



KASIKORNTHAI

## รายงานประจำปี

กองทุนเปิดเค หุ้นกู้ (K-CBOND)

สำหรับระยะเวลาดังตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2563

ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2564

## รายงานประจำปี

ณ 31 กรกฎาคม 2564

กองทุนเปิดเค หุ้นกู้ (K-CBOND)

หลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย

开泰基金管理 KASIKORN ASSET MANAGEMENT



บริการทุกระดับประทับใจ

**กองทุนเปิดเค พันธุ์**  
**(K Corporate Bond Fund: K-CBOND)**

ประเภทกองทุน	• กองทุนรวมตราสารหนี้
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
วันที่จดทะเบียนกองทุน	22 พฤศจิกายน 2542
รอบระยะเวลาบัญชี	1 สิงหาคม ถึง 31 กรกฎาคม

**นโยบายการลงทุน**

กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนส่วนใหญ่ในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารหนี้และหรือเงินฝากที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ด. และในสถานการณ์ที่เหมาะสม กองทุนอาจพิจารณาลงทุนส่วนใหญ่ในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทเอกชนหรือรัฐวิสาหกิจซึ่งคาดว่าจะให้ผลตอบแทนจากดอกเบี้ย กำไรส่วนเกินทุนหรือรายได้อื่นในระดับสูง ทั้งนี้ กองทุนอาจจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบ่ง (Structured Notes) อื่นนอกเหนือจากตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบ่ง (Structured Note) ที่มีลักษณะเป็นตราสารหนี้ที่ผู้ออกมีสิทธิในการบังคับไถ่ถอนคืนก่อนกำหนด (callable) หรือตราสารหนี้ที่ผู้ออกมีสิทธิเรียกให้ผู้ออกชำระหนี้คืนก่อนกำหนด (puttable) โดยมีการกำหนดผลตอบแทนไว้อย่างแน่นอนหรือเป็นอัตราที่ผันแปรตามอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงินหรืออัตราดอกเบี้ยอื่น และไม่มีการกำหนดเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนที่อ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงอื่นเพิ่มเติม

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล**

มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผล

**ผู้ดูแลผลประโยชน์**

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

**นายทะเบียน**

บมจ.ธนาคารกสิกรไทย

## การแก้ไขข้อผูกพันสำหรับกองทุนที่มีรอบระยะเวลาบัญชี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564

- 1. แก้ไขเพิ่มเติมเพื่อให้เป็นไปตามหนังสือเวียน ที่ นจ.(ว) 11/2563 เรื่องนำส่งภาพถ่ายประกาศและชักชวนความเข้าใจเกี่ยวกับการยกเลิกข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวม**

ยกเลิกการจำกัดการถือหน่วยลงทุนของบุคคลใดบุคคลหนึ่งหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันถือหน่วยลงทุนในส่วนที่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน รวมถึงเรื่องอื่นๆที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนถือหน่วยลงทุนในส่วนที่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน บริษัทจัดการจะไม่รับประกันความเสี่ยงของผู้ถือหน่วยลงทุนในส่วนที่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน (มีผลบังคับใช้วันที่ 1 ธันวาคม 2563)
- 2. แก้ไขเพื่อให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สน. 87/2558 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล**

เปลี่ยนวิธีการแจ้งสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อเลิกกองทุน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งสำนักงาน ก.ล.ต. ผ่านระบบที่จัดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (มีผลบังคับใช้วันที่ 1 ธันวาคม 2563)
- 3. เปลี่ยนแปลงรายชื่อผู้สอบบัญชี (มีผลบังคับใช้วันที่ 1 ธันวาคม 2563)**



## สรุปข้อมูลการเงินที่สำคัญ

	ปี 2563/2564 วันที่ 1 สิงหาคม 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2564	ปี 2562/2563 วันที่ 1 สิงหาคม 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2563
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	7,610,516,708.20	7,812,358,124.54
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท)	18.2359	17.7891
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิ จากการดำเนินงาน (บาท)	176,805,476.15	103,351,893.76
การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (%)*	2.51	1.15
การเปลี่ยนแปลงของเกณฑ์มาตรฐาน 1(%)**	0.94	2.50

\* ใช้ข้อมูลที่เป็นวันทำการสุดท้ายของรอบระยะเวลาบัญชี

\*\* ตัวชี้วัด

ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark) คือ ค่าเฉลี่ยของผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลอายุ 1 - 3 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (50%) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป อายุ 1 - 3 ปี ของสมาคม ตลาดตราสารหนี้ไทย (25%) และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ หลังหักภาษี (25%) # ทั้งนี้ การเปลี่ยนเกณฑ์มาตรฐานที่ใช้วัดผลการดำเนินงานในช่วงแรกอาจทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมดีขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับตัวชี้วัดมาตรฐาน เนื่องจากตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนบางส่วนไม่มีการภาษี ขณะที่ตัวชี้วัดมาตรฐานใหม่คำนวณจากสมมติฐาน ตราสารหนี้ทั้งหมดเสียภาษี

#\* ก่อนวันที่ 31 ตุลาคม 2562 ใช้ค่าเฉลี่ยของ Total Return of Government Bond Index (1-3 Years) (50%) Total Return of MTM Corporate Bond Index (1-3 Years A-ขึ้นไป) (25%) และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี เฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ (25%) และได้เชื่อมต่อกับดัชนีชี้วัดปัจจุบันตั้งแต่วันที่ 31 ตุลาคม 2562

รายงานและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด เค หันกู้  
ระหว่าง 1 สิงหาคม 2563 – 31 กรกฎาคม 2564

สรุปภาวะเศรษฐกิจไทย

ปี 2563 ไตรมาสสี่ เศรษฐกิจไทยหดตัวลดลงเหลือร้อยละ 4.2 พื้นตัวมากขึ้น แต่ยังคงไม่ทั่วถึง โดยเครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชน การลงทุน และการผลิตภาคอุตสาหกรรมพลิกกลับขยายตัวพร้อมกันหลังจากหดตัวลดลง ผลจากฐานต่ำและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ออกมาต่อเนื่อง โดยเฉพาะมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายพร้อมกันชุดใหญ่ในช่วงท้ายปี อาทิ มาตรการคนละครึ่ง และช้อปดีมีคืนเพิ่มเติมจากเราเที่ยวด้วยกัน ส่งผลให้เกิดการใช้จ่ายหมุนเวียนในประเทศเพิ่มมากขึ้น ภาคการผลิตอุตสาหกรรมปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับรายได้เกษตรกรที่ดีขึ้นช่วยสนับสนุนการใช้จ่ายในต่างจังหวัด อย่างไรก็ตาม ช่วงกลางเดือนธันวาคมได้เกิดการแพร่ระบาดโควิดรอบใหม่ ทำให้ต้องมีมาตรการเข้มงวดมากขึ้น ได้เริ่มส่งผลกระทบต่อภาคบริการ อีกครั้ง อาทิ โรงแรม ร้านอาหาร การเดินทาง แต่ไม่รุนแรงเท่าช่วงกลางปีซึ่งมีการล็อกดาวน์เต็มรูปแบบ ด้านเศรษฐกิจต่างประเทศ มูลค่าการส่งออกไม่รวมทองคำของไทยในเดือนธันวาคมขยายตัวร้อยละ 4.9 เป็นบวกครั้งแรกในรอบ 10 เดือน ขณะที่ดุลบริการขาดดุลต่อเนื่อง เนื่องจากรายได้ท่องเที่ยวหายไปต่อเนื่องจากผลกระทบโควิด ส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลต่อเนื่องเป็นเดือนที่สอง แต่รวมทั้งปีดุลบัญชีเดินสะพัดยังคงเกินดุล 16.5 พันล้านเหรียญ นอกจากนี้ ช่วงเดือนพฤศจิกายน-ธันวาคมมีกระแสเงินทุนไหลเข้าตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้กว่า 2 พันล้านเหรียญ เช่นเดียวกับตลาดเกิดใหม่อื่นภายหลังการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐซึ่งนายไบเดนได้คะแนนนำนายทรัมป์ ซึ่งมีแนวโน้มว่าจะเพิ่มการใช้จ่ายภาครัฐสูงกว่าช่วงก่อนหน้านี้ ส่งผลให้จะมีการกู้เงินในปริมาณสูง ประกอบกับธนาคารกลางสหรัฐมีการซื้อคืนสินทรัพย์ต่อเนื่องเพื่อช่วยสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐให้มีความแข็งแกร่งมากขึ้น แต่ในระยะยาวจะกดดันให้เงินดอลลาร์มีแนวโน้มอ่อนค่า ส่วนค่าเงินบาทแข็งค่าสอดคล้องกับค่าเงินในภูมิภาค โดยแข็งค่าขึ้นร้อยละ 2.9 จากสิ้นเดือนกันยายนมาปิดที่ 29.99 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนธันวาคม

ปี 2564 ไตรมาสแรก เศรษฐกิจไทยหดตัวร้อยละ 2.6 ททยอดดีขึ้นจากจุดต่ำสุดไตรมาสสองแต่ชะลอตัวลง เนื่องจากการแพร่ระบาดโควิด-19 รอบใหม่ ภาครัฐจึงมีการยกระดับมาตรการเข้มงวดขึ้นเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดกว่า 50 จังหวัดตามระดับความรุนแรงของการแพร่ระบาดในช่วงเดือนมกราคมแล้วทยอยผ่อนคลายเป็นเดือนถัดมา ส่งผลให้การฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศสะดุดลงชั่วคราวในเดือนมกราคม โดยการบริโภคภาคเอกชนพลิกกลับมาหดตัวอีกครั้ง แต่ก็ไม่รุนแรงเท่าการระบาดโควิดช่วงต้นปีก่อนที่มีการล็อกดาวน์เต็มรูปแบบ หลังจากสัปดาห์การแพร่ระบาดได้ภาครัฐได้ใช้มาตรการเยียวยาเศรษฐกิจกระจายไปในหลายกลุ่มที่ได้รับผลกระทบจากโควิด อาทิ โครงการเราชนะ คนละครึ่ง และ ม.33 เรารักกัน รวมมูลค่ากว่า 2 แสนล้านบาทหรือกว่าร้อยละ 1 ของจีดีพี เพื่อช่วยพยุงอุปสงค์ภายในประเทศ ประกอบกับรายได้



