



KASIKORNTHAI

รายงานประจำปี

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ (ABFTH)

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2561

ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2562

รายงานประจำปี
ณ 30 พฤศจิกายน 2562

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ (ABFTH)

หลักทรัพย์จัดการกองทุนกลีกรไทย
开泰基金管理 KASIKORN ASSET MANAGEMENT



บริการทุกระดับประทับใจ

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ

ประเภทโครงการ	กองทุนรวมอีทีเอฟซึ่งเป็นกองทุนรวมดัชนีตราสารแห่งหนึ่ง ประเภท รับซื้อคืนหน่วยลงทุน *
อายุโครงการ	ไม่กำหนดอายุโครงการ
วันจดทะเบียนกองทุน	23 กุมภาพันธ์ 2549
จำนวนเงินทุนจดทะเบียน	15,000 ล้านบาท
จำนวนหน่วยลงทุน	15 ล้านหน่วย
รอบระยะเวลาบัญชี	1 ธันวาคม ถึง 30 พฤศจิกายน

- * กองทุนยกเลิกการกำหนดอัตราส่วนการลงทุนที่มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่ามาตรฐานการกระจายการลงทุนที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดสำหรับกองทุนรวมทั่วไป เพื่อให้เป็นไปตามประกาศ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 16 มกราคม 2560 เป็นต้นไป
- กองทุนย้ายตลาดรองการซื้อขายหน่วยลงทุนจากตลาดรองตราสารหนี้ เป็นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีผลตั้งแต่วันที่ 4 กรกฎาคม 2559 เป็นต้นไป

วัตถุประสงค์โครงการและนโยบายการลงทุน

- (1) กองทุนมีวัตถุประสงค์ที่จะตอบสนองผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนทั่วไปที่มุ่งหวังจะลงทุนในตราสารหนี้เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในอัตราที่เทียบเคียงกับผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิง
- (2) ในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีอ้างอิง กองทุนจะลงทุนโดยใช้กลยุทธ์การบริหารกองทุนเชิงรับ (passive management strategy) โดยจะลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารหนี้สกุลเงินบาทดังต่อไปนี้
 - (ก) ตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาลไทย หรือ
 - (ข) ตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐวิสาหกิจ หรือองค์กรของรัฐบาลไทย หรือองค์กรที่จัดตั้งโดยรัฐบาลไทย หรือหน่วยงานราชการอิสระ หรือส่วนราชการ หรือองค์กรกึ่งรัฐ (Quasi Thai Government) โดยตราสารดังกล่าวต้องมีรัฐบาลไทยค้ำประกันทั้งจำนวนหรือได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออย่างน้อยในระดับ Investment Grade จาก Fitch Ratings หรือ Standard & Poor's หรือ Moody's Investors Service หรือ
 - (ค) ตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาลของสมาชิก EMEAP หรือ
 - (ง) ตราสารหนี้ที่ออกโดยองค์กรระหว่างประเทศ (Supranational) ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออย่างน้อยในระดับ AA- จากผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือตาม (ข) หรือ

- (จ) ตราสารอื่น ๆ ที่อยู่ในส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง
- (ฉ) ตราสารไม่ด้อยสิทธิอื่น ๆ ที่ผู้ออกตราสารอยู่ในส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง ทั้งนี้ เฉพาะกรณีที่ตราสารของผู้ออกตราสารนั้นมีคุณสมบัติเป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิงได้โดยไม่ต้องมีการค้ำประกันจากรัฐบาล

ทั้งนี้ ในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีอ้างอิง กองทุนอาจจะลงทุนในตราสารหนี้ซึ่งไม่ได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง นอกจากนี้ ในขณะใดขณะหนึ่ง กองทุนอาจไม่ได้ลงทุนในตราสารหนี้ซึ่งประกอบเป็นดัชนีอ้างอิงครบทุกตราสารและอาจลงทุนในสัดส่วนการลงทุนที่แตกต่างจากดัชนีอ้างอิง ด้วยเหตุนี้ จึงไม่สามารถรับประกันหรือรับรองได้ว่าผลตอบแทนของกองทุนจะไม่เบี่ยงเบนไปจากผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิง

- (3) บริษัทจัดการอาจจะมีการปรับสัดส่วนการลงทุนเพื่อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิงทั้งในด้านของตราสารที่จะลงทุนและน้ำหนักการลงทุนในตราสารแต่ละตราสาร ทั้งนี้ โดยมีวัตถุประสงค์สำคัญในการลดความแตกต่างระหว่างผลตอบแทนของกองทุนและผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิง ในการปรับสัดส่วนการลงทุนเพื่อวัตถุประสงค์ดังกล่าว กองทุนอาจทำได้โดยลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่ได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิงด้วย นอกจากนี้ ไม่อาจจะรับประกันได้ว่าผลตอบแทนจะใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิง ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง

ทั้งนี้ กองทุนจะพยายามดำรงค่าความผันผวนของผลตอบแทนของกองทุนโดยเทียบกับดัชนีอ้างอิง (ex-ante tracking error) ไม่เกิน 0.50% ต่อปี ทั้งนี้ ค่าความผันผวน (tracking error) เป็นค่าของความแปรผันระหว่างผลตอบแทนทั้งหมดของกองทุนและผลตอบแทนทั้งหมดของดัชนีอ้างอิง ทั้งนี้ ขณะที่บริษัทจัดการคาดหวังว่า ค่าความผันผวน (tracking error) จะไม่เกินอัตราที่กำหนดไว้ บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์นี้ต้องรับผิดชอบค่าความผันผวน (tracking error) จะมากกว่าร้อยละ 0.50 ต่อปี อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่มีเหตุจำเป็น หรือสภาวะตลาดไม่เอื้ออำนวย หากกองทุนไม่สามารถดำรงส่วนต่างดังกล่าวนี้ได้ บริษัทจัดการจะรายงานให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยไม่ถือว่าบริษัทจัดการหรือผู้ดูแลผลประโยชน์ดำเนินการขัดหรือแย้งต่อโครงการ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผล (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่เกินปีละ 2 ครั้ง ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานของกองทุนประจำแต่ละรอบปีบัญชี เว้นแต่ในกรณีที่จำนวนหน่วยลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วงตั้งแต่วันประกาศกำหนดวันปิดสมุดทะเบียนจนถึงวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานดังกล่าวไม่รวมถึงรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น (Unrealized Gain/Loss) ของกองทุน ทั้งนี้ อัตราเงินปันผลที่จะจ่ายเมื่อคำนวณเป็นจำนวนเงินปันผลแล้วจะต้องไม่เกินการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน

ประจํารอบปีบัญชีที่จ่ายเงินปันผลนั้น และบริษัทจัดการอาจพิจารณาจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสม ส่วนที่ไม่รวมกำไรหรือขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น (Unrealized Gain/Loss) ของ กองทุนได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการสงวนสิทธิในการที่จะไม่จ่ายเงินปันผล ในกรณีที่ การจ่ายเงินปันผลจะส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนอย่างมีนัยสำคัญ

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด

นายทะเบียน

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด



สรุปข้อมูลการเงินที่สำคัญ

	ปี 2561/2562 วันที่ 1 ธันวาคม 2561 สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2562	ปี 2560/2561 วันที่ 1 ธันวาคม 2560 สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	11,043,874,524	9,646,757,286
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท)	1,376.0899	1,224.8999
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิ จากการดำเนินงาน (บาท)	1,328,967,138	48,217,065
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิ จากการดำเนินงานต่อหน่วยลงทุน (บาท)	166.1900	6.1698
เงินปันผลจ่ายต่อหน่วย (บาท)	15.00	22.00
การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (%) *	13.68	0.51
การเปลี่ยนแปลงของเกณฑ์มาตรฐาน (%) **	13.31	0.65

* ใช้ข้อมูลวันทำการสุดท้ายของรอบระยะเวลาบัญชี

** ดัชนี iBoxx ABF Thailand Index

รายงานและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ
รอบระยะเวลา 1 ธันวาคม 2561 - 30 พฤศจิกายน 2562

สรุปภาวะเศรษฐกิจไทย

ปี 2561 ไตรมาสสี่ เครื่องชี้เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 3.6 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 3.2 ในไตรมาสก่อนที่เศรษฐกิจอ่อนแรงลง โดยดีขึ้นแบบกระจายตัว มีการส่งออก ทองเที่ยวและการลงทุนภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อน ส่วนการบริโภคภาคเอกชนชะลอตัวลง แต่ขยายตัวในทุกกลุ่มสินค้า ขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวขยายตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อน ส่วนหนึ่งได้อานิสงส์จากมาตรการฟรีวีซ่าให้กับนักท่องเที่ยว 20 ชาตินี้เป็นเวลา 60 วันมีผลตั้งแต่มิถุนายน พุทธศักราช 2561 ส่งผลให้นักท่องเที่ยวจีนพลิกกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 5 เดือนหลังเหตุเรือล่ม ประกอบนำเข้าชะลอตัวลงมากกว่าส่งออก ส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน แต่ความกังวลต่อชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐส่งผลให้เงินทุนไหลออกจากตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตรในตลาดเกิดใหม่ในเดือนธันวาคม รวมทั้งไทย ซึ่งกดดันเงินบาทให้อ่อนค่าลงมาปิดที่ 32.6 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนธันวาคม ซึ่งใกล้เคียงกับปลายปีก่อน ซึ่งเงินบาทยังคงอ่อนค่าน้อยกว่าค่าเงินอาเซียนซึ่งอ่อนค่าลงในช่วงร้อยละ 2.1-5.7 อันเป็นผลมาจากเสถียรภาพทางด้านต่างประเทศของไทยอยู่ในเกณฑ์ดีเมื่อเทียบกับเพื่อนบ้าน อนึ่ง ในเดือนธันวาคม คณะกรรมการนโยบายทางการเงินมีการปรับเพิ่มดอกเบี้ยนโยบายเป็นครั้งแรกในรอบ 7 ปี มาอยู่ที่ร้อยละ 1.75 เพื่อรักษาเสถียรภาพระบบการเงินหลังจากดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำมานานและเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการดำเนินนโยบายการเงินเพื่อรองรับความเสี่ยงในอนาคต

ปี 2562 ไตรมาสแรก เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 2.8 ชะลอตัวจากร้อยละ 3.6 ไตรมาสก่อน เนื่องจากเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าชะลอตัวพร้อมกันเป็นผลจากนโยบายการเงินโลกที่เข้มงวดขึ้นในปีก่อน วัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์ซบเซา และการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐและจีนที่ยังไม่มีข้อยุติแม้ว่าจะมีพัฒนาการที่ดีขึ้นจากปลายปีก่อนโดยสหรัฐเลื่อนการปรับเพิ่มภาษีนำเข้าสินค้าจีนออกไป 3 เดือน ทำให้ทั้งสองประเทศไม่ต้องเร่งสะสมสินค้าก่อนปรับเพิ่มภาษีเหมือนช่วงครึ่งหลังปีก่อน ส่งผลให้การส่งออกในเดือนมีนาคม ยังคงหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่สี่ติดต่อกับภูมิภาค อย่างไรก็ตาม การนำเข้าหดตัวลงเช่นกันส่งผลให้ในไตรมาสแรกดุลการค้าเกินดุล 6.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ประกอบกับรายได้จากการท่องเที่ยวขยายตัวต่อเนื่องในช่วงฤดูการท่องเที่ยว ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดยังคงเกินดุล 14.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในช่วงไตรมาสแรก ซึ่งเกินดุลสูงกว่าในช่วงครึ่งหลังปีก่อน ส่งผลให้เงินบาทแข็งค่าขึ้นจากปลายปีก่อนมาปิดที่ 31.7 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนมีนาคม ซึ่งแข็งค่าขึ้นร้อยละ 2.6 แข็งค่าสุดในภูมิภาค รองลงมาเป็นค่าเงินของจีนและมาเลเซียซึ่งแข็งค่าขึ้นร้อยละ 2.5 และ 1.3 ตามลำดับ ทางด้านอุปสงค์ในประเทศ การใช้จ่ายครัวเรือนชะลอตัว เนื่องจากหนี้ครัวเรือนในระดับสูงเป็นข้อจำกัดการใช้จ่ายครัวเรือนและภัยแล้ง รวมทั้งการซื้อรถยนต์เพื่อทดแทนรถยนต์คันแรกชะลอจากปีก่อน ขณะที่



เครื่องจักรการลงทุนภาคเอกชนหดตัวเล็กน้อย เนื่องจากภาคเอกชนรอความชัดเจนจากนโยบายรัฐบาลภายหลังการเลือกตั้งและมาตรการกำกับดูแลการเก็งกำไรในภาคอสังหาริมทรัพย์ของธนาคารแห่งประเทศไทย ได้บั่นทอนการขยายตัวของอุตสาหกรรมการก่อสร้าง อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการนโยบายทางการเงินกลับมาคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 1.75 ในการประชุมช่วงไตรมาสแรกหลังจากมีการปรับเพิ่มดอกเบี้ยไปในช่วงปลายปีก่อนหลังจากเครื่องชี้เศรษฐกิจไทยมีสัญญาณชะลอตัวประกอบกับธนาคารกลางสหรัฐได้เปลี่ยนท่าทีต่อแนวโน้มนโยบายการเงินด้วยการส่งสัญญาณจะคงดอกเบี้ยตลอดปีนี้

