

K

KASIKORNTHAI

รายงานประจำปี

สำหรับระยะเวลา

ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562

ถึงวันที่ 11 สิงหาคม 2563

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

รายงานประจำปี
ณ 11 สิงหาคม 2563

หลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย
开泰基金管理 KASIKORN ASSET MANAGEMENT



บริการทุกระดับประทับใจ

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

กองทุนรวมนี้เน้นลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่องมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป ซึ่งตราสารดังกล่าวอาจไม่สามารถชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามจำนวนหรือเวลาที่กำหนด ดังนั้น

จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีฐานะการเงินที่สามารถรับความเสี่ยงจากผลขาดทุนได้

กองทุนรวมนี้มีการลงทุนกระจุกตัวในตราสารของผู้ออกรายใดๆเกินกว่า 15% ของ NAV

ดังนั้น หากผู้ออกตราสารมีปัญหาด้านฐานะการเงินหรือผิดนัดชำระหนี้ ท่านอาจสูญเสียเงินต้นจำนวนมากได้

ประเภทโครงการ	กองทุนรวมตราสารหนี้ ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ
อายุโครงการ	ประมาณ 3 ปี โดยไม่ต่ำกว่า 2 ปี 11 เดือน และไม่เกิน 3 ปี 1 เดือน
จำนวนเงินทุนจดทะเบียน	4,560,849,445.32 บาท
จำนวนหน่วยลงทุน	456,084,944.5320 หน่วย
วันที่จดทะเบียนกองทุน	8 สิงหาคม 2560
รอบระยะเวลาบัญชี	สิ้นสุด ณ วันที่ 31 กรกฎาคม ของทุกปี

วัตถุประสงค์โครงการและนโยบายการลงทุน

กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งหนึ่งและ/หรือเงินฝากในสถาบันการเงินทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงอาจลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งและ/หรือเงินฝากในสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยในกรณีที่ตราสารดังกล่าวเป็นหุ้นกู้ด้อยสิทธิ (Subordinated Debt) จะต้องได้รับอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (Issue rating) อยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) เท่านั้น

รวมทั้งอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือเห็นชอบให้กองทุนลงทุนได้

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการป้องกันความเสี่ยง (Hedging) ได้ โดยในส่วนของอัตราแลกเปลี่ยน กองทุนจะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)

ทั้งนี้ การคำนวณอัตราส่วนตามวรรคหนึ่ง มิให้รวมถึงช่วงเวลาดังต่อไปนี้

- (ก) ช่วงระหว่างรอการลงทุน ซึ่งมีระยะเวลาประมาณ 30 วันนับแต่วันที่จดทะเบียนกองทรัยสิน และ
- (ข) ช่วงก่อนครบอายุกองทุน ซึ่งมีระยะเวลาประมาณ 30 วัน

บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเลิกกองทุนในกรณีที่กองทุนไม่สามารถลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าเหมาะสมภายในระยะเวลา 15 วันนับตั้งแต่วันที่จดทะเบียนเป็นกองทุนรวม และ/หรือในกรณีที่สถานการณ์การลงทุนไม่เหมาะสม เช่น ภาวะตลาดและเศรษฐกิจมีความผันผวน หรือเกิดเหตุการณ์ไม่ปกติ โดยบริษัทจัดการจะจัดให้มีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติภายใน 1 เดือนนับตั้งแต่วันที่จดทะเบียนเป็นกองทุน

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ไม่จ่ายเงินปันผล

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

นายทะเบียน

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



สรุปข้อมูลการเงินที่สำคัญ

	ปี 2562/2563 วันที่ 1 สิงหาคม 2562 สิ้นสุดวันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)	ปี 2561/2562 วันที่ 1 สิงหาคม 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	4,641,996,282.21*	4,649,191,428.34
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท)	10.9842*	10.6751
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจาก การดำเนินงาน (บาท)	132,288,844.07	161,264,243.95
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจาก การดำเนินงานต่อหน่วยลงทุน (บาท)	0.3091	0.3674
การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (%) **	2.58	3.56
การเปลี่ยนแปลงของเกณฑ์มาตรฐาน (%) ***	N/A	N/A

* ข้อมูล ณ วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ (10 สิงหาคม 2563)

** ผลการดำเนินงานตั้งแต่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 10 สิงหาคม 2563

*** ตัวชี้วัด ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารจัดการแบบ buy & hold เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คาดหวังตามระยะเวลาที่กำหนด จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัด

รายงานและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของ กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (รอบระยะเวลา 1 สิงหาคม 2562 - 11 สิงหาคม 2563)

สรุปภาวะเศรษฐกิจไทย

ปี 2562 ไตรมาสสาม เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 2.4 ยังคงขยายตัวใกล้เคียงไตรมาสก่อนท่ามกลางการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก โดยแรงส่งของเศรษฐกิจชะลอลงในเกือบทุกองค์ประกอบยกเว้นภาคท่องเที่ยวและเกษตรเป็นผลจากฐานต่ำและภัยแล้งคลี่คลายลง ปัจจัยลบสำคัญมาจากสงครามการค้ายกระดับขึ้นเมื่อสหรัฐเพิ่มการจัดเก็บภาษีร้อยละ 15 กับสินค้าส่งออกจีนอีก 1.1 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ มีผลวันที่ 1 กันยายน และจีนมีการประกาศเก็บภาษีตอบโต้เช่นกัน ซึ่งเกินความคาดหมายของตลาด ได้ส่งผลกระทบต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลก ส่งผลให้หลายประเทศได้ปรับนโยบายการเงินให้ผ่อนคลายลงเพื่อประคองการเติบโตของเศรษฐกิจนำโดยธนาคารกลางสหรัฐได้ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง 2 ครั้งในการประชุมเดือนกรกฎาคมและกันยายน รวมร้อยละ 0.5 ซึ่งเป็นการผ่อนคลายนโยบายการเงินของสหรัฐเป็นครั้งแรกในรอบ 11

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ปีหลังจากเครื่องชี้เศรษฐกิจสหรัฐชะลอตัวลงชัดเจนมากขึ้น ส่งผลต่อเนื่องให้ธนาคารกลางในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่มีการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงตามรวมทั้งไทย ซึ่งกนง.ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 เหลือร้อยละ 1.5 เป็นการปรับลดครั้งแรกในรอบ 4 ปี อย่างเห็นถึงความคาดหวังของตลาดในการประชุมเดือนสิงหาคม ประกอบกับรัฐบาลใหม่ทยอยออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในวงกว้างผ่านบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ ช่วยเหลือเกษตรกร ท่องเที่ยว ลงทุนและสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ เพื่อประคองการเติบโตของเศรษฐกิจที่ชะลอตัว แม้ว่าเศรษฐกิจไทยจะชะลอตัวและเงินทุนไหลออกจากตลาดพันธบัตรและตลาดหุ้นไทย แต่ดุลการค้าที่ยังคงเกินดุลสูงอันเป็นผลมาจากนำเข้าหดตัวสูงกว่าการส่งออกและมีรายได้จากการท่องเที่ยว ส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลเพิ่มขึ้นเป็น 7.9 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาส 3 ซึ่งเป็นปัจจัยที่ทำให้เงินบาทยังคงแข็งค่าต่อเนื่องมาปิดที่ 30.6 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนกันยายนจาก 30.7 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน

