



**KASIKORNTHAI**

## รายงานประจำปี

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ (ABFTH)

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562

ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563

**รายงานประจำปี**  
ณ 30 พฤศจิกายน 2563

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 บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ต้องรับผิดชอบค่าความผันผวน (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 2562/2563 วันที่ 1 ธันวาคม 2562 สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563	ปี 2561/2562 วันที่ 1 ธันวาคม 2561 สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2562
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	10,794,283,859	11,043,874,524
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท)	1,360.2444	1,376.0899
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิ จากการดำเนินงาน (บาท)	202,959,719	1,328,967,138
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิ จากการดำเนินงานต่อหน่วยลงทุน (บาท)	27.1546	166.1900
เงินปันผลจ่ายต่อหน่วย (บาท)	43.00	15.00
การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (%) *	2.01	13.68
การเปลี่ยนแปลงของเกณฑ์มาตรฐาน (%) **	2.32	13.31

\* ใช้ข้อมูลวันทำการสุดท้ายของรอบระยะเวลาบัญชี

\*\* ดัชนี iBoxx ABF Thailand (Net of Tax) Index

#\* ก่อนวันที่ 1 ตุลาคม 2563 ใช้ iBoxx ABF Thailand Index และได้เชื่อมต่อดัชนีชี้วัดปัจจุบัน  
ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2563

รายงานและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ  
รอบระยะเวลา 1 ธันวาคม 2562 - 30 พฤศจิกายน 2563

**สรุปภาวะเศรษฐกิจไทย**

ปี 2563 ไตรมาสแรก เศรษฐกิจไทยหดตัวร้อยละ 2.0 จากขยายตัวร้อยละ 1.5 ไตรมาสก่อน หดตัวแบบกระจายตัว ยกเว้นการบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัวเป็นผลจากการซื้อสินค้าจำเป็นก่อนการล็อกดาวน์ โดยผลกระทบการแพร่ระบาดโควิด-19 ที่รุนแรงเพิ่มขึ้น จากผลกระทบทางอ้อมจากจีนในเดือนมกราคม - กุมภาพันธ์ผ่านทางห่วงโซ่อุปทานจากจีน มาสู่ผลทางตรงในเดือนมีนาคม ซึ่งพบผู้ติดเชื้อในไทยและมีการแพร่ระบาดขยายไปทั่วโลก ทำให้รัฐบาลไทยประกาศปิดเมืองเพื่อสกัดการแพร่ระบาดของโรคด้วยการใช้พ.ร.ก.สถานการณ์ฉุกเฉินและเคอร์ฟิวตั้งแต่ช่วงปลายเดือนมีนาคมเป็นต้นมา รวมทั้งแรงกดดันให้ประชาชนมีการรักษาระยะห่างทางสังคม กิจกรรมทางเศรษฐกิจเกิดการหยุดชะงักลง จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศเริ่มหดตัวตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ และหดตัวมากขึ้นในเดือนมีนาคม ส่งผลกระทบรุนแรงต่อภาคบริการ ท่องเที่ยวและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ทำให้ธุรกิจบางส่วนต้องหยุดกิจการชั่วคราวหรือลดการจ้างงานลง ซึ่งส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อในประเทศให้ยิ่งอ่อนแรง อย่างไรก็ตาม ภาครัฐมีการทยอยออกมาตรการบรรเทาผลกระทบให้กับภาคส่วนที่ถูกกระทบมาต่อเนื่อง รวมทั้งธนาคารแห่งประเทศไทยมีการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง 2 ครั้งในเดือนมีนาคมและมีนาคมลงเหลือร้อยละ 0.75 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์และมาตรการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำเพื่อให้ความช่วยเหลือภาคธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากโรคระบาดเพื่อประคองการเติบโตของเศรษฐกิจ ขณะที่ความกังวลต่อผลกระทบของโรคระบาดได้สร้างความผันผวนของตลาดการเงินโลก มีเงินทุนไหลออกจากตลาดเกิดใหม่รวมทั้งไทย ทำให้เงินบาทอ่อนค่าลงมาอยู่ที่ 32.8 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนมีนาคมจาก 29.8 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนธันวาคม ซึ่งอ่อนค่าลงร้อยละ 10 จากปลายปีก่อน

ไตรมาสสอง เศรษฐกิจไทยหดตัวสูงถึงร้อยละ 12.1 จากหดตัว 2.0 ในไตรมาสก่อน ปัจจัยลบจากผลของมาตรการควบคุมโรคโควิด-19 ที่เข้มงวดทั้งในและต่างประเทศในเดือนเมษายนพร้อมกัน ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจหยุดชะงักลงชั่วคราว เครื่องยนต์ทางเศรษฐกิจส่วนใหญ่หดตัว ยกเว้นการใช้จ่ายภาครัฐที่เข้ามาประคับประคองการเติบโตของเศรษฐกิจ การปิดเมืองชั่วคราวส่งผลกระทบกับรายได้ภาคธุรกิจและแรงงาน ดัชนีเชื่อมั่นภาคครัวเรือนและธุรกิจร่วงลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ การบริโภคภาคเอกชนหดตัวกว่า 10% ทำสถิติการหดตัวมากที่สุด เป็นผลจากมาตรการล็อกดาวน์เต็มรูปแบบในเดือนเมษายนก่อนจะทยอยผ่อนกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศในเดือนพฤษภาคม เมื่อมีการควบคุมการแพร่ระบาดภายในประเทศได้ แต่ยังคงห้ามการเดินทางระหว่างประเทศเพื่อสกัดการแพร่ระบาดจากภายนอกประเทศซึ่งหลาย



ประเทศไทยยังคงมีการแพร่ระบาดของโควิด-19 อยู่ ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวหดตัว 100% ในไตรมาสสอง ส่งผลให้ดุลบริการและเงินโอนพลิกมาขาดดุลเกือบ 9 พันล้านเหรียญ ขณะที่ดุลการค้ายังคงเกินดุลเท่าไตรมาสแรก แม้ว่าการส่งออกจะหดตัวผลจากเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าอ่อนแอและการหยุดชะงักจากการปิดเมือง แต่การนำเข้าหดตัวสูงกว่าการส่งออกผลจากอุปสงค์ในประเทศซบเซาและราคาน้ำมันตกต่ำชดเชยไปบางส่วน ส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลเล็กน้อย ขณะที่มิเงินทุนไหลกลับจากเงินฝากและการลงทุนตราสารหนี้ต่างประเทศเนื่องจากความผันผวนในตลาดการเงินโลกจากการแพร่ระบาดโรค ทำให้เงินบาทแข็งค่าขึ้นกลับมามีค่า 30.9 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน จาก 32.8 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนมีนาคม ซึ่งเป็นระดับอ่อนค่าสุดในปีนี้อย่างไรก็ตาม ทางการได้ดำเนินการนโยบายการเงินการคลังผ่อนคลายอย่างมากเป็นพิเศษด้วยการที่คณะกรรมการนโยบายทางการเงิน ได้ปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงอีกร้อยละ 0.25 ในเดือนพฤษภาคมเป็นครั้งที่สามในปีนี มาที่ร้อยละ 0.5 ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ สิ้นเชือดดอกเบี้ยต่ำช่วยเหลือภาคธุรกิจและเพิ่มสภาพคล่องเข้าสู่ระบบการเงินทำให้ความผันผวนในตลาดการเงินลดลง ตลอดจนภาครัฐได้มีมาตรการเยียวยาและฟื้นฟูเศรษฐกิจขนาดใหญ่ราวร้อยละ 6 ของจีดีพี ซึ่งเม็ดเงินเยียวยาจะทยอยเข้ามาสู่ระบบตั้งแต่เดือนพฤษภาคมเป็นต้นไปเพื่อบรรเทาผลกระทบจากโควิดให้กับครัวเรือนในหลายภาคส่วน

ไตรมาสสาม เศรษฐกิจไทยหดตัวร้อยละ 6.4 ดีขึ้นจากหดตัวร้อยละ 12.1 ในไตรมาสสอง หลังจากมีการผ่อนคลายล็อกดาวน์นักกลับสู่สภาวะปกติ กิจกรรมทางเศรษฐกิจภายในประเทศทยอยฟื้นคืนกลับมา ประกอบกับมาตรการเยียวยาที่ภาครัฐให้กับกลุ่มต่างๆที่ได้รับผลกระทบอย่างต่อเนื่อง และมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจด้วยการส่งเสริมการท่องเที่ยวภายในประเทศด้วยโครงการเราเที่ยวด้วยกันซึ่งเริ่มตั้งแต่กลางเดือนกรกฎาคม ส่งผลให้ภาคท่องเที่ยวดีขึ้นบ้าง แต่การท่องเที่ยวภายในประเทศมีสัดส่วนเพียง 1 ใน 3 จึงไม่สามารถชดเชยการท่องเที่ยวจากต่างประเทศได้ โดยส่วนใหญ่ยังเป็นการเดินทางท่องเที่ยวในเมืองรองซึ่งเป็นจังหวัดที่ใกล้กรุงเทพฯ ขณะที่เมืองหลักในการท่องเที่ยวทั้งฝั่งนักท่องเที่ยวต่างชาติค่อนข้างสูงยังคงซบเซา ทางด้านต่างประเทศ การส่งออกปรับตัวดีขึ้นด้วยการหดตัวลดลงจากการผ่อนคลายล็อกดาวน์ในประเทศคู่ค้าและการส่งออกทองคำ ส่งผลให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัวลดลง อนึ่ง คณะกรรมการนโยบายการเงิน ยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ต่อเนื่องเพื่อประกอบการเติบโตของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม สถานการณ์การเมืองจากการชุมนุมประท้วงจากกลุ่มเยาวชนเพื่อเรียกร้องการแก้ไขรัฐธรรมนูญแบบดาวกระจายได้บั่นทอนบรรยากาศในการใช้จ่ายและลงทุน รวมทั้งกดดันเงินบาทให้อ่อนค่าลงจาก 30.9 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน มาปิดที่ 31.6 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนกันยายน

เดือนตุลาคม-พฤศจิกายน เศรษฐกิจไทยยังคงฟื้นตัวอย่างเปราะบางและยังคงไม่ทั่วถึง โดยเครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชน การลงทุน และการผลิตภาคอุตสาหกรรมพลิกกลับขยายตัวพร้อมกันหลังจากหดตัวลดลง สะท้อนสัญญาณการฟื้นตัวที่ดีขึ้น ผลจากฐานต่ำและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ออกมาต่อเนื่อง โดยเฉพาะมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายพร้อมกันชุดใหญ่ในช่วงท้ายปี อาทิ มาตรการคนละครึ่งและช้อปดีมีคืนเพิ่มเติมจากเราเที่ยวด้วยกัน ส่งผลให้เกิดการใช้จ่ายหมุนเวียนในประเทศเพิ่มมากขึ้น ภาคการผลิตปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับรายได้เกษตรกรที่ดีขึ้นช่วยสนับสนุนการใช้จ่ายในภูมิภาคบรรเทาผลกระทบจากท่องเที่ยว ด้านเศรษฐกิจต่างประเทศมูลค่าการส่งออกไม่รวมทองคำของไทยในเดือนพฤศจิกายนหดตัวลดลงจากเดือนก่อน ขณะที่มีการนำเข้าทองคำและค่าบริการขาดดุลเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดพลิกมาขาดดุลครั้งแรกในรอบ 1.5 ปี อย่างไรก็ตาม ในเดือนพฤศจิกายน มีกระแสเงินทุนไหลเข้าตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้เพิ่มขึ้นเช่นเดียวกับตลาดเกิดใหม่อื่นภายหลังการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯซึ่งไบเดนได้คะแนนนำทรัมป์ ซึ่งมีแนวโน้มว่าจะเพิ่มการใช้จ่ายภาครัฐสูงกว่าทรัมป์ ส่งผลให้จะมีการกู้เงินในปริมาณสูงประกอบกับเฟดมีการซื้อคืนสินทรัพย์ต่อเนื่องเพื่อช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ แต่จะกดดันให้เงินดอลลาร์อ่อนค่าในระยะยาว ค่าเงินบาทแข็งค่าสอดคล้องกับค่าเงินในภูมิภาค โดยแข็งค่าขึ้นร้อยละ 4.1 จากสิ้นเดือนกันยายน มาปิดที่ 30.3 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน

### ตลาดเงิน

คณะกรรมการนโยบายการเงิน ในการประชุมวันที่ 18 ธันวาคม 2562 มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.25 ต่อปี และในการประชุมวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2563 มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปีจากร้อยละ 1.25 เป็นร้อยละ 1.00 ต่อปีโดยให้มีผลทันที ในการตัดสินใจนโยบาย คณะกรรมการฯ ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2563 มีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าประมาณการเดิมและต่ำกว่าระดับศักยภาพมากขึ้นมาก จากการระบาดของไวรัสโคโรนา ความล่าช้าของพ.ร.บ. งบประมาณรายจ่ายประจำปีและภัยแล้ง อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มต่ำกว่าขอบล่างของกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อตลอดช่วงประมาณการ เสถียรภาพระบบการเงินเปราะบางเพิ่มขึ้นจากแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจ

ในการประชุมนัดพิเศษวันที่ 22 มีนาคม 2563 เพื่อประเมินผลกระทบจากสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ต่อแนวโน้มเศรษฐกิจและกลไกการทำงานของตลาดการเงินของประเทศ หลังเห็นว่าการระบาดของ COVID-19 ในระยะข้างหน้ารุนแรงกว่าที่คาดไว้เดิม รวมทั้งจะใช้เวลามากกว่าหนึ่งกว่าที่จะกลับเข้าสู่ภาวะปกติ ซึ่งจะส่งผลกระทบรุนแรงต่อเศรษฐกิจไทย มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี จากร้อยละ 1.00 เป็นร้อยละ





0.75 ต่อปี โดยให้มีผลในวันที่ 23 มีนาคม 2563 เพื่อลดภาระดอกเบี้ยของลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบ บรรเทาปัญหาสภาพคล่องในตลาดการเงิน รวมทั้งออกมาตรการเสริมสภาพคล่องตลาดตราสารหนี้ เพื่อลดความผันผวนในตลาดตราสารหนี้และตลาดการเงินโดยรวม

ในการประชุมวันที่ 25 มีนาคม 2563 มีมติ 4 ต่อ 2 เสียงให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ ร้อยละ 0.75 ต่อปี ขณะที่กรรมการ 1 คนลาประชุม ทั้งนี้ คณะกรรมการนโยบายทางการเงิน มองแนวโน้มเศรษฐกิจปีนี้หดตัวแรง อัตราเงินเฟ้ออาจติดลบจากสถานการณ์ไวรัสโควิด-19 แพร่ระบาดรุนแรง ต้องใช้เวลาอีกระยะหนึ่งกว่าจะเข้าสู่ภาวะปกติ และในการประชุมวันที่ 20 พฤษภาคม 2563 มีมติ 4 ต่อ 3 เสียง ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี จากร้อยละ 0.75 เป็นร้อยละ 0.50 ต่อปี จากแนวโน้มเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อที่หดตัวรุนแรง กว่าที่ประเมินไว้ตามแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่หดตัวรุนแรงกว่าที่คาดและผลกระทบจากมาตรการ ควบคุมการระบาดทั่วโลก อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มติดลบกว่าที่ประเมินไว้ เสถียรภาพระบบ การเงินเปราะบางมากขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจ คณะกรรมการนโยบายทางการเงินประเมินว่านโยบาย การเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้นจะช่วยลดผลกระทบจากปัจจัยลบที่เกิดขึ้น รวมทั้งสอดคล้องกับ มาตรการการคลังของรัฐบาลและมาตรการด้านการเงินและสินเชื่อที่ได้ออกไปก่อนหน้านี้ คณะกรร มการฯ ให้ติดตามสถานการณ์ของสหกรณ์ออมทรัพย์ที่อาจได้รับผลกระทบจากการลงทุนใน ตราสารหนี้ และกังวลต่อสถานการณ์เงินบาทที่อาจกลับมาแข็งค่าขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการ ฟื้นตัวของเศรษฐกิจ จึงเห็นควรให้ติดตามสถานการณ์ตลาดการเงินและตลาดอัตราแลกเปลี่ยน อย่างใกล้ชิด

คณะกรรมการนโยบายการเงิน ในการประชุมวันที่ 24 มิถุนายน 2563 วันที่ 5 สิงหาคม 2563 วันที่ 23 กันยายน และวันที่ 18 พฤศจิกายน 2563 มีมติเป็นเอกฉันท์ ให้คงอัตราดอกเบี้ย นโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.50 ต่อปี เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและให้เน้นมาตรการ ช่วยเหลือที่ตรงจุดมากขึ้น โดยคณะกรรมการฯ ประเมินว่าแม้เศรษฐกิจไทยปรับดีขึ้นกว่าคาดแต่มี แนวโน้มฟื้นตัวช้าและยังต้องการแรงสนับสนุนจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่อยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง การฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังเปราะบางและมีความไม่แน่นอนสูง แม้ว่าสภาพคล่องในระบบอยู่ ในระดับสูงและต้นทุนทางการเงินอยู่ในระดับต่ำ ธุรกิจและครัวเรือนบางส่วนที่ต้องการสภาพคล่อง ยังไม่สามารถเข้าถึงสินเชื่อได้ โดยเฉพาะธุรกิจ SMEs

## **ตลาดตราสารหนี้**

เดือนธันวาคม 2562 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงต่อเนื่อง หลังจากคณะกรรมการ นโยบายการเงินคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.25% เนื่องจากเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำ

กว่าระดับศักยภาพและต่ำกว่าที่ประมาณการไว้เดิม จากการส่งออกที่ลดลงมากกว่าที่ประเมินไว้ และมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ช้ากว่าที่คาด โดยธนาคารแห่งประเทศไทยได้รับลดประมาณการการขยายตัวทางเศรษฐกิจในปีนี้เหลือ 2.5% จากระดับ 2.8% ที่คาดไว้ในเดือนกันยายน และปีหน้าขยายตัวลดลงจาก 3.3% เหลือ 2.8% และอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มต่ำกว่ากรอบเป้าหมายจากราคาพลังงานที่ต่ำกว่าคาดตามเศรษฐกิจโลกที่ยังขยายตัวในระดับต่ำ

เดือนมกราคม 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงต่อเนื่อง จากการที่ตลาดคาดว่าคณะกรรมการนโยบายการเงินมีโอกาสดังปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมวันที่ 5 กุมภาพันธ์ จากผลกระทบของการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ ที่ส่งผลกระทบโดยตรงกับภาคการท่องเที่ยว การบริโภคในประเทศ และต่อเนื่องถึงภาคการส่งออกของไทย โดยสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจ (GDP) ของไทยในปี 63 ลงเหลือเติบโต 2.8% จากเดิมคาดว่าจะเติบโตราว 3.3% เนื่องจากมองว่าส่งออกจะเติบโตได้เพียงเล็กน้อยที่ 1% จากเดิมคาดว่าจะเติบโตราว 2.6% และธนาคารแห่งประเทศไทยอยู่ในระหว่างพิจารณาปรับลดคาดการณ์ตัวเลขการเติบโตของเศรษฐกิจ

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

เดือนกุมภาพันธ์ 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงต่อเนื่อง จากการที่คณะกรรมการนโยบายการเงินในการประชุมวันที่ 5 กุมภาพันธ์ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% และตลาดคาดว่ามีโอกาสที่จะปรับลดลงอีกจากผลกระทบของการแพร่ระบาดเป็นวงกว้างของไวรัสโควิด-19 ที่ส่งผลกระทบโดยตรงกับภาคการท่องเที่ยวของไทย มีความเสี่ยงที่อัตราดอกเบี้ยโตเศรษฐกิจของไทยจะถูกปรับลดลงมากกว่าที่ตลาดคาด รวมถึงการที่นักลงทุนคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วที่สุดในการประชุมเดือนหน้า เพื่อลดผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 โดยเฟดมีแนวโน้ม 70% ที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% ในการประชุมวันที่ 17-18 มีนาคม สู่ระดับ 1.25-1.50% นอกจากนี้ นักลงทุนยังคาดว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งที่ 2 ของปีในเดือนมิถุนายน และครั้งที่ 3 ในเดือนกันยายน



เดือนมีนาคม 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับเพิ่มขึ้นทุกช่วงอายุยกเว้นอายุไม่เกิน 1 ปี ซึ่งปรับลดลง สะท้อนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรโดยรวมปรับเพิ่มขึ้นหลังจากองค์การอนามัยโลก (WHO) ประกาศให้การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสสายพันธุ์ใหม่เป็น “การระบาดใหญ่” หรือ pandemic หลังจากเชื้อลุกลามไปอย่างรวดเร็วในทุกภูมิภาคของโลก และความขัดแย้งระหว่างกลุ่ม OPEC (นำโดยประเทศซาอุดีอาระเบีย) กับรัสเซียซึ่งไม่สามารถบรรลุข้อตกลงในการปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันจนส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงรุนแรง ส่งผลให้เกิดความผันผวนในตลาดการเงินทั่วโลก นักลงทุนเทขายสินทรัพย์การลงทุนทุกประเภท ไม่เว้นแม้แต่สินทรัพย์ปลอดภัยเช่นพันธบัตร ทำให้ราคาตราสารหนี้ทั่วโลกปรับลดลง มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนปรับลดลง ทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนบางกลุ่มขายคืนหน่วยลงทุน และกองทุนต้องขายตราสารหนี้ในราคาที่ต่ำลงเพื่อรองรับการไถ่ถอนหน่วยลงทุน กดดันให้สภาพคล่องในตลาดตราสารหนี้เบาบาง ส่วนต่างราคาซื้อขายห่างมากขึ้น จนกระทั่งต้องประกาศยกเลิกบางกองทุนเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วย

เดือนเมษายน 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงทุกช่วงอายุจากมาตรการของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เพื่อเสริมสภาพคล่องและสร้างความเชื่อมั่นต่อตลาดการเงิน โดยการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลผ่านตลาดเงิน (Open Market Operation: OMO) เพิ่มสภาพคล่องให้กับกองทุนรวมตราสารหนี้โดยให้ธนาคารพาณิชย์สามารถซื้อหน่วยลงทุนและนำหน่วยลงทุนไปขายโดยทำสัญญาว่าจะซื้อคืนกับ ธปท. การจัดตั้งกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของภาระตมทุนในตลาดตราสารหนี้ (Corporate Bond Stabilization Fund หรือ BSF) รวมถึงการลดเงินนำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) ของสถาบันการเงินเพื่อบรรเทาภาระต้นทุนให้กับสถาบันการเงินหลังจากที่มีภาระในการให้ความช่วยเหลือลูกค้าที่ประสบปัญหาเพื่อดูแลเสถียรภาพด้านการเงิน โดยที่การแพร่ระบาดของโควิด-19 กระจายเป็นวงกว้างทั่วโลก และยังไม่สามารถควบคุมได้ในหลายประเทศ กดดันการเติบโตของเศรษฐกิจโลก และมีความวิตกกังวลว่าบริษัทส่วนใหญ่ในไทยจะได้รับผลกระทบจากการปิดเมืองและนโยบายอยู่บ้าน (Stay at Home)

