



KASIKORNTHAI

รายงานประจำปี

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน (K-USA)

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2565

ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน (K-USA)

รายงานประจำปี

ณ 30 เมษายน 2566

หลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย

开泰基金管理 KASIKORN ASSET MANAGEMENT



บริการทุกระดับประทับใจ

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
(K USA Equity Fund : K-USA)

การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน มีทั้งหมด 3 ชนิด ดังนี้

1. ชนิดสะสมมูลค่า : K-USA-A(A)
2. ชนิดจ่ายเงินปันผล : K-USA-A(D)
3. ชนิดเพื่อการออม : K-USA-SSF

ประเภทกองทุน

- กองทุนรวมตราสารทุน
 - กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund)
 - กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
- ไม่กำหนด

อายุโครงการ

วันที่จดทะเบียนกองทุน

7 กันยายน 2555

รอบระยะเวลาบัญชี

1 พฤษภาคม – 30 เมษายน

นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ คือ กองทุน Brown Advisory US Sustainable Growth Fund, Dollar Class SI Acc (กองทุนหลัก) ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยในรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทสหรัฐอเมริกา

กองทุนหลักดังกล่าวเป็นกองทุนในกลุ่ม Brown Advisory Funds plc ที่จดทะเบียนในประเทศไอร์แลนด์ และบริหารจัดการโดย Brown Advisory (Ireland) Limited รวมถึงเป็นกองทุนที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ Central Bank of Ireland ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศไอร์แลนด์ ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO)

กองทุน Brown Advisory US Sustainable Growth Fund แบ่งหน่วยลงทุนที่เสนอขายออกเป็น Share Class ซึ่งจะแตกต่างกันที่รายละเอียดต่างๆ เช่น มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อและมูลค่าคงเหลือขั้นต่ำ โครงสร้างอัตราค่าธรรมเนียม สกุลเงิน นโยบายการจัดสรรกำไรและผลตอบแทน คุณสมบัติของผู้ลงทุน หรือลักษณะอื่นๆ ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนใน Dollar Class SI Acc ซึ่งเป็น Share Class ที่เสนอขายผู้ลงทุนสถาบันเป็นหลัก และซื้อขายเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD) บริษัทจัดการสงวนสิทธิ์ที่จะพิจารณาเปลี่ยนแปลง Share Class รวมทั้งสกุลเงินที่ลงทุน โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญและบริษัทจัดการจะประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบถึงการเปลี่ยนแปลงล่วงหน้าอย่างน้อย 30 วัน ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการจะส่งคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนให้กองทุนหลักที่อยู่ในประเทศไอร์แลนด์ ซึ่งอาจส่งผ่านตัวแทนหรือแพลตฟอร์มการซื้อขายกองทุน โดยบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

สำหรับการลงทุนส่วนที่เหลือในต่างประเทศ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่ง ตราสารแห่งหนี้หรือเงินฝาก หรือ หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต.

สำหรับการลงทุนในประเทศ กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขายในประเทศ ได้แก่ ตราสารทุน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก หรือ หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต.

โดยในสภาวะการณปกติ กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่สภาวะการณไม่ปกติกองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยอาจป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ หรือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

นอกจากนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes) รวมถึงหลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาด (unlisted) ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non – investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ เฉพาะกรณีที่ตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น

อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักอาจมีการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (unlisted) ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) ได้ ดังนั้น ในกรณีที่กองทุนหลักมีการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (unlisted) ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) มากกว่าร้อยละ 15 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก บริษัทจัดการจะปรับลดการลงทุนในกองทุนหลัก เพื่อให้อัตราส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (unlisted) ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) มีอัตราส่วนไม่เกินร้อยละ 15 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ การปรับลดสัดส่วนการลงทุนดังกล่าวจะดำเนินการภายใน 15 วันทำการนับแต่วันที่ได้รับทราบข้อมูลการลงทุนดังกล่าวเกินร้อยละ 15 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ

กองทุนหลัก ยกเว้นในกรณีที่เกิดจากปัจจัยที่ควบคุมไม่ได้หรือกรณีจำเป็นและสมควรที่ทำให้ไม่สามารถดำเนินการได้ภายในระยะเวลาข้างต้น บริษัทจะดำเนินการให้เสร็จสิ้นโดยไม่ชักช้า หากการดำเนินการปรับสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหลักข้างต้น มีผลทำให้การลงทุนในกองทุนหลัก โดยเฉลี่ยในรอบระยะเวลาบัญชีน้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน รวมถึงกรณีที่กองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนอื่นที่ไม่สอดคล้องกับข้อกำหนดของ สำนักงาน ก.ล.ต. และบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่า การปรับสัดส่วนการลงทุนของกองทุนในกองทุนหลัก ไม่สามารถแก้ไขปัญหาค่าได้และ/หรือไม่เป็นผลประโยชน์โดยรวมกับผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการดังต่อไปนี้

1. บริษัทจัดการจะคัดเลือกกองทุนรวมในต่างประเทศกองทุนใหม่ เพื่อเป็นกองทุนหลักแทนกองทุนเดิม โดยกองทุนต่างประเทศกองทุนใหม่ดังกล่าว จะมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน และมีคุณสมบัติตามที่สำนักงาน ก.ล.ต.ประกาศกำหนด หรือมีแนวทางให้ดำเนินการได้ ทั้งนี้ บริษัทจะดำเนินการให้เสร็จสิ้นโดยไม่ชักช้า และจะแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต.และผู้ถือหน่วยลงทุนทราบต่อไป
2. หากเกิดกรณีใดๆ ที่ทำให้บริษัทไม่สามารถดำเนินการคัดเลือกกองทุนต่างประเทศกองทุนใหม่ เพื่อเป็นกองทุนหลักแทนกองทุนเดิมได้บริษัทสงวนสิทธิที่จะดำเนินการเลิกกองทุน โดยจะจำหน่ายหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่เหลืออยู่ของกองทุน เพื่อคืนเงินตามจำนวนที่รวบรวมได้หลังหักค่าใช้จ่ายและสำรองค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของกองทุน (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ตามสัดส่วนจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด
3. ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทอยู่ระหว่างการดำเนินการเปลี่ยนกองทุนหลัก จะยกเว้นไม่ดำรงอัตราส่วนการลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนในช่วงดำเนินการคัดเลือกและเตรียมการลงทุนในกองทุนต่างประเทศกองทุนใหม่ เพื่อเป็นกองทุนหลักแทนกองทุนเดิม หรือระยะเวลาประมาณ 15 วันก่อนเลิกกองทุน

นโยบายการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

K-USA-A(A) มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผล

K-USA-A(D) กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผลปีละไม่เกิน 4 ครั้ง โดยจ่ายในอัตราไม่เกินร้อยละ 100 ของกำไรสะสมหรือกำไรสุทธิ เมื่อกองทุนรวมมีกำไรสะสมหรือมีกำไรสุทธิในรอบระยะเวลาบัญชีที่จะจ่ายเงินปันผล ทั้งนี้ ตามที่บริษัทจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่าเหมาะสม อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะต้องไม่ทำให้กองทุนรวมมีผลขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้นในงวดบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น

K-USA-SSF มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผล

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

นายทะเบียน

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



สรุปข้อมูลการเงินที่สำคัญ

	ปี 2565/2566 วันที่ 1 พฤษภาคม 2565 สิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2566	ปี 2564/2565 วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 สิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2565
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	7,106,204,029.27	8,706,196,634.63
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท)		
ชนิดจ่ายเงินปันผล	10.4121	13.6641
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท)		
ชนิดสะสมมูลค่า	12.2642	16.1053
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท)		
ชนิดเพื่อการออม	11.4393	15.0207
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิ จากการดำเนินงาน (บาท)	(2,132,393,147.34)	(5,011,269,958.92)
เงินปันผล ต่อหน่วย (บาท)	0.00	1.00
การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		
ชนิดจ่ายเงินปันผล (%) *	(23.79)	(40.77)
การเปลี่ยนแปลงของเกณฑ์มาตรฐาน		
ชนิดจ่ายเงินปันผล (%) **	2.26	2.66
การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		
ชนิดสะสมมูลค่า (%) *	(23.84)	(40.79)
การเปลี่ยนแปลงของเกณฑ์มาตรฐาน		
ชนิดสะสมมูลค่า (%) **	2.26	2.66
การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		
ชนิดเพื่อการออม (%) *	(23.83)	(40.81)
การเปลี่ยนแปลงของเกณฑ์มาตรฐาน		
ชนิดเพื่อการออม (%) **	2.26	2.66

* ใช้ข้อมูลวันทำการสุดท้ายของรอบระยะเวลาบัญชี

** ดัชนีชี้วัด (Benchmark)

- ตั้งแต่วันที่ 8 กรกฎาคม 2565 เป็นต้นไป กองทุนเปลี่ยนตัวชี้วัดเป็นดัชนี S&P 500 (100%) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 10%
- ก่อนวันที่ 8 กรกฎาคม 2565 กองทุนใช้ดัชนี S&P 500 (100%) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 75% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 25% เป็นตัวชี้วัด

รายงานและวิเคราะห์ผลการลงทุนของกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
รอบระยะเวลา 1 พฤษภาคม 2565 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566

ภาวะตลาด

สำหรับการเติบโตของเศรษฐกิจโลกโดยรวมในปี 2565 พื้นตัวได้ดีแต่ไม่เท่ากันในแต่ละภูมิภาค โดยในภูมิภาคหลักนั้นแม้จะยังขยายตัวได้แต่เป็นอัตราที่ชะลอลง ในช่วงต้นปี 2565 เกิดสงครามระหว่างประเทศรัสเซียและยูเครนและซ้ำเติมปัญหาห่วงโซ่อุปทานติดขัด อีกทั้งมาตรการคว่ำบาตรของประเทศสหรัฐฯ อังกฤษ และสหภาพยุโรป ทำให้ราคาดันทุนพลังงานสูงขึ้นสร้างความกังวลให้แก่การลงทุนเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็วต่อเนื่องและยาวนานกว่าที่คาด นำไปสู่การปรับลดประมาณการณ GDP ทั่วโลก สถานการณ์ดังกล่าวทำให้ธนาคารกลางต่างๆ ทั่วโลกพิจารณาดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวด โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ พิจารณาดำเนินการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่อง รวมถึงธนาคารกลางยุโรปที่เริ่มขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเช่นกันในไตรมาสที่ 3 ของปี 2565 โดยนโยบายการเงินเข้มงวดดังกล่าวส่งผลให้สภาพคล่องในระบบลดลง เพิ่มความเสี่ยงการเกิดเศรษฐกิจถดถอยโดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วอย่างสหรัฐอเมริกาและภูมิภาคยุโรป และเป็นปัจจัยหลักกดดันตลาดการเงินทั่วโลก

