

K

KASIKORNTHAI

รายงานประจำปี

สำหรับระยะเวลา

ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562

ถึงวันที่ 7 ตุลาคม 2563

รายงานประจำปี

ณ 7 ตุลาคม 2563

กองทุนเปิด เค ตราสารหนี้ 3 ปี A

หลักทรัพย์จัดการกองทุนกลีกรไทย
开泰基金管理 KASIKORN ASSET MANAGEMENT



บริการทุกระดับประทับใจ

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A

กองทุนนี้มีการลงทุนกระจุกตัวในตราสารของผู้ออกรายใด ๆ เกินกว่า 15% ของ NAV ดังนั้น หากผู้ออกตราสารมีปัญหาด้านฐานะการเงินหรือผิดนัดชำระหนี้ ท่านอาจสูญเสียเงินต้นจำนวนมากได้

ประเภทโครงการ	กองทุนรวมตราสารแห่งหนี้ ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ
อายุโครงการ	ประมาณ 3 ปี แต่ไม่ต่ำกว่า 2 ปี 11 เดือน และไม่เกิน 3 ปี 1 เดือน
จำนวนเงินทุนจดทะเบียน	2,040,436,244.54 บาท
จำนวนหน่วยลงทุน	204,043,624.4540 หน่วย
วันที่จดทะเบียนกองทุน	18 ตุลาคม 2560
รอบระยะเวลาบัญชี	สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน ของทุกปี

วัตถุประสงค์โครงการและนโยบายการลงทุน

กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งหนี้ ซึ่งรวมถึงตราสารแห่งหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยจะมุ่งเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนเหมาะสมเมื่อเทียบกับระดับความเสี่ยง และพิจารณาความมั่นคงของผู้ออกตราสารเป็นหลัก และหรือลงทุนในเงินฝากของสถาบันการเงินหรือธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น รวมทั้งอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือเห็นชอบให้กองทุนลงทุนได้

ทั้งนี้ กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการป้องกันความเสี่ยง (Hedging) ได้ สำหรับการลงทุนในต่างประเทศโดยในส่วนของอัตราแลกเปลี่ยน กองทุนจะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)

กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) อย่างไรก็ดี กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non - Investment grade) เฉพาะกรณีที่ตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น

ทั้งนี้ การคำนวณอัตราส่วนตามวรรคหนึ่ง มิให้รวมถึงช่วงเวลาดังต่อไปนี้

- (ก) ช่วงระหว่างรอการลงทุน ซึ่งมีระยะเวลาประมาณ 30 วันนับแต่วันที่จดทะเบียนกองทรัสต์สิน และ
- (ข) ช่วงก่อนเลิกโครงการ ซึ่งมีระยะเวลาประมาณ 30 วัน

บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเลิกกองทุนในกรณีที่กองทุนไม่สามารถลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าเหมาะสมภายในระยะเวลา 15 วันนับตั้งแต่วันที่จดทะเบียนเป็นกองทุนรวม และ/หรือในกรณีที่สถานการณ์การลงทุนในต่างประเทศไม่เหมาะสม เช่น ภาวะตลาดและเศรษฐกิจมีความผันผวน หรือเกิดเหตุการณ์ไม่ปกติโดยบริษัทจัดการจะจัดให้มีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติภายใน 1 เดือนนับตั้งแต่วันที่จดทะเบียนเป็นกองทุนรวม

การป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผล

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

นายทะเบียน

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



สรุปข้อมูลการเงินที่สำคัญ

	ปี 2562 / 2563 วันที่ 1 ตุลาคม 2562 สิ้นสุดวันที่ 7 ตุลาคม 2563	ปี 2561 / 2562 วันที่ 1 ตุลาคม 2561 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท) *	2,067,448,180.43	2,074,286,680.16
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท) *	10.7914	10.5562
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจาก การดำเนินงาน (บาท)	45,431,666.06	70,769,319.17
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจาก การดำเนินงานต่อหน่วยลงทุน (บาท)	0.2352	0.3580
การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (%)**	2.19	3.51
การเปลี่ยนแปลงของเกณฑ์มาตรฐาน (%) ***	N/A	N/A

* ข้อมูล ณ วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ (วันที่ 6 ตุลาคม 2563)

** ผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 6 ตุลาคม 2563

** ตัวชี้วัด ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารจัดการแบบ buy & hold เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คาดหวังตามระยะเวลาที่กำหนด จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัด

รายงานและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของ กองทุนเปิด เค ตราสารหนี้ 3 ปี A (KFI3YA) (รอบระยะเวลา 1 ตุลาคม 2562 - 7 ตุลาคม 2563)

สรุปภาวะเศรษฐกิจไทย

ปี 2562 ไตรมาสสี่ เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 1.5 ชะลอตัวต่อเนื่องจากร้อยละ 2.3 ไตรมาสก่อน มีการใช้จ่ายในประเทศ และท่องเที่ยวเป็นปัจจัยสนับสนุน ซึ่งได้อานิสงค์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งมาตรการชิมช้อปใช้เฟส 1-3 มาตรการช่วยเหลือเกษตรกรและธุรกิจรายย่อยด้วยนโยบายสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ ได้ช่วยประคองการเติบโตของเศรษฐกิจในประเทศท่ามกลางการเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ในขณะที่ส่งออกหดตัวเกือบร้อยละ 5 หดตัวเพิ่มขึ้นสวนทางภูมิภาคผลจากการปิดซ่อมโรงกลั่นน้ำมันซึ่งเป็นปัจจัยชั่วคราวนอกเหนือจากการค้าโลกที่ชะลอตัวและเงินบาทแข็งค่าต่อเนื่อง ได้ส่งผลกระทบต่อมายังการจ้างงานและความเชื่อมั่นในการใช้จ่ายของ

