

K

KASIKORNTHAI

รายงานประจำปี

สำหรับระยะเวลา

ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563

ถึงวันที่ 24 มีนาคม 2564

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B

รายงานประจำปี

ณ 24 มีนาคม 2564

หลักทรัพย์จัดการกองทุนกลีกรไทย

开泰基金管理 KASIKORN ASSET MANAGEMENT



บริการทุกระดับประทับใจ

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B
(K Thai Fixed Income 25 Months A Fund : KTF25MB)

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ในระยะเวลา 25 เดือนได้ ดังนั้น หากมีปัจจัยลบ
ที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

ประเภทกองทุน	<ul style="list-style-type: none">• กองทุนรวมตราสารหนี้• กองทุนที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ
อายุโครงการ	ประมาณ 3 ปี โดยไม่ต่ำกว่า 2 ปี 11 เดือน และไม่เกิน 3 ปี 1 เดือน
วันที่จดทะเบียนกองทุน	6 กุมภาพันธ์ 2562
รอบระยะเวลาบัญชี	1 กุมภาพันธ์ 2563 - 24 มีนาคม 2564

นโยบายการลงทุน

กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับตราสารแห่งหนี้ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก หน่วย CIS ธุรกิจประเภทการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (reverse repo) ธุรกิจประเภทการให้ยืมหลักทรัพย์ (securities lending) และ/หรือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการป้องกันความเสี่ยง (Hedging) รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)

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

ทั้งนี้ การคำนวณอัตราส่วนตามวรรคหนึ่ง มิให้รวมถึงช่วงเวลาดังต่อไปนี้

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

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ไม่จ่ายเงินปันผล

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

นายทะเบียน

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



สรุปข้อมูลการเงินที่สำคัญ

	ปี 2563/2564 วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 สิ้นสุดวันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเล็กกองทุน)	ปี 2562/2563 วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2563
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	1269179761.86**	1,278,355,050.07
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท)	10.5008	10.3404
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิ จากการดำเนินงาน (บาท)	19,591,565.04	42,519,214.45
การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (%)	2.15 ***	3.04 *
การเปลี่ยนแปลงของเกณฑ์มาตรฐาน (%) ****	N/A	N/A

* ใช้ข้อมูลที่เป็นวันทำการสุดท้ายของรอบระยะเวลาบัญชี

** ข้อมูล ณ วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ (23 มีนาคม 2564)

*** ผลการดำเนินงาน 1 ปีย้อนหลัง ถึงวันที่ 23 มีนาคม 2564

**** ตัวชี้วัด ไม่มีเนื่องจากกองทุนมีการบริหารจัดการแบบ buy & hold เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คาดหวังตามระยะเวลาที่กำหนดจึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัด

รายงานและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของ
กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B
รอบระยะเวลา 1 กุมภาพันธ์ 2563 - 24 มีนาคม 2564

สรุปภาวะเศรษฐกิจไทย

ปี 2563 ไตรมาสสอง เศรษฐกิจไทยหดตัวสูงถึงร้อยละ 12.1 จากหดตัว 2.0 ในไตรมาสก่อน ปัจจัยลบจากผลของมาตรการควบคุมโรคโควิด-19 ที่เข้มงวดทั้งในและต่างประเทศในเดือนเมษายนพร้อมกัน ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจหยุดชะงักลงชั่วคราว เครื่องยนต์ทางเศรษฐกิจส่วนใหญ่หดตัว ยกเว้นยกเว้นการใช้จ่ายภาครัฐที่เข้ามาประคับประคองการเติบโตของเศรษฐกิจ การปิดเมืองชั่วคราวส่งผลกระทบต่อรายได้ภาคธุรกิจและแรงงาน ดัชนีเชื่อมั่นภาคครัวเรือนและธุรกิจร่วงลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ การบริโภคภาคเอกชนหดตัวกว่า 10% ทำสถิติการหดตัวมากที่สุดเป็นผลจากมาตรการล็อกดาวน์เต็มรูปแบบในเดือนเมษายนก่อนจะทยอยผ่อนกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศในเดือนพฤษภาคมเมื่อมีการควบคุมการแพร่ระบาดภายในประเทศได้ แต่ยังคงห้ามการเดินทางระหว่างประเทศเพื่อสกัดการแพร่ระบาดจากภายนอกประเทศซึ่งหลายประเทศยังคงมีการแพร่ระบาดโควิด-19 อยู่ ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวหดตัว 100% ในไตรมาสสอง ส่งผลให้ดุลบริการและเงินโอนพลิกมาขาดดุลเกือบ 9 พันล้านเหรียญ ขณะที่ดุลการค้ายังคงเกินดุลเท่าไตรมาสแรก แม้ว่าการส่งออกจะหดตัวผลจากเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าอ่อนแอและการหยุดชะงักจากการปิดเมือง แต่การนำเข้าหดตัวสูงกว่าการส่งออกผลจากอุปสงค์ในประเทศซบเซาและราคาน้ำมันตกต่ำชดเชยไปบางส่วน ส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลเล็กน้อย ขณะที่มีเงินทุนไหลกลับจากเงินฝากและการลงทุนตราสารหนี้ต่างประเทศเนื่องจากความผันผวนในตลาดการเงินโลกจากการแพร่ระบาดโรค ทำให้เงินบาทแข็งค่าขึ้นกลับมาปิดที่ 30.9 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนมิถุนายนจาก 32.8 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนมีนาคมซึ่งเป็นระดับอ่อนค่าสุดในปีนี้อย่างไรก็ตาม ทางการได้ดำเนินนโยบายการเงินการคลังผ่อนคลายอย่างมากเป็นพิเศษด้วยการที่ กนง.ได้ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงอีกร้อยละ 0.25 ในเดือนพฤษภาคมเป็นครั้งที่สามในปีนี มาที่ร้อยละ 0.5 ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ลินเชื่อดอกเบี้ยต่ำช่วยเหลือภาคธุรกิจและเพิ่มสภาพคล่องเข้าสู่ระบบการเงินทำให้ความผันผวนในตลาดการเงินลดลง ตลอดจนภาครัฐได้มีมาตรการเยียวยาและฟื้นฟูเศรษฐกิจขนาดใหญ่ราวร้อยละ 6 ของจีดีพี ซึ่งเม็ดเงินเยียวยาจะทยอยเข้าสู่ระบบตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคมเป็นต้นไปเพื่อบรรเทาผลกระทบจากโควิดให้กับครัวเรือนในหลายภาคส่วน

ไตรมาสสาม เศรษฐกิจไทยหดตัวร้อยละ 6.4 ดีขึ้นจากหดตัวร้อยละ 12.1 ในไตรมาสสอง พื้นตัวจากจุดต่ำสุดหลังจากมีการผ่อนคลายล็อกดาวน์กลับมาสู่สภาวะปกติ กิจกรรมทางเศรษฐกิจภายในประเทศทยอยฟื้นคืนกลับมา ประกอบกับมาตรการเยียวยาที่ภาครัฐให้กับกลุ่มต่างๆที่ได้รับผลกระทบอย่างต่อเนื่อง และมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจด้วยการส่งเสริมการท่องเที่ยวภายใน