ไตรมาสที่ 1 ของปี 2566 เศรษฐกิจโลกเป็นไปในลักษณะผสมผสาน กล่าวคือ กิจกรรมทางเศรษฐกิจในภาคอุตสาหกรรมและความเชื่อมั่นภาคธุรกิจและผู้บริโภคยังไม่ฟื้นตัว ขณะที่ภาคบริการฟื้นตัวได้เร็วกว่า ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากตลาดแรงงานที่ตึงตัว ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ และธนาคารกลางยุโรปดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดต่อเนื่อง ส่งผลให้สภาพคล่องในตลาดเงินตึงตัว นอกจากนี้ เกิดเหตุการณ์ธนาคาร Silicon Valley Bank ล้มละลายและกระทบความเชื่อมั่นของภาคธนาคารสหรัฐฯ เป็นวงกว้าง ส่งผลให้มาตรการปล่อยกู้ของภาคธนาคารเข้มงวดมากขึ้นและกระทบต่อการปล่อยสินเชื่อไปยังภาคเศรษฐกิจจริง

ในระยะถัดไปตลาดโลกจะยังได้รับผลกระทบจากการดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดต่อเนื่องอีกระยะหนึ่งแม้ว่าอัตราเงินเฟ้อจะทยอยปรับตัวลงมาบ้างแล้ว แต่ยังคงอยู่สูงกว่าระดับเป้าหมาย ทั้งนี้ มีการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางอาจพิจารณาเริ่มปรับลดดอกเบี้ยนโยบายได้ในช่วงท้ายของปี 2566 ทำให้สินทรัพย์เสี่ยงอย่างหุ้นกลุ่มเติบโตและหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีกลับมาฟื้นตัว อย่างไรก็ตาม การจะดำเนินนโยบายโดยจะประเมินผลกระทบของมาตรการที่ผ่านมา และพิจารณาข้อมูลเศรษฐกิจและการเงินควบคู่ไปด้วย ทำให้ตลาดการเงินทั่วโลกจะยังเผชิญความผันผวนได้ต่อเนื่องในช่วงระยะเวลาที่เหลือของปี 2566 จากความไม่สอดคล้องของการประเมินดังกล่าว ทั้งนี้ IMF ประเมินว่าเศรษฐกิจโลกในปี 2566 จะขยายตัวร้อยละ 2.8 ชะลอตัวลงจากปี 2565 โดยปัจจัยกดดันหลักยังคงเป็นผลของการดำเนินนโยบายการเงินตึงตัว มาตรฐานการปล่อยสินเชื่อที่เข้มงวดขึ้น รวมถึงความสามารถในการทำกำไรของภาคธุรกิจมีแนวโน้มถูกกดดันทั้งจากอุปสงค์ที่ลดลงจาก



การความคาดการณ์เศรษฐกิจถดถอย เงินเฟ้อและดอกเบี้ยสูง และความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจที่อยู่ในระดับต่ำลง รวมถึงปัญหาความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่มีโอกาสรุนแรงมากขึ้น

ทั้งนี้ ในช่วงรอบปีบัญชีที่ผ่านมา ดัชนี S&P 500 มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.34 ขณะที่ดัชนี Nasdaq มีการปรับตัวเพิ่มร้อยละ 1.3

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม

กองทุนมีนโยบายที่จะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนโดยจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Morgan Stanley US Advantage Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งมีนโยบายการลงทุนที่มุ่งลงทุนในตราสารทุนที่อยู่ในประเทศสหรัฐอเมริกา ทั้งนี้ กองทุนหลักเป็นกองทุนในกลุ่มของ Morgan Stanley Investment Funds ที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศลักเซมเบิร์ก ซึ่งจัดตั้งและจัดการโดย Morgan Stanley Investment Management Inc. นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่ง ตราสารแห่งหนี้หรือเงินฝาก หรือลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. ทั้งนี้ ในสภาวะการณ์ปกติ กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ รวมทั้ง อาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาด (unlisted) ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non – investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) ไม่เกินร้อยละ 15 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีปัจจุบันเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

กองทุนมีการลงทุนในกองทุน Morgan Stanley US Advantage Fund ประมาณร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 28 เมษายน 2566 เทียบกับสัดส่วนประมาณร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 29 เมษายน 2565 ในขณะที่กองทุนมีการลงทุนในเงินฝาก มูลค่าของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตราสารหนี้ระยะสั้น และสินทรัพย์อื่น ๆ เพื่อเป็นการดำรงสภาพคล่องของกองทุน ณ วันที่ 28 เมษายน 2566 คิดเป็นอัตราส่วนประมาณร้อยละ 0 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เปรียบเทียบกับประมาณร้อยละ 0 ณ วันที่ 29 เมษายน 2565 โดยกองทุนมีการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนประมาณร้อยละ 92.79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 28 เมษายน 2566 เทียบกับสัดส่วนประมาณร้อยละ 87.60 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 29 เมษายน 2565

ผลการดำเนินงานของกองทุน

กองทุนมีผลตอบแทนรอบระยะเวลา 1 ปี และผลตอบแทนจากการดำเนินงานตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ณ วันที่ 28 เมษายน 2566 อยู่ที่ -23.79% และ 7.23% ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิง S&P 500 Index (TR) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ที่มีผลตอบแทนอยู่ที่ 2.26% และ 12.44% ตามลำดับ โดยกองทุนมีผลตอบแทนจากการดำเนินงานต่ำกว่าดัชนีอ้างอิง 26.05% และ 5.21% ในช่วงที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

กองทุนหลักมีผลตอบแทนจากการดำเนินงานรอบระยะเวลา 1 ปี และผลตอบแทนจากการดำเนินงานรอบระยะเวลา 3 ปี ณ วันที่ 30 เมษายน 2566 อยู่ที่ -20.24% และ 8.02% ตามลำดับ ขณะที่ดัชนีอ้างอิง S&P 500 Index (TR) มีผลตอบแทนอยู่ที่ 2.66% และ 9.34% ตามลำดับ โดยกองทุนหลักมีค่าผันผวนเฉลี่ยระยะเวลา 3 ปี ณ วันที่ 30 เมษายน 2566 อยู่ที่ 31.27%



หลักทรัพย์จัดการกองทุนหลักทรัพย์
开泰基金 管理 KASIKORN ASSET MANAGEMENT



ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ยูเอสเอ หุ้น-KA ชนิดสะสมมูลค่า
Fund Performance of K USA Equity Fund-(A)

(1) ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทินย้อนหลัง/Calendar Year Performance

หน่วย : % ต่อปี (% p.a.)

ปี/Year	2556 (2013)	2557 (2014)	2558 (2015)	2559 (2016)	2560 (2017)	2561 (2018)	2562 (2019)	2563 (2020)	2564 (2021)	2565 (2022)
ผลตอบแทนของกองทุน/Fund Return							0.20	72.77	-4.87	-55.38
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return							7.41	17.53	33.42	-17.10
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน/Fund Standard Deviation							13.60	33.12	27.17	58.51
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด/Benchmark Standard Deviation							9.33	34.81	13.25	24.29

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

(2) ผลการดำเนินงานย้อนหลัง ณ วันที่ 28 เมษายน 2566/Performance as of 28 Apr 2023

	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.)
ผลตอบแทนของกองทุน/Fund Return	8.74	-2.93	-3.83	-23.84	-9.47			-5.98
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return	7.89	2.30	5.59	2.26	14.98			12.02
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน (% ต่อปี)/Fund Standard Deviation (% p.a.)	33.62	32.96	38.32	51.39	41.24			39.64
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด (% ต่อปี)/Benchmark Standard Deviation (% p.a.)	16.11	16.07	19.42	22.55	19.23			24.02

คำชี้แจง

* ตั้งแต่วันที่ 8 กรกฎาคม 2565 เป็นต้นไป กองทุนเปลี่ยนดัชนีชี้วัดเป็นดัชนี S&P 500 (100%) ปรับลดต้นทุนการถือครองจากเดิม 1% เป็น 0.75% และปรับลดค่าธรรมเนียมการถือครองจากเดิม 1.5% เป็น 1.25%

* ก่อนวันที่ 8 กรกฎาคม 2565 กองทุนใช้ดัชนี S&P 500 (100%) ปรับลดต้นทุนการถือครองจากเดิม 1% เป็น 0.75% และปรับลดค่าธรรมเนียมการถือครองจากเดิม 1.5% เป็น 1.25% และปรับลดค่าธรรมเนียมการถือครองจากเดิม 1.5% เป็น 1.25%

Benchmark

* From 8 July 2022 onwards, the Fund's benchmark is S&P 500 Index, 90% adjusted by cost of FX hedging and converted to Thai Baht at the date of return calculation and 10% adjusted by exchange rate converted to Thai Baht at the date of return calculation.

Prior to 8 July 2022, the Fund's benchmark was S&P 500 Index, 75% adjusted by cost of FX hedging and converted to Thai Baht at the date of return calculation and 25% adjusted by exchange rate converted to Thai Baht at the date of return calculation.

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มีได้เป็นเพียงข้อมูลการดำเนินงานในอดีต (Past performance is not indicative of future results).

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน/The fund performance document is prepared in accordance with AIMC standards.

