



KASIKORNTHAI

รายงานประจำปี

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KTF2YA-BR)

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 14 มิถุนายน 2565

ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2566

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KTF2YA-BR)

รายงานประจำปี

ณ 31 พฤษภาคม 2566

หลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย

开泰基金管理 KASIKORN ASSET MANAGEMENT



บริการทุกระดับประทับใจ

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
(กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น)

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

(K Thai Fixed Income 2 Years A Fund Not for Retail Investors : KTF2YA-BR)

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 2 ปีได้ และกองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในผู้ออก ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

ประเภทกองทุน	กองทุนรวมตราสารหนี้
อายุโครงการ	ประมาณ 2 ปี โดยไม่ต่ำกว่า 1 ปี 11 เดือน และไม่เกิน 2 ปี 1 เดือน
วันที่จดทะเบียนกองทุน	14 มิถุนายน 2565
รอบระยะเวลาบัญชี	1 มิถุนายน - 31 พฤษภาคม

นโยบายการลงทุน

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

กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) อย่างไรก็ตาม อาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – Investment grade) ได้ เฉพาะกรณี que ตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) ขณะที่กองทุนลงทุน

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผล

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

นายทะเบียน

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



สรุปข้อมูลการเงินที่สำคัญ

	ปี 2565/2566 วันที่ 14 มิถุนายน 2565 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) สิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2565
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	3,568,837,758.19
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท)	10.1769
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน (บาท)	62,424,149.57
การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (%)*	1.77
การเปลี่ยนแปลงของเกณฑ์มาตรฐาน (%)**	N/A

* ใช้ข้อมูลวันทำการสุดท้ายของรอบระยะเวลาบัญชี

** ตัวชี้วัด ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารจัดการแบบ buy & hold เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คาดหวังตามระยะเวลาที่กำหนดจึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัด

รายงานและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของ
กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
รอบระยะเวลา 14 มิถุนายน 2565 – 31 พฤษภาคม 2566

สรุปภาวะเศรษฐกิจไทย สำหรับงวดสิ้นสุดเดือนพฤษภาคม 2566

ในช่วงไตรมาส 3 ปี 2565 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 4.5 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 2.5 ในไตรมาสก่อน ส่วนหนึ่งจากฐานต่ำ และการผ่อนคลายกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศกลับมาสู่ภาวะปกติมากขึ้น ทำให้อุปสงค์ในประเทศเร่งตัวขึ้นจากไตรมาสก่อน รวมทั้งภาคบริการที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวฟื้นตัวต่อเนื่องตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เร่งตัวขึ้นจาก 1.3 แสนคนในเดือนมกราคมไปได้สูงเกินกว่า 1 ล้านคนตั้งแต่เดือนกรกฎาคมเป็นผลจากการเปิดประเทศเต็มรูปแบบ ส่งผลดีกับอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องและการจ้างงาน ขณะที่อุปสงค์ต่างประเทศขยายตัวชะลอลงกลับสู่ภาวะปกติ สอดคล้องกับอุปสงค์ประเทศคู่ค้าที่ชะลอตัว รวมทั้งส่งออกไปจีนหดตัวมากขึ้นเกือบร้อยละ 20 จากการปิดเมืองเพื่อสกัดการแพร่ระบาดของโควิด และภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ตกต่ำ ส่วนในประเทศ เครื่องชี้ทางด้านบริการบริโภคเร่งตัวขึ้นจากการใช้จ่ายในกลุ่มด้านบริการและสินค้าคงทน โดยได้แรงหนุนจากการจ้างงาน รายได้เกษตรกรที่ขยายตัวและปัญหาห่วงโซ่อุปทานคลี่คลายลง แม้ว่าค่าครองชีพที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจะกดดันการใช้จ่ายโดยเงินเพื่อได้เร่งตัวขึ้นมาสูงที่สุดในรอบ 14 ปีที่ร้อยละ 7.9 ในเดือนสิงหาคม เป็นผลจากราคาพลังงานและอาหารเพิ่มขึ้นตามตลาดโลกจากผลของสงครามในยูเครน ก่อนจะชะลอตัวลงเหลือร้อยละ 6.4 ในเดือนกันยายน ทำให้เงินเฟ้อ 9 เดือนแรกเฉลี่ยที่ร้อยละ 6.1 ซึ่งเกินกรอบเป้าหมายของคณะกรรมการนโยบายการเงินที่ร้อยละ 3 ทำให้ คณะกรรมการนโยบายการเงิน มีการปรับเพิ่มดอกเบี้ยนโยบายขึ้น 2 ครั้งในการประชุมเดือนสิงหาคม และกันยายนรวมร้อยละ 0.5 มาอยู่ที่ร้อยละ 1.0 ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาสสามธนาคารกลางสหรัฐฯ มีการเร่งปรับเพิ่มดอกเบี้ยนโยบาย 2 ครั้งรวมร้อยละ 1.5 มาอยู่ที่ร้อยละ 3.0-3.25 เพื่อสกัดเงินเฟ้อที่เกินเป้าหมาย ส่งผลให้ดัชนีค่าเงินดอลลาร์ฯ แข็งค่าขึ้นมากถึงร้อยละ 7 จากสิ้นเดือนมิถุนายน กดดันเงินบาทให้อ่อนค่าลงมาปีที่ 37.7 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ณ สิ้นเดือน กันยายนซึ่งเงินบาทอ่อนค่าลงร้อยละ 6.7 จากสิ้นเดือนมิถุนายน ซึ่งอ่อนค่าลงสอดคล้องภูมิภาคที่ต่างอ่อนค่าลงเช่นกันอยู่ในช่วงร้อยละ 2.1-9.2 จากสิ้นเดือนมิถุนายน

ในช่วงไตรมาส 4 ปี 2565 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 1.4 ทำให้ทั้งปี 2565 ขยายตัวเพียงร้อยละ 2.6 โดยสาเหตุที่เศรษฐกิจชะลอลงมากเป็นผลจากการบริโภคภาคครัวเรือนที่หดตัวถึงร้อยละ 8.0 เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายสำหรับกรณีโควิด ของกองทุนหลักประกันสุขภาพแห่งชาติ และกองทุนประกันสังคมที่มีฐานสูงในปีก่อนหน้า และการส่งออกสินค้าที่หดตัวตาม