กองทุนเปิด เค ตราสารหนี้ 3 ปี A

ผู้บริโภคให้ชะลอตัว แม้ว่า ปัจจัยลบหลักมาจากสงครามการค้าจะผ่อนคลายลงบ้าง เมื่อสหรัฐและจีนอยู่ในช่วงเจรจาข้อตกลงการค้าเฟสแรก โดยจีนจะมีการซื้อสินค้าจากสหรัฐเพิ่มขึ้น และมีการแก้ไขทางด้านทรัพย์สินทางปัญญา ทำให้สหรัฐได้มีการเลื่อนแผนการปรับเพิ่มภาษีสินค้านำเข้าจากจีนมูลค่า 2.5 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐอีกร้อยละ 5 เป็นร้อยละ 30 ออกไป แต่ทั้งสองประเทศยังคงไม่บรรลุผลการเจรจาข้อตกลงในเดือนธันวาคม อนึ่ง ทางด้านการเงิน ในช่วงปลายเดือนตุลาคม ธนาคารกลางสหรัฐได้ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 เป็นครั้งที่สามในปีนี้เป็นเพื่อประคองการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐ ทำให้ธนาคารกลางในประเทศเกิดใหม่รวมทั้งไทยมีช่องว่างในการผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้น ในช่วงต้นเดือนพฤศจิกายน ธปท.ได้ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงเป็นครั้งที่สองมาที่ร้อยละ 1.25 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดของไทยแล้ว ธปท.ยังผ่อนคลายกฎเกณฑ์ให้เงินทุนไหลออกให้ง่ายขึ้น ซึ่งจะช่วยบรรเทาการแข่งขันค่าของเงินบาทในระยะปานกลาง อย่างไรก็ตาม การเกินดุลบัญชีเดินสะพัดของไทยยังคงสูงต่อเนื่องเกินกว่าเงินทุนไหลออกสุทธิทำให้เงินบาทยังคงแข็งค่าต่อเนื่องมาปิดที่ 29.8 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนธันวาคม จาก 30.6 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนกันยายน

ปี 2563 ไตรมาสแรก เศรษฐกิจไทยหดตัวร้อยละ 2.0 จากขยายตัวร้อยละ 1.5 ไตรมาสก่อนหดตัวแบบกระจายตัว ยกเว้นการบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัวเป็นผลจากการซื้อสินค้าจำเป็นก่อนการล็อกดาวน์ โดยผลกระทบการแพร่ระบาดของโควิด-19 ที่รุนแรงเพิ่มขึ้น จากผลกระทบทางอ้อมจากจีนในเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์ ผ่านทางห่วงโซ่อุปทานจากจีน มาสู่ผลทางตรงในเดือนมีนาคม ซึ่งพบผู้ติดเชื้อในไทยและมีการแพร่ระบาดขยายวงไปทั่วโลก ทำให้รัฐบาลไทยประกาศปิดเมืองเพื่อสกัดการแพร่ระบาดของโรคด้วยการใช้พ.ร.ก.สถานการณ์ฉุกเฉินและเคอร์ฟิวตั้งแต่ช่วงปลายเดือนมีนาคมเป็นต้นมา รวมทั้งรณรงค์ให้ประชาชนมีการรักษาระยะห่างทางสังคม กิจกรรมทางเศรษฐกิจเกิดการหยุดชะงักลง จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศเริ่มหดตัวตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์และหดตัวมากขึ้นในเดือนมีนาคม ส่งผลกระทบรุนแรงต่อภาคบริการ ท่องเที่ยวและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ทำให้ธุรกิจบางส่วนต้องหยุดกิจการชั่วคราวหรือลดการจ้างงานลง ซึ่งส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อในประเทศให้ยิ่งอ่อนแรง อย่างไรก็ตาม ภาครัฐมีการทยอยออกมาตรการบรรเทาผลกระทบให้กับภาคส่วนที่ถูกกระทบมาต่อเนื่อง รวมทั้งธปท.มีการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง 2 ครั้งในเดือนกุมภาพันธ์และมีนาคมลงเหลือร้อยละ 0.75 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์และมาตรการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำเพื่อให้ความช่วยเหลือภาคธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากโรคระบาดเพื่อประคองการเติบโตของเศรษฐกิจ ขณะที่ความกังวลต่อผลกระทบของโรคระบาดได้สร้างความผันผวนของตลาดการเงินโลก มีเงินทุนไหลออกจากตลาดเกิดใหม่รวมทั้งไทย ทำให้เงินบาทอ่อนค่าลงมาปิดที่ 32.8บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนมีนาคม จาก 29.8 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนธันวาคมซึ่งอ่อนค่าลงร้อยละ 10 จากปลายปีก่อน

ไตรมาสสอง เศรษฐกิจไทยหดตัวสูงถึงร้อยละ 12.2 จากหดตัว 2.0 ในไตรมาสก่อน ปัจจัยลบจากผลของมาตรการควบคุมโรคโควิด-19 ที่เข้มงวดทั้งในและต่างประเทศในเดือนเมษายน