บริการทุกระดับประทับใจ



ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน-A ชนิดจ่ายเงินปันผล
Fund Performance of K USA Equity Fund-A(D)

(1) ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทินย้อนหลัง/Calendar Year Performance										
ปี/Year	2556 (2013)	2557 (2014)	2558 (2015)	2559 (2016)	2560 (2017)	2561 (2018)	2562 (2019)	2563 (2020)	2564 (2021)	2565 (2022)
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return	37.96	7.95	12.99	0.49	28.17	-1.12	22.40	72.80	-4.87	-55.34
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return	35.14	14.01	2.62	11.20	19.02	-5.83	28.56	17.53	33.42	-17.10
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน/Fund Standard Deviation	11.21	12.16	16.98	13.25	8.81	18.70	14.46	33.12	27.17	58.53
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด/Benchmark Standard Deviation	11.28	11.59	15.81	13.09	6.87	16.89	12.44	34.81	13.25	24.29

หน่วย : % ต่อปี (% p.a.)

(2) ผลการดำเนินงานย้อนหลัง ณ วันที่ 28 เมษายน 2566/Performance as of 28 Apr 2023

	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.)	*ตั้งแต่ 2013 Since Inception Return (% p.a.)
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return	8.74	-2.93	-3.83	-23.79	-9.45	-1.48	6.77	7.23
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return	7.89	2.30	5.59	2.26	14.98	11.54	12.14	12.44
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน (% ต่อปี)/Fund Standard Deviation (% p.a.)	33.62	32.96	38.32	51.39	41.25	34.86	26.36	25.67
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด (% ต่อปี)/Benchmark Standard Deviation (% p.a.)	16.11	16.07	19.42	22.55	19.23	21.84	17.82	17.51

คำชี้แจง

* ตั้งแต่วันที่ 8 กรกฎาคม 2565 เป็นต้นไป กองทุนเปลี่ยนตัวดัชนีชี้วัดเป็น S&P 500 (100%) ปรับตัวดัชนีชี้วัดการแปลงค่าตามอัตราแลกเปลี่ยนและคำนวณผลตอบแทนเฉลี่ยตามปีปฏิทินย้อนหลัง ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 90% และปรับค่าอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยตามปีปฏิทินตามสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 10%

* ก่อนวันที่ 8 กรกฎาคม 2565 กองทุนใช้ดัชนี S&P 500 (100%) ปรับตัวดัชนีชี้วัดการแปลงค่าตามอัตราแลกเปลี่ยนและคำนวณผลตอบแทนเฉลี่ยตามปีปฏิทินย้อนหลัง ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 75% และปรับค่าอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยตามปีปฏิทินตามสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 25% เป็นต้นไป

Benchmark

* From 8 July 2022 onwards, the Fund's benchmark is S&P 500 Index, 90% adjusted by cost of FX hedging and converted to Thai Baht at the date of return calculation and 10% adjusted by exchange rate converted to Thai Baht at the date of return calculation.

* Prior to 8 July 2022, the Fund's benchmark was S&P 500 Index, 75% adjusted by cost of FX hedging and converted to Thai Baht at the date of return calculation and 25% adjusted by exchange rate converted to Thai Baht at the date of return calculation.

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต (Past performance is not indicative of future results).

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน The fund performance document is prepared in accordance with AIMC standards.

บริการลูกค้าระดับประทับใจ



ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ยูเอสเอ หุ้นทุน ชนิดเพื่อการออม
Fund Performance of K USA Equity Fund-SSF

(1) ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทินย้อนหลัง/Calendar Year Performance

หน่วย : % ต่อปี (% p.a.)

ปี/Year	2556 (2013)	2557 (2014)	2558 (2015)	2559 (2016)	2560 (2017)	2561 (2018)	2562 (2019)	2563 (2020)	2564 (2021)	2565 (2022)
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return									-6.30	-55.39
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return									18.59	-17.10
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน/Fund Standard Deviation									27.10	58.52
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด/Benchmark Standard Deviation									12.51	24.29

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

(2) ผลการดำเนินงานย้อนหลัง ณ วันที่ 28 เมษายน 2566/Performance as of 28 Apr 2023

	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.)	Since Inception Return (% p.a.)
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return	8.72	-2.95	-3.84	-23.83				-32.30
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return	7.89	2.30	5.59	2.26				2.96
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน (% ต่อปี)/Fund Standard Deviation (% p.a.)	33.62	32.96	38.32	51.39				46.03
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด (% ต่อปี)/Benchmark Standard Deviation (% p.a.)	16.11	16.07	19.42	22.55				19.66

คำชี้แจง

- ข้อมูลวันที่ 8 กรกฎาคม 2565 เป็นค่าไป กองทุนเปลี่ยนดัชนีเป็นดัชนี S&P 500 (100%) ปรับตัวลดต้นทุนการดำเนินงานและลดค่าธรรมเนียม
เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 90% และปรับค่าธรรมเนียมเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 10%

* ก่อนวันที่ 8 กรกฎาคม 2565 กองทุนดัชนี S&P 500 (100%) ปรับตัวลดต้นทุนการดำเนินงานและลดค่าธรรมเนียมการดำเนินงานและลดค่าธรรมเนียม
เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 75% และปรับค่าธรรมเนียมเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 25% เป็นดัชนีชี้วัด

Benchmark

* From 8 July 2022 onwards, the Fund's benchmark is S&P 500 Index, 90% adjusted by cost of FX hedging and converted to Thai Baht at the date of return calculation and 10% adjusted by exchange rate converted to Thai Baht at the date of return calculation.

Prior to 8 July 2022, the Fund's benchmark was S&P 500 Index, 75% adjusted by cost of FX hedging and converted to Thai Baht at the date of return calculation and 25% adjusted by exchange rate converted to Thai Baht at the date of return calculation.

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสื่อชี้แนะถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / Past performance is not indicative of future results.

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน/The fund performance document is prepared in accordance with AIMC standards.

บริการทุกระดับประทับใจ

ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ไม่มี

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2565 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ(Management Fee)	44,616.29	0.64
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์(Trustee Fee)	1,115.41	0.02
ค่านายทะเบียน(Registrar Fee)	1,487.21	0.02
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ(Other Expenses**)	558.87	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด(Total Fund's Direct Expenses)	47,777.77	0.69

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



แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2565 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ(Management Fee)	90,175.32	1.28
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์(Trustee Fee)	2,254.38	0.03
ค่านายทะเบียน(Registrar Fee)	3,005.84	0.04
ค่าใช้จ่ายในการจัดทำ จัดพิมพ์ จัดส่งรายงานถึงผู้ถือหุ้นรายหน่วย(Report to Unitholders Expense)	389.93	0.01
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ(Other Expenses**)	1,155.97	0.02
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด(Total Fund's Direct Expenses)	96,981.45	1.38

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

***ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

วันที่ 19 พฤษภาคม 2566

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลสิกรไทย จำกัด สำหรับระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2565 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566 แล้ว

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลสิกรไทย จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

(นาคฤดี สืโตชวลิต)

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์



บริษัท สออบัญชีธรรมนิติ จำกัด
178 อาคารวรรณิศา ชั้น 6-7 ซอยเลี้ยวที่ 20 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตบึงกุ่ม กรุงเทพมหานคร 10800
DHARMNITI AUDITING CO., LTD.
178 Dharmniti Building, 6th-7th Floor, Soi Pemsap (Prachachuen 20), Prachachuen Road, Bangsue, Bangkok 10800
Telephone : (66) 0-2598-0500
Facsimile : (66) 0-2598-0500
www.daa.co.th

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและบริษัทจัดการ
กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน (กองทุน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2566 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2566 ผลการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึงมาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เห็น

ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 16 เมื่อวันที่ 9 พฤษภาคม 2566 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. เห็นชอบให้แก้ไขโครงการจัดการของกองทุน เพื่อเปลี่ยนกองทุนหลักจากกองทุน Morgan Stanley Investment Funds US Advantage Fund - Z Shares เป็นกองทุน Brown Advisory US Sustainable Growth Fund - Dollar Class SI (Acc.) (กองทุนหลัก) เนื่องจากบริษัทจัดการเห็นว่ากองทุนหลักเดิมมีผลการดำเนินงานที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกองทุนในกลุ่มเดียวกันอย่างต่อเนื่อง โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 16 พฤษภาคม 2566 เป็นต้นไป

ทั้งนี้การแสดงความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินมิได้มีเงื่อนไขเกี่ยวกับเรื่องที่ข้าพเจ้าขอให้สังเกตข้างต้น

d



ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปีแต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่าจะรายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต้องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวกับการตรวจสอบงบการเงิน คือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้าหรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหาร เพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่อง และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วยความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลต่อความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีความสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

d



• ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความคิดเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิดการปลอมแปลงเอกสารหลักฐานการตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

• ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบเพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน

• ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

• สรุปร่วมกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์ หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยการให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

• ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่า งบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นายพีระเดช พงษ์เสถียรศักดิ์

(นายพีระเดช พงษ์เสถียรศักดิ์)
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4752

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด
กรุงเทพมหานคร
วันที่ 19 มิถุนายน 2566



กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 30 เมษายน 2566

		บาท	
	หมายเหตุ	2566	2565
สินทรัพย์			
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3.2, 4, 5	6,833,129,553.29	8,750,143,741.97
เงินฝากธนาคาร	7, 11	185,473,331.07	290,198,406.91
ลูกหนี้			
จากสัญญาอนุพันธ์	12	164,168,857.31	75,671,431.70
จากดอกเบี้ย		267,628.63	191,415.36
ลูกหนี้อื่น		-	7,056.60
รวมสินทรัพย์		7,183,039,370.30	9,116,212,052.54
หนี้สิน			
เจ้าหนี้			
จากการซื้อเงินลงทุน		-	102,630,000.00
จากสัญญาอนุพันธ์	12	47,941,787.91	253,583,949.95
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		20,237,648.67	42,934,439.58
เจ้าหนี้อื่น		100,584.36	242,739.81
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	11	8,314,351.21	10,335,278.56
หนี้สินอื่น		240,968.88	289,010.01
รวมหนี้สิน		76,835,341.03	410,015,417.91
สินทรัพย์สุทธิ		7,106,204,029.27	8,706,196,634.63
สินทรัพย์สุทธิ			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		6,487,878,711.42	6,056,876,696.28
กำไรสะสม			
บัญชีปรับสมดุล		2,432,680,339.84	2,331,281,813.00
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	10	(1,814,355,021.99)	318,038,125.35
สินทรัพย์สุทธิ		7,106,204,029.27	8,706,196,634.63
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)			
		648,787,871.1417	605,687,669.6287