เดือนพฤษภาคม 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุต่ำกว่า 10 ปี ปรับลดลงตามการปรับลดของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรตั้งแต่อายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นจากแรงกดดันด้านอุปทานพันธบัตรที่เพิ่มขึ้นจากความต้องการระดมทุนภาครัฐอีกจำนวนมาก รวมถึงแรงขายพันธบัตรระยะยาวจากผู้ลงทุนหลักในหุ้นกู้ของบริษัท การบินไทย ที่ต้องการถือนเงินสดมากขึ้นจากผลกระทบของการที่ศาลล้มละลายกลางมีคำสั่งรับคำร้องขอฟื้นฟูกิจการของบริษัท ซึ่งส่งผลให้บริษัทการบินไทยเข้าสู่สภาวะการพักชำระหนี้กับเจ้าหนี้ทุกรายตามกฎหมาย

เดือนมิถุนายน 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุต่ำกว่า 8 ปี ปรับลดลงจากสภาพคล่องในระบบที่อยู่ในระดับสูงและแรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติ สอดคล้องกับค่าเงินบาทที่แข็งค่า ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรตั้งแต่อายุ 8 ปีปรับเพิ่มขึ้น จากแรงกดดันด้านอุปทานพันธบัตรที่เพิ่มขึ้นจากความต้องการระดมทุนภาครัฐอีกจำนวนมาก

เดือนกรกฎาคม 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นอายุต่ำกว่า 3 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 0.01-0.02% มาอยู่ระดับใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ขณะที่อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรอายุ 4-15 ปี ปรับลดลงในทิศทางเดียวกันกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ โดยนักลงทุนเข้าลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยจากความกังวลสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และจีน แรงกดดันจากตัวเลขผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ที่ยังคงสูงขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสหรัฐฯ สภาพคล่องในระบบที่อยู่ในระดับสูง และเสถียรภาพเศรษฐกิจที่ยังเปราะบาง แม้ว่าจะยังมีแรงกดดันด้านอุปทานพันธบัตรที่เพิ่มขึ้นจากความต้องการระดมทุนภาครัฐอีกจำนวนมาก

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

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

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



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

ผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเมื่อวัดจากดัชนีผลตอบแทนพันธบัตรสุทธิ (Government Bond Total Return Index) เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.44 จากวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีก่อน

### **ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม**

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2563 กองทุนมีการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจที่มีรัฐบาลค้ำประกัน พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยและตัวเงินคลังในสัดส่วนประมาณร้อยละ 99.86 เทียบกับดัชนีที่มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 99.95 ในขณะที่กองทุนมีการลงทุนในพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ หุ้นรัฐวิสาหกิจ ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งและสถาบันการเงินระหว่างประเทศอยู่ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.30 เทียบกับดัชนีที่มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.05 ในขณะที่ดูเรชั่นของกองทุนเท่ากับ 8.53 ปี เทียบกับดัชนีที่ 8.78 ปี โดยกองทุนมี Ex-ante tracking error เท่ากับร้อยละ 0.12 ต่อปี

### **การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีปัจจุบันเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า**

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2563 กองทุนลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจที่มีรัฐบาลค้ำประกัน พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยและตัวเงินคลังในสัดส่วนประมาณร้อยละ 99.86 เทียบกับ ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562 ที่มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 98.88 ในขณะที่ดัชนีมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 99.95 และ 99.94 ตามลำดับ ในขณะที่กองทุนมีการลงทุนในพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ หุ้นรัฐวิสาหกิจ ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งและสถาบันการเงินระหว่างประเทศอยู่ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.30 เทียบกับ ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562 ที่มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.76 ในขณะที่ดัชนีมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.05 และ 0.06 ตามลำดับ ในขณะที่ดูเรชั่นของกองทุนเท่ากับ 8.53 ปี เทียบกับ ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562 ที่ 9.31 ในขณะที่ดัชนีมีดูเรชั่นเท่ากับ 8.78 ปี และ 8.96 ตามลำดับ โดยกองทุนมี Ex-ante tracking error เท่ากับร้อยละ 0.12 ต่อปี ลดลงขึ้นจากปีก่อนหน้า ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 0.23 ต่อปี

### ผลการดำเนินงานของกองทุน

กองทุนมีผลตอบแทนในรอบปีบัญชีที่ผ่านมาเท่ากับร้อยละ 1.46 ภายหลังจากหักค่าใช้จ่ายต่างๆ ในขณะที่ดัชนีอ้างอิงมีผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 1.70 ทำให้กองทุนมีผลตอบแทนที่ต่ำกว่าดัชนีเทียบวัดอยู่ร้อยละ 0.24

อนึ่ง กองทุนมีการจ่ายปันผลในรอบที่ผ่านมา 2 ครั้ง โดยครั้งแรก ช่วงเดือนมิถุนายน เป็นจำนวนเงิน 14.00 บาทต่อหน่วย และครั้งที่ 2 ช่วงเดือนธันวาคม เป็นจำนวนเงิน 13.00 บาทต่อหน่วย รวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 27.00 บาทต่อหน่วย หรือคิดเป็นอัตราการจ่ายผลร้อยละ 1.94

### ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ไม่มี



หลักทรัพย์จัดการกองทุนหลักทรัพย์  
KASIKORN ASSET MANAGEMENT



## ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยมอบฟ Fund Performance of The ABF Thailand Bond Index Fund

### (1) ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทินย้อนหลัง/Calendar Year Performance

หน่วย : % ต่อปี (% p.a.)

ปี/Year	2553 (2010)	2554 (2011)	2555 (2012)	2556 (2013)	2557 (2014)	2558 (2015)	2559 (2016)	2560 (2017)	2561 (2018)	2562 (2019)
ผลตอบแทนของกองทุน/Fund Return	5.38	4.88	3.11	2.30	8.58	4.96	1.49	4.77	1.10	13.14
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return	5.53	4.98	3.25	2.31	8.55	5.26	1.80	5.01	1.20	12.90
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน/Fund Standard Deviation	2.57	1.81	1.88	2.62	1.69	2.24	2.73	1.58	1.63	3.34
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด/Benchmark Standard Deviation	2.20	1.66	1.65	2.19	1.65	2.08	2.56	1.54	1.54	3.15

### (2) ผลการดำเนินงานย้อนหลัง ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2563/Performance as of 30 Nov 2020

	Year to Date	3 เดือน (3 Months)	6 เดือน (6 Months)	1 ปี (% ต่อปี) 1 Year (% p.a.)	3 ปี (% ต่อปี) 3 Years (% p.a.)	5 ปี (% ต่อปี) 5 Years (% p.a.)	10 ปี (% ต่อปี) 10 Years (% p.a.)	Since Inception Return (% p.a.)
ผลตอบแทนของกองทุน/Fund Return	1.46	1.04	0.49	2.01	5.24	4.48	4.43	5.04
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด/Benchmark Return	1.70	0.91	0.28	2.32	5.28	4.59	4.55	5.21
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน (% ต่อปี)/Fund Standard Deviation (% p.a.)	4.34	1.14	1.82	4.19	3.24	2.88	2.53	3.82
ความผันผวน (Standard deviation) ของดัชนีชี้วัด (% ต่อปี)/Benchmark Standard Deviation (% p.a.)	4.22	1.16	1.84	4.07	3.10	2.75	2.36	3.72

Tracking Difference (TD) ย้อนหลัง 1 ปี ของกองทุน เท่ากับ/1-Year Tracking Difference (TD)

-0.31 % ต่อปี (% p.a.)<sup>1</sup>

Tracking Error (TE) ย้อนหลัง 1 ปี ของกองทุน เท่ากับ/1-Year Tracking Error (TE)

0.31 % ต่อปี (% p.a.)<sup>2</sup>

ดัชนี

ดัชนี Index ABF Thailand (Net of Tax) Index

\* ก่อนวันที่ 1 ธ.ค.2563 ใช้ Index ABF Thailand Index (Net of Tax) เป็นเกณฑ์เปรียบเทียบย้อนหลัง วันที่ 1 ธ.ค.2563

Benchmark

Index ABF Thailand (Net of Tax) Index

\* Prior to 1 October 2020, the Fund's benchmark was Index ABF Thailand Index. The previous and current benchmark are geometrically linked together.

หมายเหตุ

สำหรับกองทุนที่กลยุทธ์ในการบริหารจัดการเชิงรับ (Passive Management Strategy) บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูล

Tracking Difference และ Tracking Error เพิ่มขึ้น

1 Tracking Difference (TD) คือ ค่าส่วนต่างระหว่างผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนและผลตอบแทนเฉลี่ยของดัชนีอ้างอิงของกองทุน

2 Tracking Error (TE) คือ ค่าความผันผวนของส่วนต่างระหว่างผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนและผลตอบแทนของดัชนี

อ้างอิงของกองทุน

Note:

For the passive management funds, Tracking Difference and Tracking Error will be shown.

1 Tracking Difference (TD) is the discrepancy between Fund return and Benchmark return

2 Tracking Error (TE) is the volatility of the difference of the returns between Fund and its benchmark.

Tracking error is calculated as the standard deviation of Fund's returns against its benchmark.

ซึ่งค่าทั้ง 2 ค่า จะแสดงให้เห็นว่า กองทุนสามารถลงทุนได้ใกล้เคียงกับดัชนีอ้างอิงมากน้อยเพียงใด

หากค่า TD และ TE มีค่าต่ำกว่า กองทุนลงทุนได้ใกล้เคียงกับดัชนีอ้างอิงมากขึ้น

TE shows how consistent the Fund has been in replicating its benchmark. TD which can be positive or negative,

indicates the extent to which a fund has outperformed or underperformed its benchmark index.

Both measure how well the fund replicate performance of its benchmark.

Low TE/TD indicates that the fund is closely tracking its benchmark.

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนฯ ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต /Past performance is not indicative of future results.

