

KT-BOND

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์

KTAM World Bond Fund



### รายงานประจำปี

รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

ระดับความเสี่ยงของกองทุน

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

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)  
โทรศัพท์ 0-2686-6100 แฟกซ์ 0-2670-0430  
Callcenter@ktam.co.th

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์

บริษัทขอส่งรายงานประจำปี ระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566 ของกองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์ เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนได้ทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุน ที่ได้ให้ความเชื่อถือและไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินทุนของท่านเสมอมา

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

## ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

## กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์

กองทุน	วันจดทะเบียน/ วันเปลี่ยนแปลง นโยบายการ ลงทุน	ราคา ต่อหน่วย (บาท)	ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 29 กันยายน 2566)							
			% ตามช่วงเวลา				% ต่อปี			
			YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี	ตั้งแต่วันจัด ทะเบียน กองทุน
KT-BOND	31 ตุลาคม 2554	10.2744	-2.79%	-2.39%	-3.20%	-2.86%	-5.77%	-1.53%	-0.80%	0.23%
Benchmark	-	-	6.81%	0.83%	4.80%	-1.40%	0.85%	2.93%	2.41%	1.99%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	-	-	4.31%	4.62%	4.20%	4.54%	3.83%	3.72%	4.93%	5.16%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	-	-	8.76%	8.08%	8.01%	9.84%	8.54%	7.52%	6.83%	6.89%

Benchmark = จำนวนจาก Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Value Hedged USD ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ จำนวนโดยปรับส่วนต่างของอัตราแลกเปลี่ยนเป็นเงินสกุลบาท โดยตั้งแต่จัดตั้งกองทุนถึงวันที่ 22 ก.ค. 2559 จำนวนจาก JP Morgan Global Government Bond Index ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ จำนวนโดยปรับส่วนต่างของอัตราแลกเปลี่ยนเป็นเงินสกุลบาท

ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

## การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมด้วยวิธีการตามปีปฏิทิน

## เปรียบเทียบกับตัวชี้วัด และค่าความเสี่ยงของกองทุนรวม (SD)

ปี	% ต่อปี									
	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565
KT-BOND	2.41%	2.01%	-3.95%	-1.82%	1.69%	-1.04%	4.58%	7.37%	-1.77%	-13.50%
Benchmark	2.03%	1.39%	6.42%	5.93%	-6.06%	0.89%	0.70%	5.11%	9.25%	-8.03%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	5.14%	4.59%	8.75%	7.90%	1.93%	1.69%	2.64%	4.14%	2.07%	4.96%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	8.38%	5.68%	8.54%	6.12%	3.58%	5.29%	4.89%	6.55%	6.29%	10.64%

Benchmark = จำนวนจาก Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Value Hedged USD ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ จำนวนโดยปรับส่วนต่างของอัตราแลกเปลี่ยนเป็นเงินสกุลบาท โดยตั้งแต่จัดตั้งกองทุนถึงวันที่ 22 ก.ค. 2559 จำนวนจาก JP Morgan Global Government Bond Index ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ จำนวนโดยปรับส่วนต่างของอัตราแลกเปลี่ยนเป็นเงินสกุลบาท

ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม  
รอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5,427.41	0.80
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	170.06	0.03
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	182.95	0.03
ค่าธรรมเนียมการใช้ดัชนีอ้างอิง	159.62	0.02
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ**	113.07	0.02
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด***</b>	<b>6,053.11</b>	<b>0.90</b>

\*เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

\*\*ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่แต่ละรายการมีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

\*\*\*ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

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

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดลิบอันดับแรก

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์

รอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์ เป็นกองทุนที่ลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศ  
ดังนั้น จึงไม่มีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน (Portfolio Turnover Ratio : PTR)