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ด



กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 เมษายน 2566

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนที่ใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

	2566				2565			
	จำนวนหน่วย	มูลค่าสุทธิรวม	มูลค่าสุทธิรวม	อัตราส่วน	จำนวนหน่วย	มูลค่าสุทธิรวม	มูลค่าสุทธิรวม	อัตราส่วน
		ดอลลาร์สหรัฐ	บาท	%		ดอลลาร์สหรัฐ	บาท	%
หน่วยลงทุน								
หน่วยลงทุนของกองทุนอีกในต่างประเทศ								
ผู้จัดการ Morgan Stanley Investment Funds								
กองทุน Morgan Stanley US Advantage Fund								
(Class I)	2,060,917.2370	200,414,417.17	6,833,129,553.29	100.00	2,128,285.6340	255,777,367.49	8,750,143,741.97	100.00
(ณ วันที่ 30 เมษายน 2566 ราคาทุน 297,834,278.74 ดอลลาร์สหรัฐ 9,595,676,481.39 บาท)								
(ณ วันที่ 30 เมษายน 2565 ราคาทุน 328,006,136.47 ดอลลาร์สหรัฐ 10,411,149,015.25 บาท)								
รวมหน่วยลงทุน			6,833,129,553.29	100.00			8,750,143,741.97	100.00
รวมเงินลงทุน			6,833,129,553.29	100.00			8,750,143,741.97	100.00
(ณ วันที่ 30 เมษายน 2566 ราคาทุน 9,595,676,481.39 บาท)								
(ณ วันที่ 30 เมษายน 2565 ราคาทุน 10,411,149,015.25 บาท)								

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

d



กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2566

	หมายเหตุ	บาท	
		2566	2565
รายได้	3.1		
รายได้ดอกเบี้ย		784,307.81	685,698.59
รายได้อื่น		-	4.32
รวมรายได้		784,307.81	685,702.91
ค่าใช้จ่าย	3.1		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	8, 11	90,175,317.98	146,756,102.99
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	8	2,254,382.91	3,679,522.36
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	8, 11	3,005,844.08	4,906,029.57
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		125,000.00	121,000.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ	9	1,303,254.03	3,159,864.70
รวมค่าใช้จ่าย		96,863,799.00	158,622,519.62
ขาดทุนสุทธิ		(96,079,491.19)	(157,936,816.71)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน			
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(966,918,397.93)	1,238,126,148.97
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(850,584,027.79)	(6,021,346,159.09)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(472,984,838.00)	(836,549,042.01)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		294,139,587.65	(21,416,191.81)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน		211,601,146.12	26,682,187.19
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน		(251,449,479.53)	761,272,769.83
รวมรายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(2,036,196,009.48)	(4,853,230,286.92)
การเพิ่ม (ลดลง) ขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		(2,132,275,500.67)	(5,011,167,103.63)
หัก ภาษีเงินได้	3.11	(117,646.67)	(102,855.29)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		(2,132,393,147.34)	(5,011,269,958.92)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ด



กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
วันที่ 30 เมษายน 2566

1. ลักษณะของกองทุน

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน (K USA Equity Fund) แบ่งชนิดหน่วยลงทุนออกเป็น 3 ชนิด ดังนี้

1. หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า (K-USA-A(A)) เหมาะสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปที่ต้องการสะสมผลประโยชน์จากการลงทุน

2. หน่วยลงทุนชนิดจ่ายเงินปันผล (K-USA-A(D)) เหมาะสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปที่ต้องการรับผลตอบแทนสม่ำเสมอจากเงินปันผล

3. หน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออม (K-USA-SSF) เหมาะสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปที่ต้องการออมเงินระยะยาว และได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี โดยเริ่มเสนอขายตั้งแต่วันที่ 20 เมษายน 2564 เป็นต้นไป

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน (K USA Equity Fund) เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ เพียงกองทุนเดียว (feeder fund) โดยมีลักษณะของกองทุนดังนี้

วันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน : วันที่ 7 กันยายน 2555

ทุนจดทะเบียนของโครงการ : จำนวน 2,000 ล้านบาท แบ่งเป็น 200 ล้านหน่วยลงทุน หน่วยลงทุนละ 10 บาท และในระหว่างปี 2556 กองทุนได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนของโครงการเป็น 10,000 ล้านบาท แบ่งเป็น 1,000 ล้านหน่วยลงทุน หน่วยลงทุนละ 10 บาท

อายุของโครงการ : ไม่กำหนด

นโยบายจ่ายเงินปันผล : จ่ายเงินปันผลปีละไม่เกิน 4 ครั้ง

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด ("บริษัทจัดการ") เป็นผู้จัดการกองทุน

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน

กองทุนมีวัตถุประสงค์ที่จะตอบสนองผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในตราสารแห่งทุนในประเทศสหรัฐอเมริกา หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นใดในต่างประเทศ โดยกองทุนจะมุ่งเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งมีวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนที่ตอบสนองวัตถุประสงค์ดังกล่าวของผู้ลงทุน

กองทุนมีนโยบายที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ คือ กองทุน Morgan Stanley US Advantage Fund (กองทุนหลัก) ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน ซึ่งลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารทุนของบริษัทสหรัฐอเมริกา ไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และอาจลงทุนในตราสารทุนอื่นใดที่ไม่ใช่บริษัทสหรัฐอเมริกาได้ไม่เกินร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

๔



กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2566

สำหรับการลงทุนส่วนที่เหลือในต่างประเทศ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนึ่งหรือเงินฝาก หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ด.

สำหรับการลงทุนในประเทศ กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขายในประเทศ ได้แก่ เงินฝาก ตราสารทางการเงิน และลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ด. เพื่อการดำเนินการของกองทุน รองจําหวะการลงทุนในต่างประเทศ รักษาสภาพคล่องของกองทุน หรือสำหรับการอื่นใดอันมีลักษณะทำนองเดียวกันนี้ โดยในสภาวะการณ์ปกติ กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

นอกจากนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบ่ง (Structured Notes) รวมถึงหลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาด (unlisted) ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non - investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities)

2. เกณฑ์ในการจัดทํางบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ส่วนเรื่องที่ไม่ได้กำหนดไว้ให้กองทุนต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในรอบระยะเวลาบัญชีของงบการเงิน

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่กองทุนใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลมาจากงบการเงินฉบับภาษาไทยดังกล่าว

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

3.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

3.1.1 รายได้จากเงินลงทุนรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง ดังนี้

ดอกเบี้ยรับบันทึกเป็นรายได้โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ดอกเบี้ยรับจากการตัดจำหน่ายส่วนเกินหรือส่วนลดของตราสารหนี้ตามระยะเวลาที่เหลือของตราสารหนี้ ใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้น จากการจำหน่ายเงินลงทุนบันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน โดยต้นทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนบันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.1.2 รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

3.2 การวัดมูลค่าเงินลงทุน

การรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก

ณ วันที่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก กองทุนจะรับรู้เงินลงทุนเป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม

ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

ด



กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2566

การวัดมูลค่าภายหลัง

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ในต่างประเทศ แสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยมูลค่ายุติธรรมของพันธบัตร และหุ้นกู้ในต่างประเทศใช้ราคาจากผู้รับฝากทรัพย์สินในต่างประเทศ (Global Custodian) และมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนในต่างประเทศถือตามราคามูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ประกาศโดยบริษัทจัดการของกองทุนนั้น ส่วนมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่นจะพิจารณาจากมูลค่าที่เป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้น

เงินลงทุนในประเทศสำหรับเงินลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศ แสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยคำนวณจากอัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ตามลำดับดังนี้

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

สำหรับมูลค่ายุติธรรมของตัวแลกเงิน ตัวเงินค้ำหนุน และพันธบัตรที่มีอายุต่ำกว่า 90 วันคำนวณจากอัตราผลตอบแทนเมื่ออายุคงเหลือของตราสารเท่ากับ 90 วัน ที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย หรืออัตราผลตอบแทนที่ได้มาสำหรับตราสารที่จะครบกำหนดอายุภายใน 90 วันนับตั้งแต่วันที่ลงทุน

3.3 เครื่องมือทางการเงิน

กองทุนรับรู้อย่างกว้างขวางของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยต้นทุนในการหำรายการซึ่งเกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มาของสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินนั้นจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนทันทีเมื่อเกิดขึ้น

การจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนและการวัดมูลค่าภายหลังของสินทรัพย์ทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยการเปลี่ยนแปลงสุทธิของมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หนี้สินทางการเงินทั้งหมดจัดประเภทเป็นหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าภายหลังด้วยราคาทุนดัดจำหน่าย

3.4 สัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน

กองทุนรับรู้อย่างกว้างขวางของสัญญาอนุพันธ์ทางการเงินเมื่อเริ่มแรกด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เข้าทำสัญญาและวัดมูลค่าภายหลังด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน การบัญชีสำหรับการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมในภายหลังขึ้นอยู่กับว่ากองทุนได้กำหนดให้สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินดังกล่าวเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงหรือไม่ รวมทั้ง ลักษณะของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง กองทุนกำหนดให้สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินส่วนหนึ่งเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง

d



กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2566

3.5 การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศได้บันทึกไว้เป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ การแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศสำหรับเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ ใช้อัตราแลกเปลี่ยนของ Reuters ถ้าไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงและที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการแปลงค่าได้บันทึกเป็นรายได้อื่นหรือค่าใช้จ่ายในงวดปัจจุบัน

3.6 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนได้เสียของกองทุน ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิหรือเสี่ยงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมหรือฝ่ายบริหาร ซึ่งประกอบด้วยบุคคลที่รับผิดชอบในการจัดการกองทุนหรือมีหน้าที่กำหนดนโยบายหรือตัดสินใจเพื่อให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ ทั้งนี้รวมถึงคู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของฝ่ายบริหาร นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุน หรืออยู่ภายใต้อำนาจควบคุมของกองทุน หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน หรืออยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน

3.7 บัญชีปรับสมดุล

ในกรณีที่ขายหรือรับซื้อหน่วยลงทุนของกิจการโดยตรงกับผู้ถือหน่วยลงทุน จะทำให้ผู้ถือหน่วยเกิดความไม่เท่าเทียมกัน กองทุนต้องบันทึกบัญชีปรับสมดุลเพื่อให้ผู้ถือหน่วยมีส่วนในสินทรัพย์สุทธิของกองทุนเท่าเทียมกัน ไม่ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นจะลงทุนหรือเลิกลงทุนในกองทุน ณ เวลาใด บัญชีปรับสมดุลถือเป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสม

3.8 การแบ่งปันส่วนทุน

กองทุนต้องบันทึกผลกำไรสะสม ณ วันที่กองทุนปิดสมุดทะเบียนหากปันผลนั้นจะจ่ายเป็นเงินสด ในกรณีที่กองทุนจะจ่ายปันผลเป็นหน่วยลงทุน กองทุนต้องบันทึกผลกำไรสะสมด้วยมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย ตามจำนวนหน่วยปันผลที่ให้ ณ วันที่ที่กำหนดไว้ในนโยบายการจ่ายหน่วยปันผล นอกจากนี้ กองทุนต้องบันทึกเพิ่มมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน ส่วนเกินทุน บัญชีปรับสมดุลและบัญชีอื่นที่เกี่ยวข้องตามสัดส่วนที่ควรบันทึกเปรียบเทียบว่าการออกหน่วยปันผลนั้นเป็นการขาย

3.9 สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน

กองทุนคำนวณสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นปี โดยการหารมูลค่าสินทรัพย์สุทธิด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี

d



กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2566

3.10 การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

3.11 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

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปีสรุปได้ดังนี้

	บาท	
	2566	2565
ซื้อเงินลงทุน	1,620,065,000.00	4,760,390,000.00
ขายเงินลงทุน	1,739,035,000.00	4,827,299,000.00

5. เงินลงทุน

เงินลงทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2566 และ 2565 ประกอบด้วย

	บาท			
	2566		2565	
	ราคาทุน	มูลค่ายุติรวม	ราคาทุน	มูลค่ายุติรวม
หน่วยลงทุน				
หน่วยลงทุนของกองทุนหลักในประเทศ	9,595,676,481.39	6,833,129,553.29	10,411,149,015.25	8,750,143,741.97
รวมเงินลงทุน	9,595,676,481.39	6,833,129,553.29	10,411,149,015.25	8,750,143,741.97

d



กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2566

6. ข้อมูลของกองทุนหลัก (feeder fund)

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน ได้เลือกลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก ชื่อกองทุน Morgan Stanley US Advantage Fund (Class I) ซึ่งเป็นกองทุนต่างประเทศประเภทกองทุนรวมตราสารทุนที่จัดตั้งและลงทุนในต่างประเทศ มีข้อมูลของกองทุนหลักที่สำคัญ ดังนี้

ชื่อกองทุนหลัก	Morgan Stanley US Advantage Fund (Class I)
ประเภท	ตราสารทุน
จดทะเบียน	ในประเทศลักเซมเบิร์ก
สกุลเงินที่ใช้ซื้อขาย	US Dollar
ผู้จัดการกองทุนหลัก	Morgan Stanley Investment Management Inc.
รายละเอียด	เป็นกองทุนในกลุ่มของ Morgan Stanley Investment Funds ที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศลักเซมเบิร์ก ซึ่งอยู่ภายใต้กฎ UCITS IV เพื่อเสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป (retail fund) และผู้ลงทุนสถาบัน (institutional investors)
นโยบายการลงทุน	มีนโยบายลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารทุนของบริษัทสหรัฐอเมริกา ไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และอาจลงทุนในตราสารทุนอื่นใดที่ไม่ใช่บริษัทสหรัฐอเมริกาได้ไม่เกินร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ การนับว่าตราสารเป็นของประเทศ (รวมถึงประเทศสหรัฐอเมริกา) หรือภูมิภาคใดนั้น จะเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้ 1) ตราสารหลักของบริษัทที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพ์ของประเทศหรือภูมิภาคนั้นๆ หรือ 2) มีรายได้กว่าร้อยละ 50 ของบริษัทที่เกิดขึ้นตามงบการเงินหรือมีรายได้ต่อปีส่วนใหญ่มาจากการผลิตสินค้า การขายหรือการบริการ ในประเทศหรือภูมิภาคนั้นๆ หรือ 3) บริษัทดำเนินธุรกิจภายใต้กฎหมายหรือมีสำนักงานใหญ่หรือสำนักงานหลักอยู่ในประเทศหรือภูมิภาคนั้นๆ

ข้อมูลเงินลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Morgan Stanley US Advantage Fund (Class I)

วันที่ 30 เมษายน 2566 มีดังนี้

จำนวนหน่วยลงทุนในกองทุนหลัก	2,090,917.2370	หน่วย
มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (ราคาทุน)	297,834,279.74	ดอลลาร์สหรัฐ
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยของหน่วยลงทุน	95.85	ดอลลาร์สหรัฐ
มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	200,414,417.17	ดอลลาร์สหรัฐ
อัตราส่วนของมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนคิดเป็น	96.16	%

Handwritten signature



กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2566

วันที่ 30 เมษายน 2565 มีดังนี้

จำนวนหน่วยลงทุนในกองทุนหลัก	2,128,285.6340	หน่วย
มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (ราคาทุน)	328,006,136.47	ดอลลาร์สหรัฐ
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยของหน่วยลงทุน	120.18	ดอลลาร์สหรัฐ
มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	255,777,367.49	ดอลลาร์สหรัฐ
อัตราส่วนของมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนคิดเป็น	100.50	%

7. เงินฝากธนาคาร

กองทุนมีเงินฝากธนาคาร ณ วันที่ 30 เมษายน 2566 และ 2565 ดังนี้

	2566		2565	
	อัตราดอกเบี้ย %	จำนวนเงิน บาท	อัตราดอกเบี้ย %	จำนวนเงิน บาท
<u>ประเภทกระแสรายวัน</u>				
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	8,862,212.25	-	13,618,420.50
		<u>8,862,212.25</u>		<u>13,618,420.50</u>
<u>ประเภทออมทรัพย์</u>				
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	0.525	175,188,770.55	0.275	172,535,187.39
		<u>175,188,770.55</u>		<u>172,535,187.39</u>
<u>ประเภทออมทรัพย์ - เงินตราต่างประเทศ</u>				
ธนาคารนิวยอร์ก				
41,717.21 ดอลลาร์สหรัฐ	-	1,422,348.27		
3,041,358.30 ดอลลาร์สหรัฐ			-	104,044,799.02
		<u>1,422,348.27</u>		<u>104,044,799.02</u>
รวม		<u>185,473,331.07</u>		<u>290,198,406.91</u>

8. ค่าธรรมเนียมในการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมในการจัดการคิดในอัตราร้อยละ 1.284 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์คิดในอัตราร้อยละ 0.0321 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุนคิดในอัตราร้อยละ 0.0428 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมข้างต้นจะคำนวณทุกวันโดยใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนในแต่ละวันเป็นฐานในการคำนวณ

h



กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2566

9. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการจัดทำโฆษณาประชาสัมพันธ์ ค่าสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์ การจัดอบรมเผยแพร่ความรู้ ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด ค่าส่งเสริมการขายตลอดจนการสัมมนาแนะนำกองทุน ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวข้างต้นรวมกันจะไม่เกินร้อยละ 1.00 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นโดยตรงของกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน เช่น ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวน ค่าประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ค่าไปรษณียากร ค่าจัดทำรายงานเสนอผู้ถือหน่วยตลอดจนค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกิดขึ้นจริง

10. กำไรสะสมจากการดำเนินงาน

กำไรสะสมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2566 และ 2565 ประกอบด้วย

	บาท	
	2566	2565
กำไรสะสมจากการดำเนินงานต้นปี	318,038,125.35	5,685,911,448.89
ขาดทุนสุทธิ	(96,079,491.19)	(157,936,816.71)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(966,918,397.93)	1,238,126,148.97
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(850,584,027.79)	(6,021,346,159.09)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(472,984,838.00)	(836,549,042.01)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	294,139,587.65	(21,416,191.81)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	211,601,146.12	26,682,187.19
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(251,449,479.53)	761,272,769.83
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	-	(356,603,364.62)
ภาษีเงินได้	(117,646.67)	(102,855.29)
กำไรสะสมจากการดำเนินงานปลายปี	<u>(1,814,355,021.99)</u>	<u>318,038,125.35</u>

11. รายการบัญชีกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปีกองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างกองทุนและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2566 และ 2565 มีดังต่อไปนี้

d



กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2566

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2566	2565	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลสิกรไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	90,175,317.98	146,756,102.99	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารกลสิกรไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	3,005,844.08	4,806,029.57	ตามที่ระบุในสัญญา
-ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์			
สัญญาในการซื้อเงินตราต่างประเทศ	105,399,000.00	1,611,972,000.00	ตามราคาตลาด
สัญญาในการขายเงินตราต่างประเทศ	213,608,800.00	963,667,000.00	ตามราคาตลาด
สัญญาในการซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	842,458,800.00	1,913,406,150.00	ตามที่ระบุในสัญญา
สัญญาในการขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	332,038,000.00	2,270,468,980.00	ตามที่ระบุในสัญญา

ณ วันที่ 30 เมษายน 2566 และ 2565 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2566	2565
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลสิกรไทย จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนค้างจ่าย	7,737,969.61	9,651,286.81
ธนาคารกลสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคารกระแสรายวัน	8,862,212.25	13,618,420.50
สัญญาในการซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	350,565,650.00
สัญญาในการขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	264,452,600.00	1,988,640,080.00
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	257,932.35	321,709.55

12. สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

สัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน ประกอบด้วย สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward contract) โดยมีจำนวนเงินตามสัญญาและมูลค่ายุติธรรม ดังต่อไปนี้

	จำนวนเงินตามสัญญา	2566	
		มูลค่ายุติธรรม (บาท)	
		สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	196,000,000.00 ดอลลาร์สหรัฐ	5,042,320,242.69	1,542,735,699.03
	จำนวนเงินตามสัญญา	2565	
		มูลค่ายุติธรรม (บาท)	
		สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	372,180,000.00 ดอลลาร์สหรัฐ	2,172,301,801.70	10,499,659,662.79

