

K

KASIKORNTHAI

รายงานประจำปี

สำหรับระยะเวลา

ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562

ถึงวันที่ 2 มิถุนายน 2563

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A

รายงานประจำปี

ณ 2 มิถุนายน 2563

หลักทรัพย์จัดการกองทุนกลีกรไทย

开泰基金管理 KASIKORN ASSET MANAGEMENT



บริการทุกระดับประทับใจ

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 18 เดือนได้ ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

ประเภทโครงการ	กองทุนรวมตราสารแห่งหนี้ ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ
อายุโครงการ	ประมาณ 18 เดือน โดยไม่ต่ำกว่า 17 เดือน และไม่เกิน 19 เดือน
จำนวนเงินทุนของโครงการ	2,285,419,740.26 บาท
จำนวนหน่วยลงทุน	228,541,974.0260 หน่วย
วันที่จดทะเบียนกองทุน	4 ธันวาคม 2561
รอบระยะเวลาบัญชี	สิ้นสุด ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน ของทุกปี

นโยบายการลงทุนของโครงการ

กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับตราสารแห่งหนี้ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก หน่วย CIS ธุรกรรมประเภทการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (reverse repo) ธุรกรรมประเภทการให้ยืมหลักทรัพย์ (securities lending) และ/หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการป้องกันความเสี่ยง (Hedging) รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)

กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – Investment grade) ได้ เฉพาะกรณีที่ตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) ขณะที่กองทุนลงทุน

ทั้งนี้ การคำนวณอัตราส่วนตามวรรคหนึ่ง มิให้รวมถึงช่วงเวลาดังต่อไปนี้

- (ก) ช่วงระยะเวลา 30 วันนับแต่วันที่จดทะเบียนเป็นกองทุนรวม และ
- (ข) ช่วงระยะเวลา 30 วันก่อนครบอายุโครงการ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผล

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

นายทะเบียน

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



สรุปข้อมูลการเงินที่สำคัญ

	ปี 2562/2563 วันที่ 1 ธันวาคม 2562 สิ้นสุดวันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน)	ปี 2561/2562 วันที่ 4 ธันวาคม 2561 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2562
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	2311916936.53*	2,319,728,111.12
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท)	10.3185*	10.2513
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจาก การดำเนินงาน (บาท)	15,037,739.61	57,162,568.28
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจาก การดำเนินงานต่อหน่วยลงทุน (บาท)	0.0672	0.2513
การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (%)	0.66***	2.51**
การเปลี่ยนแปลงของเกณฑ์มาตรฐาน (%) ****	N/A	N/A

* ข้อมูล วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ (วันที่ 1 มิถุนายน 2563)

** ใช้ข้อมูลที่เป็นวันทำการสุดท้ายของรอบระยะเวลาบัญชี

*** ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 6 เดือน ถึงวันที่ 1 มิถุนายน 2563

**** ตัวชี้วัด ไม่มีเนื่องจากกองทุนมีการบริหารจัดการแบบ buy & hold เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คาดหวังตามระยะเวลาที่กำหนด จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัด

รายงานและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของ กองทุนเปิด เค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A (รอบระยะเวลา 1 ธันวาคม 2562 - 2 มิถุนายน 2563)

สรุปภาวะเศรษฐกิจไทย

การเจริญเติบโตของเศรษฐกิจโลกโดยรวมชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับปี 2561 โดยในปี 2562 เติบโตที่ 2.9% มาจากการเติบโตของกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาที่ 3.7% นำโดยประเทศจีนที่มีอัตราการเติบโต 6.1% สำหรับกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วสามารถเติบโตได้ที่ 1.7% มาจากการขยายตัวของสหรัฐอเมริกาที่ 2.3% ขณะที่กลุ่มประเทศยุโรปเติบโต 1.3% และญี่ปุ่นที่ 0.7% โดยเหตุการณ์สำคัญที่เกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2562 และส่งผลกระทบต่อตลาด คือ ความตึงเครียดเกี่ยวกับสงครามการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน โดยสหรัฐฯ ได้ประกาศปรับเพิ่มอัตราภาษีสินค้านำเข้าจากจีนจาก 10% เป็น 25% บนสินค้านำเข้าจากจีนมูลค่า 200 พันล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐฯ และต่อมาสหรัฐฯ ประกาศเรียกเก็บอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากประเทศจีน

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A

10% สำหรับมูลค่าสินค้านำเข้าจากจีนเพิ่มเติมอีก 300 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยทางการเงินได้ตอบโต้ด้วยการปรับเพิ่มอัตราภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐ มูลค่า 75 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ และประกาศลดค่าเงินสกุลเงินหยวน (Currency Devaluation) นอกจากนี้ ประเด็นความไม่แน่นอนของกรณี Brexit และเหตุการณ์ประท้วงในฮ่องกงยังคงส่งผลกระทบต่อตลาดการเงินด้วย ตลาดเริ่มกลับมามีความกังวลต่อความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจอีกครั้ง ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง สะท้อนถึงความต้องการของนักลงทุนที่ต้องการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น

ธนาคารกลางประเทศต่างๆ ทั่วโลกได้มีการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเพิ่มเติม โดยธนาคารสหรัฐฯ (Fed) ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยลงทั้งหมด 3 ครั้งในปี 2562 โดยประกาศลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงครั้งละ 0.25% ในเดือนกรกฎาคม, เดือนกันยายน และเดือนตุลาคม 2562 ในขณะที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้ประกาศมาตรการกระตุ้นทางการเงินเพิ่มเติมในเดือนกันยายน 2562 โดยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเหลือ -0.50% และกลับมาดำเนินมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณหรือ QE อีกครั้ง อีกทั้งยังมีการปรับลดการคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจของกลุ่มเศรษฐกิจยูโรโซนและอัตราเงินเฟ้อลงด้วย ด้านธนาคารกลางญี่ปุ่นก็ยังคงมาตรการผ่อนคลายทางการเงินเช่นเดิม เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับต่ำ นอกจากนี้ ธนาคารกลางประเทศจีน ปรับลดอัตราดอกเบี้ย 1-year and 5-year Loan Prime Rate ลง 0.05% และลดอัตราส่วนเงินกันสำรองขั้นต่ำ (Reserve Requirement Ratio: RRR) ลง 0.5% อีกด้วย

ความกดดันเรื่องสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน เริ่มบรรเทาลง เนื่องจากมีการเจรจาการค้าระหว่างกัน โดยในเดือนธันวาคม ทั้ง 2 ฝ่ายได้บรรลุข้อตกลงในเบื้องต้นสำหรับ Phase One Deal ซึ่งมีการลงนามร่วมกันในเดือนมกราคม ปี 2563 นอกจากนี้ แนวโน้มการผ่อนคลายทางการเงินของธนาคารกลางประเทศต่างๆทั่วโลก เพื่อลดผลกระทบจากความไม่แน่นอนทางการค้า ส่งผลบวกต่อตลาดตราสารหนี้