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์

รอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566

PTR = N/A

## รายงานสถานะการลงทุนการกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

## กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์

มูลค่า ณ วันที่ 29 กันยายน 2566

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	32,742,845.34	3.32
เงินฝากธนาคาร		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AA	32,742,845.34	3.32
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ	1,000,297,539.95	101.47
หน่วยลงทุนตราสารหนี้	1,000,297,539.95	101.47
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า(กำไร/ขาดทุนจากสัญญา)	-30,715,551.41	-3.12
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging)		
สัญญาสวอป/ สัญญาฟอว์เวิร์ด มี 5 คู่สัญญา		
- ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+	-16,418,493.49	-1.67
- ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB) อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+	-3,057,816.77	-0.31
- ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AA-	381,408.75	0.04
- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB) อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+	-6,688,924.90	-0.68
- ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) (SCBT) อันดับความน่าเชื่อถือ : AAA	-4,931,725.00	-0.50
อื่นๆ	-16,500,203.94	-1.67
ประเภทรายการค้างรับอื่นๆ	13,936,212.82	1.41
ประเภทรายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่นๆ	-30,436,416.76	-3.09
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	985,824,629.94	100.00

## รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

## กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์

มูลค่า ณ วันที่ 29 กันยายน 2566

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทย/ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	0.00	0.00
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/อวัล/สลักหลัง/ค้ำประกัน	32,742,845.34	3.32
(ค) ตราสารหรือผู้ออกที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/อวัล/สลักหลัง/ค้ำประกัน	0.00	0.00
(ง) ตราสารหรือผู้ออกที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/อวัล/สลักหลัง/ค้ำประกัน	0.00	0.00
สัดส่วนสูงสุด (upper limit) ที่บริษัทจัดการ คาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง)	15.00%	NAV

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port  
 กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์  
 มูลค่า ณ วันที่ 29 กันยายน 2566

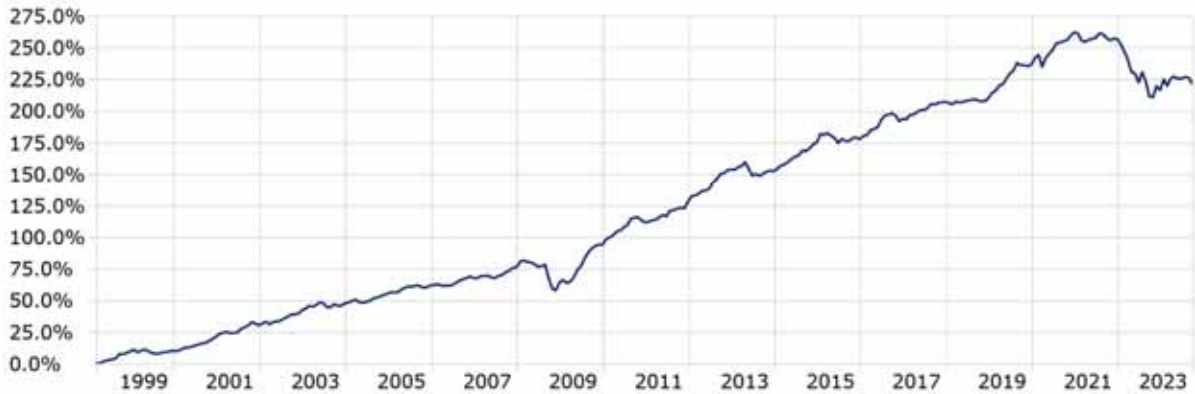
ประเภท	ผู้ออก	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าตาม ราคาตลาด
หน่วยลงทุนตราสารหนี้	PIMCO Global Advisors (Ireland)		1,000,297,539.95
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	AA+	32,742,845.34

ผลการดำเนินงานของกองทุน PIMCO FUNDS : GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - Global Bond Fund

**ผลตอบแทนย้อนหลังตั้งแต่จัดตั้งกองทุน**

Time Period: 3/13/1998 to 9/30/2023

Source Data: Total Return



— PIMCO GIS GIB Bd Instl USD Acc

221.8%

**ผลตอบแทนย้อนหลังรายปี**

Source Data: Total Return

	YTD	2022	2021	2020	2019	2018
PIMCO GIS GIB Bd Instl USD Acc	1.61	-11.39	-1.43	7.63	8.47	1.01

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

Source Data: Total Return

	YTD	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years*	5 Years*
PIMCO GIS GIB Bd Instl USD Acc	1.61	-1.32	-1.29	3.11	-3.29	0.83

Source: Morningstar Direct

หมายเหตุ ข้อมูลจาก Morningstar Direct ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน

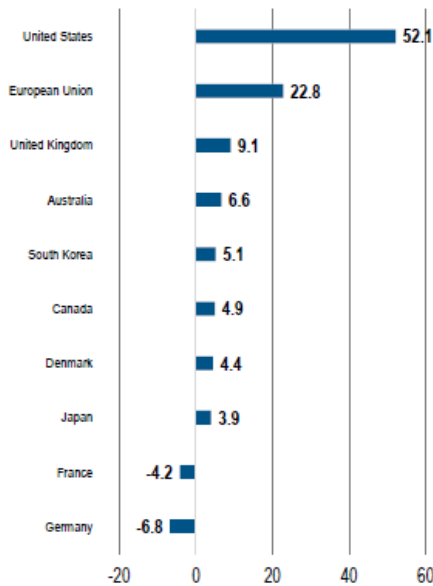
ของกองทุน PIMCO FUNDS : GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - Global Bond Fund

**Top 10 Holdings (% Market Value)\***

FNMA TBA 6.0% AUG 30YR	7.0
FNMA TBA 6.5% JUL 30YR	5.2
FNMA TBA 5.5% AUG 30YR	5.0
FNMA TBA 4.5% AUG 30YR	4.9
FNMA TBA 4.0% AUG 30YR	4.5
FNMA TBA 5.0% AUG 30YR	4.0
FNMA TBA 6.5% AUG 30YR	1.7
FNMA TBA 2.5% AUG 30YR	1.6
U S TREASURY BOND	1.2
KOREA TREASURY BOND	1.1

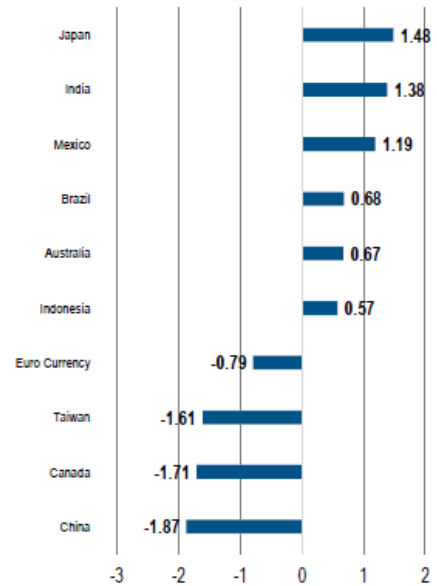
\*Top 10 holdings as of 30/06/2023, excluding derivatives.

**Top 10 Countries by Contribution to Total Duration (% Duration Weighted Exposure)**



Countries are categorized by currency of settlement. EMU-member countries reflect the country of exposure for EUR-denominated securities. Europe represents European Union instruments that cannot be separated by specific country.

**Top 10 Currency Exposure (% Market Value)**



Source: PIMCO

หมายเหตุ : ข้อมูลจาก factsheet กองทุนรวมหลัก ฉบับวันที่ 30 กันยายน 2566

- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ (Rebate fee) 0.00% ของ NAV

### สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Tris Rating

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

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

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

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



อันดับเครดิตทุกประเภทที่จัดโดยทริสเรตติ้งเป็นอันดับเครดิตตราสารหนี้ในสกุลเงินบาท ซึ่งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้โดยไม่รวมความเสี่ยงจากการแปลงค่าเงินสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

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

ทริสเรตติ้งยังกำหนด “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook) เพื่อสะท้อนความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของผู้ออกตราสารหนี้ในระยะปานกลางหรือระยะยาว โดยทริสเรตติ้งจะพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงของภาวะอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในอนาคตของผู้ออกตราสารหนี้ที่อาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ ส่วนแนวโน้มอันดับเครดิตของตราสารหนี้โดยส่วนใหญ่จะเท่ากับแนวโน้มอันดับเครดิตขององค์กรผู้ออกตราสารหนี้ๆ หรือองค์กรซึ่งรับภาระผูกพันในการชำระหนี้ของตราสารหนี้ๆ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตแบ่งออกเป็น 4 ระดับ ได้แก่

Positive หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น

Stable หมายถึง อันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง

Negative หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับลดลง

Developing หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลง หรือไม่เปลี่ยนแปลง