ทิศทางเศรษฐกิจโลก อย่างไรก็ตาม การท่องเที่ยว หรือส่งออกบริการยังขยายตัวดี ประกอบกับการนำเข้าที่หดตัวมากกว่า ทำให้การส่งออกสินค้าและบริการสุทธิยังเป็นองค์ประกอบให้เศรษฐกิจไทยขยายตัว ด้านปัจจัยที่สนับสนุนเศรษฐกิจไทยให้ขยายตัวได้ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2565 ได้แก่ การอุปโภคบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัวต่อเนื่อง และการลงทุนภาครัฐที่ฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากการเร่งตัวของการลงทุนรัฐวิสาหกิจ ด้านอัตราเงินเฟ้อลดลงตามราคาพลังงาน ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้นจากราคาอาหารสำเร็จรูปเป็นสำคัญ ด้านตลาดแรงงานฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจ สำหรับดุลบัญชีเดินสะพัดกลับมาเกินดุลตามการเกินดุลการค้า ขณะที่ดุลบริการ รายได้ และเงินโอนขาดดุลลดลง เมื่อบวกกับที่นักลงทุนคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในอัตราที่ชะลอลง หลังตัวเลขอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ลดลงและต่ำกว่าที่ตลาดคาด ประกอบกับนักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยตามภาคการท่องเที่ยวที่จะได้รับผลดีจากแนวโน้มการผ่อนคลายมาตรการโควิดของจีน ส่งผลให้ค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์ฯ แข็งค่าขึ้นในไตรมาส 4

ไตรมาสแรกของปี 2566 เศรษฐกิจขยายตัวร้อยละ 2.7 โดยได้แรงหนุนจากการส่งออกภาคบริการซึ่งเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 87.8 เมื่อเทียบรายปี และการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนสอดคล้องกับการขยายตัวของภาคการท่องเที่ยว ด้านการลงทุนภาคเอกชนและการลงทุนภาครัฐขยายตัวต่อเนื่องเช่นเดียวกัน ส่วนปัจจัยจุดรั้งได้แก่ การใช้จ่ายของรัฐบาล และปริมาณการส่งออกสินค้า ตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ 3.9 ในไตรมาส 1/2566 ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้า ตามการชะลอลงของเงินเฟ้อในกลุ่มอาหารและพลังงาน แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลให้คณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายครั้งละร้อยละ 0.25 ในการประชุมเดือนมกราคมและ มีนาคม 2566 ทำให้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.25 เป็นร้อยละ 1.75 โดยประเมินว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง จากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งการฟื้นตัวของภาคบริโภคภาคเอกชน ตามการปรับตัวดีขึ้นของการจ้างงานและรายได้ภาคแรงงาน อย่างไรก็ตาม ยังมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกที่อัตราเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูง และปัญหาสถาบันการเงินในประเทศเศรษฐกิจหลัก ขณะที่อัตราเงินเฟ้อของไทยมีแนวโน้มเข้าสู่กรอบเป้าหมายได้ในช่วงกลางปี 2566 แต่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังทรงตัวในระดับสูงจากการส่งผ่านต้นทุน สำหรับดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลมากขึ้นในไตรมาสแรก ซึ่งเป็นผลมาจากการเกินดุลการค้า และดุลบริการ ส่งผลให้เงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์ฯ แข็งค่าขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการปรับตัวอ่อนค่าลงของดัชนีค่าเงินดอลลาร์ฯ โดยส่วนหนึ่งเป็นผลจากทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่เริ่มส่งสัญญาณการยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ประกอบกับการที่รัฐบาลจีนประกาศเปิดประเทศเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้

ในเดือนเมษายน-พฤษภาคม เครื่องชี้วัดทางเศรษฐกิจต่างๆ สะท้อนภาพรวมเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยมีปัจจัยหนุนสำคัญจากการเติบโตของภาคท่องเที่ยว ที่ปัจจุบันจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่ต้นปีจนถึงวันที่ 31 พฤษภาคมอยู่ที่ 10.7 ล้านคน ส่งผลให้การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะหมวดบริการ รวมไปถึงยอดจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภค ที่ส่วนหนึ่งได้อานิสงส์จากการจัดกิจกรรมในช่วงเลือกตั้ง การเลื่อนเบิกจ่ายวงเงินบัตรสวัสดิการแห่งรัฐมาจากระยะก่อน ประกอบกับมีช่วงวันหยุดยาว ด้านปัจจัยสนับสนุนกำลังซื้อภาคครัวเรือนปรับตัวขึ้นทั้งการจ้างงานที่กลับคืนสู่ระดับก่อนเกิดการระบาดของโควิด และความเชื่อมั่นผู้บริโภค ส่วนอัตราเงินเฟ้อทั่วไปลดลงต่อเนื่องจากหมวดพลังงานเป็นสำคัญ ตามค่าไฟฟ้าที่ปรับลดลงจากมาตรการช่วยเหลือของภาครัฐ ราคาน้ำมันชายฝั่งในประเทศที่ปรับลดลงสอดคล้องกับราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก และผลของฐานสูงปีก่อน ขณะที่ภาคส่งออกยังเผชิญแรงกดดันจากอุปสงค์ของประเทศคู่ค้าที่ชะลอตัว โดยมูลค่าการส่งออกของไทยในเดือนพฤษภาคมยังคงหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 8 ส่งผลให้ดุลการค้าเกินดุลลดลง และดุลบัญชีเดินสะพัดพลิกกลับมาขาดดุลในเดือนเมษายนและพฤษภาคม จากการขาดดุลบริการ รายได้ และเงินโอน ตามการส่งกลับกำไรและเงินปันผลของธุรกิจต่างชาติ และรายจ่ายด้านทรัพย์สินทางปัญญาเป็นสำคัญ ด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเทียบกับดอลลาร์ฯ ในเดือนเมษายนทรงตัวในกรอบแคบ 34.0-34.5 บาทต่อดอลลาร์ฯ ก่อนจะปรับแข็งค่าในช่วงครึ่งแรกของเดือนพฤษภาคมตามการปรับลดคาดการณ์การขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด อย่างไรก็ตาม เงินบาทกลับมาอ่อนค่าในช่วงครึ่งหลังของเดือนหลังธนาคารกลางกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลักยังส่งสัญญาณดำเนินนโยบายการเงินแบบตึงตัวไปอีกระยะหนึ่ง ประกอบกับความกังวลประเด็นการจัดตั้งรัฐบาลของไทย