ประเทศด้วยโครงการเราเที่ยวด้วยกันซึ่งเริ่มตั้งแต่กลางเดือนกรกฎาคม ส่งผลให้ภาคท่องเที่ยวดีขึ้นบ้าง แต่การท่องเที่ยวภายในประเทศมีสัดส่วนเพียง 1 ใน 3 จึงไม่สามารถชดเชยการท่องเที่ยวจากต่างประเทศได้ โดยส่วนใหญ่ยังเป็นการเดินทางท่องเที่ยวในเมืองรองซึ่งเป็นจังหวัดที่ใกล้กรุงเทพฯ ขณะที่เมืองหลักในการท่องเที่ยวพึ่งพึ่งนักท่องเที่ยวต่างชาติค่อนข้างสูงยังคงชงขาทางด้านต่างประเทศ การส่งออกปรับตัวดีขึ้นด้วยการหดตัวลดลงจากการผ่อนคลายล็อคดาวน์ในประเทศคู่ค้าและการส่งออกทองคำ ส่งผลให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัวลดลง อนึ่ง คณะกรรมการนโยบายการเงินยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ต่อเนื่องเพื่อประคองการเติบโตของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม สถานการณ์การเมืองจากการชุมนุมประท้วงจากกลุ่มเยาวชนเพื่อเรียกร้องการแก้ไขรัฐธรรมนูญแบบดาวกระจายได้บั่นทอนบรรยากาศในการใช้จ่ายและลงทุน รวมทั้งกดดันเงินบาทให้อ่อนค่าลงจาก 30.9 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนมิถุนายนมาปิดที่ 31.6 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนกันยายน

ไตรมาสสี่ เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวมากขึ้นจากไตรมาสก่อน แต่ยังคงไม่ทั่วถึง โดยเครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชน การลงทุน และการผลิตภาคอุตสาหกรรมพลิกกลับขยายตัวพร้อมกันหลังจากหดตัวลดลง ผลจากฐานต่ำและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ออกมาต่อเนื่อง โดยเฉพาะมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายพร้อมกันชุดใหญ่ในช่วงท้ายปี อาทิ มาตรการคนละครึ่งและช้อปดีมีคืนเพิ่มเติมจากเราเที่ยวด้วยกัน ส่งผลให้เกิดการใช้จ่ายหมุนเวียนในประเทศเพิ่มมากขึ้น ภาคการผลิตอุตสาหกรรมปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับรายได้เกษตรกรที่ดีขึ้นช่วยสนับสนุนการใช้จ่ายในต่างจังหวัด อย่างไรก็ตาม ช่วงกลางเดือนธันวาคมได้เกิดการแพร่ระบาดของโควิดรอบใหม่ทำให้ต้องมีมาตรการเข้มงวดมากขึ้น ได้เริ่มส่งผลกระทบต่อภาคบริการ อีกครั้ง อาทิ โรงแรม ร้านอาหาร การเดินทาง แต่ไม่รุนแรงเท่าช่วงกลางปีซึ่งมีการล็อคดาวน์เต็มรูปแบบ ด้านเศรษฐกิจต่างประเทศ มูลค่าการส่งออกไม่รวมทองคำของไทยในเดือนธันวาคมขยายตัวร้อยละ 4.9 เป็นบวกครั้งแรกในรอบ 10 เดือน ขณะที่ดุลบริการขาดดุลต่อเนื่อง เนื่องจากรายได้ท่องเที่ยวหายไปต่อเนื่องจากผลกระทบโควิด ส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลต่อเนื่องเป็นเดือนที่สอง แต่รวมทั้งปีดุลบัญชีเดินสะพัดยังคงเกินดุล 16.5 พันล้านเหรียญ นอกจากนี้ ช่วงเดือนพฤศจิกายน-ธันวาคม มีกระแสเงินทุนไหลเข้าตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้กว่า 2 พันล้านเหรียญ เช่นเดียวกับตลาดเกิดใหม่อื่นภายหลังการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯซึ่งนายไบเดนได้คะแนนนายทรัมป์ ซึ่งมีแนวโน้มนโยบายจะเพิ่มการใช้จ่ายภาครัฐสูงกว่าช่วงก่อนหน้า ส่งผลให้จะมีการกู้เงินในปริมาณสูง ประกอบกับธนาคารกลางสหรัฐมีการซื้อคืนสินทรัพย์ต่อเนื่องเพื่อช่วยสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐให้มีความแข็งแกร่งมากขึ้น แต่ในระยะยาวจะกดดันให้เงินดอลลาร์มีแนวโน้มอ่อนค่า ส่วนค่าเงินบาทแข็งค่าสอดคล้องกับค่าเงินในภูมิภาค โดยแข็งค่าขึ้นร้อยละ 2.9 จากสิ้นเดือนกันยายน มาปิดที่ 29.99 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนธันวาคม

ปี 2564 ไตรมาสแรก เศรษฐกิจไทยยังคงหดตัวต่อเนื่องจากปีก่อน และชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อน เนื่องจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 รอบใหม่ ภาครัฐจึงมีการยกระดับมาตรการเข้มงวดขึ้นเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดกว่า 50 จังหวัดตามระดับความรุนแรงของการแพร่ระบาดในช่วงเดือนม.ค.แล้วทยอยผ่อนคลายเป็นเดือนถัดมา ส่งผลให้การฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศสะดุดลงชั่วคราวในเดือนมกราคม โดยการบริโภคภาคเอกชนพลิกกลับมาหดตัวอีกครั้ง แต่ก็ไม่รุนแรงเท่าการระบาดโควิดช่วงต้นปีก่อนที่มีการล็อกดาวน์เต็มรูปแบบ หลังจากสกัดการแพร่ระบาดได้ ภาครัฐได้ใช้มาตรการเยียวยาเศรษฐกิจกระจายไปในหลายกลุ่มที่ได้รับผลกระทบจากโควิด อาทิ โครงการเราชนะ คนละครึ่ง และม.33 เรารักกัน รวมมูลค่ากว่า 2 แสนล้านบาท หรือกว่าร้อยละ 1 ของจีดีพี เพื่อช่วยพยุงอุปสงค์ภายในประเทศ ประกอบกับรายได้ภาคเกษตรยังคงขยายตัวดีต่อเนื่องมาตั้งแต่กลางปีก่อนได้ช่วยสนับสนุนกำลังซื้อในต่างจังหวัด อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกมาต่อเนื่องจากกลางปีก่อน ได้ส่งผลให้การส่งออกของไทยขยายตัวต่อเนื่องจากเดือนธันวาคม โดยตลาดส่งออกที่ขยายตัวดีจะเป็นตลาดหลัก อาทิ สหรัฐ และจีน ซึ่งเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้นภายหลังมีทยอยฉีดวัคซีนขึ้นมาตั้งแต่ปลายปีก่อน รวมทั้งสหรัฐมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่เพิ่มเติมภายหลังประธานาธิบดีไบเดนเข้ารับตำแหน่งในช่วงกลางเดือนมกราคม ได้ส่งผลดีต่อการฟื้นตัวของการค้าโลก แม้ว่าดุลการค้ายังคงเกินดุลต่อเนื่องจากอุปสงค์ภายในที่อ่อนแอ แต่ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลในระดับที่ไม่สูงนักต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 เป็นผลจากค่าระวางเรือเพิ่มขึ้นและมีการนำเข้าทองคำเพิ่มขึ้น ส่งผลให้เงินบาทอ่อนค่าลงร้อยละ 4 จากไตรมาสก่อน มาปิดที่ 31.2 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนมีนาคม

ตลาดเงิน

คณะกรรมการนโยบายการเงิน ในการประชุมวันที่ 20 พฤษภาคม 2563 มีมติ 4 ต่อ 3 เสียง ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี จากร้อยละ 0.75 เป็นร้อยละ 0.50 ต่อปี จากแนวโน้มเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อที่หดตัวรุนแรงกว่าที่ประเมินไว้ตามแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่หดตัวรุนแรงกว่าที่คาดและผลกระทบจากมาตรการควบคุมการระบาดทั่วโลก อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มติดลบกว่าที่ประเมินไว้ เสถียรภาพระบบการเงินเปราะบางมากขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจ คณะกรรมการนโยบายการเงินประเมินว่านโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้นจะช่วยลดผลกระทบจากปัจจัยลบที่เกิดขึ้น รวมทั้งสอดคล้องกับมาตรการการคลังของรัฐบาลและมาตรการด้านการเงินและสินเชื่อที่ได้ออกไปก่อนหน้านี้ คณะกรรมการฯ ให้ติดตามสถานการณ์ของสหกรณ์ออมทรัพย์ที่อาจได้รับผลกระทบจากการลงทุนในตราสารหนี้ และกังวลต่อสถานการณ์เงินบาทที่อาจกลับมาแข็งค่าขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อค่าเงินบาทของเศรษฐกิจ จึงเห็นควรให้ติดตามสถานการณ์ตลาดการเงินและตลาดอัตราแลกเปลี่ยนอย่างใกล้ชิด



คณะกรรมการนโยบายการเงิน ในการประชุมวันที่ 24 มิถุนายน 2563 วันที่ 5 สิงหาคม 2563 วันที่ 23 กันยายน วันที่ 18 พฤศจิกายน วันที่ 23 ธันวาคม 2563 วันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2564 และวันที่ 24 มีนาคม 2564 มีมติเป็นเอกฉันท์ ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.50 ต่อปี เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง คณะกรรมการฯ ประเมินว่า เศรษฐกิจไทยโดยรวมยังขยายตัวได้ต่อเนื่อง แต่เผชิญกับความเสี่ยงด้านต่ำและความไม่แน่นอนสูง ในระยะข้างหน้า จึงยังต้องการแรงสนับสนุนจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่อยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง คณะกรรมการฯ จึงเห็นควรให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ในการประชุมครั้งนี้ และรักษาขีดความสามารถในการดำเนินนโยบายการเงินที่มีจำกัดเพื่อใช้ในจังหวะที่เหมาะสมและเกิดประสิทธิผลสูงสุด

ตลาดตราสารหนี้

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

เดือนพฤษภาคม 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุต่ำกว่า 10 ปี ปรับลดลงตามการปรับลดของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรตั้งแต่อายุ 10 ปีปรับเพิ่มขึ้นจากแรงกดดันด้านอุปทานพันธบัตรที่เพิ่มขึ้นจากความต้องการระดมทุนภาครัฐอีกจำนวนมาก รวมถึงแรงขายพันธบัตรระยะยาวจากผู้ลงทุนหลักในหุ้นกู้ของบริษัท การบินไทย ที่ต้องการถือเงินสดมากขึ้นจากผลกระทบของการที่ศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งรับคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของบริษัท ซึ่งส่งผลให้บริษัทการบินไทยเข้าสู่สภาวะการพักชำระหนี้กับเจ้าหนี้ทุกรายตามกฎหมาย

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B

เดือนมิถุนายน 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุต่ำกว่า 8 ปี ปรับลดลงจากสภาพคล่องในระบบที่อยู่ในระดับสูงและแรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติ สอดคล้องกับค่าเงินบาทที่แข็งค่า ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรตั้งแต่อายุ 8 ปีปรับเพิ่มขึ้น จากแรงกดดันด้านอุปทานพันธบัตรที่เพิ่มขึ้นจากความต้องการระดมทุนภาครัฐอีกจำนวนมาก

เดือนกรกฎาคม 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นอายุต่ำกว่า 3 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 0.01-0.02% มาอยู่ระดับใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ขณะที่อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรอายุ 4-15 ปี ปรับลดลงในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ โดยนักลงทุนเข้าลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยจากความกังวลสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และจีน แรงกดดันจากตัวเลขผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ที่ยังคงสูงขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสหรัฐฯ สภาพคล่องในระบบที่อยู่ในระดับสูง และเสถียรภาพเศรษฐกิจที่ยังเปราะบาง แม้วังยังมีแรงกดดันด้านอุปทานพันธบัตรที่เพิ่มขึ้นจากความต้องการระดมทุนภาครัฐอีกจำนวนมาก

เดือนสิงหาคม 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับเพิ่มขึ้นทุกช่วงอายุ เส้นอัตราผลตอบแทนชันขึ้น (Steepening) จากการทำธุรกรรมแลกเปลี่ยนพันธบัตรรัฐบาล (Bond Switching) ที่ส่งผลให้อุปทานพันธบัตรระยะยาวเพิ่มขึ้น และจากการที่นายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ กล่าวสุนทรพจน์ในการประชุมประจำปีของ FED ที่เมือง Jackson Hole ประกาศการปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินโดยกำหนดเป้าหมายเงินเฟ้อใหม่ไปเป็น “เงินเฟ้อเฉลี่ย” (Average Inflation Targeting หรือ AIT) ใหม่ ซึ่งจะเปิดทางให้เงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้นเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของตลาดแรงงาน และเศรษฐกิจสหรัฐฯ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นในลักษณะ Steepening โดยตลาดพันธบัตรรัฐบาลประเทศอื่นๆ ก็เคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกัน

เดือนกันยายน 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัว -0.10% ถึง +0.05% เส้นอัตราผลตอบแทนปรับแบนลง (flattening) เล็กน้อย ภายหลังจากการประกาศอุปทานพันธบัตรสำหรับงบประมาณปี 2564 เพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่ตลาดกังวล นอกจากนี้จำนวนผู้ติดเชื้อโรคระบาดจากเชื้อไวรัส COVID-19 กลับมาปรับตัวสูงขึ้นอีกครั้งในหลายภูมิภาคทั่วโลก สร้างความกังวลต่อการปิดเมืองซึ่งอาจส่งผลต่อการเติบโตเศรษฐกิจอีกครั้ง

เดือนตุลาคม 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวในกรอบแคบจากความกังวลเรื่องการแพร่ระบาดของโควิด-19 ที่รุนแรงขึ้นในยุโรป ส่งผลต่อความสามารถในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ รวมถึงการคาดการณ์ว่าคณะกรรมการนโยบายการเงินจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50% ต่อปี ในการประชุมครั้งที่เหลือของปี



เดือนพฤศจิกายน 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับลดลง จากการที่นักลงทุนต่างชาติกลับเข้าลงทุนในสินทรัพย์ของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ หลังผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ และความคืบหน้าของการพัฒนาวัคซีนป้องกันโรคโควิด-19 เงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นจาก 31.188 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ในวันที่ 30 ตุลาคม มาปิดที่ 30.275 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ในวันที่ 30 พฤศจิกายน แม้ว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะออกมาตรการเพื่อลดแรงกดดันต่อค่าเงินบาทและแก้ปัญหาเชิงโครงสร้างให้กับตลาดอัตราแลกเปลี่ยนไทย ช่วยให้เงินทุนเคลื่อนย้ายมีความสมดุลมากขึ้น

เดือนธันวาคม 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับลดลง จากความกังวลการแพร่ระบาดของโควิด-19 ระลอกใหม่ และการที่อุปทานของพันธบัตรรัฐบาลประจำไตรมาส 2 ปีงบประมาณ 2564 มีปริมาณน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ เงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นจาก 30.275 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ในวันที่ 30 พฤศจิกายน มาปิดที่ 30.014 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ในวันที่ 30 ธันวาคม แม้ว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะออกมาตรการเพื่อลดแรงกดดันต่อค่าเงินบาทและแก้ปัญหาเชิงโครงสร้างให้กับตลาดอัตราแลกเปลี่ยนไทย ช่วยให้เงินทุนเคลื่อนย้ายมีความสมดุลมากขึ้น

เดือนมกราคม 2564 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับเพิ่มขึ้น ตามการปรับขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ จากความคาดหวังว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวภายหลังความสำเร็จของวัคซีนต้านโควิด-19 และความกังวลเรื่องอุปทานพันธบัตรไทยที่อาจเพิ่มขึ้นจากการระดมทุนภาครัฐเพื่อโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจ เงินบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นจาก 30.014 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ในวันที่ 30 ธันวาคม 2563 มาปิดที่ 29.985 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ในวันที่ 29 มกราคม 2564

คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในการประชุมวันที่ 28 มกราคม 2564 มีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 0.00-0.25% ตามที่ตลาดคาด และคงวงเงินซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) 1.2 แสนล้านดอลลาร์/เดือนไปจนกระทั่งเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของตลาดแรงงานและอัตราเงินเฟ้อ โดยเฟดจะซื้อพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ วงเงิน 8 หมื่นล้านดอลลาร์/เดือน และซื้อตราสารหนี้ที่มีสินเชื่อที่อยู่อาศัยเป็นหลักประกันการจำนอง (MBS) ในวงเงิน 4 หมื่นล้านดอลลาร์/เดือน เฟดระบุว่า การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 กำลังส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วสหรัฐฯ และทั่วโลก ทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการจ้างงานชะลอลงในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา ขณะที่แนวโน้มเศรษฐกิจจะขึ้นอยู่กับสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 และพัฒนาการของวัคซีนต้านโควิด-19

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B

เดือนกุมภาพันธ์ 2564 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับเพิ่มขึ้นในรูปแบบ Bear Steepening โดยอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรระยะยาวปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรระยะสั้น ตามการปรับขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ จากความกังวลว่าเฟดอาจจะเริ่มทยอยลดการอัดฉีดสภาพคล่อง (QE Tapering) เพื่อลดความร้อนแรงของเศรษฐกิจเมื่อเศรษฐกิจฟื้นตัวและอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น หลังจากสถานการณ์การระบาดของโควิด-19 เริ่มดีขึ้นเมื่อมีการแจกจ่ายวัคซีน ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับเพิ่มขึ้น และแรงหนุนจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับเพิ่มจาก 1.11% สิ้นเดือนก่อน มาปิดที่ 1.54% ในวันที่ 25 กุมภาพันธ์ สอดคล้องกับพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ที่ปรับเพิ่มจาก 1.30% มาปิดที่ 1.77% สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกัน

เดือนมีนาคม 2564 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับเพิ่มขึ้นในรูปแบบ Bear Steepening โดยอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรระยะยาวปรับเพิ่มขึ้น และอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรระยะสั้นปรับลดลง เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ จากความเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจกำลังฟื้นตัว การควบคุมสถานการณ์การระบาดของโควิด-19 ที่ดีขึ้นเมื่อมีการแจกจ่ายวัคซีน และความกังวลต่อความเสี่ยงของเงินเฟ้อจากมาตรการเศรษฐกิจมูลค่า 1.9 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับเพิ่มจาก 1.54% สิ้นเดือนก่อน มาปิดที่ 1.74% ในวันที่ 31 มีนาคม สอดคล้องกับพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ที่ปรับเพิ่มจาก 1.77% มาปิดที่ 1.95% สำหรับช่วงระยะเวลาเดียวกัน

ผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเมื่อวัดจากดัชนีผลตอบแทนพันธบัตรสุทธิ (Government Bond Total Return Index) ลดลงร้อยละ 1.97 จากวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีก่อน

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม

กองทุนเปิด เค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B (KTF25B) เป็นกองทุนตราสารหนี้แบบที่มีกำหนดอายุโครงการ (Fixed Term Fund) ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้เอกชนที่มีอายุครบกำหนดสอดคล้องกับระยะเวลาซื้อขายคืนหน่วยลงทุน โดย ณ วันที่ 24 มีนาคม 2564 กองทุนมีสัดส่วนการถือเงินสดร้อยละ 100 ของทรัพย์สินสุทธิ เพื่อรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติในวันครบกำหนดอายุของกองทุน

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบปีบัญชีปัจจุบันเมื่อเทียบกับรอบปีบัญชีก่อนหน้า

กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยอายุครบกำหนดของตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนสอดคล้องกับระยะเวลาที่จะรับซื้อคืนหน่วยลงทุน



ผลการดำเนินงานของกองทุน

ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา กองทุนมีผลตอบแทนจากการลงทุนสุทธิ 1.07% และเนื่องจากผู้ลงทุนได้อัตราผลตอบแทนตามที่กองทุนกำหนดตามที่ระบุในข้อมูลประมาณการอัตราผลตอบแทน จึงไม่จำเป็นต้องมีตัวชี้วัดเพื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ไม่มี

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B



ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B Fund Performance of K Thai Fixed Income 25 Months B Fund

(1) ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทินย้อนหลัง/Calendar Year Performance

หน่วย : % ต่อปี (% p.a.)