ไตรมาสสอง เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 2.3 ซึ่งต่ำสุดในรอบกว่า 4 ปี ชะลอตัวจากร้อยละ 2.8 ไตรมาสก่อน ชะลอในหลายภาคส่วน เป็นผลจากเศรษฐกิจโลกชะลอตัวจากข้อพิพาทระหว่างสหรัฐและจีนที่รุนแรงขึ้น หลังจากสหรัฐฯ เพิ่มอัตราภาษีนำเข้าจาก 10% เป็น 25% กับสินค้าจากจีนมูลค่า 2 แสนล้านเหรียญสหรัฐมีผลตั้งแต่วันที่ 1 เดือนมิถุนายนซึ่งจีนมีจัดเก็บภาษีตอบโต้กับสหรัฐด้วย ซึ่งส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานของสินค้าจีนและการค้าโลก ประกอบกับเป็นช่วงกลางของวัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์ และค่าเงินบาทแข็งค่าสุดในเอเชีย ทำให้มูลค่าส่งออกไตรมาสสองหดตัวเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการส่งออกของภูมิภาคโดยส่งออกไทยหดตัวร้อยละ 4.2 จากหดตัวร้อยละ 3.8 ไตรมาสก่อน โดยหดตัวแบบกระจายตัวทั้งตลาดและสินค้าส่งออก อย่างไรก็ตาม ดุลบัญชีเดินสะพัดยังคงเกินดุลต่อเนื่องส่งผลให้เงินบาทยังคงแข็งค่าขึ้นมาปดที่ 30.7 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน โดยเงินบาทแข็งค่าขึ้นร้อยละ 3.1 จากไตรมาสก่อน ส่วนเศรษฐกิจภายในประเทศ การบริโภคภาคเอกชนที่เป็นปัจจัยหลักช่วยสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจมาต่อเนื่องก็ชะลอตัวลงเช่นกัน เนื่องจากภัยแล้งส่งผลต่อกำลังซื้อในต่างจังหวัด รายได้นอกภาคเกษตรชะลอตัวตามการส่งออก และมาตรการดูแลเสถียรภาพของระบบการเงินทำให้สถาบันการเงินระมัดระวังในการขยายสินเชื่อครัวเรือนในส่วนของอสังหาริมทรัพย์และรถยนต์ ประกอบกับในช่วงสัญญาณการฟื้นตัวทำให้การใช้จ่ายภาครัฐและการประมูลโครงการใหม่เกิดความล่าช้าและเอกชนชะลอการลงทุน ซึ่งยังต้องรอรัฐบาลใหม่เข้ามาขับเคลื่อนนโยบายในการบริหารประเทศในเดือนกรกฎาคม จะช่วยให้การเติบโตของเศรษฐกิจไทยท่ามกลางเศรษฐกิจโลกชะลอตัวจากความไม่แน่นอนของจากนโยบายกีดกันการค้าของสหรัฐและปัญหาการเมืองระหว่างประเทศที่เพิ่มมากขึ้น

ไตรมาสสาม เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 2.4 ยังคงขยายตัวช้าแต่ดีขึ้นจากไตรมาสก่อนเล็กน้อยท่ามกลางการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก โดยแรงส่งของเศรษฐกิจชะลอลงในเกือบทุกองค์ประกอบยกเว้นภาคท่องเที่ยวและเกษตรเป็นผลจากฐานต่ำและภัยแล้งคลี่คลาย ปัจจัยลบสำคัญมาจากสงครามการค้ายกระดับขึ้นเมื่อสหรัฐเพิ่มการจัดเก็บภาษีร้อยละ 15 กับสินค้าส่งออกจีนอีก 1.1 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ มีผลวันที่ 1 กันยายน และจีนมีการประกาศเก็บภาษีตอบโต้เช่นกัน ซึ่งเกินความคาดหมายของตลาด ได้ส่งผลกระทบต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลก ส่งผลให้หลายประเทศได้ปรับนโยบายการเงินให้ผ่อนคลายลงเพื่อประคองการเติบโตของเศรษฐกิจ

นำโดยธนาคารกลางสหรัฐได้ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง 2 ครั้งในการประชุมเดือนกรกฎาคม และ กันยายน รวมร้อยละ 0.5 ซึ่งเป็นการผ่อนคลายนโยบายการเงินของสหรัฐเป็นครั้งแรกในรอบ 11 ปี หลังจากเครื่องชี้เศรษฐกิจสหรัฐชะลอตัวลงชัดเจนมากขึ้น ส่งผลต่อเนื่องให้ธนาคารกลางในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่มีการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงตามรวมทั้งไทย ซึ่งคณะกรรมการนโยบายทางการเงิน ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 เหลือร้อยละ 1.5 เป็นการปรับลดครั้งแรกในรอบ 4 ปี อย่างเห็นความคาดหวังของตลาดในการประชุมเดือนสิงหาคม ประกอบกับรัฐบาลใหม่ทยอยออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในวงกว้างผ่านบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ ช่วยเหลือเกษตรกร ท่องเที่ยว ลงทุนและสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ เพื่อประกอบการเติบโตของเศรษฐกิจที่ชะลอตัว แม้ว่าเศรษฐกิจไทยจะชะลอตัวและเงินทุนไหลออกจากตลาดพันธบัตรและตลาดหุ้นไทย แต่ดุลการค้าที่ยังคงเกินดุลสูงอันเป็นผลมาจากนำเข้าหดตัวสูงกว่าการส่งออกและมีรายได้จากการท่องเที่ยว ส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลเพิ่มขึ้นเป็น 7.9 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาส 3 ซึ่งเป็นปัจจัยที่ทำให้เงินบาทยังคงแข็งค่าต่อเนื่องมาปิดที่ 30.6 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนกันยายน จาก 30.7 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน

เดือนตุลาคม-พฤศจิกายน เครื่องชี้เศรษฐกิจไทยยังคงขยายตัวช้าๆ มีภาคท่องเที่ยวเกษตรและการใช้จ่ายในประเทศที่ขยายตัวช้า โดยส่งออกเดือนพฤศจิกายนหดตัวกว่าร้อยละ 7 เพิ่มขึ้นสวนทางภูมิภาค ผลจากปัจจัยชั่วคราวจากการปิดซ่อมโรงกลั่นน้ำมันนอกเหนือจากการค้าโลกที่ชะลอตัวและเงินบาทแข็งค่าต่อเนื่อง ขณะที่ภาครัฐได้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในหลายภาคส่วนเพื่อช่วยประกอบการเติบโตของอุปสงค์ในประเทศบรรเทาผลกระทบจากภายนอก อาทิ มาตรการชิมช้อปใช้ ส่งเสริมท่องเที่ยวภายในประเทศ ช่วยเหลือเกษตรกรและธุรกิจรายย่อย และนโยบายสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ เป็นต้นอึ่ง ในช่วงปลายเดือนตุลาคม สหรัฐได้ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 เป็นครั้งที่สามในปีนึ่งเพื่อประกอบการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐ ทำให้ธนาคารกลางในประเทศเกิดใหม่รวมทั้งไทยมีช่องว่างในการผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้นด้วยการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายและเพิ่มสภาพคล่องเข้าระบบเพื่อประกอบการเติบโตของเศรษฐกิจ นอกเหนือจาก ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงเป็นครั้งที่สองในช่วงต้นเดือนพฤศจิกายน มาที่ร้อยละ 1.25 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดของไทยแล้ว ธนาคารแห่งประเทศไทย ยังได้ปรับปรุงกฎเกณฑ์เพื่อเอื้อให้เงินทุนไหลออกเพื่อลดแรงกดดันเงินบาทแข็งค่าซึ่งช่วยบรรเทาการแข่งขันค่าของเงินบาทในระยะปานกลาง อย่างไรก็ตาม การเกินดุลบัญชีเดินสะพัดของไทยยังคงสูงต่อเนื่องเกินกว่าเงินทุนไหลออกสุทธิ ทำให้เงินบาทยังคงแข็งค่าต่อเนื่องมาปิดที่ 30.2 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน จาก 30.6 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนกันยายน



ตลาดเงิน

คณะกรรมการนโยบายการเงินในการประชุมวันที่ 19 ธันวาคม 2561 มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เป็น 1.75% เป็นการปรับขึ้นครั้งแรกในรอบ 7 ปี หลังจากที่มีการคงดอกเบี้ยที่ 1.50% ต่อเนื่อง 28 ครั้ง ในการประชุมวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2562 มีมติ 4 ต่อ 2 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.75% โดย 2 เสียงเห็นควรให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เป็น 2.00% ต่อปี ในการประชุมครั้งนี้ กรรมการ 1 ท่านลาประชุม ในการประชุมวันที่ 20 มีนาคม 2562 มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.75% ต่อปี ในการประชุมวันที่ 8 พฤษภาคม 2562 มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.75% ต่อปี ในการประชุมวันที่ 26 มิถุนายน 2562 มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.75% ต่อปี

คณะกรรมการนโยบายการเงินในการประชุมวันที่ 7 สิงหาคม 2562 มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ต่อปี จาก 1.75% เป็น 1.50% ต่อปี โดยคณะกรรมการฯ ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินไว้จากการส่งออกสินค้าที่หดตัวและเริ่มส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ในประเทศ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มต่ำกว่าขอบล่างของกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อ ภาวะการเงินโดยรวมยังอยู่ในระดับผ่อนคลาย เสถียรภาพระบบการเงินได้รับการดูแลไปแล้วบางส่วน แต่ยังมีปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตาม นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้นจะมีส่วนช่วยสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจและเอื้อให้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปกลับสู่กรอบเป้าหมาย ทั้งนี้ กรรมการส่วนใหญ่จึงเห็นควรให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ส่วนกรรมการ 2 ท่านเห็นว่าการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในภาวะที่นโยบายการเงินอยู่ในระดับที่ผ่อนคลายอยู่แล้ว อาจไม่ช่วยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจเพิ่มได้มากนัก เมื่อเทียบกับความเสี่ยงด้านเสถียรภาพระบบการเงินที่อาจเพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งยังมีความจำเป็นที่ต้องรักษาขีดความสามารถในการดำเนินนโยบายการเงิน เพื่อรองรับความเสี่ยงในอนาคต ในการประชุมวันที่ 25 กันยายน 2562 มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.50% และปรับลดประมาณการอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจลงเหลือ 2.8% และในการประชุมวันที่ 6 พฤศจิกายน 2562 มีมติ 5 ต่อ 2 ให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% จาก 1.50% เป็น 1.25% ต่อปี โดยให้มีผลทันที เนื่องจากเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินและต่ำกว่าศักยภาพมากขึ้นจากการส่งออกที่ลดลง ส่งผลสู่การจ้างงานและอุปสงค์ในประเทศ ส่วนกรรมการ 2 ท่านเห็นควรให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ เนื่องจากเห็นว่าในภาวะเศรษฐกิจปัจจุบันนั้นการลดดอกเบี้ยอาจไม่ช่วยการขยายตัวของเศรษฐกิจมากนัก

ตลาดตราสารหนี้

เดือนธันวาคม 2561 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 1 ปีและต่ำกว่า ปรับเพิ่มขึ้น 0.04-0.21% ตามการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และอายุ 2 ปีเป็นต้นไป ปรับลดลง 0.02-0.23% โดยมีแรงซื้อจากนักลงทุนทั้งไทยและต่างชาติ เนื่องจากตลาดคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายมีแนวโน้มจะปรับขึ้นอีกไม่มาก และนักลงทุนมีความกังวลต่อแนวโน้มการเติบโตเศรษฐกิจและสงครามการค้า ซึ่งกดดันให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และทั่วโลกปรับลดลง ทั้งนี้ เงินบาทแข็งค่าขึ้นร้อยละ 1.49 จากสิ้นเดือนก่อนมาปิดที่ระดับ 32.417 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ

ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 2.25-2.50% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งที่ 4 ในปีนี้ โดยเป็นไปตามตลาดคาด ขณะเดียวกันปรับลดคาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีหน้าลงเหลือ 2 ครั้ง (จากเดิมที่คาด 3 ครั้ง) รวมถึงปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯทั้งในปีนี้ (3% จาก 3.1%) และปีหน้า (2.3% จาก 2.5%)

คณะกรรมการนโยบายการเงินในการประชุมวันที่ 19 ธันวาคม 2561 มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เป็น 1.75% เป็นการปรับขึ้นครั้งแรกในรอบ 7 ปี หลังจากที่มีการคงดอกเบี้ยที่ 1.50% ต่อเนื่อง 28 ครั้ง ทั้งนี้ คณะกรรมการฯ ส่วนใหญ่มีความเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่องเป็นเวลานาน ช่วยสนับสนุนให้เศรษฐกิจขยายตัวสอดคล้องกับศักยภาพและกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อ ทำให้ความจำเป็นที่จะต้องพึ่งพาการผ่อนคลายนโยบายการเงินลดลง จึงควรขึ้นดอกเบี้ยเพื่อลดความเสี่ยงด้านเสถียรภาพและสร้างขีดความสามารถในการดำเนินนโยบายการเงิน ส่วน 2 เสียงเห็นว่าปัจจัยเสี่ยงและความไม่แน่นอนจากต่างประเทศปรับตัวสูงขึ้น และอาจส่งผลกระทบต่อแนวโน้มเศรษฐกิจไทยในระยะต่อไป จึงควรรอดูความชัดเจนก่อน นอกจากนี้ กนง.ได้ปรับคาดการณ์เศรษฐกิจปี 2561 จากที่คาดว่าจะขยายตัวได้ 4.4% เหลือ 4.2% และปีหน้าคาดว่าจะขยายตัวได้ 4% จากเดิมคาดไว้ 4.2%

เดือนมกราคม 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 1 ปีและต่ำกว่า ปรับเพิ่มขึ้น 0.02-0.09% เข้าใกล้อัตราดอกเบี้ยนโยบายปัจจุบัน ขณะที่อายุ 2 ปีเป็นต้นไป ปรับลดลง 0.01-0.10% โดยมีแรงซื้อจากนักลงทุนทั้งไทยและต่างชาติ หลังจากประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ส่งสัญญาณว่าเฟดอาจจะสามารถชลอการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในปี 2562 หลังจากอัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำ ความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจโลก และความผันผวนในตลาดเงินและตลาดทุน ทำให้ตลาดคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายมีแนวโน้มจะปรับขึ้นอีกไม่มาก ตลอดจนปัจจัยอื่นๆ ในประเทศ เช่น อัตราแลกเปลี่ยนมีเสถียรภาพ อัตราเงินเฟ้อเดือนธันวาคม 61 ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ทุนสำรองระหว่างประเทศที่อยู่ในระดับสูง ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล ทั้งนี้ เงินบาทแข็งค่าขึ้นร้อยละ 3.6 จากสิ้นเดือนก่อนมาปิดที่ระดับ 31.237 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ

เดือนกุมภาพันธ์ 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจากนักลงทุนเปิดรับความเสี่ยงมากขึ้น (Risk-on mode) จากความคาดหวังผลการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน การคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ยออกไป และจาก



ความไม่แน่นอนเรื่องการเมืองภายในประเทศที่ส่งผลให้เงินบาทอ่อนค่าลง โดยมีแรงขายจากนักลงทุนต่างชาติ อัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักระหว่างธนาคาร อ่อนค่าลงจาก 31.237 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ในวันที่ 31 มกราคม 62 มาปิดที่ 31.496 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ หรืออ่อนค่าลง 0.829%

คณะกรรมการนโยบายการเงินในการประชุมวันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2562 มีมติ 4 ต่อ 2 เสียงให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.75% ต่อปี โดย 2 เสียงเห็นควรให้ขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ไปสู่ระดับ 2% ส่วนกรรมการ 1 คนลาประชุม โดยคณะกรรมการฯ ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายได้ต่อเนื่องตามแรงส่งของอุปสงค์ในประเทศ แม้อุปสงค์ต่างประเทศชะลอลง อัตราเงินเฟ้อทั่วไปได้รับแรงกดดันจากราคาพลังงานที่ลดลง และมีความเสี่ยงด้านต่ำเพิ่มขึ้น ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานทยอยปรับสูงขึ้นใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ ภาวะการเงินโดยรวมยังอยู่ในระดับที่ผ่อนคลายและเอื้อต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ แต่มีปัจจัยเสี่ยงต่อเสถียรภาพระบบการเงินในอนาคตที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

เดือนมีนาคม 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับลดลง หลังจากคณะกรรมการนโยบายการเงินในการประชุมวันที่ 20 มีนาคม 2562 มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.75% ต่อปี รวมถึงปรับลดคาดการณ์อัตราการเติบโตเศรษฐกิจปี 2562 ลง 0.2% จาก 4% เหลือ 3.8% เนื่องจากผลกระทบการส่งออกจากปัญหา Trade war ในขณะที่ธนาคารกลาง ECB ส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยต่ำออกไปจนถึงช่วงสิ้นปีนี้เป็นอย่างน้อย พร้อมทั้งออกมาตรการกระตุ้นรอบใหม่ และธนาคารกลางสหรัฐฯ ในการประชุมวันที่ 19-20 มีนาคม มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 2.25-2.50% และส่งสัญญาณจะไม่ปรับขึ้นดอกเบี้ยในปีี้ จากเดิมคาดว่าจะมีการปรับเพิ่มอีก 2 ครั้ง

เดือนเมษายน 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับเพิ่มขึ้น หลังจากเสร็จสิ้นธุรกรรมแลกเปลี่ยนพันธบัตร (Bond Switching) ในปีงบประมาณ พ.ศ.2562 ครั้งที่ 2 โดยมีแรงขายพันธบัตรฯ ทุกช่วงอายุ โดยเฉพาะพันธบัตรฯ ช่วงอายุ 2-4 ปี ซึ่งเป็นช่วงอายุของตราสารหนี้รุ่นเดิมที่นักลงทุนถือครองอยู่ (Source Bonds) ในโครงการ Bond Switching

เดือนพฤษภาคม 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับลดลง หลังจากที่ได้ผลกระทบข้อพิพาททางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ส่งผลให้นักลงทุนลดการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงและเข้าลงทุนในตราสารหนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ โดยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับลดลง 0.37% มาปิดที่ 2.13% ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลง 0.11% มาปิดที่ 2.43% เงินบาทแข็งค่าขึ้น 0.56% จากสิ้นเดือนก่อนมาปิดที่ 31.755 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ

เดือนมิถุนายน 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับลดลงหลังจากที่ผลกระทบข้อพิพาททางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ส่งผลให้นักลงทุนลดการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง และเข้าลงทุนในตราสารหนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ โดยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับลดลง 0.37% มาปิดที่ 2.13% ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลง 0.11% มาปิดที่ 2.43% เงินบาทแข็งค่าขึ้น 0.56% จากสิ้นเดือนก่อนมาปิดที่ 31.755 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ

เดือนกรกฎาคม 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับลดลง จากการที่ตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นในการประชุมเดือนนี้ และอาจส่งผลให้ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนหน้า รวมถึงการที่ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับปรุงหลักเกณฑ์มาตรการป้องกันปรามการเก็งกำไรค่าเงินบาทและปรับลดวงเงินประมูลพันธบัตรระยะสั้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่สอง และ Fitch Rating ปรับมุมมองความน่าเชื่อถือของรัฐบาลในการออกตราสารหนี้สกุลเงินตราต่างประเทศและสกุลเงินบาทระยะยาวจากระดับ “มีเสถียรภาพ” เป็น “เชิงบวก” โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลางถึงยาวปรับลดลงมากกว่าอัตราผลตอบแทนระยะสั้น ส่งผลให้เส้นอัตราผลตอบแทนมีความชันลดลง เงินบาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนถ่วงน้ำหนักถ่วงน้ำหนักระหว่างธนาคาร) อ่อนค่าลง 0.13% จากสิ้นเดือนก่อนมาปิดที่ 30.776 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ

เดือนสิงหาคม 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงทุกช่วงอายุ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลางถึงยาวปรับลดลงมากกว่าอัตราผลตอบแทนระยะสั้น ส่งผลให้เส้นอัตราผลตอบแทนมีความชันลดลงต่อเนื่อง จากการที่คณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ต่อปี เป็น 1.50% เนื่อความคาดหวังของตลาด แรงซื้อจากกลุ่มกองทุนรวมก่อนการเก็บภาษีดอกเบี้ยและส่วนลดจากการลงทุนในตราสารหนี้จะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 20 สิงหาคม 62 และจากการที่นักลงทุนต่างชาติลดการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยเนื่องจากกังวลต่อสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่อาจทวีความรุนแรงมากขึ้น เงินบาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนถ่วงน้ำหนักถ่วงน้ำหนักระหว่างธนาคาร) แข็งค่าขึ้น 0.42% จากสิ้นเดือนก่อนมาปิดที่ 30.646 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ

เดือนกันยายน 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรเปลี่ยนแปลงในช่วงแคบๆ (+/- 0.01-0.03%) หลังจากธนาคารกลางประเทศหลักส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายทางการเงิน โดยธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0% และปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ฝากไว้กับ ECB มาที่ระดับ -0.50% จากเดิม -0.40% ในการประชุมวันที่ 12 กันยายน ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.25% สู่ระดับ 1.75-2.00% ในการประชุมวันที่ 17-18 กันยายน และคณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.50% ในการประชุมวันที่ 25 กันยายน พร้อมปรับลดประมาณการอัตราขยายตัวของเศรษฐกิจปีนี้อยู่ที่ 2.8% จากตัวเลขการส่งออกที่ลดลง ความต้องการลงทุนในตราสารหนี้



โดยรวมลดลงหลังจากการเก็บภาษีดอกเบี้ยและส่วนลดจากการลงทุนในตราสารหนี้ของกองทุนรวมมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562 เงินบาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักระหว่างธนาคาร) แข็งค่าขึ้น 0.23% จากสิ้นเดือนก่อนมาปิดที่ 30.575 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

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

เดือนพฤศจิกายน 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นถึงกลางปรับลดลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หลังจากคณะกรรมการนโยบายการเงินในการประชุมวันที่ 6 พฤศจิกายน 2562 มีมติ 5 ต่อ 2 ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% มาอยู่ที่ 1.25% ต่อปี ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับเพิ่มขึ้น เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ จากความคืบหน้าในการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ที่อาจมีการพิจารณาประเด็นการยกเลิกภาษีนำเข้าบางส่วน ทั้งนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยยังได้ออกมาตรการผ่อนคลายกฎเกณฑ์กำกับดูแลการแลกเปลี่ยนเงินเพื่อเอื้อให้เงินทุนไหลออก ลดแรงกดดันต่อค่าเงินบาท และช่วยให้ภาคเอกชนบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนได้สะดวกขึ้น เงินบาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักระหว่างธนาคาร) อ่อนค่าลง 0.15% จากสิ้นเดือนก่อนมาปิดที่ 30.227 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

ผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเมื่อวัดจากดัชนีผลตอบแทนพันธบัตรสุทธิ (Government Bond Total Return Index) เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.6 จากวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีก่อน

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562 กองทุนมีการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจที่มีรัฐบาลค้ำประกัน พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยและตัวเงินคลังในสัดส่วนประมาณร้อยละ 97.08 เทียบกับดัชนีที่มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 99.94 ในขณะที่กองทุนมีการลงทุนในพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ หุ้นกู้รัฐวิสาหกิจ ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งและสถาบันการเงินระหว่างประเทศอยู่ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 1.43 เทียบกับดัชนีที่มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.06 ในขณะที่ดูเรชันของกองทุนเท่ากับ 9.32 ปี เทียบกับดัชนีที่ 9.06 ปี โดยกองทุนมี Ex-ante tracking error เท่ากับร้อยละ 0.34 ต่อปี

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562 กองทุนลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ที่มีรัฐบาลค้ำประกัน พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยและตั๋วเงินคลังในสัดส่วนประมาณร้อยละ 97.08 เทียบกับ ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561 ที่มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 97.40 ในขณะที่ดัชนีมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 99.94 และ 99.65 ตามลำดับ ในขณะที่กองทุนมีการลงทุนในพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ พันธบัตรรัฐบาล ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งและสถาบันการเงินระหว่างประเทศอยู่ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 1.43 เทียบกับ ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561 ที่มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 2.43 ในขณะที่ดัชนีมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.06 และ 0.35 ตามลำดับ ในขณะที่ดัชนีของกองทุนเท่ากับ 9.32 ปี เทียบกับ ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561 ที่ 7.83 ในขณะที่ดัชนีมีดัชนีเท่ากับ 9.06 ปี และ 7.50 ตามลำดับ โดยกองทุนมี Ex-ante tracking error เท่ากับร้อยละ 0.34 ต่อปี เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 0.06 ต่อปี

ผลการดำเนินงานของกองทุน

กองทุนมีผลตอบแทนในรอบปีบัญชีที่ผ่านมาเท่ากับ 13.68% ภายหลังจากหักค่าใช้จ่ายต่างๆ ในขณะที่ดัชนีอ้างอิงมีผลตอบแทนเท่ากับ 13.31% ทำให้กองทุนมีผลตอบแทนที่สูงกว่าดัชนีเปรียบเทียบวัดอยู่ 0.37%

อนึ่ง กองทุนมีการจ่ายปันผลในรอบที่ผ่านมา 2 ครั้ง โดยครั้งแรก ช่วงเดือนมิถุนายน เป็นจำนวนเงิน 11.00 บาทต่อหน่วย และครั้งที่ 2 ช่วงเดือนธันวาคม เป็นจำนวนเงิน 29.00 บาทต่อหน่วย รวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 40.00 บาทต่อหน่วย หรือคิดเป็นอัตราการจ่ายผลร้อยละ 3.28

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ไม่มี



ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ

(1) ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทินย้อนหลัง

หน่วย : % ต่อปี

ปี	2552	2553	2554	2555	2556	2557	2558	2559	2560	2561
ผลตอบแทนกองทุนรวม	-4.08	5.38	4.88	3.11	2.30	8.58	4.96	1.49	4.77	1.10
ผลตอบแทนตัวชี้วัด	-3.41	5.53	4.98	3.25	2.31	8.55	5.26	1.80	5.01	1.20
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน	3.88	2.57	1.81	1.88	2.62	1.69	2.24	2.73	1.58	1.63
ความผันผวน (Standard deviation) ของตัวชี้วัด	3.50	2.20	1.66	1.65	2.19	1.65	2.08	2.56	1.54	1.54

(2) ผลการดำเนินงานย้อนหลัง ณ วันที่ 29 พฤศจิกายน 2562

หน่วย : %

	ตั้งแต่ ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี (ต่อปี)	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	10 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่ จัดตั้ง (ต่อปี)
ผลตอบแทนกองทุนรวม	12.59	-1.41	10.09	13.68	5.84	5.00	4.90	5.26
ผลตอบแทนตัวชี้วัด	12.27	-1.16	9.91	13.31	5.82	5.09	5.01	5.43
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน (% ต่อปี)	3.45	2.51	4.26	3.37	2.36	2.42	2.28	3.72
ความผันผวน (Standard deviation) ของตัวชี้วัด (% ต่อปี)	3.25	2.34	4.02	3.17	2.24	2.27	2.08	3.62

Tracking Difference (TD) ย้อนหลัง 1 ปี ของกองทุน เท่ากับ 0.34 % ต่อปี

Tracking Error (TE) ย้อนหลัง 1 ปี ของกองทุน เท่ากับ 0.33 % ต่อปี

ตัวชี้วัด

ดัชนี iBoxx ABF Thailand Index

หมายเหตุ

สำหรับกองทุนที่มีกลยุทธ์ในการบริหารจัดการเชิงรับ (Passive Management Strategy) บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูล Tracking Difference และ Tracking Error เพิ่มเติม

- 1) Tracking Difference (TD) คือ ค่าส่วนต่างระหว่างผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวมและผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิงของกองทุน
 - 2) Tracking Error (TE) คือ ค่าความผันผวนของส่วนต่างระหว่างผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวมและผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิงของกองทุน ซึ่งค่าทั้ง 2 ค่า จะแสดงให้เห็นว่า กองทุนสามารถลงทุนให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงดัชนีอ้างอิงมากน้อยเพียงใดหากค่า TD และ TE ยิ่งต่ำ แสดงว่า กองทุนลงทุนได้ผลตอบแทนใกล้เคียงดัชนีค่อนข้างมาก
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นลัษณียืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ไม่มี