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

บริการทุกระดับประทับใจ

ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ไม่มี

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม  
ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2563 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expense)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ(Management Fee)	5,388.12	0.05
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์(Trustee Fee)	2,155.25	0.02
ค่านายทะเบียน(Registrar Fee)	431.32	0.00
ค่าใช้จ่ายในการคำนวณผลการดำเนินงานและระดับความเสี่ยงของการลงทุน(Performance and VAR Calculation Expense)	665.31	0.01
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย(Withholding Tax)	2,184.89	0.02
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ(Other Expenses**)	869.68	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด(Total Fund's Direct Expenses***)	11,694.58	0.11

\* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว  
\*\* ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ  
\*\*\* ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์





**แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม**  
**ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563**

<b>ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน*</b> <b>(Fund's Direct Expense)</b>	<b>จำนวนเงิน</b> <b>(ล้านบาท)</b>	<b>ร้อยละของมูลค่า</b> <b>ทรัพย์สินสุทธิ</b>
ค่าธรรมเนียมการจัดการ(Management Fee)	10,835.57	0.11
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์(Trustee Fee)	4,613.56	0.05
ค่านายทะเบียน(Registrar Fee)	922.67	0.01
ค่าตรวจสอบบัญชี(Audit Fee)	910.00	0.01
ค่าใช้จ่ายในการคำนวณผลการดำเนินงานและระดับความเสี่ยงของการลงทุน(Performance and VAR Calculation Expense)	1,393.27	0.01
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขายภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายภาษีออกเบี่ยหัก ณ ที่จ่าย(Withholding Tax)	5,333.50	0.05
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ(Other Expenses**)	630.38	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด(Total Fund's Direct Expenses***)	24,638.94	0.25

\* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

\*\*ค่าใช้จ่ายอื่นที่ < ร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

\*\*\*ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์



## รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ (ABFTH)

ตามที่ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด สาขากรุงเทพฯ ("ธนาคาร") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ (ABFTH) ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562 จนถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563 แล้วนั้น

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

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารฮ่องกง และเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด

(นายมิตรชัย แซ่ตั้ง)

ผู้อำนวยการ ส่วนปฏิบัติการกองทุน

ผู้ดูแลผลประโยชน์

24 ธันวาคม 2563



## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นของกองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ

### ความเห็น

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ (กองทุน) ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### งบการเงินที่ตรวจสอบ

งบการเงินของกองทุนประกอบด้วย

- งบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563
- งบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน
- งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน
- งบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน
- ข้อมูลและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ และข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ และ
- หมายเหตุประกอบงบการเงินซึ่งประกอบด้วยนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่น ๆ

### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในส่วนของความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากบริษัท ตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า



## เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้ระบุเรื่อง การประเมินมูลค่าธุรกรรมของเงินลงทุนในตราสารหนี้ เป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบและได้นำเรื่องนี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องนี้

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ	วิธีการตรวจสอบ
<p><b>การประเมินมูลค่าธุรกรรมของเงินลงทุนในตราสารหนี้</b></p> <p>ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 3.4 (นโยบายการบัญชี) หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 7 (มูลค่ายุติธรรม) และหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 8 (เงินลงทุน)</p> <p>กองทุนมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ซึ่งถูกวัดมูลค่ายุติธรรมจากข้อมูลในระดับที่ 2 คือ ข้อมูลอื่นนอกเหนือจากราคาเสนอซื้อขายที่สามารถสังเกตได้ มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารหนี้ถูกวัดโดยใช้วิธีคิดลดกระแสเงินสด ซึ่งเป็นการคิดลดกระแสเงินสดตามสัญญาโดยใช้อัตราคิดลดที่คำนวณจากข้อมูลที่เกิดขึ้นได้จากตลาดของอัตราที่มีการเสนอซื้อขายกันในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับตราสารหนี้ของผู้ก่อตราสารนั้น โดยเงินลงทุนดังกล่าวรวมเป็นจำนวน 10,713 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 91.76 ของสินทรัพย์รวมในงบการเงิน</p> <p>ข้าพเจ้าให้ความสนใจการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารหนี้ เนื่องจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมที่ใช้ข้อมูลในระดับที่ 2 เป็นการคำนวณที่มีความซับซ้อนและต้องอาศัยความรู้ความชำนาญเฉพาะด้าน นอกจากนี้เงินลงทุนในตราสารหนี้เป็นรายการที่มีสาระสำคัญต่อสินทรัพย์รวม ดังนั้นการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อนำเสนอข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินอย่างถูกต้องจึงถูกพิจารณาเป็นเรื่องสำคัญ</p>	<p><b>วิธีการปฏิบัติงานที่สำคัญของข้าพเจ้าประกอบด้วย</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• สอบถามผู้จัดการกองทุนเพื่อทำความเข้าใจนโยบายการลงทุนของกองทุนถึงรูปแบบการลงทุน ระดับการประเมินความเสี่ยง การประเมินราคาและการวัดมูลค่าของเงินลงทุน อัตราส่วนและข้อจำกัด รอบระยะเวลาการรายงาน และการเปิดเผยข้อมูล</li> <li>• ทดสอบการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารหนี้ว่าเป็นอิสระ โดยคำนวณจากอัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยซึ่งเป็นหน่วยงานอิสระและให้ข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือ</li> <li>• ส่งหนังสือยืนยันยอดไปยังผู้ดูแลผลประโยชน์ที่มีหน้าที่เก็บรักษาหลักทรัพย์ของกองทุนเพื่อยืนยันจำนวนหน่วยที่ถือและมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ตรวจสอบผลต่างและประเมินผลการตรวจสอบของข้อมูลอื่น ๆ ที่รวมอยู่ในหนังสือยืนยันยอดเงินลงทุน</li> </ul> <p>จากวิธีการปฏิบัติงานข้างต้น ข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารหนี้มีความเหมาะสมและเป็นไปตามนโยบายการลงทุน</p>



### ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารของกองทุนเป็นผู้รับผิดชอบข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่อการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงิน หรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารของกองทุน

### ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารของกองทุนมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็น เพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารของกองทุนรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่อง เว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกบริษัท หรือหยุดดำเนินงาน หรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้บริหารของกองทุนมีหน้าที่ในการสอดคล้องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกองทุนรวม

### ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และถือว่ามีความสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการ หรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินเหล่านี้



ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจยังผู้ประกอบวิชาชีพและการสังเกต และสงสัยยังผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเป็นเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิผลของการควบคุมภายในของบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปร่วมกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ และประเมินว่าความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้บริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างงบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ และข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้บริหารว่า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระ และได้สื่อสารกับผู้บริหารเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมด ตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีผลกระทบที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ



จากเรื่องที่สื่อสารกับผู้บริหาร ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงิน  
ในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชี  
เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น  
ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์  
ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

สินสิริ ทังสมบัติ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 7352

กรุงเทพมหานคร

27 มกราคม พ.ศ. 2564

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ  
งบดุล  
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

		พ.ศ. 2563	พ.ศ. 2562
	หมายเหตุ	บาท	บาท
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม			
(ราคาทุน พ.ศ. 2563 : 9,819,948,709 บาท			
พ.ศ. 2562 : 9,777,805,426 บาท)	8	10,712,919,238	10,893,117,488
เงินฝากธนาคาร	9	685,077,310	1,330,861
ดอกเบี้ยค้างรับ		101,770,654	113,443,280
ลูกหนี้จากการขายหลักทรัพย์		174,908,267	110,215,499
สินทรัพย์อื่น		75,614	27,914
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี		140,550	55,914
รวมสินทรัพย์		11,674,891,633	11,118,190,956
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากการซื้อหลักทรัพย์		878,053,773	70,990,395
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้ำจ่าย	13 ก)	921,093	972,349
ค่าธรรมเนียมดูแลผลประโยชน์ค้ำจ่าย		368,438	486,175
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้ำจ่าย		180,499	97,235
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพค้ำจ่าย		475,000	475,000
หนี้สินอื่น		608,971	1,295,278
รวมหนี้สิน		880,607,774	74,316,432
สินทรัพย์สุทธิ		10,794,283,859	11,043,874,524
สินทรัพย์สุทธิ :			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นลงทุน	10	7,935,547,000	8,025,547,000
กำไรสะสม			
ยังไม่ได้จัดสรร		2,306,594,844	2,439,773,646
บัญชีปรับสมดุล	10	552,142,015	578,553,878
สินทรัพย์สุทธิ		10,794,283,859	11,043,874,524
สินทรัพย์สุทธิ (บาทต่อหน่วย)		1,360.2444	1,376.0899
หน่วยลงทุนคงเหลือ (หน่วย)	10	7,935,547	8,025,547





กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอมอีเอฟ

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

รายละเอียดเงินลงทุนจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

	พ.ศ. 2563		พ.ศ. 2562	
	จำนวน	มูลค่ายุติธรรม	จำนวน	มูลค่ายุติธรรม
	หน่วยลงทุน		หน่วยลงทุน	
	หน่วย	บาท	หน่วย	บาท
<b>พันธบัตร - สัดส่วนร้อยละ 95.86</b>				
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย - สัดส่วนร้อยละ 13.85				
CB20109A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.000, ครบกำหนด 09/01/63)	-	-	101,500	101,360,502
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
CB20D01A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.000, ครบกำหนด 01/12/63)	55,000	55,000,000	-	-
CB20D11B (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.000, ครบกำหนด 11/12/63)	115,000	114,988,659	-	-
CB20D17B (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.000, ครบกำหนด 17/12/63)	14,000	13,997,791	-	-
CB21104A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.000, ครบกำหนด 04/01/64)	10,000	9,996,694	-	-
CB21401A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.000, ครบกำหนด 01/04/64)	10,000	9,984,816	-	-
CB21805A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.000, ครบกำหนด 05/08/64)	55,000	54,851,525	-	-
CB21902A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.000, ครบกำหนด 02/09/64)	26,900	26,819,175	-	-
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
BOT205A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.610, ครบกำหนด 21/05/63)	-	-	223,300	223,652,200
BOT209A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.570, ครบกำหนด 25/09/63)	-	-	80,000	80,198,494
BOT20NA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.950, ครบกำหนด 26/11/63)	-	-	100,000	100,655,722
BOT213A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.620, ครบกำหนด 12/03/64)	120,000	120,380,938	120,000	120,510,412
BOT219A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.090, ครบกำหนด 24/09/64)	290,000	293,792,177	490,000	496,921,492
BOT225A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.610, ครบกำหนด 25/05/65)	250,000	250,355,815	-	-
BOT229A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.440, ครบกำหนด 16/09/65)	80,000	81,287,348	-	-
BOT233A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.920, ครบกำหนด 23/03/66)	200,000	201,540,100	-	-
BOT239A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.650, ครบกำหนด 28/09/66)	250,000	250,303,812	-	-
รวมพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย		1,463,298,850		1,630,984,344

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)  
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

รายละเอียดเงินลงทุนจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน (ต่อ)

	พ.ศ. 2563		พ.ศ. 2562	
	จำนวน	มูลค่ายุติธรรม	จำนวน	มูลค่ายุติธรรม
	หน่วยลงทุน	บาท	หน่วยลงทุน	บาท
พันธบัตร - สัดส่วนร้อยละ 95.86 (ต่อ)				
พันธบัตรรัฐบาล - สัดส่วนร้อยละ 82.01				
LB217A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.200, ครบกำหนด 14/07/64)	220,000	238,363,136	410,000	445,287,282
LB283A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.250, ครบกำหนด 12/03/71)	100,000	103,179,846	100,000	101,886,434
LB19DA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.375, ครบกำหนด 03/12/62)	-	-	45,000	45,006,272
LB213A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.850, ครบกำหนด 31/03/64)	25,000	25,443,143	25,000	26,501,066
LB21DA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.650, ครบกำหนด 17/12/64)	8,000	826,205	11,800	12,361,748
LB226A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.875, ครบกำหนด 17/06/65)	2,100	2,143,805	2,100	2,129,267
LB22DA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.000, ครบกำหนด 17/12/65)	423,200	435,598,747	423,200	431,936,528
LB22NA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.125, ครบกำหนด 08/11/65)	150,000	163,298,332	150,000	166,450,524
LB233A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.600, ครบกำหนด 13/03/66)	110,020	122,293,466	110,020	124,762,295
LB236A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.625, ครบกำหนด 16/06/66)	350,000	376,734,224	500,000	539,716,961
LB23DA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.400, ครบกำหนด 17/12/66)	291,000	306,602,763	291,000	303,091,771
LB24DA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.750, ครบกำหนด 20/12/67)	50,000	58,019,961	50,000	57,979,832
LB24DB (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.450, ครบกำหนด 17/12/67)	100,400	103,293,509	15,200	15,247,969
LB25DA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.850, ครบกำหนด 12/12/68)	340,000	390,645,936	440,000	501,283,857
LB267A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.150, ครบกำหนด 07/07/69)	102,000	130,710,991	102,000	131,941,599
LB26DA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.125, ครบกำหนด 17/12/69)	173,000	184,854,108	373,000	388,770,293
LB27DA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.580, ครบกำหนด 17/12/70)	130,000	151,775,677	130,000	149,799,655
LB28DA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.875, ครบกำหนด 17/12/71)	286,300	322,135,554	386,300	427,943,995
LB283A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.670, ครบกำหนด 13/03/71)	50,000	65,668,520	50,000	65,906,077
LB296A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.875, ครบกำหนด 22/06/72)	350,000	451,326,152	400,000	515,642,143
LB29DA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.600, ครบกำหนด 17/12/72)	640,000	655,324,135	42,000	41,980,678
LB316A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.650, ครบกำหนด 20/06/74)	350,000	424,306,679	380,000	455,856,984
LB326A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.775, ครบกำหนด 25/06/75)	394,100	487,300,649	486,600	595,443,246
LB366A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.400, ครบกำหนด 17/06/79)	303,400	372,912,781	503,400	611,399,220
LB386A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.300, ครบกำหนด 17/06/81)	361,000	441,523,724	211,000	256,606,656
LB416A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.800, ครบกำหนด 14/06/84)	134,000	178,291,438	134,000	176,977,334
LB446A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.675, ครบกำหนด 29/06/87)	235,000	347,168,661	235,000	356,563,004
LB466A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.875, ครบกำหนด 17/06/89)	270,000	317,061,378	420,000	497,296,971
LB496A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.875, ครบกำหนด 17/06/92)	197,200	189,765,013	125,000	121,594,653



กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอมเอฟ  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)  
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

รายละเอียดเงินลงทุนจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน (ต่อ)

	พ.ศ. 2563		พ.ศ. 2562	
	จำนวน	มูลค่าสุทธิรวม	จำนวน	มูลค่าสุทธิรวม
	หน่วยลงทุน		หน่วยลงทุน	
	หน่วย	บาท	หน่วย	บาท
<b>พันธบัตร - สัดส่วนร้อยละ 95.86 (ต่อ)</b>				
<b>พันธบัตรรัฐบาล - สัดส่วนร้อยละ 82.01</b>				
LB616A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.850, ครบกำหนด 17/06/04)	250,000	403,354,800	250,000	428,544,415
LB666A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.000, ครบกำหนด 17/06/09)	290,000	412,105,742	390,000	586,965,983
LB676A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.600, ครบกำหนด 17/06/10)	189,100	246,344,074	259,100	360,887,449
LB246A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.750, ครบกำหนด 17/06/67)	150,000	150,498,407	-	-
LB256A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.950, ครบกำหนด 17/06/68)	401,600	404,821,759	-	-
LB426A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.000, ครบกำหนด 17/06/85)	120,000	122,113,684	-	-
รวมพันธบัตรรัฐบาล		8,786,006,997		8,943,862,170
<b>พันธบัตรที่กระทรวงการคลังค้าประกัน - สัดส่วนร้อยละ 3.84</b>				
<b>ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร</b>				
GGLB20NA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.460, ครบกำหนด 26/11/63)	-	-	60,000	60,638,611
GGLB262A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.290, ครบกำหนด 24/02/69)	11,000	11,704,418	11,000	11,487,360
GGLB266A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.650, ครบกำหนด 10/06/69)	115,000	125,025,633	115,000	121,742,393
<b>การรถไฟแห่งประเทศไทย</b>				
SRT252A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.070, ครบกำหนด 26/02/68)	50,000	50,494,128	-	-
<b>องค์กรขนส่งมวลชนกรุงเทพ</b>				
BMTA211A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.600, ครบกำหนด 23/01/64)	50,000	50,142,188	20,000	20,261,074
BMTA314A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.310, ครบกำหนด 11/04/74)	20,000	21,382,119	20,000	20,399,934
BMTA223A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.600, ครบกำหนด 03/03/65)	50,000	51,093,512	-	-
BMTA253A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.895, ครบกำหนด 26/03/68)	50,000	50,120,778	-	-
BMTA29DA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.789, ครบกำหนด 02/12/72)	50,000	51,550,609	-	-
รวมพันธบัตรที่กระทรวงการคลังค้าประกัน		411,513,385		234,529,372
<b>พันธบัตรธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย</b>				
<b>- สัดส่วนร้อยละ 0.30</b>				
KEXIM233A (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.340, ครบกำหนด 11/03/66)	30,000	32,100,006	30,000	32,261,297
รวมพันธบัตรธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย		32,100,006		32,261,297
รวมพันธบัตร		10,712,919,238		10,841,637,183

# กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)  
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

รายละเอียดเงินลงทุนจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน (ต่อ)

	พ.ศ. 2563		พ.ศ. 2562	
	จำนวน		จำนวน	
	หน่วยลงทุน	มูลค่ายุติธรรม	หน่วยลงทุน	มูลค่ายุติธรรม
	หน่วย	บาท	หน่วย	บาท
หุ้นกู้ - สัดส่วนร้อยละ 0.00				
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) - สัดส่วนร้อยละ 0.00				
PTTC20NA (อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.750, ครบกำหนด 15/11/63)	-	-	50,000	51,480,305
รวมหุ้นกู้		-		51,480,305
รวมเงินลงทุน - สัดส่วนร้อยละ 100				
(ราคาทุน พ.ศ. 2563 : 9,819,948,709 บาท พ.ศ. 2562 : 9,777,805,426 บาท)		10,712,919,238		10,893,117,488



กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ  
งบกำไรขาดทุน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

		พ.ศ. 2563	พ.ศ. 2562
	หมายเหตุ	บาท	บาท
<b>รายได้จากการลงทุน</b>			
รายได้ดอกเบี้ย		230,393,745	269,523,247
รายได้อื่น		5,169,136	374,760
<b>รวมรายได้</b>		<b>235,562,881</b>	<b>269,898,007</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	11, 13 ข)	10,835,571	11,086,124
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	11	4,613,561	5,543,062
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	11	922,669	1,108,612
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		910,000	910,000
ค่าใช้จ่ายอื่น		7,357,143	1,879,018
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>		<b>24,638,944</b>	<b>20,526,816</b>
<b>รายได้จากการลงทุนสุทธิ</b>		<b>210,923,937</b>	<b>249,371,191</b>
<b>รายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุน</b>			
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		214,377,315	63,168,181
รายการ(ขาดทุน)กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(222,341,533)	1,016,427,766
		(7,964,218)	1,079,595,947
<b>การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน</b>		<b>202,959,719</b>	<b>1,328,967,138</b>

# กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

## 1 ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ ("กองทุน") ตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยและจดทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2549 เป็นกองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund) ที่ลงทุนในตราสารหนี้ประเภทพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุการกระจายการลงทุนน้อยกว่ามาตรฐานการกระจายการลงทุนที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. 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 โดยตราสารดังกล่าวต้องมีรัฐบาลไทยค้ำประกันทั้งจำนวนหรือได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือไม่ต่ำกว่าระดับ 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) ตราสารหนี้ไม่ด้อยสิทธิอื่น ๆ ที่ผู้ออกตราสารอยู่ในส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง ทั้งนี้เฉพาะกรณีที่ตราสารของผู้ออกตราสารนั้นไม่คุณสมบัติเป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิงได้โดยไม่ต้องมีการค้ำประกันจากรัฐบาล

ทั้งนี้ในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีอ้างอิง กองทุนอาจจะลงทุนในตราสารหนี้ซึ่งไม่ได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง นอกจากนี้ในขณะใดขณะหนึ่งกองทุนอาจไม่ได้ลงทุนในตราสารหนี้ซึ่งประกอบเป็นดัชนีอ้างอิงครบทุกตราสาร และอาจลงทุนในสัดส่วนการลงทุนที่แตกต่างจากดัชนีอ้างอิง ด้วยเหตุนี้จึงไม่สามารถรับประกันหรือรับรองได้ว่าผลตอบแทนของกองทุนจะไม่เบี่ยงเบนไปจากผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิง

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด เป็นบริษัทจัดการ และธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด สาขากรุงเทพมหานคร เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติจากฝ่ายบริหารของบริษัทจัดการเมื่อวันที่ 27 มกราคม พ.ศ. 2564



กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

## 2 เหตุการณ์สำคัญระหว่างงวดที่รายงาน

เมื่อต้นปี พ.ศ. 2563 ได้เกิดการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (“การระบาดของ COVID-19”) ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวส่งผลกระทบต่อตลาดโดยรวม รวมถึงตลาดตราสารหนี้

ผลกระทบจากสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ในหลายพื้นที่ทั่วประเทศไทยประกอบกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจในประเทศ ทำให้จำนวนลูกค้าที่เข้ามาใช้บริการของกองทุนลดลงเป็นอย่างมากซึ่งทำให้รายได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญ ส่งผลให้สำหรับปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนลดลงจำนวน 1,239 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ 122 มีการลดลงของการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 1,126 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ 85 เมื่อเทียบกับปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562 ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 มูลค่าสินทรัพย์สุทธิลดลงจำนวน 15.85 บาทต่อหน่วย หรือ อัตราร้อยละ 1.15 เมื่อเทียบกับปีสิ้นสุด 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

กองทุนได้ให้ความใส่ใจอย่างใกล้ชิดกับเหตุการณ์การระบาดของโควิด19 และผลกระทบต่อดตลาดตราสารหนี้ และกำลังประเมินผลกระทบที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งวางแผนเพื่อรับมือและแก้ไขกับเหตุการณ์ดังกล่าว

## 3 นโยบายการบัญชี

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินมีดังนี้

### 3.1) เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 106 เรื่องการบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน และตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งหมายถึงความถึงมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และตามแนวปฏิบัติทางบัญชีและข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการจัดทำและนำเสนอรายงานทางการเงิน

การจัดทำงบการเงินให้สอดคล้องกับหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทยกำหนดให้ฝ่ายบริหารใช้ประมาณการทางบัญชีที่สำคัญและกำหนดสมมติฐานที่เกี่ยวข้องกัน ตัวเลขที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างจากตัวเลขประมาณการถึงแม้ว่าตัวเลขประมาณการได้จัดทำขึ้นด้วยความเข้าใจที่ดีที่สุดในการเหตุการณ์และสิ่งที่ได้กระทำไปในปัจจุบัน

งบการเงินได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของงบการเงินยกเว้นเงินลงทุนคงที่ได้อธิบายในนโยบายการบัญชีลำดับต่อไป

งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษจัดทำขึ้นจากงบการเงินตามกฎหมายที่เป็นภาษาไทย ในกรณีที่มีความหมายขัดแย้งกันหรือมีความแตกต่างในการตีความระหว่างสองภาษา ให้ใช้งบการเงินตามกฎหมายฉบับภาษาไทยเป็นหลัก

# กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ

---

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

---

## 3.2) มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีการปรับปรุง และการตีความมาตรฐานที่เกี่ยวข้องกับกองทุน

สมาคมบริษัทจัดการลงทุนได้จัดทำแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งแนวปฏิบัติดังกล่าวได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และจะมีผลบังคับใช้กับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2563 ซึ่งกองทุนไม่ได้นำแนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับดังกล่าวมาถือปฏิบัติก่อนวันที่มีผลบังคับใช้

ผู้บริหารของกองทุนอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบของการนำแนวปฏิบัติฉบับนี้มาใช้เป็นครั้งแรก

