Year to Date	3 เดือน (3 Months)	6 เดือน (6 Months)	1 ปี (% ต่อปี) 1 Year (% p.a.)	3 ปี (% ต่อปี) 3 Years (% p.a.)	5 ปี (% ต่อปี) 5 Years (% p.a.)	10 ปี (% ต่อปี) 10 Years (% p.a.)	นับตั้ง Since Inception Return (% p.a.)
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return	2.10	0.19	3.17	3.01	-5.61			-5.61
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return	2.48	0.40	3.59	3.99	-3.19			-3.19
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน (% ต่อปี)/Fund Standard Deviation (% p.a.)	3.58	3.46	3.63	3.55	7.60			7.60
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด (% ต่อปี)/Benchmark Standard Deviation (% p.a.)	3.95	3.58	3.95	3.75	7.33			7.33

คำชี้แจง

- ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเค สustain คำนวณจากการอิงความเคลื่อนไหวของทรัพย์สิน เพื่อเทียบกับกองทุนนิรโทษ ๗ วันซึ่งคำนวณผลตอบแทน (90%) และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนกับกองทุนนิรโทษ ๗ วันซึ่งคำนวณผลตอบแทน (10%)
- * ก่อนวันที่ 13 มิ.ย.65 ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเค สustain คำนวณจากการอิงความเคลื่อนไหวของทรัพย์สิน เพื่อเทียบกับกองทุนนิรโทษ ๗ วันซึ่งคำนวณผลตอบแทน (75%) และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนกับกองทุนนิรโทษ ๗ วันซึ่งคำนวณผลตอบแทน (25%) และใช้วิธีเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักย้อนหลัง 13 มิ.ย.65

Benchmark

- * Master Fund's performance 90% adjusted by the cost of FX hedging and converted to Thai Baht on the calculation date and 10% adjusted by exchange rate converted to Thai Baht on the calculation date.
- * Prior to 13 June 2022, the Fund's benchmark was 75% of The Master Fund's performance adjusted by the cost of FX hedging and converted to Thai Baht on the calculation date and 25% of The Master Fund's performance converted to Thai Baht on the calculation date. The previous and current benchmarks are geometrically linked together.

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต /Past performance is not indicative of future results.
เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน/The fund performance document is prepared in accordance with AIMC standards.

บริการทุกระดับประทับใจ



ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ไม่มี

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2566 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2567

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ(Management Fee)	1,030.33	0.54
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์(Trustee Fee)	19.01	0.01
ค่านายทะเบียน(Registrar Fee)	41.21	0.02
ค่าตรวจสอบบัญชี(Audit Fee)	10.00	0.01
ค่าธรรมเนียมการทำรายการ(Transaction Fee)	52.57	0.03
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ(Other Expenses**)	0.61	0.00
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด(Total Fund's Direct Expenses)	1,153.73	0.61

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

***ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2566 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2567

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ(Management Fee)	2,284.69	1.07
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์(Trustee Fee)	42.15	0.02
ค่านายทะเบียน(Registrar Fee)	91.39	0.04
ค่าตรวจสอบบัญชี(Audit Fee)	65.00	0.03
ค่าธรรมเนียมการทำรายการ(Transaction Fee)	72.63	0.03
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ(Other Expenses**)	5.82	0.00
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด(Total Fund's Direct Expenses)	2,561.67	1.19

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
**ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
***ไม่รวมค่าโฆษณาซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์



ธนาคารกรุงเทพ

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

วันที่ 20 มิถุนายน 2567

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2566 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2567 แล้ว

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

กท

(นาถฤดี สีโทสวัสดิ์)

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์



บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด
178 อาคารธรรมนิติ ชั้น 6-7 ซอยเพ็ญศรี
(ประตูจีน 20) ถนนประจักษ์ แขวงบางซื่อ
เขตบางซื่อ กรุงเทพมหานคร 10800
DHARMNITI AUDITING CO., LTD.
178 Dharmniti Building, 6th-7th Floor, Soi
Permpas (Prachachuen 20), Prachachuen
Road, Bangsue, Bangkok 10800
Telephone : (66) 0-2596-0500
Facsimile : (66) 0-2596-0560
www.d.a.a.c.o.l.h

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นรายลงทุนและบริษัทจัดการ
กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (กองทุน) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567 ผลการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึงมาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต้องการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น



ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่า ข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือ ปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามี การแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริง อันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหาร เพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัด ต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตาม แนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสร้างผลเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการ ควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อ ข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการ ดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่อง และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการ ดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงาน ต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงิน โดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือ ข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุ สมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบ บัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริง อาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัด ต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการ ใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกต และสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญใน งบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนอง ต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็น ของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่า ความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ผิดตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน



- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน

- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์ หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ จนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นางสาวสุลลิต อาดสว่าง


(นางสาวสุลลิต อาดสว่าง)
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 7517

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 31 กรกฎาคม 2567



กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567

		บาท	
	หมายเหตุ	2567	2566
<u>สินทรัพย์</u>			
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3.2, 5, 6	181,575,755.31	247,224,097.25
เงินฝากธนาคาร	7, 12	3,932,341.10	6,031,100.02
ลูกหนี้			
จากสัญญาอนุพันธ์	12, 13	119,660.06	3,670,376.22
จากการขายเงินลงทุน		-	7,650,500.00
จากดอกเบี้ย		9,882.36	9,005.27
ลูกหนี้อื่น		67,776.36	94,697.19
รวมสินทรัพย์		185,705,415.19	264,679,775.95
<u>หนี้สิน</u>			
เจ้าหนี้			
จากสัญญาอนุพันธ์	12, 13	7,458,697.67	3,655,510.82
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	12	237,456.20	378,107.03
หนี้สินอื่น		6,612.92	7,403.34
รวมหนี้สิน		7,702,766.79	4,041,021.19
สินทรัพย์สุทธิ		178,002,648.40	260,638,754.76
<u>สินทรัพย์สุทธิ</u>			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นลงทุน		211,679,509.00	319,294,567.68
ขาดทุนสะสม			
บัญชีปรับสมดุล		34,044,352.98	15,219,242.76
ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงาน	11	(67,721,213.58)	(73,875,055.68)
สินทรัพย์สุทธิ		178,002,648.40	260,638,754.76

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย



กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
 งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