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2562 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	5,812.85	0.05
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	2,906.42	0.03
ค่านายทะเบียน (Registrar Fee)	581.28	0.01
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมประกันเงินทุน (Guarantor fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการคำนวณผลการดำเนินงานและระดับความเสี่ยง ของการลงทุน (Performance and VAR Calculation Expense)	654.29	0.01
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการ ขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขาย ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ (Other Expenses)**	756.63	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด (Total Fund's Direct Expenses)***	10,711.47	0.11

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

** ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

*** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์



แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2561 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	11,086.12	0.11
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	5,543.06	0.05
ค่านายทะเบียน (Registrar Fee)	1,108.61	0.01
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมประกันเงินทุน (Guarantor fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าตรวจสอบบัญชี (Audit Fee)	910.00	0.01
ค่าใช้จ่ายในการคำนวณผลการดำเนินงานและระดับความเสี่ยง ของการลงทุน (Performance and VAR Calculation Expense)	1,331.93	0.01
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขาย ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขาย ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ (Other Expenses)**	547.08	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด (Total Fund's Direct Expenses)***	20,526.80	0.20

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

** ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

*** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์



รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ (ABFTH)

ตามที่ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชัน จำกัด สาขากรุงเทพฯ (“ธนาคาร”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ (ABFTH) ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกลสิกรไทย จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2561 จนถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2562 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลสิกรไทย จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ โดยถูกต้องตามที่ควร ตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารฮ่องกง และเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชัน จำกัด



(นายมิตรชัย แซ่ตั้ง)

ผู้อำนวยการ ส่วนปฏิบัติการกองทุน

ผู้ดูแลผลประโยชน์

24 ธันวาคม 2562



รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นวงษ์ลงทุนของกองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ

ความเห็น

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินของกองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ (กองทุน) แสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินที่ตรวจสอบ

งบการเงินของกองทุนประกอบด้วย

- งบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562
- งบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน
- งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน
- งบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน
- ข้อมูลและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ และข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ และ
- หมายเหตุประกอบงบการเงินซึ่งรวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในส่วนของความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า



เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้ระบุเรื่อง การประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารหนี้ เป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบและได้นำเรื่องนี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องนี้

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

วิธีการตรวจสอบ

การประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารหนี้

ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 2.4 (นโยบายการบัญชี) หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 6 (มูลค่ายุติธรรม) และหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 7 (เงินลงทุน)

กองทุนมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ซึ่งถูกวัดมูลค่ายุติธรรมจากข้อมูลในระดับที่ 2 คือ ข้อมูลอื่นนอกเหนือจากราคาเสนอซื้อขายที่สามารถสังเกตได้ มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารหนี้ถูกวัดโดยใช้วิธีคิดลดกระแสเงินสด ซึ่งเป็นการคิดลดกระแสเงินสดตามสัญญาโดยใช้อัตราคิดลดที่คำนวณจากข้อมูลที่สังเกตได้จากตลาดของอัตราที่มีการเสนอซื้อขายกันในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับตราสารหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้ โดยเงินลงทุนดังกล่าวรวมเป็นจำนวน 10,893 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 97.98 ของสินทรัพย์รวมในงบการเงิน

ข้าพเจ้าให้ความสำคัญในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารหนี้ เนื่องจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมที่ใช้ข้อมูลในระดับที่ 2 เป็นการคำนวณที่มีความซับซ้อนและต้องอาศัยความรู้ความชำนาญเฉพาะด้าน นอกจากนี้เงินลงทุนในตราสารหนี้เป็นรายการที่มีสาระสำคัญต่อสินทรัพย์รวม ดังนั้นการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อนำเสนอข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินอย่างถูกต้องจึงถูกพิจารณาเป็นเรื่องสำคัญ

วิธีการปฏิบัติงานที่สำคัญของข้าพเจ้าประกอบด้วย

- สอบถามผู้จัดการกองทุนเพื่อทำความเข้าใจนโยบายการลงทุนของกองทุนถึงรูปแบบการลงทุน ระดับการประเมินความเสี่ยง การประเมินราคาและการวัดมูลค่าของเงินลงทุน อัตราส่วนและข้อจำกัด รอบระยะเวลาการรายงาน และการเปิดเผยข้อมูล
- ทดสอบการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารหนี้ว่าเป็นอิสระ โดยคำนวณจากอัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยซึ่งเป็นหน่วยงานอิสระและให้ข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือ
- ส่งหนังสือยืนยันยอดไปยังผู้ดูแลผลประโยชน์ที่มีหน้าที่เก็บรักษาหลักทรัพย์ของกองทุนเพื่อยืนยันจำนวนหน่วยที่ถือและมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ตรวจสอบผลต่างและประเมินผลการตรวจสอบของข้อมูลอื่น ๆ ที่รวมอยู่ในหนังสือยืนยันยอดเงินลงทุน

จากวิธีการปฏิบัติงานข้างต้น ข้าพเจ้าสรุปได้ว่า การประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารหนี้มีความเหมาะสมและเป็นไปตามนโยบายการลงทุน



ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายในภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงิน หรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารของกองทุน

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารของกองทุนมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็น เพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารของกองทุนรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่อง เว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกบริษัท หรือหยุดดำเนินงาน หรือไม่สมารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้บริหารของกองทุนมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกองทุนรวม

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และถือว่ามีความสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการ หรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินเหล่านี้



ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพและการสังเกต และสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเป็นเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชี และการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปรูเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ และประเมินว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้บริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างงบการเงิน แสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ และข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายใน หากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้รับรองแก่ผู้บริหารว่า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระ และได้สื่อสารกับผู้บริหารเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมด ตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ



จากเรื่องที่สื่อสารกับผู้บริหาร ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีเว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์เปอร์ส เอบีเอส จำกัด

สินศิริ ทังสมบัตติ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 7352

กรุงเทพมหานคร

27 มกราคม พ.ศ. 2563

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ
 งบดุล
 ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

		พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2561
	หมายเหตุ	บาท	บาท
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม			
(ราคาทุน พ.ศ. 2562 : 9,777,805,426 บาท			
พ.ศ. 2561 : 9,426,789,983 บาท)			
เงินฝากธนาคาร	7	10,893,117,488	9,525,674,279
ดอกเบี้ยค้างรับ	8	1,330,861	733,262
ลูกหนี้จากการขายหลักทรัพย์		113,443,280	123,151,136
สินทรัพย์อื่น		110,215,499	-
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี		27,914	-
		55,914	58,310
รวมสินทรัพย์		11,118,190,956	9,649,616,987
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากการซื้อหลักทรัพย์		70,990,395	-
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	12 ก)	972,349	843,212
ค่าธรรมเนียมดูแลผลประโยชน์ค้างจ่าย		486,175	421,606
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย		97,235	84,321
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพค้างจ่าย		475,000	475,000
หนี้สินอื่น		1,295,278	1,035,562
รวมหนี้สิน		74,316,432	2,859,701
สินทรัพย์สุทธิ		11,043,874,524	9,646,757,286
สินทรัพย์สุทธิ :			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	9	8,025,547,000	7,875,547,000
กำไรสะสม			
ยังไม่ได้จัดสรร		2,439,773,646	1,230,039,713
บัญชีปรับสมดุล	9	578,553,878	541,170,573
สินทรัพย์สุทธิ		11,043,874,524	9,646,757,286
สินทรัพย์สุทธิ (บาทต่อหน่วย)		1,376.0899	1,224.8999
หน่วยลงทุนคงเหลือ (หน่วย)	9	8,025,547	7,875,547



กองทุนเมล็ดพันธุ์พืชไร่ไทยเอมเอฟ
งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

รายละเอียดเงินลงทุนจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

	พ.ศ. 2562		พ.ศ. 2561	
	จำนวน	มูลค่ายุติธรรม	จำนวน	มูลค่ายุติธรรม
	หน่วย	บาท	หน่วย	บาท
พันธุ์ปอ - สัดส่วนร้อยละ 99.53				
พันธุ์ปอขาวแดงพันธุ์ไทย - สัดส่วนร้อยละ 14.97				
CB20109A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.000, ครบกำหนด 09/01/63)	101,500	101,380,502	-	-
CB20109B (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.000, ครบกำหนด 09/01/63)	94,000	93,870,293	-	-
CB20227A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.000, ครบกำหนด 27/02/63)	68,700	68,490,069	-	-
CB20604A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.000, ครบกำหนด 04/06/63)	18,000	17,885,163	-	-
CB20702A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.000, ครบกำหนด 02/07/63)	3,500	3,474,738	-	-
CB20806A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.000, ครบกำหนด 06/08/63)	8,000	7,932,894	-	-
CB20903A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.000, ครบกำหนด 03/09/63)	100,000	99,067,732	-	-
CB20001A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.000, ครบกำหนด 01/10/63)	105,000	103,905,998	-	-
BOT192A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.590, ครบกำหนด 20/02/62)	-	-	5,000	4,999,966
BOT198A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.490, ครบกำหนด 28/08/62)	-	-	40,000	39,939,821
BOT199A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.650, ครบกำหนด 12/09/62)	-	-	220,000	219,945,410
BOT202B (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.340, ครบกำหนด 26/02/63)	83,000	83,010,747	-	-
BOT203A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.770, ครบกำหนด 27/03/63)	30,000	30,047,887	230,000	229,925,157
BOT205A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.610, ครบกำหนด 21/05/63)	223,300	223,652,200	372,900	371,633,187
BOT209A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.570, ครบกำหนด 25/09/63)	80,000	80,198,494	80,000	79,492,259
BOT20NA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.950, ครบกำหนด 26/11/63)	100,000	100,655,722	-	-
BOT213A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.620, ครบกำหนด 12/03/64)	120,000	120,510,412	-	-
BOT219A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.090, ครบกำหนด 24/09/64)	490,000	496,921,492	-	-
รวมพันธุ์ปอขาวแดงพันธุ์ไทย		1,630,984,344		945,935,800
พันธุ์ปอขาว - สัดส่วนร้อยละ 82.11				
LB217A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.200, ครบกำหนด 14/07/64)	410,000	445,287,292	-	-
LB228A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.250, ครบกำหนด 12/03/71)	100,000	101,986,434	-	-
LB193A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.450, ครบกำหนด 08/03/62)	-	-	3,000	3,016,053
LB196A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.875, ครบกำหนด 13/06/62)	-	-	220,000	222,632,466
LB198A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.500, ครบกำหนด 13/08/62)	-	-	50,000	51,330,380
LB19DA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.375, ครบกำหนด 03/12/62)	45,000	45,006,272	45,000	46,636,047
LB206A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.550, ครบกำหนด 26/06/63)	-	-	71,000	71,805,933
LB213A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.850, ครบกำหนด 31/03/64)	25,000	26,501,066	45,000	49,024,418
LB21DA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.650, ครบกำหนด 17/12/64)	11,800	12,361,748	780,900	797,982,844
LB226A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.875, ครบกำหนด 17/06/65)	2,100	2,129,267	559,100	554,430,668
LB22DA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.000, ครบกำหนด 17/12/65)	423,200	431,936,526	423,200	420,090,995
LB22NA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.125, ครบกำหนด 08/11/65)	150,000	166,450,524	150,000	166,594,611
LB233A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.500, ครบกำหนด 13/03/66)	110,020	124,762,295	110,020	124,710,973
LB236A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.625, ครบกำหนด 16/06/66)	500,000	539,716,961	450,000	476,542,771
LB23DA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.400, ครบกำหนด 17/12/66)	291,000	303,091,771	30,000	30,113,572
LB24DA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.750, ครบกำหนด 20/12/67)	50,000	57,979,832	50,000	56,922,117

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ
งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

รายละเอียดเงินลงทุนจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน (ต่อ)

	พ.ศ. 2562		พ.ศ. 2561	
	จำนวน	มูลค่ายุติธรรม บาท	จำนวน	มูลค่ายุติธรรม บาท
	หน่วยลงทุน		หน่วยลงทุน	
พันธบัตร - สัดส่วนร้อยละ 99.53 (ต่อ)				
พันธบัตรรัฐบาล - สัดส่วนร้อยละ 82.11 (ต่อ)				
LB24DB (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.450, ครบกำหนด 17/12/67)	15,200	15,247,969	-	-
LB25DA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.850, ครบกำหนด 12/12/68)	440,000	501,283,857	440,000	478,051,788
LB267A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.150, ครบกำหนด 07/07/69)	102,000	131,941,599	102,000	127,393,825
LB28DA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.125, ครบกำหนด 17/12/69)	373,000	388,770,293	573,000	553,339,187
LB27DA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.580, ครบกำหนด 17/12/70)	130,000	149,799,655	130,000	139,038,745
LB28DA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.875, ครบกำหนด 17/12/71)	386,300	427,943,935	50,000	50,809,131
LB283A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.670, ครบกำหนด 13/03/71)	50,000	65,908,077	50,000	62,266,241
LB296A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.875, ครบกำหนด 22/06/72)	400,000	515,642,143	500,000	591,169,343
LB29DA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.600, ครบกำหนด 17/12/72)	42,000	41,980,678	-	-
LB316A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.650, ครบกำหนด 20/06/74)	380,000	455,856,984	380,000	407,092,772
LB326A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.775, ครบกำหนด 25/06/75)	486,600	595,443,246	494,600	535,878,513
LB366A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.400, ครบกำหนด 17/06/79)	503,400	611,399,220	503,400	522,996,079
LB386A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.300, ครบกำหนด 17/06/81)	211,000	256,606,656	-	-
LB416A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.800, ครบกำหนด 14/06/84)	134,000	176,977,334	134,000	144,522,895
LB446A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.675, ครบกำหนด 29/06/87)	235,000	356,563,004	235,000	292,372,869
LB466A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.875, ครบกำหนด 17/06/89)	420,000	497,296,971	370,000	343,735,591
LB496A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.875, ครบกำหนด 17/06/92)	125,000	121,594,653	-	-
LB616A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.850, ครบกำหนด 17/06/04)	250,000	428,544,415	250,000	313,055,437
LB666A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.000, ครบกำหนด 17/06/09)	390,000	586,965,983	390,000	414,143,407
LB676A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.600, ครบกำหนด 17/06/10)	259,100	360,887,449	130,000	124,610,631
รวมพันธบัตรรัฐบาล		8,943,862,170		8,171,910,312
พันธบัตรที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน - สัดส่วนร้อยละ 2.15				
ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร				
GGLB193A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.600, ครบกำหนด 16/03/62)	-	-	30,000	30,092,074
GGLB20NA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.460, ครบกำหนด 26/11/63)	60,000	60,638,611	60,000	60,493,737
GGLB262A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.290, ครบกำหนด 24/02/69)	11,000	11,487,360	11,000	10,624,469
GGLB266A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.650, ครบกำหนด 10/06/69)	115,000	121,742,393	115,000	113,606,451
ธนาคารอาชารสงเคราะห์				
GHB196F (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.640, ครบกำหนด 03/08/62)	-	-	20,000	20,245,255
องค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ				
BMTA211A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.600, ครบกำหนด 23/01/64)	20,000	20,261,074	20,000	20,185,797
BMTA314A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.310, ครบกำหนด 11/04/74)	20,000	20,399,934	20,000	17,648,148
รวมพันธบัตรที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน		234,529,372		272,895,921