ภาคเกษตรยังคงขยายตัวดีต่อเนื่องมาตั้งแต่กลางปีก่อนได้ช่วยสนับสนุนกำลังซื้อในต่างจังหวัด อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกมาต่อเนื่องจากกลางปีก่อน ได้ส่งผลให้การส่งออกของไทยขยายตัวต่อเนื่องจากเดือนธ.ค. โดยตลาดส่งออกที่ขยายตัวดีจะเป็นตลาดหลัก อาทิ สหรัฐ และ จีน ซึ่งเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้นภายหลังมีทยอยฉีดวัคซีนมาตั้งแต่ปลายปีก่อน รวมทั้งสหรัฐมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่เพิ่มเติมภายหลังประธานาธิบดีไบเดนเข้ารับตำแหน่งในช่วงกลางเดือนมกราคม ได้ส่งผลดีต่อการฟื้นตัวของการค้าโลก แม้ว่าดุลการค้าจะยังคงเกินดุลต่อเนื่องจากอุปสงค์ภายในที่อ่อนแอ แต่ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลในระดับที่ไม่สูงนักต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 เป็นผลจากการระวางเรือเพิ่มขึ้นและมีการนำเข้าทองคำเพิ่มขึ้น ส่งผลให้เงินบาทอ่อนค่าลงร้อยละ 4 จากไตรมาสก่อน มาปิดที่ 31.2 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนมีนาคม

ไตรมาสสอง เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 7.5 จากหดตัวร้อยละ 2.6 ในไตรมาสแรก ผลจากฐานต่ำส่วนหนึ่ง แต่ก็ขยับดีขึ้นร้อยละ 0.4 จากไตรมาสก่อน แม้ว่า ในช่วงต้นไตรมาสสองเกิดการแพร่ระบาดของโควิดรอบ 3 เช่นเดียวกับภูมิภาค ทำให้ต้องมีการมาตรการกึ่งล็อกดาวน์ในหลายจังหวัดในช่วงครึ่งเดือนแรกของเดือนพฤษภาคมก่อนจะผ่อนคลายเป็นบ้างในเดือนมิถุนายน เพื่อสกัดการแพร่ระบาดของโควิดสายพันธุ์เดลต้าซึ่งแพร่เชื้อเร็วกว่ารอบก่อน กระทบกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศและความเชื่อมั่นในการใช้จ่ายของภาคครัวเรือนและธุรกิจ แต่ภาครัฐยังคงมีมาตรการเยียวยาและฟื้นฟูช่วยเหลือในโครงการเราชนะและเม.33 เรารักกันซึ่งจะทยอยเบิกจ่ายเข้ามาช่วยประคองการเติบโตของเศรษฐกิจ พร้อมกับการเร่งแผนการจัดหาและกระจายการฉีดวัคซีนให้มากขึ้นเพื่อสกัดการแพร่ระบาดของโรค อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยมีส่งออกยังคงเป็นตัวขับเคลื่อนสำคัญ ได้รับอานิสงค์จากเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง ส่งผลให้ส่งออกไทยฟื้นตัวกลับไปก่อนโควิด-19 มาตั้งแต่ต้นปี และยังขยายตัวดีต่อเนื่อง ส่งออกไตรมาสสองขยายตัวร้อยละ 5 จากไตรมาสก่อน และขยายตัวร้อยละ 36 จากปีก่อน ผลจากฐานต่ำ ซึ่งสินค้าส่งออกและตลาดส่งออกขยายตัวดีขึ้นแบบกระจายตัว อย่างไรก็ตาม ดุลบัญชีเดินสะพัดกลับมาขาดดุล 8.6 พันล้านเหรียญในครึ่งปีแรก จากเกินดุล 11 พันล้านเหรียญครึ่งปีแรกปีก่อน เนื่องจากดุลบริการขาดดุลสูงกว่าดุลทางการค้าที่เกินดุล เป็นผลมาจากค่าขนส่งเพิ่มขึ้นจากปัญหาตู้คอนเทนเนอร์ไม่เพียงพอ ขณะที่รายได้ท่องเที่ยวยังคงไม่ฟื้นตัวจากโควิด ส่งผลให้เงินบาทยังคงอ่อนค่าลงต่อเนื่องมาปิดที่ 32 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ เดือนมิถุนายนอ่อนค่าลงร้อยละ 2.5 จาก ณ เดือนมีนาคม อ่อนค่ามากสุดในภูมิภาค สวนทางปีก่อนซึ่งเงินบาทแข็งค่า ทั้งนี้เงินบาทอ่อนค่าจะช่วยเพิ่มความสามารถในการแข่งขันของส่งออกไทยในปีนี้

เดือนกรกฎาคม เครื่องชี้เศรษฐกิจไทยได้รับผลกระทบมากขึ้นจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 สายพันธุ์เดลต้าเข้ามาในไทย ทำให้มีการแพร่ระบาดเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วโดยจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นเกิน 1 หมื่นคนต่อวันครั้งแรก จนระบบสาธารณสุขไม่เพียงพอรองรับ ภาครัฐต้องทยอยปรับมาตรการควบคุมโรคเข้มงวดมากขึ้นตั้งแต่ต้นเดือนกรกฎาคม โดยพื้นที่ควบคุมการระบาดสูงสุดครอบคลุมเพิ่มขึ้นจาก 10 จังหวัด เป็น 29 จังหวัดในช่วงปลายเดือนกรกฎาคม ซึ่งคิดเป็น

78% ของจีดีพีในปี 2019 ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศเกิดการชะงักงัน สะท้อนจากดัชนีชี้ตัวการเดินทาง (Google Mobility Index) ของไทยที่ปรับลดลงกลับไปคล้ายคลึงกับเดือนเมษายนปีก่อน ส่งผลให้เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนลดลงจากเดือนก่อนในทุกหมวดการใช้จ่าย ขณะที่มีส่งออกยังคงขยายตัวดีต่อเนื่องแต่ชะลอตัวลง เนื่องจากเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าที่ชะลอตัวจากการแพร่ระบาดที่รุนแรงขึ้นในบางประเทศที่รุนแรงขึ้นและการแพร่ระบาดของในโรงงานของไทยซึ่งกระทบต่อการส่งออกอาหารแปรรูป อนึ่ง โครงการกฎเกิณฑ์ล็อกซึ่งเป็นโครงการนำร่องเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างประเทศ ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศเข้ามาเพิ่มขึ้นเป็น 1.8 หมื่นคน เพิ่มขึ้น 3 เท่าจากเดือนมิถุนายน แต่ยังเป็นสัดส่วนน้อยเมื่อเทียบกับภาวะปกติ เนื่องจากมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศของไทยที่ยังมีอยู่ ส่วนเงินบาทยังคงอ่อนค่าลงต่อเนื่องจากไตรมาสสองไปปิดที่ 32.9 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ เดือนกรกฎาคม

### **ตลาดเงิน**

คณะกรรมการนโยบายการเงิน ในการประชุมวันที่ 5 สิงหาคม วันที่ 23 กันยายน วันที่ 18 พฤศจิกายน วันที่ 23 ธันวาคม 2563 วันที่ 3 กุมภาพันธ์ วันที่ 24 มีนาคม วันที่ 5 พฤษภาคม และ วันที่ 23 มิถุนายน 2564 มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 0.50% ต่อปี โดยในการประชุมครั้งหลังสุดคณะกรรมการฯ ประเมินว่าการระบาดระลอกที่สามของ COVID-19 ทำให้เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวช้าลงและไม่ทั่วถึงมากขึ้น ทั้งยังมีแนวโน้มเผชิญความเสี่ยงด้านต่ำอย่างมีนัยสำคัญจากสถานการณ์การระบาดระลอกใหม่ การเร่งดำเนินมาตรการทางการเงิน โดยเฉพาะสินเชื่อฟื้นฟู รวมถึงการปรับปรุงโครงสร้างหนี้จะช่วยภาคธุรกิจและครัวเรือนที่ได้รับผลกระทบได้ตรงจุดมากกว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยที่ปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำ อีกทั้งปรับลดการขยายตัวเศรษฐกิจไทยเหลือขยายตัว 1.8% และ 3.9% ในปี 2564 และ 2565 ตามลำดับ (จากเดิม 3% และ 4.7%) โดยปรับตามแนวโน้มนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ปรับลดลง และอุปสงค์ในประเทศที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดระลอกที่สาม

### **ตลาดตราสารหนี้**

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

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

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

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

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

คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในการประชุมวันที่ 28 มกราคม 2564 มีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 0.00-0.25% ตามที่ตลาดคาด และคงวงเงินซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) 1.2 แสนล้านดอลลาร์/เดือนไปจนกระทั่งเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของตลาดแรงงานและอัตราเงินเฟ้อ โดยเฟดจะซื้อ



พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐวงเงิน 8 หมื่นล้านดอลลาร์/เดือน และซื้อตราสารหนี้ที่มีสินเชื่อที่อยู่อาศัยเป็นหลักประกันการจำนอง (MBS) ในวงเงิน 4 หมื่นล้านดอลลาร์/เดือน เพื่กระบุว่า การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 กำลังส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วสหรัฐและทั่วโลก ทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการจ้างงานชะลอตัวลงในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา ขณะที่แนวโน้มเศรษฐกิจจะขึ้นอยู่กับสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 และพัฒนาการของวัคซีนต้านโควิด-19

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

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

เดือนเมษายน 2564 อัตราผลตอบแทนปรับตัวผันผวนในกรอบ +0.02 ถึง -0.19% จากการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยเตรียมปรับประมาณการเศรษฐกิจลดลง จากผลกระทบของการระบาดของโควิด-19 ระลอกใหม่ ส่งผลให้นักลงทุนเข้าลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยระยะยาวมากขึ้น

คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในการประชุมวันที่ 27-28 เมษายน 2564 มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 0.00-0.25% และคงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) อย่างน้อย 1.2 แสนล้านดอลลาร์/เดือน ทั้งนี้เฟดมีมุมมองที่ดีขึ้นต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ กิจกรรมทางเศรษฐกิจและการจ้างงานมีความแข็งแกร่งขึ้น โดยได้แรงหนุนจากความคืบหน้าในการฉีดวัคซีนป้องกันโควิด-19 และการสนับสนุนด้านนโยบาย ซึ่งเห็นได้จากการที่หลายภาคอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบจากโควิดเริ่มฟื้นตัวดีขึ้น แต่อย่างไรก็ตามทางเฟดยังยืนยันจะใช้นโยบายการเงินที่ผ่อน



คล้ายต่อเนื่อง จนกว่าอัตราเงินเฟ้อระยะยาวและการจ้างงานปรับตัวขึ้นสู่เป้าหมายอย่างยั่งยืน