อย่างไรก็ดี ในช่วงต้นปี 2563 เกิดสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 โดยตลาดการเงินมีความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์แพร่ระบาดรุนแรงขึ้นในเดือนมีนาคม 2563 สะท้อนได้จากดัชนีความผันผวน (VIX Index) พุ่งขึ้นสู่ระดับ 80 ประเทศต่างๆ จึงต้องดำเนินมาตรการเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดอย่างเข้มงวด เช่น การปิดร้านค้า โรงงาน รวมไปถึงการปิดประเทศ (Lock Down) และมาตรการ Social Distancing ต่างๆ ส่งผลให้เกิดภาวะเศรษฐกิจหยุดชะงัก และนำไปสู่ความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย ทำให้ Fed ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงฉุกเฉินอีก 2 ครั้งในเดือนมีนาคม 2563 ครั้งละ 0.5% และ 1% ตามลำดับ เพื่อลดผลกระทบของสถานการณ์แพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 โดยอัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯอยู่ที่ 0%-0.25% ณ สิ้นรอบปีบัญชี ทางด้าน ECB ได้มีการปรับขนาดการซื้อสินทรัพย์ Asset Purchase



Programme (APP) ที่ดำเนินอยู่แล้ว และเปิดตัวโครงการซื้อสินทรัพย์ฉุกเฉินสำหรับโรคระบาดใหญ่ (Pandemic Emergency Purchase Programme - PEPP) ซึ่งเป็นโครงการซื้อสินทรัพย์ชั่วคราวครั้งใหม่สำหรับหลักทรัพย์ภาครัฐและภาคเอกชน รวมจำนวนเงินของ APP และ PEPP คิดเป็นมูลค่า 1.1 ล้านล้านยูโร ภายในสิ้นปี 2563

แม้ว่าสถานการณ์จะค่อยๆ ปรับปรุงดีขึ้นและหลายประเทศเริ่มทยอยเปิดประเทศและผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาด ประกอบกับธนาคารกลางดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายอย่างต่อเนื่อง และมาตรการใช้จ่ายขนาดใหญ่ของภาครัฐที่มุ่งเน้นการช่วยเหลือภาคเอกชน แต่ความเสี่ยงของการแพร่ระบาดระลอก 2 ยังคงเป็นปัจจัยกดดันหลักของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก โดย IMF ได้ปรับลดประมาณการเติบโตทางเศรษฐกิจโลกว่าจะหดตัวลง -4.9% ในปี 2563 และจะฟื้นตัวกลับเป็นบวกได้ที่ 5.4% ในปี 2564 อีกเหตุการณ์สำคัญในปี 2563 นี้ คือ การเลือกตั้งประธานาธิบดีของสหรัฐฯ ที่จะเกิดขึ้นในเดือนพฤศจิกายน 2563 ซึ่งอาจจะสร้างความผันผวนให้ตลาดการเงินในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2563 ได้

ตลาดเงิน

คณะกรรมการนโยบายการเงินในการประชุมวันที่ 26 มิถุนายน 2562 มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.75% ต่อปี คณะกรรมการนโยบายการเงินในการประชุมวันที่ 7 สิงหาคม 2562 มีมติ 5 ต่อ 2 เสียงให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ต่อปี จาก 1.75% เป็น 1.50% ต่อปี โดยคณะกรรมการฯ ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินไว้จากการส่งออกสินค้าที่หดตัวและเริ่มส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ในประเทศ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปไม่มีแนวโน้มต่ำกว่าขอบล่างของกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อ ภาวะการเงินโดยรวมยังอยู่ในระดับผ่อนคลาย เสถียรภาพระบบการเงินได้รับการดูแลไปแล้วบางส่วน แต่ยังมีปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตาม นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้นจะมีส่วนช่วยสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจและเอื้อให้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปกลับสู่กรอบเป้าหมาย ทั้งนี้ กรรมการส่วนใหญ่จึงเห็นควรให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายส่วนกรรมการ 2 ท่านเห็นว่าการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในภาวะที่นโยบายการเงินอยู่ในระดับที่ผ่อนคลายอยู่แล้ว อาจไม่ช่วยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจเพิ่มได้มากนัก เมื่อเทียบกับความเสี่ยงด้านเสถียรภาพระบบการเงินที่อาจเพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งยังมีความจำเป็นที่ต้องรักษาขีดความสามารถในการดำเนินนโยบายการเงิน เพื่อรองรับความเสี่ยงในอนาคต ในการประชุมวันที่ 25 กันยายน 2562 มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.50% และปรับลดประมาณการอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจลงเหลือ 2.8% ในการประชุมวันที่ 6 พฤศจิกายน 2562 มีมติ 5 ต่อ 2 ให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% จาก 1.50% เป็น 1.25% ต่อปี โดยให้มีผลทันที เนื่องจากเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินและต่ำกว่าศักยภาพมากขึ้นจากการส่งออกที่ลดลง ส่งผลสู่การจ้างงานและอุปสงค์ในประเทศ ส่วนกรรมการ 2 ท่านเห็นควรให้คง

อัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ เนื่องจากเห็นว่าในภาวะเศรษฐกิจปัจจุบันนั้นการลดดอกเบี้ยอาจไม่ช่วยการขยายตัวของเศรษฐกิจมากนัก ในการประชุมวันที่ 18 ธันวาคม 2562 มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.25 ต่อปี และในการประชุมวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2563 มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปีจากร้อยละ 1.25 เป็นร้อยละ 1.00 ต่อปี โดยให้มีผลทันที ในการตัดสินใจนโยบาย คณะกรรมการฯ ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2563 มีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าประมาณการเดิมและต่ำกว่าระดับศักยภาพมากขึ้นมาก จากการระบาดของไวรัสโคโรนา ความล่าช้าของพ.ร.บ. งบประมาณรายจ่ายประจำปีและภัยแล้ง อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มต่ำกว่าขอบล่างของกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อตลอดช่วงประมาณการ เสถียรภาพระบบการเงินเปราะบางเพิ่มขึ้นจากแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจ

ในการประชุมนัดพิเศษวันที่ 22 มีนาคม 2563 เพื่อประเมินผลกระทบจากสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ต่อแนวโน้มเศรษฐกิจและกลไกการทำงานของตลาดการเงินของประเทศ หลังเห็นว่าการระบาดของ COVID-19 ในระยะข้างหน้ารุนแรงกว่าที่คาดไว้เดิม รวมทั้งจะใช้เวลาอีกระยะหนึ่งกว่าที่จะกลับเข้าสู่ภาวะปกติ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี จากร้อยละ 1.00 เป็นร้อยละ 0.75 ต่อปี โดยให้มีผลในวันที่ 23 มีนาคม 2563 เพื่อลดภาวะดอกเบี้ยของลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบ บรรเทาปัญหาสภาพคล่องในตลาดการเงิน รวมทั้งออกมาตรการเสริมสภาพคล่องตลาดตราสารหนี้เพื่อลดความผันผวนในตลาดตราสารหนี้และตลาดการเงินโดยรวม