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

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

## สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Rating

### คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว สำหรับประเทศไทย

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

**AA (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศโดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย

**BBB (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามมีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

- BB (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้นๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้คืนตามกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ
- B (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทยการปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องนั้น ไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับสภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ
- CCC (tha), CC (tha), C (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว
- D (tha)** อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิดนัดชำระหนี้ในปัจจุบัน

#### คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

- F1 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มิระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
- F2 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า
- B (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอน เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูง เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทยความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
- D (tha)** แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

### หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

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

สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1(tha)”

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

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุน  
เพื่อเป็นทรัพย์สินของ  
กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์

1. สภาพตลาดในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์ เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ ผ่านหน่วยลงทุนของกองทุน PIMCO Global Bond Fund I Class Accumulation (กองทุนรวมหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ กองทุนรวมหลักนั้น มีวัตถุประสงค์กระจายพอร์ตการลงทุนในตราสารหนี้ ในสกุลเงินหลักของโลก ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่สามารถลงทุนได้ แต่อาจจะลงทุนไม่เกินร้อยละ 10 ของสินทรัพย์ของกองทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับ BBB แต่จะต้องมีอันดับความน่าเชื่อถืออย่างน้อยในระดับ B ตามการจัดอันดับของ S&P

ผลการดำเนินการของกองทุน PIMCO Global Bond Fund I Class Accumulation ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.88 จาก 31.21 ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2565 เป็น 32.11 ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 สภาพตลาดตราสารหนี้ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2565 Yield Curve ของตราสารหนี้ ยังคงอยู่ในลักษณะ Inverted Yield Curve ในทุกรุ่นอายุสำคัญๆ ไม่ว่าจะเป็น 3M/10Y, 2Y/10Y หรือ 5Y/30Y สะท้อนการคาดการณ์การเกิด Recession ในอนาคตที่มากขึ้น นอกจากนี้ ในภาพ Yield Curve ของตราสารหนี้ทั่วโลก Bloomberg Global Aggregate Yield Spread ปรับตัว Inverted เช่นกัน ซึ่งเป็นครั้งแรกในรอบกว่า 20 ปี จากความกังวลว่า Recession นั้นอาจเกิดขึ้นและลุกลามไปทั่วโลก หลังธนาคารกลางทั่วโลกยังคงดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะ FED ที่ยังเน้นย้ำว่า อัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูงเกินกรอบเป้าหมายอยู่มาก และตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ยังคงแข็งแกร่งแม้เห็นสัญญาณของการชะลอตัวลงบ้างในด้านของการบริโภคและการผลิต แต่ตลาดแรงงานที่ยังดีตัวสูงจะสนับสนุนเงินเฟ้อในฝั่งอุปสงค์ต่อไป จึงมีความจำเป็นที่จะต้องปรับดอกเบี้ยนโยบายขึ้นสูงกว่าระดับที่คาดการณ์เอาไว้ก่อนหน้านี้ และจะ 'Higher for Longer but Slower' ส่งผลให้ตลาดมีความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยมากขึ้นจึงมีแรงซื้อกลับเข้ามาในตราสารหนี้ระยะยาว