ที่ประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรืออัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ที่ระดับ 0% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ และคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ฝากไว้กับ ECB ที่ระดับ -0.50% ขณะที่คงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ระดับ 0.25% นอกจากนี้ ECB มีมติคงวงเงินในการซื้อพันธบัตรตามโครงการ Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) ที่ระดับ 1.85 ล้านล้านยูโร โดยจะซื้อพันธบัตรตามโครงการดังกล่าวจนถึงเดือนมีนาคม 2565

เดือนพฤษภาคม 2564 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุต่ำกว่า 20 ปีเปลี่ยนแปลง -0.03 ถึง +0.11% อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุมากกว่า 20 ปี ปรับลดลง 0.03 ถึง 0.07% จากความกังวลว่าคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) อาจตัดสินใจลดการอัดฉีดสภาพคล่องเร็วกว่าคาด จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและอัตราเงินเฟ้อที่ปรับสูงขึ้น รวมถึงความกังวลเรื่องอุปทานของพันธบัตรที่อาจเพิ่มขึ้นจากการที่ ครม. มีมติเห็นชอบให้กระทรวงการคลังออก พ.ร.ก. เงินกู้เพื่อฟื้นฟูและเยียวยาเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ วงเงิน 700,000 ล้านบาท (ทั้งนี้ ในวันที่ 25 พฤษภาคม ราชกิจจานุเบกษาประกาศ พ.ร.ก.กู้เงินสำหรับ COVID-19 เพิ่มเติม วงเงิน 5 แสนล้านบาท ลดลงจาก 7 แสนล้านบาท ที่ ครม.อนุมัติไปก่อนหน้านี้)

เดือนมิถุนายน 2564 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับลดลง 0.03-0.22% ยกเว้นอายุ 1 ปีและต่ำกว่าปรับเพิ่มขึ้น 0.02-0.03% โดยอัตราผลตอบแทนปรับลดลงในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ หลังจากเฟดและ คณะกรรมการนโยบายการเงินคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับต่ำต่อไป รวมถึงความกังวลเรื่องการระบาดระลอกใหม่ของ COVID-19 ที่จะมีผลต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ เงินบาทอ่อนค่าลง 2.55% จากสิ้นเดือนก่อนที่ระดับ 31.254 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ มาปิดที่ 32.05 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ในวันที่ 30 มิถุนายน

เดือนกรกฎาคม 2564 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับลดลง 0.01-0.29% โดยอัตราผลตอบแทนปรับลดลงในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ จากความกังวลเรื่องผลกระทบจากการแพร่ระบาดระลอกสามของโควิด-19 ที่มีแนวโน้มรุนแรงขึ้นจากการกลายพันธุ์ของไวรัส ทำให้การระบาดมีแนวโน้มรุนแรงและยืดเยื้อกว่าคาดการณ์ ส่งผลให้รัฐบาลประกาศมาตรการควบคุมโรค โดยประกาศล็อกดาวน์ตั้งแต่วันที่ 12 กรกฎาคม 2564 เป็นต้นไป การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ช้าลงและไม่ทั่วถึงส่งผลให้ภาคธุรกิจและภาคครัวเรือนมีความเปราะบางเพิ่มขึ้นมาก ประกอบกับประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ส่งสัญญาณว่ายังคงซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) จะยังไม่เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย เงินบาทอ่อนค่าลง 2.63% จากสิ้นเดือนก่อนที่ระดับ 32.05 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ มาปิดที่ 32.89405 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ในวันที่ 30 กรกฎาคม

ผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเมื่อวัดจากดัชนีผลตอบแทนพันธบัตรสุทธิ (Government Bond Total Return Index) ลดลงร้อยละ 1.31 จากวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีก่อน

### **ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม**

เนื่องจากกองทุนมีนโยบายจะลงทุนเพื่อแสวงหาผลตอบแทนที่ค่อนข้างสม่ำเสมอโดยมีความเสี่ยงจากการลงทุนในระดับต่ำหรือปานกลางขึ้นกับสัดส่วนของตราสารหนี้ภาครัฐและภาคเอกชนที่กองทุนลงทุน ในช่วงรอบปีบัญชีที่ผ่านมา กองทุนเลือกใช้นโยบายการลงทุนที่ระมัดระวังแต่ยังพยายามสร้างผลตอบแทนในระดับที่ดี โดยได้กระจายการลงทุนไปในตราสารหนี้ประเภทต่างๆ ได้แก่ การลงทุนในตั๋วแลกเงินหรือหุ้นกู้ภาคเอกชนที่มีคุณภาพดี ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลช่วงอายุเดียวกัน และลงทุนบางส่วนในพันธบัตรรัฐบาลเพื่อดำรงสภาพคล่องของกองทุน

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564 สัดส่วนการลงทุนของกองทุนในตราสารประเภทต่างๆ เป็นดังนี้ พันธบัตรหรือตราสารหนี้รัฐบาล รัฐวิสาหกิจ ที่กระทรวงการคลังค้ำประกันร้อยละ 15.2 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เงินฝาก บัตรเงินฝากที่ออกหรือรับรอง รับอาวัลโดยสถาบันประเภทบริการทางการเงินร้อยละ 7.5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และตราสารหนี้ภาคเอกชนร้อยละ 77.3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ ดูเรชั่นของกองทุนอยู่ที่ 2.17 ปี

### **การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบปีบัญชีปัจจุบันเทียบกับรอบปีบัญชีก่อนหน้า**

ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบปีบัญชีก่อนหน้า สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 69.6 มาอยู่ที่ร้อยละ 77.3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ตราสารหนี้ภาครัฐลดลงจากร้อยละ 23.7 มาอยู่ที่ร้อยละ 15.2 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และสัดส่วนการลงทุนในเงินฝาก บัตรเงินฝาก ที่ออกหรือรับรอง รับอาวัล โดยสถาบันประเภทบริการทางการเงิน ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.7 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน มาอยู่ที่ร้อยละ 7.5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ในภาพรวม ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์อยู่ในระดับสูงขึ้นกว่าเดิมโดย Portfolio Duration ของกองทุนปรับเพิ่มจาก 1.41 ปี ณ สิ้นรอบระยะเวลาบัญชีก่อน มาอยู่ที่ 2.17 ปี ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564 ทั้งนี้ กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร เนื่องจากมีการกระจายการลงทุนไปในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม อย่างไรก็ดี บริษัทจัดการได้มีการประเมินเครดิตของผู้ออกตราสารอย่างสม่ำเสมอ



### **ผลการดำเนินงานของกองทุน**

ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา กองทุนมีผลตอบแทนจากการลงทุนสุทธิร้อยละ 2.51 เมื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับเกณฑ์มาตรฐานที่ใช้ในการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสารแห่งหนี้ที่คำนวณจาก ค่าเฉลี่ยของ Total Return of ThaiBMA Government Bond Index (1-3 Years) (50%), Total Return of ThaiBMA MTM Corporate Bond Index (1-3 Years, A- ขึ้นไป) (25%) และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปีเฉลี่ยของธนาคาร 3 แห่ง ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.94 โดยกองทุนจะมีอัตราผลตอบแทนมากกว่าเกณฑ์มาตรฐานร้อยละ 1.57

### **ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก**

ไม่มี



**ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดเค พันธุ์**  
**Fund Performance of K Corporate Bond Fund**

(1) ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทินย้อนหลัง/Calendar Year Performance

หน่วย : % คอปี (% p.a.)

ปี/Year	2554 (2011)	2555 (2012)	2556 (2013)	2557 (2014)	2558 (2015)	2559 (2016)	2560 (2017)	2561 (2018)	2562 (2019)	2563 (2020)
ผลตอบแทนของหุ้นรวม/Fund Return	1.90	3.05	1.82	3.65	3.25	1.88	2.20	1.13	3.30	1.32
ผลตอบแทนตัวชี้วัด/Benchmark Return	3.92	2.97	2.24	5.54	3.30	1.50	2.25	1.43	2.89	1.70
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลตอบแทนหุ้นรวม/Fund Standard Deviation	0.53	0.30	0.82	0.50	0.52	0.42	0.27	0.35	0.42	0.86
ความผันผวน (Standard deviation) ของตัวชี้วัด/Benchmark Standard Deviation	1.04	1.09	1.48	0.87	1.18	1.49	0.18	0.26	0.34	0.93

(2) ผลการดำเนินงานย้อนหลัง ณ วันที่ 30 กรกฎาคม 2564/Performance as of 30 Jul 2021

	Year to Date	3 เดือน (3 Months)	6 เดือน (6 Months)	1 ปี (% ต่อปี) 1 Year (% p.a.)	3 ปี (% ต่อปี) 3 Years (% p.a.)	5 ปี (% ต่อปี) 5 Years (% p.a.)	10 ปี (% ต่อปี) 10 Years (% p.a.)	ตั้งแต่ปี 1999 Since Inception Return (% p.a.)
ผลตอบแทนกองลงทุนรวม/Fund Return	0.98	0.75	0.88	2.51	2.03	1.86	2.44	2.81
ผลตอบแทนเฉลี่ยชี้วัด Benchmark Return	0.37	0.29	0.37	0.94	1.90	1.39	2.73	3.36
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน (% ต่อปี)/Fund Standard Deviation (% p.a.)	0.54	0.41	0.55	0.47	0.62	0.52	0.54	0.93
ความผันผวน (Standard deviation) ของเฉลี่ยชี้วัด (% ต่อปี)/Benchmark Standard Deviation (% p.a.)	0.25	0.15	0.25	0.22	0.59	0.58	0.99	1.90

ตัวชี้วัด

[illegible]

\* หมายเหตุเกี่ยวกับที่ 31 ค.ย. 2562 จะถูกแก้ไขจาก Total Return of Government Bond Index (1-3 Years) (50%) Total Return of MTM Corporate Bond Index (1-3 Years, A-ขึ้นไป) (25%) และดัชนีผลตอบแทนเงินฝากประจำ 1 ปี โดยอิงจากธนาคารกรุงไทย ธนาคารเพื่อการไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ (25%) และใช้ข้อมูลกับดัชนีชี้วัดพื้นฐานดังกล่าวเป็นที่ 31 ค.ย. 2562

### Discussion

Benchmark is the composite index of 50% Net Total Return of Government Bond Index (1-3Y) / 25% Net Total Return of MTM Corporate Bond Index A+ up (1-3Y) / 25% the average of 1-year fixed deposit rate after tax for deposits less than 5 million baht quoted by BBL, KBANK and SCB. Some of fixed income instruments in portfolio are not subject to tax, so the Fund return may outperform the tax-adjusted benchmark return in short term.

