KASIKORNTHAI

รายงานประจำปี

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน (K-USA)

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564

ถึงวันที่ 30 เมษายน 2565

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน (K-USA)

รายงานประจำปี
ณ 30 เมษายน 2565

หลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย

开泰基金管理 KASIKORN ASSET MANAGEMENT

บริการทุกระดับประทับใจ

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

การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน **มีทั้งหมด 3 ชนิด ดังนี้**

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

ประเภทกองทุน
- กองทุนรวมตราสารทุน
- กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund)
- กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

อายุโครงการ ไม่กำหนด

วันที่จดทะเบียนกองทุน 7 กันยายน 2555

รอบระยะเวลาบัญชี 1 พฤษภาคม – 30 เมษายน

นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ คือ กองทุน Morgan Stanley US Advantage Fund (กองทุนหลัก) ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน ซึ่งลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารทุนของบริษัทสหรัฐอเมริกา ไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และอาจลงทุนในตราสารทุนอื่นใดที่ไม่ใช่บริษัทสหรัฐอเมริกาได้ไม่เกินร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ การนับว่าตราสารเป็นของประเทศ (รวมถึงประเทศสหรัฐอเมริกา) หรือภูมิภาคใดนั้น จะเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้

1) ตราสารหลักของบริษัทมีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศหรือภูมิภาคนั้นๆ หรือ
2) มีรายได้กว่าร้อยละ 50 ของบริษัทที่เกิดขึ้นตามงบการเงิน หรือ มีรายได้ต่อปีส่วนใหญ่มาจากการผลิตสินค้า การขาย หรือการบริการ ในประเทศหรือภูมิภาคนั้นๆ หรือ
3) บริษัทดำเนินธุรกิจภายใต้กฎหมายหรือมีสำนักงานใหญ่หรือสำนักงานหลักอยู่ในประเทศหรือภูมิภาคนั้นๆ

กองทุนหลักเป็นกองทุนในกลุ่มของ Morgan Stanley Investment Funds ที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศลักเซมเบิร์ก โดยบริษัทจัดการจะส่งคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนหลักไปที่ประเทศสิงคโปร์ ซึ่งประเทศสิงคโปร์จะส่งคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนดังกล่าวไปยังประเทศลักเซมเบอร์กต่อไป กองทุนหลักจะลงทุนในรูปของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD) เป็นสกุลเงินหลัก ทั้งนี้ ปัจจุบันกองทุนหลักเสนอขายหน่วยลงทุนในหลายประเทศ เช่น อังกฤษ ฝรั่งเศส เยอรมัน ไต้หวัน ฮ่องกง เป็นต้น ในอนาคตหากกองทุนหลักดังกล่าวสามารถส่งคำสั่งซื้อขายในประเทศอื่นใดเป็นการเพิ่มเติมได้บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงการส่งคำสั่งซื้อขาย

หน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวในประเทศอื่นใดนั้นนอกเหนือจากประเทศสิงคโปร์ และ/หรือ เปลี่ยนแปลงสกุลเงินหลัก ในภายหลังก็ได้ โดยถือว่าได้รับความยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ซึ่งบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบถึงการเปลี่ยนแปลงล่วงหน้าอย่างน้อย 30 วัน ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

สำหรับการลงทุนส่วนที่เหลือในต่างประเทศ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนี้หรือเงินฝาก หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต.

สำหรับการลงทุนในประเทศ กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขายในประเทศ ได้แก่ ตราสารทุน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต.

โดยในสภาวการณ์ปกติ กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ อย่างไรก็ดี ในกรณีที่สภาวการณ์ไม่ปกติกองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยอาจป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ หรือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนน้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

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

กองทุนหลักอาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (unlisted) ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) ในอัตราส่วนที่มากกว่าร้อยละ 15 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนหลัก อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่กองทุนหลักลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวมากกว่าร้อยละ 15 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนหลัก บริษัทจัดการจะปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหลักดังกล่าว เพื่อให้อัตราส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาด (unlisted) ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) มีอัตราส่วนไม่เกินร้อยละ 15 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน

นโยบายการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

K-USA-A(A) มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผล

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

K-USA-SSF มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผล

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

นายทะเบียน

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

การแก้ไขข้อผูกพันสำหรับกองทุนที่มีรอบระยะเวลาบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 30 เมษายน 2565

ปรับปรุงที่อยู่ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนให้เป็นปัจจุบัน (มีผลบังคับใช้วันที่ 20 กันยายน 2564)

สรุปข้อมูลการเงินที่สำคัญ

	ปี 2564/2565 วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 สิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2565	ปี 2563/2564 วันที่ 1 พฤษภาคม 2563 สิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2564
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	8,706,196,634.63	12,573,657,427.92
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท)		
ชนิดจ่ายเงินปันผล	13.6641	24.1218
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท)		
ชนิดสะสมมูลค่า	16.1053	27.2041
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท)		
ชนิดเพื่อการออม	15.0207	25.3798
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิ		
จากการดำเนินงาน (บาท)	(5,011,269,958.92)	3,459,636,275.15
เงินปันผล ต่อหน่วย (บาท)	1.00	1.65
การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		
ชนิดจ่ายเงินปันผล (%) *	(40.77)	64.60
การเปลี่ยนแปลงของเกณฑ์มาตรฐาน		
ชนิดจ่ายเงินปันผล (%) **	2.66	44.70
การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		
ชนิดสะสมมูลค่า (%) *	(40.79)	64.62
การเปลี่ยนแปลงของเกณฑ์มาตรฐาน		
ชนิดสะสมมูลค่า (%) **	2.66	44.70
การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		
ชนิดเพื่อการออม (%) *	(40.81)	0.80 ***
การเปลี่ยนแปลงของเกณฑ์มาตรฐาน		
ชนิดเพื่อการออม (%) **	2.66	1.05 ***

* ใช้ข้อมูลวันทำการสุดท้ายของรอบระยะเวลาบัญชี

** ดัชนีชี้วัด (Benchmark)

ดัชนี S&P 500 Index ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ร้อยละ 75

ดัชนี S&P 500 Index ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ร้อยละ 25

*** ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน ชนิดเพื่อการออม เริ่มตั้งแต่วันที่ 21 เมษายน 2564 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2564

รายงานและวิเคราะห์ผลการลงทุนของกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน รอบระยะเวลา 1 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2565

ภาวะตลาด

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2564 เศรษฐกิจโลกยังคงได้รับผลกระทบจากการระบาด COVID-19 ระลอกใหม่ในหลายประเทศ โดยแม้ว่าอัตราเงินเฟ้อจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นแล้วจากปัจจัยหลักเรื่องราคาน้ำมัน แต่อุปสงค์ที่แท้จริงและตลาดแรงงานยังคงเปราะบาง ทำให้ธนาคารกลางทั่วโลกยังคงดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายและภาครัฐให้การสนับสนุนทางการคลังอย่างต่อเนื่อง โดยเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องและเร็วกว่ากลุ่มประเทศกำลังพัฒนานำโดยสหรัฐ สะท้อนได้จากดัชนีภาคการผลิตที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการ และอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวสูงขึ้นจากการทยอยเปิดเมืองและราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น ประกอบกับการเร่งฉีดวัคซีนเป็นไปด้วยความรวดเร็ว และการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นของอัตราเงินเฟ้อนี้สร้างความกังวลแก่ตลาดการเงินว่าธนาคารกลางสหรัฐอาจจะพิจารณาปรับลดการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเร็วกว่าที่คาด สร้างแรงกดดันต่อหุ้นกลุ่ม Growth และสร้างความผันผวนแก่ตลาดหุ้นโดยรวมทั่วโลก

นอกจากนี้ โลกได้เผชิญกับ COVID สายพันธุ์ Delta ที่มีอัตราการแพร่ระบาดอย่างรุนแรงและรวดเร็วในช่วงต้นไตรมาสที่ 3 และการกลายพันธุ์ไวรัสสายพันธุ์ Omicron ในช่วงไตรมาสที่ 4 ทำให้บางประเทศต้องดำเนินมาตรการเข้มงวดอีกครั้ง ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาคอุตสาหกรรมเป็นหลัก ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมทั่วโลกได้รับผลกระทบหลักจากปัญหาห่วงโซ่อุปทานการขนส่งที่ล่าช้า และปัญหาต้นทุนการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น ขณะที่ดัชนีภาคบริการทยอยฟื้นตัวจากมาตรการควบคุมที่ไม่ได้เข้มงวดมากเท่ากับการแพร่ระบาดในรอบแรก และความคืบหน้าของการแจกจ่ายวัคซีนทำให้การเปิดเมืองทำได้กว้างขึ้น อีกประเด็นหนึ่งที่สร้างความผันผวนให้กับตลาดการเงินทั่วโลกในช่วงรอบปีบัญชีที่ผ่านมา ในช่วงปลายรอบปีบัญชีเกิดเหตุการณ์ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างรัสเซียและยูเครน นอกจากจะทำให้ราคาน้ำมันเพิ่มสูงขึ้นเป็นปัจจัยหลักกดดันให้อัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูงยาวนานกว่าที่คาดแล้ว ยังสร้างความผันผวนต่อตลาดการเงินทั่วโลกอีกด้วย

โดยรวมเนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐยังคงเติบโตได้ดี ประกอบกับตลาดแรงงานทีเข้าใกล้การจ้างงานเต็มอัตรา (Full Employment) และเงินเฟ้อที่เริ่มเป็นปัจจัยหลังจากที่รัสเซียบุกยูเครน ส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐมีท่าทีปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายและหยุดการทำ Quantitative Easing ส่งผลให้หุ้น Growth ถูกเทขายตั้งแต่ช่วงปลายปี 2564 โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Technology และ Consumer Discretionary สำหรับแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจโดยรวมในระยะถัดไป

จะฟื้นตัวได้ดีแต่ไม่เท่ากับในปีที่ผ่านมา โดยแม้จะยังขยายตัวได้แต่จะเป็นอัตราที่ชะลอลง (อัตราการขยายตัวผ่านจุดสูงสุดไปแล้วสำหรับ สหรัฐฯ จีน และยุโรป) และจะเป็นอัตราการเติบโตแบบปกติมากขึ้น (Growth Normalization)

ทั้งนี้ ในช่วงรอบปีบัญชีที่ผ่านมานั้นดัชนี S&P 500 มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.20 อย่างไรก็ตามหุ้นกลุ่ม Growth ถูกเทขายอย่างหนักตั้งแต่ปลายปี 2564 โดยดัชนี Nasdaq Composite มีการปรับตัวลงอยละ -11.05 ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2564 ถึงสิ้นรอบปีบัญชี

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม

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

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีปัจจุบันเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

กองทุนมีการลงทุนในกองทุน Morgan Stanley US Advantage Fund ประมาณร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 29 เมษายน 2565 เทียบกับสัดส่วนประมาณร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 30 เมษายน 2564 ในขณะที่กองทุนมีการลงทุนในเงินฝาก มูลค่าของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตราสารหนี้ระยะสั้น และสินทรัพย์อื่นๆเพื่อเป็นการดำรงสภาพคล่องของกองทุน ณ วันที่ 29 เมษายน 2565 คิดเป็นอัตราส่วนประมาณร้อยละ 0 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เปรียบเทียบกับประมาณร้อยละ 0 ณ วันที่ 30 เมษายน 2564 โดยกองทุนมีการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนประมาณร้อยละ 87.60 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 29 เมษายน 2565 เทียบกับสัดส่วนประมาณร้อยละ 89.17 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 30 เมษายน 2564

ผลการดำเนินงานของกองทุน

กองทุนมีผลตอบแทนรอบระยะเวลา 1 ปี และผลตอบแทนจากการดำเนินงานตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ณ วันที่ 29 เมษายน 2565 อยู่ที่ -40.77% และ 11.09% ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิง S&P 500 Index (TR) ปรับด้วยต้นทุนการป้องความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนที่มีผลตอบแทนอยู่ที่ 2.66% และ 13.54% ตามลำดับ โดยกองทุนมีผลตอบแทนจากการดำเนินงานต่ำกว่าดัชนีอ้างอิง 43.43% และ2.45% ในช่วงที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

กองทุนหลักมีผลตอบแทนจากการดำเนินงานรอบระยะเวลา 1 ปี และผลตอบแทนจากการดำเนินงานรอบระยะเวลา 3 ปี ณ วันที่ 30 เมษายน 2565 อยู่ที่ -40.33% และ 3.37% ตามลำดับ ขณะที่ดัชนีอ้างอิง S&P 500 Index (TR) มีผลตอบแทนอยู่ที่ 0.21% และ 13.84% ตามลำดับ โดยกองทุนหลักมีค่าผันผวนเฉลี่ยระยะเวลา 3 ปี ณ วันที่ 30 เมษายน 2565 อยู่ที่ 27.64%

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

(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 (2019) *S	2563 (2020)	2564 (2021)
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return								0.20	72.77	-4.87
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return								7.41	17.53	33.42
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน/Fund Standard Deviation								13.60	33.12	27.17
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด/Benchmark Standard Deviation								9.33	34.81	13.25

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

(2) ผลการดำเนินงานย้อนหลัง ณ วันที่ 29 เมษายน 2565/Performance as of 29 Apr 2022

	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.)	*17/09/2019 Since Inception Return (% p.a.)
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return	-36.30	-18.49	-43.08	-40.79				1.90
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return	-12.53	-7.51	-8.92	2.66				15.97
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน (% ต่อปี)/Fund Standard Deviation (% p.a.)	59.27	54.93	52.19	40.78				34.15
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด (% ต่อปี)/Benchmark Standard Deviation (% p.a.)	22.52	23.65	20.42	16.58				24.58

ดัชนีชี้วัด
ดัชนีชี้วัด (Benchmark)
• ดัชนี S&P 500 ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ร้อยละ 75
• ดัชนี S&P 500 ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ร้อยละ 25

Benchmark
Benchmark is
• 75% of S&P 500 Index adjusted by cost of FX hedging and converted to Thai Baht on the calculation date.
• 25% of S&P 500 Index converted to Thai Baht on the calculation date.

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

บริการทุกระดับประทับใจ

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน

ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน-A ชนิดจ่ายเงินปันผล

Fund Performance of K USA Equity Fund-A(D)

(1) ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทินย้อนหลัง/Calendar Year Performance

หน่วย : % ต่อปี (% p.a.)

ปี/Year	2555 (2012) *S	2556 (2013)	2557 (2014)	2558 (2015)	2559 (2016)	2560 (2017)	2561 (2018)	2562 (2019)	2563 (2020)	2564 (2021)
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return	0.16	37.96	7.95	12.99	0.49	28.17	-1.12	22.40	72.80	-4.87
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return	-2.16	35.14	14.01	2.62	11.20	19.02	-5.83	28.56	17.53	33.42
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน/Fund Standard Deviation	11.22	11.21	12.16	16.98	13.25	8.81	18.70	14.46	33.12	27.17
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด/Benchmark Standard Deviation	11.55	11.28	11.59	15.81	13.09	6.87	16.89	12.44	34.81	13.25

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

(2) ผลการดำเนินงานย้อนหลัง ณ วันที่ 29 เมษายน 2565/Performance as of 29 Apr 2022

	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.)	*07/09/2012 Since Inception Return (% p.a.)
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return	-36.28	-18.50	-43.05	-40.77	1.43	7.65		11.09
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return	-12.53	-7.51	-8.92	2.66	14.26	13.23		13.54
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน (% ต่อปี)/Fund Standard Deviation (% p.a.)	59.30	54.93	52.21	40.79	32.42	26.85		21.35
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด (% ต่อปี)/Benchmark Standard Deviation (% p.a.)	22.52	23.65	20.42	16.58	23.55	20.10		16.91

ดัชนีชี้วัด

ดัชนีชี้วัด (Benchmark)

- ดัชนี S&P 500 ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ร้อยละ 75
- ดัชนี S&P 500 ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ร้อยละ 25

Benchmark

Benchmark is

- 75% of S&P 500 Index adjusted by cost of FX hedging and converted to Thai Baht on the calculation date.
- 25% of S&P 500 Index converted to Thai Baht on the calculation date.

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

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

บริการทุกระดับประทับใจ

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

(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 (2019)	2563 (2020)	2564 (2021) *S
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return										-6.30
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return										18.59
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน/Fund Standard Deviation										27.10
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด/Benchmark Standard Deviation										12.51

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

(2) ผลการดำเนินงานย้อนหลัง ณ วันที่ 29 เมษายน 2565/Performance as of 29 Apr 2022

	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.)	*21/04/2021 Since Inception Return (% p.a.)
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return	-36.33	-18.50	-43.10	-40.81				-39.59
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return	-12.53	-7.51	-8.92	2.66				3.64
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน (% ต่อปี)/Fund Standard Deviation (% p.a.)	59.28	54.93	52.19	40.78				40.22
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด (% ต่อปี)/Benchmark Standard Deviation (% p.a.)	22.52	23.65	20.42	16.58				16.43

ดัชนีชี้วัด
ดัชนีชี้วัด (Benchmark)
• ดัชนี S&P 500 ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ร้อยละ 75
• ดัชนี S&P 500 ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ร้อยละ 25

Benchmark
Benchmark is
• 75% of S&P 500 Index adjusted by cost of FX hedging and converted to Thai Baht on the calculation date.
• 25% of S&P 500 Index converted to Thai Baht on the calculation date.