	2567				2566			
	จำนวนหน่วย	มูลค่าสุทธิรวม ดอลลาร์สหรัฐ	มูลค่าสุทธิรวม บาท	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน	จำนวนหน่วย	มูลค่าสุทธิรวม ดอลลาร์สหรัฐ	มูลค่าสุทธิรวม บาท	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
หน่วยลงทุน								
กองทุนรวมต่างประเทศ								
กองทุน JPMorgan Funds - Multi - Manager Alternatives Fund - Class								
JPM C (acc) - USD	37,287.6250	4,936,135.80	181,575,755.31	100.00	57,323.3990	7,109,247.94	247,224,097.25	100.00
รวมหน่วยลงทุน			181,575,755.31	100.00			247,224,097.25	100.00
รวมเงินลงทุน								
			181,575,755.31	100.00			247,224,097.25	100.00
(ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567 ราคาทุน 4,570,811.49 ดอลลาร์สหรัฐ 159,284,363.24 บาท)								
(ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566 ราคาทุน 7,026,847.41 ดอลลาร์สหรัฐ 244,872,091.92 บาท)								

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2567

	หมายเหตุ	บาท	
		2567	2566
รายได้	3.1		
รายได้ดอกเบี้ย		36,175.75	31,579.05
รวมรายได้		36,175.75	31,579.05
ค่าใช้จ่าย	3.1		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	9, 12	2,284,690.37	3,094,998.34
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	9	42,152.46	57,102.71
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	9, 12	91,387.61	123,799.91
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		65,000.00	110,000.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ	10	78,444.01	63,046.36
รวมค่าใช้จ่าย		2,561,674.45	3,448,947.32
ขาดทุนสุทธิ		(2,525,498.70)	(3,417,368.27)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	3.1, 3.4		
รายได้อื่น	8	475,382.20	643,432.58
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		3,729,075.02	(61,236,034.34)
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		10,572,976.08	53,283,940.95
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(6,920,802.00)	(17,053,085.00)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(7,353,903.01)	6,760,097.35
รายการกำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		8,182,038.22	5,595,245.58
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น		8,684,766.51	(12,006,402.88)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน			
ก่อนภาษีเงินได้		6,159,267.81	(15,423,771.15)
หัก ภาษีเงินได้	3.10	(5,425.71)	(4,736.80)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน			
หลังภาษีเงินได้		6,153,842.10	(15,428,507.95)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการเงินนี้

๑



กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

วันที่ 31 พฤษภาคม 2567

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (K Sustainable Fund Not for Retail Investors : K-STN-UI) ("กองทุน") จัดทะเบียนเป็นกองทุนผสมต่างประเทศ/กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) มีลักษณะของกองทุนดังนี้

วันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน : วันที่ 1 มิถุนายน 2564

ทุนจดทะเบียนของโครงการ : จำนวน 2,000 ล้านบาท แบ่งเป็น 200 ล้านหน่วยลงทุน หน่วยลงทุนละ 10 บาท

อายุของโครงการ : ไม่จำกัดอายุโครงการ

นโยบายจ่ายเงินปันผล : ไม่จ่ายเงินปันผล

กองทุนมีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนเป็น 2 ชนิด ดังนี้

1. ชนิดสะสมมูลค่า : K-STN-UI-A(A) สำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการรับผลตอบแทนจากส่วนต่างของการลงทุน (Capital Gain) และสะสมผลประโยชน์จากการลงทุน (Total Return)

2. ชนิดผู้ลงทุนกลุ่มพิเศษ (สะสมมูลค่า) : K-STN-UI-C(A) สำหรับผู้ลงทุนที่ได้รับการยกเว้นหรือปรับลดค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนที่ต้องการรับผลตอบแทนจากส่วนต่างของการลงทุน (Capital Gain) และสะสมผลประโยชน์จากการลงทุน (Total Return) เช่น ผู้ลงทุนซึ่งอยู่ภายใต้การให้บริการบริหารพอร์ตหรือบริการแนะนำการลงทุนในรูปแบบ Asset Allocation Model หรือ Discretionary Portfolio Service รวมถึงผู้ลงทุนอื่นที่บริษัทจัดการจะประกาศเพิ่มเติมและหรือเปลี่ยนแปลงในอนาคต

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ("บริษัทจัดการ") เป็นผู้จัดการกองทุน

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน

กองทุนมีนโยบายที่จะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ โดยจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน JPMorgan Funds-Multi-Manager Alternatives Fund, Class JPM C (acc)-USD (กองทุนหลัก) ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักมีนโยบายกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ เช่น หุ้น ตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชน หน่วยลงทุน เป็นต้น โดยอาจลงทุนทั้งทางตรงหรือทางอ้อมผ่านการเข้าทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า กองทุนหลักดังกล่าวเป็นกองทุนในกลุ่ม JPMorgan Funds ที่จดทะเบียนในประเทศลักเซมเบิร์ก ซึ่งจัดตั้งและจัดการโดย JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. รวมถึงเป็นกองทุนที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศลักเซมเบิร์ก ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO)



กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 พฤษภาคม 2567

สำหรับการลงทุนส่วนที่เหลือ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุน ตราสารกึ่งหนี้ กึ่งทุน ตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก หรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก หน่วย CIS หน่วย property หน่วย infra โครงกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Lending) โครงกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นทั้งในและต่างประเทศที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ด.

ทั้งนี้ กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหาร การลงทุน (Efficient Portfolio Management) และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบ่ง (Structured Note หรือ SN) รวมถึงกองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน และกองทุนอาจกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการ ลงทุนได้ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ทำธุรกรรมการขาย หลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (short sale)

นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) หลักทรัพย์ที่มีได้ จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted) ทั้งในประเทศและต่างประเทศได้

2. เกณฑ์การจัดทำงานการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ส่วนเรื่องที่แนวปฏิบัติทางบัญชีไม่ได้กำหนดไว้ให้กองทุนต้องปฏิบัติตามมาตรฐาน การรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในรอบระยะเวลาบัญชีของงบการเงิน

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่กองทุนใช้เป็นทางการตามกฎหมายงบการเงินฉบับ ภาษาอังกฤษแปลมาจากงบการเงินฉบับภาษาไทยดังกล่าว

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

3.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

3.1.1 รายได้จากเงินลงทุนรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง ดังนี้

ดอกเบี้ยรับบันทึกเป็นรายได้โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ดอกเบี้ยรับจากการค้ำจำหน่ายส่วนเกินหรือส่วนลดของตราสารหนี้ตามระยะเวลาที่เหลือ ของตราสารหนี้ ใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการจำหน่ายเงินลงทุนบันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน โดยต้นทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน บันทึก เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.1.2 รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง



กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 พฤษภาคม 2567

3.2 การวัดมูลค่าเงินลงทุน

การรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก

ณ วันที่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก กองทุนจะรับรู้เงินลงทุนเป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