พร้อมกัน ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจหยุดชะงักลงชั่วคราว เครื่องยนต์หดตัวเกือบทุกตัวกับการใช้จ่ายภาครัฐที่เข้ามาประคับประคองการเติบโตของเศรษฐกิจ การปิดเมืองชั่วคราวส่งผลกระทบกับรายได้ภาคธุรกิจและแรงงาน ดัชนีเชื่อมั่นภาคครัวเรือนและธุรกิจร่วงลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ การบริโภคภาคเอกชนหดตัวกว่า 10% ทำสถิติการหดตัวมากที่สุด เป็นผลจากมาตรการล็อกดาวน์เต็มรูปแบบในเดือนเมษายนก่อนจะทยอยผ่อนกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศในเดือนพฤษภาคมเมื่อควบคุมการแพร่ระบาดภายในประเทศได้ แต่ยังคงห้ามการเดินทางระหว่างประเทศเพื่อสกัดการแพร่ระบาดจากภายนอกประเทศซึ่งหลายประเทศยังคงมีการแพร่ระบาดโควิด-19 อยู่ ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวหดตัว 100% ในไตรมาสสอง ส่งผลให้ดุลบริการและเงินโอนพลิกมาขาดดุลเกือบ 9 พันล้านเหรียญ ขณะที่ดุลการค้ายังคงเกินดุลเท่าไตรมาสแรก แม้ว่าการส่งออกจะหดตัวผลจากเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าอ่อนแอและการหยุดชะงักจากการปิดเมือง แต่การนำเข้าหดตัวสูงกว่าการส่งออกผลจากอุปสงค์ในประเทศซบเซาและราคาน้ำมันตกต่ำชดเชยไปบางส่วน ส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล 0.8 พันล้านเหรียญ ขณะที่มีเงินทุนไหลกลับจากเงินฝากและการลงทุนตราสารหนี้ต่างประเทศเนื่องจากความผันผวนในตลาดการเงินโลกจากการแพร่ระบาดโรค ทำให้เงินบาทแข็งค่าขึ้นกลับมาปิดที่ 30.9 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนมิถุนายนจาก 32.8 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนมีนาคมซึ่งเป็นระดับอ่อนค่าสุดในปีนี้อย่างไรก็ตาม ทางการได้ดำเนินนโยบายการเงินการคลังผ่อนคลายอย่างมากเป็นพิเศษด้วยการที่ กนง.ได้ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงอีกร้อยละ 0.25 ในเดือนพฤษภาคมเป็นครั้งที่สามในปีนีมาที่ร้อยละ 0.5 ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ สิ้นเชื่อดอกเบี้ยต่ำช่วยเหลือภาคธุรกิจและเพิ่มสภาพคล่องเข้าสู่ระบบการเงินทำให้ความผันผวนในตลาดการเงินลดลง ตลอดจนภาครัฐได้มีมาตรการเยียวยาและฟื้นฟูเศรษฐกิจขนาดใหญ่ราวร้อยละ 6 ของจีดีพี ซึ่งเม็ดเงินเยียวยาจะทยอยเข้ามาสู่ระบบตั้งแต่เดือนพฤษภาคมเป็นต้นไปเพื่อบรรเทาผลกระทบจากโควิดให้กับครัวเรือนในหลายภาคส่วน พร้อมกับการทยอยผ่อนคลายนโยบายล็อกดาวน์ภายในประเทศซึ่งจะช่วยประคองการเติบโตของเศรษฐกิจให้ทยอยปรับตัวดีขึ้นในไตรมาสสาม

ไตรมาสสาม แรงส่งของเศรษฐกิจไทยเริ่มอ่อนแรงลงหลังจากฟื้นตัวแรงในช่วงไตรมาสสองที่มีการผ่อนคลายนโยบายล็อกดาวน์ ขณะที่ไทยยังคงไม่มีนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 เนื่องจากมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศที่ยังคงมีอยู่เพื่อสกัดการแพร่ระบาดโควิด-19 ที่ยังคงยึดเยื้อในหลายประเทศ ส่งผลให้แผนการเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวเป็นไปด้วยความระมัดระวังโดยยังต้องมีการกักตัว 14 วันในช่วงขาเข้า แม้ว่าในประเทศจะควบคุมการแพร่ระบาดภายในประเทศได้ตั้งแต่ปลายเดือนพฤษภาคม ภาครัฐจึงได้ส่งเสริมการท่องเที่ยวภายในประเทศด้วยโครงการเราเที่ยวด้วยกันซึ่งเริ่มตั้งแต่กลางเดือนกรกฎาคมส่งผลให้ภาคท่องเที่ยวดีขึ้นบ้าง แต่การท่องเที่ยวภายในประเทศมีสัดส่วนเพียง 1 ใน 3 จึงไม่สามารถชดเชยการท่องเที่ยวจากต่างประเทศได้ โดยส่วนใหญ่ยังเป็นการเดินทางท่องเที่ยวในเมืองรองซึ่งเป็นจังหวัดที่ใกล้กรุงเทพฯ ขณะที่เมืองหลักในการท่องเที่ยวยังคงซบเซาเมื่อนักท่องเที่ยวต่างชาติหายไป กระทบกับกำลังซื้อ

กองทุนเปิด เค ตราสารหนี้ 3 ปี A

ในภาคส่วนที่เกี่ยวข้องกับภาคท่องเที่ยว อย่างไรก็ตาม รายได้เกษตรดีขึ้นจากราคายางและปาล์มที่ดีขึ้นได้ช่วยชดเชยไปบางส่วน นอกจากนี้ การจัดงานมอเตอร์โชว์ครั้งแรกในปีนี้และการส่งเสริมการขายได้กระตุ้นการซื้อรถยนต์ให้กระตือรือร้นได้บ้างในไตรมาสนี้ ในขณะที่การใช้จ่ายภาครัฐเกิดความล่าช้าในช่วงต้นไตรมาสเนื่องจากอยู่ในช่วงปรับเปลี่ยนคณะรัฐมนตรี ขณะที่มาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจทยอยดำเนินการ อาทิ มาตรการเราเที่ยวด้วยกัน การส่งเสริมการจ้างงาน เป็นต้น ส่วนการส่งออกปรับตัวดีขึ้นด้วยการหดตัวลดลงจากการพ่นคลายล็อกดาวน์ในประเทศคู่ค้าและการส่งออกทองคำ ส่งผลให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัวลดลงสอดคล้องกับการส่งออกและการใช้จ่ายในประเทศที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม การชุมนุมประท้วงจากกลุ่มเยาวชนเพื่อเรียกร้องการแก้ไขรัฐธรรมนูญอย่างต่อเนื่องกดดันความเชื่อมั่นในการใช้จ่าย รวมทั้งเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อยมาปิดที่ 31.6 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณสิ้นเดือนกันยายน จาก 30.9 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณสิ้นเดือนมิถุนายน

ตลาดเงิน

คณะกรรมการนโยบายการเงิน 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 ต่อปี โดยให้มีผลทันที ในการตัดสินใจนโยบาย คณะกรรมการฯ ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2563 มีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าประมาณการเดิมและต่ำกว่าระดับศักยภาพมากขึ้นมาก จากการระบาดของไวรัสโคโรนา ความล่าช้าของพ.ร.บ. งบประมาณรายจ่ายประจำปีและภัยแล้ง อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มต่ำกว่าขอบล่างของกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อตลอดช่วงประมาณการ เสถียรภาพระบบการเงินเปราะบางเพิ่มขึ้นจากแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจ

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



ปัญหาสภาพคล่องในตลาดการเงิน รวมทั้งออกมาตรการเสริมสภาพคล่องตลาดตราสารหนี้เพื่อลดความผันผวนในตลาดตราสารหนี้และตลาดการเงินโดยรวม

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

คณะกรรมการนโยบายการเงิน ในการประชุมวันที่ 24 มิถุนายน 2563 วันที่ 5 สิงหาคม 2563 และวันที่ 23 กันยายน 2563 มีมติเป็นเอกฉันท์ ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.50 ต่อปี ในการตัดสินใจนโยบาย คณะกรรมการฯ ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวตามการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดของ COVID-19 ในประเทศและการทยอยฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วโลก แต่ยังคงระวังความเสี่ยงจากโอกาสเกิดการระบาดระลอกที่สอง อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มติดลบในปีนี้มีแนวโน้มกลับสู่กรอบเป้าหมายในช่วงปี 2564 ตามที่ประเมินไว้ เสถียรภาพระบบการเงินเปราะบางมากขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจ ธนาคารแห่งประเทศไทยคาดการณ์ GDP หดตัว 7.8% ดีขึ้นจากประมาณการครั้งก่อน แต่ปรับลดการเติบโตในปี 2564 ลงเหลือเติบโต 3.6% โดยคณะกรรมการฯ เห็นว่านโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้นตั้งแต่ต้นปี มาตรการการคลังของรัฐบาล รวมทั้งมาตรการการเงินและสินเชื่อที่ออกมาเพิ่มเติม ช่วยบรรเทาผลกระทบที่เกิดขึ้นและจะสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจได้หลังการระบาดคลี่คลาย เอื้อให้อัตราเงินเฟ้อกลับสู่กรอบเป้าหมาย และลดความเสี่ยงต่อเสถียรภาพระบบการเงิน คณะกรรมการฯ จึงเห็นควรให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ในการประชุมครั้งนี้และเห็นว่าควรผลักดันให้สถาบันการเงินเร่งปรับปรุงโครงสร้างหนี้ทั้งหนี้ครัวเรือนและธุรกิจให้เกิดผลในวงกว้างมากขึ้น และเร่งรัดการให้สินเชื่อผ่านโครงการต่าง ๆ เพื่อแก้ปัญหาสภาพคล่องให้ตรงจุดและทันการณ์

ตลาดตราสารหนี้

เดือนตุลาคม 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ จากการที่นักลงทุนต่างชาติทยอยปรับลดถือครองหลังจากมีความคืบหน้าในการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ มีมติ 8-2 เสียงปรับลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นลง 0.25% สู่ระดับ 1.50 - 1.75% ในการประชุมวันที่ 30 ตุลาคม 2562 ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ และประธานเฟดส่งสัญญาณอย่างชัดเจนว่าจะยุติการปรับลดดอกเบี้ยลงชั่วคราวในช่วงนี้ เงินบาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินดอลลาร์กับเงินบาทระหว่างธนาคาร) 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 (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินดอลลาร์กับเงินบาทระหว่างธนาคาร) อ่อนค่าลง 0.15% จากสิ้นเดือนก่อนมาปิดที่ 30.227 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ

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

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



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

เดือนกุมภาพันธ์ 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงต่อเนื่อง จากการที่คณะกรรมการนโยบายการเงินในการประชุมวันที่ 5 กุมภาพันธ์ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% และตลาดคาดว่ามีโอกาสที่จะปรับลดลงอีกจากผลกระทบของการแพร่ระบาดเป็นวงกว้างของไวรัสโคโรนา-19 ที่ส่งผลกระทบต่อตรงทั้งภาคการท่องเที่ยวของไทย 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 และกองทุนต้องขายตราสารหนี้ในราคาที่ต่ำลงเพื่อรองรับการไถ่ถอนหน่วยลงทุน กดดันให้สภาพคล่องในตลาดตราสารหนี้เบาบาง ส่วนต่างราคาซื้อขายห่างมากขึ้น จนกระทั่งต้องประกาศยกเลิกบางกองทุนเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วย

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

กองทุนเปิด เค ตราสารหนี้ 3 ปี A

ขายโดยทำสัญญาว่าจะซื้อคืนกับ ธปท. การจัดตั้งกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ (Corporate Bond Stabilization Fund หรือ BSF) รวมถึงการลดเงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) ของสถาบันการเงินเพื่อบรรเทาภาระต้นทุนให้กับสถาบันการเงินหลังจากที่มีภาระในการให้ความช่วยเหลือลูกค้าที่ประสบปัญหา เพื่อดูแลเสถียรภาพด้านการเงิน โดยที่การแพร่ระบาดของโควิด-19 กระจายเป็นวงกว้างทั่วโลกและยังไม่สามารถควบคุมได้ในหลายประเทศ กดดันการเติบโตของเศรษฐกิจโลก 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

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



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

ผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเมื่อวัดจากดัชนีผลตอบแทนพันธบัตรสุทธิ (Government Bond Total Return Index) เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.69 จากวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีก่อน

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม

กองทุนเปิด เค ตราสารหนี้ 3 ปี A (KF13YA) เป็นกองทุนตราสารหนี้แบบที่มีกำหนดอายุโครงการ (Fixed Term Fund) ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้เอกชนที่มีอายุครบกำหนดสอดคล้องกับระยะเวลาปรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดย ณ วันที่ 6 ตุลาคม 2563 กองทุนมีสัดส่วนการถือเงินสดร้อยละ 100 ของทรัพย์สินสุทธิ เพื่อรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติในวันครบกำหนดอายุของกองทุน

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบปีบัญชีปัจจุบันเมื่อเทียบกับรอบปีบัญชีก่อนหน้า

กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนตามเดิม โดยอายุครบกำหนดของตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนสอดคล้องกับระยะเวลาที่จะรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

ผลการดำเนินงานของกองทุน

กองทุนมีผลตอบแทนจากการลงทุนสุทธินับย้อนหลัง 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 6 ตุลาคม 2563 ร้อยละ 2.19 และเนื่องจากผู้ลงทุนได้อัตราผลตอบแทนตามที่กองทุนกำหนดตามที่ระบุในข้อมูลประมาณการอัตราผลตอบแทน จึงไม่จำเป็นต้องมีตัวชี้วัดเพื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ไม่มี

กองทุนเปิด เค ตราสารหนี้ 3 ปี A



ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด เค ตราสารหนี้ 3 ปี A Fund Performance of K Fixed Income 3 Years A Fund

(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 (2020)
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return							0.58	2.36	3.20	1.55
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return							N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน/Fund Standard Deviation							0.29	0.72	0.29	0.18
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 ผลการดำเนินงานตั้งแต่วันทำการสุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้าจนถึงวันที่เลิกกองทุน/Performance and Standard deviation are based on data from the last business day of previous calendar year to termination date.