ตลาดเงิน

คณะกรรมการนโยบายการเงิน ในการประชุมวันที่ 8 มิถุนายน 2565 มีมติ 4 ต่อ 3 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.50 ต่อปี โดย 3 เสียงเห็นควรให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี ทั้งนี้คณะกรรมการฯ ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวได้ต่อเนื่อง และมีโอกาสฟื้นตัวดีกว่าที่ประเมินไว้ จากอุปสงค์ในประเทศและแรงส่งจากการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นและอยู่ในระดับสูงนานกว่าที่ประเมินไว้เดิม จากการปรับขึ้นของราคาน้ำมันและการส่งผ่านต้นทุนที่มากและนานกว่าคาดมองไปข้างหน้า การดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายน้อยในระดับปัจจุบันจะมีความจำเป็นลดลงอย่างไรก็ดี เพื่อให้มั่นใจว่าเศรษฐกิจในระยะต่อไปจะฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่องตามคาด กรรมการส่วนใหญ่จึงเห็นควรให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ในการประชุมครั้งนี้ โดยจะติดตามพัฒนาการของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและความเสี่ยงด้านเงินเฟ้ออย่างใกล้ชิด ส่วนกรรมการ 3 ท่านเห็นว่าแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อมีความชัดเจนเพียงพอที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งนี้



คณะกรรมการนโยบายการเงิน ในการประชุมวันที่ 10 สิงหาคม 2565/ 28 กันยายน 2565/ 30 พฤศจิกายน 2565 / 25 มกราคม 2566/ 29 มีนาคม 2566 และ 31 พฤษภาคม 2566 มีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมแต่ละครั้ง ในอัตราร้อยละ 0.25 ต่อปี คิดเป็นการปรับขึ้นรวม ร้อยละ 1.50 ต่อปี จากร้อยละ 0.50 เป็นร้อยละ 2.00 ต่อปี โดยในการประชุมครั้งล่าสุด วันที่ 31 พฤษภาคม 2566 คณะกรรมการฯ เห็นว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง จากภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชนเป็นสำคัญ ขณะที่การส่งออกสินค้ามีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป และคาดว่าจะขยายตัวดีขึ้นในระยะต่อไป สอดคล้องกับแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่แม้จะชะลอลงบ้างแต่ยังมีทิศทางขยายตัว อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับลดลง แต่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังทรงตัวในระดับสูง ทั้งนี้ยังต้องติดตามความเสี่ยงเงินเฟ้อด้านสูงจากแรงกดดันด้านอุปสงค์ในบริบทที่เศรษฐกิจขยายตัวดี รวมทั้งการส่งผ่านต้นทุนผู้ประกอบการ อาจปรับสูงขึ้นจากแรงกดดันด้านอุปทาน จึงเห็นควรปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเข้าสู่ระดับที่เหมาะสมกับการขยายตัวของเศรษฐกิจอย่างมีเสถียรภาพในระยะยาวอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยพร้อมที่จะปรับขนาดและระยะเวลาของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หากแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อไทยเปลี่ยนไปจากที่ประเมินไว้

ตลาดตราสารหนี้

เดือนมิถุนายน 2565 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับเพิ่มขึ้น ทั้งจากความกังวลแนวโน้มการเร่งขึ้นดอกเบี้ยของคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐฯ ในเดือนมิถุนายน และรายงานตัวเลขเงินเฟ้อเดือนพฤษภาคมของประเทศไทยออกมาสูงถึง 7.1% ทำให้นักลงทุนคาดว่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน จะต้องเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ เช่นเดียวกับที่เกิดขึ้นในสหรัฐฯ ผลการประมูลในวันที่ 14 มิถุนายน 65 พันธบัตรไทยอายุ 3 เดือน มีอัตราผลตอบแทนระหว่าง 0.50-0.74% เฉลี่ย 0.68681% และ 1 ปี อัตราผลตอบแทนระหว่าง 1.10-1.289% เฉลี่ย 1.22253% ปรับเพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรที่มีการซื้อขายในวันก่อนหน้า โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 3 เดือน 0.44% และ 1 ปี ปิดที่ 0.60% (+0.13%) และ 1.09% (+0.42%)

เดือนกรกฎาคม 2565 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลงจากความกังวลภาวะเศรษฐกิจถดถอย ขณะที่อัตราเงินเฟ้อยังคงเร่งตัว ทำให้นักลงทุนกลับเข้าลงทุนในพันธบัตรในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น แม้ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในการประชุมวันที่ 27 กรกฎาคม มีมติขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75% สู่ระดับ 2.25-2.50% ตามที่ตลาดคาดไว้ รวมถึงเป็นการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระดับ 0.75% เป็นครั้งที่สองติดต่อกัน ต่อเนื่องจากการประชุมในเดือนมิถุนายน ถือเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยสองครั้งรวมกันในระดับที่มากที่สุดตั้งแต่ต้นปี 2533 แต่ส่งสัญญาณจะลดความเร็วในการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในอนาคตหลังจากการประเมินผลกระทบต่อเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

เดือนสิงหาคม 2565 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 1 ปี และต่ำกว่าปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยนโยบาย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 -9 ปี ปรับลดลงจากการที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตร สะท้อนโอกาสการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายไทยในช่วง 1 ปีข้างหน้าไปที่ระดับประมาณ 2.00% แล้ว และการที่ตลาดคาดว่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีแนวโน้มที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในอัตราที่ช้ากว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ

เดือนกันยายน 2565 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับเพิ่มขึ้นทุกช่วงอายุ ตามการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ปรับเพิ่มขึ้นจากความกังวลอัตราเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75% สู่ระดับ 3.00-3.25% และคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เป็น 1.00% และคาดว่าจะปรับเพิ่มอีก 0.25% ในการประชุมอีกครั้งที่เหลือนับนี้ ส่งผลให้ธนาคารพาณิชย์หลายแห่งปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และดอกเบี้ยเงินฝากขึ้นเฉลี่ย 0.125-0.50% เงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง 3.9% จาก 36.497 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ สิ้นเดือนก่อน มาอยู่ที่ 37.915 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ในวันที่ 30 กันยายน 2565

เดือนตุลาคม 2565 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับเพิ่มขึ้น สะท้อนการคาดการณ์ว่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) จะปรับเพิ่มดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% เป็น 1.25% ในการประชุมวันที่ 30 พฤศจิกายน และปรับเพิ่มขึ้นจนถึงระดับ 2.00% ต่อปี ในอีก 1 ปีข้างหน้า ทั้งนี้ ตลาดคาดว่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในอัตราที่ช้ากว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ที่มีแนวโน้มจะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย 0.75% ในการประชุมวันที่ 1-2 พฤศจิกายน