ในการประชุมวันที่ 25 มีนาคม 2563 มีมติ 4 ต่อ 2 เสียงให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.75 ต่อปี ขณะที่กรรมการ 1 คนลาประชุม ทั้งนี้ กนง.มองแนวโน้มเศรษฐกิจปีนี้หดตัวแรง อัตราเงินเฟ้ออาจติดลบจากสถานการณ์ไวรัสโควิด-19 แพร่ระบาดรุนแรง ต้องใช้เวลาอีกระยะหนึ่งกว่าจะเข้าสู่ภาวะปกติ และในการประชุมวันที่ 20 พฤษภาคม 2563 มีมติ 4 ต่อ 3 เสียงให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี จากร้อยละ 0.75 เป็นร้อยละ 0.50 ต่อปี จากแนวโน้มเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อที่หดตัวรุนแรงกว่าที่ประเมินไว้ตามแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่หดตัวรุนแรงกว่าที่คาดและผลกระทบจากมาตรการควบคุมการระบาดทั่วโลก อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มติดลบกว่าที่ประเมินไว้ เสถียรภาพระบบการเงินเปราะบางมากขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจ กนง. ประเมินว่านโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้นจะช่วยลดผลกระทบจากปัจจัยลบที่เกิดขึ้น รวมทั้งสอดคล้องกับมาตรการการคลังของรัฐบาลและมาตรการด้านการเงินและสินเชื่อที่ได้ออกไปก่อนหน้านี้ คณะกรรมการฯ ให้ติดตามสถานการณ์ของสหกรณ์ออมทรัพย์ที่อาจได้รับผลกระทบจากการลงทุนในตราสารหนี้ และกังวลต่อสถานการณ์เงินบาทที่อาจกลับมาแข็งค่าขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ จึงเห็นควรให้ติดตามสถานการณ์ตลาดการเงินและตลาดอัตราแลกเปลี่ยนอย่างใกล้ชิด



ตลาดตราสารหนี้

เดือนมิถุนายน 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับลดลงหลังจากที่ผลกระทบข้อพิพาททางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ส่งผลให้นักลงทุนลดการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง และเข้าลงทุนในตราสารหนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ โดยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับลดลง 0.37% มาปิดที่ 2.13% ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลง 0.11% มาปิดที่ 2.43% เงินบาทแข็งค่าขึ้น 0.56% จากสิ้นเดือนก่อนมาปิดที่ 31.755 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ

เดือนกรกฎาคม 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับลดลง จากการที่ตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นในการประชุมเดือนนี้ และอาจส่งผลให้ ธปท.ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนหน้า รวมถึงการที่ ธปท.ปรับปรุงหลักเกณฑ์มาตรการป้องปรามการเก็งกำไรค่าเงินบาทและปรับลดวงเงินประมูลพันธบัตรระยะสั้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่สอง และ Fitch Rating ปรับมุมมองความน่าเชื่อถือของรัฐบาลในการออกตราสารหนี้สกุลเงินตราต่างประเทศและสกุลเงินบาทระยะยาวจากระดับ “มีเสถียรภาพ” เป็น “เชิงบวก” โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลางถึงยาวปรับลดลงมากกว่าอัตราผลตอบแทนระยะสั้น ส่งผลให้เส้นอัตราผลตอบแทนมีความชันลดลง เงินบาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินดอลลาร์ต่อเงินบาท) ถ่วงน้ำหนักระหว่างธนาคาร) อ่อนค่าลง 0.13% จากสิ้นเดือนก่อนมาปิดที่ 30.776 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ

เดือนสิงหาคม 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงทุกช่วงอายุ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลางถึงยาวปรับลดลงมากกว่าอัตราผลตอบแทนระยะสั้น ส่งผลให้เส้นอัตราผลตอบแทนมีความชันลดลงต่อเนื่อง จากการที่คณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ต่อปี เป็น 1.50% เนื่องความคาดหวังของตลาด แรงซื้อจากกลุ่มกองทุนรวมก่อนการเก็บภาษีดอกเบี้ยและส่วนลดจากการลงทุนในตราสารหนี้จะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 20 สิงหาคม 2562 และจากการที่นักลงทุนต่างชาติสินทรัพย์เสี่ยงเข้าลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยเนื่องจากกังวลต่อสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่อาจทวีความรุนแรงมากขึ้น เงินบาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินดอลลาร์ต่อเงินบาท) ถ่วงน้ำหนักระหว่างธนาคาร) แข็งค่าขึ้น 0.42% จากสิ้นเดือนก่อนมาปิดที่ 30.646 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ

เดือนกันยายน 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรเปลี่ยนแปลงในช่วงแคบๆ (+/- 0.01-0.03%) หลังจากธนาคารกลางประเทศหลักส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายทางการเงิน โดยธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0% และปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ฝากไว้กับ ECB มาที่ระดับ -0.50% จากเดิม -0.40% ในการประชุมวันที่ 12 กันยายน ธนาคารกลางสหรัฐฯปรับลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.25% สู่ระดับ 1.75-2.00% ในการประชุมวันที่ 17-18 กันยายน และคณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.50% ในการประชุมวันที่ 25 กันยายน พร้อมปรับลดประมาณการอัตราการขยายตัว

ของเศรษฐกิจปีนี้ลงเหลือ 2.8% จากตัวเลขการส่งออกที่ลดลง ความต้องการลงทุนในตราสารหนี้โดยรวมลดลงหลังจากการเก็บภาษีดอกเบี้ยและส่วนลดจากการลงทุนในตราสารหนี้ของกองทุนรวมมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562 เงินบาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักระหว่างธนาคาร) แข็งค่าขึ้น 0.23% จากสิ้นเดือนก่อนมาปิดที่ 30.575 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

เดือนตุลาคม 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ จากการที่นักลงทุนต่างชาติทยอยลดภัยหลังจากมีความคืบหน้าในการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ มีมติ 8-2 เสียงปรับลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นลง 0.25% สู่ระดับ 1.50 - 1.75% ในการประชุมวันที่ 30 ตุลาคม 2562 ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ และประธานเฟดส่งสัญญาณอย่างชัดเจนว่าจะยุติการปรับลดดอกเบี้ยลงชั่วคราวในช่วงนี้ เงินบาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักระหว่างธนาคาร) แข็งค่าขึ้น 1.29% จากสิ้นเดือนก่อนมาปิดที่ 30.181 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

เดือนพฤศจิกายน 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นถึงกลางปรับลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หลังจากคณะกรรมการนโยบายการเงินในการประชุมวันที่ 6 พฤศจิกายน 2562 มีมติ 5 ต่อ 2 ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% มาอยู่ที่ 1.25% ต่อปี ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับเพิ่มขึ้น เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ จากความคืบหน้าในการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ที่อาจมีการพิจารณาประเด็นการยกเลิกภาษีนำเข้าบางส่วน ทั้งนี้ ธปท.ยังได้ออกมาตรการผ่อนคลายกฎเกณฑ์กำกับดูแลการแลกเปลี่ยนเงินเพื่อเอื้อให้เงินทุนไหลออก ลดแรงกดดันต่อค่าเงินบาท และช่วยให้ภาคเอกชนบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนได้สะดวกขึ้น เงินบาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักระหว่างธนาคาร) อ่อนค่าลง 0.15% จากสิ้นเดือนก่อนมาปิดที่ 30.227 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

เดือนธันวาคม 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงต่อเนื่อง หลังจากคณะกรรมการนโยบายการเงินคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.25% เนื่องจากเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าระดับศักยภาพและต่ำกว่าที่ประมาณการไว้เดิม จากการส่งออกที่ลดลงมากกว่าที่ประเมินไว้ และมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ช้ากว่าที่คาด โดยธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับลดประมาณการการขยายตัวทางเศรษฐกิจในปีนี้เหลือ 2.5% จากระดับ 2.8% ที่คาดไว้ในเดือนกันยายน และปีหน้าขยายตัวลดลงจาก 3.3% เหลือ 2.8% และอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มต่ำกว่ารอบเป้าหมายจากราคาล้างงานที่ต่ำกว่าคาดตามเศรษฐกิจโลกที่ยังขยายตัวในระดับต่ำ