สำหรับปี 2566 สภาพตลาดตราสารหนี้ค่อนข้างผันผวน โดยปัจจัยที่มีผลกระทบต่อ Yield ของตราสารหนี้ในช่วงที่ผ่านมา ได้แก่ ความกังวลที่เกิดจากวิกฤติศรัทธาของภาคธนาคารหลังธนาคารหลายแห่งในสหรัฐฯ ขาดสภาพคล่องทำให้เกิด Bank Run โดยตลาดกังวลว่าอัตราดอกเบี้ยที่ขึ้นมาแรงและเร็วจะทำให้หลายๆ ธุรกิจเริ่มเผชิญกับความยากลำบากและอาจเป็นวิกฤติการเงินครั้งใหญ่ หากธนาคารพากันล้มละลาย โดยปัญหาลามไปยังธนาคารยักษ์ใหญ่แห่งสวิสเซอร์แลนด์อย่าง CS อย่างไรก็ดี ปัญหาต่างๆ ก็ได้รับการจัดการอย่างทันที่ และไม่มีความเสียหายที่รุนแรง นอกจากนี้ จากบทสุดของธนาคารในปัจจุบันที่แข็งแกร่ง รวมถึงการตอบสนองของผู้กำหนดนโยบายที่เข้ามาให้การช่วยเหลือและกำกับดูแลอย่างรวดเร็วเป็นการสะท้อนว่าเมื่อไหร่ก็ตามที่ตลาดเริ่มมีสัญญาณของปัญหาซึ่งอาจลุกลามขึ้น Policy maker ก็จะเข้ามาจัดการกับปัญหาในทันที โดยหลังจากมีมาตรการแก้ไขปัญหาสภาพคล่องและการสร้างความเชื่อมั่นว่าเงินฝากทั้งหมดจะถูกรับประกันก็ทำให้ตลาดผ่อนคลายความกังวล สะท้อนจาก IG & HY Spread ที่ปรับย่อลงมา นอกจากนี้ ปัจจัยในแง่ของการ Mismatch Duration ดังกรณี SVB ทำให้มีแรงซื้อเข้ามามากในพันธบัตรระยะสั้นของสหรัฐฯ ซึ่งเส้นทางดอกเบี้ยที่กำลังจะจบขาขึ้น และเตรียมจะเข้าสู่ขาลงเช่นเดียวกับเงินเฟ้อก็มันจะส่งผลให้ Yield ในระยะต่อไปปรับตัวลดลงอย่างไรก็ดี ภายหลังตลาดกลับมากังวลความเสี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ของสหรัฐฯ จากประเด็นเรื่อง Debt Ceiling ทำให้มีแรงเทขายพันธบัตรของสหรัฐฯ โดยเฉพาะระยะยาวออกมาซึ่งเป็นปัจจัยผลักดัน Yield ของตราสารหนี้ระยะยาวให้ปรับตัวสูงขึ้น รวมถึงภายหลังตัวเลขภาคการจ้างงานที่ออกมาสูงกว่าคาด และ Dot plot จาก FED ที่ออกมาจากการประชุม FOMC ล่าสุด ยังแสดงถึงท่าทีที่ Hawkish ต่อไป โดย FED มีการปรับคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ย ซึ่งอาจจะขึ้นอีกถึง 2 ครั้ง ครั้งละ 25 bps ในปีนี้ ส่งผลให้ Yield สหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้นอีกครั้ง และคาดว่า Yield น่าจะยังคงผันผวนต่อไประยะสั้น ในขณะที่ตลาดกำลังปรับ Expectation การขึ้น

ดอกเบี้ยของ FED ใหม่ และ Yield Curve จะยังคง Inverted ตราบใดที่ Fed ยังไม่ปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งคาดว่าจะไม่เกิดขึ้นในปี 2566 นี้

ทั้งนี้ ตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ภาคเอกชนทั่วโลก อ้างอิงดัชนี Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Value ในช่วงวันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566 ให้ผลตอบแทนอยู่ที่ 2.24%

ทั้งนี้ ในช่วงเวลาดังกล่าว เงินสกุลบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ โดยค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นร้อยละ 3.42 จาก 37.75 บาท/ดอลลาร์ ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2565 มาอยู่ที่ระดับ 36.46 บาท/ดอลลาร์ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์ จะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสภาวะการณ์ในแต่ละขณะ โดยปัจจุบันจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนโดยเฉลี่ยในรอบบัญชีในอัตราร้อยละ 70-90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ โดยการเปิดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward) โดยทั่วไปถือเป็นการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานของกองทุนเมื่อมีการแปลงราคาหลักทรัพย์ลงทุนในตลาดต่างประเทศดังกล่าวเป็นเงินบาท ทั้งนี้ การเปิดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จึงมีความสำคัญ โดยเฉพาะในช่วงที่ผู้ลงทุนคาดว่า สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐยังมีทิศทางอ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินบาท

## 2. สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566

ในการลงทุนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) จะนำเงินของกองทุนไปลงในหน่วยลงทุนกองทุนรวมหลัก ในรูปเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และกองทุนจะทำการกันเงินสดเพื่อสภาพคล่องและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของกองทุน เนื่องจากต้องการให้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิสะท้อนผลตอบแทนของกองทุนรวมหลักมากที่สุด โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมหลัก ร้อยละ 96.91 และอื่นๆ อีกร้อยละ 3.09