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

บริการทุกระดับประทับใจ

ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ไม่มี

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2564 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2565

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ(Management Fee)	64,739.64	0.64
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์(Trustee Fee)	1,618.49	0.02
ค่านายทะเบียน(Registrar Fee)	2,157.99	0.02
ค่าใช้จ่ายในการจ่ายเงินปันผล(Dividend Payment Expense)	753.67	0.01
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ(Other Expenses**)	844.99	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด(Total Fund's Direct Expenses)	70,114.78	0.70

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

***ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2565

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ(Management Fee)	146,756.10	1.28
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์(Trustee Fee)	3,679.52	0.03
ค่านายทะเบียน(Registrar Fee)	4,906.03	0.04
ค่าใช้จ่ายในการจ่ายเงินปันผล(Dividend Payment Expense)	1,500.71	0.01
ค่าธรรมเนียมบริการธนาคาร(Banking Services Fee)	921.02	0.01
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ(Other Expenses**)	961.99	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด(Total Fund's Direct Expenses)	158,725.37	1.38

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

***ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ธนาคารกรุงเทพ

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

วันที่ 20 พฤษภาคม 2565

เรียน ผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2565 แล้ว

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

(วิเชียร ชื่นชมแสง)
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ทะเบียนเลขที่ 0107536000374
333 ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ 0-2626-4538 www.bangkokbank.com

ธรรมนิติ
DHARMNITI

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด
178 อาคารธรรมนิติ ชั้น 6-7, ซอยเพิ่มทรัพย์ (ประชาชื่น 20) ถนนประชาชื่น แขวงบางซื่อ เขตบางซื่อ กรุงเทพมหานคร 10800
DHARMNITI AUDITING CO., LTD.
178 Dharmniti Building, 6th-7th Floor, Soi Permsap (Prachachuen 20), Prachachuen Road, Bangsue, Bangkok 10800
Telephone : (66) 0-2596-0500
Facsimile : (66) 0-2596-0560
www.daa.co.th

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหน่วยลงทุนและบริษัทจัดการ
กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน (กองทุน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2565 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2565 ผลการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินและข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงิน คือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้าหรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหาร เพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ธรรมนิติ
DHARMNITI

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่อง และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วยความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิดการปลอมแปลงเอกสารหลักฐานการตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบเพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิผลของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

ธรรมนิติ
DHARMNITI

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยการให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นายพีระเดช พงษ์เสถียรศักดิ์

(นายพีระเดช พงษ์เสถียรศักดิ์)
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4752

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด
กรุงเทพมหานคร
วันที่ 24 มิถุนายน 2565

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 30 เมษายน 2565

	หมายเหตุ	บาท 2565	2564
สินทรัพย์			
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3.2, 4, 5	8,750,143,741.97	12,676,715,537.89
เงินฝากธนาคาร	7, 11	290,198,406.91	298,839,905.97
ลูกหนี้			
จากสัญญาอนุพันธ์	12	75,671,431.70	45,005,732.10
จากดอกเบี้ย		191,415.36	267,498.72
จากการขายเงินลงทุน		-	31,150,000.00
ลูกหนี้อื่น		7,056.60	3,981.60
รวมสินทรัพย์		9,116,212,052.54	13,051,982,656.28
หนี้สิน			
เจ้าหนี้			
จากการซื้อเงินลงทุน		102,630,000.00	-
จากสัญญาอนุพันธ์	12	253,583,949.95	201,502,058.54
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		42,934,439.58	87,724,774.04
เงินปันผลค้างจ่าย	14	-	175,587,387.36
เจ้าหนี้อื่น		242,739.81	759,454.92
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	11	10,335,278.56	12,385,175.36
หนี้สินอื่น		289,010.01	366,378.14
รวมหนี้สิน		410,015,417.91	478,325,228.36
สินทรัพย์สุทธิ		8,706,196,634.63	12,573,657,427.92
สินทรัพย์สุทธิ			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		6,056,876,696.28	5,019,923,971.83
กำไรสะสม			
บัญชีปรับสมดุล		2,331,281,813.00	1,867,822,007.20
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	10	318,038,125.35	5,685,911,448.89
สินทรัพย์สุทธิ		8,706,196,634.63	12,573,657,427.92
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		605,687,669.6287	501,992,397.1837

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 เมษายน 2565

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

	2565				2564			
	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม ดอลลาร์สหรัฐฯ	มูลค่ายุติธรรม บาท	อัตราส่วน %	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม ดอลลาร์สหรัฐฯ	มูลค่ายุติธรรม บาท	อัตราส่วน %
หน่วยลงทุน								
หน่วยลงทุนของกองทุนหลักในต่างประเทศ								
ผู้จัดการ Morgan Stanley Investment Funds								
กองทุน Morgan Stanley US Advantage Fund								
(Class I)	2,128,285.6340	255,777,367.49	8,750,143,741.97	100.00	2,020,340.3670	406,957,160.12	12,676,715,537.89	100.00
(ณ วันที่ 30 เมษายน 2565 ราคาทุน 328,006,136.47 ดอลลาร์สหรัฐฯ 10,411,149,015.25 บาท)								
(ณ วันที่ 30 เมษายน 2564 ราคาทุน 292,979,632.92 ดอลลาร์สหรัฐฯ 9,077,105,946.86 บาท)								
รวมหน่วยลงทุน			8,750,143,741.97	100.00			12,676,715,537.89	100.00
รวมเงินลงทุน			8,750,143,741.97	100.00			12,676,715,537.89	100.00
(ณ วันที่ 30 เมษายน 2565 ราคาทุน 10,411,149,015.25 บาท)								
(ณ วันที่ 30 เมษายน 2564 ราคาทุน 9,077,105,946.86 บาท)								

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2565

	หมายเหตุ	บาท 2565	2564
รายได้	3.1		
รายได้ดอกเบี้ย		685,698.59	794,963.05
รายได้อื่น		4.32	-
รวมรายได้		685,702.91	794,963.05
ค่าใช้จ่าย	3.1		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	8, 11	146,756,102.99	91,837,443.35
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	8	3,679,522.36	2,755,123.29
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	8, 11	4,906,029.57	6,742,856.89
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		121,000.00	116,000.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ	9	3,159,864.70	1,155,827.94
รวมค่าใช้จ่าย		158,622,519.62	102,607,251.47
ขาดทุนสุทธิ		(157,936,816.71)	(101,812,288.42)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน			
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		1,238,126,148.97	1,487,085,179.70
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(6,021,346,159.09)	2,031,390,286.26
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(836,549,042.01)	3,226,022.00
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(21,416,191.81)	53,020,656.39
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน		26,682,187.19	(60,251,491.65)
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน		761,272,769.83	47,097,155.28
รวมรายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(4,853,230,286.92)	3,561,567,807.98
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		(5,011,167,103.63)	3,459,755,519.56
หัก ภาษีเงินได้	3.11	(102,855.29)	(119,244.41)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		(5,011,269,958.92)	3,459,636,275.15

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
วันที่ 30 เมษายน 2565

1. ลักษณะของกองทุน

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

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

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

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

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

วันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน	:	วันที่ 7 กันยายน 2555
ทุนจดทะเบียนของโครงการ	:	จำนวน 2,000 ล้านบาท แบ่งเป็น 200 ล้านหน่วยลงทุน หน่วยลงทุนละ 10 บาท และในระหว่างปี 2556 กองทุนได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนของโครงการเป็น 10,000 ล้านบาท แบ่งเป็น 1,000 ล้านหน่วยลงทุน หน่วยลงทุนละ 10 บาท
อายุของโครงการ	:	ไม่กำหนด
นโยบายจ่ายเงินปันผล	:	จ่ายเงินปันผลปีละไม่เกิน 4 ครั้ง

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ("บริษัทจัดการ") เป็นผู้จัดการกองทุน

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน

กองทุนมีวัตถุประสงค์ที่จะตอบสนองผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในตราสารแห่งทุนในประเทศสหรัฐอเมริกา หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นใดในต่างประเทศ โดยกองทุนจะมุ่งเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งมีวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนที่ตอบสนองวัตถุประสงค์ดังกล่าวของผู้ลงทุน

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

สำหรับการลงทุนส่วนที่เหลือในต่างประเทศ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนี้ หรือเงินฝาก หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต.