\*# Prior to 31 Oct 2019, the Fund's benchmark was the composite index of 50% Total Return of Government Bond Index (1-3Y) / 25% Total Return of MTM Corporate Bond Index A- up (1-3Y) / 25% the average of 1-year fixed deposit rate quoted by BBL, KBANK and SCB. The previous and current benchmark are geometrically linked together.

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

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

บริการทุกระดับประทับใจ



## ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ไม่มี

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม  
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2564

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ(Management Fee)	16,083.03	0.22
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์(Trustee Fee)	1,608.30	0.02
ค่านายทะเบียน(Registrar Fee)	3,015.57	0.04
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายภาษีดอกเบี้ยหัก ณ ที่จ่าย(Withholding Tax)	3,792.17	0.05
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ(Other Expenses**)	162.26	0.00
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด(Total Fund's Direct Expenses)	24,661.33	0.33

\* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

\*\*ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

กองทุนเปิดเค หันกู้

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม  
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2564 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2564

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ(Management Fee)	30,107.56	0.46
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์(Trustee Fee)	3,010.76	0.05
ค่านายทะเบียน(Registrar Fee)	5,645.17	0.09
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายภาษีดอกเบี้ยหัก ณ ที่จ่าย(Withholding Tax)	7,978.95	0.12
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ(Other Expenses**)	270.68	0.00
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด(Total Fund's Direct Expenses)	47,013.12	0.72

\* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

\*\*ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ



## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

วันที่ 20 สิงหาคม 2564

เรียน ผู้ถือหุ้นของกองทุนเปิดเค หุ้นกู้

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดเค หุ้นกู้ ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2564 แล้ว

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดเค หุ้นกู้ เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

กช

(นาถฤดี สีโทสวัสดิ์)

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์





บริษัท สดกบัญชีธรรมนิติ จำกัด  
178 อาคารธรรมนิติ ชั้น 4-7 ถนนสีลมวังมฤ  
(ประจักษ์ 20) เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330  
DHARMNITH AUDITING CO., LTD.  
178 Dharmnith Building, 4<sup>th</sup>-7<sup>th</sup> Floor, 300  
Ponprasit Road, Bangkok 10330  
Telephone : (06) 0-2596-0500  
Facsimile : (06) 0-2596-0560  
www.d.a.a.c.o.l.th

## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหน่วยลงทุนและบริษัทจัดการ  
กองทุนเปิดเค หุ้นกู้

### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดเค หุ้นกู้ (กองทุน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดเค หุ้นกู้ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564 และผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

### ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปีแต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต้องงบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่า ข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสามารถได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหาร เพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ah



### ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่อการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องวันแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

### ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อผิดพลาดที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีความสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเกี่ยวกับประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามความวิจิตรตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตที่สูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิผลของการควบคุมภายในของกองทุน

- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

ahn



- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหาร และจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ จนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตามเหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นางสาววิสา ชุมวิสูตร

(นางสาววิสา ชุมวิสูตร)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 9393

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 30 กันยายน 2564



กองทุนเปิดเค หันกู้  
งบแสดงฐานะการเงิน  
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564

		บาท	
	หมายเหตุ	2564	2563
<u>สินทรัพย์</u>			
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3.2, 5	7,408,920,621.93	7,757,844,234.35
เงินฝากธนาคาร	6, 10	158,507,786.26	60,874,242.61
ลูกหนี้			
จากการขายเงินลงทุน		24,247,616.33	-
จากดอกเบี้ย		33,068,021.02	37,416,224.41
สินทรัพย์อื่น		177,176.27	177,176.27
รวมสินทรัพย์		7,624,921,221.81	7,856,311,877.64
<u>หนี้สิน</u>			
เจ้าหนี้			
จากการซื้อเงินลงทุน		10,122,894.70	-
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		636,085.75	40,127,776.86
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	10	3,563,362.07	3,769,385.58
หนี้สินอื่น		82,171.09	56,590.66
รวมหนี้สิน		14,404,513.61	43,953,753.10
สินทรัพย์สุทธิ		7,610,516,708.20	7,812,358,124.54
<u>สินทรัพย์สุทธิ</u>			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		4,173,368,245.39	4,391,638,523.99
กำไรสะสม			
บัญชีรับสมดุล	3.5	1,085,390,970.99	1,245,767,584.88
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	9	2,351,757,491.82	2,174,952,015.67
สินทรัพย์สุทธิ		7,610,516,708.20	7,812,358,124.54
<u>สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)</u>			
	3.6	18.2359	17.7891
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		417,336,824.5390	439,163,852.3991

sh

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



**กองทุนเปิดเค หันกู้**  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (หน้า 1)  
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและประเภทของอุตสาหกรรม

	วันครบ อายุ	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	จำนวนหน่วย เงินต้น (หน่วยบาท)	มูลค่าบุคลิกรวม (บาท)	ร้อยละ ของมูลค่า เงินลงทุน
<b>เงินฝากประจำ</b>					
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	17/01/65	0.60	200,000,000.00	200,000,000.00	2.70
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	08/02/65	0.70	200,000,000.00	200,000,000.00	2.70
<b>รวมเงินฝากประจำ</b>				<b>400,000,000.00</b>	<b>5.40</b>
<b>เครื่องมือเงินที่บริษัทเลือกเป็นผู้ถือ</b>					
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร					
บริษัท เทลูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	19/01/66	2.736	250,000.00	240,266,525.74	3.24
				<b>240,266,525.74</b>	<b>3.24</b>
<b>บริการทางการเงิน</b>					
บริษัท ราชธานีลีซิ่ง จำกัด (มหาชน)	12/05/65	2.30	500,000.00	493,550,131.38	6.68
				<b>493,550,131.38</b>	<b>6.68</b>
<b>รวมเครื่องมือเงินที่บริษัทเลือกเป็นผู้ถือ</b>				<b>733,816,657.12</b>	<b>9.90</b>
<b>พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย</b>					
CB21805A	05/08/64	-	90,000.00	89,995,449.46	1.21
CB21909A	09/09/64	-	100,000.00	99,958,212.67	1.35
CB21916A	16/09/64	-	105,000.00	104,949,912.32	1.42
CB21923A	23/09/64	-	100,000.00	99,943,401.91	1.35
CB21014A	14/10/64	-	100,000.00	99,920,993.98	1.35
CB22707A	07/07/65	-	330,000.00	328,637,728.08	4.44
<b>รวมพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย</b>				<b>823,408,689.42</b>	<b>11.12</b>
<b>พันธบัตรรัฐบาล</b>					
LB246A	17/06/67	0.75	70,000.00	70,408,444.41	0.95
LB256A	17/06/68	0.95	160,000.00	161,832,961.40	2.18
LB290A	17/12/72	1.60	30,000.00	30,579,461.01	0.41
LB386A	17/08/81	3.30	60,000.00	69,997,824.67	0.95
<b>รวมพันธบัตรรัฐบาล</b>				<b>332,818,691.49</b>	<b>4.49</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



**กองทุนเปิดเค หันกู้**  
**งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (หน้า 2)**  
**ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564**

	วันครบ อายุ	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	จำนวนหน่วย เงินต้น (หน่วยบาท)	มูลค่าสุทธิรวม (บาท)	ร้อยละ ของมูลค่า เงินลงทุน
<b>หุ้นกู้</b>					
หุ้นกู้ - จดทะเบียนในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย					
ธุรกิจการเกษตร					
บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน)					
KSL228A	19/06/65	2.43	151,800.00	149,809,660.18	2.02
				149,809,660.18	2.02
ธนาคาร					
ธนาคารกรุงเทพธนพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)					
KGP237A	23/07/66	1.03	150,000.00	149,958,684.29	2.02
				149,958,684.29	2.02
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์					
บริษัท อีตทรีโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)					
EPG231A	31/01/66	2.20	30,300.00	30,167,617.54	0.41
				30,167,617.54	0.41
พาณิชย์					
บริษัท เมอร์ซี่ อุกเภสัช จำกัด (มหาชน)					
BJC283A	24/03/71	2.16	73,000.00	72,261,916.54	0.96
BJC239A	07/09/66	3.07	54,000.00	56,279,330.31	0.76
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)					
CPALL260C	16/06/68	2.14	147,500.00	148,845,438.31	2.01
CPALL263B	16/03/69	2.86	16,000.00	16,453,026.91	0.22
CPALL263B	16/03/71	3.42	116,300.00	121,359,455.35	1.64
CPALL313A	16/03/74	3.95	93,000.00	95,847,926.78	1.29
CPALL316A	16/06/74	3.60	230,000.00	235,501,927.77	3.18
				746,569,821.97	10.08
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร					
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)					
ADVANC285A	07/05/71	2.14	23,100.00	23,723,658.17	0.32
บริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด					
AWN235A	11/05/66	2.51	50,000.00	51,526,989.67	0.70

adm

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



กองทุนเปิดเค หันกู้  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (หน้า 3)  
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564

	วันครบ อายุ	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	จำนวนหน่วย เงินต้น (หน่วยบาท)	มูลค่าสุทธิรวม (บาท)	ร้อยละ ของมูลค่า เงินลงทุน
<b>บริษัท ดีแทค โดเมน จำกัด</b>					
DTN237A	22/07/66	3.01	40,000.00	41,611,858.16	0.50
DTN247A	05/07/67	2.84	26,800.00	28,098,664.75	0.36
<b>บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)</b>					
THCOM210B	02/10/64	4.68	15,000.00	15,042,686.76	0.20
<b>บริษัท TRUE คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)</b>					
TRUE232A	17/02/66	3.43	138,000.00	138,811,405.25	1.87
TRUE232B	17/02/66	2.95	100,000.00	100,138,194.68	1.35
				398,953,457.44	5.38
<b>พลังงานและสาธารณูปโภค</b>					
<b>บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)</b>					
BGRIM247A	06/07/67	1.41	19,000.00	19,032,035.45	0.26
BGRIM267A	06/07/69	1.95	40,600.00	40,723,462.59	0.55
<b>บริษัท ชีง พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)</b>					
CKP265A	28/05/69	2.45	120,000.00	121,516,561.40	1.64
<b>บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)</b>					
IRPC245A	20/05/67	1.77	20,000.00	20,108,993.42	0.27
IRPC265A	20/05/71	2.91	70,000.00	71,607,717.21	0.97
<b>บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)</b>					
SPCG210A	16/12/64	3.62	16,000.00	16,155,120.05	0.22
<b>บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)</b>					
WHAUP220A	21/12/65	2.28	162,300.00	164,450,152.51	2.22
WHAUP267A	20/07/69	2.75	30,700.00	30,731,477.37	0.41
				484,327,540.00	6.54
<b>เงินทุนและหลักทรัพย์</b>					
<b>บริษัท อีออน รีเทล จำกัด (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)</b>					
AEON220A	15/12/65	2.93	41,900.00	42,968,516.88	0.58
<b>บริษัท เอเชียรимвิจิตส์ จำกัด (มหาชน)</b>					
ASK227A	26/07/65	3.15	76,000.00	76,571,157.39	1.03
ASK228A	08/08/65	3.15	93,800.00	94,446,930.19	1.27