## 3. การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

สัดส่วนการลงทุน ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566 กองทุนฯ มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหลัก ในรูปเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ลดลงจากร้อยละ 97.82 เป็นร้อยละ 96.91 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยมีสัดส่วนของเงินสดเพื่อสภาพคล่องและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของกองทุนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.18 เป็นร้อยละ 3.09 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ



บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด  
 178 อาคารธรรมนิติ ชั้น 6-7, ถนนรัชดาภิเษก  
 (ประตูชัย 20) แขวงจตุจักร เขตจตุจักร  
 กรุงเทพมหานคร 10800  
 DHARMNITI AUDITING CO., LTD.  
 178 Dharmniti Building, 6<sup>th</sup>-7<sup>th</sup> Floor, Soi  
 Petchaburi (Prachachum 20), Prachachum  
 Road, Bangkok, Bangkok 10800  
 Telephone : (66) 0-2596-0500  
 Facsimile : (66) 0-2596-0500  
 www.dba.co.th

## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและบริษัทจัดการ  
 กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์

### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์ (กองทุน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน วันที่ 30 กันยายน 2566 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ผลการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึงมาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

### ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่น

### ต่อข้อมูลอื่น

\*\*\*\*/2



ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่า ข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหาร เพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

#### ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดหางบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดหางบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

#### ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

\*\*\*\*\*/3



- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิผลของการควบคุมภายในของกองทุน

- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์ หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่ ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นายธนวุฒิ พิบูลย์สวัสดิ์



(นายธนวุฒิ พิบูลย์สวัสดิ์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 6699

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 15 พฤศจิกายน 2566



## กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์

## งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

	หมายเหตุ	บาท	
		2566	2565
<u>สินทรัพย์</u>			
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3.2, 4, 5	1,000,297,539.95	149,232,294.15
เงินฝากธนาคาร	7	32,697,423.50	4,424,239.63
ลูกหนี้			
จากดอกเบี้ย		46,048.92	2,974.96
จากการขายเงินลงทุน		12,993,000.00	5,965,132.00
จากการขายหน่วยลงทุน		-	1,985.10
จากการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน		992,557.82	-
จากตราสารอนุพันธ์	3.4, 11	-	90,451.50
รวมสินทรัพย์		1,047,026,570.19	159,717,077.34
<u>หนี้สิน</u>			
เจ้าหนี้			
จากการซื้อเงินลงทุน		-	5,927,378.00
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		29,566,458.70	866,094.10
จากการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน		110,670.92	192,212.56
จากตราสารอนุพันธ์	3.4, 10, 11	30,764,896.41	5,022,449.00
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	10	754,759.86	186,326.38
หนี้สินอื่น		27,123.08	4,189.81
รวมหนี้สิน		61,223,908.97	12,198,649.85
สินทรัพย์สุทธิ		985,802,661.22	147,518,427.49
<u>สินทรัพย์สุทธิ</u>			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		959,488,609.22	139,468,238.23
กำไร (ขาดทุน) สะสม			
บัญชีปรับสมดุล	3.9	34,389,550.61	(15,684,571.61)
กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน	12	(8,075,498.61)	23,734,760.87
สินทรัพย์สุทธิ		985,802,661.22	147,518,427.49
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)	3.10	10.2742	10.5772
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		95,948,860.9118	13,946,823.8132

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์

## งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

หน่วยลงทุน	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม		%
		ดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	บาท	
หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ				
กองทุน Pimco Funds : Global Investors Series				
Plc				
-Global Bond Fund	852,539.648	27,434,725.87	1,000,297,539.95	100.00
รวมหน่วยลงทุน (ราคาทุน 27,825,285.31 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา 940,093,318.29 บาท)			1,000,297,539.95	100.00
รวมหน่วยลงทุน (ราคาทุน 940,093,318.29 บาท)			1,000,297,539.95	100.00

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม		%
	ดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	บาท	

## หน่วยลงทุน

หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ

กองทุน Pimco Funds : Global Investors Series

Plc

-Global Bond Fund	126,650.257	3,952,754.52	149,232,294.15	100.00
รวมหน่วยลงทุน (ราคาทุน 4,372,310.14 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา 139,654,486.48 บาท)			149,232,294.15	100.00
รวมหน่วยลงทุน (ราคาทุน 139,654,486.48 บาท)			149,232,294.15	100.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