เดือนมกราคม 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงต่อเนื่อง จากการที่ตลาดคาดว่าคณะกรรมการนโยบายการเงินมีโอกาสจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมวันที่ 5 กุมภาพันธ์ จากผลกระทบของการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ ที่ส่งผลกระทบต่อโดยตรงกับภาคการท่องเที่ยว การบริโภคในประเทศ และต่อเนื่องถึงภาคการส่งออกของไทย โดย



สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) ของไทย ในปี 2563 ลงเหลือเติบโต 2.8% จากเดิมคาดว่าจะเติบโตราว 3.3% เนื่องจากมองว่าส่งออกจะเติบโตได้เพียงเล็กน้อยที่ 1% จากเดิมคาดว่าจะเติบโตราว 2.6% และธนาคารแห่งประเทศไทยอยู่ในระหว่างพิจารณาปรับลดคาดการณ์ตัวเลขการเติบโตของเศรษฐกิจ

คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในการประชุมวันที่ 29 มกราคม 2563 มีมติเป็นเอกฉันท์ในการคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 1.50-1.75% ตามที่ตลาดการเงินคาดการณ์ไว้ หลังจากที่ได้อัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งที่แล้ว และปรับลดอัตราดอกเบี้ยติดต่อกัน 3 ครั้งในปีที่แล้ว โดยระบุว่า นโยบายการเงินในปัจจุบันมีความเหมาะสมต่อการสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ขณะที่ตลาดแรงงานมีความแข็งแกร่ง และการใช้จ่ายในภาคครัวเรือนเพิ่มขึ้นในอัตราปานกลาง แต่การลงทุนในภาคธุรกิจและการส่งออกยังคงอ่อนแอ

เดือนกุมภาพันธ์ 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงต่อเนื่อง จากการที่คณะกรรมการนโยบายการเงินในการประชุมวันที่ 5 กุมภาพันธ์ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% และตลาดคาดว่ามีโอกาสที่จะปรับลดลงอีกจากผลกระทบของการแพร่ระบาดเป็นวงกว้างของไวรัสโคโรนา-19 ที่ส่งผลกระทบโดยตรงกับภาคการท่องเที่ยวของไทย มีความเสี่ยงที่อัตราการเติบโตเศรษฐกิจของไทยจะถูกปรับลดลงมากกว่าที่ตลาดคาด รวมถึงการที่นักลงทุนคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วที่สุดในการประชุมเดือนหน้า เพื่อลดผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา-19 โดยเฟดมีแนวโน้ม 70% ที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% ในการประชุมวันที่ 17-18 มีนาคม สู่ระดับ 1.25-1.50% นอกจากนี้ นักลงทุนยังคาดว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งที่ 2 ของปีในเดือนมิถุนายน และครั้งที่ 3 ในเดือนกันยายน

เดือนมีนาคม 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับเพิ่มขึ้นทุกช่วงอายุยกเว้นอายุไม่เกิน 1 ปี ซึ่งปรับลดลง สะท้อนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับเพิ่มขึ้นหลังจากองค์การอนามัยโลก (WHO) ประกาศให้การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสสายพันธุ์ใหม่เป็น “การระบาดใหญ่” หรือ pandemic หลังจากเชื้อลุกลามไปอย่างรวดเร็วในทุกภูมิภาคของโลก และความขัดแย้งระหว่างกลุ่ม OPEC (นำโดยประเทศซาอุดีอาระเบีย) กับรัสเซียซึ่งไม่สามารถบรรลุข้อตกลงในการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันจนส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงรุนแรง ส่งผลให้เกิดความผันผวนในตลาดการเงินทั่วโลก นักลงทุนเทขายสินทรัพย์การลงทุนทุกประเภท ไม่เว้นแม้แต่สินทรัพย์ปลอดภัยเช่นพันธบัตร ทำให้ราคาตราสารหนี้ทั่วโลกปรับลดลงมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนปรับลดลง ทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนบางกลุ่มขายคืนหน่วยลงทุน และกองทุนต้องขายตราสารหนี้ในราคาที่ต่ำลงเพื่อรองรับการไถ่ถอนหน่วยลงทุน กดดันให้สภาพคล่องในตลาดตราสารหนี้เบาบาง ส่วนต่างราคาซื้อขายห่างมากขึ้น จนกระทั่งต้องประกาศยกเลิกบางกองทุนเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วย

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A

เดือนเมษายน 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงทุกช่วงอายุจากมาตรการของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เพื่อเสริมสภาพคล่องและสร้างความเชื่อมั่นต่อตลาดการเงิน โดยการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลผ่านตลาดเงิน (Open Market Operation: OMO) เพิ่มสภาพคล่องให้กับกองทุนรวมตราสารหนี้โดยให้ธนาคารพาณิชย์สามารถซื้อหน่วยลงทุนและนำหน่วยลงทุนไปขายโดยทำสัญญาว่าจะซื้อคืนกับ ธปท. การจัดตั้งกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ (Corporate Bond Stabilization Fund หรือ BSF) รวมถึงการลดเงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) ของสถาบันการเงินเพื่อบรรเทาภาระต้นทุนให้กับสถาบันการเงินหลังจากที่มีภาระในการให้ความช่วยเหลือลูกค้าที่ประสบปัญหา เพื่อดูแลเสถียรภาพด้านการเงิน โดยที่การแพร่ระบาดของโควิด-19 กระจายเป็นวงกว้างทั่วโลกและยังไม่สามารถควบคุมได้ในหลายประเทศ กัดดันการเติบโตของเศรษฐกิจโลก และมีความวิตกกังวลว่าบริษัทส่วนใหญ่ในไทยจะได้รับผลกระทบจากการปิดเมืองและนโยบายอยู่บ้าน (Stay at Home)

เดือนพฤษภาคม 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุต่ำกว่า 10 ปี ปรับลดลงตามการปรับลดของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรตั้งแต่อายุ 10 ปีปรับเพิ่มขึ้น จากแรงกดดันด้านอุปทานพันธบัตรที่เพิ่มขึ้นจากความต้องการระดมทุนภาครัฐอีกจำนวนมาก รวมถึงแรงขายพันธบัตรระยะยาวจากผู้ลงทุนหลักในหุ้นกู้ของบริษัท การบินไทย ที่ต้องการถือเงินสดมากขึ้นจากผลกระทบของการที่ศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งรับคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของบริษัท ซึ่งส่งผลให้บริษัทการบินไทยเข้าสู่สภาวะการพักชำระหนี้กับเจ้าหนี้ทุกรายตามกฎหมาย

ผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเมื่อวัดจากดัชนีผลตอบแทนพันธบัตรสุทธิ (Government Bond Total Return Index) เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.24 จากวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีก่อน

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม

กองทุนเปิด เค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A ซึ่งจดทะเบียนกองทุนในวันที่ 4 ธันวาคม 2561 เป็นกองทุนตราสารหนี้แบบที่มีกำหนดอายุโครงการ (Fixed Term Fund) ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้เอกชนที่มีอายุครบกำหนดสอดคล้องกับระยะเวลารับซื้อคืนหน่วยลงทุน ณ วันที่ 2 มิถุนายน 2563 กองทุนมีสัดส่วนการถือเงินสดร้อยละ 100 ของทรัพย์สินสุทธิ เพื่อรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติในวันครบกำหนดอายุของกองทุน