(2) ผลการดำเนินงานย้อนหลัง ณ วันที่ 6 ตุลาคม 2563/Performance as of 6 Oct 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.)	Since Inception Return (% p.a.)
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return	1.55	0.46	0.84	2.19				2.60
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return	N/A	N/A	N/A	N/A				N/A
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน (% ต่อปี)/Fund Standard Deviation (% p.a.)	0.18	0.09	0.12	0.19				0.47
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด (% ต่อปี)/Benchmark Standard Deviation (% p.a.)	N/A	N/A	N/A	N/A				N/A

คำชี้แจง

ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการซื้อขายแบบ buy & hold เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ตรงตามระยะเวลาที่กำหนด
จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับดัชนีชี้วัด

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 มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / Past performance is not indicative of future results.

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

บริการลูกค้าระดับประทับใจ



ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

- ไม่มี

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 7 ตุลาคม 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ(Management Fee)	3,883.35	0.19
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์(Trustee Fee)	315.68	0.02
ค่าจดทะเบียน(Registrar Fee)	388.33	0.02
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ(Other Expenses**)	95.35	0.00
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด(Total Fund's Direct Expenses***)	4,682.72	0.23

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวม ได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

*** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

กองทุนเปิด เค ตราสารหนี้ 3 ปี A

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 7 ตุลาคม 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ(Management Fee)	7,162.76	0.35
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์(Trustee Fee)	621.76	0.03
ค่านายทะเบียน(Registrar Fee)	716.28	0.03
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ(Other Expenses**)	162.33	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด(Total Fund's Direct Expenses***)	8,663.12	0.42

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

***ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลารอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 7 ตุลาคม 2563 และรอบระยะเวลาบัญชี 6 เดือนหลังของปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 7 ตุลาคม 2563 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

(นางสาวกรรณจิต อ่ำบุญธรรม)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์และบริการบัญชีกองทุน



บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด
178 อาคารธรรมนิติ ชั้น 6-7 ซอยแจ้งวัฒนะ
(ประตูซัน 20) ถนนประชาชื่น แขวงบางซื่อ
เขตบางซื่อ กรุงเทพมหานคร 10800
DHARMNITI AUDITING CO., LTD.
178 Dharmniti Building, 6th-7th Floor, Soi
Fomsap (Prachachuen 20), Prachachuen
Road, Bangsue, Bangkok 10800
Telephone : (66) 0-2596-0500
Facsimile : (66) 0-2596-0500
www.d.a.a.c.o.l.t.h

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและบริษัทจัดการ
กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A (กองทุน) ซึ่งประกอบด้วย
งบดุล ณ วันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน) งบกำไรขาดทุนและกำไรสะสม งบแสดงการเปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม
2562 ถึงวันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน) และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบาย
การบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ณ
วันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน) และผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และ
ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิก
กองทุน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้
กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามี
ความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี
ในส่วนของที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ
ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อ
ใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น

ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 12 และข้อ 2.10 ซึ่งอธิบายถึงเกณฑ์ในการ
การจัดทำงบการเงินตามเกณฑ์การชำระบัญชี ทั้งนี้ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ได้เปลี่ยนแปลงไป
เนื่องจากเรื่องนี้



ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่าจะรายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต้องการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้นี้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่า ข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหาร เพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องและการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติตามของข้าพเจ้ารวมถึง



• ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความคิดเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

• ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความคิดเห็นต่อความมี ประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน

• ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

• สรุปร่วมกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์ หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ จนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

• ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างงบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นายธนะวุฒิ พิบูลย์สวัสดิ์

(นายธนะวุฒิ พิบูลย์สวัสดิ์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 6699

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด
กรุงเทพมหานคร
วันที่ 30 ตุลาคม 2563



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A
งบดุล
ณ วันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

	บาท		
		ณ วันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)	ณ วันที่ 30 กันยายน 2562
<u>สินทรัพย์</u>			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม	2.3, 3	-	2,060,663,752.05
(ราคาทุน ณ วันที่ 7 ตุลาคม 2563 เท่ากับ 0.00 บาท)			
(ราคาทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เท่ากับ 2,052,921,496.76 บาท)			
เงินฝากธนาคาร	5, 11	23,866,874.80	2,550,595.13
ลูกหนี้จากการลงทุน			
ดอกเบี้ยค้างรับ		-	26,400,493.10
รวมสินทรัพย์		23,866,874.80	2,089,614,840.28
<u>หนี้สิน</u>			
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	11	23,866,874.80	15,328,160.12
รวมหนี้สิน		23,866,874.80	15,328,160.12
สินทรัพย์สุทธิ		0.00	2,074,286,680.16
<u>สินทรัพย์สุทธิ</u>			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นลงทุน			
หน่วยลงทุนที่ออกจำหน่าย มูลค่าตราไว้หน่วยละ 10 บาท		-	1,964,993,915.54
(ณ วันที่ 7 ตุลาคม 2563 จำนวน 0.00 หน่วย)			
(ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 จำนวน 196,499,391.5540 หน่วย)			
กำไรสะสม			
ยังไม่ได้จัดสรร		156,573,826.65	111,142,160.59
บัญชีปรับสมดุล	2.7	(156,573,826.65)	(1,849,395.97)
สินทรัพย์สุทธิ		0.00	2,074,286,680.16
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	2.4	0.0000	10.5562
(ณ วันที่ 7 ตุลาคม 2563 คำนวณจากหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด 0.0000 หน่วย)			
(ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 คำนวณจากหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด 196,499,391.5540 หน่วย)			