เดือนพฤศจิกายน 2565 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวผันผวน โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตร ระยะสั้นปรับตัวเพิ่มขึ้น จากผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย นโยบาย 0.25% จาก 1.00% เป็น 1.25% ประกอบกับรายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ประจำไตรมาส 3 ปี 2565 ขยายตัว 4.5% สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับตัวลดลง จากผลประชุมธนาคารกลาง สหรัฐฯ ส่งสัญญาณการปรับขึ้นดอกเบี้ยในอัตราชะลอลงในการประชุมเดือนธันวาคม ประกอบกับรายงานตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไป ของสหรัฐฯ ประจำเดือนตุลาคมปรับตัวขึ้น 7.7% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งต่ำกว่าคาดการณ์ สำหรับผลการประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ประกาศปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75% สู่ระดับ 3.0% ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้

เดือนธันวาคม 2565 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับลดลง ในทิศทางเดียวกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ จากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยในอัตราที่ชะลอลงในการประชุมเดือนธันวาคม รวมถึงมีแรงซื้อตราสารหนี้จากนักลงทุนทั้งไทยและ



ต่างประเทศ และความกังวลผลกระทบของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่อง อาจทำให้เศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอยในปีหน้า ซึ่งอาจส่งผลให้ธนาคารกลางประเทศต่างๆ ชะลอการเร่งขึ้นดอกเบี้ย

คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในการประชุมวันที่ 13-14 ธันวาคม 2565 มีมติเอกฉันท์ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.50% สู่ระดับ 4.25-4.50% ตามที่ตลาดคาดการณ์ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 15 ปี โดยเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 7 ในปีนี้ หลังจากที่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% จำนวน 1 ครั้ง 0.50% จำนวน 2 ครั้ง และ 0.75% จำนวน 4 ครั้ง ส่งผลให้ Fed ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยรวม 4.25% ในปีนี้ พร้อมทั้งส่งสัญญาณทยอยขึ้นดอกเบี้ยอีกอย่างน้อย 0.75% เป็น 5.00-5.25 % ในปีหน้า จนเฟดมั่นใจว่าสามารถควบคุมปัญหาเงินเฟ้อให้สำเร็จ ก่อนที่จะทยอยปรับลดลงราว 1.00% ในปี 2567 และ ปี 2568 ทั้งนี้ ตลาดคาดว่า การเร่งขึ้นดอกเบี้ยของเฟด จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีโอกาสเข้าสู่ภาวะถดถอยในปีหน้า

เดือนมกราคม 2566 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นถึงกลางปรับเพิ่มขึ้น ตามการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) เป็น 1.50% และส่งสัญญาณทยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับลดลง ในทิศทางเดียวกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ หลังจากเงินเฟ้อสหรัฐฯ เริ่มชะลอลง ซึ่งอาจบ่งชี้ได้ว่าเงินเฟ้อได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจจะส่งสัญญาณลดอัตราดอกเบี้ยปีนี้ ในการประชุมวันที่ 25-29 กันยายน ซึ่งเร็วกว่าที่คาดไว้

เดือนกุมภาพันธ์ 2566 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับเพิ่มขึ้นทุกช่วงอายุ ในทิศทางเดียวกันกับพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ หลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.25% สู่ระดับ 4.50-4.75% ในการประชุมวันที่ 31 มกราคม - 1 กุมภาพันธ์ และความกังวลว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ในการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ในเดือนมีนาคม และพฤษภาคมสู่ระดับ 5.00-5.25% และน่าจะตรึงดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือของปี จากที่เคยคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจจะส่งสัญญาณลดอัตราดอกเบี้ยปีนี้ รวมถึงการคาดการณ์ว่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งถัดไปเดือนมีนาคม

เดือนมีนาคม 2566 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 1 ปีและต่ำกว่าปรับเพิ่มขึ้น สะท้อนการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรอายุมากกว่า 1 ปีปรับลดลง จากคาดการณ์ว่า ธปท.มีแนวโน้มที่จะทยอยปรับนโยบายการเงินเข้าสู่ระดับปกติ (Normalization) อย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยคาดว่าจะปรับขึ้นต่อจากระดับปัจจุบันไม่มาก อาจไป

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ทำจุดสูงสุดที่ 2% เท่านั้น และในระยะยาวอาจมีการทยอยปรับลดลงได้หากสัญญาณการเติบโตทางเศรษฐกิจจะลดลง รวมถึงสถานการณ์ปัญหาสถาบันการเงินในประเทศเศรษฐกิจหลักที่แม้จะอยู่ในวงจำกัด แต่ก็ทำให้การปล่อยวงเงินสินเชื่อเป็นไปอย่างระมัดระวังมากขึ้น สภาพคล่องที่กลับมาเหลือเป็นจำนวนมาก ส่งผลให้มีนักลงทุนต่างชาติกลับเข้าลงทุนในตลาดพันธบัตรในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

เดือนเมษายน 2566 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับเพิ่มขึ้นทุกช่วงอายุ ตามการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และแรงขายพันธบัตรของนักลงทุนต่างชาติ เนื่องจากรายงานการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินธนาคารกลางสหรัฐฯ เมื่อวันที่ 21-22 มีนาคม แสดงความเห็นสนับสนุนการคุมเข้มนโยบายการเงิน เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อยังสูงกว่าเป้าหมายระยะยาว แม้ว่าจะมีความกังวลปัญหาในภาคธนาคาร และคาดการณ์ว่าคณะกรรมการนโยบายการเงินธนาคารแห่งประเทศไทย จะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกครั้งในเดือนพฤษภาคม

เดือนพฤษภาคม 2566 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลโดยรวมปรับเพิ่มขึ้น สะท้อนการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ตามที่ตลาดคาด และแรงขายพันธบัตรของนักลงทุนต่างชาติ ทั้งนี้ คณะกรรมการนโยบายการเงินยังแสดงความกังวลต่อพัฒนาการของเงินเฟ้อซึ่งมีความเสี่ยงด้านสูง และไม่ได้ส่งสัญญาณชัดเจนว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 2.00%

ผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเมื่อวัดจากดัชนีผลตอบแทนพันธบัตรสุทธิ (Government Bond Total Return Index) เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.50 จากวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีปีก่อน

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KTF2YA-BR) เป็นกองทุนตราสารหนี้แบบที่มีกำหนดอายุโครงการ (Fixed Term Fund) ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้เอกชนที่มีอายุครบกำหนดสอดคล้องกับระยะเวลารับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดย ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566 กองทุนมีการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน ร้อยละ 99.6 เงินฝากสถาบันการเงินหักด้วยค่าใช้จ่ายต่างๆ ร้อยละ 0.4 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยมีดูเรชั่นของกองทุนเท่ากับ 0.98 ปี

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบปีบัญชีปัจจุบันเมื่อเทียบกับรอบปีบัญชีที่ผ่านมา

กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนตามเดิม และอายุครบกำหนดของตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุน สอดคล้องกับระยะเวลาที่จะรับซื้อคืนหน่วยลงทุน



ผลการดำเนินงานของกองทุน

ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา กองทุนมีผลตอบแทนจากการลงทุนสุทธิ 1.77% และเนื่องจากผู้ลงทุนได้อัตราผลตอบแทนตามที่กองทุนกำหนดตามที่ระบุในข้อมูลประมาณการอัตราผลตอบแทน จึงไม่จำเป็นต้องมีตัวชี้วัดเพื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ไม่มี

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย



ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย Fund Performance of K Thai Fixed Income 2 Years A Fund Not for Retail Investors

(1) ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทินย้อนหลัง/Calendar Year Performance

หน่วย : % ต่อปี (% p.a.)