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2565

สำหรับการลงทุนในประเทศ กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขายในประเทศ ได้แก่ เงินฝาก ตราสารทางการเงิน และลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. เพื่อการดำเนินการของกองทุน รอจังหวะการลงทุนในต่างประเทศ รักษาสภาพคล่องของกองทุน หรือสำหรับการอื่นใดอันมีลักษณะทำนองเดียวกันนี้ โดยในสภาวการณ์ปกติ กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

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

2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ส่วนเรื่องที่แนวปฏิบัติทางบัญชีไม่ได้กำหนดไว้ให้กองทุนต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในรอบระยะเวลาบัญชีของงบการเงิน

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่กองทุนใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลมาจากงบการเงินฉบับภาษาไทยดังกล่าว

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

3.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

3.1.1 รายได้จากเงินลงทุนรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง ดังนี้

ดอกเบี้ยรับบันทึกเป็นรายได้โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ดอกเบี้ยรับจากการตัดจำหน่ายส่วนเกินหรือส่วนลดของตราสารหนี้ตามระยะเวลาที่เหลือของตราสารหนี้ ใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้น จากการจำหน่ายเงินลงทุนบันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน โดยต้นทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนบันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.1.2 รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

3.2 การวัดมูลค่าเงินลงทุน

การรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก

ณ วันที่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก กองทุนจะรับรู้เงินลงทุนเป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2565

การวัดมูลค่าภายหลัง

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ในต่างประเทศ แสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยมูลค่ายุติธรรมของพันธบัตรและหุ้นกู้ในต่างประเทศใช้ราคาจากผู้รับฝากทรัพย์สินในต่างประเทศ (Global Custodian) และมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนในต่างประเทศถือตามราคามูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ประกาศโดยบริษัทจัดการของกองทุนนั้น ส่วนมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่นจะพิจารณาจากมูลค่าที่เป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้น

เงินลงทุนในประเทศสำหรับเงินลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศ แสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยคำนวณจากอัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ตามลำดับดังนี้

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

สำหรับมูลค่ายุติธรรมของตั๋วแลกเงิน ตั๋วเงินคลัง หุ้นกู้และพันธบัตรที่มีอายุต่ำกว่า 90 วัน คำนวณจากอัตราผลตอบแทนเมื่ออายุคงเหลือของตราสารเท่ากับ 90 วัน ที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย หรืออัตราผลตอบแทนที่ได้มาสำหรับตราสารที่จะครบกำหนดอายุภายใน 90 วัน นับตั้งแต่วันที่ลงทุน

3.3 เครื่องมือทางการเงิน

กองทุนรับรู้รายการเริ่มแรกของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยต้นทุนในการทำรายการซึ่งเกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มาของสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินนั้นจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนทันทีเมื่อเกิดขึ้น

การจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนและการวัดมูลค่าภายหลังของสินทรัพย์ทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยการเปลี่ยนแปลงสุทธิของมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หนี้สินทางการเงินทั้งหมดจัดประเภทเป็นหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าภายหลังด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย

3.4 สัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน

กองทุนรับรู้รายการสัญญาอนุพันธ์ทางการเงินเมื่อเริ่มแรกด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เข้าทำสัญญาและวัดมูลค่าภายหลังด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน การบัญชีสำหรับการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมในภายหลังขึ้นอยู่กับว่ากองทุนได้กำหนดให้สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินดังกล่าวเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงหรือไม่ รวมทั้ง ลักษณะของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง กองทุนกำหนดให้สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินส่วนหนึ่งเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2565

3.5 การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศได้บันทึกไว้เป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ การแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศสำหรับเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐใช้อัตราแลกเปลี่ยนของ Reuters กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงและที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการแปลงค่าได้บันทึกเป็นรายได้อื่นหรือค่าใช้จ่ายในงวดปัจจุบัน

3.6 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนได้เสียของกองทุน ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมหรือฝ่ายบริหาร ซึ่งประกอบด้วยบุคคลที่รับผิดชอบในการจัดการกองทุนหรือมีหน้าที่กำหนดนโยบายหรือตัดสินใจเพื่อให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ ทั้งนี้รวมถึงคู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของฝ่ายบริหาร

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุน หรืออยู่ภายใต้อำนาจควบคุมของกองทุน หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน หรืออยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน

3.7 บัญชีปรับสมดุล

ในกรณีที่ขายหรือรับซื้อหน่วยลงทุนของกิจการโดยตรงกับผู้ถือหน่วยลงทุน จะทำให้ผู้ถือหน่วยเกิดความไม่เท่าเทียมกัน กองทุนต้องบันทึกบัญชีปรับสมดุลเพื่อให้ผู้ถือหน่วยมีส่วนในสินทรัพย์สุทธิของกองทุนเท่าเทียมกัน ไม่ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นจะลงทุนหรือเลิกลงทุนในกองทุน ณ เวลาใด บัญชีปรับสมดุลถือเป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสม

3.8 การแบ่งปันส่วนทุน

กองทุนต้องบันทึกลดกำไรสะสม ณ วันที่กองทุนปิดสมุดทะเบียนหากปันผลนั้นจะจ่ายเป็นเงินสด ในกรณีที่กองทุนจะจ่ายปันผลเป็นหน่วยลงทุน กองทุนต้องบันทึกลดกำไรสะสมด้วยมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย ตามจำนวนหน่วยปันผลที่ให้ ณ วันที่ที่กำหนดไว้ในนโยบายการจ่ายหน่วยปันผล นอกจากนี้กองทุนต้องบันทึกเพิ่มมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน ส่วนเกินทุน บัญชีปรับสมดุลและบัญชีอื่นที่เกี่ยวข้องตามสัดส่วนที่ควรบันทึกเปรียบเสมือนว่าการออกหน่วยปันผลนั้นเป็นการขาย

3.9 สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน

กองทุนคำนวณสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นปี โดยการหารมูลค่าสินทรัพย์สุทธิด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2565

3.10 การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

3.11 ภาษีเงินได้

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

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปีสรุปได้ดังนี้

	บาท	
	2565	2564
ซื้อเงินลงทุน	4,760,390,000.00	8,282,010,000.00
ขายเงินลงทุน	4,827,299,000.00	4,046,180,000.00

5. เงินลงทุน

เงินลงทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2565 และ 2564 ประกอบด้วย

	บาท			
	2565		2564	
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
หน่วยลงทุน				
หน่วยลงทุนของกองทุนหลักในต่างประเทศ	10,411,149,015.25	8,750,143,741.97	9,077,105,946.86	12,676,715,537.89
รวมเงินลงทุน	10,411,149,015.25	8,750,143,741.97	9,077,105,946.86	12,676,715,537.89

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2565

6. ข้อมูลของกองทุนหลัก (feeder fund)

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

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

ข้อมูลเงินลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Morgan Stanley US Advantage Fund (Class I) วันที่ 30 เมษายน 2565 มีดังนี้

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

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2565

วันที่ 30 เมษายน 2564 มีดังนี้

จำนวนหน่วยลงทุนในกองทุนหลัก	2,020,340.3670	หน่วย
มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (ราคาทุน)	292,979,632.92	ดอลลาร์สหรัฐฯ
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยของหน่วยลงทุน	201.43	ดอลลาร์สหรัฐฯ
มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	406,957,160.12	ดอลลาร์สหรัฐฯ
อัตราส่วนของมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนคิดเป็น	100.82	%

7. เงินฝากธนาคาร

กองทุนมีเงินฝากธนาคาร ณ วันที่ 30 เมษายน 2565 และ 2564 ดังนี้

	2565		2564	
	อัตราดอกเบี้ย %	จำนวนเงิน บาท	อัตราดอกเบี้ย %	จำนวนเงิน บาท
ประเภทกระแสรายวัน				
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	13,618,420.50	-	65,241,092.28
		13,618,420.50		65,241,092.28
ประเภทออมทรัพย์				
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	0.275	172,535,187.39	0.275	232,310,711.35
		172,535,187.39		232,310,711.35
ประเภทออมทรัพย์ - เงินตราต่างประเทศ				
ธนาคารนิวยอร์ก				
3,041,356.30 ดอลลาร์สหรัฐฯ	-	104,044,799.02		
41,351.60 ดอลลาร์สหรัฐฯ			-	1,288,102.34
		104,044,799.02		1,288,102.34
รวม		290,198,406.91		298,839,905.97