ไตรมาสสี่ เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 1.5 ชะลอตัวต่อเนื่องจากร้อยละ 2.3 ไตรมาสก่อนมีการใช้จ่ายในประเทศ และท่องเที่ยวเป็นปัจจัยสนับสนุน ซึ่งได้อานิสงค์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งมาตรการชิมช้อปใช้เฟส 1-3 มาตรการช่วยเหลือเกษตรกรและธุรกิจรายย่อยด้วยนโยบายสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ ได้ช่วยประคองการเติบโตของเศรษฐกิจในประเทศท่ามกลางเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ในขณะที่ส่งออกหดตัวเกือบร้อยละ 5 หดตัวเพิ่มขึ้นสวนทางภูมิภาค ผลจากการปิดซ่อมโรงกลั่นน้ำมันซึ่งเป็นปัจจัยชั่วคราวนอกเหนือจากการค้าโลกที่ชะลอตัวและเงินบาทแข็งค่าต่อเนื่อง ได้ส่งผลกระทบต่อมาตรการจ้างงานและความเชื่อมั่นในการใช้จ่ายของผู้บริโภคให้ชะลอตัว แม้ว่า ปัจจัยลบหลักมาจากสงครามการค้าจะผ่อนคลายลงบ้าง เมื่อสหรัฐและจีนอยู่ในช่วงเจรจาข้อตกลงการค้าเฟสแรก โดยจีนจะมีการซื้อสินค้าจากสหรัฐเพิ่มขึ้น และมีการแก้ไขทางด้านทรัพย์สินทางปัญญา ทำให้สหรัฐได้มีการเลื่อนแผนการปรับเพิ่มภาษีสินค้านำเข้าจากจีนมูลค่า 2.5 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐอีกร้อยละ 5 เป็นร้อยละ 30 ออกไป แต่ทั้งสองประเทศยังคงไม่บรรลุผลการเจรจาข้อตกลงในเดือนธันวาคม อนึ่ง ทางด้านการเงิน ในช่วงปลายเดือนตุลาคม ธนาคารกลางสหรัฐได้ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 เป็นครั้งที่สามในปีนีเพื่อประคองการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐ ทำให้ธนาคารกลางในประเทศเกิดใหม่รวมทั้งไทยมีช่องว่างในการผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้น ในช่วงต้นเดือนพฤษภาคม ธปท.ได้ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงเป็นครั้งที่สองมาที่ร้อยละ 1.25 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดของไทยแล้ว ธปท.ยังผ่อนคลายกฎเกณฑ์ให้เงินทุนไหลออกให้ง่ายขึ้น ซึ่งจะช่วยบรรเทาการแข่งขันค่าของเงินบาทในระยะปานกลาง อย่างไรก็ตาม การเกินดุลบัญชีเดินสะพัดของไทยยังคงสูงต่อเนื่องเกินกว่าเงินทุนไหลออกสุทธิ ทำให้เงินบาทยังคงแข็งค่าต่อเนื่องมาปิดที่ 29.8 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนธันวาคม จาก 30.6 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนกันยายน

ปี 2563 ไตรมาสแรก เศรษฐกิจไทยหดตัวร้อยละ 2.0 จากขยายตัวร้อยละ 1.5 ไตรมาสก่อนหดตัวแบบกระจายตัว ยกเว้นการบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัว ผลจากการซื้อสินค้าจำเป็นก่อนการ



ลือคดาวาน์ โดยผลกระทบการแพร่ระบาดโควิด-19 ที่รุนแรงเพิ่มขึ้น จากผลกระทบทางอ้อมจากจีน ในเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์ ผ่านทางห่วงโซ่อุปทานจากจีน มาสู่ผลทางตรงในเดือนมีนาคมซึ่งพบ ผู้ติดเชื้อในไทยและมีการแพร่ระบาดขยายวงไปทั่วโลก ทำให้รัฐบาลไทยประกาศปิดเมืองเพื่อสกัด การแพร่ระบาดของโรคด้วยการใช้พ.ร.ก.สถานการณ์ฉุกเฉินและเคอร์ฟิวตั้งแต่ช่วงปลายเดือน มีนาคมเป็นต้นมา รวมทั้งรณรงค์ให้ประชาชนมีการรักษาระยะห่างทางสังคม กิจกรรมทาง เศรษฐกิจเกิดการหยุดชะงักลง จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศเริ่มหดตัวตั้งแต่เดือน กุมภาพันธ์และหดตัวมากขึ้นในเดือนมีนาคม ส่งผลกระทบรุนแรงต่อภาคบริการ ท่องเที่ยวและ ธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ทำให้ธุรกิจบางส่วนต้องหยุดกิจการชั่วคราวหรือลดการจ้างงานลง ซึ่งส่งผล กระทบกับกำลังซื้อในประเทศให้ยิ่งอ่อนแรง อย่างไรก็ตาม ภาครัฐมีการทยอยออกมาตรการ บรรเทาผลกระทบให้กับภาคส่วนที่ถูกกระทบมาต่อเนื่อง รวมทั้งรพท.มีการปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย ลง 2 ครั้งในเดือนกุมภาพันธ์และมีนาคมลงเหลือร้อยละ 0.75 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติศาสตร์ และมาตรการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำเพื่อให้ความช่วยเหลือภาคธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากโรคระบาด เพื่อประคองการเติบโตของเศรษฐกิจ ขณะที่ความกังวลต่อผลกระทบของโรคระบาดได้สร้างความ พันผวนของตลาดการเงินโลก มีเงินทุนไหลออกจากตลาดเกิดใหม่รวมทั้งไทย ทำให้เงินบาทอ่อนค่า ลงมาปิดที่ 32.8 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนมีนาคม จาก 29.8 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนธันวาคมซึ่งอ่อนค่าลงร้อยละ 10 จากปลายปีก่อน

ไตรมาสสอง เศรษฐกิจไทยหดตัวสูงถึงร้อยละ 12.2 จากหดตัว 2.0 ในไตรมาสก่อน ปัจจัย ลงจากผลของมาตรการควบคุมโรคโควิด-19 ที่เข้มงวดทั้งในและต่างประเทศในเดือนเมษายน พร้อมกัน ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจหยุดชะงักลงชั่วคราว เครื่องยนต์หดตัวเกือบทุกตัวยกเว้น การใช้จ่ายภาครัฐที่เข้ามาประคับประคองการเติบโตของเศรษฐกิจ การปิดเมืองชั่วคราวส่งผล กระทบกับรายได้ภาคธุรกิจและแรงงาน ดัชนีเชื่อมั่นภาคครัวเรือนและธุรกิจร่วงลงต่ำสุดเป็น ประวัติการณ์ การบริโภคภาคเอกชนหดตัวกว่า 10% ทำสถิติการหดตัวมากที่สุด เป็นผลจาก มาตรการล็อกดาวาน์เต็มรูปแบบในเดือนเมษายนก่อนจะทยอยผ่อนกิจกรรมทางเศรษฐกิจใน ประเทศในเดือนพฤษภาคมเมื่อควบคุมการแพร่ระบาดภายในประเทศได้ แต่ยังคงห้ามการเดินทาง ระหว่างประเทศเพื่อสกัดการแพร่ระบาดจากภายนอกประเทศซึ่งหลายประเทศยังคงมีการแพร่ ระบาดโควิด-19 อยู่ ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวหดตัว 100% ในไตรมาสสอง ส่งผลให้ดุลบริการ และเงินโอนพลิกมาขาดดุลเกือบ 9 พันล้านเหรียญ ขณะที่ดุลการค้ายังคงเกินดุลเท่าไตรมาสแรก แม้ว่าการส่งออกจะหดตัวผลจากเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าอ่อนแอและการหยุดชะงักจากการปิดเมือง แต่การนำเข้าหดตัวสูงกว่าการส่งออกผลจากอุปสงค์ในประเทศซบเซาและราคาน้ำมันตกต่ำชดเชย ไปบางส่วน ส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล 0.8 พันล้านเหรียญ ขณะที่มีเงินทุนไหลกลับจาก เงินฝากและการลงทุนตราสารหนี้ต่างประเทศเนื่องจากความผันผวนในตลาดการเงินโลกจากการ แพร่ระบาดโรค ทำให้เงินบาทแข็งค่าขึ้นกลับมาปิดที่ 30.9 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือน มิถุนายนจาก 32.8 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนมี.ค.ซึ่งเป็นระดับอ่อนค่าสุดในปีนี้อย่างไร