ปี/Year	2556 (2013)	2557 (2014)	2558 (2015)	2559 (2016)	2560 (2017)	2561 (2018)	2562 (2019)	2563 (2020)	2564 (2021)	2565 ^{**} (2022)
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return										1.12
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return										N/A
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน/Fund Standard Deviation										0.59
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด/Benchmark Standard Deviation										N/A

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

(2) ผลการดำเนินงานย้อนหลัง ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566/Performance as of 31 May 2023

	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.)	14/9/2023 Since Inception Return (% p.a.)
ผลตอบแทนกองทุนรวม/Fund Return	0.64	0.59	0.96					1.77
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return	N/A	N/A	N/A					N/A
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน (% ต่อปี)/Fund Standard Deviation (% p.a.)	0.42	0.40	0.40					0.52
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด (% ต่อปี)/Benchmark Standard Deviation (% p.a.)	N/A	N/A	N/A					N/A

คำชี้แจง
ไม่มีสิ่งของของกองทุนมีการจัดการตามบท ๒๑.๖.๒๔๔ (แก้ไข) ใดโดยชอบด้วยกฎหมายพระราชกฤษฎีกาที่ออก
ไปโดยมีผลย้อนหลังเมื่อผลการดำเนินงานของกองทุนมีคำชี้แจง

Benchmark
NO_BENCHMARK

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

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

บริการลูกค้าระดับประทับใจ



ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ไม่มี

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2565 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ(Management Fee)	7,558.75	0.21
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์(Trustee Fee)	311.80	0.01
ค่านายทะเบียน(Registrar Fee)	755.88	0.02
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายภาษีคอกเบี้ยหัก ณ ที่จ่าย(Withholding Tax)	4,795.38	0.13
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ(Other Expenses**)	108.83	0.00
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด(Total Fund's Direct Expenses)	13,530.64	0.37

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

** ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

*** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 14 มิถุนายน 2565 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ(Management Fee)	14,401.09	0.40
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์(Trustee Fee)	603.04	0.02
ค่าจดทะเบียน(Registrar Fee)	1,440.11	0.04
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย(Withholding Tax)	9,545.42	0.27
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ(Other Expenses**)	186.60	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด(Total Fund's Direct Expenses)	26,176.26	0.74

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

** ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

*** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์



ธนาคารกรุงเทพ

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

วันที่ 20 มิถุนายน 2566

เรียน ผู้ถือหุ้นวงลงทุนกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 14 มิถุนายน 2565 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2566 แล้ว

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

(นางฤดี สีโทสวัสดิ์)

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์



บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด
178 อาคารธรรมนิติ ชั้น 6-7 ซอยรัชดาภิเษก
(ประตูจีน 20) ถนนพระรามที่ 1 แขวงบางซื่อ
เขตบางซื่อ กรุงเทพมหานคร 10800
DHARMNITI AUDITING CO., LTD.
178 Dharmniti Building, 6th-7th Floor, Soi
Permsap (Prachachuen 20), Prachachuen
Road, Bangsue, Bangkok 10800
Telephone : (66) 0-2596-0500
Facsimile : (66) 0-2596-0560
www.daa.co.th

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและบริษัทจัดการ
กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (กองทุน) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 14 มิถุนายน 2565 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2566 และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566 ผลการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 14 มิถุนายน 2565 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2566 โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึงมาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่าจะรายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ด



ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหาร เพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีความสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐานการตั้งใจจะเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

d



- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน

- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์ หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยการให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้านั้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่า งบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในซึ่งข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นายพีระเดช พงษ์เสถียรศักดิ์

(นายพีระเดช พงษ์เสถียรศักดิ์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4752

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด
กรุงเทพมหานคร
วันที่ 11 กรกฎาคม 2566



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566

	หมายเหตุ	บาท
<u>สินทรัพย์</u>		
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3, 2, 5, 6	3,537,564,013.71
เงินฝากธนาคาร	7, 10	28,148,736.55
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย		19,629,244.77
รวมสินทรัพย์		<u>3,585,341,995.03</u>
<u>หนี้สิน</u>		
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	10	16,504,236.84
รวมหนี้สิน		<u>16,504,236.84</u>
สินทรัพย์สุทธิ		<u>3,568,837,758.19</u>
<u>สินทรัพย์สุทธิ</u>		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นลงทุน		3,506,795,159.51
กำไรสะสม		
บัญชีปรับสมดุล		(381,550.89)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	9	62,424,149.57
สินทรัพย์สุทธิ		<u>3,568,837,758.19</u>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	3.7	10.1769
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)		350,679,515.9506

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

d

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

หุ้นกู้	วันครบอายุ	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	จำนวนหน่วย/		ร้อยละของมูลค่าเงินลงทุน
			เงินต้น (หน่วยบาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	
พันธบัตร					
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) CPALL246A	16/06/2567	1.760	471,500	467,754,214.08	13.22
				<u>467,754,214.08</u>	<u>13.22</u>
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร					
บริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด TUC246B	17/06/2567	0.000	700,000	678,672,799.51	19.19
				<u>678,672,799.51</u>	<u>19.19</u>
เงินทุนและหลักทรัพย์					
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) MTC246A	17/06/2567	3.000	650,000	647,024,889.26	18.29
				<u>647,024,889.26</u>	<u>18.29</u>
อาหารและเครื่องดื่ม					
บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน) TBEV246A	11/06/2567	1.450	235,000	232,478,852.68	6.57
				<u>232,478,852.68</u>	<u>6.57</u>
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์					
บริษัท แลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน) LH244B	25/04/2567	0.000	75,000	73,328,078.98	2.07
บริษัท แอสสิริ จำกัด (มหาชน) SIRI246A	17/06/2567	0.000	300,000	289,165,500.55	8.17
บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) SC246A	17/06/2567	3.000	500,000	497,207,407.55	14.06
บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) WHA244B	22/04/2567	2.730	651,300	651,932,271.10	18.43
				<u>1,511,633,258.18</u>	<u>42.73</u>
รวมหุ้นกู้				<u>3,537,564,013.71</u>	<u>100.00</u>
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 3,544,095,718.24 บาท)				<u>3,537,564,013.71</u>	<u>100.00</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

d



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 14 มิถุนายน 2565 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)
ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2566