8. ค่าธรรมเนียมในการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมในการจัดการคิดในอัตราร้อยละ 1.07 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน และตั้งแต่วันที่ 7 พฤษภาคม 2564 เป็นต้นไป ค่าธรรมเนียมในการจัดการคิดในอัตราร้อยละ 1.284 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์คิดในอัตราร้อยละ 0.0321 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุนคิดในอัตราร้อยละ 0.0428 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมข้างต้นจะคำนวณทุกวันโดยใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนในแต่ละวันเป็นฐานในการคำนวณ

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2565

9. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ

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

10. กำไรสะสมจากการดำเนินงาน

กำไรสะสมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2565 และ 2564 ประกอบด้วย

	บาท	
	2565	2564
กำไรสะสมจากการดำเนินงานต้นปี	5,685,911,448.89	2,729,909,976.66
ขาดทุนสุทธิ	(157,936,816.71)	(101,812,288.42)
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	1,238,126,148.97	1,487,085,179.70
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(6,021,346,159.09)	2,031,390,286.26
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(836,549,042.01)	3,226,022.00
กำไร(ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(21,416,191.81)	53,020,656.39
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	26,682,187.19	(60,251,491.65)
กำไรสุทธิที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน เงินตราต่างประเทศ	761,272,769.83	47,097,155.28
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	(356,603,364.62)	(503,634,802.92)
ภาษีเงินได้	(102,855.29)	(119,244.41)
กำไรสะสมจากการดำเนินงานปลายปี	318,038,125.35	5,685,911,448.89

11. รายการบัญชีกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปีกองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างกองทุนและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2565 และ 2564 มีดังต่อไปนี้

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2565

	บาท		
	2565	2564	นโยบายการกำหนดราคา
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	146,756,102.99	91,837,443.35	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	4,906,029.57	6,742,856.89	ตามที่ระบุในสัญญา
-ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์			
สัญญาในการซื้อเงินตราต่างประเทศ	1,611,972,000.00	1,926,247,000.00	ตามราคาตลาด
สัญญาในการขายเงินตราต่างประเทศ	963,667,000.00	404,009,700.00	ตามราคาตลาด
สัญญาในการซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	1,913,406,150.00	1,103,672,700.00	ตามที่ระบุในสัญญา
สัญญาในการขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	2,270,468,980.00	2,606,842,650.00	ตามที่ระบุในสัญญา

ณ วันที่ 30 เมษายน 2565 และ 2564 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2565	2564
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนค้างจ่าย	9,651,286.81	11,234,503.88
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคารกระแสรายวัน	13,618,420.50	65,241,092.28
สัญญาในการซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	350,565,650.00	63,383,600.00
สัญญาในการขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	1,988,640,080.00	2,606,842,650.00
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	321,709.55	697,636.40

12. สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

สัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน ประกอบด้วย สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward contract) โดยมีจำนวนเงินตามสัญญาและมูลค่ายุติธรรม ดังต่อไปนี้

	2565		
		มูลค่ายุติธรรม (บาท)	
	จำนวนเงินตามสัญญา	สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	372,180,000.00 ดอลลาร์สหรัฐฯ	2,172,301,801.70	10,499,659,662.79

	2564		
		มูลค่ายุติธรรม (บาท)	
	จำนวนเงินตามสัญญา	สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	379,940,000.00 ดอลลาร์สหรัฐฯ	249,208,768.00	11,592,957,902.39

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2565

กองทุนได้ทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนในต่างประเทศ ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 เมษายน 2565 และ2564 มีดังนี้

	2565	2564	
จำนวนสัญญา	5	5	ฉบับ
มูลค่าสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	74,040,000.00	8,000,000.00	ดอลลาร์สหรัฐฯ
ระยะเวลาครบกำหนด	9-93	10	วัน
มูลค่าซื้อล่วงหน้า	2,456,780,370.00	253,931,600.00	บาท
มูลค่ายุติธรรม	2,530,728,517.13	249,208,768.00	บาท
จำนวนสัญญา	43	74	ฉบับ
มูลค่าสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	298,140,000.00	371,940,000.00	ดอลลาร์สหรัฐฯ
ระยะเวลาครบกำหนด	9-317	10-311	วัน
มูลค่าขายล่วงหน้า	9,889,372,282.00	11,441,184,408.00	บาท
มูลค่ายุติธรรม	10,141,232,947.36	11,592,957,902.39	บาท

13. ประเภทหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่าย

	2565			2564		
	ชนิดจ่ายเงินปันผล (K-USA-A(D))	ชนิดสะสมมูลค่า (K-USA-A(A))	ชนิดเพื่อการออม (K-USA-SSF)	ชนิดจ่ายเงินปันผล (K-USA-A(D))	ชนิดสะสมมูลค่า (K-USA-A(A))	ชนิดเพื่อการออม (K-USA-SSF)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	424,372,378.6728	169,650,068.2218	11,665,222.7341	351,174,774.7237	150,724,717.1709	92,905.2891
สินทรัพย์สุทธิ (บาท)	5,798,699,414.33	2,732,277,178.17	175,220,042.13	8,470,969,699.52	4,100,329,808.70	2,357,919.70
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)	13.6641	16.1053	15.0207	24.1218	27.2041	25.3798

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

การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปีแยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้

	บาท	
	2565	2564
ชนิดจ่ายเงินปันผล (K-USA-A(D))	(2,672,270,285.19)	3,935,073,132.69
ชนิดสะสมมูลค่า (K-USA-A(A))	(1,368,052,630.53)	3,514,091,521.94
ชนิดเพื่อการออม (K-USA-SSF)	172,862,122.43	2,357,919.70
รวม	(3,867,460,793.29)	7,451,522,574.33

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2565

14. การแบ่งปันส่วนทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2565 ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด ได้มีมติการจ่ายเงินปันผลของกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน ดังนี้

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

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2564 ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด ได้มีมติการจ่ายเงินปันผลของกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน ดังนี้

ครั้งที่	วันที่ปิดสมุดทะเบียน	สำหรับระยะเวลาบัญชี	จ่ายเงินปันผล บาทต่อหน่วย	จำนวนเงินบาท	วันที่จ่ายเงินปันผล
1	วันที่ 3 สิงหาคม 2563	ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2563 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563	0.35	80,043,140.39	วันที่ 14 สิงหาคม 2563
2	วันที่ 2 พฤศจิกายน 2563	ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2563 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2563	0.30	80,764,025.35	วันที่ 13 พฤศจิกายน 2563
3	วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2564	ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2563 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2564	0.50	167,240,249.82	วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2564
4	วันที่ 30 เมษายน 2564	ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2563 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2564	0.50	175,587,387.36	วันที่ 14 พฤษภาคม 2564
			1.65	503,634,802.92	

15. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

15.1 การประมาณมูลค่ายุติธรรม

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

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2565

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

ระดับที่ 1 ราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกัน

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

ระดับที่ 3 ข้อมูลสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินซึ่งไม่ได้อ้างอิงจากข้อมูลที่สามารถสังเกตได้จากตลาด (ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้)

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

	บาท			
	ณ วันที่ 30 เมษายน 2564			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
สินทรัพย์				
หน่วยลงทุน	-	12,676,715,537.89	-	12,676,715,537.89
สัญญาอนุพันธ์	-	45,005,732.10	-	45,005,732.10
หนี้สิน				
สัญญาอนุพันธ์	-	201,502,058.54	-	201,502,058.54

15.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2565

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วย สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

บาท

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

บาท

	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 30 เมษายน 2564			
	อัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามราคาตลาด	อัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม
สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน				
เงินลงทุน	-	-	12,676,715,537.89	12,676,715,537.89
เงินฝากธนาคาร	232,310,711.35	-	66,529,194.62	298,839,905.97
ลูกหนี้สัญญาอนุพันธ์			45,005,732.10	45,005,732.10
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	267,498.72	267,498.72
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	-	-	31,150,000.00	31,150,000.00
ลูกหนี้อื่น	-	-	3,981.60	3,981.60
เจ้าหนี้สัญญาอนุพันธ์	-	-	201,502,058.54	201,502,058.54
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	87,724,774.04	87,724,774.04
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	175,587,387.36	175,587,387.36
เจ้าหนี้อื่น	-	-	759,454.92	759,454.92
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	12,385,175.36	12,385,175.36
หนี้สินอื่น	-	-	366,378.14	366,378.14

ธรรมนิติ
DHARMNITI

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2565

15.3 ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

15.4 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุนของประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงต่อมูลค่าตราสาร ความผันผวนต่อรายได้หรือมูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน

ณ วันที่ 30 เมษายน 2565 และ 2564 กองทุนมีสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ดังนี้