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการเงินนี้

กองทุนเปิด เค ตราสารหนี้ 3 ปี A



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A

งบกำไรขาดทุนและกำไรสะสม

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

		บาท	
		สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562
	หมายเหตุ	7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)	
รายได้จากการลงทุน	2.2		
รายได้ดอกเบี้ย		61,837,045.81	60,793,049.79
รวมรายได้		<u>61,837,045.81</u>	<u>60,793,049.79</u>
ค่าใช้จ่าย	2.2		
ค่าธรรมเนียมในการจัดการ	6, 11	7,162,762.73	6,549,800.80
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	6	621,757.27	611,313.62
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	6, 11	716,276.08	654,980.88
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		60,000.00	60,000.00
ค่าใช้จ่ายชำระบัญชี		5,810.81	-
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ ภาษีเงินได้	7	90,008.86	54,475.47
รวมค่าใช้จ่าย		<u>6,508.71</u>	<u>-</u>
รายได้สุทธิจากการลงทุน		<u>53,173,921.35</u>	<u>52,862,479.02</u>
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	2.2, 8	(7,742,255.29)	17,906,840.15
รวมกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน		<u>(7,742,255.29)</u>	<u>17,906,840.15</u>
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		<u>45,431,666.06</u>	<u>70,769,319.17</u>
กำไร (ขาดทุน) สะสมต้นงวด	9	111,142,160.59	40,372,841.42
บวก การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		45,431,666.06	70,769,319.17
กำไร (ขาดทุน) สะสมปลายงวด	9	<u>156,573,826.65</u>	<u>111,142,160.59</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
วันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

1. ลักษณะของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A (K Fixed Income 3 Years A Fund : KF3YA) เป็นกองทุนรวมตราสารหนี้ ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐานโดยมีลักษณะของกองทุนดังนี้

วันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน : วันที่ 18 ตุลาคม 2560

ทุนจดทะเบียนของโครงการ : จำนวน 2,040.44 ล้านบาท แบ่งเป็น 204.04 ล้านหน่วยลงทุน
หน่วยลงทุนละ 10 บาท

อายุของโครงการ : ประมาณ 3 ปี โดยไม่ต่ำกว่า 2 ปี 11 เดือน และไม่เกิน 3 ปี 1 เดือน

นโยบายจ่ายเงินปันผล : ไม่มีการจ่ายเงินปันผล

การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน : บริษัทจัดการได้กำหนดวันรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติทุก 6 เดือน

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ได้เลิกโครงการแล้วเมื่อวันที่ 7 ตุลาคม 2563

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A จัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด

กองทุนมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ซึ่งรวมถึงตราสารหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยจะมุ่งเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนเหมาะสมเมื่อเทียบกับระดับความเสี่ยง และพิจารณาความมั่นคงของผู้ออกตราสารเป็นหลัก และหรือลงทุนในเงินฝากของสถาบันการเงินหรือธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น รวมทั้งอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือเห็นชอบให้กองทุนลงทุนได้ กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการป้องกันความเสี่ยง (Hedging) ได้สำหรับการลงทุนในต่างประเทศโดยในส่วนของอัตราแลกเปลี่ยน กองทุนจะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes) แต่กองทุนอาจลงทุน ในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ เฉพาะกรณีที่ตราสารแห่งหนึ้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

ธนาคารกลีกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน

2. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

2.1 เกณฑ์ในการนำเสนองบการเงิน

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำขึ้นและนำเสนอตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน และมาตรฐานการบัญชีอื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ถือปฏิบัติในประเทศไทย



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

2.2 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

2.2.1 รายได้จากเงินลงทุนรับรู้ตามเกณฑ์สิทธิ ดังนี้

ดอกเบี้ยรับบันทึกเป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงได้รับ

ดอกเบี้ยรับจากการตัดจำหน่ายส่วนเกินหรือส่วนลดของตราสารหนี้ตามระยะเวลาที่เหลือของตราสารหนี้ ใช้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจริง จากการจำหน่ายเงินลงทุนบันทึก ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน โดยต้นทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนบันทึกในงบกำไรขาดทุน

2.2.2 ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

2.3 การวัดมูลค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ในประเทศแสดงตามมูลค่ายุติธรรม สำหรับมูลค่ายุติธรรมของตัวเงินคลังตัวแลกเปลี่ยน หุ้นกู้ และพันธบัตรคำนวณจากอัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ตามลำดับดังนี้

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

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

ส่วนมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่นจะพิจารณาจากมูลค่าที่เป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้น กำไร (ขาดทุน) จากการวัดค่าเงินลงทุนถือเป็นรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุน



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

- 2.4 สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน
กองทุนคำนวณสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน โดยการหารมูลค่าสินทรัพย์สุทธิด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด
- 2.5 การใช้ประมาณการทางบัญชี
ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริง อาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้
- 2.6 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนของได้เสียของกองทุน ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมหรือฝ่ายบริหาร ซึ่งประกอบด้วยบุคคลที่รับผิดชอบในการจัดการกองทุนหรือมีหน้าที่กำหนดนโยบายหรือตัดสินใจเพื่อให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ ทั้งนี้รวมถึงคู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของฝ่ายบริหาร
นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุน หรืออยู่ภายใต้อำนาจควบคุมของกองทุน หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน หรืออยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน
- 2.7 บัญชีปรับสมดุล
ส่วนหนึ่งของราคาขายหรือราคารับซื้อคืนของหน่วยลงทุนซึ่งเท่ากับจำนวนของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้แบ่งสรร ณ วันที่เกิดรายการของจำนวนหน่วยลงทุนที่ขายหรือรับซื้อคืนจะถูกบันทึกในบัญชีปรับสมดุล
- 2.8 ภาษีเงินได้
ตามพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 52) โดยประกาศในราชกิจจานุเบกษาเมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2562 ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562 เป็นต้นไป มีผลให้กองทุนต้องเสียภาษีเงินได้สำหรับเงินได้พึงประเมินตามมาตรา 40 (4) (ก) แห่งประมวลรัษฎากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนของกองทุนรวมอันได้แก่ ดอกเบี้ยพันธบัตร ดอกเบี้ยเงินฝาก ดอกเบี้ยหุ้นกู้ ดอกเบี้ยตัวเงิน และผลต่างระหว่างราคาไถ่ถอนกับราคาจำหน่ายตัวเงินหรือตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่บริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลหรือนิติบุคคลอื่นเป็นผู้ออกและจำหน่ายครั้งแรกในราคาต่ำกว่าราคาไถ่ถอน โดยเสียภาษีในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่ายใด ๆ