กองทุนเปิดดัชนีหุ้นอับัตรไทยเอบีเอฟ
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

รายละเอียดเงินลงทุนจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน (ต่อ)

	พ.ศ. 2562		พ.ศ. 2561	
	จำนวน	มูลค่ายุติธรรม	จำนวน	มูลค่ายุติธรรม
	หน่วยลงทุน		หน่วยลงทุน	
	หน่วย	บาท	หน่วย	บาท
พันธบัตร - สัดส่วนร้อยละ 99.53 (ต่อ)				
พันธบัตรธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย				
- สัดส่วนร้อยละ 0.30				
KEXIM233A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.340, ครบกำหนด 11/03/66)	30,000	32,261,297	30,000	31,783,690
รวมพันธบัตรธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย		32,261,297		31,783,690
รวมพันธบัตร		10,841,637,183		9,422,525,723
หุ้นกู้ - สัดส่วนร้อยละ 0.47				
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) - สัดส่วนร้อยละ 0.47				
PTTC195B (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.100, ครบกำหนด 15/05/62)	-	-	50,000	50,778,677
PTTC20NA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.750, ครบกำหนด 15/11/63)	50,000	51,480,305	50,000	52,369,879
รวมหุ้นกู้		51,480,305		103,148,556
รวมเงินลงทุน - สัดส่วนร้อยละ 100		10,893,117,488		9,525,674,279
(ราคาหุ้น พ.ศ. 2562 : 9,777,805,426 บาท พ.ศ. 2561 : 9,426,789,983 บาท)				

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2561
หมายเหตุ	บาท	บาท
รายได้จากการลงทุน		
รายได้ดอกเบี้ย	269,523,247	260,422,344
รายได้อื่น	374,760	244,891
รวมรายได้	269,898,007	260,667,235
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	10, 12 ข)	11,086,124
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	10	5,543,062
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	10	1,108,612
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		910,000
ค่าใช้จ่ายอื่น	1,879,018	1,885,840
รวมค่าใช้จ่าย	20,526,816	19,213,563
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	249,371,191	241,453,672
รายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุน		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	63,168,181	15,553,700
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	1,016,427,766	(208,790,307)
	1,079,595,947	(193,236,607)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	1,328,967,138	48,217,065



กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

1 ข้อมูลทั่วไปของกองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ ("กองทุน") ตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยและจดทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2549 เป็นกองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund) ที่ลงทุนในตราสารหนี้ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่ามาตรฐานการกระจายการลงทุนที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนดสำหรับกองทุนรวมทั่วไปที่ไม่กำหนดอายุโครงการ โดยกำหนดจำนวนเงินลงทุนของโครงการไว้ที่ 15,000 ล้านบาท เมื่อวันที่ 27 เมษายน พ.ศ. 2549 กองทุนเข้าจดทะเบียนซื้อขายบนกระดานของตลาดตราสารหนี้ และเมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม พ.ศ. 2559 กองทุนได้ทำการย้ายการจดทะเบียนซื้อขายจากตลาดตราสารหนี้ไปยังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

กองทุนจะลงทุนโดยใช้กลยุทธ์การบริหารกองทุนเชิงรับ โดยจะลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารหนี้สกุลเงินบาทดังต่อไปนี้

- ก) ตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาลไทย, หรือ
- ข) ตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐวิสาหกิจหรือองค์กรของรัฐบาลไทย หรือองค์กรที่จัดตั้งโดยรัฐบาลไทย หรือหน่วยงานราชการอิสระ หรือส่วนราชการ หรือองค์กรของรัฐ โดยตราสารดังกล่าวต้องมีรัฐบาลไทยค้ำประกัน ทั้งจำนวนหรือได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือไม่ต่ำกว่าระดับ Investment Grade จาก Fitch Ratings หรือ Standard & Poor's หรือ Moody's Investors Service, หรือ
- ค) ตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาลของสมาชิก Executives' Meeting of East Asia and Pacific Central Bank (EMEAP), หรือ
- ง) ตราสารหนี้ที่ออกโดยองค์กรระหว่างประเทศที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออย่างน้อยในระดับ AA - จากผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือตาม (ข), หรือ
- จ) ตราสารหนี้อื่น ๆ ที่อยู่ในส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง, หรือ
- ฉ) ตราสารหนี้ไม่ต้องสิทธิอื่น ๆ ที่ผู้ออกตราสารอยู่ในส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง ทั้งนี้เฉพาะกรณีที่ตราสารของผู้ออกตราสารนั้นมีคุณสมบัติเป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิงได้โดยไม่ต้องมีการค้ำประกันจากรัฐบาล

ทั้งนี้ในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีอ้างอิง กองทุนอาจจะลงทุนในตราสารหนี้ซึ่งไม่ได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง นอกจากนี้ในขณะใดขณะหนึ่งกองทุนอาจไม่ได้ลงทุนในตราสารหนี้ซึ่งประกอบเป็นดัชนีอ้างอิงครบทุกตราสาร และอาจลงทุนในสัดส่วนการลงทุนที่แตกต่างจากดัชนีอ้างอิง ด้วยเหตุนี้จึงไม่สามารถรับประกันหรือรับรองได้ว่าผลตอบแทนของกองทุนจะไม่เบี่ยงเบนไปจากผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิง

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เป็นบริษัทจัดการ และธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด สาขากรุงเทพมหานคร เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติจากฝ่ายบริหารของบริษัทจัดการเมื่อวันที่ 27 มกราคม พ.ศ. 2563

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

2 นโยบายการบัญชี

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินมีดังนี้

2.1) เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน และตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งหมายความว่าถึงมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และตามแนวปฏิบัติทางบัญชีและข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการจัดทำและนำเสนอรายงานทางการเงิน

การจัดทำงบการเงินให้สอดคล้องกับหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทยกำหนดให้ฝ่ายบริหารใช้ประมาณการทางบัญชีที่สำคัญและกำหนดสมมติฐานที่เกี่ยวข้องกัน ตัวเลขที่เกิดขึ้นจึงอาจแตกต่างจากตัวเลขประมาณการถึงแม้ว่าตัวเลขประมาณการได้จัดทำขึ้นด้วยความเข้าใจที่ดีที่สุดในทุกกรณีและสิ่งที่ได้กระทำไปในปัจจุบัน

งบการเงินได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของงบการเงินยกเว้นเงินลงทุน ดังที่ได้อธิบายในนโยบายการบัญชีลำดับต่อไป

งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษจัดทำขึ้นจากงบการเงินตามกฎหมายที่เป็นภาษาไทย ในกรณีที่มีความหมายขัดแย้งกันหรือมีความแตกต่างในการตีความระหว่างสองภาษา ให้ใช้งบการเงินตามกฎหมายฉบับภาษาไทยเป็นหลัก



กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

2 นโยบายการบัญชี (ต่อ)

2.2) มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีการปรับปรุง และการตีความมาตรฐานที่เกี่ยวข้องกับกองทุน

- ก) มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า จะมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2562 กองทุนไม่ได้นำมาตรฐานที่ปรับปรุงใหม่ดังกล่าวมาถือปฏิบัติก่อนวันบังคับใช้ ผู้บริหารของกองทุนได้ประเมินและเห็นว่ามาตรฐานการฉบับใหม่ข้างต้น ไม่มีผลกระทบที่มีสาระสำคัญต่อกองทุน
- ข) กลุ่มมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินที่ประกาศแล้ว และจะมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2563 และเกี่ยวข้องกับกองทุน ซึ่งกองทุนไม่ได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ดังกล่าวมาถือปฏิบัติก่อนวันที่มีผลบังคับใช้

กลุ่มมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว ประกอบด้วย มาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32	เรื่อง การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 7	เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9	เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16	เรื่อง การป้องกันความเสี่ยงของเงินทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 19	เรื่อง การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน

มาตรฐานเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงินกลุ่มนี้กล่าวถึงการจัดประเภทรายการ การวัดมูลค่าและ การตัดรายการสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน การด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน การบัญชีป้องกันความเสี่ยง และการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน

ผู้บริหารของกองทุนอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบของการนำมาตรฐานกลุ่มเครื่องมือทางการเงิน ฉบับเหล่านี้มาใช้เป็นครั้งแรก

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

2 นโยบายการบัญชี (ต่อ)

2.3) การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ

สกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานและสกุลเงินที่ใช้นำเสนองบการเงิน

รายการที่รวมในงบการเงินของกองทุนถูกวัดมูลค่าโดยใช้สกุลเงินของสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจหลักที่กองทุนดำเนินงานอยู่ (สกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงาน) งบการเงินแสดงในสกุลเงินบาท ซึ่งเป็นสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานและสกุลเงินที่ใช้นำเสนองบการเงินของกองทุน

2.4) เงินลงทุน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์แสดงตามมูลค่ายุติธรรม สำหรับมูลค่ายุติธรรมของตัวแลกเปลี่ยน ตัวเงินคลัง หุ้นกู้ และพันธบัตรคำนวณจากอัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยตามลำดับ ดังนี้

- ก) ราคาหรืออัตราผลตอบแทนจากการซื้อขาย
- ข) ราคาหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อเฉลี่ย หรือ ราคาหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อแบบ firm quote จากบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย
- ค) ราคาหรืออัตราผลตอบแทนที่คำนวณจากแบบจำลอง

สำหรับมูลค่ายุติธรรมของตัวแลกเปลี่ยน ตัวเงินคลัง หุ้นกู้และพันธบัตรที่มีอายุต่ำกว่า 90 วัน คำนวณจากอัตราผลตอบแทนเมื่ออายุคงเหลือของตราสารเท่ากับ 90 วันที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย หรืออัตราผลตอบแทนที่ได้มาสำหรับตราสารที่จะครบกำหนดอายุภายใน 90 วันนับตั้งแต่วันที่ลงทุน

รายการกำไรและรายการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนจะรวมอยู่ในงบกำไรขาดทุนในงวดที่เกิดขึ้น

กองทุนจะทดสอบการด้อยค่าของเงินลงทุนเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าเงินลงทุนนั้นอาจมีการด้อยค่าเกิดขึ้น ถ้าราคาตามบัญชีของเงินลงทุนสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน รายการขาดทุนจากการด้อยค่าจะบันทึกรวมอยู่ในงบกำไรขาดทุน

ในการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายเมื่อเปรียบเทียบกับราคาตามบัญชีของเงินลงทุนนั้นจะบันทึกรวมอยู่ในงบกำไรขาดทุน ราคาตามบัญชีของเงินลงทุนที่จำหน่ายกำหนดโดยใช้วิธีถัวเฉลี่ย



กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอปเอฟ
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

2 นโยบายการบัญชี (ต่อ)

2.5) เงินฝากธนาคาร

เงินฝากธนาคาร หมายถึง เงินฝากธนาคารประเภทบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ และไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

2.6) ประมาณการหนี้สิน

ประมาณการจะรับรู้ก็ต่อเมื่อกองทุนมีภาระผูกพันในปัจจุบันตามกฎหมายหรือตามข้อตกลงที่จัดทำไว้ อันเป็นผลสืบเนื่องมาจากการดำเนินงานในอดีตซึ่งการชำระภาระผูกพันนั้นมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าจะส่งผลให้กองทุนต้องสูญเสียทรัพยากรออกไป และตามประมาณการจำนวนที่ต้องจ่ายได้อย่างน่าเชื่อถือ

ในกรณีที่มีการผูกพันที่คล้ายคลึงกันหลายรายการ กองทุนกำหนดความน่าจะเป็นที่กองทุนจะสูญเสียทรัพยากรเพื่อจ่ายชำระภาระผูกพันเหล่านั้น โดยพิจารณาจากความน่าจะเป็นโดยรวมของภาระผูกพันทั้งประเภท แม้ว่าความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่กิจการจะสูญเสียทรัพยากรเพื่อชำระภาระผูกพันบางรายการที่จัดอยู่ในประเภทเดียวกันจะมีระดับต่ำ