	ดอลลาร์สหรัฐฯ	
	2565	2564
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	255,777,367.49	406,957,160.12
เงินฝากธนาคาร	3,041,356.30	41,351.60
ลูกหนี้จากการขายหลักทรัพย์	-	1,000,000.00
เจ้าหนี้จากการซื้อหลักทรัพย์	3,000,000.00	-

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 12)

15.5 ความเสี่ยงของกองทุนหลัก

ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ (Market Risk) คือกองทุนอาจมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ ซึ่งเกิดจากปัจจัยต่างๆ เช่นภาวะเศรษฐกิจ สังคมและการเมืองของแต่ละประเทศ สถานการณ์ของตลาดเงินตลาดทุนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งอาจจะมีผลกระทบต่อราคาของตราสารทุนที่ลงทุนไว้

ความเสี่ยงในประเทศสหรัฐอเมริกา (Country Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ ซึ่งเกิดจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและความผันผวนของสภาวะเศรษฐกิจ รวมถึงข้อจำกัดทางด้านกฎหมาย และการทำธุรกรรมทางการเงินของประเทศที่กองทุนไปลงทุน อาจส่งผลต่อราคาของมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนได้

15.6 การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2565

16. การจัดประเภทรายการใหม่

รายการในงบการเงินของปี 2564 บางรายการได้จัดประเภทรายการใหม่ให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีในปีปัจจุบัน การจัดประเภทรายการใหม่มีดังต่อไปนี้

	บาท		
	ก่อนจัดประเภทใหม่	จัดประเภทใหม่เพิ่มขึ้น (ลดลง)	หลังจัดประเภทใหม่
งบแสดงฐานะการเงิน			
ณ วันที่ 30 เมษายน 2564			
เจ้าหนี้สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าสุทธิ	156,496,326.44	(156,496,326.44)	-
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	45,005,732.10	45,005,732.10
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	(201,502,058.54)	(201,502,058.54)

17. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนรวมเมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2565

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพันของ กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน ข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 2565

รายละเอียดการลงทุน

	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	186,345,023.25	2.14
เงินฝาก	186,345,023.25	2.14
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ	8,854,188,540.99	101.70
ประเทศสหรัฐอเมริกา		
หน่วยลงทุน	8,750,143,741.97	100.50
เงินฝาก	104,044,799.02	1.20
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(177,912,518.25)	(2.04)
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน	(177,912,518.25)	(2.04)
สินทรัพย์หรือหนี้สินอื่น	(156,424,411.36)	(1.80)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	**8,706,196,634.63**	**บาท**

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (PTR) : 41.53%

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	0.00	0.00
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้สั่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	290,389,822.27	3.34
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)	0.00	0.00
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	0.00	0.00
(จ) ตราสารที่มีคุณสมบัติไม่ครบตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน.87/2558	0.00	0.00

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว

ประเภท	ผู้ออก	วันครบกำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออก/ค้ำประกัน	มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตามราคาตลาด
1. เงินฝากธนาคาร	บมจ.ธนาคารกรุงเทพ		N/A	AA+(tha),F1+(tha)		172,726,602.75
2. เงินฝากธนาคาร	The Bank of New York Mellon SA/NV		N/A	A1,P-1		104,044,799.02
3. เงินฝากธนาคาร	บมจ.ธนาคารกสิกรไทย		N/A	AA+(tha),F1+(tha)		13,618,420.50

สัดส่วนเงินลงทุนชั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่บริษัทจัดการตั้งไว้ในแผนการลงทุนสำหรับกลุ่มตราสารตาม (ง) เท่ากับ 0.00%

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน
ข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 2565

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	ความน่าเชื่อถือของผู้ออก	วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV	วันครบกำหนด	กำไร/ขาดทุน (net gain/loss)
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน							
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Bank of Ayudhya Plc.	AAA(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	38,443,619.20	0.44%	9 พ.ค. 2565	38,443,619.20
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Kasikorn Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(6,162,900.00)	-0.07%	9 พ.ค. 2565	(6,162,900.00)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Krung Thai Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(5,093,520.00)	-0.06%	9 พ.ค. 2565	(5,093,520.00)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(35,234,387.20)	-0.40%	9 พ.ค. 2565	(35,234,387.20)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Bank of Ayudhya Plc.	AAA(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(5,038,275.00)	-0.06%	6 มิ.ย. 2565	(5,038,275.00)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Bank of Ayudhya Plc.	AAA(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	15,016,875.00	0.17%	6 มิ.ย. 2565	15,016,875.00
สัญญาฟอร์เวิร์ด	CIMB Thai Bank Plc.	AA-(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(3,430,250.00)	-0.04%	6 มิ.ย. 2565	(3,430,250.00)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	CIMB Thai Bank Plc.	AA-(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(1,760,125.00)	-0.02%	6 มิ.ย. 2565	(1,760,125.00)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	CIMB Thai Bank Plc.	AA-(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(10,122,750.00)	-0.12%	6 มิ.ย. 2565	(10,122,750.00)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Kasikorn Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	1,602,937.50	0.02%	6 มิ.ย. 2565	1,602,937.50
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(35,625,562.50)	-0.41%	6 มิ.ย. 2565	(35,625,562.50)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Bank of Ayudhya Plc.	AAA(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(2,167,500.00)	-0.02%	11 ก.ค. 2565	(2,167,500.00)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Bank of Ayudhya Plc.	AAA(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(5,385,000.00)	-0.06%	11 ก.ค. 2565	(5,385,000.00)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	CIMB Thai Bank Plc.	AA-(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	20,608,000.00	0.24%	11 ก.ค. 2565	20,608,000.00
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Kiatnakin Phatra Bank Plc.	A	ป้องกันความเสี่ยง	(3,752,000.00)	-0.04%	11 ก.ค. 2565	(3,752,000.00)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Kiatnakin Phatra Bank Plc.	A	ป้องกันความเสี่ยง	(1,448,000.00)	-0.02%	11 ก.ค. 2565	(1,448,000.00)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	CIMB Thai Bank Plc.	AA-(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(1,723,284.57)	-0.02%	1 ส.ค. 2565	(1,723,284.57)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(16,386,609.04)	-0.19%	1 ส.ค. 2565	(16,386,609.04)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(9,618,154.26)	-0.11%	1 ส.ค. 2565	(9,618,154.26)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Kasikorn Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(3,487,436.17)	-0.04%	12 ก.ย. 2565	(3,487,436.17)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Krung Thai Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(1,313,196.81)	-0.02%	12 ก.ย. 2565	(1,313,196.81)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Krung Thai Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(712,339.36)	-0.01%	12 ก.ย. 2565	(712,339.36)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Krung Thai Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(689,739.36)	-0.01%	12 ก.ย. 2565	(689,739.36)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(1,625,078.72)	-0.02%	12 ก.ย. 2565	(1,625,078.72)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(2,694,957.45)	-0.03%	12 ก.ย. 2565	(2,694,957.45)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Kasikorn Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(20,127,989.15)	-0.23%	3 ต.ค. 2565	(20,127,989.15)

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ ทุ้นทุน (ต่อ)
ข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 2565

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	ความน่าเชื่อถือของผู้ออก	มูลค่าตามวัตถุประสงค์	วันครบกำหนด	กำไร/ขาดทุนราคาตลาด (net gain/loss)	% NAV	
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Kiatnakin Phatra Bank Plc.	A	ป้องกันความเสี่ยง	(397,470.21)	0.00%	3 ต.ค. 2565	(397,470.21)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Bank of Ayudhya Plc.	AAA(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(911,083.80)	-0.01%	7 พ.ย. 2565	(911,083.80)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	CIMB Thai Bank Plc.	AA-(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(816,083.80)	-0.01%	7 พ.ย. 2565	(816,083.80)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Kasikorn Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(818,483.80)	-0.01%	7 พ.ย. 2565	(818,483.80)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Krung Thai Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(2,272,918.99)	-0.03%	7 พ.ย. 2565	(2,272,918.99)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	TMBThanachart Bank Pcl.	AA-(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(8,190,837.99)	-0.09%	7 พ.ย. 2565	(8,190,837.99)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	TMBThanachart Bank Pcl.	AA-(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(6,020,586.59)	-0.07%	7 พ.ย. 2565	(6,020,586.59)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Kasikorn Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(3,884,963.13)	-0.04%	19 ธ.ค. 2565	(3,884,963.13)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(2,873,975.42)	-0.03%	19 ธ.ค. 2565	(2,873,975.42)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(3,767,575.42)	-0.04%	19 ธ.ค. 2565	(3,767,575.42)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(3,213,975.42)	-0.04%	19 ธ.ค. 2565	(3,213,975.42)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(1,283,287.71)	-0.01%	19 ธ.ค. 2565	(1,283,287.71)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Bank of Ayudhya Plc.	AAA(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(3,819,837.99)	-0.04%	9 ม.ค. 2566	(3,819,837.99)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Kasikorn Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(12,354,594.97)	-0.14%	9 ม.ค. 2566	(12,354,594.97)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Kasikorn Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(788,639.66)	-0.01%	9 ม.ค. 2566	(788,639.66)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Krung Thai Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(850,139.66)	-0.01%	9 ม.ค. 2566	(850,139.66)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Krung Thai Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(992,279.33)	-0.01%	9 ม.ค. 2566	(992,279.33)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(859,139.66)	-0.01%	9 ม.ค. 2566	(859,139.66)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Siam Commercial Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(938,139.66)	-0.01%	9 ม.ค. 2566	(938,139.66)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Bank of Ayudhya Plc.	AAA(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(1,227,926.82)	-0.01%	6 ก.พ. 2566	(1,227,926.82)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Krung Thai Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(7,299,134.08)	-0.08%	6 ก.พ. 2566	(7,299,134.08)
สัญญาฟอร์เวิร์ด	Krung Thai Bank Plc.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	(16,403,821.23)	-0.19%	13 มี.ค. 2566	(16,403,821.23)