๑๗

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



กองทุนเปิดเค หันกู้  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (หน้า 4)  
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564

	วันครบ อายุ	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	จำนวนหน่วย เงินต้น (หน่วยบาท)	มูลค่าสุทธิรวม (บาท)	ร้อยละ ของมูลค่า เงินลงทุน
บริษัท ธนุชา แคปปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด (มหาชน)					
AYCAL232A	00/02/66	1.69	40,500.00	40,941,295.04	0.55
บริษัท พีซี นาย จำกัด (มหาชน)					
EB241A	24/01/67	1.79	22,300.00	22,738,058.05	0.31
บริษัท กรุงเทพ คาร์เรนซ์ แชนจ์ ลีส จำกัด (มหาชน)					
KCAR237A	25/07/66	2.06	55,600.00	56,676,706.93	0.77
บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)					
KTC220A	19/10/65	2.46	20,800.00	21,227,981.92	0.29
บริษัท แอล เอส ไฟแนนซ์เชอริ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)					
LHFG218A	15/06/64	2.40	83,600.00	83,621,562.01	1.13
LHFG228A	15/06/65	2.54	95,000.00	96,067,725.50	1.28
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)					
MTC218B	19/06/64	2.96	40,000.00	40,013,179.00	0.54
MTC220B	13/06/65	2.30	86,300.00	85,957,904.67	1.16
MTC237B	14/07/66	3.70	40,000.00	40,624,179.88	0.55
บริษัท เงินสดดี จำกัด (มหาชน)					
TIDLOR221A	24/01/65	2.80	96,300.00	97,054,201.73	1.31
บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอรัปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)					
SAWAD231A	29/01/66	3.40	70,000.00	70,523,196.21	0.95
บริษัท โตโยต้า ลีสจิง (ประเทศไทย) จำกัด					
TLT240A	31/10/67	2.61	30,000.00	31,536,925.23	0.43
				<u>900,169,520.63</u>	<u>12.15</u>
อาหารและเครื่องดื่ม					
บริษัท ทาวเวอร์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)					
CBG237A	16/07/66	1.27	10,300.00	10,297,552.71	0.14
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)					
CPF244A	12/04/67	3.11	120,000.00	125,361,913.66	1.69
บริษัท โกลเด้น ธินเคอร์รี่แอนด์ จำกัด (มหาชน)					
MINT223B	26/03/65	3.10	8,300.00	8,315,263.42	0.11

ahn

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้





กองทุนเปิดเค หันกู้  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (หน้า 5)  
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564

	วันครบ อายุ	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	จำนวนหน่วย เงินต้น (หน่วยบาท)	มูลค่าสุทธิรวม (บาท)	ร้อยละ ของมูลค่า เงินลงทุน
<b>บริษัท ไทยเบฟเวอเรจ จำกัด (มหาชน)</b>					
TBEV233A	22/03/66	2.76	114,700.00	117,872,080.74	1.59
TBEV243A	01/03/67	3.50	61,000.00	64,515,891.14	0.87
TBEV256A	11/06/68	2.07	60,000.00	61,653,336.79	1.11
TBEV268A	11/06/69	2.43	130,300.00	134,946,429.38	1.82
TBEV266A	11/06/72	2.71	110,000.00	110,555,012.16	1.49
				<u>653,718,480.00</u>	<u>8.82</u>
<b>บริการด้านสุขภาพ</b>					
<b>บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)</b>					
BDM5242A	08/02/67	3.46	50,000.00	53,135,528.32	0.72
				<u>53,135,528.32</u>	<u>0.72</u>
<b>อสังหาริมทรัพย์</b>					
<b>บริษัท เอสที (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)</b>					
AP228A	07/08/65	2.94	124,300.00	128,526,149.64	1.71
<b>บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน)</b>					
CK245B	07/05/67	1.97	200,000.00	201,517,243.77	2.72
<b>บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)</b>					
FPT225A	06/05/65	3.00	310,000.00	314,930,962.40	4.25
TICON233A	14/03/66	2.75	70,000.00	71,360,618.44	0.96
<b>บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ โกลด์มัส (ประเทศไทย) จำกัด</b>					
FPH226A	17/08/65	3.02	100,000.00	101,544,549.36	1.37
<b>บริษัท อริจัน พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)</b>					
OR233A	25/03/66	4.00	6,000.00	5,997,165.78	0.08
<b>บริษัท ควอลิตี้เฮาส์ จำกัด (มหาชน)</b>					
QH243A	03/03/67	2.50	37,400.00	38,401,651.32	0.52
<b>บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน)</b>					
ROJNA226A	13/06/65	4.15	95,500.00	96,053,001.35	1.30
ROJNA244A	10/04/67	3.90	130,000.00	130,294,210.65	1.76

adm

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



**กองทุนเปิดเค หุ้นกู้**  
**งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (หน้า 6)**  
**ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564**

	วันครบ อายุ	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	จำนวนหน่วย เงินต้น (หน่วย/บาท)	มูลค่าสุทธิรวม (บาท)	ร้อยละ ของมูลค่า เงินลงทุน
<b>บริษัท คัมภีร์ออร์เคสตรีย์ จำกัด (มหาชน)</b>					
WHA224B	24/04/65	2.95	104,200.00	105,318,217.77	1.42
WHA226B	30/06/65	2.75	48,000.00	48,538,008.63	0.65
WHA234B	22/04/66	2.30	12,400.00	12,480,662.00	0.17
WHA244B	22/04/67	2.73	25,600.00	26,051,206.25	0.35
				<u>1,279,013,938.36</u>	<u>17.26</u>
<b>ขนส่งและโลจิสติกส์</b>					
<b>บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)</b>					
BEM284A	28/04/71	2.91	6,000.00	6,126,649.69	0.08
				<u>6,126,649.69</u>	<u>0.08</u>
<b>ยานยนต์</b>					
<b>บริษัท ฮาปีโฮ โฮเทล จำกัด (มหาชน)</b>					
AH219A	20/08/64	3.75	150,000.00	150,203,805.38	2.03
				<u>150,203,805.38</u>	<u>2.03</u>
<b>บริการทางการเงิน</b>					
<b>บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)</b>					
KTC241A	19/01/67	-	120,000.00	116,722,870.10	1.58
				<u>116,722,870.10</u>	<u>1.58</u>
<b>รวมหุ้นกู้ - จัดทะเบียนในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย</b>				<u>5,118,878,573.90</u>	<u>68.09</u>
<b>รวมหุ้นกู้</b>				<u>5,118,878,573.90</u>	<u>68.09</u>
<b>รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 7,352,196,790.07 บาท)</b>				<u>7,408,920,621.03</u>	<u>100.00</u>

o.jm

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการงบการเงินนี้



กองทุนเปิดเค หันกู้  
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2564

	หมายเหตุ	บาท	
		2564	2563
รายได้	3.1		
รายได้ดอกเบี้ย		182,972,520.02	155,289,783.62
รายได้จากการจัดการอื่นๆ		50,000.00	20,000.00
รวมรายได้		183,022,520.02	155,309,783.62
ค่าใช้จ่าย	3.1		
ค่าธรรมเนียมในการจัดการ	7, 10	30,107,563.64	40,730,728.55
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	7	3,010,756.32	4,073,072.85
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	7, 10	5,645,168.11	7,637,011.62
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		108,000.00	104,000.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ	8	162,682.98	189,269.02
รวมค่าใช้จ่าย		39,034,171.05	52,734,082.04
รายได้ (ขาดทุน) สุทธิ		143,988,348.97	102,575,701.58
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	3.1	(403,209.57)	17,550,155.99
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	3.1	41,199,287.42	(12,164,172.00)
รวมกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่ได้เกิดขึ้น		40,796,077.85	5,385,983.99
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน			
ก่อนภาษีเงินได้		184,784,426.82	107,961,685.57
หัก ภาษีเงินได้	3.7	(7,978,950.67)	(4,609,791.81)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน			
หลังหักภาษีเงินได้		176,805,476.15	103,351,893.76

slm

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



กองทุนเปิดเค หันกู้  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
วันที่ 31 กรกฎาคม 2564

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิดเค หันกู้ (K Corporate Bond Fund) ("กองทุน") จัดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน 2542 มีทุนจดทะเบียนของโครงการรวมทั้งสิ้น 12,500 ล้านบาท แบ่งเป็น 1,250 ล้านหน่วยลงทุน หน่วยลงทุนละ 10 บาท บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลสิกรไทย จำกัด ("บริษัทจัดการ") เป็นผู้จัดการกองทุน ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการผลประโยชน์ของกองทุน ธนาคารกลสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน

กองทุนเปิดเค หันกู้ เป็นกองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่งประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ โดยไม่มีกำหนดอายุของโครงการและไม่มีการจ่ายเงินปันผล โดยมีนโยบายลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง และหรือเงินฝากที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. ทั้งนี้กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) อื่นนอกเหนือจากตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ที่มีลักษณะเป็นตราสารหนี้ที่ผู้ออกมีสิทธิในการบังคับไถ่ถอนคืนก่อนกำหนด (callable) หรือตราสารหนี้ที่ผู้ออกมีสิทธิเรียกให้ผู้ออกชำระหนี้คืนก่อนกำหนด (puttable) โดยมีการกำหนดผลตอบแทนไว้แน่นอนหรือเป็นอัตราที่ผันแปรตามอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงินหรืออัตราดอกเบี้ยอื่น และไม่มีกำหนดเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนที่อ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงอื่นเพิ่มเติม

2. หลักเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

2.1 เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการกองทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่กองทุนใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลมาจากงบการเงินฉบับภาษาไทยดังกล่าว

2.2 แนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่เริ่มใช้ในปีปัจจุบัน

เมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มเครื่องมือทางการเงินมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 มีผลทำให้มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุนถูกยกเลิกไป สมาคมบริษัทจัดการลงทุนจึงได้จัดทำแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งได้รับการเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("แนวปฏิบัติทางบัญชี") ขึ้นมาเพื่อให้กองทุนถือปฏิบัติตามแนวปฏิบัติทางบัญชีนี้ โดยไม่อ้างอิงถึงมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับอื่น

slm



กองทุนเปิดเค หุ้นกู้  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)  
วันที่ 31 กรกฎาคม 2564

ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีในเรื่องที่แนบปฏิบัตินโยบายบัญชีกำหนดไว้ ส่วนเรื่องที่แนบปฏิบัตินโยบายบัญชีไม่ได้กำหนดไว้ให้กองทุนต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในรอบระยะเวลาบัญชีของงบการเงิน

แนบปฏิบัตินโยบายบัญชีฉบับนี้ได้กำหนดวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลในการจัดทำงบการเงินและยังได้กำหนดส่วนประกอบงบการเงินและรูปแบบการนำเสนองบการเงิน รวมถึงหมายเหตุประกอบงบการเงิน ทั้งนี้ แนบปฏิบัตินโยบายบัญชีมีข้อกำหนดบางประการที่แตกต่างไปจากข้อกำหนดตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเดิมที่กองทุนเคยปฏิบัติ โดยในการเปลี่ยนมาใช้แนบปฏิบัตินโยบายบัญชีเป็นครั้งแรกนั้น แนบปฏิบัตินโยบายบัญชีได้กำหนดให้กองทุนใช้วิธีเปลี่ยนที่เป็นต้นไป ไม่ต้องปรับย้อนหลัง

ทั้งนี้การถือปฏิบัติตามแนบปฏิบัตินโยบายบัญชีดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่องบการเงินนี้

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

3.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

3.1.1 รายได้จากเงินลงทุนรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง ดังนี้

ดอกเบี้ยรับบันทึกเป็นรายได้โดยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ดอกเบี้ยรับจากการจัดจำหน่ายส่วนเกินหรือส่วนลดของตราสารหนี้ตามระยะเวลาที่เหลือของตราสารหนี้ ใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้น จากการจำหน่ายเงินลงทุนบันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน โดยต้นทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนบันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.1.2 รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

3.2 การวัดมูลค่าเงินลงทุน

การรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก

ถือปฏิบัติก่อนวันที่ 1 สิงหาคม 2563

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

ถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2563

ณ วันที่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก กองทุนต้องรับรู้สินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยต้นทุนในการทำรายการซึ่งเกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มาของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินนั้น ให้รับรู้ในกำไรหรือขาดทุนทันทีเมื่อเกิดขึ้น



กองทุนเปิดเค หุ่นกู้  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)  
วันที่ 31 กรกฎาคม 2564

การวัดมูลค่าภายหลัง

เงินลงทุนในหน่วยลงทุนในต่างประเทศ หลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศแสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนในต่างประเทศถือตามราคามูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ประกาศโดยบริษัทจัดการของกองทุนนั้น

เงินลงทุนในประเทศสำหรับเงินลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศ แสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยคำนวณจากอัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ตามลำดับดังนี้

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

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

3.3 เครื่องมือทางการเงิน

การจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และการวัดมูลค่าภายหลังของสินทรัพย์ทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยการเปลี่ยนแปลงสุทธิของมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หนี้สินทางการเงินทั้งหมดจัดประเภทเป็นหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าภายหลังด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย

3.4 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนได้เสียของกองทุน ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมหรือฝ่ายบริหาร ซึ่งประกอบด้วยบุคคลที่รับผิดชอบในการจัดการกองทุนหรือมีหน้าที่กำหนดนโยบายหรือตัดสินใจเพื่อให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ ทั้งนี้รวมถึงคู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของฝ่ายบริหาร

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุน หรืออยู่ภายใต้อำนาจควบคุมของกองทุน หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน หรืออยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน

edm



กองทุนเปิดเค หันกู้  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)  
วันที่ 31 กรกฎาคม 2564

3.5 บัญชีปรับสมดุล

ในกรณีที่ขายหรือรับซื้อหน่วยลงทุนของกิจการโดยตรงกับผู้ถือหน่วยลงทุน จะทำให้ผู้ถือหน่วยเกิดความไม่เท่าเทียมกัน กองทุนต้องบันทึกบัญชีปรับสมดุลเพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีส่วนในสินทรัพย์สุทธิของกองทุนเท่าเทียมกัน ไม่ว่าผู้ถือหุ้นรายนั้นจะลงทุนหรือเลิกลงทุนในกองทุน ณ เวลาใด บัญชีปรับสมดุลถือเป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสม

3.6 สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน

กองทุนคำนวณสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นปี โดยการหารมูลค่าสินทรัพย์สุทธิด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี

3.7 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 ของรายได้ก่อนหักรายจ่ายใดๆ

3.8 การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

olm



กองทุนเปิดเค หันกู้  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)  
วันที่ 31 กรกฎาคม 2564

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปีสรุปได้ดังนี้

	บาท	
	2564	2563
ซื้อเงินลงทุน	9,117,477,275.80	13,414,676,468.80
ขายเงินลงทุน	9,539,030,228.45	12,345,535,719.07

5. เงินลงทุน

เงินลงทุน ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564 และ 2563 ประกอบด้วย

	บาท			
	2564		2563	
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
เงินฝากประจำ	400,000,000.00	400,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00
ตั๋วแลกเงินที่บริษัทเอกชนเป็นผู้ออก	731,553,037.81	733,816,657.12	520,228,028.11	518,337,992.59
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	833,596,536.97	823,406,699.42	376,639,941.09	376,619,665.90
พันธบัตรรัฐบาล	332,726,472.26	332,818,691.49	1,479,339,554.34	1,472,433,455.33
พันธบัตรรัฐบาลท้องถิ่น	-	-	500,000.00	503,762.64
หุ้นกู้	5,054,320,743.03	5,118,878,573.90	4,865,612,166.37	4,889,949,357.89
รวมเงินลงทุน	7,352,196,790.07	7,408,920,621.93	7,742,319,689.91	7,757,844,234.35

6. เงินฝากธนาคาร

กองทุนมีเงินฝากธนาคาร ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564 และ 2563 ดังนี้

	2564		2563	
	อัตราดอกเบี้ย	จำนวนเงิน	อัตราดอกเบี้ย	จำนวนเงิน
	%	บาท	%	บาท
<u>ประเภทกระแสรายวัน</u>				
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	0.00	29,566.07	0.00	29,566.07
		29,566.07		29,566.07
<u>ประเภทออมทรัพย์</u>				
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	0.275	158,478,220.19	0.275	60,844,676.54
		158,478,220.19		60,844,676.54
รวม		158,507,786.26		60,874,242.61

ฉ.ค.





กองทุนเปิดเค หุ้นกู้  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)  
วันที่ 31 กรกฎาคม 2564

7. ค่าธรรมเนียมในการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน  
ค่าธรรมเนียมในการจัดการคิดในอัตราร้อยละ 0.428 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ  
ของกองทุน  
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์คิดในอัตราร้อยละ 0.0428 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของมูลค่า  
สินทรัพย์สุทธิของกองทุน  
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุนคิดในอัตราร้อยละ 0.08025 ต่อปี (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ของมูลค่า  
สินทรัพย์สุทธิของกองทุน  
ค่าธรรมเนียมข้างต้นจะคำนวณทุกวันโดยใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนในแต่ละวันทำการเป็นฐานใน  
การคำนวณ
8. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ  
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นโดยตรงของกองทุนเปิดเค หุ้นกู้ เช่น ค่าใช้จ่าย  
ในการโฆษณาประชาสัมพันธ์ ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวน ค่าประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ค่าไปรษณียากร ค่าจัดทำ  
รายงานเสนอผู้ถือหุ้นหน่วยและอื่นๆ

9. กำไรสะสมจากการดำเนินงาน

กำไรสะสมจากการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2564 และ 2563 ประกอบด้วย

	บาท	
	2564	2563
กำไรสะสมจากการดำเนินงานต้นปี	2,174,952,015.67	2,071,600,121.91
รายได้ (ขาดทุน) สุทธิ	143,988,348.97	102,575,701.58
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(403,209.57)	17,550,155.99
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	41,199,287.42	(12,164,172.00)
ภาษีเงินได้	(7,978,950.67)	(4,609,791.81)
กำไรสะสมจากการดำเนินงานปลายปี	2,351,757,491.82	2,174,952,015.67



กองทุนเปิดเค หันกู้  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)  
วันที่ 31 กรกฎาคม 2564

10. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2564 และ 2563 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2564	2563	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน	30,107,563.64	40,730,728.55	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารกลีกรไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมขายทะเบียน	5,645,168.11	7,637,011.62	ตามที่ระบุในสัญญา
ธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	10,000,000.00	ตามที่ระบุในสัญญา
- ในฐานะผู้ค้าหลักทรัพย์			
ซื้อเงินลงทุน	2,205,760,822.23	3,186,005,242.24	ราคาตลาด
ขายเงินลงทุน	1,829,068,291.39	2,333,321,315.93	ราคาตลาด

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564 และ 2563 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2564	2563
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย		2,683,776.37
ธนาคารกลีกรไทย จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร - ประเภทกระแสรายวัน	29,566.07	29,566.07
ค่าธรรมเนียมขายทะเบียนค้างจ่าย	503,208.07	533,794.03

11. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน

11.1 การประมาณมูลค่ายุติธรรม

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

ohn



กองทุนเปิดเค หุ้นกู้  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)  
วันที่ 31 กรกฎาคม 2564

ตารางต่อไปนี้จะแสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

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

บาท				
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564				
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
ตราสารหนี้	-	7,408,920,621.93	-	7,408,920,621.93

บาท				
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563				
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
ตราสารหนี้	-	7,757,844,234.35	-	7,757,844,234.35

11.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้จะสรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

sh



กองทุนเปิดเค หุ่นกู้  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)  
วันที่ 31 กรกฎาคม 2564

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564			
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับ ขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน</u>				
เงินลงทุน	-	7,408,920,621.93	-	7,408,920,621.93
เงินฝากธนาคาร	158,478,220.19	-	29,566.07	158,507,786.26
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	-	-	24,247,616.33	24,247,616.33
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	33,068,021.02	33,068,021.02
สินทรัพย์อื่น	-	-	177,176.27	177,176.27
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	-	-	10,122,894.70	10,122,894.70
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	636,085.75	636,085.75
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	3,563,362.07	3,563,362.07
หนี้สินอื่น	-	-	82,171.09	82,171.09

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563			
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับ ขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน</u>				
เงินลงทุน	-	7,757,844,234.35	-	7,757,844,234.35
เงินฝากธนาคาร	60,844,676.54	-	29,566.07	60,874,242.61
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	37,416,224.41	37,416,224.41
สินทรัพย์อื่น	-	-	177,176.27	177,176.27
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	40,127,776.86	40,127,776.86
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	3,769,385.58	3,769,385.58
หนี้สินอื่น	-	-	56,590.66	56,590.66