กองทุนจะวัดมูลค่าของจำนวนประมาณการหนี้สินโดยใช้มูลค่าปัจจุบันของรายจ่ายที่คาดว่าจะต้องนำมาจ่ายชำระภาระผูกพัน โดยใช้อัตราคิดลดซึ่งสะท้อนถึงการประเมินสถานการณ์ตลาดในปัจจุบันของมูลค่าของเงินตามเวลาและความเสี่ยงเฉพาะของหนี้สินที่กำลังพิจารณาอยู่ การเพิ่มขึ้นของประมาณการหนี้สินเนื่องจากมูลค่าของเงินตามเวลาจะรับรู้เป็นดอกเบี้ยจ่าย

2.7) บัญชีปรับสมดุล

ส่วนหนึ่งของราคาขายหรือราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งเท่ากับจำนวนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้แบ่งปันต่อหน่วยของผู้ถือหน่วยลงทุนครั้งสุดท้ายหรือรับซื้อคืนด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่ขายหรือรับซื้อคืนจะถูกบันทึกใน "บัญชีปรับสมดุล" ณ วันที่เกิดรายการ

2.8) การแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

กองทุนบันทึกการกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

2 นโยบายการบัญชี (ต่อ)

2.9) มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยคำนวณโดยการหารสินทรัพย์สุทธิ ณ วันสิ้นปีด้วยจำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือ ณ วันเดียวกัน

2.10) การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

กองทุนรับรู้รายได้ดอกเบี้ยและรับรู้ค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

2.11) ภาษีเงินได้

กองทุนนี้เป็นกองทุนที่ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทย จึงไม่มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลบันทึกไว้ในงบการเงินนี้

2.12) ข้อมูลจำแนกตามส่วนงาน

ส่วนงานดำเนินงานได้ถูกรายงานในลักษณะเดียวกับรายงานภายในที่นำเสนอให้ผู้มีอำนาจตัดสินใจสูงสุดด้านการดำเนินงาน ผู้มีอำนาจตัดสินใจสูงสุดด้านการดำเนินงานหมายถึงบุคคลที่มีหน้าที่ในการจัดสรรทรัพยากรและประเมินผลการปฏิบัติงานของส่วนงานดำเนินงาน ซึ่งพิจารณาว่าเป็น คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนที่ทำการตัดสินใจเชิงกลยุทธ์

2.13) เครื่องมือทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงในงบดุลประกอบด้วย เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม เงินฝากธนาคาร และดอกเบี้ยค้างรับ แต่กองทุนไม่มีหนี้สินทางการเงินที่แสดงอยู่ในงบดุล นโยบายการบัญชีเฉพาะสำหรับรายการแต่ละรายการได้เปิดเผยแยกไว้ในแต่ละหัวข้อที่เกี่ยวข้อง

3 การประมาณการ

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ผู้บริหารของกองทุนต้องใช้ดุลยพินิจการประมาณการและข้อสมมติที่มีผลกระทบต่อการนำนโยบายการบัญชีมาใช้ และจำนวนเงินของสินทรัพย์และหนี้สิน รายได้และค่าใช้จ่าย ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจจะแตกต่างจากการประมาณการ



กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

4 เครื่องมือทางการเงิน

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562 และ พ.ศ. 2561 กองทุนต้องเผชิญกับความเสี่ยงที่สำคัญ ได้แก่ ความเสี่ยงด้านมูลค่ายุติธรรม ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงด้านสินเชื่

1) ความเสี่ยงด้านมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือจะจ่ายเพื่อโอนหนี้สินในรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ร่วมตลาด ณ วันที่วัดมูลค่า

กองทุนได้กระจายการลงทุนไปในพันธบัตรและตราสารหนี้หลายรุ่นและจัดให้มีผู้ค้าหน่วยลงทุนร่วมและผู้ดูแลสภาพคล่องในตลาดรองหลายราย เพื่อช่วยดูแลสภาพคล่องในตลาดรอง

เครื่องมือทางการเงินอื่นที่ไม่ได้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมในงบดุล ราคาตามบัญชีของเงินฝากธนาคารและดอกเบี้ยค้างรับ ส่วนใหญ่มีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม เนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวเป็นสินทรัพย์ระยะสั้น และมีสภาพคล่องสูง

2) ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับผลกระทบของการเคลื่อนไหวของระดับอัตราดอกเบี้ยในท้องถิ่น ซึ่งส่งผลต่อฐานะการเงินและกระแสเงินสดของกองทุน อย่างไรก็ตามกองทุนได้กระจายการลงทุนและใช้แบบจำลองทางคณิตศาสตร์เพื่อให้ผลตอบแทนของกองทุนสอดคล้องกันกับดัชนีอ้างอิง เครื่องมือทางการเงินที่อาจทำให้กองทุนมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยประกอบด้วยรายละเอียดดังนี้

30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

มีอัตราดอกเบี้ยคงที่								
อัตราดอกเบี้ย		ระยะเวลาการกำหนดดอกเบี้ยหรือวันครบกำหนด					รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)
ปรับขึ้น/ลงตาม	เมื่อทวงถาม	< 1 ปี	1 - 5 ปี	> 5 ปี	ไม่มีดอกเบี้ย			
		จำนวน	จำนวน	จำนวน		จำนวน		
อัตราดอกเบี้ย	จำนวน	จำนวน	จำนวน	จำนวน	จำนวน	จำนวน	จำนวน	อัตราดอกเบี้ยตามสัญญา
-	-	1,171	2,722	7,000	-	10,893		0.00 - 0.16
1	-	-	-	-	-	1		0.05
-	-	-	-	-	113	113		
1	-	1,171	2,722	7,000	113	11,007		

สินทรัพย์ทางการเงินที่มี
สาระสำคัญ

เงินลงทุน

ตามมูลค่ายุติธรรม

เงินฝากธนาคาร

ดอกเบี้ยค้างรับ

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

4 เครื่องมือทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562 และ พ.ศ. 2561 กองทุนต้องเผชิญกับความเสี่ยงที่สำคัญ ได้แก่ ความเสี่ยงด้านมูลค่าสุทธิรวม ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงด้านสินเชื่อ (ต่อ)

2) ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย (ต่อ)

กองทุนมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับผลกระทบของการเคลื่อนไหวของระดับอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด ซึ่งมีผลต่อฐานะการเงินและกระแสเงินสดของกองทุน อย่างไรก็ตามกองทุนได้กระจายการลงทุนและใช้แบบจำลองทางคณิตศาสตร์เพื่อให้ผลตอบแทนของกองทุนสอดคล้องกันกับดัชนีอ้างอิง เครื่องมือทางการเงินที่อาจทำให้กองทุนมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยประกอบด้วยรายละเอียดดังนี้ (ต่อ)

30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2561								
อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่					ไม่มีดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ) อัตราดอกเบี้ยตามสัญญา
	ระยะเวลาการกำหนดดอกเบี้ยหรือ วันครบกำหนด							
	อัตราตลาด	เมื่อหมดกรม	< 1 ปี	1 - 5 ปี	> 5 ปี			
จำนวน	จำนวน	จำนวน	จำนวน	จำนวน	จำนวน	จำนวน	จำนวน	
สินทรัพย์ทางการเงินที่มี สาระสำคัญ								
เงินลงทุน								
ตามมูลค่าสุทธิรวม	-	-	643	3,554	5,329	-	9,526	1.49 - 6.16
เงินฝากธนาคาร	1	-	-	-	-	-	1	0.05 - 0.90
ดอกเบี้ยค้างรับ	-	-	-	-	-	123	123	-
	1	-	643	3,554	5,329	123	9,650	

3) ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อคือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาอาจไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน ซึ่งทำให้กองทุนเกิดความเสียหายทางการเงินได้

กองทุนได้ลงทุนส่วนใหญ่ตามหลักเกณฑ์ของผู้กำหนดดัชนีซึ่งตราสารส่วนใหญ่ที่จะลงทุนเป็นพันธบัตรรัฐบาลหรือตราสารภาครัฐอื่น ๆ ที่มีรัฐบาลค้ำประกัน หรือมีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ Investment Grade ในกรณีที่กองทุนจะลงทุนในตราสารที่มีอยู่ในดัชนีอ้างอิงจะต้องเป็นตราสารหนี้ที่ผู้ออกตราสารอยู่ในส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง หรือมีคุณสมบัติด้านเครดิตและด้านอื่น ๆ สอดคล้องกับเงื่อนไขของการพิจารณารับเข้าเป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง และกองทุนพิจารณาแล้วเห็นว่าการลงทุนในตราสารหนี้ดังกล่าวจะไม่ทำให้ความเสี่ยงในด้านเครดิตเพิ่มสูงขึ้น



กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

5 การจัดการความเสี่ยงในส่วนลงทุน

วัตถุประสงค์ของกองทุนในการบริหารทุนนั้นเพื่อดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของกองทุนและเพื่อสร้างผลตอบแทนต่อผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขของการจัดตั้งกองทุน

6 มูลค่ายุติธรรม

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

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

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

	ข้อมูลระดับที่ 1	ข้อมูลระดับที่ 2	ข้อมูลระดับที่ 3	รวม
	บาท	บาท	บาท	บาท
สินทรัพย์				
ตราสารหนี้	-	10,893,117,488	-	10,893,117,488
รวมสินทรัพย์	-	10,893,117,488	-	10,893,117,488

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

6 มูลค่ายุติธรรม (ต่อ)

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2561

	ข้อมูลระดับที่ 1	ข้อมูลระดับที่ 2	ข้อมูลระดับที่ 3	รวม
	บาท	บาท	บาท	บาท
สินทรัพย์				
ตราสารหนี้	-	9,525,674,279	-	9,525,674,279
รวมสินทรัพย์	-	9,525,674,279	-	9,525,674,279

ไม่มีรายการโอนระหว่างระดับที่ 1 และระดับที่ 2 ของลำดับชั้นมูลค่ายุติธรรมในระหว่างงวด

เทคนิคการประเมินมูลค่าสำหรับการวัดมูลค่ายุติธรรมระดับที่ 2

เงินลงทุนในตราสารหนี้ซึ่งมูลค่ายุติธรรมอยู่ในระดับที่ 2 วัดมูลค่ายุติธรรมโดยใช้วิธีคิดลดกระแสเงินสด ซึ่งเป็นการคิดลดกระแสเงินสดตามสัญญาโดยใช้อัตราคิดลดที่คำนวณจากข้อมูลที่เกิดขึ้นได้จากตลาดของอัตราที่มีการเสนอซื้อขายกันในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับตราสารหนี้ของผู้ออกตราสารนั้น

เครื่องมือทางการเงินอื่นที่ไม่ได้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมในงบดุล เป็นรายการที่มีระยะเวลาครบกำหนดสั้น และมีการกำหนดราคาใหม่ตามราคาตลาดปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ ดังนั้น มูลค่าตามบัญชีเป็นมูลค่าที่เทียบเคียงมูลค่ายุติธรรม เครื่องมือทางการเงินดังกล่าวประกอบด้วย เงินฝากธนาคาร และลูกหนี้จากการขายหลักทรัพย์



กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

7 เงินลงทุน

เงินลงทุนในพันธบัตรและตราสารหนี้ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562 และ พ.ศ. 2561 ซึ่งประกอบด้วย

	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2561
	บาท	บาท
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	1,630,984,344	945,935,800
พันธบัตรรัฐบาล	8,943,862,170	8,171,910,312
พันธบัตรที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	234,529,372	272,895,921
พันธบัตรธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย	32,261,297	31,783,690
หุ้นกู้	51,480,305	103,148,556
รวมเงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม	10,893,117,488	9,525,674,279

เงินลงทุนในพันธบัตรและตราสารหนี้แยกตามวันที่ครบกำหนดชำระได้ดังนี้

	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2561
	บาท	บาท
กำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,170,677,628	642,980,103
กำหนดชำระระหว่าง 1 - 3 ปี	1,290,422,876	981,566,412
กำหนดชำระเกิน 3 ปี	8,432,016,984	7,901,127,764
	10,893,117,488	9,525,674,279

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562 เป็นจำนวน 10,729,794,833 บาท โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 103.57 ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2561 กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนเป็นจำนวน 4,851,106,484 บาท โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 50.59 ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี)

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

8 เงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562 และ พ.ศ. 2561 กองทุนมีรายละเอียดเงินฝากธนาคารดังต่อไปนี้

เงินฝากธนาคาร	เงินต้น		อัตราดอกเบี้ยต่อปี	
	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2561	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2561
	บาท	บาท	ร้อยละ	ร้อยละ
เงินฝากธนาคารประเภทออมทรัพย์				
- ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชันจำกัด	1,330,861	538,258	0.05	0.05
- ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	-	195,004	-	0.90
รวม	1,330,861	733,262		

9 ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562 และ พ.ศ. 2561 ทุนที่อนุมัติมีจำนวน 15,000,000 หน่วย มูลค่าตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท โดยเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนที่ออก และชำระในระหว่างปี มีรายละเอียดดังนี้

	จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)		จำนวนเงิน (บาท)	
	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2561	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2561
หน่วยลงทุนที่อนุมัติ	15,000,000	15,000,000	15,000,000,000	15,000,000,000
หน่วยลงทุนที่ขาย				
- ช่วงระยะเวลาเสนอขายครั้งแรก	1,090,000	1,090,000	1,090,000,000	1,090,000,000
- ปีก่อน	10,205,547	10,105,547	10,205,547,000	10,105,547,000
- ระหว่างปี	150,000	100,000	150,000,000	100,000,000
หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืน				
- ปีก่อน	(3,420,000)	(3,420,000)	(3,420,000,000)	(3,420,000,000)
สุทธิ	8,025,547	7,875,547	8,025,547,000	7,875,547,000



กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

9 ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน (ต่อ)