ด



กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2566

กองทุนได้ทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนในต่างประเทศ ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 เมษายน 2566 และ 2565 มีดังนี้

	2566	2565	
จำนวนสัญญา	1	5 ฉบับ	
มูลค่าสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	5,000,000.00	74,040,000.00	ดอลลาร์สหรัฐ
ระยะเวลาครบกำหนด	8	9-93 วัน	
มูลค่าซื้อล่วงหน้า	171,213,500.00	2,456,780,370.00	บาท
มูลค่ายุติธรรม	170,340,555.56	2,530,728,517.13	บาท
จำนวนสัญญา	31	43 ฉบับ	
มูลค่าสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	191,000,000.00	298,140,000.00	ดอลลาร์สหรัฐ
ระยะเวลาครบกำหนด	8-309	9-317 วัน	
มูลค่าขายล่วงหน้า	6,531,815,400.00	9,889,372,282.00	บาท
มูลค่ายุติธรรม	6,414,715,386.16	10,141,232,947.36	บาท

13. ประเภทหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่าย

	2566			2565		
	ชนิดจ่ายเงินปันผล (K-USA-A(D))	ชนิดสะสมมูลค่า (K-USA-A(A))	ชนิดเพื่อการออม (K-USA-SSF)	ชนิดจ่ายเงินปันผล (K-USA-A(D))	ชนิดสะสมมูลค่า (K-USA-A(A))	ชนิดเพื่อการออม (K-USA-SSF)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	447,978,449.5507	175,397,022.9808	25,412,398.6102	424,372,378.6728	169,650,068.2218	11,665,222.7341
สินทรัพย์สุทธิ (บาท)	4,664,395,410.43	2,151,106,214.02	290,702,404.82	5,799,699,414.33	2,732,277,178.17	175,220,042.13
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)	10.4121	12.2642	11.4393	13.6641	16.1053	15.0207

ปัจจุบันกองทุนนำเสนอหน่วยลงทุน 3 ประเภท ได้แก่ ชนิดจ่ายเงินปันผล (K-USA-A(D)) ชนิดสะสมมูลค่า (K-USA-A(A)) และชนิดเพื่อการออม (K-USA-SSF) ความแตกต่างหลักระหว่างหน่วยลงทุนสามกองคือ ชนิดจ่ายเงินปันผล (K-USA-A(D)) เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการรับผลตอบแทนสม่ำเสมอจากเงินปันผล ชนิดสะสมมูลค่า (K-USA-A(A)) เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการสะสมผลประโยชน์จากการลงทุน และชนิดเพื่อการออม (K-USA-SSF) เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการออมเงินระยะยาวและสิทธิประโยชน์ทางภาษี

การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปีแยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้

	บาท	
	2566	2565
ชนิดจ่ายเงินปันผล (K-USA-A(D))	(1,134,304,003.90)	(2,672,270,285.19)
ชนิดสะสมมูลค่า (K-USA-A(A))	(581,170,964.15)	(1,368,052,630.53)
ชนิดเพื่อการออม (K-USA-SSF)	115,482,362.69	172,862,122.43
รวม	(1,599,992,605.36)	(3,867,460,793.29)



กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2566

14. การแบ่งปันส่วนทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2566 ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด ได้มีมติไม่จ่ายเงินปันผลของกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด ได้มีมติการจ่ายเงินปันผลของกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน ดังนี้

ครั้งที่	วันที่ปิดสมุดทะเบียน	สำหรับระยะเวลาบัญชี	จ่ายเงินปันผล บาทต่อหน่วย	จำนวนเงินบาท	วันที่จ่ายเงินปันผล
1	วันที่ 2 สิงหาคม 2564	ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2564	0.40	141,534,524.56	วันที่ 14 สิงหาคม 2564
2	วันที่ 2 พฤศจิกายน 2564	ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564	0.40	140,154,869.72	วันที่ 13 พฤศจิกายน 2564
3	วันที่ 31 มกราคม 2565	ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2565	0.20	74,913,970.34	วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2565
			<u>1.00</u>	<u>356,603,364.62</u>	

15. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

15.1 การประมาณมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่นโดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มียตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

- ระดับที่ 1 ราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกัน
- ระดับที่ 2 ข้อมูลอื่นนอกเหนือจากราคาเสนอซื้อขายซึ่งรวมอยู่ในระดับที่ 1 ที่สามารถสังเกตได้โดยตรง (ได้แก่ ข้อมูลราคาตลาด) หรือโดยอ้อม (ได้แก่ ข้อมูลที่คำนวณมาจากราคาตลาด) สำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น
- ระดับที่ 3 ข้อมูลสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินซึ่งไม่ได้อ้างอิงจากข้อมูลที่สามารถสังเกตได้จากตลาด (ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้)

d



กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2566

	บาท			
	ณ วันที่ 30 เมษายน 2566			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
สินทรัพย์				
หน่วยลงทุน	-	6,833,129,553.29	-	6,833,129,553.29
สัญญาอนุพันธ์	-	164,168,857.31	-	164,168,857.31
หนี้สิน				
สัญญาอนุพันธ์	-	47,941,787.91	-	47,941,787.91

	บาท			
	ณ วันที่ 30 เมษายน 2565			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
สินทรัพย์				
หน่วยลงทุน	-	8,750,143,741.97	-	8,750,143,741.97
สัญญาอนุพันธ์	-	75,671,431.70	-	75,671,431.70
หนี้สิน				
สัญญาอนุพันธ์	-	253,583,949.95	-	253,583,949.95

15.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วย สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่าธุรกรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 30 เมษายน 2566			
	อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลง ตามวาคาลตลาด	อัตราดอกเบี้ย คงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม
สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน				
เงินลงทุน	-	-	6,833,129,553.29	6,833,129,553.29
เงินฝากธนาคาร	175,188,770.55	-	10,284,560.52	185,473,331.07
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	164,168,857.31	164,168,857.31
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	267,628.63	267,628.63
เจ้าหนี้สัญญาอนุพันธ์	-	-	47,941,787.91	47,941,787.91
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	20,237,648.67	20,237,648.67
เจ้าหนี้อื่น	-	-	100,584.36	100,584.36
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	8,314,351.21	8,314,351.21
หนี้สินอื่น	-	-	240,968.88	240,968.88



กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2566

สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 30 เมษายน 2565			
	อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลง	อัตราดอกเบี้ย คงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม
ตามราคาตลาด				
เงินลงทุน	-	-	8,750,143,741.97	8,750,143,741.97
เงินฝากธนาคาร	172,535,187.39	-	117,663,219.52	290,198,406.91
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	75,671,431.70	75,671,431.70
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	191,415.36	191,415.36
ลูกหนี้อื่น	-	-	7,056.60	7,056.60
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	-	-	102,630,000.00	102,630,000.00
เจ้าหนี้สัญญาอนุพันธ์	-	-	253,583,949.95	253,583,949.95
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	42,934,439.58	42,934,439.58
เจ้าหนี้อื่น	-	-	242,739.81	242,739.81
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	10,335,278.56	10,335,278.56
หนี้สินอื่น	-	-	289,010.01	289,010.01

15.3 ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

15.4 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญอันเกี่ยวข้องกับเงินลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุนของประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงต่อมูลค่าตราสาร ความผันผวนต่อรายได้หรือมูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน

ณ วันที่ 30 เมษายน 2566 และ 2565 กองทุนมีสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ดังนี้

	ดอลลาร์สหรัฐ	
	2566	2565
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	200,414,417.17	255,777,367.49
เงินฝากธนาคาร	41,717.21	3,041,356.30
เจ้าหนี้จากการซื้อหลักทรัพย์	-	3,000,000.00

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 12)

d



กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ) วันที่ 30 เมษายน 2566

15.5 ความเสี่ยงของกองทุนหลัก

ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ (Market Risk) คือกองทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ ซึ่งเกิดจากปัจจัยต่างๆ เช่นภาวะเศรษฐกิจ สังคมและการเมืองของแต่ละประเทศ สถานการณ์ของตลาดเงินตลาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งอาจจะมีผลกระทบต่อราคาของตราสารทุนที่ลงทุนไว้

ความเสี่ยงในประเทศสหรัฐอเมริกา (Country Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ ซึ่งเกิดจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและความผันผวนของสภาวะเศรษฐกิจ รวมถึงข้อจำกัดทางด้านกฎหมาย และการทำธุรกรรมทางการเงินของประเทศที่กองทุนไปลงทุน อาจส่งผลต่อราคาของมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนได้

15.6 การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

16. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

เมื่อวันที่ 9 พฤษภาคม 2566 สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ให้ความเห็นชอบ กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน ให้แก้ไขโครงการจัดการของกองทุน โดยเปลี่ยนกองทุนหลักจากกองทุน Morgan Stanley Investment Funds US Advantage Fund - Z Shares เป็น กองทุน Brown Advisory US Sustainable Growth Fund - Dollar Class SI (Acc.) (กองทุนหลัก) เนื่องจากกองทุนหลักเดิมมีการดำเนินงานที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกองทุนในกลุ่มเดียวกันอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ การแก้ไขโครงการจัดการข้างต้นจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 16 พฤษภาคม 2566 เป็นต้นไป โดยกองทุนหลักดังกล่าวมีรายละเอียด ดังนี้

ชื่อกองทุนหลัก	: Brown Advisory US Sustainable Growth Fund
Share class	: Dollar Class SI Acc
ประเภทของกองทุน	: กองทุนตราสารทุน
สกุลเงิน	: ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD)
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	: ไม่จ่ายเงินปันผล
บริษัทจัดการ	: Brown Advisory (Ireland) Limited
นโยบายการลงทุน	: กองทุนเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทสหรัฐอเมริกาที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและมีรูปแบบธุรกิจที่สามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืนในระยะยาว ซึ่งจะลงทุนในหุ้นสามัญเป็นหลักและอาจลงทุนบางส่วนในหลักทรัพย์อื่นที่ไม่ใช่ของบริษัทยักษ์ในสหรัฐอเมริกา

17. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยบริษัทจัดการของกองทุนเมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2566

d



**รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพันของ
กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
ข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 2566**