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ก็ตาม ทางเราได้ดำเนินการนโยบายการเงินการคลังผ่อนคลายเป็นพิเศษด้วยการที่ กนง.ได้ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงอีกร้อยละ 0.25ในเดือนพฤษภาคมเป็นครั้งที่สามในปี นี้ มาที่ ร้อยละ 0.5 ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำช่วยเหลือภาคธุรกิจและเพิ่มสภาพคล่องเข้าสู่ระบบการเงินทำให้ความผันผวนในตลาดการเงินลดลง ตลอดจนภาครัฐได้มีมาตรการเยียวยาและฟื้นฟูเศรษฐกิจขนาดใหญ่ราวร้อยละ 6 ของจีดีพี ซึ่งเม็ดเงินเยียวยาจะทยอยเข้ามาสู่ระบบตั้งแต่เดือนพฤษภาคมเป็นต้นไปเพื่อบรรเทาผลกระทบจากโควิดให้กับครัวเรือนในหลายภาคส่วน พร้อมกับการทยอยผ่อนคลายนโยบายการเงินในประเทศซึ่งจะช่วยประคองการเติบโตของเศรษฐกิจให้ ทยอยปรับตัวดีขึ้นในไตรมาสสาม

เดือนกรกฎาคม เครื่องชี้เศรษฐกิจไทยปรับตัวดีขึ้นด้วยการหดตัวลดลงโดยเครื่องชี้การ บริโภคภาคเอกชน มูลค่าการส่งออกสินค้า และการผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัวน้อยลง อย่างไรก็ดี ภาวะการลงทุนยังเปราะบาง สะท้อนจากเครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนที่หดตัวสูงขึ้น ขณะที่ภาค การท่องเที่ยวหดตัวสูงต่อเนื่องจากมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศที่ยังคงมีอยู่ เนื่องจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ยังคงยืดเยื้อในหลายประเทศ ขณะที่ไทยควบคุมการแพร่ ระบาดภายในประเทศได้มาตั้งแต่ปลายเดือนพฤษภาคม ภาครัฐจึงได้ส่งเสริมการท่องเที่ยวภายใน ประเทศด้วยโครงการเราเที่ยวด้วยกันซึ่งเริ่มตั้งแต่กลางเดือนกรกฎาคมส่งผลให้ภาคท่องเที่ยว ทยอยดีขึ้น ประกอบกับมีงานมอเตอร์โชว์ได้ส่งผลให้การใช้จ่ายในประเทศทั้งสินค้าไม่คงทนและ คงทนต่างปรับตัวดีขึ้นด้วยการหดตัวลดลงได้ช่วยประคองเศรษฐกิจภายในประเทศในเดือนนี้ ส่วน การส่งออกปรับตัวดีขึ้นด้วยการหดตัวลดลงจากการผ่อนคลายนโยบายการเงินในประเทศคู่ค้า ส่งผล ให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัวลดลงสอดคล้องกับการส่งออกและการใช้จ่ายในประเทศที่ดีขึ้น หนึ่ง ความไม่แน่นอนทางการเมืองกลับมาเป็นประเด็นอีกครั้งเมื่อมีความขัดแย้งภายในพรรคร่วม รัฐบาลจนต้องมีการปรับครม.หลายตำแหน่ง ส่งผลให้เงินบาทอ่อนค่ามาปิดที่ 31.2 บาทต่อ ดอลลาร์สหรัฐ จาก 30.9 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน

ตลาดเงิน

คณะกรรมการนโยบายการเงินในการประชุมวันที่ 7 สิงหาคม 2562 มีมติ 5 ต่อ 2 เสียงให้ ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ต่อปี จาก 1.75% เป็น 1.50% ต่อปี โดยคณะกรรมการฯ ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินไว้จากการส่งออกสินค้าที่หดตัวและ เริ่มส่งผลไปสู่อุปสงค์ในประเทศ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มต่ำกว่าขอบล่างของกรอบเป้าหมาย เงินเพื่อ ภาวะการเงินโดยรวมยังอยู่ในระดับผ่อนคลาย เสถียรภาพระบบการเงินได้รับการดูแลไป แล้วบางส่วน แต่ยังมีปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตาม นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้นจะมีส่วนช่วย สนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจและเอื้อให้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปกลับสู่กรอบเป้าหมาย ทั้งนี้ กรรรมการส่วนใหญ่จึงเห็นควรให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ส่วนกรรมการ 2 ท่านเห็นว่าการลด อัตราดอกเบี้ยนโยบายในภาวะที่นโยบายการเงินอยู่ในระดับที่ผ่อนคลายอยู่แล้ว อาจไม่ช่วย



สนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจเพิ่มได้มากขึ้น เมื่อเทียบกับความเสี่ยงด้านเสถียรภาพระบบการเงินที่อาจเพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งยังมีความจำเป็นที่ต้องรักษาขีดความสามารถในการดำเนินนโยบายการเงิน เพื่อรองรับความเสี่ยงในอนาคต ในการประชุมวันที่ 25 กันยายน 2562 มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.50% และปรับลดประมาณการอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจลงเหลือ 2.8% ในการประชุมวันที่ 6 พฤศจิกายน 2562 มีมติ 5 ต่อ 2 ให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% จาก 1.50% เป็น 1.25% ต่อปี โดยให้มีผลทันที เนื่องจากเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินและต่ำกว่าศักยภาพมากขึ้นจากการส่งออกที่ลดลง ส่งผลสู่การจ้างงานและอุปสงค์ในประเทศ ส่วนกรรมการ 2 ท่านเห็นควรให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ เนื่องจากเห็นว่าในภาวะเศรษฐกิจปัจจุบันนั้นการลดดอกเบี้ยอาจไม่ช่วยการขยายตัวของเศรษฐกิจมากนัก ในการประชุมวันที่ 18 ธันวาคม 2562 มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.25 ต่อปี และในการประชุมวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2563 มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปีจากร้อยละ 1.25 เป็นร้อยละ 1.00 ต่อปีโดยให้มีผลทันที ในการตัดสินใจนโยบาย คณะกรรมการฯ ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2563 มีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าประมาณการเดิมและต่ำกว่าระดับศักยภาพมากขึ้นมาก จากการระบาดของไวรัสโคโรนา ความล่าช้าของพ.ร.บ. งบประมาณรายจ่ายประจำปีและภัยแล้ง อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มต่ำกว่าขอบล่างของกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อตลอดช่วงประมาณการ เสถียรภาพระบบการเงินเปราะบางเพิ่มขึ้นจากแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจ

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

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

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

กนง. ประเมินว่านโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้นจะช่วยลดผลกระทบจากปัจจัยลบที่เกิดขึ้นรวมทั้งสอดคล้องกับมาตรการการคลังของรัฐบาลและมาตรการด้านการเงินและสินเชื่อที่ได้ออกไปก่อนหน้านี้ คณะกรรมการฯ ให้ติดตามสถานการณ์ของสหกรณ์ออมทรัพย์ที่อาจได้รับผลกระทบจากการลงทุนในตราสารหนี้ และกังวลต่อสถานการณ์เงินบาทที่อาจกลับมาแข็งค่าขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ จึงเห็นควรให้ติดตามสถานการณ์ตลาดการเงินและตลาดอัตราแลกเปลี่ยนอย่างใกล้ชิด

คณะกรรมการนโยบายการเงิน ในการประชุมวันที่ 24 มิถุนายน 2563 มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.50 ต่อปี โดยคณะกรรมการฯ ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มหดตัวกว่าประมาณการเดิมจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของ COVID-19 รุนแรงกว่าที่คาด ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วโลกหยุดชะงัก อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มติดลบกว่าที่ประเมินไว้ เสถียรภาพระบบการเงินเปราะบางมากขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจ

ตลาดตราสารหนี้

เดือนสิงหาคม 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงทุกช่วงอายุ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลางถึงยาวปรับลดลงมากกว่าอัตราผลตอบแทนระยะสั้น ส่งผลให้เส้นอัตราผลตอบแทนมีความชันลดลงต่อเนื่อง จากการที่คณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ต่อปี เป็น 1.50% เนื้อหาความคาดหวังของตลาด แรงซื้อจากกลุ่มกองทุนรวมก่อนการเก็บภาษีดอกเบี้ยและส่วนลดจากการลงทุนในตราสารหนี้จะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 20 สิงหาคม 62 และจากการที่นักลงทุนต่างชาติเสี่ยงเข้าลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย เนื่องจากกังวลต่อสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่อาจทวีความรุนแรงมากขึ้น เงินบาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนถ่วงน้ำหนักระหว่างธนาคาร) แข็งค่าขึ้น 0.42% จากสิ้นเดือนก่อนมาปีที่ 30.646 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