การวัดมูลค่าภายหลัง

เงินลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ หลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศ แสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศถือตามราคามูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ประกาศโดยบริษัทจัดการของกองทุนนั้น ส่วนมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นจะพิจารณาจากมูลค่าที่เป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้น

เงินลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศ แสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยคำนวณจากอัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ตามลำดับดังนี้

- (1) ราคาหรืออัตราผลตอบแทนจากการซื้อขาย
- (2) ราคาหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อเฉลี่ย หรือราคาหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อแบบ firm quote จากบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย
- (3) ราคาหรืออัตราผลตอบแทนที่คำนวณจากแบบจำลอง

สำหรับมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ที่มีอายุต่ำกว่า 90 วัน คำนวณจากอัตราผลตอบแทนเมื่ออายุคงเหลือของตราสารเท่ากับ 90 วัน ที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย หรืออัตราผลตอบแทนที่ได้มาสำหรับตราสารที่จะครบกำหนดอายุภายใน 90 วันนับตั้งแต่วันที่ลงทุน ส่วนมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นจะพิจารณาจากมูลค่าที่เป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นนั้น

3.3 เครื่องมือทางการเงิน

กองทุนรับรู้รายการเริ่มแรกของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยต้นทุนในการทำการซื้อขายซึ่งเกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มาของสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินนั้นจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนทันทีเมื่อเกิดขึ้น

การจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และการวัดมูลค่าภายหลังของสินทรัพย์ทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยการเปลี่ยนแปลงสุทธิของมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หนี้สินทางการเงินทั้งหมดจัดประเภทเป็นหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าภายหลังด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย





กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 พฤษภาคม 2567

3.4 สัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน

กองทุนรับรู้รายการสัญญาอนุพันธ์ทางการเงินเมื่อเริ่มแรกด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เข้าทำสัญญาและวัดมูลค่าภายหลังด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน การบัญชีสำหรับการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมในภายหลังขึ้นอยู่กับว่ากองทุนได้กำหนดให้สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินดังกล่าวเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงหรือไม่ รวมทั้ง ลักษณะของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง กองทุนกำหนดให้สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินส่วนหนึ่งเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง

3.5 การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศได้บันทึกไว้เป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ การแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศสำหรับเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ ใช้อัตราแลกเปลี่ยนของ Reuters ถ้าไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงและที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการแปลงค่าได้บันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายอื่นในปีปัจจุบัน

3.6 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนได้เสียของกองทุน ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมหรือฝ่ายบริหาร ซึ่งประกอบด้วยบุคคลที่รับผิดชอบในการจัดการกองทุนหรือมีหน้าที่กำหนดนโยบายหรือตัดสินใจเพื่อให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ ทั้งนี้รวมถึงคู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของฝ่ายบริหาร

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุน หรืออยู่ภายใต้อำนาจควบคุมของกองทุน หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน หรืออยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน

3.7 บัญชีปรับสมดุล

ในกรณีที่ขายหรือรับซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนโดยตรงกับผู้ถือหน่วยลงทุน จะทำให้ผู้ถือหน่วยเกิดความไม่เท่าเทียมกัน กองทุนต้องบันทึกบัญชีปรับสมดุลเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีส่วนในสินทรัพย์สุทธิของกองทุนเท่าเทียมกัน ไม่ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นจะลงทุนหรือเลิกลงทุนในกองทุน ณ เวลาใด บัญชีปรับสมดุลถือเป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสม

3.8 สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน

กองทุนคำนวณสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นปี โดยการหารมูลค่าสินทรัพย์สุทธิด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี



กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 พฤษภาคม 2567

3.9 การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ
ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

3.10 ภาษีเงินได้
ตามพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 52) โดยประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2562 ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562 เป็นต้นไป มีผลให้กองทุนต้องเสียภาษีเงินได้สำหรับเงินได้พึงประเมินตามมาตรา 40 (4) (ก) แห่งประมวลรัษฎากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนของกองทุนรวมอันได้แก่ ดอกเบี้ยพันธบัตร ดอกเบี้ยเงินฝาก ดอกเบี้ยหุ้นกู้ ดอกเบี้ยตัวเงินและผลต่างระหว่างราคาไถ่ถอนกับราคาจำหน่ายตัวเงินหรือตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่บริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลหรือนิติบุคคลอื่นเป็นผู้ออกและจำหน่ายครั้งแรกในราคาต่ำกว่าราคาไถ่ถอน โดยเสียภาษีในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่ายใด ๆ

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน
กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี สรุปได้ดังนี้

	บาท	
	2567	2566
ซื้อเงินลงทุน	-	326,897,153.11
ขายเงินลงทุน	91,762,250.00	410,324,603.11

5. เงินลงทุน
เงินลงทุน ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567 และ 2566 ประกอบด้วย

	บาท			
	2567		2566	
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
หน่วยลงทุน				
- กองทุนรวมต่างประเทศ (กองทุนหลัก)	159,284,363.24	181,575,755.31	244,872,691.92	247,224,097.25
รวมเงินลงทุน	159,284,363.24	181,575,755.31	244,872,691.92	247,224,097.25



กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 พฤษภาคม 2567

6. ข้อมูลของกองทุนหลัก (Master Fund)

กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ได้เลือกลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน JPMorgan Funds-Multi-Manager Alternatives Fund, Class JPM C (acc)-USD ซึ่งเป็นกองทุนที่จัดตั้งและลงทุนในต่างประเทศ มีข้อมูลของกองทุนหลักที่สำคัญดังนี้