รายละเอียดการลงทุน

	มูลค่าตาม ราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	184,318,611.43	2.59
เงินฝาก	184,318,611.43	2.59
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ	6,834,551,901.56	96.18
ประเทศสหรัฐอเมริกา		
หน่วยลงทุน	6,833,129,553.29	96.16
เงินฝาก	1,422,348.27	0.02
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	116,227,069.40	1.64
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน	116,227,069.40	1.64
สินทรัพย์หรือหนี้สินอื่น	(28,893,553.12)	(0.41)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	7,106,204,029.27	บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (PTR) : 45.65%

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	0.00	0.00
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	185,740,959.70	2.61
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับ ที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)	0.00	0.00
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับ ต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือ ตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	0.00	0.00
(จ) ตราสารที่มีคุณสมบัติไม่ครบตามประกาศคณะกรรมการ กำกับตลาดทุน ที่ ทน.87/2558	0.00	0.00

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งนี้ เงินฝาก
หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว

ประเภท	ผู้ออก	วันครบกำหนด	อันดับ ความน่าเชื่อถือ ของตราสาร	อันดับ ความน่าเชื่อถือ ของผู้ออก/ค้ำประกัน	มูลค่า หน้าตัว	มูลค่าตาม ราคาตลาด
1. เงินฝากธนาคาร	บมจ.ธนาคารกรุงเทพ		N/A	AA+(tha)		175,456,399.18
2. เงินฝากธนาคาร	The Bank of New York Mellon SA/NV		N/A	A1		1,422,348.27
3. เงินฝากธนาคาร	บมจ.ธนาคารกสิกรไทย		N/A	AA+(tha)		8,862,212.25

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่บริษัทจัดการตั้งไว้ในแผนการลงทุนสำหรับกลุ่มตราสารตาม (ง) เท่ากับ 0.00%



รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
ข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 2566

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	ความน่าเชื่อถือ ของผู้ออก	วัตถุประสงค์	มูลค่าตาม ราคาตลาด	% NAV	วันครบ กำหนด	กำไร/ขาดทุน (net gain/ loss)
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน							
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Bank of Ayudhya Plc.	AAA	ป้องกันความเสี่ยง	(700,555.56)	-0.01%	8 พ.ค. 2566	(700,555.56)
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Bank of Ayudhya Plc.	AAA	ป้องกันความเสี่ยง	760,888.89	0.01%	8 พ.ค. 2566	760,888.89
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Krung Thai Bank Plc.	AAA(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	8,572,586.21	0.12%	12 มิ.ย. 2566	8,572,586.21
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	14,258,888.89	0.20%	8 พ.ค. 2566	14,258,888.89
สัญญาฟอว์เวิร์ด	CIMB Thai Bank Plc.	AA-(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	21,358,620.69	0.30%	3 ก.ค. 2566	21,358,620.69
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	1,422,162.07	0.02%	3 ก.ค. 2566	1,422,162.07
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	7,646,810.35	0.11%	3 ก.ค. 2566	7,646,810.35
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	4,713,310.35	0.07%	3 ก.ค. 2566	4,713,310.35
สัญญาฟอว์เวิร์ด	CIMB Thai Bank Plc.	AA-(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	11,919,994.57	0.17%	7 ส.ค. 2566	11,919,994.57
สัญญาฟอว์เวิร์ด	CIMB Thai Bank Plc.	AA-(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	9,125,994.57	0.13%	7 ส.ค. 2566	9,125,994.57
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	907,335.87	0.01%	7 ส.ค. 2566	907,335.87
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	3,467,517.24	0.05%	12 มิ.ย. 2566	3,467,517.24
สัญญาฟอว์เวิร์ด	CIMB Thai Bank Plc.	AA-(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	16,388,152.17	0.23%	11 ก.ย. 2566	16,388,152.17
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	33,788,152.17	0.48%	11 ก.ย. 2566	33,788,152.17
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Kasikorn Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	3,413,768.48	0.05%	2 ต.ค. 2566	3,413,768.48
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	3,323,168.48	0.05%	2 ต.ค. 2566	3,323,168.48
สัญญาฟอว์เวิร์ด	TMBThanachart Bank Pcl.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	7,652,559.78	0.11%	2 ต.ค. 2566	7,652,559.78
สัญญาฟอว์เวิร์ด	CIMB Thai Bank Plc.	AA-(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	923,614.13	0.01%	2 ต.ค. 2566	923,614.13
สัญญาฟอว์เวิร์ด	CIMB Thai Bank Plc.	AA-(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	236,263.74	0.00%	6 พ.ย. 2566	236,263.74
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(492,134.07)	-0.01%	6 พ.ย. 2566	(492,134.07)
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(5,197,170.33)	-0.07%	6 พ.ย. 2566	(5,197,170.33)
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Krung Thai Bank Plc.	AAA(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(5,347,736.26)	-0.08%	6 พ.ย. 2566	(5,347,736.26)
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Kasikorn Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(6,769,766.48)	-0.10%	27 พ.ย. 2566	(6,769,766.48)
สัญญาฟอว์เวิร์ด	CIMB Thai Bank Plc.	AA-(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(8,114,766.48)	-0.11%	27 พ.ย. 2566	(8,114,766.48)
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(1,518,753.30)	-0.02%	27 พ.ย. 2566	(1,518,753.30)
สัญญาฟอว์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(3,949,059.89)	-0.06%	27 พ.ย. 2566	(3,949,059.89)

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน (ต่อ)
ข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 2566

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	ความน่าเชื่อถือ ของผู้ออก	วัตถุประสงค์	มูลค่าตาม ราคาตลาด	% NAV	วันครบ กำหนด	กำไร/ขาดทุน (net gain/ loss)
สัญญาฟอเวิร์ด	CIMB Thai Bank Plc.	AA-(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(13,579,917.58)	-0.19%	8 ม.ค. 2567	(13,579,917.58)
สัญญาฟอเวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(1,398,983.52)	-0.02%	8 ม.ค. 2567	(1,398,983.52)
สัญญาฟอเวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	11,993,686.81	0.17%	5 ก.พ. 2567	11,993,686.81
สัญญาฟอเวิร์ด	CIMB Thai Bank Plc.	AA-(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	1,807,348.90	0.03%	4 มี.ค. 2567	1,807,348.90
สัญญาฟอเวิร์ด	CIMB Thai Bank Plc.	AA-(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	448,032.97	0.01%	8 ม.ค. 2567	448,032.97
สัญญาฟอเวิร์ด	Krung Thai Bank Plc.	AAA(thai)	ป้องกันความเสี่ยง	(872,944.44)	-0.01%	8 พ.ย. 2566	(872,944.44)



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

เครื่องหมายพิเศษสำหรับประเทศไทย “tha” จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกอันดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล เครื่องหมาย “+” หรือ “-” อาจจะถูกเพิ่มเติ่มต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับประเทศหนึ่งๆ เพื่อแสดงถึงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกับกันภายในอันดับความน่าเชื่อถือชั้นหลัก ทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถืออันดับ “AAA(thai)” หรืออันดับที่ต่ำกว่า “CCC(thai)” สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารของสถาบันจัดอันดับความเชื่อถือ Moody's

Aaa

ตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Aaa มีความน่าเชื่อถือสูงที่สุดที่ได้รับจาก Moody's บริษัทผู้ออกตราสารมีความสามารถในการชำระหนี้สูงที่สุด

Aa

ตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Aa แตกต่างจากตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสูงสุดเพียงเล็กน้อย บริษัทผู้ออกตราสารมีความสามารถในการชำระหนี้สูงมาก

A

ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ A อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมในทางลบมากกว่ากลุ่มที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสูงกว่า อย่างไรก็ตามบริษัทผู้ออกตราสารยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้สูง

Baa

ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Baa มีความปลอดภัยพอสมควร อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมในทางลบ มีแนวโน้มว่าจะทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทผู้ออกตราสารลดลง

Ba

ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Ba มีความเป็นไปได้ที่ผู้ถือตราสารจะไม่ได้รับการชำระหนี้ น้อยกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับต่ำกว่า อย่างไรก็ตามบริษัทผู้ออกตราสารมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนในการดำเนินธุรกิจ การเงิน และการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้ได้

B

ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ B มีความเป็นไปได้ที่ผู้ถือตราสารจะไม่ได้รับการชำระหนี้มากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Ba แต่บริษัทผู้ออกตราสารยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้ในปัจจุบัน ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ การเงิน และเศรษฐกิจในทางลบ มีแนวโน้มจะลดทอนความสามารถในการชำระหนี้ หรือความตั้งใจในการชำระหนี้ของผู้ถือหุ้น

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



คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

ทริสเรทติ้งใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาวจำนวน 8 อันดับ โดยเริ่มจาก AAA ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด จนถึง D ซึ่งเป็นอันดับต่ำสุด โดยตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป และแต่ละสัญลักษณ์มีความหมายดังนี้

AAA - อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ

AA - มีความเสี่ยงต่ำมาก บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA

A - มีความเสี่ยงในระดับต่ำ บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

BBB - มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้าย เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

ข้อมูลกองทุนหลัก Morgan Stanley Investment Funds US Advantage Funds -Class I
(Accumulation Share Class)

Morgan Stanley
INVESTMENT MANAGEMENT

Marketing Communication | MORNINGSTAR CATEGORY EAA Fund US Large-Cap Growth Equity | SHARE CLASS I | FACTSHEET 30 April 2023

Morgan Stanley Investment Funds
US Advantage Fund
(Accumulation Share Class)

Investment Objective
Long term growth of your investment.

Investment Approach
We seek established large cap companies in the United States, that we believe have strong name recognition and sustainable competitive advantages with above average business visibility, the ability to deploy capital at high rates of return, strong balance sheets and an attractive risk/reward profile.

Investment Team	JOINED FIRM	YEARS OF INDUSTRY EXPERIENCE
Dennis Lynch, Head of Counterpoint Global	1998	29
Sam Chainani, Managing Director	1996	27
Jason Yeung, Managing Director	2002	26
Armistead Nash, Managing Director	2002	23
David Cohen, Managing Director	1993	35
Alexander Norton, Executive Director	2000	28

Team members may be subject to change at any time without notice.

Class I Shares (% net of fees) vs. Index in USD
Performance of 100 USD Invested Since Inception (Cash Value)

Past performance is not a reliable indicator of future results.