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีปัจจุบันเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยอายุครบกำหนดของตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนสอดคล้องกับระยะเวลาที่จะรับซื้อคืนหน่วยลงทุน



ผลการดำเนินงานของกองทุน

ตั้งแต่จัดตั้งกองทุนมาจนถึงวันที่ 1 มิถุนายน 2563 กองทุนมีผลตอบแทนจากการลงทุนสุทธิ 2.12% และเนื่องจากผู้ลงทุนได้อัตราผลตอบแทนตามที่กองทุนกำหนดตามที่ระบุในข้อมูลประมาณการอัตราผลตอบแทน จึงไม่จำเป็นต้องมีตัวชี้วัดเพื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ไม่มี

ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A

(1) ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทินย้อนหลัง

หน่วย : % ต่อปี

ปี	2561*S	2562	2563*C
ผลตอบแทนกองทุนรวม	0.08	2.58	0.49
ผลตอบแทนตัวชี้วัด			
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน	0.27	0.17	0.07
ความผันผวน (Standard deviation) ของตัวชี้วัด			

*S ผลการดำเนินงานตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุนจนถึงวันทำการสุดท้ายของปีปฏิทิน

*C ผลการดำเนินงานตั้งแต่วันทำการสุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้าจนถึงวันที่เลิกกองทุน

(2) ผลการดำเนินงาน นับย้อนหลัง ณ วันที่ 1 มิถุนายน 2563

หน่วย : %

	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง (ต่อปี)
ผลตอบแทนกองทุนรวม	0.49	0.20	0.66	1.91	2.12
ผลตอบแทนตัวชี้วัด					
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน (% ต่อปี)	0.07	0.06	0.07	0.15	0.16
ความผันผวน (Standard deviation) ของตัวชี้วัด (% ต่อปี)					

ตัวชี้วัด

ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารจัดการแบบ buy & hold เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คาดหวังตามระยะเวลาที่กำหนด จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัด

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน



ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

- ไม่มี

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 2 มิถุนายน 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ(Management Fee)	2,469.64	0.11
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์(Trustee Fee)	245.99	0.01
ค่านายทะเบียน(Registrar Fee)	246.96	0.01
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ(Other Expenses**)	155.05	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด(Total Fund's Direct Expenses***)	3,117.64	0.14

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

*** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

วันที่ 20 กรกฎาคม 2563

เรียน ผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 2 มิถุนายน 2563 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

(นายฤดี สีโทชวลิต)

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ทะเบียนเลขที่ 0107536000374

333 ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ 0-2626-4538 โทรสาร 0-2626-4545 www.bangkokbank.com

Bangkok Bank Public Company Limited Registration No. 0107536000374

333 Silom Road Bangkok Bangkok 10500 Thailand Tel. (662) 626-4538 Fax (662) 626-4545 www.bangkokbank.com



รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นวงลงทุนและบริษัทจัดการ
กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของ กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A (กองทุน) ซึ่งประกอบด้วยงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน) งบกำไรขาดทุนและกำไรสะสม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน) และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของ กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A ณ วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน) และผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสดและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านั้น ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เห็น

ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 13 ซึ่งอธิบายการเลิกกองทุน และข้อ 2.11 ซึ่งอธิบายถึงเกณฑ์ในการจัดท่างบการเงินตามเกณฑ์การชำระบัญชี ทั้งนี้ความเห็นของข้าพเจ้าต่อการรายงานไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากเรื่องนี้



ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต้องบงการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่า ข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับ ผู้บริหาร เพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต้องบงการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับความครบถ้วนในข้อมูลที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

*****/3



• ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐานการตั้งไว้ระยะเวลาการแสดงผล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

• ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน

• ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

• สรุปร่วมกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

• ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่ ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นายพีระเดช พงษ์เสถียรศักดิ์

(นายพีระเดช พงษ์เสถียรศักดิ์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 2752

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A

งบดุล

ณ วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน)

	หมายเหตุ	บาท	
		ณ วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน)	ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562
<u>สินทรัพย์</u>			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม	2.3, 3	-	2,285,451,462.46
(ราคาทุน ณ วันที่ 2 มิถุนายน 2563 เท่ากับ 0.00 บาท)			
(ราคาทุน ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562 เท่ากับ 2,278,814,837.65 บาท)			
เงินฝากธนาคาร	5, 11	7,018,378.88	32,146,564.15
ลูกหนี้จากการลงทุน			
ดอกเบี่ยค้างรับ		-	6,437,040.19
รวมสินทรัพย์		7,018,378.88	2,324,035,066.80
<u>หนี้สิน</u>			
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	11	7,018,378.88	4,306,955.68
รวมหนี้สิน		7,018,378.88	4,306,955.68
สินทรัพย์สุทธิ		0.00	2,319,728,111.12
<u>สินทรัพย์สุทธิ</u>			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน			
หน่วยลงทุนที่ออกจำหน่าย มูลค่าตราไว้หน่วยละ 10 บาท		-	2,262,842,342.01
(ณ วันที่ 2 มิถุนายน 2563 จำนวน 0.0000 หน่วย)			
(ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562 จำนวน 226,284,234.2010 หน่วย)			
กำไรสะสม			
ยังไม่ได้จัดสรร		72,200,307.89	57,162,568.28
บัญชีปรับสมดุล	2.7	(72,200,307.89)	(276,799.17)
สินทรัพย์สุทธิ		0.00	2,319,728,111.12
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	2.2	0.0000	10.2513
(ณ วันที่ 2 มิถุนายน 2563 ค่ารวมจากจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด 0.0000 หน่วย)			
(ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562 ค่ารวมจากจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด 226,284,234.2010 หน่วย)			

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



กองทุนเปิดเค ดราสารหนี้ไทย 18 เดือน A
งบกำไรขาดทุนและกำไรสะสม
สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน)

		บาท	
	หมายเหตุ	สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562 ถึง วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน)	สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 4 ธันวาคม 2561 (วันจดทะเบียนจัดตั้ง กองทุน) ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2562
รายได้จากการลงทุน	2.2		
รายได้ดอกเบี้ย		24,792,005.81	54,704,050.50
รวมรายได้		<u>24,792,005.81</u>	<u>54,704,050.50</u>
ค่าใช้จ่าย	2.2		
ค่าธรรมเนียมในการจัดการ	6, 11	2,469,635.47	3,637,950.92
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	6	245,989.30	485,058.94
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	6, 11	246,963.41	363,795.42
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		60,000.00	60,000.00
ภาษีเงินได้		43,711.60	1,197.25
ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุนรวม		-	49,220.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ	7	51,341.61	22,297.17
รวมค่าใช้จ่าย		<u>3,117,641.39</u>	<u>4,619,519.70</u>
รายได้สุทธิจากการลงทุน		<u>21,674,364.42</u>	<u>50,084,530.80</u>
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น			
รายได้อื่น		-	440,000.00
รวมรายได้อื่น		<u>-</u>	<u>440,000.00</u>
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	2.2	-	1,412.67
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	2.2, 8	(6,636,624.81)	6,636,624.81
รวมกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน		<u>(6,636,624.81)</u>	<u>6,638,037.48</u>
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		<u>15,037,739.61</u>	<u>57,162,568.28</u>
กำไรสะสมต้นปี	9	57,162,568.28	-
บวก การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		<u>15,037,739.61</u>	<u>57,162,568.28</u>
กำไรสะสมปลายปี		<u>72,200,307.89</u>	<u>57,162,568.28</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน)

1. ลักษณะของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A (K Thai Fixed Income 18 Months A Fund : KTF18MA) เป็นกองทุนรวมตราสารแห่งหนี้ ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐานโดยมีลักษณะของกองทุนดังนี้

วันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน : วันที่ 4 ธันวาคม 2561

ทุนจดทะเบียนของโครงการ : จำนวน 2,285.42 ล้านบาท แบ่งเป็น 228.54 ล้านหน่วยลงทุน
หน่วยลงทุนละ 10 บาท

อายุของโครงการ : ประมาณ 18 เดือน โดยไม่ต่ำกว่า 17 เดือน และไม่เกิน 19 เดือน

นโยบายจ่ายเงินปันผล : ไม่มีการจ่ายเงินปันผล

การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน : บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติทุก 6 เดือน
ไว้ล่วงหน้าตลอดอายุโครงการเป็นจำนวน 5 ครั้ง

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A จัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด กองทุนมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งหนี้ และหรือลงทุนในเงินฝากของสถาบันการเงิน รวมทั้งอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนดหรือเห็นชอบให้กองทุนลงทุนได้ รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบ่ง (Structured Notes)

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน

2. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

2.1 เกณฑ์ในการนำเสนองบการเงิน

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำขึ้นและนำเสนอตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน และมาตรฐานการบัญชีอื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ถือปฏิบัติในประเทศไทย



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน)

2.2 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

ในระหว่างปี กองทุนได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงใหม่ 2561 ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 พฤศจิกายน 2562 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน ผู้บริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงใหม่ดังกล่าว ไม่มีผลกระทบต่อความเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีปัจจุบัน

2.3 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้ในอนาคต

ในระหว่างปี สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ออกและปรับปรุงใหม่ 2562 จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 พฤศจิกายน 2563 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ ผู้บริหารของกองทุนเชื่อว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ออกและปรับปรุงใหม่ดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบต่อความเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ

2.2 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

2.2.1 รายได้จากเงินลงทุนรับรู้ตามเกณฑ์สิทธิ ดังนี้

ดอกเบี้ยรับบันทึกเป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงได้รับ

ดอกเบี้ยรับจากการตัดจำหน่ายส่วนเกินหรือส่วนลดของตราสารหนี้ตามระยะเวลาที่เหลือของตราสารหนี้ ใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจริง จากการจำหน่ายเงินลงทุนบันทึก ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน โดยต้นทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนบันทึกในงบกำไรขาดทุน

2.2.2 ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

2.5 การวัดมูลค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยการจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

d



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน)

เงินลงทุนในหลักทรัพย์แสดงตามมูลค่ายุติธรรม สำหรับมูลค่ายุติธรรมของตัวแลกเปลี่ยน ตัวเงินคลัง หุ้นกู้ และพันธบัตร จำนวนจากอัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ตามลำดับดังนี้

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

สำหรับมูลค่ายุติธรรมของตัวแลกเปลี่ยน ตัวเงินคลัง หุ้นกู้และพันธบัตรที่มีอายุต่ำกว่า 90 วัน จำนวนจากอัตราผลตอบแทนเมื่ออายุคงเหลือของตราสารเท่ากับ 90 วัน ที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย หรืออัตราผลตอบแทนที่ได้มาสำหรับตราสารที่จะครบกำหนดอายุภายใน 90 วัน นับตั้งแต่วันที่ลงทุน

ส่วนมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่นจะพิจารณาจากมูลค่าที่เป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้น ถ้าไร (ขาดทุน) จากการวัดค่าเงินลงทุนถือเป็นรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุน

2.6 สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน

กองทุนคำนวณสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน โดยการหารมูลค่าสินทรัพย์สุทธิด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด

2.7 การใช้ประมาณการทางการเงิน

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฝ่ายบริหารต้องใช้ในการประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

2.8 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนตัวเสียของกองทุน ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมหรือฝ่ายบริหาร ซึ่งประกอบด้วยบุคคลที่รับผิดชอบในการจัดการกองทุนหรือมีหน้าที่กำหนดนโยบายหรือตัดสินใจเพื่อให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ ทั้งนี้รวมถึงคู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของฝ่ายบริหาร

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุน หรืออยู่ภายใต้อำนาจควบคุมของกองทุน หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน หรืออยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน

d



กองทุนเปิดเค ดราสารหนี้ไทย 18 เดือน A
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน)

2.9 ภาษีเงินได้

ตามพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 52) โดยประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2562 ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562 เป็นต้นไป มีผลให้กองทุนต้องเสียภาษีเงินได้สำหรับเงินพึงประเมินตามมาตรา 40 (4) (ก) แห่งประมวลรัษฎากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนของกองทุนรวมอันได้แก่ ดอกเบี้ยพันธบัตร ดอกเบี้ยเงินฝาก ดอกเบี้ยหุ้นกู้ ดอกเบี้ยตัวเงิน และผลต่างระหว่างราคาไถ่ถอนกับราคาจำหน่ายตัวเงินหรือตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่บริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลหรือนิติบุคคลอื่นเป็นผู้ออกและจำหน่ายครั้งแรกในราคาต่ำกว่าราคาไถ่ถอน โดยเสียภาษีในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่ายใด ๆ

2.10 บัญชีปรับสมดุล

ส่วนหนึ่งของราคาขายหรือราคารับซื้อคืนของหน่วยลงทุนซึ่งเท่ากับจำนวนของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้แบ่งสรร ณ วันที่เกิดรายการของจำนวนหน่วยลงทุนที่ขายหรือรับซื้อคืนจะถูกบันทึกในบัญชีปรับสมดุล

2.11 เกณฑ์การชำระบัญชี

กองทุนบันทึกสินทรัพย์ในมูลค่าที่จะได้รับและบันทึกหนี้สินตามจำนวนเงินที่จะต้องจ่ายชำระ

3. เงินลงทุน

เงินลงทุน ณ วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน) และวันที่ 30 พฤศจิกายน 2562 ประกอบด้วย

	บาท			
	ณ วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน)		ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562	
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนในหลักทรัพย์				
หุ้นกู้	-	-	2,278,814,837.65	2,285,451,462.46
รวมเงินลงทุน	-	-	2,278,814,837.65	2,285,451,462.46

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน) และสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 4 ธันวาคม 2561 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2562 กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินฝากธนาคารและตัวสัญญาใช้เงินมียอดซื้อเป็นจำนวน 416.42 ล้านบาท และ 2,691.05 ล้านบาท และยอดขายเป็นจำนวน 2,694.50 ล้านบาท และ 410.84 ล้านบาท โดยยอดซื้อคิดเป็นอัตราร้อยละ 18.05 และ 116.88 และยอดขายคิดเป็นอัตราร้อยละ 116.81 และร้อยละ 17.84 ตามลำดับ ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
 วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน)