ชื่อกองทุน	: JPMorgan Funds-Multi-Manager Alternatives Fund
ชนิดหน่วยลงทุน	: Class JPM C (acc)-USD
สกุลเงิน	: ดอลลาร์สหรัฐ (USD)
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	: ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล
บริษัทจัดการ	: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
นโยบายการลงทุน	- กระจายการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงหุ้น ตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชน (รวมถึงตราสารหนี้ที่ค้ำสินเชื่อและตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง) ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ดัชนีสินค้าโภคภัณฑ์ กองทุน UCITS กองทุน UCIs กองทุน ETFs และ REITs ทั้งทางตรงหรือทางอ้อมผ่านการเข้าทำธุรกรรมในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยผู้ออกอาจอยู่ในประเทศใดก็ได้ รวมถึงประเทศตลาดเกิดใหม่ - อาจลงทุนในตราสารหนี้ด้วยคุณภาพและตราสารหนี้ภัยพิบัติได้ในขอบเขตที่จำกัด โดยอาจลงทุนใน Mortgage-Backed Securities/ Asset-Backed Securities ได้ไม่เกินร้อยละ 15 และหุ้นกู้แปลงสภาพแบบมีเงื่อนไข (contingent convertible bonds) ได้ไม่เกินร้อยละ 10 - อาจลงทุนในบริษัทที่มีวัตถุประสงค์ในการควบรวมกิจการโดยเฉพาะ (special purpose acquisition companies) ได้ไม่เกินร้อยละ 20 - เนื่องจากไม่มีข้อจำกัดการลงทุนเรื่องคุณภาพของเครดิต กองทุนหลักอาจมีการลงทุนกระจุกในบางกลุ่มอุตสาหกรรม ตลาด หรือสกุลเงินได้ - อาจถือเงินสดและตราสารเทียบเท่าเงินสดจำนวนมากเพื่อเป็นหลักประกันของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือจนกว่าจะมีโอกาสในการลงทุนที่เหมาะสม โดยสถานะขาย (short position) ทั้งหมดจะผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - ลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 51 ของสถานะซื้อ (long position) ในบริษัทที่มีลักษณะเฉพาะทางด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมในเชิงบวก ซึ่งเป็นไปตามหลักธรรมาภิบาลที่ดี โดยวัดจากวิธีการให้คะแนน ESG ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของผู้จัดการการลงทุน และ/หรือข้อมูลของบุคคลที่สาม

กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย



กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
 วันที่ 31 พฤษภาคม 2567

เงินลงทุนของกองทุนในกองทุนหลัก			
ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567			
จำนวนหน่วยลงทุนในกองทุนหลัก	37,287.6250	หน่วย	
มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (ราคาทุน)	4,570,811.49	ดอลลาร์สหรัฐ	
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยของหน่วยลงทุน	132.38	ดอลลาร์สหรัฐ	
มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	4,936,135.80	ดอลลาร์สหรัฐ	
อัตราส่วนของมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุน			
ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนคิดเป็น	102.01	%	
ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566			
จำนวนหน่วยลงทุนในกองทุนหลัก	57,323.3990	หน่วย	
มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (ราคาทุน)	7,026,847.41	ดอลลาร์สหรัฐ	
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยของหน่วยลงทุน	124.02	ดอลลาร์สหรัฐ	
มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	7,109,247.94	ดอลลาร์สหรัฐ	
อัตราส่วนของมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุน			
ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนคิดเป็น	94.85	%	

7. เงินฝากธนาคาร

กองทุนมีเงินฝากธนาคาร ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567 และ 2566 ดังนี้

	2567		2566	
	อัตราดอกเบี้ย ร้อยละต่อปี	จำนวนเงิน บาท	อัตราดอกเบี้ย ร้อยละต่อปี	จำนวนเงิน บาท
<u>ประเภทกระแสรายวัน</u>				
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	2,006.00	-	2,000.30
<u>ประเภทออมทรัพย์ - เงินบาท</u>				
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	0.675	3,552,245.26	0.525	5,130,121.11
<u>ประเภทออมทรัพย์ - เงินตราต่างประเทศ</u>				
<u>ธนาคารแห่งนิวยอร์ก</u>				
10,278.37 ดอลลาร์สหรัฐ	-	378,089.84		
25,851.29 ดอลลาร์สหรัฐ			-	898,978.61
รวม		3,932,341.10		6,031,100.02



กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 พฤษภาคม 2567

8. รายได้อื่น

รายได้อื่น คือ ส่วนลดค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนหลักในต่างประเทศ (JPMorgan Funds-Multi-Manager Alternatives Fund) จะจ่ายคืนให้กองทุนในอัตราร้อยละ 36.67 ของค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน โดยคิดส่วนลดค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 0.22 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่กองทุนลงทุนในกองทุนหลักในต่างประเทศ โดยชำระคืนเป็นรายไตรมาส

9. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมการจัดการคิดในอัตราร้อยละ 1.0700 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์คิดในอัตราร้อยละ 0.0197 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุนคิดในอัตราร้อยละ 0.0428 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมข้างต้นจะคำนวณทุกวันโดยใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนในแต่ละวันเป็นฐานในการคำนวณ

10. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าที่ปรึกษาการลงทุน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ค่าบริหารงาน และค่าธรรมเนียม Sub-Investment Manager ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวข้างต้นรวมกันจะไม่เกินร้อยละ 1.85 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นโดยตรงของกองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เช่น ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวน ค่าประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ค่าไปรษณียากร ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าจัดทำรายงานเสนอผู้ถือหุ้นและอื่น ๆ



กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 พฤษภาคม 2567

11. ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงาน

ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2567 และ 2566 ประกอบด้วย

	บาท	
	2567	2566
ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงานต้นปี	(73,875,055.68)	(58,446,547.73)
ขาดทุนสุทธิ	(2,525,498.70)	(3,417,368.27)
รายได้อื่น	475,382.20	643,432.58
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	3,729,075.02	(61,236,034.34)
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	10,572,976.08	53,283,940.95
ขาดทุนสุทธิที่เกิดจากสัญญาอนุพันธ์	(6,920,802.00)	(17,053,085.00)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(7,353,903.01)	6,760,097.35
กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	8,182,038.22	5,595,245.58
ภาษีเงินได้	(5,425.71)	(4,736.80)
ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงานปลายปี	(67,721,213.58)	(73,875,055.68)

12. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการบัญชีที่สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างกองทุนและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ รายการที่สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2567 และ 2566 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2567	2566	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน	2,284,690.37	3,094,998.34	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารกลีกรไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	91,387.61	123,799.91	ตามที่ระบุในสัญญา
- ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์			
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ	-	82,575,000.00	ตามที่ระบุในสัญญา
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศ	7,612,220.00	25,745,395.00	ตามที่ระบุในสัญญา
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	4,677,270.00	20,501,700.00	ตามที่ระบุในสัญญา
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	46,772,700.00	81,031,260.00	ตามที่ระบุในสัญญา



กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 พฤษภาคม 2567

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567 และ 2566 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2567	2566
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลสิกรไทย จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้ำจ่าย	162,932.79	253,301.53
ธนาคารกลสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร	2,006.00	2,000.30
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	4,677,270.00
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	46,772,700.00
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้ำจ่าย	6,517.31	10,132.08

13. อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

สัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน ประกอบด้วย สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward contract) โดยมีจำนวนเงินตามสัญญาและมูลค่ายุติธรรม ดังต่อไปนี้

	จำนวนตามสัญญา	2567	
		มูลค่ายุติธรรม (บาท)	
		สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	4,600,000.00 ดอลลาร์สหรัฐ	14,158,193.31	153,686,441.67
	จำนวนตามสัญญา	2566	
		มูลค่ายุติธรรม (บาท)	
		สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	6,800,000.00 ดอลลาร์สหรัฐ	86,571,225.78	146,775,683.32