Investment Performance (% net of fees) in USD

	Cumulative (%)				Annualised (% p.a.)				
	1M	3M	YTD	1YR	3 YR	5 YR	10 YR	INCEPTION	
Class I Shares	-54.65	-3.18	11.66	-20.24	-6.90	1.06	8.62	8.02	
Blended Benchmark	1.56	2.72	9.17	2.66	14.52	11.45	12.20	9.34	

Calendar Year Returns (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Class I Shares	-54.65	-3.18	76.93	26.49	1.71	32.12	2.28	11.53	8.86	36.26
Blended Benchmark	-18.11	28.71	18.40	31.49	-4.38	21.83	11.96	1.38	13.69	32.39

All performance data is calculated NAV to NAV, net of fees, and does not take account of commissions and costs incurred on the issue and redemption of units. The sources for all performance and Index data is Morgan Stanley Investment Management.

The value of the investments and the income from them can go down as well as up and an investor may not get back the amount invested.

COUNTERPOINT GLOBAL

Share Class	CLASS I
Currency	U.S. dollars
ISIN	LU0225741247
Bloomberg	MORAMFI LX
Inception date	01 December 2005
Net asset value	\$ 95.85

Fund Facts	
Launch date	01 December 2005
Team inception date	15 June 2009
Base currency	U.S. dollars
Primary benchmark	S&P 500 Index
Custom benchmark	Blended Benchmark
Total net assets	\$ 4.1 billion
Structure	Luxembourg SICAV
SFDR Classification [†]	Article 8

Charges (%)	CLASS I
Max Entry Charge	3.00
Ongoing Charges	0.89
Management Fee	0.70

Entry Charge is a maximum possible figure. In some cases you might pay less, you can find this out from your financial adviser. Ongoing Charges reflect the payments and expenses incurred during the fund's operation and are deducted from the assets of the fund over the period. It includes fees paid for investment management (Management Fee), trustee/custodian, and administration charges. For more information please see the Charges and Expenses section of the prospectus.

Subscriptions (USD)	CLASS I
Minimum initial investment	0
Minimum subsequent investment	0

Statistics (3 Year Annualised)	CLASS I	INDEX
Excess Return (%)	-21.42	--
Alpha (%)	-23.79	--
Beta	1.18	1.00
Information ratio	-0.92	--
R squared	0.46	1.00
Sharpe ratio	-0.25	0.75
Tracking error (%)	23.20	--
Volatility (Standard deviation) (%)	31.27	18.03
Down-capture ratio (%)	127.82	100.00
Up-capture ratio (%)	54.12	100.00

Risk/Return statistics shown are calculated versus the Blended Benchmark when an Index is used in the calculation.

Characteristics	FUND	INDEX
Active share (%)	94.43	--
Number of holdings	25	503
Return on capital (%)	2.23	22.81
5 year EPS growth (%)	5.25	13.11
Sales growth (%)	31.76	12.52
Weighted median market capitalization (\$B)	48.13	173.19
D/E weighted median (%)	56.51	71.05
Dividend Yield (%)	0.20	1.62
Turnover (%) [†]	51	--

[†] Portfolio turnover is sourced from the Fund's latest Annual/Semi-annual report. View the latest report for a description of methodology.



Sector Allocation (% of Total Net Assets)^{1,2}



	FUND	INDEX
Information Technology	25.46	25.74
Consumer Discretionary	22.00	9.89
Communication Services	16.87	8.28
Health Care	10.64	14.41
Financials	9.64	13.10
Industrials	7.83	8.50
Materials	2.54	2.60
Other	0.06	17.48
Cash	5.09	--

Top Holdings (% of Total Net Assets)³

	FUND	INDEX
Uber Technologies Inc	7.83	--
The Trade Desk Inc	7.43	--
Snowflake Inc	6.61	--
Shopify Inc	6.49	--
Adyen NV	5.17	--
Doordash Inc	5.13	--
Cloudflare Inc	5.03	--
Royalty Pharma plc	4.89	--
Amazon.com Inc	4.57	2.70
Roblox Corp	4.24	--
Total	57.39	--

[†] This Fund is classified as an Article 8 product under the Sustainable Finance Disclosure Regulation. Article 8 products are those which promote environmental or social characteristics and which integrate sustainability into the investment process in a binding manner.

¹ May not sum to 100% due to the exclusion of other assets and liabilities.

² For additional information regarding sector classification/definitions please visit

www.msci.com/gics and the glossary at www.morganstanley.com/im.

³ These securities and percentage allocations are only for illustrative purposes and do not constitute, and should not be construed as, investment advice or recommendations with respect to the securities or investments mentioned.

Please refer to the Prospectus for full risk disclosures, available at www.morganstanleyinvestmentfunds.com. All data as of 30.04.2023 and subject to change daily.

Share Class I Risk and Reward Profile

The risk and reward category shown is based on historic data.

- Historic figures are only a guide and may not be a reliable indicator of what may happen in the future.
- As such this category may change in the future.
- The higher the category, the greater the potential reward, but also the greater the risk of losing the investment. Category 1 does not indicate a risk free investment.
- The fund is in this category because it invests in company shares and the fund's simulated and/or realised return has experienced very high rises and falls historically.
- The fund may be impacted by movements in the exchange rates between the fund's currency and the currencies of the fund's investments.

This rating does not take into account other risk factors which should be considered before investing, these include:

- The fund relies on other parties to fulfill certain services, investments or transactions. If these parties become insolvent, it may expose the fund to financial loss.
- Sustainability factors can pose risks to investments, for example: impact asset values, increased operational costs.
- There may be an insufficient number of buyers or sellers which may affect the fund's ability to buy or sell securities.
- Investment in China A-Shares via Shanghai-Hong Kong and Shenzhen-Hong Kong Stock Connect programs may also entail additional risks, such as risks linked to the ownership of shares.
- There are increased risks of investing in emerging markets as political, legal and operational systems may be less developed than in developed markets.
- Past performance is not a reliable indicator of future results. Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations. The value of investments and the income from them can go down as well as up and investors may lose all or a substantial portion of his or her investment.
- The value of the investments and the income from them will vary and there can be no assurance that the Fund will achieve its investment objectives.
- Investments may be in a variety of currencies and therefore changes in rates of exchange between currencies may cause the value of investments to decrease or increase. Furthermore, the value of investments may be adversely affected by fluctuations in exchange rates between the investor's reference currency and the base currency of the investments.

Additional I Share Classes

	CURRENCY	LAUNCH	ISIN	BLOOMBERG
IH (EUR)	EUR	10.02.2016	LU0266118651	MORAMIH LX
IH (GBP)	GBP	25.09.2019	LU2052341109	MORAMIG LX

ข้อมูลการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนในรอบระยะเวลาที่กำหนด

ไม่มี

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2565 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566

1. บมจ.ธนาคารกสิกรไทย

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

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งนี้ หรือสิทธิเรียกร้องเป็นศูนย์ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้
หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัด

ไม่มี

ข้อมูลการชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น

ไม่มี

รายชื่อผู้จัดการกองทุน (หลักและสำรอง) ของกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน

ผู้จัดการกองทุนหลัก

ชุนทวรรณ ชัดดินานนท์

ผู้จัดการกองทุนสำรอง

ชัชชัย สฤกษ์ดีอภิรักษ์

ธิดาศิริ ศรีสมิต

พิชิต ธนภูวนนท์

พีรภานต์ ศรีสุข

วีรยา จุลมนต์



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 เป็นบริษัทจัดการลงทุนที่มีความพร้อมทั้งในด้านการให้บริการวิจัย และการจัดการลงทุน โดยดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนด้วยบุคลากรที่มีคุณภาพพร้อมกับ ข้อมูล ข่าวสาร ระบบงานและเทคโนโลยีในการจัดการลงทุนที่ทันสมัย และยึดมั่นในจรรยาบรรณอย่างเคร่งครัด เพื่อรักษาความเป็นบริษัทจัดการลงทุนที่มีคุณภาพตลอดไป

สถานที่ตั้งสำนักงาน

บลจ. กลีกรไทย จำกัด ตั้งอยู่เลขที่ 400/22 อาคารธนาคารกลีกรไทย ชั้น 6 และชั้น 12 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนในเขตพญาไท 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 วณิชยวรรณ์	กรรมการ
5. นายประสพสุข ดำรงชิตานนท์	กรรมการ
6. ดร.วิชัย ณรงค์วัฒนชัย	กรรมการ
7. นายพิภวัตร ภัทรนาวิก	กรรมการ

ผู้บริหารระดับสูง

1. นายอดิสร เสริมชัยวงศ์	ประธานกรรมการบริหาร
2. นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
3. นายเกษตร ชัยวันเพ็ญ	รองกรรมการผู้จัดการ
4. นางสาวยุพาวดี คุ้มจินดา	รองกรรมการผู้จัดการ
5. นายชัยชัย สฤษดิ์อภิรักษ์	รองกรรมการผู้จัดการ



6. นางสาวธิดาศิริ ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการ
7. นายวิทวัส อัจฉริยานิช	รองกรรมการผู้จัดการ
8. นายวณะ วงศ์กุลสวัสดิ์	รองกรรมการผู้จัดการ
9. นางสาวเอื้อพันธ์ เพ็ชรภรณ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
10. นางสาวชนาทิพย์ รุ่งคุณานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
11. นางสาวนฤมล ว่องวุฒิพรชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
12. นางอรอร วงศ์พินิจโรดม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
13. นางสาวรณันท์ กุศลพัฒน์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
14. นางหทัยพัชร ชูโต	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
15. นายยุทธนา ลินเสรีกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
16. นางสาวภาวดี มณีสิทธิ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
17. นายดิเรก เลิศปัญญาวิเศษกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
18. นายปณตพล ตันทวีเชียร	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
19. นางสาวจรัสรักษ์ วัฒนสิงหะ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
20. นายชัยพร ดิเรกโกศา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
21. นายฐานันดร โชติตกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
22. นายกิตติคุณ ธนรัตน์พัฒนกิจ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
23. นางสาวปิยะนุช เจริญสิทธิ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
24. ดร.พีรภัทร ฝอยทอง	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

ข้อมูล ณ วันที่ 3 เมษายน 2566



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