11.3 ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเรียกชำระหนี้

ahn



กองทุนเปิดเค หันกู้  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)  
วันที่ 31 กรกฎาคม 2564

11.4 ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาพการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

11.5 การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

12. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยบริษัทจัดการกองทุนรวมเมื่อวันที่ 30 กันยายน 2564

อล



รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพันของ  
กองทุนเปิดเค หุ้นกู้  
ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2564

รายละเอียดการลงทุน

	มูลค่าตาม ราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	7,600,259,084.69	99.87
พันธบัตรรัฐบาล/พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย		
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	823,406,699.42	10.82
อายุคงเหลือ 1-3 ปี	70,463,461.54	0.93
อายุคงเหลือมากกว่า 3 ปี	262,827,329.27	3.45
หุ้นกู้		
อันดับความน่าเชื่อถือ AAA	31,736,429.34	0.42
อันดับความน่าเชื่อถือ AA+(tha)	75,631,596.49	0.99
อันดับความน่าเชื่อถือ AA+	41,221,825.77	0.54
อันดับความน่าเชื่อถือ AA(thu)	351,029,678.34	4.61
อันดับความน่าเชื่อถือ AA	308,045,617.89	4.05
อันดับความน่าเชื่อถือ AA-	241,006,400.61	3.17
อันดับความน่าเชื่อถือ A+	878,138,553.61	11.54
อันดับความน่าเชื่อถือ A	265,810,173.30	3.49
อันดับความน่าเชื่อถือ A-(tha)	165,699,927.41	2.18
อันดับความน่าเชื่อถือ A-	1,408,621,115.75	18.51
อันดับความน่าเชื่อถือ BBB+	1,377,118,171.08	18.09
อันดับความน่าเชื่อถือ BBB	6,017,845.23	0.08
ตั๋วแลกเงิน/ตั๋วสัญญาใช้เงิน	733,816,657.12	9.64
เงินฝาก	158,546,999.79	2.08
เงินฝากประจำ และเงินฝากออมทรัพย์แบบมีระยะเวลา	401,120,602.73	5.27
สินทรัพย์หรือหนี้สินอื่น	10,257,623.51	0.13
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	7,610,516,708.20	บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (PTR) : 101.49%

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	1,156,697,490.23	15.20
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	2,108,280,018.41	27.70
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับ ที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)	4,335,281,576.05	56.96
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับ ต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือ ตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	0.00	0.00
(จ) ตราสารที่มีคุณสมบัติไม่ครบตามประกาศคณะกรรมการ กำกับตลาดทุน ที่ ทน.87/2558	0.00	0.00

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งนี้ เงินฝาก  
หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว

ประเภท	ผู้ออก	วันครบกำหนด	อันดับ ความน่าเชื่อถือ ของตราสาร	อันดับ ความน่าเชื่อถือ ของผู้ออก/ค้ำประกัน	มูลค่า หน้าตัว	มูลค่าตาม ราคาตลาด
1	เงินฝากธนาคาร	บมจ.ธนาคารกรุงเทพ	N/A	AA+(tha),F1+(tha)		158,517,433.72
2	เงินฝากธนาคาร	บมจ.ธนาคารกสิกรไทย	N/A	AA+(tha),F1+(tha)		29,566.07
3	เงินฝากประจำ	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	17 ม.ค. 2565	N/A	AAA(tha),F1+(tha)	200,553,315.06
4	เงินฝากประจำ	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	8 ก.พ. 2565	N/A	AAA(tha),F1+(tha)	200,567,287.67
5	ตั๋วแลกเงิน	บมจ. ราชธานีลีลิสซิ่ง	12 พ.ค. 2565	N/A	A-	500,000,000.00
6	ตั๋วแลกเงิน	บริษัท ทรู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	19 ม.ค. 2566	N/A	BBB+	250,000,000.00
7	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	5 ส.ค. 2564	N/A	N/A	90,000,000.00
8	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	9 ก.ย. 2564	N/A	N/A	100,000,000.00
9	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	16 ก.ย. 2564	N/A	N/A	105,000,000.00
10	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	23 ก.ย. 2564	N/A	N/A	100,000,000.00
11	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	14 ต.ค. 2564	N/A	N/A	100,000,000.00
12	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	7 ก.ค. 2565	N/A	N/A	330,000,000.00
13	พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 มิ.ย. 2567	N/A	N/A	70,000,000.00
14	พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 มิ.ย. 2568	N/A	N/A	160,000,000.00



**รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งนี้ เงินฝาก  
หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว (ต่อ)**

ประเภท	ผู้ออก	วันครบกำหนด	อันดับ	อันดับ	มูลค่า หน้าตัว	มูลค่าตาม ราคาตลาด
			ความน่าเชื่อถือ ของตราสาร	ความน่าเชื่อถือ ของผู้ออก/ค้ำประกัน		
15 พันบัตร	กระทรวงการคลัง	17 ธ.ค. 2572	N/A	N/A	30,000,000.00	30,629,762.38
16 พันบัตร	กระทรวงการคลัง	17 มิ.ย. 2581	N/A	N/A	60,000,000.00	70,205,317.82
17 หุ้นกู้	บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	7 พ.ค. 2571	AA+(tha)	AA	23,100,000.00	23,822,661.61
18 หุ้นกู้	บมจ. อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์)	15 ธ.ค. 2565	A-(tha)	A-(tha), F2(thai)	41,900,000.00	43,126,600.41
19 หุ้นกู้	บมจ. อาบีโก โฮเทล	26 ก.ย. 2564	N/A	BBB+	150,000,000.00	152,099,353.33
20 หุ้นกู้	บมจ. เอฟ (ไทยแลนด์)	7 ส.ค. 2565	A-	A-	124,300,000.00	128,278,259.82
21 หุ้นกู้	บมจ. เอเซียเสริมกิจลีสซิ่ง	26 ก.ค. 2565	N/A	BBB+	76,000,000.00	76,610,510.81
22 หุ้นกู้	บมจ. เอเซียเสริมกิจลีสซิ่ง	8 ส.ค. 2565	N/A	BBB+	93,800,000.00	95,135,011.01
23 หุ้นกู้	บริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ตเวิร์ค จำกัด	11 พ.ค. 2566	AA+(tha)	AA+(tha), F1+(tha)	50,000,000.00	51,808,934.88
24 หุ้นกู้	บมจ. อยูยูแคปปิตอลอิตาลีส์	6 ก.พ. 2566	AA+	AA+	40,500,000.00	41,221,825.77
25 หุ้นกู้	บมจ. กรุงเทพมหานคร	8 ก.พ. 2567	AA	AA	50,000,000.00	53,960,240.65
26 หุ้นกู้	บมจ. ทางด่วนและรถไฟฟ้า กรุงเทพ	28 เม.ย. 2571	A-	A-	6,000,000.00	6,165,276.95
27 หุ้นกู้	บมจ. บี.กริม เพาเวอร์	6 ก.ค. 2567	A-	A	19,000,000.00	19,048,256.25
28 หุ้นกู้	บมจ. บี.กริม เพาเวอร์	6 ก.ค. 2567	A-	A	40,600,000.00	40,771,398.40
29 หุ้นกู้	บมจ. เบอร์ลี่ ยุคเกอร์	7 ก.ย. 2566	A+	A+	54,000,000.00	56,946,992.23
30 หุ้นกู้	บมจ. เบอร์ลี่ ยุคเกอร์	24 มี.ค. 2571	A+	A+	73,000,000.00	72,759,276.54
31 หุ้นกู้	บมจ. คาราบาวกรุ๊ป	16 ก.ค. 2566	A	A	10,300,000.00	10,302,426.73
32 หุ้นกู้	บมจ. ข. การช่าง	7 พ.ค. 2567	A-	A	200,000,000.00	202,306,323.22
33 หุ้นกู้	บมจ. ซีเค เพาเวอร์	28 พ.ค. 2569	A-	A	120,000,000.00	121,963,608.79
34 หุ้นกู้	บมจ. ซีพี ออลล์	16 มิ.ย. 2568	A+	A+	147,500,000.00	149,183,572.97
35 หุ้นกู้	บมจ. ซีพี ออลล์	16 มี.ค. 2569	A+	A+	16,000,000.00	16,600,885.76
36 หุ้นกู้	บมจ. ซีพี ออลล์	16 มี.ค. 2571	A+	A+	118,300,000.00	122,659,672.83
37 หุ้นกู้	บมจ. ซีพี ออลล์	16 มี.ค. 2574	A+	A+	93,000,000.00	97,028,478.97
38 หุ้นกู้	บมจ. ซีพี ออลล์	16 มิ.ย. 2574	A+	A+	230,000,000.00	236,462,823.66
39 หุ้นกู้	บมจ. เจริญโภคภัณฑ์อาหาร	12 เม.ย. 2567	A+	A+	120,000,000.00	126,496,850.65
40 หุ้นกู้	บริษัท ดีแทค ไตรเน็ต จำกัด	22 ก.ค. 2566	AA	AA	40,000,000.00	41,644,844.46
41 หุ้นกู้	บริษัท ดีแทค ไตรเน็ต จำกัด	5 ก.ค. 2567	AA	AA	26,800,000.00	28,154,966.78
42 หุ้นกู้	บมจ. อีซี บาย	24 ม.ค. 2567	AA(thai)	AA+(tha)	22,300,000.00	22,745,494.64



รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งนี้ เงินฝาก  
หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว (ต่อ)