	หมายเหตุ	บาท
รายได้	3.1	
รายได้ดอกเบี้ย		95,132,117.30
รวมรายได้		95,132,117.30
ค่าใช้จ่าย	3.1	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	7, 10	14,401,088.72
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	7	603,039.36
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	7, 10	1,440,108.76
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		60,000.00
ค่าใช้จ่ายรอดดับัญชีตัดจ่าย		77,040.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ	8	49,563.09
รวมค่าใช้จ่าย		16,630,839.93
กำไรสุทธิ		78,501,277.37
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการลงทุน	3.1	
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(6,531,704.53)
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(6,531,704.53)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		71,969,572.84
หัก ภาษีเงินได้	3.9	(9,545,423.27)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		62,424,149.57

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

cl

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

วันที่ 31 พฤษภาคม 2566

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (K Thai Fixed Income 2 Years A Fund Not for Retail Investors : KTF2YA-BR) (“กองทุน”) เป็นกองทุนรวมตราสารหนี้ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ โดยมีลักษณะของกองทุนดังนี้

วันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน : วันที่ 14 มิถุนายน 2565

ทุนจดทะเบียนของโครงการ : จำนวน 3,500 ล้านบาท แบ่งเป็น 350 ล้านหน่วยลงทุน หน่วยลงทุนละ 10 บาท

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

นโยบายจ่ายเงินปันผล : ไม่จ่ายเงินปันผล

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุน

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน

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

กองทุนจะเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) อย่างไรก็ดี กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non - Investment grade) ได้ เฉพาะกรณีที่ตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น

2. หลักเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ส่วนเรื่องที่ไม่ปฏิบัติตามบัญชีไม่ได้กำหนดไว้ให้กองทุนต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในรอบระยะเวลาของงบการเงิน

d



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 พฤษภาคม 2566

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

3.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

3.1.1 รายได้จากเงินลงทุนรับได้ตามเกณฑ์คงค้าง ดังนี้

ดอกเบี้ยรับบันทึกเป็นรายได้โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ดอกเบี้ยรับจากการตัดจำหน่ายส่วนเกินหรือส่วนลดของตราสารหนี้ตามระยะเวลาที่เหลือของตราสารหนี้ ใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการจำหน่ายเงินลงทุนบันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย

ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน โดยต้นทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน บันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.1.2 รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

3.2 การวัดมูลค่าเงินลงทุน

การรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก

ณ วันที่รับรายการเมื่อเริ่มแรก กองทุนจะรับรู้เงินลงทุนเป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

การวัดมูลค่าภายหลัง

เงินลงทุนในประเทศสำหรับเงินลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศ แสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยคำนวณจากอัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ตามลำดับดังนี้

(1) ราคาหรืออัตราผลตอบแทนจากการซื้อขาย

(2) ราคาหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อเฉลี่ย หรือราคาหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อแบบ firm quote จากบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย

(3) ราคาหรืออัตราผลตอบแทนที่คำนวณจากแบบจำลอง

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

d



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 พฤษภาคม 2566

3.3 เครื่องมือทางการเงิน

กองทุนรับรู้รายการเริ่มแรกของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยต้นทุนในการทำการรายการซึ่งเกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มาของสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินนั้นจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนทันทีเมื่อเกิดขึ้น

การจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และการวัดมูลค่าภายหลังของสินทรัพย์ทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยการเปลี่ยนแปลงสุทธิของมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หนี้สินทางการเงินทั้งหมดจัดประเภทเป็นหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าภายหลังด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย

3.4 สัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน

กองทุนรับรู้รายการสัญญาอนุพันธ์ทางการเงินเมื่อเริ่มแรกด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เข้าทำสัญญาและวัดมูลค่าภายหลังด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน การบัญชีสำหรับการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมในภายหลังขึ้นอยู่กับว่ากองทุนได้กำหนดให้สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินดังกล่าวเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงหรือไม่ รวมทั้งลักษณะของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง กองทุนกำหนดให้สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินส่วนหนึ่งเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง

3.5 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนของได้เสียของกองทุน ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมหรือฝ่ายบริหาร ซึ่งประกอบด้วยบุคคลที่รับผิดชอบในการจัดการกองทุนหรือมีหน้าที่กำหนดนโยบายหรือตัดสินใจ เพื่อให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ ทั้งนี้รวมถึงคู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของฝ่ายบริหาร นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุน หรืออยู่ภายใต้อำนาจควบคุมของกองทุน หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน หรืออยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน

3.6 บัญชีปรับสมดุล

ในกรณีที่ขายหรือรับซื้อหน่วยลงทุนของกิจการโดยตรงกับผู้ถือหน่วยลงทุน จะทำให้ผู้ถือหุ้นเกิดความไม่เท่าเทียมกัน กองทุนต้องบันทึกบัญชีปรับสมดุลเพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีส่วนในสินทรัพย์สุทธิของกองทุนเท่าเทียมกัน ไม่ว่าผู้ถือหุ้นรายนั้นจะลงทุนหรือเลิกลงทุนในกองทุน ณ เวลาใด บัญชีปรับสมดุลถือเป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสม



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 พฤษภาคม 2566

3.7 สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน

กองทุนคำนวณสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นงวด โดยการหารมูลค่าสินทรัพย์สุทธิด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด

3.8 การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

3.9 ภาษีเงินได้

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

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 14 มิถุนายน 2565 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2566 กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างงวด สรุปได้ดังนี้

	บาท
ซื้อเงินลงทุน	3,509,873,824.90

5. เงินลงทุน

เงินลงทุน ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566 ประกอบด้วย

	บาท	
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
หน่วยลงทุน		
ตราสารหนี้	3,544,095,718.24	3,537,564,013.71
รวมเงินลงทุน	3,544,095,718.24	3,537,564,013.71

d

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ) วันที่ 31 พฤษภาคม 2566

6. เงินฝากธนาคาร

กองทุนมีเงินฝากธนาคาร ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566 ดังนี้