รายละเอียดบัญชีรับสมดุลงี้ดังนี้

	จำนวน หน่วยลงทุน	จำนวนเงิน ต่อหน่วย	ส่วนต่างจาก มูลค่าที่ตราไว้	บัญชีปรับสมดุล
	หน่วย	บาทต่อหน่วย	บาทต่อหน่วย	บาท
ยอดยกมาต้นปี ณ วันที่				
1 ธันวาคม พ.ศ. 2561				541,170,573
หน่วยลงทุนที่ขาย				
ในระหว่างงวด - ครั้งที่ 1	100,000	1,234.0210	234.0210	23,402,100
- ครั้งที่ 2	50,000	1,279.6241	279.6241	13,981,205
ยอดคงเหลือสิ้นงวด ณ วันที่				
30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562				<u>578,553,878</u>

10 ค่าธรรมเนียม

10.1 ค่าธรรมเนียมการจัดการ

ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน คำนวณจากอัตราร้อยละ 0.10 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) คำนวณทุกวันทำการโดยจ่ายในเดือนถัดไป

10.2 ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ คำนวณจากอัตราร้อยละ 0.05 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) คำนวณทุกวันทำการ โดยจ่ายในเดือนถัดไป

10.3 ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน คำนวณจากอัตราร้อยละ 0.01 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) คำนวณทุกวันทำการโดยจ่ายในเดือนถัดไป

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

11 เงินปันผล

กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผล (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่เกินปีละ 2 ครั้ง ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 60 ของการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานของกองทุนแต่ละงวดบัญชี ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานดังกล่าวไม่รวมถึงรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นที่ถือโดยกองทุน ทั้งนี้อัตราเงินปันผลที่จะจ่ายเมื่อคำนวณเป็นจำนวนเงินปันผลแล้วจะต้องไม่เกิดการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานประจำงวดบัญชีที่จ่ายเงินปันผลนั้น และบริษัทจัดการอาจพิจารณาจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมส่วนที่ไม่รวมกำไรหรือขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นของกองทุนได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการสงวนสิทธิในการที่จะไม่จ่ายเงินปันผลในกรณีที่มีการจ่ายเงินปันผลจะส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนอย่างมีนัยสำคัญ

ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด มีมติเมื่อวันที่ 4 มิถุนายน พ.ศ. 2562 ให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานงวดวันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2561 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2562 แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจำนวน 11 บาทต่อหน่วย จำนวนหน่วยลงทุน 7,975,547 หน่วย ซึ่งคิดเป็นเงินปันผลทั้งสิ้นจำนวน 87.73 ล้านบาท โดยกองทุนจ่ายเงินปันผลทั้งจำนวนเมื่อวันที่ 25 มิถุนายน พ.ศ. 2562

ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด มีมติเมื่อวันที่ 3 ธันวาคม พ.ศ. 2561 ให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานงวดวันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2561 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2561 แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจำนวน 4 บาทต่อหน่วย จำนวนหน่วยลงทุน 7,875,547 หน่วย ซึ่งคิดเป็นเงินปันผลทั้งสิ้นจำนวน 31.50 ล้านบาท โดยกองทุนจ่ายเงินปันผลทั้งจำนวนเมื่อวันที่ 25 ธันวาคม พ.ศ. 2561

ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด มีมติเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2561 ให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานงวดวันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2560 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2561 แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจำนวน 2 บาทต่อหน่วย จำนวนหน่วยลงทุน 7,875,547 หน่วย ซึ่งคิดเป็นเงินปันผลทั้งสิ้นจำนวน 15.75 ล้านบาท โดยกองทุนจ่ายเงินปันผลทั้งจำนวนเมื่อวันที่ 25 มิถุนายน พ.ศ. 2561

ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด มีมติเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2560 ให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานงวดวันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2559 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจำนวน 20 บาทต่อหน่วย จำนวนหน่วยลงทุน 7,775,547 หน่วย ซึ่งคิดเป็นเงินปันผลทั้งสิ้นจำนวน 155.51 ล้านบาท โดยกองทุนจ่ายเงินปันผลทั้งจำนวนเมื่อวันที่ 25 ธันวาคม พ.ศ. 2560



กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

12 รายการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึงบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนหรือถูกควบคุมโดยกองทุนไม่ว่าจะเป็นโดยตรงหรือทางอ้อมหรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกองทุน รวมถึงกิจการที่ทำหน้าที่ถือหุ้นกิจการย่อยและกิจการที่เป็นกิจการย่อยในเครือเดียวกัน นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงกิจการร่วมและบุคคล ซึ่งถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมและมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับกองทุน ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของกองทุน ตลอดจนสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลดังกล่าว และกิจการที่เกี่ยวข้องกับบุคคลเหล่านั้น

ในการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับกองทุนแต่ละรายการ กองทุนคำนึงถึงเนื้อหาของความสัมพันธ์มากกว่ารูปแบบทางกฎหมาย

รายการที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้

ก) ยอดค้างชำระที่เกิดจากการดำเนินงาน

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2561
	บาท	บาท
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	972,349	843,212

ข) ค่าใช้จ่าย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2561
	บาท	บาท
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	11,086,124	10,261,077

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

12 รายการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (ต่อ)

รายการที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้ (ต่อ)

ค) รายการซื้อขายเงินลงทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2561
	บาท	บาท
ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		
ซื้อเงินลงทุน	632,213,375	366,029,147
ขายเงินลงทุน	646,849,282	211,812,587

13 ข้อมูลจำแนกตามส่วนงาน

กองทุนดำเนินงานในส่วนงานทางธุรกิจเดียวคือการลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งประเภทรับซื้อคืนและดำเนินงานในประเทศไทยเท่านั้น ดังนั้นจึงไม่มีความจำเป็นในการแสดงข้อมูลจำแนกตามส่วนงาน

14 เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลาบัญชี

เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม พ.ศ. 2562 ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด มีมติให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานงวดวันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2562 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562 แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจำนวน 29 บาทต่อหน่วย จำนวนหน่วยลงทุน 8,025,547 หน่วย ซึ่งคิดเป็นเงินปันผลทั้งสิ้นจำนวน 232.74 ล้านบาท โดยกองทุนจ่ายเงินปันผลทั้งจำนวนเมื่อวันที่ 25 ธันวาคม พ.ศ. 2562



รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพันของ
กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ
ข้อมูล ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562

รายละเอียดการลงทุน

	มูลค่าตาม ราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	11,007,415,768.09	99.67
พันธบัตรรัฐบาล/พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย		
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	1,060,504,041.91	9.60
อายุคงเหลือ 1-3 ปี	1,275,402,253.02	11.55
อายุคงเหลือมากกว่า 3 ปี	8,349,720,144.19	75.60
พันธบัตรที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน		
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	60,658,830.54	0.55
อายุคงเหลือ 1-3 ปี	20,447,704.53	0.19
อายุคงเหลือมากกว่า 3 ปี	155,215,344.08	1.41
หุ้นกู้		
อันดับความน่าเชื่อถือ AAA(thai)	51,584,414.43	0.47
อันดับความน่าเชื่อถือ Aa2	32,550,233.52	0.29
เงินฝาก	1,332,801.87	0.01
สินทรัพย์หรือหนี้สินอื่น	36,458,756.25	0.33
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	11,043,874,524.34	บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (PTR) : 45.55%

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	10,921,948,318.27	98.90
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	33,883,103.99	0.31
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับ ที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)	51,584,414.43	0.47
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับ ต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือ ตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	0.00	0.00
(จ) ตราสารที่มีคุณสมบัติไม่ครบตามประกาศคณะกรรมการกำกับ ตลาดทุนที่ ทน. 87/2558	0.00	0.00

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งนี้ เงินฝาก
หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว

ประเภท	ผู้ออก	วันครบกำหนด	อันดับ	อันดับ	มูลค่า หน้าตัว	มูลค่าตาม ราคาตลาด
			ความน่าเชื่อถือ ของตราสาร	ความน่าเชื่อถือ ของผู้ออก/ค้ำประกัน		
1	เงินฝากธนาคาร	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้ แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด	N/A	Aa3,P-1		205,966.55
2	เงินฝากธนาคาร	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้ แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด	N/A	Aa3,P-1		1,126,835.32
4	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	26 ก.พ. 2563	N/A	83,000,000.00	83,306,318.26
5	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	27 มี.ค. 2563	N/A	30,000,000.00	30,142,448.75
6	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	21 พ.ค. 2563	N/A	223,300,000.00	223,750,696.79
7	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	25 ก.ย. 2563	N/A	80,000,000.00	80,429,047.74
8	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	26 พ.ย. 2563	N/A	100,000,000.00	100,682,433.92
9	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	12 มี.ค. 2564	N/A	120,000,000.00	120,936,494.16
10	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	24 ก.ย. 2564	N/A	490,000,000.00	498,829,404.66
11	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	9 ม.ค. 2563	N/A	101,500,000.00	101,360,502.48
12	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	9 ม.ค. 2563	N/A	94,000,000.00	93,870,293.25
13	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	27 ก.พ. 2563	N/A	68,700,000.00	68,490,068.92
14	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	4 มิ.ย. 2563	N/A	18,000,000.00	17,885,162.56
15	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	2 ก.ค. 2563	N/A	3,500,000.00	3,474,738.18
16	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	6 ส.ค. 2563	N/A	8,000,000.00	7,932,894.23



รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งนี้ เงินฝาก
หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว (ต่อ)

ประเภท	ผู้ออก	วันครบกำหนด	อันดับ	อันดับ	มูลค่า หน้าตัว	มูลค่าตาม ราคาตลาด
			ความน่าเชื่อถือ ของตราสาร	ความน่าเชื่อถือ ของผู้ออก/ค้ำประกัน		
17 พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	3 ก.ย. 2563	N/A	N/A	100,000,000.00	99,067,731.93
18 พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	1 ต.ค. 2563	N/A	N/A	105,000,000.00	103,905,997.94
19 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	14 ก.ค. 2564	N/A	N/A	140,000,000.00	152,649,829.83
20 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	14 ก.ค. 2564	N/A	N/A	270,000,000.00	294,596,001.52
21 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	12 มี.ค. 2571	N/A	N/A	100,000,000.00	102,273,675.38
22 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	3 ธ.ค. 2562	N/A	N/A	45,000,000.00	46,205,706.96
23 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	31 มี.ค. 2564	N/A	N/A	25,000,000.00	26,749,491.12
24 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 ธ.ค. 2564	N/A	N/A	11,800,000.00	12,558,807.95
25 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 มิ.ย. 2565	N/A	N/A	2,100,000.00	2,147,282.28
26 พันธบัตร	รัฐบาลไทย	17 ธ.ค. 2565	N/A	N/A	423,200,000.00	435,809,098.17
27 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	8 พ.ย. 2565	N/A	N/A	150,000,000.00	166,934,941.50
28 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	13 มี.ค. 2566	N/A	N/A	110,020,000.00	126,071,985.17
29 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	16 มิ.ย. 2566	N/A	N/A	500,000,000.00	548,059,426.26
30 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 ธ.ค. 2566	N/A	N/A	291,000,000.00	306,287,189.93
31 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	20 ธ.ค. 2567	N/A	N/A	50,000,000.00	59,046,955.28
32 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 ธ.ค. 2567	N/A	N/A	15,200,000.00	15,286,393.55
33 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	12 ธ.ค. 2568	N/A	N/A	440,000,000.00	509,266,541.51
34 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	7 ก.ค. 2569	N/A	N/A	102,000,000.00	134,467,985.01
35 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 ธ.ค. 2569	N/A	N/A	373,000,000.00	392,396,823.53
36 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 ธ.ค. 2570	N/A	N/A	130,000,000.00	151,929,019.34
37 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	13 มี.ค. 2571	N/A	N/A	50,000,000.00	66,519,680.11
38 พันธบัตร	รัฐบาลไทย	17 ธ.ค. 2571	N/A	N/A	386,300,000.00	433,025,427.47
39 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	22 มิ.ย. 2572	N/A	N/A	400,000,000.00	524,296,937.02
40 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 ธ.ค. 2572	N/A	N/A	42,000,000.00	42,005,717.37
41 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	20 มิ.ย. 2574	N/A	N/A	380,000,000.00	462,088,983.63
42 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	25 มิ.ย. 2575	N/A	N/A	486,600,000.00	603,445,150.03
43 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 มิ.ย. 2579	N/A	N/A	503,400,000.00	619,230,193.59
44 พันธบัตร	รัฐบาลไทย	17 มิ.ย. 2581	N/A	N/A	211,000,000.00	259,792,467.14
45 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	14 มิ.ย. 2584	N/A	N/A	134,000,000.00	179,348,950.40
46 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	29 มิ.ย. 2587	N/A	N/A	235,000,000.00	361,228,398.04
47 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 มิ.ย. 2589	N/A	N/A	420,000,000.00	502,821,696.67
48 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 มิ.ย. 2592	N/A	N/A	125,000,000.00	121,670,768.55
49 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 มิ.ย. 2604	N/A	N/A	250,000,000.00	434,092,018.08
50 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 มิ.ย. 2609	N/A	N/A	390,000,000.00	594,103,517.52
51 พันธบัตร	รัฐบาลไทย	17 มิ.ย. 2610	N/A	N/A	259,100,000.00	365,155,145.44

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งนี้ เงินฝาก
หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว (ต่อ)