ปี/Year	2555 (2012)	2556 (2013)	2557 (2014)	2558 (2015)	2559 (2016)	2560 (2017)	2561 (2018)	2562 ^A (2019)	2563 (2020)	2564 ^C (2021)
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return								2.70	1.76	0.13
ผลตอบแทนตัวชี้วัด/Benchmark Return								N/A	N/A	N/A
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน/Fund Standard Deviation								0.33	0.27	0.06
ความผันผวน (Standard deviation) ของตัวชี้วัด/Benchmark Standard Deviation								N/A	N/A	N/A

^A ผลการดำเนินงานตั้งแต่เริ่มจัดตั้งกองทุนจนถึงวันที่ทำการปิดของปีปฏิทิน/Performance and Standard deviation are based on data from inception date to the last business day of that calendar year.

^C ผลการดำเนินงานตั้งแต่เริ่มทำการสุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้าจนถึงวันที่ถือกองทุน/Performance and Standard deviation are based on data from the last business day of previous calendar year to termination date.

(2) ผลการดำเนินงานย้อนหลัง ณ วันที่ 23 มีนาคม 2564/Performance as of 23 Mar 2021

	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.)	^A 01/02/2010 Since Inception Return (% p.a.)
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return	0.13	0.15	0.58	1.07				2.15
ผลตอบแทนตัวชี้วัด/Benchmark Return	N/A	N/A	N/A	N/A				N/A
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน (% ต่อปี)/Fund Standard Deviation (% p.a.)	0.06	0.06	0.07	0.15				0.29
ความผันผวน (Standard deviation) ของตัวชี้วัด (% ต่อปี)/Benchmark Standard Deviation (% p.a.)	N/A	N/A	N/A	N/A				N/A

คำชี้แจง

ไม่มีเสียงของกองทุนมีการบริหารจัดการแบบ buy & hold เพื่อให้ผลตอบแทนที่สอดคล้องกับตราสารหนี้ที่ลงทุน
จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัด

Benchmark

None. Since the Fund uses buy & hold management strategy in order to seek expected return over specified period, it is not necessary to compare fund performance to the benchmark.

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

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

บริการลูกค้าระดับประทับใจ



ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

- ไม่มี

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 24 มีนาคม 2564

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ(Management Fee)	1,794.52	0.14
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์(Trustee Fee)	172.54	0.01
ค่านายทะเบียน(Registrar Fee)	179.45	0.01
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ(Other Expenses**)	112.40	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด(Total Fund's Direct Expenses)	2,258.90	0.17

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 24 มีนาคม 2564

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ(Management Fee)	2,495.38	0.20
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์(Trustee Fee)	306.04	0.02
ค่านายทะเบียน(Registrar Fee)	249.54	0.02
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ(Other Expenses**)	162.38	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด(Total Fund's Direct Expenses)	3,213.34	0.25

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ



ธนาคารกรุงเทพ

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

วันที่ 20 เมษายน 2564

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2564 ถึงวันที่ 24 มีนาคม 2564 และสำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 24 มีนาคม 2564 แล้ว

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

(นฤฤดี สีโทชวลิต)

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์



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

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและบริษัทจัดการ
กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของ กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B (กองทุน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ และงบกระแสเงินสด สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน) และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนั้นแสดงฐานะการเงินของ กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B ณ วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน) ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ และกระแสเงินสด สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวทางปฏิบัติทางการบัญชี สำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่นและเหตุการณ์ที่เห็น

ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 12 ซึ่งอธิบายการเลิกกองทุน และข้อ 3.9 ซึ่งอธิบายถึงเกณฑ์ในการจัดหางบการเงินตามเกณฑ์การชำระบัญชี ทั้งนี้ความเห็นของข้าพเจ้าต่อบงการเงินไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากเรื่องนี้



ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต้องการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่า ข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับ ผู้บริหาร เพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวทางปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจจะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีความสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง



- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไมตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมี ประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน

- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

- สรุปร่วมกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์ หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างงบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่ ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นางสาวอริสา ชุมวิสูตร

(นางสาวอริสา ชุมวิสูตร)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 9393

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 20 เมษายน 2564



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B
งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)

	บาท		
		ณ วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)	ณ วันที่ 31 มกราคม 2563
<u>สินทรัพย์</u>			
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3.2, 4	-	1,257,182,511.88
เงินฝากธนาคาร	6, 11	4,495,140.89	13,763,263.56
ลูกหนี้จากการลงทุน			
ดอกเบี่ยค้างรับ		-	9,082,247.19
รวมสินทรัพย์		4,495,140.89	1,280,028,022.63
<u>หนี้สิน</u>			
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	11	4,495,140.89	1,672,972.56
รวมหนี้สิน		4,495,140.89	1,672,972.56
สินทรัพย์สุทธิ		0.00	1,278,355,050.07
<u>สินทรัพย์สุทธิ</u>			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นลงทุน		-	1,236,271,029.03
กำไร (ขาดทุน) สะสม			
บัญชีปรับสมดุล	3.5	(62,110,779.49)	(435,193.41)
กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน	9	62,110,779.49	42,519,214.45
สินทรัพย์สุทธิ		0.00	1,278,355,050.07
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	3.6	0.0000	10.3404
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ สิ้นงวด (หน่วย)		0.0000	123,627,102.9030

sh

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)

		บาท	
		สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)	สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้ง กองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2563
	หมายเหตุ		
รายได้จากการลงทุน	3.1		
รายได้ดอกเบี้ย		35,164,071.13	31,562,833.57
รายได้อื่น		275,000.00	220,000.00
รวมรายได้		35,439,071.13	31,782,833.57
ค่าใช้จ่าย	3.1		
ค่าธรรมเนียมในการจัดการ	7, 11	2,495,383.35	1,388,695.85
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	7	306,037.84	264,724.30
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	7, 11	249,538.06	138,870.27
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		55,000.00	55,000.00
ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุนรวม		-	27,820.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ	8	59,435.23	21,636.09
ค่าใช้จ่ายชำระบัญชี		11,441.84	-
รวมค่าใช้จ่าย		3,176,836.32	1,896,746.51
รายได้สุทธิจากการลงทุน		32,262,234.81	29,886,087.06
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	3.1	-	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	3.1	(12,634,162.23)	12,634,162.23
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้น และยังไม่เกิดขึ้น		(12,634,162.23)	12,634,162.23
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ก่อนภาษีเงินได้		19,628,072.58	42,520,249.29
(หัก) ภาษีเงินได้		(36,507.54)	(1,034.84)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน หลังภาษีเงินได้		19,591,565.04	42,519,214.45