5. เงินฝากธนาคาร

กองทุนมีเงินฝากธนาคาร ณ วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน) และวันที่ 30 พฤศจิกายน 2562 ดังนี้

	ณ วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน)		ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562	
	อัตราดอกเบี้ย	จำนวนเงิน	อัตราดอกเบี้ย	จำนวนเงิน
	%	บาท	%	บาท
ประเภทกระแสรายวัน				
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	0.00	7,018,378.88	0.00	2,000.00
		<u>7,018,378.88</u>		<u>2,000.00</u>
ประเภทออมทรัพย์				
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	0.65	-	0.65	32,144,564.15
		<u>-</u>		<u>32,144,564.15</u>
รวม		<u>7,018,378.88</u>		<u>32,146,564.15</u>

6. ค่าธรรมเนียมในการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมในการจัดการกองทุนตั้งแต่ 4 ธันวาคม 2561 ถึง 21 พฤษภาคม 2563 คิดในอัตราร้อยละ 0.1605 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุน และตั้งแต่วันที่ 22 พฤษภาคม 2563 ถึง 1 มิถุนายน 2563 คิดในอัตราร้อยละ 1.0700 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ คิดในอัตราร้อยละ 0.0214 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุนตั้งแต่ 4 ธันวาคม 2561 ถึง 21 พฤษภาคม 2563 คิดในอัตราร้อยละ 0.01605 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุน และตั้งแต่วันที่ 22 พฤษภาคม 2563 ถึง 1 มิถุนายน 2563 คิดในอัตราร้อยละ 0.10700 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมข้างต้นจะคำนวณทุกวันโดยใช้มูลค่าของจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นฐานในการคำนวณ

7. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นโดยตรงของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A เช่น ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวน ค่าประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ค่าโฆษณาบริการ ค่าจัดทำรายงานเสนอผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและอื่น ๆ



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน)

8. รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน

	บาท	
	สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562 ถึง วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน)	สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 4 ธันวาคม 2561 (วันจดทะเบียนจัดตั้ง กองทุน) ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2562
โอนกลับรายการ (กำไร) ขาดทุน ที่ยังไม่เกิดขึ้น ณ วันต้นปี	(6,636,624.81)	-
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นของเงินลงทุนที่คงเหลือ ณ วันสิ้นปี	-	6,636,624.81
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(6,636,624.81)	6,636,624.81

รายการกำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้น ณ วันต้นปีบางส่วนเกี่ยวข้องกับเงินลงทุนที่ได้ขายไปแล้วในปีซึ่ง
ผลจากการขายนั้นได้ปรากฏอยู่ในรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนในงบกำไรขาดทุนนี้แล้ว

9. กำไรสะสมต้นปี

	บาท	
	สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562 ถึง วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน)	สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 4 ธันวาคม 2561 (วันจดทะเบียนจัดตั้ง กองทุน) ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2562
กำไรสะสมต้นปี เริ่มสะสมตั้งแต่วันที่ 4 ธันวาคม 2561		
รายได้สุทธิจากการลงทุนสะสม	50,524,530.80	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม	1,412.67	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม	6,636,624.81	-
กำไรสะสมต้นปีทั้งสิ้น	57,162,568.28	-

d



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
 วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน)

10. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ของกองทุนในการบริหารทางการเงินของกองทุนคือการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสมเพื่อให้สามารถให้ผลตอบแทนต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามเงื่อนไขการจัดตั้งกองทุน

11. เครื่องมือทางการเงิน

11.1 นโยบายการบัญชีสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

นโยบายการบัญชีที่สำคัญและวิธีปฏิบัติทางบัญชี การจัดประเภทสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน การวัดมูลค่า การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายของเครื่องมือทางการเงินได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2

11.2 การบริหารความเสี่ยงทางการเงินสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนรวมบริหารความเสี่ยงทางการเงินที่อาจเกิดขึ้นในสินทรัพย์ทางการเงินจากการลงทุน โดยใช้นโยบายการลงทุนและระบบการจัดการและการควบคุมภายใน กองทุนรวมไม่มีการใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยง

11.3 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

กองทุนมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทน ส่งผลให้ราคาของตราสารหนี้ที่กองทุนถืออยู่เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางตรงกันข้าม เช่น เมื่ออัตราผลตอบแทนในท้องตลาดลดลง พันธบัตรและหรือหุ้นกู้ก็จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น กองทุนก็จะได้รับผลตอบแทนในรูปของกำไรส่วนเพิ่มขึ้นจากราคาตราสารหนี้ แต่ถ้าอัตราผลตอบแทนในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้นจะทำให้ราคาพันธบัตรและหรือหุ้นกู้นั้นลดลง กองทุนก็จะเกิดผลขาดทุนขึ้นได้ ดังนั้นตราสารหนี้ที่มีอายุยืนยาว ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนก็จะยิ่งมาก

ณ วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน) กองทุนมีสินทรัพย์ทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ยได้ดังนี้

	บาท			รวม
	อัตราดอกเบี้ย	อัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	
ปรับขึ้นลงตาม				
ราคาตลาด				
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินฝากธนาคาร	-	-	7,018,378.88	7,018,378.88



กองทุนเปิดเค ดราสารหนี้ไทย 18 เดือน A
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน)

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562 กองทุนมีสินทรัพย์ทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ยได้ดังนี้

	บาท			รวม
	อัตราดอกเบี้ย	อัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	
ปรับขึ้นตาม				
ราคาตลาด				
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุน	-	2,285,451,462.46	-	2,285,451,462.46
เงินฝากธนาคาร	32,144,564.15	-	2,000.00	32,146,564.15

11.2 ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงิน ซึ่งสภาวการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

11.5 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้จากเงินลงทุน ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจของกองทุน กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเรียกชำระหนี้ดังกล่าว อย่างไรก็ตามกองทุนมีแนวทางที่จะลดความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อโดยการเข้าทำธุรกรรมกับคู่สัญญาที่มีฐานะการเงินมั่นคง หรือตราสารหนี้ที่ผู้ออกผ่านเกณฑ์กระบวนการคัดสรรโดยมีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่สามารถลงทุนได้

11.6 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

กองทุนมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องอันเกิดจากการที่กองทุนไม่สามารถซื้อขายตราสารได้ตามจำนวนเงินและราคาที่ตั้งไว้ภายในระยะเวลาที่เหมาะสม ต้องเพิ่มหรือลดราคาเพื่อให้มีการตกลงซื้อขายเกิดขึ้นส่งผลให้ผลตอบแทนมีระดับต่ำกว่าที่คาดไว้ เว้นแต่สำหรับตราสารหนี้ที่ต้องการถือไว้จนถึงวันครบกำหนดใดถอนคืนจะไม่มีความเสี่ยงประเภทนี้

กองทุนจะพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือใกล้เคียงกับอายุโครงการ และไม่มีการขายตราสารออกไปโดยจะถือครองตราสารไว้จนครบอายุของตราสารหนี้ ทำให้มีความเสี่ยงประเภทนี้ต่ำมาก

d



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
 วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน)

ระยะเวลาครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน) มีดังนี้

	ระยะเวลาครบกำหนด (บาท)					รวม
	ไม่มีกำหนด	เมื่อหมดถมา	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินฝากธนาคาร	-	7,018,378.88	-	-	-	7,018,378.88

ระยะเวลาครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562 มีดังนี้

	ระยะเวลาครบกำหนด (บาท)					รวม
	ไม่มีกำหนด	เมื่อหมดถมา	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินลงทุน	-	-	2,285,451,462.46	-	-	2,285,451,462.46
เงินฝากธนาคาร	-	32,146,564.15	-	-	-	32,146,564.15
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยค้างรับ	-	-	6,437,040.19	-	-	6,437,040.19

11.7 มูลค่ายุติธรรม

เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม ส่วนราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ทางการเงินอื่นและหนี้สินทางการเงินไม่แตกต่างไปจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

12. รายการบัญชีกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างงวด กองทุนรวมมีรายการบัญชีที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างกองทุนรวมและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ประกอบด้วย

ชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	ลักษณะความสัมพันธ์
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทจัดการกองทุน และเป็นนายทะเบียน
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด	เป็นบริษัทจัดการกองทุน



กองทุนเปิดเค ดราสารหนี้ไทย 18 เดือน A
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน)

กองทุนมีรายการที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้ :-

		บาท	
		สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562 ถึง วันที่ 2 มิถุนายน 2563 (วันเลิกกองทุน)	สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 4 ธันวาคม 2561 (วันจดทะเบียนจัดตั้ง กองทุน) ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2562
รายการในระหว่างงวด			
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ตามสัญญา	2,469,635.47	3,637,950.92
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน	ตามที่ระบุในโครงการ	246,963.41	363,795.42
ยอดคงเหลือ ณ วันสิ้นปี			
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)			
เงินฝากธนาคารกระแสรายวัน		7,018,378.88	2,000.00
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย		6,107,586.39	3,637,950.92
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนค้างจ่าย		610,758.83	363,795.42

13. การยกเลิกโครงการของกองทุน

กองทุนเปิดเค ดราสารหนี้ไทย 18 เดือน A ได้กำหนดให้วันที่ 1 มิถุนายน 2563 เป็นวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นครั้งสุดท้าย จึงมีผลทำให้วันที่ 2 มิถุนายน 2563 ซึ่งเป็นวันที่กองทุนชำระค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นวันเลิกโครงการตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สน. 87/2558

บริษัทจัดการได้ทำหนังสือแจ้งการเลิกโครงการของกองทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน เมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2563

บริษัทจัดการได้มีหนังสือแจ้งเรื่องการเลิกโครงการจัดการกองทุนเปิดเค ดราสารหนี้ไทย 18 เดือน A และการแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีของกองทุนให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เมื่อวันที่ 7 พฤษภาคม 2563 โดยแต่งตั้งให้นางสาวชานาทิพย์ รุ่งคุณานนท์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการหรือนางอรอร วงศ์พินิจโรดม ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เป็นผู้ชำระบัญชีของกองทุน เมื่อได้ชำระบัญชีตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 15/2552 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการชำระบัญชีของกองทุนรวม ผู้ชำระบัญชีจะทำการจดทะเบียนเลิกกองทุนกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

12. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยบริษัทจัดการของกองทุนรวมเมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2563

d

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพันของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A

- ไม่มี

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (PTR)

- ไม่มี

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

- ไม่มี

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งหนี้ เงินฝากหรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว

- ไม่มี

ข้อมูลการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนในรอบระยะเวลาที่กำหนด

- ไม่มี

**รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับ
กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 2 มิถุนายน 2563**

ไม่มีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

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

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

- ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งหนี้ หรือสิทธิเรียกร้องเป็นศูนย์ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัด

- ไม่มี



ข้อมูลการชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น

- ไม่มี

รายชื่อผู้จัดการกองทุน (หลักและสำรอง) ของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A

ผู้จัดการกองทุนหลัก

อัมไพวรรณ เมลืองนนท์

ผู้จัดการกองทุนสำรอง

ชัยชัย สฤกษ์ดีอภิรักษ์

ธิดาศิริ ศรีสมิต

นาวิน อินทรสมบัติ

ชัยพร ดิเรกโกศา

ปณตพล ตันทวิเชียร

ฐานันดร ไชลิตกุล

ทรงพร สืบสายไทย

สารัช อรุณากร

มนต์ชัย อนันตกุล

เสาวลักษณ์ พัฒนดิลก

ข้อมูลการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในนามกองทุนรวมของรอบปีปฏิทินล่าสุด

- ไม่มี

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

- ไม่มี

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 18 เดือน A

บลจ. กลีกรไทย จำกัด

ประวัติ

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

ในปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด เป็นบริษัทจัดการลงทุนที่มีความพร้อมทั้งในด้านการให้บริการ การวิจัย และการจัดการลงทุน โดยดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนด้วยบุคลากรที่มีคุณภาพพร้อมกับ ข้อมูล ข่าวสาร ระเบียบงานและเทคโนโลยีในการจัดการลงทุนที่ทันสมัย และยึดมั่นในจรรยาบรรณอย่างเคร่งครัด เพื่อรักษาความเป็นบริษัทจัดการลงทุนที่มีคุณภาพตลอดไป

สถานที่ตั้งสำนักงาน

บลจ. กลีกรไทย จำกัด ตั้งอยู่ที่ 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. นายพัชร สมะลาภา	ประธานกรรมการ
2. นายวศิน วณิชยวรนันต์	ประธานกรรมการบริหาร
3. นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
4. นายประสพสุข ดำรงชิตานนท์	กรรมการ
5. นางรัตนาพรรณ ศรีมณีกุลโรจน์	กรรมการ
6. นางนิศานาถ อุ้วฒิมพงษ์	กรรมการ

ผู้บริหารระดับสูง

1. นายวศิน วณิชยวรนันต์	ประธานกรรมการบริหาร
2. นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
3. นายเกษร ชัยวันเพ็ญ	รองกรรมการผู้จัดการ
4. นางสาวยุพาวดี ตูจันดา	รองกรรมการผู้จัดการ
5. นายนาวัน อินทรสมบัติ	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนต่างประเทศ
6. นายชัชชัย สฤงศ์อิทธิภักดิ์	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนตราสารหนี้
7. นางสาวธิดาศิริ ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนตราสารทุน
8. นายวิทวัส อัจฉริยวนิช	รองกรรมการผู้จัดการ
9. นายเชมชาติ สุวรรณกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
10. นางสาวเอื้อพันธ์ เพ็ชรภรณ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
11. นางหทัยพัชร ชูโต	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
12. นางสาวชนาทัพยา รุ่งคุณานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
13. นางอรอร วงศ์ทินจิวโรดม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
14. นายยุทธนา สินเสีร์กุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

ข้อมูล ณ วันที่ 17 เมษายน 2563



ชำระค่าฝากลงเป็นรายเดือน
ใบอนุญาตนพิเศษที่ 22/2555
ปณ. ราษฎร์บูรณะ

สิ่งตีพิมพ์

เหตุขัดข้องที่นำจ่ายผู้รับไม่ได้

- 1. จำนวนซองไม่ชัดเจน
- 2. ไม่มีเลขที่บ้านตามจำนวน
- 3. ไม่ยอมรับ
- 4. ไม่มีผู้รับตามจำนวน
- 5. ไม่มารับภายในกำหนด
- 6. เลิกกิจการ
- 7. ย้ายไม่ทราบที่อยู่ใหม่
- 8. อื่น ๆ

ลงชื่อ