

รายงานประจำปี

รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

ระดับความเสี่ยงของกองทุน

ต่ำ	1	2	3	4	5	6	7	8	8+	สูง
-----	---	---	---	---	---	---	---	---	----	-----

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) นำส่งรายงานประจำปี ระหว่างวันที่ 1 กรกฎาคม 2565 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ของกองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์ เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ได้ให้ความเชื่อถือและไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินทุนของท่านเสมอมา

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)



ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ
กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์

กองทุน	วันจดทะเบียน/ วันเปลี่ยนแปลง นโยบายการลงทุน	ราคา ต่อหน่วย (บาท)	ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 30 มิถุนายน 2566)							
			% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
			YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี	ตั้งแต่วันจด ทะเบียน กองทุน
KT-DHINCOME-A	31 กรกฎาคม 2561	9.7670	3.44%	2.12%	3.44%	2.15%	0.58%	N/A	N/A	-0.48%
Benchmark	-	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	-	-	7.86%	5.85%	7.86%	10.67%	9.76%	N/A	N/A	10.21%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	-	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Benchmark = ไม่มีดัชนีชี้วัด เนื่องจากกองทุน BGF Dynamic High Income Fund (กองทุนหลัก) ไม่มีดัชนีชี้วัด

ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมด้วยวิธีการตามปีปฏิทิน
เปรียบเทียบกับตัวชี้วัด และค่าความเสี่ยงของกองทุนรวม (SD)

ปี	% ต่อปี									
	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565
KT-DHINCOME-A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-9.21%	16.99%	1.49%	9.66%	-20.13%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	8.29%	4.59%	14.17%	6.24%	13.64%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

*ผลการดำเนินงานปี 2561 เป็น % ตามช่วงเวลา

Benchmark = ไม่มีดัชนีชี้วัด เนื่องจากกองทุน BGF Dynamic High Income Fund (กองทุนหลัก) ไม่มีดัชนีชี้วัด

ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน



แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
 ของรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2565 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566
 กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	169.92	0.80
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	6.34	0.03
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	45.31	0.21
ค่าสอบบัญชี	51.00	0.24
ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	12.80	0.07
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ**	43.98	0.21
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด***	329.35	1.56

*เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่แต่ละรายการมีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

***ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

****ไม่รวมค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับเงินได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) แห่งประมวลรัษฎากร

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดลำดับแรก

กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์

ระหว่างวันที่ 1 กรกฎาคม 2565 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566

กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์ เป็นกองทุนที่ลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศ

ดังนั้น จึงไม่มีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน (Portfolio Turnover Ratio : PTR)

กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์

ระหว่างวันที่ 1 กรกฎาคม 2565 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566

PTR = N/A

รายงานสถานะการลงทุนการกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์

มูลค่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	646,662.23	3.04
เงินฝากธนาคาร		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AAA	646,662.23	3.04
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ	21,821,089.65	102.63
หน่วยลงทุนของกองทุน BGF Dynamic High Income Fund	21,821,089.65	102.63
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า(กำไร/ขาดทุนจากสัญญา)	-909,637.02	-4.28
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging)		
สัญญาสวอป/ สัญญาฟอร์เวิร์ด มี 2 คู่สัญญา		
- ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+	-769,776.68	-3.62
- ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : A	-139,860.34	-0.66
อื่นๆ	-296,285.22	-1.39
ประเภทรายการค้ำรับอื่นๆ	4,570.80	0.02
ประเภทรายการค้ำจ่ายหรือหนี้สินอื่นๆ	-300,856.02	-1.42
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	21,261,829.64	100.00

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์

มูลค่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทย/ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	0.00	0.00
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/อวัล/สลักหลัง/ค้ำประกัน	646,662.23	3.04
(ค) ตราสารหรือผู้ออกที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/อวัล/สลักหลัง/ค้ำประกัน	0.00	0.00
(ง) ตราสารหรือผู้ออกที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/อวัล/สลักหลัง/ค้ำประกัน	0.00	0.00
สัดส่วนสูงสุด (upper limit) ที่บริษัทจัดการ คาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง)	15.00%	NAV



รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port

กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์

มูลค่า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

ประเภท	ผู้ออก	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าตาม ราคาตลาด
หน่วยลงทุนของกองทุน BGF Dynamic High Income Fund	Blackrock International Management		21,821,089.65
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	AAA	646,662.23

ผลการดำเนินงานของกองทุน BGF Dynamic High Income Fund

ผลตอบแทนย้อนหลังตั้งแต่จัดตั้งกองทุน

Time Period: 2/7/2018 to 6/30/2023

Source Data: Total Return



—BGF Dynamic High Income D2

13.8%

ผลตอบแทนย้อนหลังรายปี

Source Data: Total Return

	YTD	2022	2021	2020	2019	2018
BGF Dynamic High Income D2	6.45	-17.90	10.90	4.54	20.49	—

ผลตอบแทนย้อนหลัง (*ผลตอบแทนย้อนหลัง 3 ปี และ 5 ปี เป็นผลตอบแทนแบบ Annualized)

Source Data: Total Return

	YTD	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years*	5 Years*
BGF Dynamic High Income D2	6.45	3.17	6.45	7.87	3.45	2.72

Source: Morningstar Direct

หมายเหตุ ข้อมูลจาก Morningstar Direct ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุน BGF Dynamic High Income Fund

TOP HOLDINGS (%)		REGIONAL EXPOSURE (%)	
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF (DI)	3.24		
ISHARES \$ HIGH YIELD CRP BND ETF \$	3.18	North America	68.72
ISH EUR HY CRP BND ETF EUR DIST	2.50	Europe	16.90
ISH ED MSCI USA VAL FCTR ETF	0.62	Emerging Markets	9.05
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	0.59	Cash and/or Derivatives	3.42
AAPL CITIGROUP INC 8.967/27/2023	0.49	Asia Pac ex Japan	1.30
MICROSOFT CORP	0.48	Japan	0.45
MCD ROYAL BANK OF CANADA 6.997/24/2023	0.37	World	0.00
UNH CITIGROUP INC 11.517/13/2023	0.37	Other	0.00
GOOGL SOCIETE GENERALE SA 14.347/24/2023	0.38		
Total	12.16		

หมายเหตุ : ข้อมูลจาก factsheet กองทุนรวมหลัก ฉบับวันที่ 30 มิถุนายน 2566

- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ (Rebate fee) 0.00% ของ NAV