## 3.3) การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ

สกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานและสกุลเงินที่ใช้นำเสนองบการเงิน

รายการที่รวมในงบการเงินของกองทุนถูกวัดมูลค่าโดยใช้สกุลเงินของสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจหลักที่กองทุนดำเนินงานอยู่ (สกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงาน) งบการเงินแสดงในสกุลเงินบาท ซึ่งเป็นสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานและสกุลเงินที่ใช้นำเสนองบการเงินของกองทุน

## 3.4) เงินลงทุน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์แสดงตามมูลค่ายุติธรรม สำหรับมูลค่ายุติธรรมของตัวแลกเปลี่ยน ตัวเงินคลัง หุ้นกู้และพันธบัตรคำนวณจากอัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยตามลำดับ ดังนี้

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

สำหรับมูลค่ายุติธรรมของตัวแลกเปลี่ยน ตัวเงินคลัง หุ้นกู้และพันธบัตรที่มีอายุต่ำกว่า 90 วัน คำนวณจากอัตราผลตอบแทนเมื่ออายุคงเหลือของตราสารเท่ากับ 90 วันที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย หรืออัตราผลตอบแทนที่ได้มาสำหรับตราสารที่จะครบกำหนดอายุภายใน 90 วันนับตั้งแต่วันที่ลงทุน

รายการกำไรและรายการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน จะรวมอยู่ในงบกำไรขาดทุนในงวดที่เกิดขึ้น

กองทุนจะทดสอบการด้อยค่าของเงินลงทุนต่อเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าเงินลงทุนนั้นอาจมีการด้อยค่าเกิดขึ้น ถ้าราคาตามบัญชีของเงินลงทุนสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน รายการขาดทุนจากการด้อยค่าจะบันทึกรวมอยู่ในงบกำไรขาดทุน

ในการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายเมื่อเปรียบเทียบกับราคาตามบัญชีของเงินลงทุนนั้นจะบันทึกรวมอยู่ในงบกำไรขาดทุน ราคาตามบัญชีของเงินลงทุนที่จำหน่ายกำหนดโดยใช้วิธีตัวเฉลี่ย

---





กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

---

**3.5) เงินฝากธนาคาร**

เงินฝากธนาคาร หมายถึง เงินฝากธนาคารประเภทบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ และไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

**3.6) ประมาณการหนี้สิน**

ประมาณการจะรับรู้ถึงเมื่อกองทุนมีการผูกพันในปัจจุบันตามกฎหมายหรือตามข้อตกลงที่จัดทำไว้ อันเป็นผลสืบเนื่องมาจากเหตุการณ์ในอดีตซึ่งการชำระภาระผูกพันนั้นมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าจะส่งผลให้กองทุนต้องสูญเสียทรัพยากรออกไป และตามประมาณการจำนวนที่ต้องจ่ายได้อย่างน่าเชื่อถือ

ในกรณีที่มีการผูกพันที่คล้ายคลึงกันหลายรายการ กองทุนกำหนดความน่าจะเป็นที่กองทุนจะสูญเสียทรัพยากรเพื่อจ่ายชำระภาระผูกพันเหล่านั้น โดยพิจารณาจากความน่าจะเป็นโดยรวมของภาระผูกพันทั้งประเภท แม้ว่าความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่ากิจการจะสูญเสียทรัพยากรเพื่อชำระภาระผูกพันบางรายการที่จัดอยู่ในประเภทเดียวกันจะมีระดับต่ำ

กองทุนจะวัดมูลค่าของจำนวนประมาณการหนี้สินโดยใช้มูลค่าปัจจุบันของรายจ่ายที่คาดว่าจะต้องนำมาจ่ายชำระภาระผูกพัน โดยใช้อัตราคิดลดซึ่งสะท้อนถึงการประเมินสถานการณ์ตลาดในปัจจุบันของมูลค่าของเงินตามเวลาและความเสี่ยงเฉพาะของหนี้สินที่กำลังพิจารณาอยู่ การเพิ่มขึ้นของประมาณการหนี้สินเนื่องจากมูลค่าของเงินตามเวลาจะรับรู้เป็นดอกเบี้ยจ่าย

**3.7) บัญชีปรับสมดุล**

ส่วนหนึ่งของราคาขายหรือราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งเท่ากับจำนวนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้แบ่งปันต่อหน่วยของผู้ถือหน่วยลงทุนครั้งสุดท้ายหรือรับซื้อคืนคุณด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่ขายหรือรับซื้อคืนจะถูกบันทึกใน "บัญชีปรับสมดุล" ณ วันที่เกิดรายการ

**3.8) การแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน**

กองทุนบันทึกการกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

**3.9) มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย**

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยคำนวณโดยการหารสินทรัพย์สุทธิ ณ วันสิ้นปีด้วยจำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือ ณ วันเดียวกัน

**3.10) การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย**

กองทุนรับรู้รายได้ดอกเบี้ยและรับรู้ค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

**3.11) ภาษีเงินได้**

กองทุนนี้เป็นกองทุนที่ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทย จึงไม่มีการภาษีเงินได้นิติบุคคลบันทึกไว้ในงบการเงินนี้

---

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

---

## 3.12) เครื่องมือทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงในงบดุลประกอบด้วย เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม เงินฝากธนาคาร และดอกเบี้ยค้างรับ แต่กองทุนไม่มีหนี้สินทางการเงินที่แสดงอยู่ในงบดุล นโยบายการบัญชีเฉพาะสำหรับรายการแต่ละรายการได้เปิดเผยแยกไว้ในแต่ละหัวข้อที่เกี่ยวข้อง

## 4 การประมาณการ

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ผู้บริหารของกองทุนต้องใช้ดุลยพินิจการประมาณการและข้อสมมติที่มีผลกระทบต่อการนำนโยบายการบัญชีมาใช้ และจำนวนเงินของสินทรัพย์และหนี้สินรายได้และค่าใช้จ่าย ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจจะแตกต่างจากการประมาณการ

## 5 เครื่องมือทางการเงิน

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 และ พ.ศ. 2562 กองทุนต้องเผชิญกับความเสี่ยงที่สำคัญ ได้แก่ ความเสี่ยงด้านมูลค่ายุติธรรม ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงด้านสินเชื่อ

### 1) ความเสี่ยงด้านมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่จะได้รับการขายสินทรัพย์หรือจะจ่ายเพื่อโอนหนี้สินในรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ร่วมตลาด ณ วันที่วัดมูลค่า

กองทุนได้กระจายการลงทุนไปในพันธบัตรและตราสารหนี้หลายรุ่นและจัดให้มีผู้กำหนดวงลงทุนรวมและผู้ดูแลสภาพคล่องในตลาดรองหลายราย เพื่อช่วยดูแลสภาพคล่องในตลาดรอง

เครื่องมือทางการเงินอื่นที่ไม่ได้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมในงบดุล ราคาตามบัญชีของเงินฝากธนาคาร และดอกเบี้ยค้างรับ ส่วนใหญ่มีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม เนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวเป็นสินทรัพย์ระยะสั้น และมีสภาพคล่องสูง



กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอมบีเอฟ  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

2) ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับผลกระทบของการเคลื่อนไหวของระดับอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด ซึ่งมีผลต่อฐานการเงินและกระแสเงินสดของกองทุน อย่างไรก็ตามกองทุนได้กระจายการลงทุนและใช้แบบจำลองทางคณิตศาสตร์เพื่อให้ผลตอบแทนของกองทุนสอดคล้องกับดัชนีอ้างอิง เครื่องมือทางการเงินที่อาจทำให้กองทุนมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยประกอบด้วยรายละเอียดดังนี้

30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563									
อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด ด้านบวก	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่						รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	อัตราดอกเบี้ยตามสัญญา
	ระยะเวลาการกำหนดดอกเบี้ยหรือ วันครบกำหนด								
	< 1 ปี		1 - 5 ปี		> 5 ปี				
	ไม่มีดอกเบี้ย	ไม่มีดอกเบี้ย	ไม่มีดอกเบี้ย	ไม่มีดอกเบี้ย	ไม่มีดอกเบี้ย	ไม่มีดอกเบี้ย			
สินทรัพย์ทางการเงินที่มี สาระสำคัญ เงินลงทุน	-	-	1,014	3,091	6,608	-	10,713	0.00 - 6.15	
ตามมูลค่ายุติธรรม									
เงินค่าภาระการ ดอกเบี้ยที่รับ	685	-	-	-	-	-	685	0.05	
	-	-	-	-	-	102	102	-	
	685	-	1,014	3,091	6,608	102	11,500		

30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562									
อัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่						รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	อัตราดอกเบี้ยตามสัญญา
	ระยะเวลาการกำหนดดอกเบี้ยหรือวันครบกำหนด								
	< 1 ปี		1 - 5 ปี		> 5 ปี				
	ไม่มีดอกเบี้ย	ไม่มีดอกเบี้ย	ไม่มีดอกเบี้ย	ไม่มีดอกเบี้ย	ไม่มีดอกเบี้ย	ไม่มีดอกเบี้ย			
ด้านบวก	ด้านบวก	ด้านบวก	ด้านบวก	ด้านบวก	ด้านบวก	ด้านบวก	ด้านบวก		
สินทรัพย์ทางการเงินที่มีสาระสำคัญ									
เงินลงทุน	-	-	1,171	2,722	7,000	-	10,893	0.00 - 6.15	
ตามมูลค่ายุติธรรม									
เงินค่าภาระการดอกเบี้ยที่รับ	1	-	-	-	-	-	1	0.05	
	-	-	-	-	-	113	113	-	
	1	-	1,171	2,722	7,000	113	11,007		

3) ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อคือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาอาจไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน ซึ่งทำให้กองทุนเกิดความเสียหายทางการเงินได้

กองทุนได้ลงทุนส่วนใหญ่ตามหลักเกณฑ์ของผู้คำนวณดัชนีซึ่งตราสารส่วนใหญ่ที่จะลงทุนเป็นพันธบัตรรัฐบาลหรือตราสารภาครัฐอื่น ๆ ที่มีรัฐบาลค้ำประกัน หรือมีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ Investment Grade ในกรณีที่กองทุนจะลงทุนในตราสารที่มีได้ออยู่ในดัชนีอ้างอิงจะต้องเป็นตราสารหนี้ที่ผู้ออกตราสารอยู่ในส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง หรือมีคุณสมบัติด้านเครดิตและด้านอื่น ๆ สอดคล้องกับเงื่อนไขของการพิจารณาการเข้าเป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง และกองทุนพิจารณาแล้วเห็นว่าการลงทุนในตราสารหนี้ดังกล่าวจะไม่ทำให้ความเสี่ยงในด้านเครดิตเพิ่มสูงขึ้น

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

6 การจัดการความเสี่ยงในส่วนของทุน

วัตถุประสงค์ของกองทุนในการบริหารทุนนั้นเพื่อดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของกองทุนและเพื่อสร้างผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นรายลงทุน ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขของการจัดตั้งกองทุน

7 มูลค่ายุติธรรม

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่า ความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

- 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. 2563

	ข้อมูลระดับที่ 1	ข้อมูลระดับที่ 2	ข้อมูลระดับที่ 3	รวม
	บาท	บาท	บาท	บาท
สินทรัพย์				
ตราสารหนี้	-	10,712,919,238	-	10,712,919,238
รวมสินทรัพย์	-	10,712,919,238	-	10,712,919,238