เดือนกันยายน 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรเปลี่ยนแปลงในช่วงแคบๆ (+/- 0.01-0.03%) หลังจากธนาคารกลางประเทศหลักส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายทางการเงิน โดยธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0% และปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ฝากไว้กับ ECB มาที่ระดับ -0.50% จากเดิม -0.40% ในการประชุมวันที่ 12 กันยายน ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.25% สู่ระดับ 1.75-2.00% ในการประชุมวันที่ 17-18 กันยายน และคณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.50% ในการประชุมวันที่ 25 กันยายน พร้อมปรับลดประมาณการอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจปีนี้ลงเหลือ 2.8% จากตัวเลขการส่งออกที่ลดลง ความต้องการลงทุนในตราสารหนี้โดยรวมลดลงหลังจากการเก็บภาษีดอกเบี้ยและส่วนลดจากการลงทุนในตราสารหนี้ของกองทุนรวมมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562 เงินบาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนถ่วงน้ำหนักระหว่างธนาคาร) แข็งค่าขึ้น 0.23% จากสิ้นเดือนก่อนมาปีที่ 30.575 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ



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

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

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

เดือนมกราคม 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงต่อเนื่อง จากการที่ตลาดคาดว่าคณะกรรมการนโยบายการเงินมีโอกาสจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมวันที่ 5 กุมภาพันธ์ จากผลกระทบของการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ ที่ส่งผลกระทบต่อโดยตรงกับภาคการท่องเที่ยว การบริโภคในประเทศ และต่อเนื่องถึงภาคการส่งออกของไทย โดยสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) ของไทยในปี 2563 ลงเหลือเติบโต 2.8% จากเดิมคาดว่าจะเติบโตราว 3.3% เนื่องจากมองว่าส่งออกจะเติบโตได้เพียงเล็กน้อยที่ 1% จากเดิมคาดว่าจะเติบโตราว 2.6% และธนาคารแห่งประเทศไทยอยู่ในระหว่างพิจารณาปรับลดคาดการณ์ตัวเลขการเติบโตของเศรษฐกิจ

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

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

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

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

เดือนเมษายน 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงทุกช่วงอายุจากมาตรการของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เพื่อเสริมสภาพคล่องและสร้างความเชื่อมั่นต่อตลาดการเงิน โดยการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลผ่านตลาดเงิน (Open Market Operation: OMO) เพิ่มสภาพคล่องให้กับกองทุนรวมตราสารหนี้โดยให้ธนาคารพาณิชย์สามารถซื้อหน่วยลงทุนและนำหน่วยลงทุนไป



ขายโดยทำสัญญาว่าจะซื้อคืนกับ ธปท. การจัดตั้งกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ (Corporate Bond Stabilization Fund หรือ BSF) รวมถึงการลดเงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) ของสถาบันการเงินเพื่อบรรเทาภาระต้นทุนให้กับสถาบันการเงินหลังจากที่มีภาวะในการให้ความช่วยเหลือลูกค้าที่ประสบปัญหา เพื่อดูแลเสถียรภาพด้านการเงิน โดยที่การแพร่ระบาดของโควิด-19 กระจายเป็นวงกว้างทั่วโลกและยังไม่สามารถควบคุมได้ในหลายประเทศ กัดดันการเติบโตของเศรษฐกิจโลก และมีความวิตกกังวลว่าบริษัทส่วนใหญ่ในไทยจะได้รับผลกระทบจากการปิดเมืองและนโยบายอยู่บ้าน (Stay at Home)

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

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 แม้ว่ายังมีแรงกดดันด้านอุปทานพันธบัตรที่เพิ่มขึ้นจากความต้องการระดมทุนภาครัฐอีกจำนวนมาก

ผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเมื่อวัดจากดัชนีผลตอบแทนพันธบัตรสุทธิ (Government Bond Total Return Index) เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.92 จากวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีก่อน

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม

เนื่องจากกองทุนมีนโยบายจะลงทุนในลักษณะซื้อและถือไว้เพื่อการลงทุนเป็นหลัก เพื่อแสวงหาผลตอบแทนต่อปีที่ดีจนข้างสม่ำเสมอโดยมีความเสี่ยงจากการลงทุนในปานกลางโดยลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนเกือบร้อยละ 100 โดยหุ้นกู้ภาคเอกชนที่ลงทุนมีรายชื่อดังนี้

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

1. หุ้นกู้ของบริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2560 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2563 อันดับความน่าเชื่อถือ A- โดย TRIS
2. หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ และไม่มีประกันของบริษัท เอเชียเซริมกิจาส์ซิง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 4/2560 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2563 อันดับความน่าเชื่อถือ BBB+ โดย TRIS
3. หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ และไม่มีประกันของบริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2560 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2563 อันดับความน่าเชื่อถือ BBB+ โดย TRIS
4. หุ้นกู้ของบริษัท เมืองไทย ลิสซิง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 4/2560 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2563 อันดับความน่าเชื่อถือ BBB โดย TRIS
5. The US Dollar Denominated Guaranteed Bonds of Kolao Holdings Singapore Pte. Ltd. No. 1/2560 (2017) Due B.E. 2563 (2020) โดยได้ทำการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน อันดับความน่าเชื่อถือ BB+ โดย TRIS
6. หุ้นกู้ของบริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2560 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2563 อันดับความน่าเชื่อถือ BBB+ โดย TRIS

อนึ่งหลังจากการลงทุน ตราสารหนี้ของบริษัท Kolao Holdings, Singapore Pte. Ltd. ซึ่งถูกลดอันดับเครดิตต่ำกว่า Investment Grade เหลือเพียง BB+ โดย TRIS นั้น บลจ. กสิกรไทย ได้ติดตามดูแลบริษัทผู้ออกตราสารอย่างสม่ำเสมอเพื่อประเมินความเสี่ยงและศึกษาแนวทางต่าง ๆ เพื่อลดโอกาสการผิดนัดชำระหนี้ของบริษัทผู้ออกตราสาร และในที่สุด หลังจากที่ครบกำหนดบริษัทผู้ออกตราสารสามารถชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดระยะเวลา ส่งผลให้กองทุนได้รับเงินต้นและดอกเบี้ยปรับคืนทั้งจำนวน

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีปัจจุบันเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

เมื่อเปรียบเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า กองทุนได้รับเงินต้นและดอกเบี้ยคืนทั้งจำนวนตามการสิ้นสุดของอายุกองทุน

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ไม่มี



ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
 Fund Performance of K Fixed Income 3 Years A Fund Not for Retail Investors

(1) ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทินย้อนหลัง/Calendar Year Performance

หน่วย : % ต่อปี (% p.a.)

ปี/Year	2554 (2011)	2555 (2012)	2556 (2013)	2557 (2014)	2558 (2015)	2559 (2016)	2560 ^{*S} (2017)	2561 (2018)	2562 (2019)	2563 ^{*C} (2020)
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return							1.18	3.12	3.85	1.36
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return							N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน/Fund Standard Deviation							0.99	1.41	0.97	1.78
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด/Benchmark Standard Deviation							N/A	N/A	N/A	N/A

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

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

(2) ผลการดำเนินงานย้อนหลัง ณ วันที่ 10 สิงหาคม 2563/Performance as of 10 Aug 2020

	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.)	10/08/2020 Since Inception Return (% p.a.)
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return	1.36	0.47	0.91	2.58	3.15			3.17
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A			N/A
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน (% ต่อปี)/Fund Standard Deviation (% p.a.)	1.78	1.71	1.79	1.44	1.32			1.32
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด (% ต่อปี)/Benchmark Standard Deviation (% p.a.)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A			N/A

คำชี้แจง

ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารจัดการแบบ buy & hold ที่ไม่ได้ออกขายเมื่อตลาดหรือระยะเวลาที่ผ่าน
 จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบการดำเนินงานของกองทุนกับดัชนีชี้วัด

Benchmark

Note: 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 ไม่ได้เป็นชี้แจงถึงผลการดำเนินงานในอนาคต /Past performance is not indicative of future results.