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการงบการเงินนี้

alm



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

ณ วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)

1. ลักษณะของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B (K Thai Fixed Income 25 Months B Fund : KTF25MB) เป็นกองทุนรวมตราสารแห่งหนี้ ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติที่ลงทุนในประเทศ โดยมีลักษณะของกองทุนดังนี้

วันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน : วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2562

ทุนจดทะเบียนของโครงการ : จำนวน 2,500.00 ล้านบาท แบ่งเป็น 250.00 ล้านหน่วยลงทุน
หน่วยลงทุนละ 10 บาท

อายุของโครงการ : ประมาณ 25 เดือน โดยไม่ต่ำกว่า 24 เดือน และไม่เกิน 26 เดือน

นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ไม่มีการจ่ายเงินปันผล

การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน : บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติทุก 6 เดือน
ไว้ล่วงหน้า ตลอดอายุโครงการเป็นจำนวน 4 ครั้ง

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B จัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด กองทุนมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งหนี้ และหรือลงทุนในเงินฝากของสถาบันการเงิน รวมทั้งอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาดอกเบี้ยโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนดหรือเห็นชอบให้กองทุนลงทุนได้ รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน

2. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

2.1 เกณฑ์ในการนำเสนองบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สำหรับเรื่องที่เกี่ยวข้องกับแนวปฏิบัติทางบัญชีดังกล่าวไม่ได้กำหนดไว้ กองทุนจะถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ประกาศโดยสภาวิชาชีพบัญชี

aln



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

ณ วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)

2.2 แนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่เริ่มใช้ในปีปัจจุบัน

เมื่อมาตรวจการรายงานทางการเงินกลุ่มเครื่องมือทางการเงินมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 มีผลทำให้มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุนถูกยกเลิกไป สมาคมบริษัทจัดการลงทุนจึงได้จัดทำแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งได้รับการเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“แนวปฏิบัติทางบัญชี”) ขึ้นมาเพื่อให้กองทุนถือปฏิบัติตามแนวปฏิบัติทางบัญชีนี้ โดยไม่อ้างอิงถึงมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับอื่นที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีในเรื่องที่แนวปฏิบัติทางบัญชีกำหนดไว้ ส่วนเรื่องที่แนวปฏิบัติทางบัญชี ไม่ได้กำหนดไว้ให้กองทุนต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในรอบระยะเวลาบัญชีของงบการเงิน

แนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับนี้ได้กำหนดวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลในการจัดทำงบการเงินและยังได้กำหนดส่วนประกอบงบการเงินและรูปแบบการนำเสนองบการเงิน รวมถึงหมายเหตุประกอบงบการเงิน ทั้งนี้ แนวปฏิบัติทางบัญชีมีข้อกำหนดบางประการที่แตกต่างไปจากข้อกำหนดตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเดิมที่กองทุนเคยปฏิบัติ โดยในการเปลี่ยนมาใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีเป็นครั้งแรกนั้น แนวปฏิบัติทางบัญชีได้กำหนดให้กองทุนใช้วิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไปไม่ต้องปรับย้อนหลัง

ทั้งนี้การถือปฏิบัติตามแนวปฏิบัติทางบัญชีดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่องบการเงินนี้

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

3.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

3.1.1 รายได้จากเงินลงทุนรับรู้อตามเกณฑ์คงค้าง ดังนี้

ดอกเบี้ยรับบันทึกเป็นรายได้โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ดอกเบี้ยรับจากการตัดจำหน่ายส่วนเกินหรือส่วนลดของตราสารหนี้ตามระยะเวลาที่เหลือของตราสารหนี้ ใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

เงินปันผลบันทึกเป็นรายได้นับแต่วันที่มีสิทธิที่จะได้รับ

กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้น จากการจำหน่ายเงินลงทุนบันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน โดยต้นทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนบันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.1.2 รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
ณ วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)

3.2 การวัดมูลค่าเงินลงทุน
การรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก

ถือปฏิบัติก่อนวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

ถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563

ณ วันที่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก กองทุนต้องรับรู้สินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยต้นทุนในการทำรายการซึ่งเกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มาของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินนั้น ให้รับรู้ในกำไรหรือขาดทุนทันทีเมื่อเกิดขึ้น

การวัดมูลค่าภายหลัง

เงินลงทุนในหน่วยลงทุนในต่างประเทศ หลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศแสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนในต่างประเทศถือตามราคามูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ประกาศโดยบริษัทจัดการของกองทุนนั้น

เงินลงทุนในประเทศสำหรับเงินลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศ แสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยคำนวณจากอัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ตามลำดับดังนี้

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

สำหรับมูลค่ายุติธรรมของตัวแลกเปลี่ยน ตัวเงินคลัง หุ้นกู้และพันธบัตรที่มีอายุต่ำกว่า 90 วัน คำนวณจากอัตราผลตอบแทนเมื่ออายุคงเหลือของตราสารเท่ากับ 90 วัน ที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย หรืออัตราผลตอบแทนที่ได้มาสำหรับตราสารที่จะครบกำหนดอายุภายใน 90 วัน นับตั้งแต่วันที่ลงทุน ส่วนมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่นจะพิจารณาจากมูลค่าที่เป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้น

alt



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
ณ วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)

3.3 เครื่องมือทางการเงิน

การจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และการวัดมูลค่าภายหลังของสินทรัพย์ทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยการเปลี่ยนแปลงสุทธิของมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หนี้สินทางการเงินทั้งหมดจัดประเภทเป็นหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าภายหลังด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย

3.4 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนใหญ่ของกองทุน ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิหรือความเสี่ยงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมหรือฝ่ายบริหาร ซึ่งประกอบด้วยบุคคลที่รับผิดชอบในการจัดการกองทุนหรือมีหน้าที่กำหนดนโยบายหรือตัดสินใจเพื่อให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ ทั้งนี้รวมถึงคู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของฝ่ายบริหาร

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุน หรืออยู่ภายใต้อำนาจควบคุมของกองทุน หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน หรืออยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน

3.5 บัญชีปรับสมดุล

ในกรณีที่ขายหรือรับซื้อหน่วยลงทุนของกิจการโดยตรงกับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน จะทำให้ผู้ถือหุ้นเกิดความไม่เท่าเทียมกัน กองทุนต้องบันทึกบัญชีปรับสมดุลเพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีส่วนในสินทรัพย์สุทธิของกองทุนเท่าเทียมกัน ไม่ว่าผู้ถือหุ้นนั้นจะลงทุนหรือเลิกลงทุนในกองทุน ณ เวลาใด บัญชีปรับสมดุลถือเป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสม

3.6 สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน

กองทุนคำนวณสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นงวด โดยการหารมูลค่าสินทรัพย์สุทธิด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)

3.7 ภาษีเงินได้

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

3.8 การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

3.9 เกณฑ์การชำระบัญชี

กองทุนบันทึกสินทรัพย์ในมูลค่าที่จะได้รับและบันทึกหนี้สินตามจำนวนเงินที่จะต้องจ่ายชำระ

4. เงินลงทุน

เงินลงทุน ณ วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน) และวันที่ 31 มกราคม 2563 ประกอบด้วย

	บาท			
	ณ วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)		ณ วันที่ 31 มกราคม 2563	
	ราคาหุ้น	มูลค่ายุติธรรม	ราคาหุ้น	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนในหลักทรัพย์				
พันธบัตร	-	-	19,938,022.56	20,112,541.95
หุ้นกู้	-	-	1,224,610,327.09	1,237,069,969.93
รวมเงินลงทุน	-	-	1,244,548,349.65	1,257,182,511.88

atn

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
 วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)

5. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปีสรุปได้ดังนี้

	บาท	
	สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)	สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้ง กองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2563
ซื้อเงินลงทุน	-	1,253,242,033.45
ขายเงินลงทุน	1,246,200,000.00	10,000,000.00

6. เงินฝากธนาคาร

กองทุนมีเงินฝากธนาคาร ณ วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน) และวันที่ 31 มกราคม 2563 ดังนี้

	ณ วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)		ณ วันที่ 31 มกราคม 2563	
	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	จำนวนเงิน บาท	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	จำนวนเงิน บาท
ประเภทกระแสรายวัน				
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	0.000	4,495,140.89	0.000	156.00
		<u>4,495,140.89</u>		<u>156.00</u>
ประเภทออมทรัพย์				
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	0.125	-	0.525	13,763,107.56
		<u>-</u>		<u>13,763,107.56</u>
		<u>4,495,140.89</u>		<u>13,763,263.56</u>

o.k



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)

7. ค่าธรรมเนียมในการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน
ค่าธรรมเนียมในการจัดการคิดในอัตราร้อยละต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของจำนวนเงินที่ได้รับจากการ
เสนอขายหน่วยลงทุน ดังนี้

ระยะเวลา	อัตราค่าธรรมเนียม (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
6 ก.พ. 62 - 11 ก.พ. 62	0.1070
12 ก.พ. 62 - 24 ก.พ. 64	0.1124
25 ก.พ. 64 - 24 มี.ค. 64	1.0700

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์คิดในอัตราร้อยละ 0.0214 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของจำนวนเงินที่
ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุนคิดในอัตราร้อยละต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของจำนวนเงินที่ได้รับ
จากการเสนอขายหน่วยลงทุน ดังนี้

ระยะเวลา	อัตราค่าธรรมเนียม (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
6 ก.พ. 62 - 11 ก.พ. 62	0.0107
12 ก.พ. 62 - 24 ก.พ. 64	0.0112
25 ก.พ. 64 - 24 มี.ค. 64	0.1070

ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นจะคำนวณทุกวันโดยใช้มูลค่าจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วย
ลงทุนเป็นฐานในการคำนวณ

8. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นโดยตรงของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย
25 เดือน B เช่น ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวน ค่าประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ค่าไปรษณียากร ค่าจัดทำรายงาน
เสนอผู้ถือหน่วยลงทุน และอื่นๆ

oht



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)

9. กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน

กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน) และสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2563 ประกอบด้วย

	บาท	
	สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)	สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้ง กองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2563
กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน เริ่มสะสมตั้งแต่วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)		
กำไร (ขาดทุน) สะสมต้นปีทั้งสิ้น	42,519,214.45	-
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	19,591,565.04	42,519,214.45
กำไร (ขาดทุน) สะสมสิ้นปีทั้งสิ้น	62,110,779.49	42,519,214.45

10. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน

10.1 การประมาณมูลค่ายุติธรรม

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

อล



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความ แตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

ระดับที่ 1 ราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกัน

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

ระดับที่ 3 ข้อมูลสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินซึ่งไม่ได้อ้างอิงจากข้อมูลที่สามารถสังเกตได้จากตลาด (ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้)

	บาท			
	ณ วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
ตราสารหนี้	-	-	-	-
	บาท			
	ณ วันที่ 31 มกราคม 2563			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
ตราสารหนี้	-	1,257,182,511.88	-	1,257,182,511.88

10.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากกร เปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

sm

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
 วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)

บาท

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)				
	อัตราดอกเบี้ยปรับ	อัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
	ขึ้นลงตามราคาตลาด			
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินฝากธนาคาร	-	-	4,495,140.89	4,495,140.89
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	4,495,140.89	4,495,140.89

บาท

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 มกราคม 2563				
	อัตราดอกเบี้ยปรับ	อัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
	ขึ้นลงตามราคาตลาด			
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุน	-	1,257,182,511.88	-	1,257,182,511.88
เงินฝากธนาคาร	13,763,107.56	-	156.00	13,763,263.56
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยค้างรับ	-	-	9,082,247.19	9,082,247.19
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	1,672,972.56	1,672,972.56

10.3 ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้จากดอกเบี้ยเงินลงทุนและเงินฝากธนาคาร อย่างไรก็ตามก็ ตามสินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ohn



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)

10.4 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

กองทุนมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องอันเกิดจากการที่กองทุนไม่สามารถซื้อขายตราสารได้ตามจำนวนเงินและราคาที่ตั้งไว้ภายในระยะเวลาที่เหมาะสม ต้องเพิ่มหรือลดราคาเพื่อให้มีการตกลงซื้อขายเกิดขึ้นส่งผลให้ผลตอบแทนมีระดับต่ำกว่าที่คาดไว้ เว้นแต่สำหรับตราสารหนี้ที่ต้องการถือไว้จนถึงวันครบกำหนดได้ก่อนคืนจะไม่มีความเสี่ยงประเภทนี้

กองทุนจะพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือใกล้เคียงกับอายุโครงการ และไม่มีการขายตราสารออกไปโดยจะถือครองตราสารไว้จนครบอายุของตราสารหนี้ ทำให้มีความเสี่ยงประเภทนี้ต่ำมาก

ระยะเวลาครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน) และวันที่ 31 มกราคม 2563