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
 วันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

2.9 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

กองทุนได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงใหม่ 2561 ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับ มาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้งานมาตรฐาน ผู้บริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่า มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงใหม่ดังกล่าว ไม่มีผลกระทบต่อความเป็นสาระสำคัญต่อการเงินสำหรับปีปัจจุบัน

2.10 เกณฑ์การชำระบัญชี

กองทุนบันทึกสินทรัพย์ในมูลค่าที่จะได้รับและบันทึกหนี้สินตามจำนวนที่ต้องจ่ายชำระ

3. เงินลงทุน

เงินลงทุน ณ วันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน) และวันที่ 30 กันยายน 2562 ประกอบด้วย

	บาท			
	ณ วันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)		ณ วันที่ 30 กันยายน 2562	
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนในหลักทรัพย์				
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	-	-	14,920,128.82	14,934,843.08
หุ้นกู้	-	-	2,038,001,367.94	2,045,728,908.97
รวมเงินลงทุน	-	-	2,052,921,496.76	2,060,663,752.05

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน) และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุน โดยไม่รวมเงินฝากธนาคารและตั๋วสัญญาใช้เงินมียอดซื้อเป็นจำนวน 1.99 ล้านบาท และ 10.90 ล้านบาท และยอดขายเป็นจำนวนเงิน 2,055.00 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาท โดยยอดซื้อคิดเป็นอัตราร้อยละ 0.10 และร้อยละ 0.53 และยอดขายคิดเป็นอัตราร้อยละ 99.69 และร้อยละ 0.00 ตามลำดับ ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่วัดเฉลี่ยระหว่างงวด

กองทุนเปิด เค ตราสารหนี้ 3 ปี A



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
 วันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

8. รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน

	บาท	
	สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562
โอนกลับรายการ (กำไร) ขาดทุน ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ณ วันต้นงวด	(7,742,255.29)	10,164,584.86
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนที่คงเหลือ ณ วันสิ้นงวด	-	7,742,255.29
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(7,742,255.29)	17,906,840.15

9. กำไรสะสม

	บาท	
	กำไรสะสมปลายงวด	กำไรสะสมต้นงวด
	สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 18 ตุลาคม 2560 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)	สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 18 ตุลาคม 2560 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)
กำไรสะสมต้นงวดเริ่มสะสมตั้งแต่วันที่ 18 ตุลาคม 2560:		
รายได้สุทธิจากการลงทุนสะสม	156,573,826.65	103,399,906.30
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม	-	7,742,255.29
กำไรสะสมทั้งสิ้น	156,573,826.65	111,142,160.59



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

10. การเปิดเผยเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน

10.1 นโยบายการบัญชีสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

นโยบายการบัญชีที่สำคัญและวิธีปฏิบัติทางบัญชี การจัดประเภทสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน การวัดมูลค่า การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายของเครื่องมือทางการเงินได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2

10.2 การบริหารความเสี่ยงทางการเงินสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนรวมบริหารความเสี่ยงทางการเงินที่อาจเกิดขึ้นในสินทรัพย์ทางการเงินจากการลงทุน โดยใช้นโยบายการลงทุนและระบบการจัดการและการควบคุมภายใน กองทุนรวมไม่มีการใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยง

10.3 มูลค่ายุติธรรม

เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม ส่วนราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินไม่แตกต่างไปจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

10.4 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

กองทุนมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทน ส่งผลให้ราคาของตราสารหนี้ที่กองทุนถืออยู่เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางตรงกันข้าม เช่น เมื่ออัตราผลตอบแทนในท้องตลาดลดลง พันธบัตรและหรือหุ้นกู้ก็จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น กองทุนก็จะได้รับผลตอบแทนในรูปของกำไรส่วนเพิ่มขึ้นจากราคาตราสารหนี้ แต่ถ้าอัตราผลตอบแทนในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้นจะทำให้ราคาพันธบัตรและหรือหุ้นกุนั้นลดลง กองทุนก็จะเกิดผลขาดทุนขึ้นได้ ดังนั้นตราสารหนี้ที่มีอายุยืนยาว ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนก็จะยิ่งมาก

ณ วันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน) กองทุนมีสินทรัพย์ทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ยได้ดังนี้

	บาท			รวม
	อัตราดอกเบี้ย	อัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	
ปรับขึ้นลงตาม				
ราคาตลาด				
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินฝากธนาคาร	-		23,866,874.80	23,866,874.80

กองทุนเปิด เค ตราสารหนี้ 3 ปี A



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ) วันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 กองทุนมีสินทรัพย์ทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ยได้ดังนี้

	บาท			รวม
	อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม ราคาสลาก	อัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุน	-	2,060,663,752.05	-	2,060,663,752.05
เงินฝากธนาคาร	2,534,785.13	-	15,810.00	2,550,595.13
ดอกเบี้ยค้างรับ	-	-	26,400,493.10	26,400,493.10

10.5 ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงิน ซึ่งสภาวการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

10.6 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้จากเงินลงทุน ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจของกองทุน กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเรียกชำระหนี้ดังกล่าว อย่างไรก็ตามกองทุนมีแนวทางที่จะลดความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อโดยการเข้าทำธุรกรรมกับคู่สัญญาที่มีฐานะการเงินมั่นคง หรือตราสารหนี้ที่ผู้ออกผ่านเกณฑ์กระบวนการคัดสรรโดยมีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่สามารถลงทุนได้