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Tris Rating

ทริสเรตติ้งใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตองค์กรและตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาวที่มีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป จำนวน 8 อันดับ โดยเริ่มจาก AAA ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด จนถึง D ซึ่งเป็นอันดับต่ำสุดซึ่งแต่ละสัญลักษณ์มีความหมายดังนี้

- AAA** อันดับเครดิตองค์กรหรือตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
- AA** องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงต่ำมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA
- A** องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BBB** องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BB** องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในระดับสูง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงที่รุนแรง (Adverse changes) ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
- B** องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำและอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
- C** องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ อย่างมากจึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้
- D** องค์กรหรือตราสารหนี้อยู่ในสถานะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

สำหรับการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้น ทริสเรตติ้งจะเน้นการวิเคราะห์โอกาสที่จะเกิดการผิดนัดชำระหนี้ (Default Probability) เป็นสำคัญโดยมิได้คำนึงถึงระดับของการชดเชยความเสียหายที่จะเกิดขึ้นจากการผิดนัดชำระหนี้ (Recovery After Default) แต่อย่างใด โดยตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปี สัญลักษณ์และนิยามอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นจำแนกเป็น 5 ระดับ ดังนี้

- T1** ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารที่รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าว ซึ่งมีเครื่องหมาย “+” ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น
- T2** ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
- T3** ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้
- T4** ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ
- D** เป็นระดับที่อยู่ในสถานะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด

อันดับเครดิตทุกประเภทที่จัดโดยทริสเรตติ้งเป็นอันดับเครดิตตราสารหนี้ในสกุลเงินบาท ซึ่งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้โดยไม่รวมความเสี่ยงจากการแปลงค่าเงินสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

นอกจากนี้ทริสเรตติ้งยังใช้เครื่องหมาย “(sf)” ต่อท้ายสัญลักษณ์อันดับเครดิตตราสารหนี้เพื่อระบุตราสารหนี้ที่มีเครื่องหมายดังกล่าวเป็นตราสารที่มีโครงสร้างซับซ้อน (Structured Finance Product) ตามเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ด้วย โดยที่ความหมายของสัญลักษณ์อันดับเครดิตยังคงเหมือนเดิมตามนิยามข้างต้น

ทริสเรตติ้งยังกำหนด “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook) เพื่อสะท้อนความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของผู้ออกตราสารหนี้ในระยะปานกลางหรือระยะยาว โดยทริสเรตติ้งจะพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงของภาวะอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในอนาคตของผู้ออกตราสารหนี้ที่อาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ ส่วนแนวโน้มอันดับเครดิตของตราสารหนี้โดยส่วนใหญ่จะเท่ากับแนวโน้มอันดับเครดิตขององค์กรผู้ออกตราสารหนี้ฯ หรือองค์กรซึ่งรับภาระผูกพันในการชำระหนี้ของตราสารหนี้ฯ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตแบ่งออกเป็น 4 ระดับ ได้แก่

Positive หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น

Stable หมายถึง อันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง

Negative หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับลดลง

Developing หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลง หรือไม่เปลี่ยนแปลง

ทริสเรตติ้งอาจประกาศ “เครดิตพิบินจ” (CreditAlert) ซึ่งเป็นขั้นตอนหนึ่งของการทบทวนอันดับเครดิตที่ทริสเรตติ้งประกาศผลต่อสาธารณะไปแล้วในกรณีเมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญซึ่งทริสเรตติ้งพิจารณาแล้วเห็นว่าอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจหรือการเงินขององค์กรที่ทริสเรตติ้งจัดอันดับ แต่ข้อมูลดังกล่าวยังไม่ชัดเจน หรืออาจจะยังสรุปผลไม่ได้ เช่น การควบรวมกิจการ การลงทุนใหม่ การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุน หรือแผนงานต่างๆ ฯลฯ โดยจะยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงผลอันดับเครดิตเดิมแต่อย่างใด ทั้งนี้ เพื่อเตือนให้นักลงทุนระมัดระวังในการที่จะลงทุนในตราสารหนี้ขององค์กรนั้นๆ รายงานเครดิตพิบินจประกอบด้วย เหตุผล (Rationale) ที่แจ้งเหตุในการออกประกาศเตือนพร้อมระบุ “เครดิตพิบินจ” (CreditAlert Designation) ไว้พร้อมกับอันดับเครดิตปัจจุบัน โดยดการระบุ “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook)

เครดิตพิบินจ เป็นการบอกทิศทางของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตในระยะอันใกล้ ซึ่งมี 3 รูปแบบ คือ (1) Positive (บวก) (2) Negative (ลบ) และ (3) Developing (ยังไม่ชัดเจน)

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Rating

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว สำหรับประเทศไทย

AAA (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทยซึ่งกำหนดโดย Fitch โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล

AA (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยโดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย

BBB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามมีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

- BB (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้นๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้ขึ้นอยู่กับกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ
- B (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขึ้นต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทยการปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องนั้น ไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ
- CCC (tha), CC (tha), C (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขึ้นต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว
- D (tha)** อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิดนัดชำระหนี้ในปัจจุบัน

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

- F1 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มียกระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
- F2 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า
- B (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่น่าพอใจสูง เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทยความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
- D (tha)** แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

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

สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1(tha)”

สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือ (Rating Watch) : สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือจะถูกใช้เพื่อแจ้งให้นักลงทุนทราบว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือและแจ้งแนวโน้มทิศทางของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว สัญญาณดังกล่าวอาจระบุเป็น “สัญญาณบวก” ซึ่งบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้สูงขึ้น “สัญญาณลบ” จะบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้ต่ำลง หรือ “สัญญาณวิวัฒน์” ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถืออาจจะได้รับการปรับขึ้นปรับลงหรือคงที่โดยปกติ สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือนักจะถูกระบุไว้สำหรับช่วงระยะเวลาสั้นๆ

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุน

เพื่อเป็นทรัพย์สินของ

กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์

1. สภาพตลาดในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2565 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566

กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์ เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ ผ่านหน่วยลงทุนของกองทุน BGF Dynamic High Income Fund (กองทุนรวมหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ กองทุนรวมหลักมีวัตถุประสงค์กระจายพอร์ตการลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายตามนโยบายของกองทุน โดยมุ่งเน้นไปที่สินทรัพย์ที่สามารถสร้างกระแสรายได้ในระดับสูง เช่น ตราสารหนี้ หลักทรัพย์ที่สามารถเปลี่ยนมือได้ ที่ออกโดยบริษัทเอกชน และภาครัฐบาล ซึ่งอาจมีการกำหนดผลตอบแทนแบบคงที่ และลอยตัว และอาจเป็นการลงทุนในตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ Investment Grade ต่ำกว่า Investment Grade หรือไม่ได้รับการจัดอันดับ รวมถึง Covered Call Options และหุ้นบุริมสิทธิ

มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุน BGF Dynamic High Income Fund ในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2565 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ปรับตัวเพิ่มขึ้น จาก 10.55 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อหน่วย เป็น 11.38 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อหน่วย หรือคิดเป็นร้อยละ 7.87 ภาพรวมตลาดหุ้นทั่วโลก 2565 ในช่วงครึ่งปีหลัง ยังคงผันผวนต่อ และเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบขาลง ท่ามกลางภาวะเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ธนาคารกลางทั่วโลก โดยเฉพาะสหรัฐฯ ต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน FED ขึ้นดอกเบี้ยไปแล้วกว่า 3% เป็นปัจจัยหลักกดดันให้ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลง แต่ตลาดหุ้นโลกก็มีช่วงที่ปรับตัวขึ้นได้ จากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในไตรมาสสาม ที่หลายบริษัทออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด และตัวเลขเงินเฟ้อที่เริ่มปรับตัวลดลง จากราคาพลังงานที่ปรับตัวลดลง ส่งผลให้ตลาดฯ คาดหวังว่า FED จะชะลอความเร็วในการขึ้นดอกเบี้ย ส่งผลให้สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้น นอกจากนี้ ในช่วงเดือนมิถุนายน จีนยังประกาศผ่อนคลายมาตรการควบคุม Covid-19 โดยลดเวลากักตัวนักท่องเที่ยวต่างชาติเหลือ 7 วัน ก็เป็นอีกปัจจัยที่ทำให้ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการกลับมาแพร่ระบาดของ Covid-19 ในจีนอีกครั้ง หลังจากจีนผ่อนคลายมาตรการ Zero Covid และตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าที่คาด ทำให้ตลาดกลับมากังวลต่อท่าทีการขึ้นดอกเบี้ยของ FED อีกครั้ง โดยตลาดแรงงานที่แข็งแกร่ง ประกอบกับเงินเฟ้อที่แม้จะปรับตัวลดลง แต่ก็ยังห่างจากเป้าหมาย 2% ค่อนข้างมาก จะกดดันให้ FED จะยังขึ้นดอกเบี้ยและคงไว้ในระดับสูงต่อไป ซึ่งจะส่งผลให้ภาคธุรกิจ ต้องแบกรับต้นทุนที่สูงขึ้น และจะไปกดดันต่อผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในอนาคต และเพิ่มโอกาสที่เศรษฐกิจโลกจะเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยมากขึ้น รวมถึงการประกาศทำ QT ของ FED ที่จะส่งผลต่อสภาพคล่องทั่วโลก ทำให้ตลาดหุ้นโลกตอบรับในเชิงลบและปรับตัวลงต่อเนื่องในช่วงปลายปี 2565

สำหรับช่วงครึ่งปีแรกของปี 2566 ตลาดหุ้นโลกสามารถปรับตัวสูงขึ้นได้ดี ซึ่งตลาดได้คลายความกังวลต่อการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยของเศรษฐกิจโลก เป็นอย่างมาก โดยในสหรัฐฯ แม้ Yield Curve จะยังอยู่ในภาวะ Inverted แต่ตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาแสดงถึง Positive Sentiment สะท้อนจาก Economic Surprise Index ที่ออกมาเป็นบวกต่อเนื่อง รวมถึงภาคการจ้างงานที่ยังคงแข็งแกร่ง ในขณะที่เงินเฟ้อเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัวลง ทำให้ตลาดมีมุมมองว่า FED จะเข้าใกล้จุดสิ้นสุดการ Tightening Policy และมีโอกาสที่จะลดดอกเบี้ยลงในปี นอกจากนี้ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 1 ที่ออกมาดีกว่าที่คาด ประกอบกับเม็ดเงินที่ไหลเข้ามาลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี AI ก็เป็นปัจจัยบวกที่หนุนให้ตลาดหุ้นให้ผลตอบแทนดีเมื่อเทียบกับสินทรัพย์อื่นๆ ในช่วงครึ่งปีแรกเช่นกัน แม้ตลาดจะเผชิญกับปัจจัยกดดันเป็นระยะ ทั้งปัญหา Regional Bank ในสหรัฐฯ ล้ม Geopolitical risks ระหว่างสหรัฐฯ กับจีน หรือระหว่างรัสเซียกับยูเครน และปัญหาเพดานหนี้สหรัฐฯ ก็ตาม ในขณะที่ผลการประชุม FOMC ในเดือนมิถุนายน FED ได้ทำการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ 5.00-5.25% ตามคาด แต่ Dot Plot มีการปรับคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยใหม่ ซึ่งอาจจะขึ้นอีก 0.25% 2 ครั้งในปีนี้ สู่ระดับ 5.6% (จากเดิม 5.1%) และกรรมการ FED ที่ยังออกมาให้สัมภาษณ์ในโทน Hawkish ต่อไป ทำให้ตลาดมีการปรับตัวลงมาเกือบ 3% จากความไม่แน่นอนและการ Reprice ต่อมุมมองการขึ้นดอกเบี้ยใหม่ ก่อนตลาดจะปรับตัว

สูงขึ้นไปสู่ระดับใกล้เคียงก่อนการประชุม หลังตัวเลขเศรษฐกิจยังออกมาดีกว่าคาด ไม่ว่าจะเป็นยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน ยอดขายบ้านใหม่ และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่สูงสุดในรอบ 17 เดือน อีกทั้งยังได้รับปัจจัยหนุนจากการผ่าน Stress test ของธนาคารในสหรัฐฯ ในขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อที่ออกมาต่ำกว่าตลาดคาด ทั้ง Headline PCE และ Core PCE ยังลดแรงกดดันของตลาดต่อการขึ้นดอกเบี้ยของ FED

ทั้งนี้ ในช่วงวันที่ 1 กรกฎาคม 2565 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566 เงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ร้อยละ 0.65 จาก 35.28 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ ไปเป็น 35.50 ดอลลาร์สหรัฐฯ

กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์ จะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน โดยขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ โดยปัจจุบันจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผ่านการเปิดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward) โดยทั่วไปถือเป็นการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานของกองทุนเมื่อมีการแปลงราคาหลักทรัพย์ลงทุนในตลาดต่างประเทศดังกล่าวเป็นเงินบาท ทั้งนี้ การเปิดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จึงมีความสำคัญ โดยเฉพาะในช่วงที่ผู้ลงทุนคาดว่า สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐยังมีทิศทางอ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินบาท

2. สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2565 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566

กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์ มีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของ BGF Dynamic High Income Fund เพียงกองทุนเดียว โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และเงินสดเพื่อสภาพคล่องและสินทรัพย์อื่นๆ จำนวนร้อยละ 1.65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

3. การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้านี้

สัดส่วนการลงทุน ณ วันที่ 1 กรกฎาคม 2565 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566 กองทุนฯ มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน BGF Dynamic High Income Fund ในรูปเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 98.18 เป็นร้อยละ 98.35 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยมีสัดส่วนของเงินสดเพื่อสภาพคล่องและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของกองทุนลดลงจากร้อยละ 1.82 เป็นร้อยละ 1.65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ



บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด
178 อาคารธรรมนิติ ชั้น 6-7 ถนนสีลมวิทยุ
(ประตูหน้า 20) เขตปทุมวัน แขวงปทุมวัน
เขตบางซื่อ กรุงเทพมหานคร 10800
DHARMNITI AUDITING CO., LTD.
178 Dharmniti Building, 6th, 7th Floor, Soi
Perngany (Prachachulak 20), Prachachulak
Road, Bangkok, Bangkok 10800
Telephone : (66) 0-2596-0530
Facsimile : (66) 0-2596-0580
www.dn.a.co.th

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและบริษัทจัดการ
กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิก ไฮ อินคัม ฟันด์

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดเคแอม ไดนามิก ไฮ อินคัม ฟันด์ (กองทุน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดเคแอม ไดนามิก ไฮ อินคัม ฟันด์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามประมวลจริยบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึงมาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจริยบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจริยบรรณอื่นๆ ตามประมวลจริยบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต้องการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่น

ต่อข้อมูลอื่น

****/2



ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่า ข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหาร เพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

****/3



• ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมี ประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน

• ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

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

• ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นายธนวุฒิ พิบูลย์สวัสดิ์

(นายธนวุฒิ พิบูลย์สวัสดิ์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 6699

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 15 สิงหาคม 2566



กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

		บาท	
	หมายเหตุ	2566	2565
<u>สินทรัพย์</u>			
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3.2, 4, 5	21,821,089.65	20,926,678.93
เงินฝากธนาคาร	7	646,514.13	394,665.92
ลูกหนี้			
จากดอกเบี้ย		148.10	229.97
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี	3.5	4,570.80	60,182.20
รวมสินทรัพย์		22,472,322.68	21,381,757.02
<u>หนี้สิน</u>			
เจ้าหนี้			
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		230,000.00	1,939.84
จากตราสารอนุพันธ์	3.4, 11	909,637.02	370,159.10
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	10	70,308.27	71,602.56
หนี้สินอื่น		547.75	635.16
รวมหนี้สิน		1,210,493.04	444,336.66
สินทรัพย์สุทธิ		21,261,829.64	20,937,420.36
<u>สินทรัพย์สุทธิ</u>			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		21,768,918.49	21,898,354.81
กำไร (ขาดทุน) สะสม			
บัญชีปรับสมดุล	3.9	(45,699.82)	(49,761.97)
กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน	12	(461,389.03)	(911,172.48)
สินทรัพย์สุทธิ		21,261,829.64	20,937,420.36
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)	3.10	9.7670	9.5611
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		2,176,891.8518	2,189,835.4824

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566			
	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม		%
		ดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	บาท	
หน่วยลงทุน				
หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ				
กองทุน BGF Dynamic High Income Fund	54,007.85	614,609.33	21,821,089.65	100.00
รวมหน่วยลงทุน (ราคาทุน 583,472.59 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา 19,218,351.85 บาท)			21,821,089.65	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 19,218,351.85 บาท)			21,821,089.65	100.00

	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565			
	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม		%
		ดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	บาท	
หน่วยลงทุน				
หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ				
กองทุน BGF Dynamic High Income Fund	56,231.65	593,243.91	20,926,678.93	100.00
รวมหน่วยลงทุน (ราคาทุน 607,048.08 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา 19,769,076.20 บาท)			20,926,678.93	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 19,769,076.20 บาท)			20,926,678.93	100.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

	หมายเหตุ	บาท	
		2566	2565
รายได้	3.1		
รายได้ดอกเบี้ย		304.43	466.71
รวมรายได้		304.43	466.71
ค่าใช้จ่าย	3.1		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	8, 10	169,922.05	233,769.39
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	8	6,343.85	8,727.36
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	8, 10	45,312.50	62,338.56
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		51,000.00	56,000.00
ค่าใช้จ่ายอื่น	3.5, 9	56,779.32	63,364.05
รวมค่าใช้จ่าย		329,357.72	424,199.36
รายได้ (ขาดทุน) สุทธิ		(329,053.29)	(423,732.65)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	3.1, 3.2, 3.4, 3.6		
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(62,730.34)	972,589.07
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		1,592,420.19	(5,421,739.80)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(579,640.40)	(2,867,082.00)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(539,477.92)	271,154.58
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน		515,595.99	689,161.12
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน		(147,285.12)	1,758,721.35
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น		778,882.40	(4,597,195.68)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		449,829.11	(5,020,928.33)
หัก ภาษีเงินได้	3.8	45.66	70.00
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		449,783.45	(5,020,998.33)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

	บาท	
	2566	2565
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก		
การดำเนินงาน	449,783.45	(5,020,998.33)
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	305,477.81	2,168,795.04
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(430,851.98)	(7,173,077.34)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	324,409.28	(10,025,280.63)
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นปี	20,937,420.36	30,962,700.99
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายปี	21,261,829.64	20,937,420.36

	หน่วย	
	2566	2565
การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	2,189,835.4824	2,684,213.7724
บวก : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	31,663.6124	187,139.1339
หัก : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(44,607.2430)	(681,517.4239)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	2,176,891.8518	2,189,835.4824