ณ วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)						
ระยะเวลาครบกำหนด (หน่วย : บาท)						
เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด ระยะเวลา	รวม	
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>						
เงินฝากธนาคาร	4,495,140.89	-	-	-	4,495,140.89	
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>						
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	4,495,140.89	-	-	4,495,140.89	
ณ วันที่ 31 มกราคม 2563						
ระยะเวลาครบกำหนด (หน่วย : บาท)						
เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด ระยะเวลา	รวม	
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>						
เงินลงทุน	-	-	1,257,182,511.88	-	1,257,182,511.88	
เงินฝากธนาคาร	13,763,263.56	-	-	-	13,763,263.56	
ลูกหนี้คอกเบียร์ค้างรับ	-	9,082,247.19	-	-	9,082,247.19	
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>						
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	145,406.44	1,527,566.12	-	1,672,972.56	

Handwritten signature



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)

10.5 ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงิน ซึ่งสภาวการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

10.6 การบริหารความเสี่ยง

กองทุนการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจาย ประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

11. รายการบัญชีเกี่ยวกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน

กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ประกอบด้วย

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

รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน) และสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2563 มีดังนี้



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)

	บาท		นโยบายการ กำหนดราคา
	สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)	สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2562 (วันจดทะเบียนจัดตั้ง กองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2563	
<u>รายการในระหว่างงวด</u>			
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	249,538.06	138,870.27	ตามเกณฑ์ที่ระบุ ในหนังสือชี้ชวน
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน	2,495,383.35	1,388,695.85	ตามเกณฑ์ที่ระบุ ในหนังสือชี้ชวน

ณ วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน) และวันที่ 31 มกราคม 2563 กองทุนมียอดคงเหลือที่มี
สาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	ณ วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)	ณ วันที่ 31 มกราคม 2563
<u>ยอดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด</u>		
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร - ประเภทกระแสรายวัน	4,495,140.89	156.00
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	388,408.33	138,870.27
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนค้างจ่าย	3,884,079.20	1,388,695.85

o/h



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 24 มีนาคม 2564 (วันเลิกกองทุน)

12. การยกเลิกโครงการของกองทุน

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B ได้กำหนดให้วันที่ 23 มีนาคม 2564 เป็นวันที่ทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นครั้งสุดท้าย จึงมีผลทำให้วันที่ 24 มีนาคม 2564 ซึ่งเป็นวันที่กองทุนชำระค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นวันเลิกโครงการตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สน. 87/2558

บริษัทจัดการได้ทำหนังสือแจ้งการเลิกโครงการของกองทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2564

บริษัทจัดการได้มีหนังสือแจ้งเรื่องการเลิกโครงการจัดการกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B และการแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีของกองทุนให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ด.) เมื่อวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2564 โดยแต่งตั้งให้นางสาวชนาทิพย์ รุ่งคุณานนท์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการหรือนางอรอร วงศ์พิณจิ๋วโรดม ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลสิกรไทย จำกัด เป็นผู้ชำระบัญชีของกองทุน เมื่อได้ชำระบัญชีตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 15/2562 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการชำระบัญชีของกองทุนรวม ผู้ชำระบัญชีจะทำการจดทะเบียนเลิกกองทุนกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ด.)

13. รอบระยะเวลาบัญชี

กองทุนมีรอบระยะเวลาบัญชี 1 ปี 1 เดือน 24 วัน ซึ่งเป็นไปตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 91/2552 เรื่องกำหนดให้กองทุนสามารถขยายรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายของกองทุนให้สิ้นสุด ณ วันเลิกกองทุนได้ โดยรอบระยะเวลาบัญชีดังกล่าวต้องไม่เกินกว่า 15 เดือน

14. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยบริษัทจัดการของกองทุนรวมเมื่อวันที่ 20 เมษายน 2564



รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพันของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย
25 เดือน B

- ไม่มี

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (PTR)

- ไม่มี

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

- ไม่มี

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งนี้ เงินฝากหรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน
ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว

- ไม่มี

ข้อมูลการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนในรอบระยะเวลาที่กำหนด

- ไม่มี

**รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับ
กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 24 มีนาคม 2564**

ไม่มีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

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

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

- ไม่มี

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งหนี้ หรือสิทธิเรียกร้องเป็นศูนย์ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัด

- ไม่มี

ข้อมูลการชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น

- ไม่มี

รายชื่อผู้จัดการกองทุน (หลักและสำรอง) ของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 25 เดือน B

ผู้จัดการกองทุนหลัก

อัมไพวรรณ เมลืองนนท์

ผู้จัดการกองทุนสำรอง

ชัชชัย สฤษดิ์อภิรักษ์

ธิดาศิริ ศรีสมิต

นาวิน อินทรสมบัติ

ชัยพร ดิเรกโกคา

ฐานันดร โชลิตกุล

ทรงพร สืบสายไทย

สารัช อรุณากร

มนต์ชัย อนันตกุล

เสาวลักษณ์ พัฒนติลก

ปณตพล ตันทวิเชียร

ข้อมูลการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในนามกองทุนรวมของรอบปีปฏิทินล่าสุด

- ไม่มี

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

- ไม่มี



บลจ. กลีกรไทย จำกัด

ประวัติ

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

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

สถานที่ตั้งสำนักงาน

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

ทุนจดทะเบียน

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

ผู้ถือหุ้น

บลจ.ธนาคารกลีกรไทย ถือหุ้นร้อยละ 99.99

กรรมการบริษัท

1. นายพัชร สมะลาภา	ประธานกรรมการ
2. นายวศิน วนิชย์วรนนต์	ประธานกรรมการบริหาร
3. นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
4. นายประสพสุข ดำรงชิตานนท์	กรรมการ
5. นางรัตนพรพรรณ ศรีมณีกุลโรจน์	กรรมการ
6. นางนิตานาด อู่วุฒิพงษ์	กรรมการ

ผู้บริหารระดับสูง

1. นายวศิน วนิชย์วรนนต์	ประธานกรรมการบริหาร
2. นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
3. นายเกษตร ชัยวันเพ็ญ	รองกรรมการผู้จัดการ
4. นางสาวยุพาวดี ตูจันดา	รองกรรมการผู้จัดการ
5. นายนาวัน อินทรสมบัติ	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนต่างประเทศ
6. นายชัยชัย สฤกษ์อภีรักษ์	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนตราสารหนี้
7. นางสาววิดาศิริ ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนตราสารทุน
8. นายวิทวัส อัจฉริยวนิช	รองกรรมการผู้จัดการ
9. นางสาวเอื้อพันธ์ เพ็ชรภรณ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
10. นางหทัยพัชร ชูโต	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
11. นางสาวชนาทิพย์ รุ่งคุณานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
12. นางอรอร วงศ์พินิจวโรดม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
13. นายยุทธนา สินเสริกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
14. นายวจนะ วงศ์ศุภสวัสดิ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ



ชำระค่าฝากลงเป็นรายเดือน
ใบอนุญาติพิเศษที่ 22/2555
ปณ. ราษฎร์บูรณะ

สิ่งตีพิมพ์

เหตุขัดข้องที่นำจ่ายผู้รับไม่ได้

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

ลงชื่อ