ประเภท	ผู้ออก	วันครบกำหนด	อันดับ	อันดับ	มูลค่า หน้าตัว	มูลค่าตาม ราคาตลาด
			ความน่าเชื่อถือ ของตราสาร	ความน่าเชื่อถือ ของผู้ออก/ค้ำประกัน		
52 พันธบัตรที่ กระทรวงการคลัง ค้ำประกัน	องค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ	23 ม.ค. 2564	N/A	N/A	20,000,000.00	20,447,704.53
53 พันธบัตรที่ กระทรวงการคลัง ค้ำประกัน	องค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ	11 เม.ย. 2574	N/A	N/A	20,000,000.00	20,464,487.61
54 พันธบัตรที่ กระทรวงการคลัง ค้ำประกัน	ธ.เพื่อการเกษตรและสหกรณ์ การเกษตร	26 พ.ย. 2563	N/A	AAA(tha)	60,000,000.00	60,658,830.54
55 พันธบัตรที่ กระทรวงการคลัง ค้ำประกัน	ธ.เพื่อการเกษตรและสหกรณ์ การเกษตร	24 ก.พ. 2569	N/A	AAA(tha)	11,000,000.00	11,555,683.15
56 พันธบัตรที่ กระทรวงการคลัง ค้ำประกัน	ธ.เพื่อการเกษตรและสหกรณ์ การเกษตร	10 มี.ย. 2569	N/A	AAA(tha)	115,000,000.00	123,195,173.32
57 หุ้นกู้	ธ.เพื่อการส่งออกและนำเข้า ประเทศเกาหลี	11 มี.ค. 2566	N/A	Aa2	30,000,000.00	32,550,233.52
58 หุ้นกู้	บมจ.ปตท.	15 พ.ย. 2563	AAA(tha)	AAA(tha).F1+(tha)	50,000,000.00	51,584,414.43

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่บริหารจัดการตั้งไว้ในแผนการลงทุนสำหรับกลุ่ม
ตราสาร ตาม (ง) เท่ากับ 0.00%



คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด

อันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นสำหรับประเทศไทย

F1(tha)

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

F2(tha)

แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า

F3(tha)

แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดการจัดอันดับที่สูงกว่า

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

อันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวสำหรับประเทศไทย

AAA (tha)

‘AAA’ แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทย ซึ่งกำหนดโดยฟิทช์โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล

AA (tha)

‘AA’ แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย โดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย

A (tha)

‘A’ แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้โดยตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

BBB (tha)

‘BBB’ แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

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



การจัดอันดับเงินฝากธนาคารระยะสั้นของธนาคารพาณิชย์ โดย Moody's

Moody's ใช้สัญลักษณ์แสดงความสามารถในการชำระคืนเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ ดังนี้

P-1

ธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ P-1 สำหรับเงินฝากนั้น มีสถานะคุณภาพด้านเครดิตที่ดีมาก ตลอดจนมีความสามารถที่แข็งแกร่งมากในการชำระภาระเงินฝากระยะสั้นในระยะเวลาที่เหมาะสม

P-2

ธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ P-2 สำหรับเงินฝากนั้น มีสถานะคุณภาพด้านเครดิตที่ดี และมีความสามารถที่แข็งแกร่งในการชำระภาระเงินฝากระยะสั้นในเวลาที่เหมาะสม

P-3

ธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่ P-3 สำหรับเงินฝากนั้นจะมีสถานะคุณภาพด้านเครดิตในระดับที่ยอมรับได้ และมีความสามารถที่เพียงพอต่อการชำระภาระเงินฝากระยะสั้นภายในเวลาที่เหมาะสม

NP

ธนาคารพาณิชย์ที่ได้รับการจัดอันดับ “Not Prime” สำหรับเงินฝากนั้น มีคุณภาพเครดิตต่ำหรือน่ากังวลและมีความไม่แน่นอนในความสามารถในการชำระภาระเงินฝากระยะสั้นภายในเวลาที่เหมาะสม

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารของสถาบันจัดอันดับความเชื่อถือ Moody's

Aaa

ตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Aaa มีความน่าเชื่อถือสูงที่สุดที่ได้รับจาก Moody's บริษัทผู้ออกตราสารมีความสามารถในการชำระหนี้สูงที่สุด

Aa

ตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Aa แตกต่างจากตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสูงสุดเพียงเล็กน้อย บริษัทผู้ออกตราสารมีความสามารถในการชำระหนี้สูงมาก

A

ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ A อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมในทางลบมากกว่ากลุ่มที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสูงกว่า อย่างไรก็ตามบริษัทผู้ออกตราสารยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้สูง

Baa

ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Baa มีความปลอดภัยพอสมควร อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมในทางลบ มีแนวโน้มว่าจะทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทผู้ออกตราสารลดลง

Ba

ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Ba มีความเป็นไปได้ที่ผู้ถือตราสารจะไม่ได้รับการชำระหนี้น้อยกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับต่ำกว่า อย่างไรก็ตามบริษัทผู้ออกตราสารมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนในการดำเนินธุรกิจ การเงิน และการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้ได้

B

ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ B มีความเป็นไปได้ที่ผู้ถือตราสารจะไม่ได้รับการชำระหนี้มากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Ba แต่บริษัทผู้ออกตราสารยังคงมีความสามารถในการชำระหนี้ในปัจจุบัน ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ การเงิน และเศรษฐกิจในทางลบ มีแนวโน้มจะลดทอนความสามารถในการชำระหนี้ หรือความตั้งใจในการชำระหนี้ของลูกหนี้

อันดับเครดิตจาก Aa ถึง C อาจมีตัวเลข 1, 2 และ 3 ต่อท้าย เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน



รายละเอียดการถือครองหลักทรัพย์ของกองทุน

The ABF Thailand Bond Index Fund

ที่มา: ข้อมูลจาก Morningstar ณ วันที่ 29 กันยายน 2562 (บลจ.กสิกรไทยไม่รับรองความถูกต้องของข้อมูล)

No.	รายชื่อหลักทรัพย์	หมวดอุตสาหกรรม	น้ำหนักการลงทุน (% NAV)
1	Thailand (Kingdom Of) 4.88%	-	5.900
2	Thailand (Kingdom Of) 3.4%	-	5.810
3	Thailand (Kingdom Of) 3.78%	-	5.530
4	Thailand (Kingdom Of) 4%	-	5.410
5	Thailand (Kingdom Of) 2.13%	-	5.390
6	Thailand (Kingdom Of) 3.63%	-	4.880
7	Thailand (Kingdom Of) 3.85%	-	4.860
8	Thailand (Kingdom Of) 2.88%	-	4.740
9	Bank of Thailand 2.09%	-	4.440
10	Thailand (Kingdom Of) 3.65%	-	4.220
11	Thailand (Kingdom Of) 4.85%	-	3.970
12	Thailand (Kingdom Of) 2.88%	-	3.900
13	Thailand (Kingdom Of) 2%	-	3.880
14	Thailand (Kingdom Of) 3.6%	-	3.320
15	Thailand (Kingdom Of) 4.68%	-	3.310
16	Thailand (Kingdom Of) 1.2%	-	3.020
17	Thailand (Kingdom Of) 2.4%	-	2.720
18	Thailand (Kingdom Of) 3.3%	-	2.450
19	Bank of Thailand 0%	-	2.300
20	Bank of Thailand 1.61%	-	2.010
21	Thailand (Kingdom Of) 3.8%	-	1.630
22	Thailand (Kingdom Of) 5.13%	-	1.520
23	Thailand (Kingdom Of) 3.58%	-	1.360
24	Thailand (Kingdom Of) 6.15%	-	1.200
25	Thailand (Kingdom Of) 5.5%	-	1.120
26	Bank for Agriculture and Agricultural Cooperatives 2.65%	-	1.100
27	Bank of Thailand 1.62%	-	1.080
28	Thailand (Kingdom Of) 1.25%	-	0.920
29	Bank of Thailand 1.95%	-	0.900
30	Bank of Thailand 0%	-	0.880

รายละเอียดการถือครองหลักทรัพย์ของกองทุน
The ABF Thailand Bond Index Fund (ต่อ)

ที่มา: ข้อมูลจาก Morningstar ณ วันที่ 29 กันยายน 2562 (บลจ.กสิกรไทยไม่รับรองความถูกต้องของข้อมูล)

No.	รายชื่อหลักทรัพย์	หมวดอุตสาหกรรม	น้ำหนักการลงทุน (% NAV)
31	Bank of Thailand 1.34%	-	0.740
32	Bank of Thailand 1.57%	-	0.720
33	Thailand (Kingdom Of) 5.67%	-	0.600
34	Bank for Agriculture and Agricultural Cooperatives 2.46%	-	0.550
35	Thailand (Kingdom Of) 4.75%	-	0.530
36	PTT Public Company Limited 4.75%	-	0.470
37	Thailand (Kingdom Of) 5.38%	-	0.410
38	Bank of Thailand 0%	-	0.370
39	The Export-Import Bank of Korea	-	0.290
40	Bank of Thailand 1.77%	-	0.270
41	Thailand (Kingdom Of) 5.85%	-	0.240
42	Bangkok Mass Transit Authority Ltd 2.31%	-	0.190
43	Thailand (Kingdom Of) 2.55%	-	0.190
44	Bangkok Mass Transit Authority Ltd 2.6%	-	0.180
45	Bank of Thailand 0%	-	0.160
46	Thailand (Kingdom Of) 3.65%	-	0.110
47	Bank for Agriculture and Agricultural Cooperatives 2.29%	-	0.100
48	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LTD.	-	0.090
49	Bank of Thailand 0%	-	0.070
50	Thailand (Kingdom Of) 1.88%	-	0.020
51	Other Assets and Liabilities	-	0.000
52	United Overseas Bank (Thai) Plc.	-	0.000
53	Other Assets and Liabilities	-	(0.080)
รวม			100.000



ข้อมูลการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนในรอบระยะเวลาที่กำหนด

ไม่มี

ประวัติการจ่ายเงินปันผล

ครั้งที่	1	2	3	4	5	6	7	8
บาท/หน่วย	8.00	25.00	40.00	0.60	17.00	33.00	27.00	3.00
วัน XD	31/5/49	30/11/49	1/6/50	30/11/50	2/6/51	1/12/51	1/6/52	30/11/52
วันจ่ายเงินปันผล	29/6/49	29/12/49	28/6/50	3/1/51	27/6/51	30/12/51	26/6/52	29/12/52

ครั้งที่	9	10	11	12	13	14	15	16
บาท/หน่วย	24.00	36.00	1.26	34.00	3.50	35.00	20.00	8.00
วัน XD	31/5/53	30/11/53	31/5/54	30/11/54	31/5/55	30/11/55	31/05/56	2/12/56
วันจ่ายเงินปันผล	25/6/53	15/12/53	14/6/54	14/12/54	14/6/55	14/12/55	14/06/56	13/12/56

ครั้งที่	17	18	19	20	21	22	23	24
บาท/หน่วย	20.00	8.00	20.00	10.00	15.00	3.37	7.00	20.00
วัน XD	02/06/57	01/12/57	02/06/58	30/11/58	31/5/59	9/12/59	12/6/60	12/12/60
วันจ่ายเงินปันผล	13/06/57	12/12/57	12/06/58	14/12/58	14/6/59	23/12/59	22/6/60	25/12/60

ครั้งที่	25	26	27	28	รวม
บาท/หน่วย	2.00	4.00	11.00	29.00	464.73
วัน XD	13/6/61	13/12/61	14/6/62	12/12/62	
วันจ่ายเงินปันผล	25/6/61	25/12/61	25/6/62	25/12/62	

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ สำหรับระยะเวลาตั้งแต่ 1 ธันวาคม 2561 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2562

1. บมจ.ธนาคารกสิกรไทย

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

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งนี้ หรือสิทธิเรียกร้องเป็นศูนย์ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้
หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัด

ไม่มี

ข้อมูลการชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น

ไม่มี

รายชื่อผู้จัดการกองทุน (หลักและสำรอง) ของกองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ

ผู้จัดการกองทุนหลัก

ปณตพล ตันทวีเชียร

ผู้จัดการกองทุนสำรอง

ชัชชัย สุญษดีอภิรักษ์

ธิดาศิริ ศรีสมิต

นาวิน อินทรสมบัติ

ชัยพร ดีเรกโกคา

อัมไพวรรณ เมลิองนนท์

ฐานันดร โชลิตกุล

ทรงพร สืบสายไทย

สารัช อรุณาการ

มนต์ชัย อนันตกุล

เสาวลักษณ์ พัฒนดิลก

ศิริรัตน์ ธรรมศิริ

ข้อมูลการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในนามกองทุนรวมของรอบปีปฏิทินล่าสุด

ไม่มี

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

ไม่มี



บลจ. กลีกรไทย จำกัด

ประวัติ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด เป็นบริษัทในเครือธนาคารกลีกรไทย ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทการจัดการลงทุนจากกระทรวงการคลัง เมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2535 ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนสำหรับเลี้ยงชีพในเดือนมิถุนายน 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. นางสาวชัตติยา อินทวิชัย	ประธานกรรมการ
2. นายวสิน วนิชย์วรนันต์	ประธานกรรมการบริหาร
3. นายสุรเดช เกียรติอนาคาร	กรรมการผู้จัดการ
4. นายประสพสุข ดำรงชิตานนท์	กรรมการ
5. นางรัตนพรพรณ ศรีเมณีกุลโรจน์	กรรมการ
6. นางนิศานาถ อู่ฉิมพงษ์	กรรมการ

ผู้บริหารระดับสูง

1. นายวสิน วนิชย์วรนันต์	ประธานกรรมการบริหาร
2. นายสุรเดช เกียรติอนาคาร	กรรมการผู้จัดการ
3. นายเกษตร ชัยวันเพ็ญ	รองกรรมการผู้จัดการ
4. นางสาวยุพาวดี ตูจินดา	รองกรรมการผู้จัดการ
5. นายนาวัน อินทสมบัติ	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนต่างประเทศ
6. นายชัยชัย สฤงศ์อภิรักษ์	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนตราสารหนี้
7. นางสาวอิศริศรี ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนตราสารทุน
8. นายวิวัฒน์ อัจฉริยานิช	รองกรรมการผู้จัดการ
9. นายเชมชาติ สุวรรณกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
10. นางสาวเอื้อพันธ์ เพ็ชรารณณ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
11. นางสาวเบญจรงค์ เตชะมวลโวทัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
12. นางหทัยพัชร ชูโต	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
13. นางสาวนาทียุฑ รุ่งคุณานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
14. นางอรอร วงศ์พิณจิวโรดม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
15. นายยุทธนา สิ้นเสรีกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

ข้อมูล ณ วันที่ 1 พฤศจิกายน 2562



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