ประเภท	ผู้ออก	วันครบกำหนด	อันดับ	อันดับ	มูลค่า หน้าตัว	มูลค่าตาม ราคาตลาด
			ความน่าเชื่อถือ ของตราสาร	ความน่าเชื่อถือ ของผู้ออก/ค้ำประกัน		
43 หันกู้	บมจ.อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป (ค้ำประกันโดย บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ ลิมิเตด)	31 ม.ค. 2566	A-(tha)	A-(tha)	30,300,000.00	30,450,146.37
44 หันกู้	บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ โฮลดิ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด	17 ส.ค. 2565	AA-	AA-/AA-	100,000,000.00	102,909,754.84
45 หันกู้	บมจ.เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย)	9 พ.ค. 2565	N/A	A-	310,000,000.00	317,071,236.37
46 หันกู้	บมจ.โออาร์พีซี	20 พ.ค. 2567	A-(tha)	A-(tha),F2(thai)	20,000,000.00	20,169,173.42
47 หันกู้	บมจ.โออาร์พีซี	20 พ.ค. 2571	A-(tha)	A-(tha),F2(thai)	70,000,000.00	71,954,007.21
48 หันกู้	บมจ.กรุงไทยคาร์เร้นท์ แอนด์ ลีส	25 ก.ค. 2566	N/A	A-	55,800,000.00	56,908,382.98
49 หันกู้	บมจ.ธนาคาร เกียรตินาคินภัทร	23 ก.ค. 2566	N/A	A	150,000,000.00	149,991,065.80
50 หันกู้	บมจ.น้ำตาลขอนแก่น	19 ส.ค. 2565	N/A	BBB+	151,800,000.00	151,456,960.51
51 หันกู้	บมจ.บัตรกรุงไทย	19 ต.ค. 2565	AA-	AA-	20,800,000.00	21,373,775.67
52 หันกู้	บมจ.บัตรกรุงไทย	19 ม.ค. 2567	AA-	AA-	120,000,000.00	116,722,870.10
53 หันกู้	บมจ.แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป	15 ส.ค. 2564	N/A	BBB+	83,600,000.00	84,539,558.72
54 หันกู้	บมจ.แอล เอช ไฟแนนเชียล กรุ๊ป	15 ส.ค. 2565	N/A	BBB+	95,000,000.00	96,171,755.64
55 หันกู้	บมจ.ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล	29 มี.ค. 2565	A	A	8,300,000.00	8,403,379.86
56 หันกู้	บมจ.เมืองไทย แคปปิตอล	19 ส.ค. 2564	N/A	BBB+	40,000,000.00	40,541,924.21
57 หันกู้	บมจ.เมืองไทย แคปปิตอล	13 มิ.ย. 2565	N/A	BBB+	86,300,000.00	86,609,658.82
58 หันกู้	บมจ.เมืองไทย แคปปิตอล	14 ก.ค. 2566	N/A	BBB+	40,000,000.00	40,697,166.18
59 หันกู้	บมจ.ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้	25 มี.ค. 2566	N/A	BBB	6,000,000.00	6,017,845.23
60 หันกู้	บมจ.ควอลิตี้เฮาส์	3 มี.ค. 2567	A-	A-	37,400,000.00	38,730,738.31
61 หันกู้	บมจ.สวนอุตสาหกรรมโรจนะ	13 มิ.ย. 2565	N/A	BBB+	95,500,000.00	96,585,054.09
62 หันกู้	บมจ.สวนอุตสาหกรรมโรจนะ	10 เม.ย. 2567	N/A	BBB+	130,000,000.00	130,553,961.33
63 หันกู้	บมจ.ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น	29 ม.ค. 2566	N/A	BBB+	70,000,000.00	70,539,823.60
64 หันกู้	บมจ.เอสพีซีซี	16 ธ.ค. 2564	A-	A-	16,000,000.00	16,228,115.12
65 หันกู้	บมจ.ไทยเบฟเวอเรจ	22 มี.ค. 2566	AA	AA	35,000,000.00	36,264,886.70
66 หันกู้	บมจ.ไทยเบฟเวอเรจ	22 มี.ค. 2566	AA	AA	79,700,000.00	82,697,870.35
67 หันกู้	บมจ.ไทยเบฟเวอเรจ	1 มี.ค. 2567	AA	AA	40,000,000.00	42,804,324.31
68 หันกู้	บมจ.ไทยเบฟเวอเรจ	1 มี.ค. 2567	AA	AA	21,000,000.00	22,518,484.64
69 หันกู้	บมจ.ไทยเบฟเวอเรจ	11 มิ.ย. 2568	AA(thai)	AA	80,000,000.00	82,050,015.14



**รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งนี้ เงินฝาก  
หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว (ต่อ)**

ประเภท	ผู้ออก	วันครบกำหนด	อันดับ ความน่าเชื่อถือ ของตราสาร	อันดับ ความน่าเชื่อถือ ของผู้ออก/ค้ำประกัน	มูลค่า หน้าตัว	มูลค่าตาม ราคาตลาด
70 หุ้นกู้	บมจ.ไทยเบฟเวอเรจ	11 มิ.ย. 2569	AA(thai)	AA	130,300,000.00	135,324,480.53
71 หุ้นกู้	บมจ.ไทยเบฟเวอเรจ	11 มิ.ย. 2572	AA(thai)	AA	110,000,000.00	110,909,688.03
72 หุ้นกู้	บมจ. ไทยคม	2 ต.ค. 2564	BBB+	BBB+	15,000,000.00	15,240,496.90
73 หุ้นกู้	บมจ.เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย)	14 มี.ค. 2566	A-	A-	70,000,000.00	71,988,221.18
74 หุ้นกู้	บมจ.เงินติดล้อ	24 ม.ค. 2565	A	A	96,300,000.00	97,113,300.91
75 หุ้นกู้	บจก.โตโยต้า ลิสซิ่ง (ประเทศไทย) (ค้ำประกันโดย บริษัท โตโยต้า มอเตอร์ ไฟแนนซ์ (เนเธอร์แลนด์) บี.วี.)	31 ต.ค. 2567	AAA	N/A/A1(thai)	30,000,000.00	31,736,429.34
76 หุ้นกู้	บมจ.ทรู คอร์ปอเรชั่น	17 ก.พ. 2566	BBB+	BBB+	138,000,000.00	139,649,152.21
77 หุ้นกู้	บมจ.ทรู คอร์ปอเรชั่น	17 ก.พ. 2566	BBB+	BBB+	100,000,000.00	100,687,783.72
78 หุ้นกู้	บมจ.ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น	24 เม.ย. 2565	A-	A-	20,000,000.00	20,225,620.91
79 หุ้นกู้	บมจ.ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น	24 เม.ย. 2565	A-	A-	84,200,000.00	85,158,030.28
80 หุ้นกู้	บมจ.ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น	30 มิ.ย. 2565	A-	A-	48,000,000.00	48,630,227.81
81 หุ้นกู้	บมจ.ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น	22 เม.ย. 2566	A-	A-	12,400,000.00	12,487,303.65
82 หุ้นกู้	บมจ.ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น	22 เม.ย. 2567	A-	A-	25,600,000.00	26,067,481.54
83 หุ้นกู้	บมจ.ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์	21 ธ.ค. 2565	A-	A-	162,300,000.00	165,837,564.06
84 หุ้นกู้	บมจ.ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์	20 ก.ค. 2569	A-	A-	30,700,000.00	30,755,070.11

**สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่บริหารจัดการตั้งไว้ในแผนการลงทุนสำหรับกลุ่ม  
ตราสาร ตาม (ง) เท่ากับ 0.00%**

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

**อันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นสำหรับประเทศไทย**

**F1(th)**

แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆ ในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศซึ่งกำหนดโดยฟิทช์ โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้ จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มียกระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด

**F2(th)**

แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า

**F3(th)**

แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดการจัดอันดับที่สูงกว่า



## คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด

### อันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวสำหรับประเทศไทย

#### AAA (tha)

‘AAA’ แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทย ซึ่งกำหนดโดยฟิทช์โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล

#### AA (tha)

‘AA’ แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย โดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย

#### A (tha)

‘A’ แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้โดยตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

#### BBB (tha)

‘BBB’ แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

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

**คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ  
บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด**

ทริสเรตติ้งใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาวจำนวน 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

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดเค หันกู่  
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่ 1 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2564

1. บมจ.ธนาคารกสิกรไทย

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

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งนี้ หรือสิทธิเรียกร้องเป็นศูนย์ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้  
หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัด

ไม่มี

ข้อมูลการชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น

ไม่มี

รายชื่อผู้จัดการกองทุน (หลักและสำรอง) ของกองทุนเปิดเค หันกู้

**ผู้จัดการกองทุนหลัก**

ธีรุต อัศมงคลกุล

**ผู้จัดการกองทุนสำรอง**

ชัชชัย สฤษดิ์อิริรักษ์

ธิดาศิริ ศรีสมิต

นาวิน อินทรสมบัติ

ชัยพร ดิเรกโกศา

อัมไพวรรณ เมลืองนนท์

ฐานันดร ไชลิตกุล

ทรงพร สืบสายไทย

สารัช อรุณากูร

มนต์ชัย อนันตกุล

เสาวลักษณ์ พัฒนดิลก

พิชิต ธนภูวนนท์

ปณตพล ตันทวีเชียร

ศิริรัตน์ ธรรมศิริ

**ข้อมูลการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในนามกองทุนรวมของรอบปีปฏิทินล่าสุด**

สามารถตรวจสอบข้อมูลได้จาก Website : [www.kasikornasset.com](http://www.kasikornasset.com)

**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 ระบบงานและเทคโนโลยี ในการจัดการลงทุนที่ทันสมัย และยึดมั่นในจรรยาบรรณอย่างเคร่งครัด เพื่อรักษาความเป็นบริษัทจัดการลงทุนที่มีคุณภาพตลอดไป

### สถานที่ตั้งสำนักงาน

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

### ทุนจดทะเบียน

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

### ผู้ถือหุ้น

บลจ.ธนาคารกลีกรไทย ถือหุ้นร้อยละ 99.99

### กรรมการบริษัท

1. นายพัชร สมะลาภา	ประธานกรรมการ
2. นายวศิน วณิชยวรนันต์	ประธานกรรมการบริหาร
3. นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
4. นายประสพสุข ดำรงชิตานนท์	กรรมการ
5. นางรัตนพรพรรณ ศรีเมณีกุลโรจน์	กรรมการ
6. นางนิตานาถ อุ้วฒิมพงษ์	กรรมการ

### ผู้บริหารระดับสูง

1. นายวศิน วณิชยวรนันต์	ประธานกรรมการบริหาร
2. นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
3. นายเกษตร ชัยวันเพ็ญ	รองกรรมการผู้จัดการ
4. นางสาวยุพาวดี ตูจันดา	รองกรรมการผู้จัดการ
5. นายนาวิน อินทรสมบัติ	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนต่างประเทศ
6. นายชัยชัย สฤทธือภีรักษ์	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนตราสารหนี้
7. นางสาวธิดาศิริ ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนตราสารทุน
8. นายวิทวัส อัจฉริยวนิช	รองกรรมการผู้จัดการ
9. นางสาวเอื้อพันธ์ เพ็ชรารากัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
10. นางหทัยพัชร ชูโต	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
11. นางสาวชนาธิพย์ รุ่งคุณานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
12. นางอรอร วงศ์พินิจวโรดม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
13. นายยุทธนา สินเสีกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
14. นายวจนะ วงศ์ศุภสวัสดิ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

ข้อมูล ณ วันที่ 1 กรกฎาคม 2564





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