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

บริการทุกระดับประทับใจ

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

- ไม่มี

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 11 สิงหาคม 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ(Management Fee)	10,984.24	0.24
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์(Trustee Fee)	716.82	0.02
ค่านายทะเบียน(Registrar Fee)	1,098.42	0.02
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ(Other Expenses**)	108.56	0.00
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด(Total Fund's Direct Expenses***)	12,908.05	0.28

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

***ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์



แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 11 สิงหาคม 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ(Management Fee)	20,082.46	0.43
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์(Trustee Fee)	1,405.33	0.03
ค่านายทะเบียน(Registrar Fee)	2,008.25	0.04
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ(Other Expenses**)	166.32	0.00
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด(Total Fund's Direct Expenses***)	23,662.36	0.50

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

***ไม่รวมค่านายหน้าหรือขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ที่ ปก.ปทก.20/1390

13 สิงหาคม 2563

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของ กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ดูแลการจัดการของกองทุนดังกล่าว ซึ่งบริหารและจัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 11 สิงหาคม พ.ศ. 2563 นั้น

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ในการบริหารและจัดการ กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย โดยถูกต้องตามที่ควร ตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ใน โครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535



(ณัฏฐ์ วรรณ อิงทวิธาน)

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

TMB BANK PUBLIC COMPANY LIMITED

3000 ถนนพหลโยธิน แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 ทะเบียนเลขที่/เลขประจำตัวผู้เสียภาษีอากร 0107537000017 Ins. 0-2299-1111
3000 Phahon Yothin Road, Chom Phon, Chatuchak, Bangkok 10900 Reg No./TAX ID No. 0107537000017 Tel. 0-2299-1111
tmbbank.com



รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นวงลงทุนและบริษัทจัดการ
กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของ กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (กองทุน) ซึ่งประกอบด้วยงบดุล ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน) งบกำไรขาดทุนและกำไรสะสม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน) และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของ กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน) และผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนของที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เห็น

ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 13 ซึ่งอธิบายถึงการเลิกกองทุน และข้อ 2.10 ซึ่งอธิบายถึงเกณฑ์ในการจัดทำงานการเงินตามเกณฑ์การชำระบัญชี ทั้งนี้ความเห็นของข้าพเจ้าต้องการการเงิน ไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากเรื่องนี้

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต้องการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น



ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่า ข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับ ผู้บริหาร เพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องและการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ระบอวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน



● ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมี ประสิทธิภาพของ การควบคุมภายในของกองทุน

● ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของ ประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

● สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของ ผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์ หรือ สถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง หรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชี ของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ใน รายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า

● ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่ ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการ ตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญใน ระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นางสาวธัญพร ตั้งธโนปจัย

(นางสาวธัญพร ตั้งธโนปจัย)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 9169

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 1 กันยายน 2563

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

งบดุล

ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

หมายเหตุ	บาท		
	ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)	ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562	
<u>สินทรัพย์</u>			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม	2.3, 3	-	4,521,997,267.26
(ราคาทุน ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน) เท่ากับ 0.00 บาท)			
(ราคาทุน ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562 เท่ากับ 4,568,889,892.03 บาท)			
เงินฝากธนาคาร	5, 14	62,012,621.56	29,229,237.47
ลูกหนี้จากการลงทุน			
ดอกเบี่ยค้างรับ	14	-	70,638,778.40
ลูกหนี้สัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าสุทธิ	12.5, 14	-	67,152,374.64
รวมสินทรัพย์		62,012,621.56	4,689,017,657.77
<u>หนี้สิน</u>			
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	14	62,012,621.56	39,826,229.43
รวมหนี้สิน		62,012,621.56	39,826,229.43
สินทรัพย์สุทธิ		0.00	4,649,191,428.34
<u>สินทรัพย์สุทธิ</u>			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน			
หน่วยลงทุนที่ออกจำหน่าย มูลค่าตราไว้หน่วยละ 10 บาท		-	4,355,163,794.24
(ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน) จำนวน 0.0000 หน่วย)			
(ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562 จำนวน 435,516,379.4240 หน่วย)			
กำไร (ขาดทุน) สะสม			
ยังไม่ได้จัดสรร		432,938,368.76	300,649,524.69
บัญชีปรับสมดุล	2.8	(432,938,368.76)	(6,621,890.59)
สินทรัพย์สุทธิ		0.00	4,649,191,428.34
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	2.5	0.0000	10.6751
(ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน) คำนวณจากหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด 0.0000 หน่วย)			
(ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562 คำนวณจากหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด 435,516,379.4240 หน่วย)			

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



กองทุนเปิดเค ดราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
งบกำไรขาดทุนและกำไรสะสม
สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562
ถึงวันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

		บาท	
	หมายเหตุ	สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562
รายได้จากการลงทุน	2.2		
รายได้ดอกเบี้ย	14	178,880,530.57	161,508,086.06
รวมรายได้		178,880,530.57	161,508,086.06
ค่าใช้จ่าย	2.2		
ค่าธรรมเนียมในการจัดการ	6, 14	20,082,460.63	18,056,403.43
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	6	1,405,330.47	1,366,431.58
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	6, 14	2,008,245.75	1,805,640.40
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		75,000.00	75,000.00
ค่าใช้จ่ายชำระบัญชี		32,394.33	-
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ	7	58,926.17	47,354.22
รวมค่าใช้จ่าย		23,662,357.35	21,350,829.63
รายได้สุทธิจากการลงทุน		155,218,173.22	140,157,256.43
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	2.4	(53,937,298.02)	(11,828.49)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	2.4, 8	63,167,718.74	(63,090,202.08)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากการแลกเปลี่ยนสกุล เงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	2.4	51,250,000.00	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการแลกเปลี่ยนสกุล เงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	2.4, 9	(67,152,374.64)	57,275,871.97
รวมรายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น		(6,671,953.92)	(5,826,158.60)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	2.2, 10	(16,257,375.23)	26,933,146.12
รวมกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่เกิดขึ้น		(16,257,375.23)	26,933,146.12
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		132,288,844.07	161,264,243.95
กำไร (ขาดทุน) สะสมต้นงวด	11	300,649,524.69	139,385,280.74
บวก การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		132,288,844.07	161,264,243.95
กำไร (ขาดทุน) สะสมปลายงวด		432,938,368.76	300,649,524.69

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย หมายเหตุประกอบงบการเงิน วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

1. ลักษณะของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (K Fixed Income 3 Years A Fund Not for Retail Investors : KFI3YA-AI) เป็นกองทุน รวมตราสารหนี้ที่ลงทุนทั้งในและต่างประเทศ โดยมีลักษณะของกองทุนดังนี้

วันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน : วันที่ 8 สิงหาคม 2560

ทุนจดทะเบียนของโครงการ : จำนวน 4,560.85 ล้านบาท แบ่งเป็น 456.08 ล้านหน่วยลงทุน
หน่วยลงทุนละ 10 บาท

อายุของโครงการ : ประมาณ 3 ปี ทั้งนี้จะต้องไม่เกิน 3 ปี 1 เดือน

นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ไม่มีการจ่ายเงินปันผล

การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน : กำหนดวันรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติไว้ล่วงหน้าโดยบริษัทจัดการ เป็นจำนวน 10 ครั้ง

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย จัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

กองทุนมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งหนึ่งและหรือเงินฝากในสถาบันการเงินทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงอาจลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งและหรือเงินฝากในสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยในกรณีที่ตราสารดังกล่าวเป็นหุ้นกู้ด้อยสิทธิ (Subordinated Debt) จะต้องได้รับอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (Issue rating) อยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) เท่านั้น รวมทั้งอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนดหรือเห็นชอบให้กองทุนลงทุนได้ ทั้งนี้ กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการป้องกันความเสี่ยง (Hedging) ได้ โดยในส่วนของอัตราแลกเปลี่ยน กองทุนจะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบ่ง (Structured Notes)

ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน

2. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

2.1 เกณฑ์ในการนำเสนองบการเงิน

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำขึ้นและนำเสนอตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน และมาตรฐานการบัญชีอื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ถือปฏิบัติในประเทศไทย



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

2.2 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

2.2.1 รายได้จากเงินลงทุนรับรู้ตามเกณฑ์สิทธิ ดังนี้

ดอกเบียร์บันทึกเป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงได้รับ

ดอกเบียร์จากการตัดจำหน่ายส่วนเกินหรือส่วนลดของตราสารหนี้ตามระยะเวลาที่เหลือของตราสารหนี้ ใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจริง จากการจำหน่ายเงินลงทุนบันทึก ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน โดยต้นทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนบันทึกในงบกำไรขาดทุน

2.2.2 ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

2.3 การวัดมูลค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

เงินลงทุนในพันธบัตรหรือตราสารหนี้ในต่างประเทศแสดงตามมูลค่ายุติธรรม คำนวณโดยใช้ราคาจากบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขายตราสารนั้นๆ

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ในประเทศแสดงตามมูลค่ายุติธรรม สำหรับมูลค่ายุติธรรมของตัวเงินคลัง ตัวแลกเปลี่ยน หุ้นกู้ และพันธบัตรคำนวณจากอัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ตามลำดับดังนี้

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

สำหรับมูลค่ายุติธรรมของตัวเงินคลัง ตัวแลกเปลี่ยน หุ้นกู้ และพันธบัตรที่มีอายุต่ำกว่า 90 วัน คำนวณจากอัตราผลตอบแทนเมื่ออายุคงเหลือของตราสารเท่ากับ 90 วัน ที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย หรืออัตราผลตอบแทนที่ได้มาสำหรับตราสารที่จะครบกำหนดอายุภายใน 90 วัน นับตั้งแต่วันที่ลงทุน

ส่วนมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่นจะพิจารณาจากมูลค่าที่เป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้น กำไร (ขาดทุน) จากการวัดค่าเงินลงทุน ถือเป็นรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุน

๒

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ) วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

2.4 การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศได้บันทึกไว้เป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ การแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน Reuters กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงและที่เกิดจากการแปลงค่าได้บันทึกเป็นรายได้อื่นหรือค่าใช้จ่ายอื่นในงวดปัจจุบัน

การแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศให้ใช้อัตราแลกเปลี่ยนของ Reuters แทนการใช้อัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ยเงินดอลลาร์สหรัฐ (สรอ./บาท) ระหว่างธนาคารตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 7 เมษายน 2563 เป็นต้นไป ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนแล้ว

สัญญาแลกเปลี่ยนและสัญญาซื้อขายสกุลเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าบันทึกบัญชีทันทีเมื่อเกิดรายการตามอัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญา และจะบันทึกผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญากับอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าตามราคาลดของระยะเวลาที่เหลืออยู่ของสัญญา เป็นกำไรขาดทุนในงวดปัจจุบัน

2.5 สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน

กองทุนคำนวณสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นงวด โดยการหารมูลค่าสินทรัพย์สุทธิด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด

2.6 การใช้ประมาณการทางการเงิน

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฝ่ายบริหารต้องทำการประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวกับสินทรัพย์หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

2.7 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนได้เสียของกองทุน ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมหรือฝ่ายบริหาร ซึ่งประกอบด้วยบุคคลที่รับผิดชอบในการจัดการกองทุนหรือมีหน้าที่กำหนดนโยบายหรือตัดสินใจเพื่อให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ ทั้งนี้รวมถึงคู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของฝ่ายบริหาร

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุน หรืออยู่ภายใต้อำนาจควบคุมของกองทุน หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นทางการที่สำคัญของกองทุน หรืออยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นทางการที่สำคัญของกองทุน



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

- 2.8 บัญชีปรับสมดุล
ส่วนหนึ่งของราคาขายหรือราคารับซื้อคืนของหน่วยลงทุนซึ่งเท่ากับจำนวนของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้แบ่งสรร ณ วันที่เกิดรายการของจำนวนหน่วยลงทุนที่ขายหรือรับซื้อคืนจะถูกบันทึกในบัญชีปรับสมดุล
- 2.9 ภาษีเงินได้
ตามพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 52) โดยประกาศในราชกิจจานุเบกษา เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2562 ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562 เป็นต้นไป มีผลให้กองทุนต้องเสียภาษีเงินได้สำหรับเงินได้พึงประเมินตามมาตรา 40 (4) (ก) แห่งประมวลรัษฎากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนของกองทุนรวมอันได้แก่ ดอกเบี้ยพันธบัตร ดอกเบี้ยเงินฝาก ดอกเบี้ยหุ้นกู้ ดอกเบี้ยตัวเงิน และผลต่างระหว่างราคาไถ่ถอนกับราคาจำหน่ายตัวเงินหรือตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่บริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลหรือนิติบุคคลอื่นเป็นผู้ออกและจำหน่ายครั้งแรกในราคาต่ำกว่าราคาไถ่ถอน โดยเสียภาษีในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่ายใด ๆ
- 2.10 เกณฑ์การชำระบัญชี
กองทุนบันทึกสินทรัพย์ในมูลค่าที่จะได้รับและบันทึกหนี้สินตามจำนวนเงินที่จะต้องจ่ายชำระ
- 2.11 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน
ในระหว่างปี กองทุนได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงใหม่ 2561 ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ให้มาตรฐาน ผู้บริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงใหม่ดังกล่าว ไม่มีผลกระทบต่ออย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินสำหรับปีปัจจุบัน

๒

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ) วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

3. เงินลงทุน

เงินลงทุน ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน) และวันที่ 31 กรกฎาคม 2562 ประกอบด้วย

	บาท			
	ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)		ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562	
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนในต่างประเทศ				
หุ้นกู้	-	-	832,550,000.00	773,457,923.32
เงินลงทุนในประเทศ				
พันธบัตร	-	-	36,340,115.27	36,269,802.13
หุ้นกู้จดทะเบียนในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย	-	-	3,699,999,776.76	3,712,269,541.81
รวมเงินลงทุน	-	-	4,568,889,892.03	4,521,997,267.26

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน) และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562 กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินฝากธนาคารและตัวสัญญาใช้เงินมียอดซื้อเป็นจำนวน 7.95 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาท และยอดขายเป็นจำนวน 4,573.86 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยยอดซื้อคิดเป็นอัตราร้อยละ 0.17 และร้อยละ 0.00 และยอดขายคิดเป็นอัตราร้อยละ 98.77 และร้อยละ 0.00 ตามลำดับ ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ณ สิ้นปีระหว่างงวด

5. เงินฝากธนาคาร

กองทุนมีเงินฝากธนาคาร ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน) และวันที่ 31 กรกฎาคม 2562 ดังนี้

	ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)		ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562	
	อัตราดอกเบี้ย %	จำนวนเงิน บาท	อัตราดอกเบี้ย %	จำนวนเงิน บาท
<u>ประเภทกระแสรายวัน</u>				
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	0.000	62,012,621.56	0.000	2,000.00
<u>ประเภทออมทรัพย์ - เงินบาท</u>				
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	-	-	0.125	28,286,859.56
<u>ประเภทออมทรัพย์ - เงินตราต่างประเทศ</u>				
ธนาคารเจพีมอร์แกน	-	-	0.000	940,377.91
		<u>62,012,621.56</u>		<u>29,229,237.47</u>



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

6. ค่าธรรมเนียมในการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน
ค่าธรรมเนียมในการจัดการ คิดในอัตราร้อยละต่อปีของจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุน

อัตราค่าธรรมเนียมรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
(ร้อยละต่อปีของจำนวนเงินที่ได้รับจาก
การเสนอขายหน่วยลงทุน)

ระยะเวลา	
8 ส.ค. 60 - 23 ส.ค. 60	0.3210
24 ส.ค. 60 - 23 ก.ค. 63	0.3959
24 ก.ค. 63 - 10 ส.ค. 63	1.0700

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ คิดในอัตราร้อยละ 0.02996 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของจำนวนเงินที่
ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน คิดในอัตราร้อยละต่อปีของจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขาย
หน่วยลงทุน

อัตราค่าธรรมเนียมรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
(ร้อยละต่อปีของจำนวนเงินที่ได้รับจาก
การเสนอขายหน่วยลงทุน)

ระยะเวลา	
8 ส.ค. 60 - 23 ส.ค. 60	0.03210
24 ส.ค. 60 - 23 ก.ค. 63	0.03959
24 ก.ค. 63 - 10 ส.ค. 63	0.10700

ค่าธรรมเนียมข้างต้นจะคำนวณทุกวันโดยใช้มูลค่าของจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุน
เป็นฐานในการคำนวณ

7. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นโดยตรงของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้
3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เช่น ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวน ค่าประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ค่าไปรษณียากร
ค่าจัดทำรายงานเสนอผู้ถือหน่วยลงทุน และอื่นๆ

6

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
 วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

8. รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน

	บาท	
	สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562
โอนกลับรายการ (กำไร) ขาดทุน ที่ยังไม่เกิดขึ้นของ อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันต้นงวด	63,167,718.74	77,516.66
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นของอัตราแลกเปลี่ยน ที่คงเหลือ ณ วันสิ้นงวด	-	(63,167,718.74)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้น จากอัตราแลกเปลี่ยน	63,167,718.74	(63,090,202.08)

9. รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการแลกเปลี่ยนสกุลเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

	บาท	
	สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562
โอนกลับรายการ (กำไร) ขาดทุน ที่ยังไม่เกิดขึ้นของสัญญา แลกเปลี่ยนสกุลเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ณ วันต้นงวด	(67,152,374.64)	(9,876,502.67)
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นของสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินตรา ต่างประเทศล่วงหน้าที่คงเหลือ ณ วันสิ้นงวด	-	67,152,374.64
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการแลกเปลี่ยน สกุลเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	(67,152,374.64)	57,275,871.97



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

10. รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน

	บาท	
	สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562
โอนกลับรายการ (กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับ มูลค่ายุติธรรมของเงิน ณ วันต้นงวด	(16,257,375.23)	10,675,770.89
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่ายุติธรรม ของเงินลงทุนที่คงเหลือ ณ วันสิ้นงวด	-	16,257,375.23
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(16,257,375.23)	26,933,146.12

11. กำไรสะสมต้นงวด

กำไรสะสมต้นงวดสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วัน
เลิกกองทุน) และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562 ประกอบด้วย

	บาท	
	สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562
กำไรสะสมต้นงวดเริ่มสะสมตั้งแต่วันที่ 8 สิงหาคม 2560 :		
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากการลงทุนสะสม	277,848,214.08	137,690,957.65
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่นสะสม	6,522,927.41	12,349,086.01
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม	21,007.97	21,007.97
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม	16,257,375.23	(10,675,770.89)
กำไรสะสมต้นงวดทั้งสิ้น	300,649,524.69	139,385,280.74

12. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน

12.1 นโยบายการบัญชีสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

นโยบายการบัญชีที่สำคัญและวิธีปฏิบัติทางบัญชี การจัดประเภทสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สิน
ทางการเงิน การวัดมูลค่า การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายของเครื่องมือทางการเงินได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุ
ประกอบงบการเงินข้อ 2

๒

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ) วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

- 12.2 การบริหารความเสี่ยงทางการเงินสำหรับเครื่องมือทางการเงิน
กองทุนรวมบริหารความเสี่ยงทางการเงินที่อาจเกิดขึ้นในสินทรัพย์ทางการเงินจากการลงทุนโดยใช้นโยบายการลงทุนและระบบการจัดการและการควบคุมภายในรวมทั้งกองทุนรวมมีการใช้ ตราสารอนุพันธ์ทางการเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
- 12.3 มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม ส่วนราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ทางการเงินอื่นและหนี้สินทางการเงินไม่แตกต่างไปจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ
- 12.4 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย
กองทุนมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทน ส่งผลให้ราคาของตราสารหนี้ที่กองทุนถืออยู่เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางตรงกันข้าม เช่น เมื่ออัตราผลตอบแทนในท้องตลาดลดลง พันธบัตรและหรือหุ้นกู้ก็จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น กองทุนก็จะได้รับผลตอบแทนในรูปของกำไรส่วนเพิ่มขึ้นจากราคาตราสารหนี้ แต่ถ้าอัตราผลตอบแทนในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้นจะทำให้ราคาพันธบัตรและหรือหุ้นกุนั้นลดลง กองทุนก็จะเกิดผลขาดทุนขึ้นได้ ดังนั้นตราสารหนี้ที่มีอายุยืนยาว ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนก็จะยิ่งมาก
- ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน) กองทุนมีสินทรัพย์ทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ยได้ดังนี้

	บาท			รวม
	อัตราดอกเบี้ยปรับ ขึ้นลงตามราคาลาด	อัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินฝากธนาคาร	-	-	62,012,621.56	62,012,621.56

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562 กองทุนมีสินทรัพย์ทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ยได้ดังนี้

	บาท			รวม
	อัตราดอกเบี้ยปรับ ขึ้นลงตามราคาลาด	อัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุน	-	4,521,997,267.26	-	4,521,997,267.26
เงินฝากธนาคาร	28,286,859.56	-	942,377.91	29,229,237.47



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

12.5 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญอันเกี่ยวข้องกับเงินลงทุนในตราสารทางการเงินในต่างประเทศซึ่งการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงต่อมูลค่าตราสารทางการเงิน ความผันผวนต่อรายได้หรือมูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน

ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน) และวันที่ 31 กรกฎาคม 2562 กองทุนมีสินทรัพย์ทางการเงินเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ดังนี้

	ดอลลาร์สหรัฐ	
	ณ วันที่ 11	ณ วันที่ 31
	สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)	กรกฎาคม 2562
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	-	25,000,000.00

กองทุนได้ทำธุรกรรมการแลกเปลี่ยนสกุลเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและอัตราดอกเบี้ย ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562 เป็นสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า มีมูลค่ายุติธรรมเป็นสินทรัพย์สุทธิ จำนวน 67,152,374.64 บาท

สัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ประกอบด้วย

จำนวนเงินต้น		อัตราดอกเบี้ย		ระยะเวลาสำหรับ การคิดดอกเบี้ย
ส่งมอบ (USD)	ได้รับ (บาท)	ส่งมอบ	ได้รับ	
25,000,000.00	830,000,000.00	5.50% ต่อปี	4.95% ต่อปี	วันที่ 16 สิงหาคม 2560 ถึงวันที่ 8 สิงหาคม 2563

12.6 ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงิน ซึ่งสภาพการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

๕

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ) วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

12.7 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้จากเงินลงทุน ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจของกองทุน กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเรียกชำระหนี้ดังกล่าว อย่างไรก็ตามกองทุนมีแนวทางที่จะลดความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อโดยการเข้าทำธุรกรรมกับคู่สัญญาที่มีฐานะการเงินมั่นคง หรือตราสารหนี้ที่ผู้ออกผ่านเกณฑ์กระบวนการคัดสรรโดยมีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่สามารถลงทุนได้

12.8 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

กองทุนมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องอันเกิดจากการที่กองทุนไม่สามารถซื้อขายตราสารได้ตามจำนวนเงินและราคาที่ตั้งไว้ภายในระยะเวลาที่เหมาะสม ต้องเพิ่มหรือลดราคาเพื่อให้มีการตกลงซื้อขายเกิดขึ้นส่งผลให้ผลตอบแทนมีระดับต่ำกว่าที่คาดไว้ เว้นแต่สำหรับตราสารหนี้ที่ต้องการถือไว้จนถึงวันครบกำหนดได้ถ้อยคืนจะไม่มีความเสี่ยงประเภทนี้

กองทุนจะพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือใกล้เคียงกับอายุโครงการ และไม่มีการขายตราสารออกไปโดยจะถือครองตราสารไว้จนครบอายุของตราสารหนี้ ทำให้มีความเสี่ยงประเภทนี้ต่ำมาก ระยะเวลาครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน) มีดังนี้

สินทรัพย์ทางการเงิน	ระยะเวลาครบกำหนด (หน่วย : บาท)					รวม
	ไม่มีกำหนด	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	
เงินฝากธนาคาร	-	62,012,621.56	-	-	-	62,012,621.56

ระยะเวลาครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562 มีดังนี้

สินทรัพย์ทางการเงิน	ระยะเวลาครบกำหนด (หน่วย : บาท)					รวม
	ไม่มีกำหนด	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	
เงินลงทุน	-	-	-	4,521,997,267.26	-	4,521,997,267.26
เงินฝากธนาคาร	-	29,229,237.47	-	-	-	29,229,237.47
ดอกเบี้ยค้างรับ	-	-	70,638,778.40	-	-	70,638,778.40
ลูกหนี้สัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินตราต่างประเทศ	-	-	-	-	-	-
ล่วงหน้าสุทธิ	-	-	-	67,152,374.64	-	67,152,374.64



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

13. การเลิกโครงการของกองทุน

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ได้กำหนดให้วันที่ 10 สิงหาคม 2563 เป็นวันที่ทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ จึงมีผลทำให้วันที่ 11 สิงหาคม 2563 ซึ่งเป็นวันที่กองทุนชำระค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นวันเลิกโครงการตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สน. 87/2558

บริษัทจัดการได้ทำหนังสือแจ้งการเลิกโครงการของกองทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน เมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2563

บริษัทจัดการได้มีหนังสือแจ้งเรื่องการเลิกโครงการจัดการกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย และการแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีของกองทุนให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2563 โดยแต่งตั้งให้นางสาวชนาธิพย์ รุ่งคุณานนท์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ หรือนางอรอร วงศ์พินิจโรดม ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกลสิกรไทย จำกัด เป็นผู้ชำระบัญชีของกองทุน เมื่อได้ชำระบัญชีตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน.15/2562 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการชำระบัญชีของกองทุนรวม ผู้ชำระบัญชีจะทำการจดทะเบียนเลิกกองทุนกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

14. รายการบัญชีกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างงวด กองทุนรวมมีรายการบัญชีที่สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างกองทุนรวมและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ประกอบด้วย

ชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ลักษณะความสัมพันธ์

ธนาคารกลสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทจัดการกองทุน และเป็นนายทะเบียน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลสิกรไทย จำกัด

เป็นบริษัทจัดการกองทุน

6

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ) วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

กองทุนมีรายการที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้ :-

รายการในระหว่างงวด	นโยบายการกำหนดราคา	บาท	
		สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)			
รายได้ดอกเบี้ย	ตามสัญญา	55,188,950.01	41,085,000.00
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ตามสัญญา	2,008,245.75	1,805,640.40
บริษัทตัวแทนคู่สัญญาในการซื้อขายตราสารขายเงินลงทุน	ตามสัญญา		
หุ้นผู้ต่างประเทศ		830,000,000.00	-
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน	ตามที่กำหนดในโครงการ	20,082,460.63	18,056,403.43

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

บริษัทคู่สัญญาในการแลกเปลี่ยนสกุลเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562

จำนวนเงินต้น		อัตราดอกเบี้ย		ระยะเวลาสำหรับการคิดดอกเบี้ย
ส่งมอบ (USD)	ได้รับ (บาท)	ส่งมอบ	ได้รับ	
25,000,000.00	830,000,000.00	5.50% ต่อปี	4.95% ต่อปี	วันที่ 16 สิงหาคม 2560 ถึงวันที่ 8 สิงหาคม 2563

ยอดคงเหลือ ณ วันสิ้นสุดงวด	บาท	
	ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)	ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร - ประเภทกระแสรายวัน	62,012,621.56	2,000.00
ดอกเบี้ยค้างรับ	-	19,585,726.03
ลูกหนี้สัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	67,152,374.64
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	5,569,923.27	3,561,677.52
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนค้างจ่าย	55,699,234.39	35,616,773.76

15. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยบริษัทจัดการของกองทุนรวมเมื่อวันที่ 1 กันยายน 2563



รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพันของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

- ไม่มี

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (PTR)

- ไม่มี

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

- ไม่มี

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งนี้ เงินฝากหรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว

- ไม่มี

ข้อมูลการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนในรอบระยะเวลาที่กำหนด

- ไม่มี

**รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับ
กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 11 สิงหาคม 2563**

ไม่มีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

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

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

- ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งนี้ หรือสิทธิเรียกร้องเป็นศูนย์ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัด

- ไม่มี

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ข้อมูลการชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น

- ไม่มี

รายชื่อผู้จัดการกองทุน (หลักและสำรอง) ของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ผู้จัดการกองทุนหลัก

ชัยพร ดิเรกโกคา

ผู้จัดการกองทุนสำรอง

ชัชชัย สฤทธกิจวัชร

ธิดาศิริ ศรีสมิต

นาวิน อินทรสมบัติ

อัมไพวรรณ เมลืองนนท์

ปณตพล ตันทวีเชียร

ฐานันดร ไชลิตกุล

ทรงพร สืบสายไทย

สารัช อรุณากร

มนต์ชัย อนันตกุล

เสาวลักษณ์ พัฒนติลก

ข้อมูลการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในนามกองทุนรวมของรอบปีปฏิทินล่าสุด

- ไม่มี

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

- ไม่มี



บลจ. กลีกรไทย จำกัด

ประวัติ

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

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

สถานที่ตั้งสำนักงาน

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

ทุนจดทะเบียน

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

ผู้ถือหุ้น

บมจ.ธนาคารกลีกรไทย ถือหุ้นร้อยละ 99.99

กรรมการบริษัท

1. นายพัชร สมะลาภา	ประธานกรรมการ
2. นายวศิน วณิชยวรนันต์	ประธานกรรมการบริหาร
3. นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
4. นายประสพสุข ดำรงชิตานนท์	กรรมการ
5. นางรัตนาพรรณ ศรีมณีกุลโรจน์	กรรมการ
6. นางนิศานาถ อู๋ฉิมพงษ์	กรรมการ

ผู้บริหารระดับสูง

1. นายวศิน วณิชยวรนันต์	ประธานกรรมการบริหาร
2. นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
3. นายเกษร ชัยวันเพ็ญ	รองกรรมการผู้จัดการ
4. นางสาวยุพาวดี ตูจินดา	รองกรรมการผู้จัดการ
5. นายนาวัน อินทรสมบัติ	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนต่างประเทศ
6. นายชัยชัย สฤณดีอภิรักษ์	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนตราสารหนี้
7. นางสาววิดาศิริ ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนตราสารทุน
8. นายวิทวัส อัจฉริยวนิช	รองกรรมการผู้จัดการ
9. นายเชมชาติ สุวรรณกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
10. นางสาวเอื้อพันธ์ เพ็ชรภรณ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
11. นางหทัยพัชร ชูโต	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
12. นางสาวชนาธิพย์ รุ่งคุณานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
13. นางอรอร วงศ์พินิจวโรดม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
14. นายยุทธนา ลินเสรีกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
15. นายวจนะ วงศ์ศุภสวัสดิ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

ข้อมูล ณ วันที่ 1 กรกฎาคม 2563



ชำระค่าฝากลงเป็นรายเดือน
ใบอนุญาตนพิเศษที่ 22/2555
ปณ. ราษฎร์บูรณะ

สิ่งตีพิมพ์

เหตุขัดข้องที่นำจ่ายผู้รับไม่ได้

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

ลงชื่อ