กองทุนได้ทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนในต่างประเทศ ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567 และ 2566 มีดังนี้

	2567	2566	
จำนวนสัญญา	2	1	ฉบับ
มูลค่าสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	80,000.00	130,000.00	ดอลลาร์สหรัฐ
ระยะเวลาครบกำหนด	14	14	วัน
มูลค่าซื้อล่วงหน้า	2,842,056.00	4,677,270.00	บาท
มูลค่ายุติธรรม	2,939,344.69	4,514,136.25	บาท



กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 พฤษภาคม 2567

	2567	2566	
จำนวนสัญญา	8	9	ฉบับ
มูลค่าสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	4,520,000.00	6,670,000.00	ดอลลาร์สหรัฐ
ระยะเวลาครบกำหนด	14 - 201	14 - 250	วัน
มูลค่าขายล่วงหน้า	157,468,964.00	229,010,772.00	บาท
มูลค่ายุติธรรม	164,905,290.30	228,832,772.85	บาท

14. ชนิดหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่าย

	2567		2566	
	ชนิดสะสมมูลค่า	ชนิดผู้ลงทุนกลุ่มพิเศษ (สะสมมูลค่า)	ชนิดสะสมมูลค่า	ชนิดผู้ลงทุนกลุ่มพิเศษ (สะสมมูลค่า)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	21,167,950.9003	-	31,929,456.7675	-
สินทรัพย์สุทธิ (บาท)	178,002,648.40	-	260,638,754.76	-
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)	8.4090	-	8.1629	-

ปัจจุบันกองทุนมีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนเป็น 2 ชนิด ได้แก่ หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า : K-STN-UI-A(A) และหน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนกลุ่มพิเศษ (สะสมมูลค่า) : K-STN-UI-C(A)

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567 หน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนกลุ่มพิเศษ (สะสมมูลค่า) : K-STN-UI-C(A) ยังไม่เสนอขายหน่วยลงทุน

การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปีแยกตามชนิดผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน มีดังนี้

	บาท	
	2567	2566
ชนิดสะสมมูลค่า : K-STN-UI-A(A)	(82,636,106.36)	(67,209,613.97)
รวม	(82,636,106.36)	(67,209,613.97)



กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 พฤษภาคม 2567

15. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

15.1 การประมาณมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะจ่ายเพื่อโอนสินทรัพย์ให้ผู้อื่นโดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ตารางต่อไปนี้จะแสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

ระดับที่ 1 ราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกัน

ระดับที่ 2 ข้อมูลอื่นนอกเหนือจากราคาเสนอซื้อขายซึ่งรวมอยู่ในระดับที่ 1 ที่สามารถสังเกตได้โดยตรง (ได้แก่ ข้อมูลราคาตลาด) หรือโดยอ้อม (ได้แก่ ข้อมูลที่คำนวณมาจากราคาตลาด) สำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินนั้น

ระดับที่ 3 ข้อมูลสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินซึ่งไม่ได้อ้างอิงจากข้อมูลที่สามารถสังเกตได้จากตลาด (ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้)

	บาท			
	ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
หน่วยลงทุน	-	181,575,755.31	-	181,575,755.31
สัญญาอนุพันธ์	-	119,660.06	-	119,660.06
<u>หนี้สิน</u>				
สัญญาอนุพันธ์	-	7,458,697.67	-	7,458,697.67

	บาท			
	ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
หน่วยลงทุน	-	247,224,097.25	-	247,224,097.25
สัญญาอนุพันธ์	-	3,670,376.22	-	3,670,376.22
<u>หนี้สิน</u>				
สัญญาอนุพันธ์	-	3,655,510.82	-	3,655,510.82



กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 พฤษภาคม 2567

15.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุนซึ่งประกอบด้วย สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567			
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
เงินลงทุน	-	-	181,575,755.31	181,575,755.31
เงินฝากธนาคาร	3,552,245.26	-	380,095.84	3,932,341.10
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	119,660.06	119,660.06
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	9,882.36	9,882.36
ลูกหนี้อื่น	-	-	67,776.36	67,776.36
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	7,458,697.67	7,458,697.67
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	237,456.20	237,456.20
หนี้สินอื่น	-	-	6,612.92	6,612.92

สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566			
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
เงินลงทุน	-	-	247,224,097.25	247,224,097.25
เงินฝากธนาคาร	5,130,121.11	-	900,978.91	6,031,100.02
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	3,670,376.22	3,670,376.22
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	-	-	7,650,500.00	7,650,500.00
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	9,005.27	9,005.27
ลูกหนี้อื่น	-	-	94,697.19	94,697.19
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	3,655,510.82	3,655,510.82
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	378,107.03	378,107.03
หนี้สินอื่น	-	-	7,403.34	7,403.34

15.3 ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเรียกชำระหนี้



กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 พฤษภาคม 2567

15.4 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินลงทุนในตราสารทางการเงินในต่างประเทศ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงต่อมูลค่าตราสารทางการเงิน ความผันผวนต่อรายได้หรือมูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567 และ 2566 กองทุนมีสินทรัพย์ทางการเงินที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ดังนี้

	ดอลลาร์สหรัฐ	
	2567	2566
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	4,936,135.80	7,109,247.94
เงินฝากธนาคาร	10,278.37	25,851.29
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	-	220,000.00

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 13)

15.5 ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารทุน และตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาวะการณดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

15.6 การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

16. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของบริษัทจัดการของกองทุนแล้ว เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2567

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อการผูกพัน

● รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	3,564,133.62	2.00
เงินฝาก	3,564,133.62	2.00
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ	181,953,845.15	102.22
ประเทศลักเซมเบิร์ก		
หน่วยลงทุน	181,575,755.31	102.01
ประเทศสหรัฐอเมริกา		
เงินฝาก	378,089.84	0.21
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(7,339,037.61)	(4.12)
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน	(7,339,037.61)	(4.12)
สินทรัพย์หรือหนี้สินอื่น	(176,292.76)	(0.10)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	178,002,648.40 บาท	
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (PTR) : N/A		



กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567

● รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนึ่งที่ลงทุน

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	0.00	0.00
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	3,942,223.46	2.21
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)	0.00	0.00
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	0.00	0.00
(จ) ตราสารที่มีคุณสมบัติไม่ครบตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน.87/2558	0.00	0.00

● รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งหนึ่ง เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนึ่งที่ลงทุนที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว

ประเภท	ผู้ออก	วันครบกำหนด	อันดับ ความน่าเชื่อถือ ของตราสาร	อันดับ ความน่าเชื่อถือ ของผู้ออก/ค้ำประกัน	มูลค่า หน้าตัว	มูลค่าตาม ราคาตลาด
1. เงินฝากธนาคาร	บมจ.ธนาคารกรุงเทพ		N/A	AA+(tha)		3,562,127.62
2. เงินฝากธนาคาร	The Bank of New York Mellon SA/NV		N/A	Aa2		378,089.84
3. เงินฝากธนาคาร	บมจ.ธนาคารกสิกรไทย		N/A	AA+(tha)		2,006.00

● สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่บริษัทจัดการตั้งไว้ในแผนการลงทุนสำหรับกลุ่มตราสาร ตาม (ง) เท่ากับ 0.00%

● รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	ความน่าเชื่อถือ ของผู้ออก	วัตถุประสงค์	มูลค่าตาม ราคาตลาด	% NAV	วันครบ กำหนด	กำไร/ขาดทุน (net gain/loss)
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน							
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(121,610.87)	-0.07%	14 มิ.ย. 2567	(121,610.87)
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(836,945.04)	-0.47%	14 มิ.ย. 2567	(836,945.04)
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	36,483.26	0.02%	14 มิ.ย. 2567	36,483.26
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	60,805.43	0.03%	14 มิ.ย. 2567	60,805.43
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(1,412,328.06)	-0.79%	24 ก.ค. 2567	(1,412,328.06)
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Bank of Ayudhya Pcl.	AAA	ป้องกันความเสี่ยง	(2,539,974.19)	-1.43%	28 ส.ค. 2567	(2,539,974.19)
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(1,348,058.42)	-0.76%	25 ก.ย. 2567	(1,348,058.42)
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(1,001,835.00)	-0.56%	16 ต.ค. 2567	(1,001,835.00)
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(197,946.09)	-0.11%	20 พ.ย. 2567	(197,946.09)
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	22,371.38	0.01%	18 ธ.ค. 2567	22,371.38



คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด

อันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวสำหรับประเทศไทย

AAA (tha)

‘AAA’ แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทย ซึ่งกำหนดโดยฟิทช์โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล

AA (tha)

‘AA’ แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย โดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย

A (tha)

‘A’ แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้โดยตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

BBB (tha)

‘BBB’ แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

เครื่องบ่งชี้พิเศษสำหรับประเทศไทย “tha” จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกอันดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล เครื่องหมาย “+” หรือ “-” อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับประเทศหนึ่งๆ เพื่อแสดงถึงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกับภายในอันดับความน่าเชื่อถือชั้นหลัก ทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถืออันดับ “AAA(thu)” หรืออันดับที่ต่ำกว่า “CCC(thu)” สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารของสถาบันจัดอันดับความเชื่อถือ Moody's

Aaa

ตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Aaa มีความน่าเชื่อถือสูงที่สุดที่ได้รับจาก Moody's บริษัทผู้ออกตราสารมีความสามารถในการชำระหนี้สูงที่สุด

Aa

ตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Aa แตกต่างจากตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสูงสุดเพียงเล็กน้อย บริษัทผู้ออกตราสารมีความสามารถในการชำระหนี้สูงมาก

A

ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ A อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมในทางลบมากกว่ากลุ่มที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสูงกว่า อย่างไรก็ตาม บริษัทผู้ออกตราสารยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้สูง

Baa

ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Baa มีความปลอดภัยพอสมควร อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมในทางลบ มีแนวโน้มว่าจะทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทผู้ออกตราสารลดลง

Ba

ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Ba มีความเป็นไปได้ที่ผู้ถือตราสารจะไม่ได้รับการชำระหนี้น้อยกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับต่ำกว่า อย่างไรก็ตาม บริษัทผู้ออกตราสารมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนในการดำเนินธุรกิจ การเงิน และการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้ได้

B

ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ B มีความเป็นไปได้ที่ผู้ถือตราสารจะไม่ได้รับการชำระหนี้มากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Ba แต่บริษัทผู้ออกตราสารยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้ในปัจจุบัน ทั้งการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ การเงิน และเศรษฐกิจในทางลบ มีแนวโน้มจะลดทอนความสามารถในการชำระหนี้ หรือความตั้งใจในการชำระหนี้ของลูกหนี้

อันดับเครดิตจาก Aa ถึง C อาจมีตัวเลข 1, 2 และ 3 ต่อท้าย เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน



ข้อมูลกองทุนหลัก JPMorgan Fund - Multi - Manager Alternatives Fund Class C

JPMorgan Funds -

Multi-Manager Alternatives Fund

Class: JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD

Fund overview

ISIN LU1303367798 Bloomberg JPMMNCLX Reuters LU1303367798.LUF

Investment objective: To provide long-term capital appreciation by investing in multiple eligible asset classes globally, employing a variety of non-traditional or alternative investment strategies and techniques, using derivatives where appropriate.

Investment approach

- Diversified allocation of assets to multiple Sub-Investment Managers not affiliated with JPMorgan Chase & Co, that implement a range of non-traditional or alternative investment strategies and techniques, such as merger arbitrage/event-driven, long-short equity, relative value, credit, opportunistic/macro and portfolio hedge.
- Seeks to provide returns with low volatility and low sensitivity to traditional equity and fixed income markets.
- The Investment Manager will periodically review the allocations to the investment strategies, and may add to, remove or modify these based upon market considerations and opportunities, therefore all strategies mentioned above may not be represented at all times.

Portfolio manager(s)	Share class currency	Class launch
Paul A Zummo	USD	11 Jan 2016
Randy P Wachtel	Fund assets	Domicile Luxembourg
Christopher J Marshall	USD 1166.3m	Entry/exit charges
Investment specialist(s)	NAV USD 132.38	Entry charge (max) 0.00%
Freddie Jayarajah	Fund launch	Exit charge (max) 0.00%
Fund reference currency USD	11 Jan 2016	Ongoing charge 1.77%

ESG information

ESG approach - ESG Promote
Promotes environmental and / or social characteristics.

SFDR classification: Article 8
"Article 8" strategies promote social and/or environmental characteristics, but do not have sustainable investing as a core objective.