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

วันที่ 30 มิถุนายน 2566

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์ (KTAM Dynamic High Income Fund : KT-DHINCOME) (“กองทุน”) เป็นกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) มีวัตถุประสงค์เพื่อระดมเงินลงทุนจากผู้ลงทุนที่ต้องการโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ลงทุนในระยะปานกลางถึงระยะยาว และต้องการแสวงหาโอกาสในการลงทุนที่มากกว่าการลงทุนภายในประเทศ โดยจะนำเงินลงทุนที่ได้จากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไปลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ โดยมีลักษณะของกองทุนดังนี้

วันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน : วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

ทุนจดทะเบียนของโครงการ : จำนวน 5,000 ล้านบาท แบ่งเป็น 500 ล้านหน่วยลงทุน
หน่วยลงทุนละ 10 บาท

อายุของโครงการ : ไม่กำหนด

กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์ จัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) โดยแบ่งประเภทหน่วยลงทุนเป็น 4 ประเภท ได้แก่

1. ประเภทสะสมมูลค่า (KT-DHINCOME-A) มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผล
2. ประเภทจ่ายเงินปันผล (KT-DHINCOME-D) มีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่เกินปีละ 4 ครั้ง (ปัจจุบันยังไม่ได้เปิดดำเนินการ)
3. ประเภทขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (KT-DHINCOME-R) มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผล (ปัจจุบันยังไม่ได้เปิดดำเนินการ)
4. ประเภทผู้ลงทุนสถาบัน (KT-DHINCOME-I) มีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่เกินปีละ 4 ครั้ง (ปัจจุบันยังไม่ได้เปิดดำเนินการ)

กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารผสม โดยเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน BGF Dynamic High Income Fund (กองทุนหลัก) ในหน่วยลงทุนชนิด Class D (USD) ซึ่งเสนอขายสำหรับตัวแทนจำหน่าย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมหรือตามอัตราส่วนที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะประกาศกำหนด ทั้งนี้กองทุนหลักเป็นกองทุนย่อยของกองทุน BlackRock Global Funds โดยกองทุนดังกล่าวได้จดทะเบียนใน Luxembourg และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) และมีการบริหารแบบยึดหยุ่นในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ตามนโยบายของกองทุนที่สามารถลงทุนได้ โดยมุ่งเน้นไปที่สินทรัพย์ที่สามารถสร้างกระแสรายได้ในระดับสูงในสินทรัพย์ที่หลากหลายประเภทอย่างมีนัยสำคัญ เช่น ตราสารหนี้ หลักทรัพย์ที่สามารถเปลี่ยนมือได้ ที่ออกโดยบริษัทเอกชน และภาครัฐบาล ซึ่งอาจมีการกำหนดผลตอบแทนแบบคงที่ และลอยตัว และอาจเป็นการลงทุนในตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ investment grade ต่ำกว่า investment grade หรือไม่ได้รับการจัดอันดับรวมถึง covered call options และหุ้นบุริมสิทธิ

สำหรับเงินลงทุนส่วนที่เหลือ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ในตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารทางการเงิน เงินฝาก และ/หรือบัตรเงินฝาก ที่เสนอขายทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ตลอดจนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. หรือให้ความเห็นชอบให้ลงทุนได้ นอกจากนี้ในส่วนของการลงทุนในประเทศ กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง

(Structured Note) รวมถึงตราสารแห่งหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) ตราสารแห่งหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) หลักทรัพย์ของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities)

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงานการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ส่วนเรื่องที่แนวปฏิบัติทางบัญชีไม่ได้กำหนดไว้ให้กองทุนต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในรอบระยะเวลาบัญชีของงบการเงิน

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

3.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

3.1.1 รายได้จากเงินลงทุนรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง ดังนี้

ดอกเบี้ยรับบันทึกเป็นรายได้โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ดอกเบี้ยรับจากการตัดจำหน่ายส่วนเกินหรือส่วนลดของตราสารหนี้ตามระยะเวลาที่เหลือของตราสารหนี้ ใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการจำหน่ายเงินลงทุนบันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน โดยต้นทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน บันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.1.2 รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

3.2 การวัดมูลค่าเงินลงทุน

ณ วันที่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก กองทุนจะรับรู้เงินลงทุนเป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

เงินลงทุนในหน่วยลงทุนในต่างประเทศ หลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศแสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนในต่างประเทศถือตามราคามูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ประกาศโดยบริษัทจัดการของกองทุนนั้น

ส่วนมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นจะพิจารณาจากมูลค่าที่เป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินนั้น

กำไรหรือขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.3 เครื่องมือทางการเงิน

กองทุนรับรู้รายการเริ่มแรกของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยต้นทุนในการทำรายการซึ่งเกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มาของสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินนั้นจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนทันทีเมื่อเกิดขึ้น

การจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และการวัดมูลค่าภายหลังของสินทรัพย์ทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยการเปลี่ยนแปลงสุทธิของมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หนี้สินทางการเงินทั้งหมดจัดประเภทเป็นหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าภายหลังด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย

3.4 สัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน

กองทุนรับรู้รายการการสัญญาอนุพันธ์ทางการเงินเมื่อเริ่มแรกด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เข้าทำสัญญาและวัดมูลค่าภายหลังด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน การบัญชีสำหรับการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมในภายหลังขึ้นอยู่กับว่ากองทุนได้กำหนดให้สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินดังกล่าวเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงหรือไม่ รวมทั้ง ลักษณะของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง กองทุนกำหนดให้สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินส่วนหนึ่งเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง

3.5 ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี

ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชีเกิดจากค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนกองทุนและค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์เพื่อการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก มีกำหนดตัดบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายเป็นเวลา 5 ปี ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวนลงทุนและค่าจัดพิมพ์รายงานประจำปี มีกำหนดตัดบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายเป็นเวลา 1 ปี

3.6 การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศได้บันทึกไว้เป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิด รายการ การแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนของ Bloomberg กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงและที่เกิดจากการแปลงค่าได้บันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงวดปัจจุบัน

3.7 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนของกองทุน ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมหรือฝ่ายบริหาร ซึ่งประกอบด้วยบุคคลที่รับผิดชอบในการจัดการกองทุนหรือมีหน้าที่กำหนดนโยบายหรือตัดสินใจเพื่อให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ ทั้งนี้รวมถึงคู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของฝ่ายบริหาร

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุน หรืออยู่ภายใต้อำนาจควบคุมของกองทุน หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน หรืออยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน

3.8 ภาษีเงินได้

ตามพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 52) โดยประกาศในราชกิจจานุเบกษาเมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2562 ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562 เป็นต้นไป มีผลให้กองทุนต้องเสียภาษีเงินได้สำหรับเงินได้พึงประเมินตามมาตรา 40 (4) (ก) แห่งประมวลรัษฎากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนของกองทุนรวมอันได้แก่ ดอกเบี้ยพันธบัตร ดอกเบี้ยเงินฝาก ดอกเบี้ยหุ้นกู้ ดอกเบี้ยตัวเงิน และผลต่างระหว่างราคาไถ่ถอนกับราคาจำหน่ายตัวเงินหรือตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่บริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลหรือนิติบุคคลอื่นเป็นผู้ออกและจำหน่ายครั้งแรกในราคาต่ำกว่าราคาไถ่ถอน โดยเสียภาษีในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่ายใดๆ

3.9 บัญชีปรับสมดุล

ในกรณีที่ขายหรือรับซื้อหน่วยลงทุนของกิจการโดยตรงกับผู้ถือหน่วยลงทุน จะทำให้ผู้ถือหน่วยเกิดความไม่เท่าเทียมกัน กองทุนต้องบันทึกบัญชีปรับสมดุลเพื่อให้ผู้ถือหน่วยมีส่วนในสินทรัพย์สุทธิของกองทุนเท่าเทียมกัน ไม่ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นจะลงทุนหรือเลิกลงทุนในกองทุน ณ เวลาใด บัญชีปรับสมดุลถือเป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสม

3.10 สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน

กองทุนคำนวณสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน โดยการหารมูลค่าสินทรัพย์สุทธิด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี

3.11 การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงานการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับ สินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4. เงินลงทุน

เงินลงทุน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2565 ประกอบด้วย

	บาท			
	2566		2565	
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
หน่วยลงทุนในกองทุนต่างประเทศ				
- หน่วยลงทุนของกองทุน				
BGF Dynamic High Income Func	19,218,351.85	21,821,089.65	19,769,076.20	20,926,678.93
รวมเงินลงทุน	19,218,351.85	21,821,089.65	19,769,076.20	20,926,678.93

5. ข้อมูลของกองทุนหลัก (Master Fund)

กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์ ได้เลือกลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก ชื่อกองทุน BGF Dynamic High Income Fund ซึ่งเป็นกองทุนต่างประเทศที่จัดตั้งและลงทุนในต่างประเทศ มีข้อมูลของกองทุนหลักที่สำคัญ ดังนี้

ชื่อกองทุน	BGF Dynamic High Income Fund
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
วันจัดตั้งกองทุน	วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2561
ประเภทกองทุน	กองทุนผสม
นโยบายการลงทุน	กองทุนจะมีการบริหารแบบยืดหยุ่น ในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ตามนโยบายของกองทุน ที่สามารถลงทุนได้ โดยมุ่งเน้นไปที่สินทรัพย์ที่สามารถสร้างกระแสรายได้ในระดับสูง ในสินทรัพย์ที่หลากหลายประเภทอย่างมีนัยสำคัญ เช่น ตราสารหนี้ หลักทรัพย์ที่สามารถเปลี่ยนมือได้ ที่ออกโดยบริษัทเอกชน และภาครัฐบาล ซึ่งอาจมีการกำหนดผลตอบแทนแบบคงที่ และลอยตัว และอาจเป็นการลงทุนในตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ investment grade ต่ำกว่า investment grade หรือไม่ได้รับการจัดอันดับ รวมถึง covered call options และ หุ้นบุริมสิทธิ และกองทุนนี้จะใช้กลยุทธ์การลงทุนที่หลากหลาย และอาจลงทุนทั่วโลกในตราสารที่ได้รับอนุญาต ซึ่งรวมถึง ตราสารทุน ตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ตราสารหนี้ หลักทรัพย์ที่สามารถเปลี่ยนมือได้ หน่วยลงทุน เงินสด เงินฝาก และตราสารตลาดเงินโดยมีการบริหารจัดการอัตราแลกเปลี่ยนแบบยืดหยุ่น พร้อมทั้งกองทุนอาจลงทุนได้ถึงร้อยละ 50 ของ

สินทรัพย์รวมของกองทุนใน ABS (Asset-backed Securities) และ MBS (Mortgage-backed Securities) ไม่ว่าจะได้รับการจัดอันดับ

ความน่าเชื่อถือในระดับ investment grade หรือไม่ก็ตาม ซึ่งอาจรวมถึง asset-backed commercial paper, collateralized debt obligations, collateralized mortgage obligations, commercial mortgage-backed securities, credit-linked notes, real estate mortgage investment conduits, residential mortgage-backed securities และ synthetic collateralised debt obligations. สินทรัพย์อ้างอิงของ ABS และ MBS อาจรวมถึงเงินให้กู้ยืม สัญญาเช่า หรือลูกหนี้ (เช่นหนี้บัตรเครดิต สินเชื่อรถยนต์ และเงินกู้เพื่อการศึกษาในกรณีของ ABS และสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ และที่อยู่อาศัยมาจากสถาบันการเงินที่มีการควบคุมและได้รับอนุญาต ในกรณีของ MBS)

การจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล
สกุลเงิน	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD)
บริษัทจัดการ	BlackRock (Luxembourg) S.A.
ผู้เก็บรักษาหลักทรัพย์	The Bank of New York Mellon (International) Limited, Luxembourg Branch

ข้อมูลเงินลงทุนของกองทุนในกองทุนหลักคงเหลือ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2565 ดังนี้

	2566	2565
จำนวนหน่วยลงทุนในกองทุนหลัก	54,007.85	56,231.65 หน่วย
มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (ราคาทุน)	583,472.59	607,048.08 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	614,609.33	593,243.91 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
มูลค่ายุติธรรมต่อหน่วยของหน่วยลงทุน	11.38	10.55 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
อัตราส่วนของมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุน		
ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนคิดเป็น	102.63	99.95 %

6. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปีสรุปได้ดังนี้

	บาท	
	2566	2565
ซื้อเงินลงทุน	4,145,740.00	5,238,930.00
ขายเงินลงทุน	5,149,330.00	12,836,180.00

7. เงินฝากธนาคาร

กองทุนมีเงินฝากธนาคาร ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2565 ดังนี้

	2566		2565	
	อัตราดอกเบี้ย	จำนวนเงิน	อัตราดอกเบี้ย	จำนวนเงิน
	%	บาท	%	บาท
<u>ประเภทเงินฝากออมทรัพย์</u>				
ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	0.05	646,514.13	0.05	394,665.92
รวม		646,514.13		394,665.92



8. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ และนายทะเบียนหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมการจัดการ คิดในอัตราร้อยละ 0.8025 ต่อปี (ไม่เกินร้อยละ 2.1400 ต่อปี สำหรับหน่วยลงทุนประเภทสะสมมูลค่า จ่ายเงินปันผลและขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ และไม่เกินร้อยละ 1.0700 ต่อปี สำหรับหน่วยลงทุนประเภทผู้ลงทุนสถาบัน) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ คิดในอัตราร้อยละ 0.02996 ต่อปี (ไม่เกินร้อยละ 0.0749 ต่อปี) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน คิดในอัตราร้อยละ 0.2140 ต่อปี (ไม่เกินร้อยละ 0.5350 ต่อปี) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมข้างต้นจะคำนวณทุกวันทำการ โดยใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนในแต่ละวันเป็นฐานในการคำนวณ อัตราค่าธรรมเนียมข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

9. ค่าใช้จ่ายอื่น

ค่าใช้จ่ายอื่น คือ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นโดยตรงของกองทุนเปิดเคแอม ไดนามิก ไฮ อินคัม ฟันด์ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมธนาคาร และค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ เช่น ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวน ค่าประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ค่าโฆษณา ค่าจัดทำรายงานเสนอผู้ถือหุ้น ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาประชาสัมพันธ์และอื่นๆ

10. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ /หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ประกอบด้วย

ชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	ลักษณะความสัมพันธ์		
	บาท		
	2566	2565	นโยบายการกำหนดราคา
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)			เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทจัดการกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)			เป็นบริษัทจัดการกองทุนและเป็นนายทะเบียน
รายการที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2565 มีดังต่อไปนี้			
บาท			
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน			
กรุงไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	169,922.05	233,769.39	ตามที่ระบุในสัญญา
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	45,312.50	62,338.56	ตามที่ระบุในสัญญา
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2565 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้			
บาท			
	2566	2565	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย		14,040.10	14,265.79
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย		3,744.01	3,804.19

11. อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินประกอบด้วยสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า โดยมีจำนวนเงิน ตามสัญญาและมูลค่ายุติธรรมดังต่อไปนี้

		บาท	
	จำนวนเงินตามสัญญา	จำนวนเงิน	มูลค่ายุติธรรม
		สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	19,742,722.50	-	20,652,359.52
		บาท	
	จำนวนเงินตามสัญญา	จำนวนเงิน	มูลค่ายุติธรรม
		สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	20,519,302.60	-	20,889,461.70

กองทุนได้ทำธุรกรรมการซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนในตราสารทางการเงินในต่างประเทศ มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2565 มีดังนี้

		2566	2565
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ	: ฉบับ	4	4
มูลค่าสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ	: ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	583,000.00	593,000.00
ระยะเวลาครบกำหนด	: วัน	18 - 81	33
มูลค่าซื้อขยล่วงหน้า	: บาท	19,742,722.50	20,519,302.60
มูลค่ายุติธรรมจำนวน	: บาท	20,652,359.52	20,889,461.70

12. กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน

กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2565 ประกอบด้วย

		บาท	
		2566	2565
กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน เริ่มสะสมตั้งแต่วันที่ 31 กรกฎาคม 2561			
กำไร (ขาดทุน) สะสมต้นปีทั้งสิ้น		(911,172.48)	4,109,825.85
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		449,783.45	(5,020,998.33)
กำไร (ขาดทุน) สะสมสิ้นปีทั้งสิ้น		(461,389.03)	(911,172.48)

13. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน

13.1 การประมาณมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่นโดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะ

เดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ตารางต่อไปนี้จะแสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

ระดับที่ 1 ราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกัน

ระดับที่ 2 ข้อมูลอื่นนอกเหนือจากราคาเสนอซื้อขายซึ่งรวมอยู่ในระดับที่ 1 ที่สามารถสังเกตได้โดยตรง (ได้แก่ ข้อมูลราคาดตลาด) หรือโดยอ้อม (ได้แก่ ข้อมูลที่คำนวณมาจากราคาดตลาด) สำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น

ระดับที่ 3 ข้อมูลสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินซึ่งไม่ได้อ้างอิงจากข้อมูลที่สามารถสังเกตได้จากตลาด (ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้)

บาท

	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566				
<u>สินทรัพย์</u>				
ตราสารทุนและกองทุน	-	21,821,089.65	-	21,821,089.65
<u>หนี้สิน</u>				
ตราสารอนุพันธ์	-	909,637.02	-	909,637.02

บาท

	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565				
<u>สินทรัพย์</u>				
ตราสารทุนและกองทุน	-	20,926,678.93	-	20,926,678.93
<u>หนี้สิน</u>				
ตราสารอนุพันธ์	-	370,159.10	-	370,159.10

13.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์และหนี้สินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

บาท

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566			
มีอัตราดอกเบี้ยปรับ	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
ดอลลาร์	ดอลลาร์	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	
ดอลลาร์	ดอลลาร์	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	
ดอลลาร์	ดอลลาร์	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	
ดอลลาร์	ดอลลาร์	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	

สินทรัพย์ทางการเงิน

เงินลงทุน	-	-	21,821,089.65	21,821,089.65
-----------	---	---	---------------	---------------

เงินฝากธนาคาร	646,514.13	-	-	646,514.13
---------------	------------	---	---	------------

ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	148.10	148.10
--------------------	---	---	--------	--------

หนี้สินทางการเงิน

เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	230,000.00	230,000.00
------------------------------------	---	---	------------	------------

เจ้าหนี้จากตราสารอนุพันธ์	-	-	909,637.02	909,637.02
---------------------------	---	---	------------	------------

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	70,308.27	70,308.27
--------------------	---	---	-----------	-----------

บาท

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565

มีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
ดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	

สินทรัพย์ทางการเงิน

เงินลงทุน	-	-	20,926,678.93	20,926,678.93
-----------	---	---	---------------	---------------

เงินฝากธนาคาร	394,665.92	-	-	394,665.92
---------------	------------	---	---	------------

ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	229.97	229.97
--------------------	---	---	--------	--------

หนี้สินทางการเงิน

เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	1,939.84	1,939.84
------------------------------------	---	---	----------	----------

เจ้าหนี้จากตราสารอนุพันธ์	-	-	370,159.10	370,159.10
---------------------------	---	---	------------	------------

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	71,602.56	71,602.56
--------------------	---	---	-----------	-----------

13.3 ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

13.4 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 และ 2565 กองทุนมีบัญชีที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ดังนี้

ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

	2566	2565
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	614,609.33	593,243.91
เจ้าหนี้จากตราสารอนุพันธ์	583,000.00	593,000.00

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 11)

13.5 ความเสี่ยงเกี่ยวเนื่องจากกองทุนหลัก

กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิก ไฮ อินคัม ฟันด์ มีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศของกองทุน BGF Dynamic High Income Fund ที่มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ จากความผันผวนของตราสารทุนที่อาจปรับตัวขึ้นลงจากความผันผวนของราคาตราสารทุนที่อาจปรับตัวขึ้นลง โดยได้รับผลกระทบจากปัจจัยเฉพาะของผู้ออกตราสาร ปัจจัยทางเศรษฐกิจ สังคม หรือภาวะตลาด การเมืองของแต่ละประเทศ สถานการณ์ของตลาดเงินตลาดทุน ความเสี่ยงที่ราคาของตราสารหนี้เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางตรงกันข้ามกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระคืนได้และ / หรือดอกเบี้ยตามกำหนด พร้อมทั้งกองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ด้อยคุณภาพ (Distressed Securities) ที่ออกโดยบริษัทซึ่งประสบปัญหาทางการเงิน (Financial Difficulty) อันมีความเสี่ยงอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ไม่สามารถรับประกันได้ว่าข้อเสนอในการแลกเปลี่ยนหรือการปรับโครงสร้างบริษัทใดจะประสบความสำเร็จโดยสมบูรณ์

13.6 ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุน ดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าว อาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

13.7 มูลค่ายุติธรรม

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

14. การบริหารจัดการกองทุน

วัตถุประสงค์ของกองทุนในการบริหารทางการเงินของกองทุนคือการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสมเพื่อให้สามารถให้ผลตอบแทนต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามเงื่อนไขการจัดตั้งกองทุน

15. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยบริษัทจัดการกองทุนรวมแล้วเมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2566



รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง

กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์

รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 1 กรกฎาคม 2565 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่ทำธุรกรรม
ไม่มีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง

หรือที่ website ของบลจ. ที่ <http://www.ktam.co.th>หรือที่ website ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ <http://www.sec.or.th>

รายงานการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชี

กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์

รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 1 กรกฎาคม 2565 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน	

รายงานรายชื่อผู้จัดการกองทุนของ

กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์

สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

ผู้จัดการกองทุนหลัก	ผู้จัดการกองทุนสำรอง
พีรพงศ์ กิจจาการ วรรณมล ลีวานิชย์	กุลณัฐฐา อภิปริกิตต์ชัย ศรชัย เตรียมวรกุล ดร.สมชัย อมรรธรรม ยีนยง เทพจำนงค์ แสงจันทร์ ลี

การเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3**กองทุนเปิดเคแทม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์****ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566**

ไม่มีการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกลุ่มบุคคลใดบุคคลหนึ่ง
"ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนของบุคคลหรือกลุ่มบุคคล
ได้ที่ website ของ บลจ.ที่ <http://www.ktam.co.th>"

เงื่อนไขการรับผลประโยชน์ตอบแทน**เพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการในการจัดการกองทุน (Soft/hard dollar)**

(1) บริษัทจัดการจะรับผลประโยชน์ตอบแทนจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น โดยเฉพาะบริษัทนายหน้าได้ โดยผลประโยชน์นั้นต้องเป็นทรัพย์สินที่มีมูลค่าทางเศรษฐกิจและเป็นประโยชน์โดยตรงต่อกองทุน เช่น บทวิเคราะห์ บทวิจัยต่างๆ ที่ใช้ในการประกอบการตัดสินใจลงทุนของกองทุน อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ หรือซอฟต์แวร์ เพื่ออำนวยความสะดวกในการรับบทวิเคราะห์ บทวิจัย ดังกล่าว บริษัทไม่มีเจตนาในการใช้บริการจากบุคคลดังกล่าวที่บ่งชี้ถึงความจำเป็นเพื่อจุดประสงค์ในการรับผลประโยชน์จากผู้ให้บริการ บริษัทจัดการจะจัดสรรการรับผลประโยชน์ตอบแทนด้วยความเป็นธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนเป็นหลัก

(2) บริษัทจัดการไม่สามารถรับ (soft/hard dollar) เพื่อประโยชน์ของบริษัทจัดการได้ เนื่องจากเป็นข้อห้ามตามกฎหมาย และโดยวิชาชีพเป็นสิ่งที่ไม่พึงกระทำ เว้นแต่ เป็นการรับผลประโยชน์ที่ผู้ให้บริการจัดให้แก่บริษัทจัดการหรือพนักงานของบริษัทจัดการตามเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยมตามแนวทางปฏิบัติที่บริษัทประกาศไว้ภายในบริษัท ซึ่งกองทุนอาจขอข้อมูลแนวทางนี้ได้ที่ website ของบริษัท

การรับผลประโยชน์ตอบแทน เนื่องจากการใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft/hard dollar)

กองทุนเปิดเคแถม ไดนามิค ไฮ อินค์ม ฟันด์

[illegible]

การรับผลประโยชน์ตอบแทน เนื่องจากการใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft/hard dollar) (ต่อ)

กองทุนเปิดเคแทม ไดนามิค ไฮ อินค์ ฟันด์

[illegible]

standard
chartered

รายงานของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์

ตามที่ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดเคแอม ไดนามิค ไฮ อินคัม ฟันด์ (“กองทุน”) ได้ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ซึ่งบริหารจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) สำหรับระยะเวลา วันที่ 1 กรกฎาคม 2565 ถึง วันที่ 30 มิถุนายน 2566 และรอบระยะเวลา 6 เดือนหลังของปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2566 ถึง วันที่ 30 มิถุนายน 2566

ธนาคารฯ เห็นว่าสำหรับรอบระยะเวลาดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้บริหารจัดการกองทุนโดยในสาระสำคัญเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน ซึ่งได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนข้อผูกพันที่ทําไว้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)



(นางสาวนุชรินทร์ เพชรปาดังค์)
ผู้อำนวยการ

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
10 กรกฎาคม 2566

โทรศัพท์ 02-106-1160
กรณเกิดติดต่อ คุณสุทธาณีย์ ภาณุมาศ 

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
140 ถนนวิภาวดี แขวงอนุสาวรีย์ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
ทะเบียนเลขที่ 0107536000498
sc.com/th

Standard Chartered Bank (Thailand) Public Company Limited
140 Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330
Registration No. 0107536000498
sc.com/th