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

ไม่มีรายการโอนระหว่างระดับที่ 1 และระดับที่ 2 ของลำดับชั้นมูลค่ายุติธรรมในระหว่างปี



กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

เทคนิคการประเมินมูลค่าสำหรับการวัดมูลค่ายุติธรรมระดับที่ 2

เงินลงทุนในตราสารหนี้ซึ่งมูลค่ายุติธรรมอยู่ในระดับที่ 2 วัดมูลค่ายุติธรรมโดยใช้วิธีคิดลดกระแสเงินสด ซึ่งเป็นการคิดลดกระแสเงินสดตามสัญญาโดยใช้อัตราคิดลดที่คำนวณจากข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ได้จากตลาดของอัตราที่มีการเสนอซื้อขายกันในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับตราสารหนี้ของผู้ออกตราสารนั้น

เครื่องมือทางการเงินอื่นที่ไม่ได้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมในงบดุล เป็นรายการที่มีระยะเวลาครบกำหนดสั้น และมีการกำหนดราคาใหม่ตามราคาตลาดปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ ดังนั้น มูลค่าตามบัญชีเป็นมูลค่าที่เทียบเคียงมูลค่ายุติธรรมเครื่องมือทางการเงินดังกล่าวประกอบด้วย เงินฝากธนาคาร และลูกหนี้จากการขายหลักทรัพย์

8 เงินลงทุน

เงินลงทุนในพันธบัตรและตราสารหนี้ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 และ พ.ศ. 2562 ซึ่งประกอบด้วย

	พ.ศ. 2563	พ.ศ. 2562
	บาท	บาท
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	1,483,298,850	1,630,984,344
พันธบัตรรัฐบาล	8,786,006,997	8,943,862,170
พันธบัตรที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	411,513,385	234,529,372
พันธบัตรธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย	32,100,006	32,261,297
หุ้นกู้	-	51,480,305
รวมเงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม	10,712,919,238	10,893,117,488

เงินลงทุนในพันธบัตรและตราสารหนี้แยกตามวันที่ครบกำหนดชำระได้ดังนี้

	พ.ศ. 2563	พ.ศ. 2562
	บาท	บาท
กำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,013,760,242	1,170,677,628
กำหนดชำระระหว่าง 1 - 3 ปี	1,967,575,371	1,290,422,876
กำหนดชำระเกิน 3 ปี	7,731,583,625	8,432,016,984
	10,712,919,238	10,893,117,488

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 เป็นจำนวน 14,928,676,495 บาท โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 147.46 ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562 กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนเป็นจำนวน 10,729,794,833 บาท โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 103.57 ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี)

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

9 เงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 และ พ.ศ. 2562 กองทุนมีรายละเอียดเงินฝากธนาคารดังต่อไปนี้

เงินฝากธนาคาร	เงินต้น		อัตราดอกเบี้ยต่อปี	
	พ.ศ. 2563	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2563	พ.ศ. 2562
	บาท	บาท	ร้อยละ	ร้อยละ
เงินฝากธนาคารประเภทออมทรัพย์				
- ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชันจำกัด	685,077,310	1,330,861	0.05	0.05
รวม	685,077,310	1,330,861		

10 ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 และ พ.ศ. 2562 ทุนที่อนุมัติมีจำนวน 15,000,000 หน่วย มูลค่าตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท โดยเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนที่ออก และชำระในระหว่างปี มีรายละเอียดดังนี้

	จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)		จำนวนเงิน (บาท)	
	พ.ศ. 2563	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2563	พ.ศ. 2562
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	10,355,547	10,205,547	10,355,547,000	10,205,547,000
- ระหว่างปี	910,000	150,000	910,000,000	150,000,000
หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืน				
- ปีก่อน	(3,420,000)	(3,420,000)	(3,420,000,000)	(3,420,000,000)
- ระหว่างปี	(1,000,000)	-	(1,000,000,000)	-
สุทธิ	7,935,547	8,025,547	7,935,547,000	8,025,547,000



กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

รายละเอียดบัญชีปรับสมดุลมีดังนี้

	จำนวน หน่วยลงทุน	จำนวนเงิน ต่อหน่วย	ส่วนต่างจาก มูลค่าที่ตราไว้	บัญชีปรับ สมดุล
	หน่วย	บาทต่อหน่วย	บาทต่อหน่วย	บาท
ยอดยกมาต้นปี				
ณ วันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2562				578,553,878
หน่วยลงทุนที่ขาย				
ในระหว่างปี - ครั้งที่ 1	360,000	1,351.5077	351.5077	126,542,772
ในระหว่างปี - ครั้งที่ 2	50,000	1,354.5703	354.5703	17,728,515
ในระหว่างปี - ครั้งที่ 3	500,000	1,359.6007	359.6007	179,800,350
หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืน				
ในระหว่างปี - ครั้งที่ 1	(1,000,000)	(1,350.4835)	(350.4835)	(350,483,500)
ยอดคงเหลือสิ้นปี				
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563				552,142,015

## 11 ค่าธรรมเนียม

### 11.1 ค่าธรรมเนียมการจัดการ

ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน คำนวณจากอัตราร้อยละ 0.10 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) คำนวณทุกวันทำการโดยจ่ายในเดือนถัดไป

### 11.2 ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ คำนวณจากอัตราร้อยละ 0.05 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) คำนวณทุกวันทำการ โดยจ่ายในเดือนถัดไป โดยใช้ระหว่างวันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2562 ถึง วันที่ 2 มีนาคม 2563 และเปลี่ยนแปลงอัตราค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ตั้งแต่วันที่ 3 มีนาคม พ.ศ. 2563 เป็นอัตราร้อยละ 0.04 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)

### 11.3 ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน คำนวณจากอัตราร้อยละ 0.01 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) คำนวณทุกวันทำการโดยจ่ายในเดือนถัดไป

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

---

### 12 เงินปันผล

กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผล (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่เกินปีละ 2 ครั้ง ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานของกองทุนแต่ละงวดบัญชี ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานดังกล่าวไม่รวมถึงรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นที่ถือโดยกองทุน ทั้งนี้อัตราเงินปันผลที่จะจ่ายเมื่อคำนวณเป็นจำนวนเงินปันผลแล้วจะต้องไม่เกิดการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานประจำงวดบัญชีที่จ่ายเงินปันผลนั้น และบริษัทจัดการอาจพิจารณาจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมส่วนที่ไม่รวมกำไรหรือขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นของกองทุนได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการสงวนสิทธิในการที่จะไม่จ่ายเงินปันผลในกรณีที่การจ่ายเงินปันผลจะส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนอย่างมีนัยสำคัญ

ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด มีมติเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2563 ให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานงวดวันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2562 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม พ.ศ. 2563 แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจำนวน 14 บาทต่อหน่วย จำนวนหน่วยลงทุน 7,385,547 หน่วย ซึ่งคิดเป็นเงินปันผลทั้งสิ้นจำนวน 103.40 ล้านบาท โดยกองทุนจ่ายเงินปันผลทั้งจำนวนเมื่อวันที่ 25 มิถุนายน พ.ศ. 2563

ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด มีมติเมื่อวันที่ 2 ธันวาคม พ.ศ. 2562 ให้จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานงวดวันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2562 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562 แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจำนวน 29 บาทต่อหน่วย จำนวนหน่วยลงทุน 8,025,547 หน่วย ซึ่งคิดเป็นเงินปันผลทั้งสิ้นจำนวน 232.74 ล้านบาท โดยกองทุนจ่ายเงินปันผลทั้งจำนวนเมื่อวันที่ 25 ธันวาคม พ.ศ. 2562

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





กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

13 รายการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึงบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนหรือถูกควบคุมโดยกองทุนไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อมหรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกองทุน รวมถึงกิจการที่ทำหน้าที่ถือหุ้นกิจการย่อยและกิจการที่เป็นกิจการย่อยในเครือเดียวกัน นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายถึงกิจการร่วมและบุคคล ซึ่งถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมและมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับกองทุน ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของกองทุน ตลอดจนสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลดังกล่าวและกิจการที่เกี่ยวข้องกับบุคคลเหล่านั้น

ในการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับกองทุนแต่ละรายการ กองทุนคำนึงถึงเนื้อหาของความสัมพันธ์มากกว่ารูปแบบทางกฎหมาย

รายการที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องต่อไปนี้

ก) ยอดค้างชำระที่เกิดจากการดำเนินงาน

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลสิกรไทย จำกัด  
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย

พ.ศ. 2563

บาท

921,093

พ.ศ. 2562

บาท

972,349

ข) ค่าใช้จ่าย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลสิกรไทย จำกัด  
ค่าธรรมเนียมการจัดการ

พ.ศ. 2563

บาท

10,835,571

พ.ศ. 2562

บาท

11,086,124

ค) รายการซื้อขายเงินลงทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน

ธนาคาร กลสิกรไทย จำกัด (มหาชน)  
ซื้อเงินลงทุน  
ขายเงินลงทุน

พ.ศ. 2563

บาท

470,709,060

714,604,390

พ.ศ. 2562

บาท

632,213,375

646,849,282

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563

---

### 14 เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลาบัญชี

เมื่อวันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2563 ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน  
กลสิกรไทย จำกัด มีมติให้จ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานงวดวันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2563 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน  
พ.ศ. 2563 แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจำนวน 13 บาทต่อหน่วย จำนวนหน่วยลงทุน 7,935,547 หน่วย ซึ่งคิดเป็นเงินปันผล  
ทั้งสิ้นจำนวน 103.16 ล้านบาท โดยกองทุนจ่ายเงินปันผลทั้งจำนวนเมื่อวันที่ 25 ธันวาคม พ.ศ. 2563



รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพันของ  
กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ  
ข้อมูล ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2563

รายละเอียดการลงทุน

	มูลค่าตาม ราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	11,498,639,378.31	106.53
พันธบัตรรัฐบาล/พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย		
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	966,520,539.10	8.95
อายุคงเหลือ 1-3 ปี	1,896,682,680.21	17.57
อายุคงเหลือมากกว่า 3 ปี	7,503,717,050.91	69.52
พันธบัตรที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน		
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	50,566,771.37	0.47
อายุคงเหลือ 1-3 ปี	51,251,518.74	0.47
อายุคงเหลือมากกว่า 3 ปี	312,432,087.68	2.89
หุ้นกู้		
อันดับความน่าเชื่อถือ Aa2	3,238,893.04	0.30
เงินฝาก	685,079,787.26	6.35
สินทรัพย์หรือหนี้สินอื่น	(704,355,519.67)	(6.53)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	10,794,283,858.64	บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (PTR) : 71.06%

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	10,781,170,648.01	99.88
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	717,468,730.30	6.65
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับ ที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)	0.00	0.00
(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		685,079,787.26	
2	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	12 มี.ค. 2564	N/A	N/A	120,000,000.00	120,807,020.19
3	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	24 ก.ย. 2564	N/A	N/A	290,000,000.00	294,921,349.46
4	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	25 พ.ค. 2565	N/A	N/A	250,000,000.00	250,377,122.37
5	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	16 ก.ย. 2565	N/A	N/A	80,000,000.00	81,491,236.35
6	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	23 มี.ค. 2566	N/A	N/A	200,000,000.00	201,835,760.37
7	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	28 ก.ย. 2566	N/A	N/A	250,000,000.00	250,546,003.75
8	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	1 ธ.ค. 2563	N/A	N/A	55,000,000.00	55,000,000.00
9	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	11 ธ.ค. 2563	N/A	N/A	115,000,000.00	114,988,658.65
10	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	17 ธ.ค. 2563	N/A	N/A	14,000,000.00	13,997,791.03
11	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	4 ม.ค. 2564	N/A	N/A	10,000,000.00	9,996,694.24
12	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	1 เม.ย. 2564	N/A	N/A	10,000,000.00	9,984,816.11
13	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	5 ส.ค. 2564	N/A	N/A	55,000,000.00	54,851,525.19
14	พันธบัตร	ธ.แห่งประเทศไทย	2 ก.ย. 2564	N/A	N/A	26,900,000.00	26,819,175.09
15	พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	14 ก.ค. 2564	N/A	N/A	220,000,000.00	239,461,941.93
16	พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	12 มี.ค. 2571	N/A	N/A	100,000,000.00	103,465,076.14
17	พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	31 มี.ค. 2564	N/A	N/A	25,000,000.00	25,691,567.21



รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งนี้ เงินฝาก  
หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว (ต่อ)

ประเภท	ผู้ออก	วันครบกำหนด	อันดับ	อันดับ	มูลค่า หน้าตัว	มูลค่าตาม ราคาตลาด
			ความน่าเชื่อถือ ของตราสาร	ความน่าเชื่อถือ ของผู้ออก/ค้ำประกัน		
18 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 ธ.ค. 2564	N/A	N/A	800,000.00	839,564.64
19 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 มิ.ย. 2565	N/A	N/A	2,100,000.00	2,161,820.35
20 พันธบัตร	รัฐบาลไทย	17 ธ.ค. 2565	N/A	N/A	423,200,000.00	439,471,316.83
21 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	8 พ.ย. 2565	N/A	N/A	150,000,000.00	163,782,750.11
22 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	13 มี.ค. 2566	N/A	N/A	110,020,000.00	123,603,155.74
23 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	16 มิ.ย. 2566	N/A	N/A	350,000,000.00	382,573,949.70
24 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 ธ.ค. 2566	N/A	N/A	291,000,000.00	309,798,181.80
25 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 มิ.ย. 2567	N/A	N/A	150,000,000.00	150,618,920.37
26 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	20 ธ.ค. 2567	N/A	N/A	50,000,000.00	59,087,084.55
27 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 ธ.ค. 2567	N/A	N/A	100,400,000.00	103,859,675.45
28 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 มิ.ย. 2568	N/A	N/A	401,600,000.00	405,568,074.52
29 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	12 ธ.ค. 2568	N/A	N/A	340,000,000.00	396,814,374.32
30 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	7 ก.ค. 2569	N/A	N/A	102,000,000.00	133,237,376.89
31 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 ธ.ค. 2569	N/A	N/A	173,000,000.00	186,536,118.21
32 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 ธ.ค. 2570	N/A	N/A	130,000,000.00	153,905,041.45
33 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	13 มี.ค. 2571	N/A	N/A	50,000,000.00	66,482,122.25
34 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 ธ.ค. 2571	N/A	N/A	286,300,000.00	325,901,575.11
35 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	22 มิ.ย. 2572	N/A	N/A	350,000,000.00	458,899,097.46
36 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 ธ.ค. 2572	N/A	N/A	640,000,000.00	659,306,513.82
37 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	20 มิ.ย. 2574	N/A	N/A	70,000,000.00	85,837,135.85
38 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	20 มิ.ย. 2574	N/A	N/A	280,000,000.00	344,037,343.40
39 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	25 มิ.ย. 2575	N/A	N/A	7,500,000.00	9,378,507.66
40 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	25 มิ.ย. 2575	N/A	N/A	386,600,000.00	484,384,426.41
41 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 มิ.ย. 2579	N/A	N/A	20,000,000.00	24,846,708.01
42 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 มิ.ย. 2579	N/A	N/A	283,400,000.00	352,739,145.01
43 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 มิ.ย. 2581	N/A	N/A	150,000,000.00	185,383,686.27
44 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 มิ.ย. 2581	N/A	N/A	211,000,000.00	261,250,923.66
45 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	14 มิ.ย. 2584	N/A	N/A	134,000,000.00	180,663,053.98
46 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 มิ.ย. 2585	N/A	N/A	120,000,000.00	122,292,533.77
47 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	29 มิ.ย. 2587	N/A	N/A	235,000,000.00	351,834,054.86
48 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 มิ.ย. 2589	N/A	N/A	270,000,000.00	320,612,987.09
49 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 มิ.ย. 2592	N/A	N/A	197,200,000.00	191,202,985.82
50 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 มิ.ย. 2604	N/A	N/A	250,000,000.00	408,902,402.94
51 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	17 มิ.ย. 2609	N/A	N/A	290,000,000.00	417,413,139.71
52 พันธบัตร	รัฐบาลไทย	17 มิ.ย. 2610	N/A	N/A	189,100,000.00	249,458,784.13

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งนี้ เงินฝาก  
หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว (ต่อ)

ประเภท	ผู้ออก	วันครบกำหนด	อันดับ ความน่าเชื่อถือ ของตราสาร	อันดับ ความน่าเชื่อถือ ของผู้ออก/ค้ำประกัน	มูลค่า หน้าตัว	มูลค่าตาม ราคาตลาด
53 พันธบัตรที่ กระทรวงการคลัง ค้ำประกัน	องค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ	23 ม.ค. 2564	N/A	N/A	30,000,000.00	30,323,266.11
54 พันธบัตรที่ กระทรวงการคลัง ค้ำประกัน	องค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ	23 ม.ค. 2564	N/A	N/A	20,000,000.00	20,243,505.26
55 พันธบัตรที่ กระทรวงการคลัง ค้ำประกัน	องค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ	3 มี.ค. 2565	N/A	N/A	50,000,000.00	51,251,518.74
56 พันธบัตรที่ กระทรวงการคลัง ค้ำประกัน	องค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ	26 มี.ค. 2568	N/A	N/A	50,000,000.00	50,189,550.75
57 พันธบัตรที่ กระทรวงการคลัง ค้ำประกัน	องค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ	2 ธ.ค. 2572	N/A	N/A	50,000,000.00	51,929,729.90
58 พันธบัตรที่ กระทรวงการคลัง ค้ำประกัน	องค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ	11 เม.ย. 2574	N/A	N/A	20,000,000.00	21,446,672.77
59 พันธบัตรที่ กระทรวงการคลัง ค้ำประกัน	ธ.เพื่อการเกษตรและ สหกรณ์การเกษตร	24 ก.พ. 2569	N/A	AAA(tha)	11,000,000.00	11,772,741.08
60 พันธบัตรที่ กระทรวงการคลัง ค้ำประกัน	ธ.เพื่อการเกษตรและ สหกรณ์การเกษตร	10 มี.ย. 2569	N/A	AAA(tha)	115,000,000.00	126,478,414.01
61 พันธบัตรที่ กระทรวงการคลัง ค้ำประกัน	การรถไฟแห่งประเทศไทย	26 ก.พ. 2568	N/A	N/A	50,000,000.00	50,614,979.17
62 หุ้นกู้	ธ.เพื่อการส่งออกและนำเข้า ประเทศเกาหลี	11 มี.ค. 2566	N/A	Aa2	30,000,000.00	32,388,943.04

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่บริษัทจัดการตั้งไว้ในแผนการลงทุนสำหรับกลุ่ม  
ตราสาร ตาม (ง) เท่ากับ 0.00%



## คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด

### อันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวสำหรับประเทศไทย

#### AAA (tha)

‘AAA’ แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทย ซึ่งกำหนดโดยฟิทช์โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล

#### AA (tha)

‘AA’ แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย โดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย

#### A (tha)

‘A’ แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้โดยตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

#### BBB (tha)

‘BBB’ แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

เครื่องบ่งชี้พิเศษสำหรับประเทศไทย “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 มีความเป็นไปได้ที่ผู้ถือตราสารจะไม่ได้รับการชำระหนี้ น้อยกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับต่ำกว่า 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

กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ

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	29	30	รวม	
บาท/หน่วย	2.00	4.00	11.00	29.00	14.00	13.00	491.73	
วัน XD	13/6/61	13/12/61	14/6/62	12/12/62	11/6/63	14/12/63		
วันจ่ายเงินปันผล	25/6/61	25/12/61	25/6/62	25/12/62	25/6/63	25/12/63		

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ  
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่ 1 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563

1. บมจ.ธนาคารกสิกรไทย

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



ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งนี้ หรือสิทธิเรียกร้องเป็นศูนย์ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัด

ไม่มี

ข้อมูลการชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น

ไม่มี

รายชื่อผู้จัดการกองทุน (หลักและสำรอง) ของกองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ

ผู้จัดการกองทุนหลัก

ปณตพล ตันทวีเชียร

ผู้จัดการกองทุนสำรอง

ชัชชัย สุภูษิตอภิรักษ์

ธิดาศิริ ศรีสมิต

นาวิน อินทรสมบัติ

ชัยพร ดิเรกโกศา

อัมไพวรรณ เมลิองนนท์

ฐานันดร โชลิตกุล

ทรงพร สืบสายไทย

สารัช อรุณากร

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 ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในเดือนมิถุนายน 2543 และได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลในเดือนมีนาคม 2544

ในปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด เป็นบริษัทจัดการลงทุนที่มีความพร้อมทั้งในด้านการให้บริการ การวิจัย และการจัดการลงทุน โดยดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนด้วยบุคลากรที่มีคุณภาพพร้อมกับ ข้อมูล ข่าวสาร ระบบงานและเทคโนโลยี ในการจัดการลงทุนที่ทันสมัย และยึดมั่นในจรรยาบรรณอย่างเคร่งครัด เพื่อรักษาความเป็นบริษัทจัดการลงทุนที่มีคุณภาพตลอดไป

สถานที่ตั้งสำนักงาน

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

ทุนจดทะเบียน

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

ผู้ถือหุ้น

บมจ.ธนาคารกลีกรไทย ถือหุ้นร้อยละ 99.99

กรรมการบริษัท

1. นายพัชร สมะลาภา	ประธานกรรมการ
2. นายวสิน วนิชย์วรนันต์	ประธานกรรมการบริหาร
3. นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
4. นายประสพสุข ดำรงชิตานนท์	กรรมการ
5. นางรัตนาพรพรณ ศรีมนีกุลโรจน์	กรรมการ
6. นางนิศานาถ อุ้วฒิพงษ์	กรรมการ

ผู้บริหารระดับสูง

1. นายวสิน วนิชย์วรนันต์	ประธานกรรมการบริหาร
2. นายสุรเดช เกียรติธนากร	กรรมการผู้จัดการ
3. นายเกษตร ชัยวันเพ็ญ	รองกรรมการผู้จัดการ
4. นางสาวยุพาดี ตูจินดา	รองกรรมการผู้จัดการ
5. นายนาวัน อินทรสมบัติ	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนต่างประเทศ
6. นายชัยชัย สฤณศรีอภิรักษ์	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนตราสารหนี้
7. นางสาววิดาศิริ ศรีสมิต	รองกรรมการผู้จัดการและประธานบริหารการลงทุนตราสารทุน
8. นายวิฑิต อัศจรรย์วนิช	รองกรรมการผู้จัดการ
9. นายเขมชาติ สุวรรณกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
10. นางสาวเอื้อพันธ์ เพ็ชรารักษ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
11. นางหทัยพัชร ชูโต	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
12. นางสาวชนาธิพย์ รุ่งคุณานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
13. นางอรอร วงศ์พินิจโรดม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
14. นายยุทธนา สินเสรีกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
15. นายวณะ วงศ์ศุภสวัสดิ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ



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