	อัตราดอกเบี้ย ร้อยละต่อปี	จำนวนเงิน บาท
<u>ประเภทกระแสรายวัน</u>		
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	9,540.00
<u>ประเภทออมทรัพย์ - เงินบาท</u>		
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	0.575	28,139,196.55
รวม		28,148,736.55

7. ค่าธรรมเนียมในการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน ค่าธรรมเนียมในการจัดการกองทุนคิดในอัตราร้อยละต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของจำนวนเงินที่ได้รับ จากการเสนอขายหน่วยลงทุนดังนี้

ระยะเวลา	อัตราค่าธรรมเนียม (ร้อยละต่อปี ของจำนวนเงินที่ได้รับ จากการเสนอขายหน่วยลงทุน)
14 มิ.ย. 2565 - 27 มิ.ย. 2565	0.2675
28 มิ.ย. 2565 - 31 พ.ค. 2566	0.4280

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์คิดในอัตราร้อยละ 0.0177% ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุนคิดในอัตราร้อยละต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุนดังนี้

ระยะเวลา	อัตราค่าธรรมเนียม (ร้อยละต่อปี ของจำนวนเงินที่ได้รับ จากการเสนอขายหน่วยลงทุน)
14 มิ.ย. 2565 - 27 มิ.ย. 2565	0.02675
28 มิ.ย. 2565 - 31 พ.ค. 2566	0.04280

ค่าธรรมเนียมข้างต้นจะคำนวณทุกวันโดยใช้มูลค่าจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนเป็นฐานในการคำนวณ

d



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 พฤษภาคม 2566

8. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นโดยตรงของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เช่น ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวน ค่าประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ค่าไปรษณียากร ค่าจัดทำรายงานเสนอผู้ถือหุ้นรายย่อย ตลอดจนค่าใช้จ่ายต่างๆ ตามที่เกิดขึ้นจริง

9. กำไรสะสมจากการดำเนินงาน

กำไรสะสมจากการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 14 มิถุนายน 2565 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2566 ประกอบด้วย

	บาท
กำไรสุทธิ	78,501,277.37
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(6,531,704.53)
ภาษีเงินได้	(9,545,423.27)
กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงานปลายงวด	62,424,149.57

10. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างงวด กองทุนมีรายการบัญชีที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างกองทุนและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ รายการที่สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 14 มิถุนายน 2565 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2566 มีดังต่อไปนี้

	บาท	นโยบายการกำหนดราคา
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	14,401,088.72	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารกลีกรไทย จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	1,440,108.76	ตามที่ระบุในสัญญา
ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้		
		บาท
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย		14,401,088.72
ธนาคารกลีกรไทย จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร		9,540.00
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย		1,440,108.76

d



กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
 วันที่ 31 พฤษภาคม 2566

11. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

11.1 การประมาณมูลค่ายุติธรรม

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

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

- ระดับที่ 1 ราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกัน
- ระดับที่ 2 ข้อมูลอื่นนอกเหนือจากราคาเสนอซื้อขายซึ่งรวมอยู่ในระดับที่ 1 ที่สามารถสังเกตได้โดยตรง (ได้แก่ ข้อมูลราคาตลาด) หรือโดยอ้อม (ได้แก่ ข้อมูลที่คำนวณมาจากราคาตลาด) สำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น
- ระดับที่ 3 ข้อมูลสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินซึ่งไม่ได้อ้างอิงจากข้อมูลที่สามารถสังเกตได้จากตลาด (ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้)

	บาท			
	ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
ตราสารหนี้	-	3,537,564,013.71	-	3,537,564,013.71

11.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

d



กองทุนเปิดเค ดราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 31 พฤษภาคม 2566

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วย สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566			
	มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลง ตามอัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน</u>				
เงินลงทุน	-	-	3,537,564,013.71	3,537,564,013.71
เงินฝากธนาคาร	28,139,196.55	-	9,540.00	28,148,736.55
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	19,629,244.77	19,629,244.77
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	16,504,236.84	16,504,236.84

11.3 ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเรียกชำระหนี้

11.4 การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

12. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยบริษัทจัดการของกองทุนเมื่อวันที่ 11 กรกฎาคม 2566

d

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพันของ
กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566

รายละเอียดการลงทุน

	มูลค่าตาม ราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	3,585,341,995.02	100.46
หุ้นกู้		
อันดับความน่าเชื่อถือ AA(thai)	233,843,719.80	6.55
อันดับความน่าเชื่อถือ A+	1,222,982,374.42	34.27
อันดับความน่าเชื่อถือ A-	653,588,535.92	18.31
อันดับความน่าเชื่อถือ BBB+	1,446,734,646.68	40.54
เงินฝาก	28,192,718.20	0.79
สินทรัพย์หรือหนี้สินอื่น	(16,504,236.83)	(0.46)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	3,568,837,758.19	บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (PTR) : N/A



รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	0.00	0.00
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	682,755,826.64	19.13
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับ ที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)	2,902,586,168.38	81.33
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับ ต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือ ตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	0.00	0.00
(จ) ตราสารที่มีคุณสมบัติไม่ครบตามประกาศคณะกรรมการกำกับ ตลาดทุนที่ ทน. 87/2558	0.00	0.00

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว

ประเภท	ผู้ออก	วันครบกำหนด	อันดับ	อันดับ	มูลค่า หน้าตัว	มูลค่าตาม ราคาตลาด
			ความน่าเชื่อถือ ของตราสาร	ความน่าเชื่อถือ ของผู้ออก/ค้ำประกัน		
1. เงินฝากธนาคาร	บมจ.ธนาคารกรุงเทพ		N/A	AA+(tha)		28,183,178.20
2. เงินฝากธนาคาร	บมจ.ธนาคารกสิกรไทย		N/A	AA+(tha)		9,540.00
3. หุ้นกู้	บมจ.ซีพี ออลล์	16 มี.ย. 2567	A+	A+	471,500,000.00	470,981,495.94
4. หุ้นกู้	บมจ.แลนด์ แอนด์ เฮาส์	25 เม.ย. 2567	A+	A+	75,000,000.00	73,328,078.97
5. หุ้นกู้	บมจ.เมืองไทย แคปปิตอล	17 มี.ย. 2567	N/A	BBB+	650,000,000.00	654,563,108.44
6. หุ้นกู้	บมจ.เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น	17 มี.ย. 2567	N/A	BBB+	500,000,000.00	503,006,037.69
7. หุ้นกู้	บมจ.แสนสิริ	17 มี.ย. 2567	N/A	BBB+	300,000,000.00	289,165,500.55
8. หุ้นกู้	บมจ.ไทยเบฟเวอเรจ	11 มี.ย. 2567	AA(thai)	AA	235,000,000.00	233,843,719.80
9. หุ้นกู้	บริษัท ทู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิตีเคชั่น จำกัด	17 มี.ย. 2567	N/A	A+	700,000,000.00	678,672,799.51
10. หุ้นกู้	บมจ.ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น	22 เม.ย. 2567	A-	A-	651,300,000.00	653,588,535.92