Fund ratings As at 31 May 2024

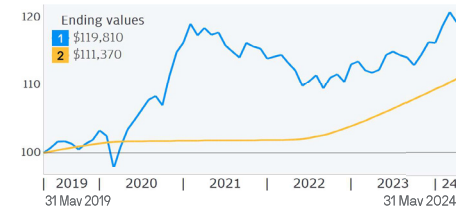
Morningstar Category™ Multistrategy USD

Performance

1 Class: JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD

2 Benchmark: ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD

Growth of USD 100,000 Calendar years



Calendar Year Performance (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1	-	-	-	4.23	-2.45	7.96	12.71	0.46	-4.31	5.34
2	-	-	-	1.13	2.08	2.28	0.53	0.08	1.66	5.20

Return (%)

	Cumulative				Annualised		
	1 month	3 months	1 year	YTD	3 years	5 years	Launch
1	0.42	0.88	6.74	3.00	0.68	3.68	3.40
2	0.46	1.37	5.51	2.27	3.04	2.18	1.86

Performance Disclosures

Past performance is not a guide to current and future performance. The value of your investments and any income from them may fall as well as rise and you may not get back the full amount you invested.

ESG

For more information on our approach to sustainable investing at J.P. Morgan Asset Management please visit <https://am.jpmorgan.com/lu/esg>

Portfolio analysis

Measurement	3 years	5 years
Correlation	0.33	0.02
Alpha (%)	-2.30	1.47
Beta	2.05	0.19
Annualised volatility (%)	4.09	5.16
Sharpe ratio	-0.57	0.31
Tracking error (%)	3.92	5.19
Information ratio	-0.57	0.31

Holdings As at 30 April 2024

Portfolio Exposure (%)	Net	Gross
Equity	18.2	109.7
Currency	-12.2	13.9
Commodity	0.5	4.0
Credit	15.1	39.4
Rates	-8.7	16.7

Value at Risk (Var)	Fund
VaR	4.00%

Portfolio analysis	Long	Short
Number of Holdings	1138	885

Portfolio Allocation (%)	
Long/Short Equity	24.1
Alpine Peaks: Low/Mid Net Exp/US Driven	
Shannon River: Low/Mid Net (Diversified)	
Tremblant: Low/Mid Net Exp/US Driven	
Ionic Value: Low/Mid Net Exp/US Driven	
Electron: Low/Mid Net Exp/US Driven	
LyGH: Low/Mid Net Exp/Asia Driven	
High Ground: Low/Mid Net Exp/European Driven	
Relative Value	22.1
Ionic: Low/Mid Net Exp/US Drivers	
Blueshift: Low/Mid Net Exp/US Drivers	
MANA: Low/Mid Net Exp/US Drivers	
Merger Arbitrage/Event Driven	22.0
P. Schoenfeld Asset Mgmt: Multi-Event Driven	
Fort Baker: Multi-Event Driven	
Ancora: Multi-Event Driven	
Fir Tree: Multi-Event Driven	
Macro/Opportunistic	13.9
Graham Capital Mgmt: Quantitative/CTA	
Credit	16.0
Tower Bay Asset Mgmt: Fixed Income Securities	
Brigade Capital Mgmt: Opportunistic & Structured C	
Cash**	1.9

**Cash: Includes the Portfolio Hedge Strategy.



Key risks

The Sub-Fund is subject to **Investment risks** and **Other associated risks** from the techniques and securities it uses to seek to achieve its objective.

The table on the right explains how these risks relate to each other and the **Outcomes to the Shareholder** that could affect an investment in the Sub-Fund.

Investors should also read [Risk Descriptions](#) in the Prospectus for a full description of each risk.

Investment risks *Risks from the Sub-Fund's techniques and securities*

Techniques

Concentration
Derivatives
Hedging
Short positions
Multi-manager sub fund

Securities

Catastrophe bonds
China
Commodities
Convertible securities
Contingent convertible bonds
Debt securities
- Below investment grade debt
- Investment grade debt
- Government debt
- Unrated debt
- Distressed debt
Emerging markets
Equities
MBS/ABS
REITs
SPACs
UCITs, UCIs and ETFs

Other associated risks *Further risks the Sub-Fund is exposed to from its use of the techniques and securities above*

Currency Liquidity
Credit Market
Interest rate

Outcomes to the Shareholder *Potential impact of the risks above*

Loss
Shareholders could lose some or all of their money.
Volatility
Shares of the Sub-Fund will fluctuate in value.
Failure to meet the Sub-Fund's objective.

General Disclosures

Before investing, obtain and review the current prospectus, Key Information Document (KID) and any applicable local offering document. These documents, as well as the sustainability-related disclosures, the annual and semi-annual reports and the articles of incorporation, are available in English free from your financial adviser, your J.P. Morgan Asset Management regional contact, the fund's issuer (see below) or at www.jpman.lu. A summary of investor rights is available in English at <https://am.jpmorgan.com/lu/investor-rights>. J.P. Morgan Asset Management may decide to terminate the arrangements made for the marketing of its collective investment undertakings.

This material should not be considered as advice or an investment recommendation. Fund holdings and performance are likely to have changed since the report date.

To the extent permitted by applicable law, we may record telephone calls and monitor electronic communications to comply with our legal and regulatory obligations and internal policies. Personal data will be collected, stored and processed by J.P. Morgan Asset Management in accordance with our EMEA Privacy Policy www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy. For additional information on the sub-fund's target market please refer to the Prospectus.

Risk Indicator - The risk indicator assumes you keep the product for 5 year(s). The risk of the product may be significantly higher if held for less than the recommended holding period.

Current ongoing charge comprises annual management fee and operating & administrative expenses. Excludes transaction costs and may differ from ongoing costs as per KID which are an estimate based on the actual costs incurred over the past year.

Performance information

Source: J.P. Morgan Asset Management. Share class performance is shown based on the NAV (net asset value) of the share class with income (gross) reinvested including actual ongoing charges excluding any entry and exit fees.

The return of your investment may change as a result of currency fluctuations if your investment is made in a currency other than that used in the past performance calculation.

Indices do not include fees or operating expenses and you cannot invest in them.

The benchmark is for comparative purposes only unless specifically referenced in the Sub-Funds' Investment Objective and Policy.

Holdings information

For the purpose of Portfolio Exposures, Equity includes, for example, common stock, preferred stock, rights, warrants, and equity-linked derivatives. Currency includes, for example, currency futures, currency forwards, and other currency-linked derivatives. Credit includes, for example, convertible bonds, mortgage -related securities, and credit-linked derivatives. Rates include, for example, government bonds, bond futures, interest rate futures, and other interest rate linked derivatives. Commodity includes, for example, commodity futures and other commodity-linked derivatives.

VaR is a means of measuring the potential loss to a Sub-Fund due to market risk and is expressed as the maximum potential loss at a 99% confidence level. The holding period for the purpose of calculating global exposure is one month.

Information Sources

Fund information, including performance calculations and other data, is provided by J.P. Morgan Asset Management (the marketing name for the asset management businesses of JPMorgan Chase & Co. and its affiliates worldwide).

All data is as at the document date unless indicated otherwise.
© 2024 Morningstar. All Rights Reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information.

Issuer

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg, B27900, corporate capital EUR 10.000.000.