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ บริษัท ฟิทช์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด

อันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นสำหรับประเทศไทย

F1(tha)
แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนด เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆ ในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศซึ่งกำหนดโดยฟิทช์ โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้ จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มีระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด

F2(tha)
แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ดี ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า

F3(tha)
แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ดี ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดการจัดอันดับที่สูงกว่า

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ บริษัท ฟิทช์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด

อันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวสำหรับประเทศไทย

AAA (tha)
'AAA' แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทย ซึ่งกำหนดโดยฟิทช์โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง "น้อยที่สุด" เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล

AA (tha)
'AA' แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย โดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย

A (tha)
'A' แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ดี การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้โดยตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

BBB (tha)
'BBB' แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ดี มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

เครื่องบ่งชี้พิเศษสำหรับประเทศไทย "tha" จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกอันดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล เครื่องหมาย "+" หรือ "-" อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับประเทศหนึ่งๆ เพื่อแสดงถึงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกันภายในอันดับความน่าเชื่อถือขั้นหลัก ทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถืออันดับ "AAA(tha)" หรืออันดับที่ต่ำกว่า "CCC(tha)" สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว

การจัดอันดับเงินฝากธนาคารระยะสั้นของธนาคารพาณิชย์ โดย Moody's

Moody's ใช้สัญลักษณ์แสดงความสามารถในการชำระคืนเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ ดังนี้

P-1
ธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ P-1 สำหรับเงินฝากนั้น มีสถานะคุณภาพด้านเครดิตที่ดีมาก ตลอดจนมีความสามารถที่แข็งแกร่งมากในการชำระภาระเงินฝากระยะสั้นในระยะเวลาที่เหมาะสม

P-2
ธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ P-2 สำหรับเงินฝากนั้น มีสถานะคุณภาพด้านเครดิตที่ดี และมีความสามารถที่แข็งแกร่งในการชำระภาระเงินฝากระยะสั้นในเวลาที่เหมาะสม

P-3
ธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ P-3 สำหรับเงินฝากนั้นจะมีสถานะคุณภาพด้านเครดิตในระดับที่ยอมรับได้ และมีความสามารถที่เพียงพอต่อการชำระภาระเงินฝากระยะสั้นภายในเวลาที่เหมาะสม

NP
ธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับการจัดอันดับ "Not Prime" สำหรับเงินฝากนั้น มีคุณภาพเครดิตต่ำหรือน่ากังวลและมีความไม่แน่นอนในความสามารถในการชำระภาระเงินฝากระยะสั้นภายในเวลาที่เหมาะสม

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารของสถาบันจัดอันดับความเชื่อถือ Moody's

Aaa

ตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Aaa มีความน่าเชื่อถือสูงที่สุดที่ได้รับจาก Moody's บริษัทผู้ออกตราสารมีความสามารถในการชำระหนี้สูงที่สุด

Aa

ตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Aa แตกต่างจากตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสูงสุดเพียงเล็กน้อย บริษัทผู้ออกตราสารมีความสามารถในการชำระหนี้สูงมาก

A

ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ A อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมในทางลบมากกว่ากลุ่มที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสูงกว่า อย่างไรก็ดีบริษัทผู้ออกตราสารยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้สูง

Baa

ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Baa มีความปลอดภัยพอสมควร อย่างไรก็ดี การเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมในทางลบ มีแนวโน้มว่าจะทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทผู้ออกตราสารลดลง

Ba

ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Ba มีความเป็นไปได้ที่ผู้ถือตราสารจะไม่ได้รับการชำระหนี้น้อยกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับต่ำกว่า อย่างไรก็ดี บริษัทผู้ออกตราสารมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนในการดำเนินธุรกิจ การเงิน และการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้ได้

B

ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ B มีความเป็นไปได้ที่ผู้ถือตราสารจะไม่ได้รับการชำระหนี้มากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Ba แต่บริษัทผู้ออกตราสารยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในปัจจุบัน ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ การเงิน และเศรษฐกิจในทางลบ มีแนวโน้มจะลดทอนความสามารถในการชำระหนี้ หรือความตั้งใจในการชำระหนี้ของลูกหนี้

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

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

AAA - อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ

AA - มีความเสี่ยงต่ำมาก บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA

A - มีความเสี่ยงในระดับต่ำ บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

BBB - มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

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

ข้อมูลของ Morgan Stanley Invesment Funds US Advantage Funds I Shares (กองทุนหลัก)

Morgan Stanley

INVESTMENT MANAGEMENT

COUNTERPOINT GLOBAL

FACTSHEET | 30 April 2022

Marketing Communication

Morgan Stanley Investment Funds

US Advantage Fund - I Shares

(Accumulation Share Class)

Investment Objective

Long term growth of your investment.

Investment Approach

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

Investment Team	JOINED FIRM	YEARS OF INVESTMENT EXPERIENCE
Dennis Lynch, Head of Counterpoint Global	1998	28
Sam Chainani, Managing Director	1996	26
Jason Yeung, Managing Director	2002	25
Armistead Nash, Managing Director	2002	22
David Cohen, Managing Director	1993	34
Alexander Norton, Executive Director	2000	27

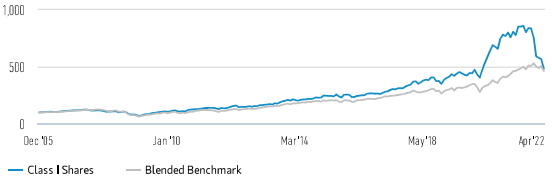
Team members may be subject to change at any time without notice.

Dennis Lynch, Sam Chainani, Jason Yeung, Armistead Nash, David Cohen and Alexander Norton started to manage the fund in June 2009.

Class I Shares (% net of fees) vs. Index in USD

Performance of 100 USD Invested Since Inception (Cash Value)

Past performance is not a reliable indicator of future results.



Investment Performance (% net of fees) in USD

	Cumulative (%)				Annualised (% p.a.)			
	1 M	3 M	YTD	1 YR	3 YR	5 YR	10 YR	INCEPTION
Class I Shares	-15.29	-18.81	-36.51	-40.34	3.37	10.18	11.75	10.04
Blended Benchmark	-8.72	-8.17	-12.92	0.21	13.85	13.66	13.67	9.76

Calendar Year Returns (%)	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Class I Shares	-3.18	76.93	26.49	1.71	32.12	2.28	11.53	8.86	36.26	13.53
Blended Benchmark	28.71	18.40	31.49	-4.38	21.83	11.96	1.38	13.69	32.39	16.00

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

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

Share Class	CLASS I
Currency	U.S. dollars
ISIN	LU0225741247
Bloomberg	MORAMFI LX
Inception date	01 December 2005
Net asset value	$ 120.18

Fund Facts	
Launch date	01 December 2005
Base currency	U.S. dollars
Primary benchmark	S&P 500 Index
Custom benchmark	Blended Benchmark
Total net assets	$ 6.7 billion
Structure	Luxembourg SICAV
SFDR Classification†	Article 8