สัดส่วนเงินลงทุนชั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่บริษัทจัดการตั้งไว้ในแผนการลงทุนสำหรับกลุ่มตราสาร ตาม (ง) เท่ากับ 0.00%

**คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
บริษัท พิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด**

อันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวสำหรับประเทศไทย

AAA (tha)

‘AAA’ แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทย ซึ่งกำหนดโดยพิทช์โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล

AA (tha)

‘AA’ แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย โดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินชั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย

A (tha)

‘A’ แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้โดยตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

BBB (tha)

‘BBB’ แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

เครื่องบ่งชี้พิเศษสำหรับประเทศไทย “tha” จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกอันดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล เครื่องหมาย “+” หรือ “-” อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับประเทศหนึ่งๆ เพื่อแสดงถึงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกันภายในอันดับความน่าเชื่อถือชั้นหลัก ทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถืออันดับ “AAA(thai)” หรืออันดับที่ต่ำกว่า “CCC(thai)” สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว



คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

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

AAA - อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ

AA - มีความเสี่ยงต่ำมาก บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA

A - มีความเสี่ยงในระดับต่ำ บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

BBB - มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

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

ข้อมูลการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนในรอบระยะเวลาที่กำหนด

ไม่มี

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับ
กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่ 14 มิถุนายน 2565 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2566

1. บมจ.ธนาคารกสิกรไทย
2. กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้
3. กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ พลัส
4. กองทุนเปิดเค เอสเอฟ พลัส

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

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งหนี้ หรือสิทธิเรียกร้องเป็นศูนย์ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้
หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัด

ไม่มี

ข้อมูลการชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น

ไม่มี



รายชื่อผู้จัดการกองทุน (หลักและสำรอง) ของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขาย
ผู้ลงทุนรายย่อย

ผู้จัดการกองทุนหลัก

อัมไพวรรณ เมลืองนนท์

ผู้จัดการกองทุนสำรอง

ชัชชัย สฤกษ์ดีอภิรักษ์

ธิดาศิริ ศรีสมิต

ชัยพร ดิเรกโกคา

ฐานันดร ไชลิตกุล

เกศทิพย์ วรรณวิวัฒนา

สลิลลิริ เรืองสุขอุดม

ธีรุตระ อัครวมงคลกุล

ทรงพร สืบสายไทย

สารัช อรุณากร

มนต์ชัย อนันตกุล

เสาวลักษณ์ พัฒนติลก

ข้อมูลการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในนามกองทุนรวมของรอบปีปฏิทินล่าสุด
ไม่มี

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

ไม่มี

กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ไทย 2 ปี A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

บลจ. กลีกรไทย จำกัด

ประวัติ

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

ในปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด เป็นบริษัทจัดการลงทุนที่มีความพร้อมทั้งในด้านการให้บริการวิจัย และการจัดการลงทุน โดยดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนด้วยบุคลากรที่มีคุณภาพพร้อมทั้ง ข้อมูล ข่าวสาร ระบบงานและเทคโนโลยีในการจัดการลงทุนที่ทันสมัย และยึดมั่นในจรรยาบรรณอย่างเคร่งครัด เพื่อรักษาความเป็นบริษัทจัดการลงทุนที่มีคุณภาพตลอดไป

สถานที่ตั้งสำนักงาน

บลจ. กลีกรไทย จำกัด ตั้งอยู่เลขที่ 400/22 อาคารธนาคารกลีกรไทย ชั้น 6 และชั้น 12 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนในเขตพญาไท 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. ดร.พิพัฒน์พงศ์ โปษยานนท์	ประธานกรรมการ
2. นายอดิศร เสริมชัยวงศ์	ประธานกรรมการบริหาร
3. นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
4. นายวศิน วณิชยวัฒน์	กรรมการ
5. นายประสพสุข ดำรงชิตานนท์	กรรมการ
6. ดร.วิชัย ณรงค์วัฒน์	กรรมการ
7. นายพิภวัตร ภัทรนาวิก	กรรมการ

ผู้บริหารระดับสูง

1. นายอดิศร เสริมชัยวงศ์	ประธานกรรมการบริหาร
2. นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
3. นายเกษมตร ชัยวันเพ็ญ	รองกรรมการผู้จัดการ
4. นางสาวยุพาวดี ตูจันทา	รองกรรมการผู้จัดการ
5. นายชัชชัย สฤษดิ์อภิรักษ์	รองกรรมการผู้จัดการ



- | | |
|---------------------------------|-------------------------|
| 6. นางสาวธิดาศิริ ศรีสมิต | รองกรรมการผู้จัดการ |
| 7. นายวิฑูรย์ อัจฉริยานิช | รองกรรมการผู้จัดการ |
| 8. นายวจนะ วงศ์ศุภสวัสดิ์ | รองกรรมการผู้จัดการ |
| 9. นางสาวเอื้อพันธ์ เพ็ชรภรณ์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |
| 10. นางสาวชนาทิพย์ รุ่งคุณานนท์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |
| 11. นางสาวนฤมล ว่องวุฒิพรชัย | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |
| 12. นางอรอร วงศ์พินิจโรดม | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |
| 13. นางสาววรรณัท กุศลพัฒน์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |
| 14. นางหทัยพัชร ชูโต | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |
| 15. นายยุทธนา ลินเสรีกุล | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |
| 16. นางสาวภาวดี มณีสิทธิ์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |
| 17. นายดิเรก เลิศปัญญาวิเศษกุล | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |
| 18. นายปณตพล ตันทวีเชียร | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |
| 19. นางสาวจรัสรักษ์ วัฒนสิงหะ | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |
| 20. นายชัยพร ดิเรกโกคา | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |
| 21. นายฐานันดร โชติตกุล | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |
| 22. นายกิตติคุณ ธนรัตน์พัฒนกิจ | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |
| 23. นางสาวปิยะนุช เจริญสิทธิ์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |
| 24. ดร.พีรภัทร ฝอยทอง | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |

ข้อมูล ณ วันที่ 3 เมษายน 2566



หลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย
开泰基金管理 KASIKORN ASSET MANAGEMENT

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 6 และ ชั้น 12

เลขที่ 400/22 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400

โทรศัพท์ 0 2673 3888 โทรสาร 0 2673 3988