10.7 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

กองทุนมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องอันเกิดจากการที่กองทุนไม่สามารถซื้อขายตราสารได้ตามจำนวนเงินและราคาที่ตั้งไว้ภายในระยะเวลาที่เหมาะสม ต้องเพิ่มหรือลดราคาเพื่อให้มีการตกลงซื้อขายเกิดขึ้นส่งผลให้ผลตอบแทนมีระดับต่ำกว่าที่คาดไว้ เว้นแต่สำหรับตราสารหนี้ที่ต้องการถือไว้จนถึงวันครบกำหนดไถ่ถอนคืนจะไม่มีความเสี่ยงประเภทนี้

กองทุนจะพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือใกล้เคียงกับอายุโครงการ และไม่มีการขายตราสารออกไปโดยจะถือครองตราสารไว้จนครบอายุของตราสารหนี้ ทำให้มีความเสี่ยงประเภทนี้ต่ำมาก



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

ระยะเวลาครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน) มีดังนี้

สินทรัพย์ทางการเงิน	ระยะเวลาครบกำหนด (บาท)					
	ไม่มีกำหนด	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	รวม
เงินฝากธนาคาร	-	23,866,874.80	-	-	-	23,866,874.80

ระยะเวลาครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มีดังนี้

สินทรัพย์ทางการเงิน	ระยะเวลาครบกำหนด (บาท)					
	ไม่มีกำหนด	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	รวม
เงินสด	-	-	2,060,663,752.05	-	-	2,060,663,752.05
เงินฝากธนาคาร	-	2,550,595.13	-	-	-	2,550,595.13
ลูกหนี้จากออกเบย์ค้างรับ	-	-	26,400,493.10	-	-	26,400,493.10

11. รายการบัญชีกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างงวด กองทุนรวมมีรายการบัญชีที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างกองทุนรวมและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ประกอบด้วย

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

กองทุนเปิด เค ตราสารหนี้ 3 ปี A



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ) วันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

กองทุนมีรายการที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้ :-

	นโยบายการ กำหนดราคา	บาท	
		สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2562
รายการในระหว่างงวด			
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ตามสัญญา	716,276.08	654,980.88
บริษัทคู่สัญญาในการซื้อขายตราสาร ชื่อเงินลงทุน			
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	ราคาตลาด	1,993,430.96	-
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน	ตามที่ระบุในโครงการ	7,162,762.73	6,549,800.80
			บาท
		ณ วันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)	ณ วันที่ 30 กันยายน 2562
ยอดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด			
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)			
เงินฝากธนาคารประเภทกระแสรายวัน		23,866,874.80	15,810.00
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย		1,995,731.90	1,279,455.82
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนค้างจ่าย		19,957,305.14	12,794,542.41



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 7 ตุลาคม 2563 (วันเลิกกองทุน)

12. การยกเลิกโครงการของกองทุน

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A ได้กำหนดให้วันที่ 6 ตุลาคม 2563 เป็นวันที่ทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นครั้งสุดท้าย จึงมีผลทำให้วันที่ 7 ตุลาคม 2563 ซึ่งเป็นวันที่กองทุนชำระค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นวันเลิกโครงการตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สน. 87/2558

บริษัทจัดการได้ทำหนังสือแจ้งการเลิกโครงการของกองทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2563

บริษัทจัดการได้มีการแจ้งเรื่องการเลิกโครงการจัดการกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A และการแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีของกองทุนให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ผ่านระบบบนเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เมื่อวันที่ 16 กันยายน 2563 โดยแต่งตั้งนางสาวชนากิพย์ รุ่งคุณานนท์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ หรือนางอรอร วงศ์พิณจิโรดม ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลสิการไทย จำกัด เป็นผู้ชำระบัญชีของกองทุน เมื่อได้ชำระบัญชีตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ทน.15/2562 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการชำระบัญชีของกองทุนรวม ผู้ชำระบัญชีจะทำกรจดทะเบียนเลิกกองทุนกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

13. รอบระยะเวลาบัญชี

กองทุนมีรอบระยะเวลาบัญชีเกินกว่า 1 ปี เป็นเวลา 1 ปี 7 วัน ซึ่งเป็นไปตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 15/2562 เรื่องกำหนดให้กองทุนสามารถขยายรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายของกองทุนให้สั้นสุด ณ วันเลิกกองทุนได้ โดยรอบระยะเวลาบัญชีดังกล่าวต้องไม่เกินกว่า 15 เดือน

14. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยบริษัทจัดการของกองทุนรวมเมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2563

กองทุนเปิด เค ตราสารหนี้ 3 ปี A

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพันของกองทุนเปิด เค ตราสารหนี้ 3 ปี A

- ไม่มี

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (PTR)

- ไม่มี

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

- ไม่มี

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งนี้ เงินฝากหรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว

- ไม่มี

ข้อมูลการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนในรอบระยะเวลาที่กำหนด

- ไม่มี

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับ

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่ 1 กันยายน 2562 ถึงวันที่ 7 ตุลาคม 2563

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

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งนี้ หรือสิทธิเรียกร้องเป็นศูนย์กลางในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัด

- ไม่มี



ข้อมูลการชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น

- ไม่มี

รายชื่อผู้จัดการกองทุน (หลักและสำรอง) ของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ 3 ปี A

ผู้จัดการกองทุนหลัก

ปณตพล ตัณฑวิเชียร

ผู้จัดการกองทุนสำรอง

ชัชชัย สฤกษ์ดีอภิรักษ์

ธิดาศิริ ศรีสมิต

นาวิน อินทรสมบัติ

ชัยพร ดิเรกโกศา

อัมไพวรรณ เมลืองนนท์

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 ระเบียบงานและเทคโนโลยีในการจัดการลงทุนที่ทันสมัย 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. นางสาวยุพาดี ตูจินดา	รองกรรมการผู้จัดการ
5. นายนาวัน อินทรสมบัติ	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนต่างประเทศ
6. นายชัยชัย สฤณีอภิรักษ์	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