Definitions

NAV Net Asset Value of a fund's assets less its liabilities per Share.

Correlation measures the strength and direction of the relationship between movements in fund and benchmark returns. A correlation of 1.00 indicates that fund and benchmark returns move in lockstep in the same direction.

Alpha (%) a measure of excess return generated by a manager compared to the benchmark. An alpha of 1.00 indicates that a fund has outperformed its benchmark by 1%.

Beta measures a fund's sensitivity to market movements (as represented by the fund's benchmark). A beta of 1.10 suggests the fund could perform 10% better than the benchmark in up markets and 10% worse in down markets, assuming all other factors remain constant. Usually the higher betas represent riskier investments.

Annualised volatility (%) measures the extent to which returns vary up and down over a given period.

Sharpe ratio performance of an investment adjusting for the amount of risk taken (compared a risk-free investment). The higher the Sharpe ratio the better the returns compared to the risk taken.

Tracking error (%) measures how much a fund's returns deviate from those of the benchmark. The lower the number the closer the fund's historic performance has followed its benchmark.

Information ratio measures if a manager is outperforming or underperforming the benchmark and accounts for the risk taken to achieve the returns. A manager who outperforms a benchmark by 2% p.a. will have a higher IR than a manager with the same outperformance but who takes more risk.

ข้อมูลการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนในรอบระยะเวลาที่กำหนด

ไม่มี

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับ
กองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่ 1 มิถุนายน 2566 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2567

1. บมจ.ธนาคารกสิกรไทย
2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม ได้ที่
บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของบริษัทจัดการที่ <http://www.kasikornasset.com> หรือที่
Website ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ <http://www.sec.or.th>

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งนี้ หรือสิทธิเรียกร้องเป็นศูนย์ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้ หรือ
ลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัด

ไม่มี

ข้อมูลการชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น

ไม่มี



รายชื่อผู้จัดการกองทุน (หลักและสำรอง) ของกองทุนเปิดเค Sustain ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ผู้จัดการกองทุนหลัก

วีรยา จุลมนต์

ผู้จัดการกองทุนสำรอง

ฐานันดร ไชลิตกุล

วณะ วงศ์สุภสวัสดิ์

ปณตพล ตันทวีเชียร

ชัยพร ดิเรกโกศา

อัมไพวรรณ เมลียงนนท์

พิชิต ธนภูวนนท์

สุธีวัน พงศธรารักษ์

ชฎนหวรรณ ชัตตินานนท์

ข้อมูลการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในนามกองทุนรวมของรอบปีปฏิทินล่าสุด
ไม่มี

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

ไม่มี

บลจ. กลีกรไทย จำกัด

ประวัติ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด เป็นบริษัทในเครือธนาคารกลีกรไทย ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการจัดการลงทุนจากกระทรวงการคลัง เมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2535 ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในเดือนมิถุนายน 2543 และได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลในเดือนมีนาคม 2544

ในปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด เป็นบริษัทจัดการลงทุนที่มีความพร้อมทั้งในด้านการให้บริการการวิจัย และการจัดการลงทุน โดยดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนด้วยบุคลากรที่มีคุณภาพพร้อมกับ ข้อมูล ข่าวสาร ระบบงานและเทคโนโลยีในการจัดการลงทุนที่ทันสมัย และยึดมั่นในจรรยาบรรณอย่างเคร่งครัด เพื่อรักษาความเป็นบริษัทจัดการลงทุนที่มีคุณภาพตลอดไป

สถานที่ตั้งสำนักงาน

บลจ. กลีกรไทย จำกัด ตั้งอยู่เลขที่ 400/22 อาคารธนาคารกลีกรไทย ชั้น 6 และชั้น 12 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400 โทร. 0 2673 3888 โทรสาร 0 2673 3988

ทุนจดทะเบียน

จำนวน	135,771,370.00	บาท
แบ่งออกเป็น	27,154,274.00	บาท มูลค่าหุ้นละ 5 บาท
เรียกชำระแล้ว	135,771,370.00	บาท

ผู้ถือหุ้น

บมจ.ธนาคารกลีกรไทย ถือหุ้นร้อยละ 99.99

กรรมการบริษัท

1. ดร.พิพัฒน์พงศ์ โปษยานนท์	ประธานกรรมการ
2. นายอดิสร เสริมชัยวงศ์	ประธานกรรมการบริหาร
3. นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
4. นายวศิน วณิชยวรนันต์	กรรมการ
5. นายประสพสุข ดำรงชิตานนท์	กรรมการ
6. นายปวเรศร์ เชษฐพงศ์พันธุ์	กรรมการ
7. นายพิภวัตร ภัทรนาวิก	กรรมการ



ผู้บริหารระดับสูง

1. นายอดิสร เสริมชัยวงศ์	ประธานกรรมการบริหาร
2. นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
3. นางสาวธิดาศิริ ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการ
4. นายวิทวัส อัจฉริยวนิช	รองกรรมการผู้จัดการ
5. นายวณะ วงศ์ศุภสวัสดิ์	รองกรรมการผู้จัดการ
6. นางอรอร วงศ์พินิจโรตม	รองกรรมการผู้จัดการ
7. นายปณตพล ตัณฑวิเชียร	รองกรรมการผู้จัดการ
8. นางสาวภารตี มุณิสิทธิ์	รองกรรมการผู้จัดการ
9. นายฐานันดร ไชลิตกุล	รองกรรมการผู้จัดการ
10. นางสาวเอื้อพันธ์ เพ็ชรภรณ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
11. นางสาวชนาธิพย์ รุ่งคุณานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
12. นางสาวนฤมล ว่องวุฒิพรชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
13. นางสาววรรณัท กุศลพัฒน์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
14. นางหทัยพัชร ชูโต	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
15. นายยุทธนา สิ้นเสรีกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
16. นายดิเรก เลิศปัญญาวิเศษกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
17. นายชัยพร ดิเรกโกศา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
18. นายกิตติคุณ ธนรัตน์พัฒน์กิจ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
19. นางสาวปิยะนุช เจริญสิทธิ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
20. นางวิภาดา ลักยพร	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
21. นางสาวสุนิดา มีชูกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
22. นายธนวัฒน์ เกตวงกต	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
23. นางสาวฉัตรแก้ว เกราะทอง	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
24. นางสาวคนพร ถาวรขจรศิริ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

ข้อมูล ณ วันที่ 2 พฤษภาคม 2567



หลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย
开泰基金管理 KASIKORN ASSET MANAGEMENT

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 6 และ ชั้น 12

เลขที่ 400/22 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400

โทรศัพท์ 0 2673 3888 โทรสาร 0 2673 3988