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

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

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

Statistics (3 Year Annualised)	CLASS I	INDEX
Excess Return (%)	-10.47	--
Alpha (%)	-11.61	--
Beta	1.09	1.00
Information ratio	-0.56	--
R squared	0.54	1.00
Sharpe ratio	0.10	0.70
Tracking error (%)	18.85	--
Volatility (Standard deviation) (%)	27.64	18.66
Down-capture ratio (%)	117.00	100.00
Up-capture ratio (%)	80.09	100.00

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

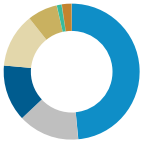
กองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน

Characteristics

	FUND	INDEX
Active share (%)	96.36	--
Number of holdings	32	504
Return on capital (%)	2.61	22.98
5 year EPS growth (%)	32.14	21.28
Sales growth (%)	52.73	20.62
Weighted median market capitalization ($B)	34.18	165.35
D/E weighted median (%)	75.98	67.24
Dividend Yield (%)	0.16	1.48
Turnover (%)#	11.9	--

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

Sector Allocation (% of Total Net Assets)[1,2]



	FUND	INDEX
Information Technology	48.81	27.37
Consumer Discretionary	14.69	11.45
Communication Services	13.49	8.64
Health Care	12.99	14.20
Industrials	7.15	7.82
Financials	1.18	10.96
Other	0.08	--
Cash	2.31	--

Top Holdings (% of Total Net Assets)[3]

	FUND
Uber Technologies Inc	7.15
Snowflake Inc	6.50
Asml Holding NV	5.81
Royalty Pharma plc	5.61
Veeva Systems Inc	5.28
Trade Desk Inc/the	5.27
Datadog Inc	5.06
Airbnb Inc	4.83
Zoominfo Technologies Inc	4.76
Cloudflare Inc	4.43
Total	**54.70**

† This Fund is classified as an Article 8 product under the Sustainable Finance Disclosure Regulation. Article 8 products are those which promote environmental or social characteristics and which integrate sustainability into the investment process in a binding manner. Before making any decision to invest in the fund mentioned herein, please refer to all the characteristics and objectives of the Fund noted in the current Prospectus and KIID at morganstanleyinvestmentfunds.com.

[1] May not sum to 100% due to the exclusion of other assets and liabilities.
[2] For additional information regarding sector classification/definitions please visit www.msci.com/gics and the glossary at www.morganstanley.com/im.
[3] These securities and percentage allocations are only for illustrative purposes and do not constitute, and should not be construed as, investment advice or recommendations with respect to the securities or investments mentioned.

Please refer to the Prospectus for full risk disclosures, available at www.morganstanleyinvestmentfunds.com. All data as of 30.04.2022 and subject to change daily.

Share Class I Risk and Reward Profile

Lower Risk **Higher Risk**

Potentially Lower Rewards **Potentially Higher Rewards**

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

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

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

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

Additional I Share Classes

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

ข้อมูลการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนในรอบระยะเวลาที่กำหนด

ไม่มี

ประวัติการจ่ายเงินปันผล

ครั้งที่	1	2	3	4	5	6	7	8
บาท/หน่วย	0.20	0.50	0.25	0.50	0.55	0.25	0.25	0.20
วัน XD	31/01/56	30/04/56	31/10/56	31/01/57	31/7/57	31/10/57	2/2/58	30/4/58
วันจ่ายเงินปันผล	14/02/56	14/05/56	14/11/56	13/02/57	14/8/57	14/11/57	13/2/58	14/5/58

ครั้งที่	9	10	11	12	13	14	15	16
บาท/หน่วย	0.25	0.20	0.30	0.30	0.20	0.20	0.35	0.20
วัน XD	31/7/58	2/11/58	1/2/59	3/5/59	1/8/59	31/10/59	31/1/60	2/5/60
วันจ่ายเงินปันผล	14/8/58	13/11/58	12/2/59	16/5/59	11/8/59	14/11/59	14/2/60	12/5/60

ครั้งที่	17	18	19	20	21	22	23	24
บาท/หน่วย	0.25	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.40
วัน XD	31/7/60	31/10/60	31/1/61	30/4/61	31/7/61	31/10/61	31/1/62	30/4/62
วันจ่ายเงินปันผล	11/8/60	14/11/60	14/2/61	14/5/61	14/8/61	14/11/61	14/2/62	14/5/62

ครั้งที่	25	26	27	28	29	30	31	32
บาท/หน่วย	0.25	0.20	0.30	0.25	0.35	0.30	0.50	0.50
วัน XD	31/7/62	31/10/62	31/1/63	30/4/63	3/8/63	2/11/63	1/2/64	30/4/64
วันจ่ายเงินปันผล	14/8/62	14/11/62	14/2/63	14/5/63	14/8/63	13/11/63	15/2/64	14/5/64

ครั้งที่	33	34	35	รวม
บาท/หน่วย	0.40	0.40	0.20	10.20
วัน XD	2/8/64	2/11/64	31/1/65	
วันจ่ายเงินปันผล	13/8/64	12/11/64	14/2/65	

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดเค ยูเอสเอ หุ้นทุน สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2565

1. บมจ.ธนาคารกสิกรไทย

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 ยูเอสเอ หุ้นทุน

ผู้จัดการกองทุนหลัก

ชุณหวรรณ ขัตตินานนท์

ผู้จัดการกองทุนสำรอง

ชัชชัย สฤษดิ์อภิรักษ์
ธิดาศิริ ศรีสมิต
นาวิน อินทรสมบัติ
พิชิต ธนภูวนนท์
กันตยา พสุหิรัญนิกร
พีรกานต์ ศรีสุข
วีรยา จุลมนต์
อริยา เต็มรังสิธรรัตน์

ข้อมูลการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในนามกองทุนรวมของรอบปีปฏิทินล่าสุด

ไม่มี

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

ไม่มี

บลจ. กสิกรไทย จำกัด

ประวัติ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เป็นบริษัทในเครือธนาคารกสิกรไทย ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการจัดการลงทุนจากกระทรวงการคลัง เมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2535 ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในเดือนมิถุนายน 2543 และได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลในเดือนมีนาคม 2544

ในปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เป็นบริษัทจัดการลงทุนที่มีความพร้อมทั้งในด้านการให้บริการ การวิจัย และการจัดการลงทุน โดยดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนด้วยบุคลากรที่มีคุณภาพพร้อมกับ ข้อมูล ข่าวสาร ระบบงานและเทคโนโลยีในการจัดการลงทุนที่ทันสมัย และยึดมั่นในจรรยาบรรณอย่างเคร่งครัด เพื่อรักษาความเป็นบริษัทจัดการลงทุนที่มีคุณภาพตลอดไป

สถานที่ตั้งสำนักงาน

บลจ. กสิกรไทย จำกัด ตั้งอยู่เลขที่ 400/22 อาคารธนาคารกสิกรไทย 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.ธนาคารกสิกรไทย ถือหุ้นร้อยละ 99.99

กรรมการบริษัท

1. ดร.พิพัฒน์พงศ์ โปษยานนท์	ประธานกรรมการ
2. นายวศิน วณิชย์วรนันต์	ประธานกรรมการบริหาร
3. นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
4. นายประสพสุข ดำรงชิตานนท์	กรรมการ
5. นางรัตนาพรรณ ศรีมณีกุลโรจน์	กรรมการ
6. นางนิศานาถ อู่วุฒิพงษ์	กรรมการ

ผู้บริหารระดับสูง

1. นายวศิน วณิชย์วรนันต์	ประธานกรรมการบริหาร
2. นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
3. นายเกษตร ชัยวันเพ็ญ	รองกรรมการผู้จัดการ
4. นางสาวยุพาวดี ตู้จินดา	รองกรรมการผู้จัดการ
5. นายนาวิน อินทรสมบัติ	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนต่างประเทศ
6. นายชัชชัย สฤษดิ์อภิรักษ์	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนตราสารหนี้
7. นางสาวธิดาศิริ ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนตราสารทุน
8. นายวิทวัส อัจฉริยวนิช	รองกรรมการผู้จัดการ
9. นางสาวเอื้อพันธ์ เพ็ชราภรณ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
10. นางททัยพัชร์ ชูโต	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
11. นางสาวชนาทิพย์ รุ่งคุณานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
12. นางอรอร วงศ์พินิจวโรดม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
13. นายยุทธนา สินเสรีกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
14. นายวจนะ วงศ์ศุภสวัสดิ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
15. นางสาวปิยะนุช เจริญสิทธิ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
16. นายอดิเรก เลิศปัญญาวิเศษกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

ข้อมูล ณ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2565

หลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย

开泰基金管理 KASIKORN ASSET MANAGEMENT

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 6 และ ชั้น 12

เลขที่ 400/22 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400

โทรศัพท์ 0 2673 3888 โทรสาร 0 2673 3988