		บาท	
		2566	2565
รายได้	หมายเหตุ 3.1		
รายได้ดอกเบี้ย		117,206.10	14,933.28
รวมรายได้		117,206.10	14,933.28
ค่าใช้จ่าย	3.1		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	8, 10	5,427,406.98	1,488,045.23
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	8	170,058.74	46,625.37
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	8, 10	182,947.37	396,812.10
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		53,000.00	58,000.00
ค่าใช้จ่ายอื่น	9	219,694.95	101,255.51
รวมค่าใช้จ่าย		6,053,108.04	2,090,738.21
รายได้ (ขาดทุน) สุทธิ		(5,935,901.94)	(2,075,804.93)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	3.1, 3.2, 3.4, 3.6		
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(2,276,055.53)	(2,161,216.47)

รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	1,599,715.52	(23,158,528.04)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(58,981,898.00)	(30,710,795.00)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(25,832,898.91)	14,869,986.77
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	10,648,325.83	10,535,778.58
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	48,986,034.47	6,427,044.96
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้น และยังไม่มีเกิดขึ้น	(25,856,776.62)	(24,197,729.20)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อน ภาษีเงินได้	(31,792,678.56)	(26,273,534.13)
<b>หัก</b> ภาษีเงินได้	3.8	17,580.92
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหัก ภาษีเงินได้	(31,810,259.48)	(26,275,774.12)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์**  
**งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ**  
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566**

	บาท	
	2566	2565
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก		
การดำเนินงาน	(31,810,259.48)	(26,275,774.12)
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	1,121,017,468.90	32,112,889.72
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(250,922,975.69)	(96,655,349.22)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	838,284,233.73	(90,818,233.62)
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นปี	147,518,427.49	238,336,661.11
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายปี	985,802,661.22	147,518,427.49
	หน่วย	
	2566	2565
การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	13,946,823.8132	19,394,610.6967
<b>บวก</b> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	105,972,897.9236	2,791,632.0100

หัก : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(23,970,860.8250)	(8,239,418.8935)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	95,948,860.9118	13,946,823.8132

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

### กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์

#### หมายเหตุประกอบงบการเงิน

วันที่ 30 กันยายน 2566

#### 1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์ (KTAM World Bond Fund : KT-BOND) (“กองทุน”) เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) โดยมีลักษณะของกองทุนดังนี้

วันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน	: วันที่ 31 ตุลาคม 2554
ทุนจดทะเบียนของโครงการ	: จำนวน 2,000 ล้านบาท แบ่งเป็น 200 ล้านหน่วยลงทุน หน่วยลงทุนละ 10 บาท
อายุของโครงการ	: ไม่กำหนด
นโยบายจ่ายเงินปันผล	: ไม่จ่ายเงินปันผล

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์ จัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

กองทุนมีวัตถุประสงค์ของโครงการเพื่อระดมเงินลงทุนจากผู้ลงทุนที่ต้องการโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ลงทุนในระยะปานกลางถึงระยะยาว และต้องการแสวงหาโอกาสในการลงทุนที่มากกว่าการลงทุนภายในประเทศ โดยจะนำเงินลงทุนที่ได้จากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไปลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ

กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ โดยจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Pimco Funds : Global Investors Series Plc - Global Bond Fund (กองทุนรวมหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (retail fund) เพียงกองเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม หรือตามอัตราส่วนที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะประกาศกำหนด โดยลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ หรือในสกุลเงินอื่นใด หากมีการเปลี่ยนแปลงโดยกองทุนรวมหลักในอนาคต

ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งให้ ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยเร็วนับตั้งแต่วันที่บริษัทจัดการรู้หรือรับทราบเหตุการณ์ดังกล่าว ซึ่งกองทุนหลักได้จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศไอร์แลนด์ และอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) โดยมีวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุน คือ การแสวงหาผลตอบแทนรวมให้ได้มากที่สุด พร้อมกับการเก็บรักษาเงินทุนและการบริหารเงินลงทุนอย่างรอบคอบ โดยกองทุนจะลงทุนอย่างน้อยสองในสามของสินทรัพย์ของกองทุนโดยการกระจายพอร์ตการลงทุนในตราสารหนี้ในสกุลเงินหลักของโลก สำหรับการลงทุนในส่วนที่เหลือกองทุนอาจพิจารณาการลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งในประเทศ หรือเงินฝากในสถาบันการเงินตามกฎหมายไทย ที่มีอายุของตราสารหรือสัญญา หรือระยะเวลาการฝากเงิน แล้วแต่กรณี ต่ำกว่า 1 ปี โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสำรองเงินไว้สำหรับดำเนินงานของกองทุน รอคการลงทุนในต่างประเทศ หรือรักษาสภาพคล่องของกองทุน และ/หรืออาจจะลงทุนในเงินฝากในสถาบันการเงินต่างประเทศ รวมทั้งลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด

กองทุนอาจกู้ยืมเงิน หรือทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) และอาจพิจารณาการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. และ/หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) รวมถึงตราสารแห่งหนึ่งที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) ตราสารแห่งหนึ่งที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) แต่ไม่รวมถึงตัวแลกเปลี่ยน ตัวสัญญาใช้เงิน หรือหุ้นกู้ระยะสั้นที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) เฉพาะกรณีที่ตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน

## 2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคม บริษัทจัดการลงทุน กำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ส่วนเรื่องที่แนวปฏิบัติทางบัญชีไม่ได้กำหนดไว้ให้กองทุนต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในรอบระยะเวลาบัญชีของงบการเงิน

## 3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

### 3.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

#### 3.1.1 รายได้จากเงินลงทุนรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง ดังนี้

ดอกเบี้ยรับบันทึกเป็นรายได้โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ดอกเบี้ยรับจากการตัดจำหน่ายส่วนเกินหรือส่วนลดของตราสารหนี้ตามระยะเวลาที่เหลือของตราสารหนี้

ใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการจำหน่ายเงินลงทุนบันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน โดยต้นทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน บันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

- 3.1.2 รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง
- 3.2 การวัดมูลค่าเงินลงทุน
- ณ วันที่รับรู้อย่างแรก กองทุนจะรับรู้เงินลงทุนเป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน
- เงินลงทุนในหน่วยลงทุนในต่างประเทศ หลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศแสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนในต่างประเทศถือตามราคามูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ประกาศโดยบริษัทจัดการของกองทุนนั้น
- ส่วนมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่นจะพิจารณาจากมูลค่าที่เป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้น
- กำไรหรือขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
- 3.3 เครื่องมือทางการเงิน
- กองทุนรับรู้รายการเริ่มแรกของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยต้นทุนในการทำรายการซึ่งเกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มาของสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินนั้นจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนทันทีเมื่อเกิดขึ้น
- การจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน
- สินทรัพย์ทางการเงินจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และการวัดมูลค่าภายหลังของสินทรัพย์ทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยการเปลี่ยนแปลงสุทธิของมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
- หนี้สินทางการเงินทั้งหมดจัดประเภทเป็นหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าภายหลังด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย
- 3.4 สัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน
- กองทุนรับรู้รายการสัญญาอนุพันธ์ทางการเงินเมื่อเริ่มแรกด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เข้าทำสัญญาและวัดมูลค่าภายหลังด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน การบัญชีสำหรับการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมในภายหลังขึ้นอยู่กับว่ากองทุนได้กำหนดให้สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินดังกล่าวเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงหรือไม่ รวมทั้ง ลักษณะของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง กองทุนกำหนดให้สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินส่วนหนึ่งเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง
- 3.5 ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี
- ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชีเกิดจากค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนกองทุนและค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์เพื่อการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก มีกำหนดตัดบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายเป็นเวลา 5 ปี ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวนลงทุนและค่าจัดพิมพ์รายงานประจำปี มีกำหนดตัดบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายเป็นเวลา 1 ปี
- 3.6 การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ
- รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศได้บันทึกไว้เป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิด รายการ การแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนของ Bloomberg กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงและที่เกิดจากการแปลงค่าได้บันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงวดปัจจุบัน
- 3.7 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
- บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนตัวเสียของกองทุน ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมหรือฝ่ายบริหาร ซึ่งประกอบด้วยบุคคลที่

รับผิดชอบในการจัดการกองทุนหรือมีหน้าที่กำหนดนโยบายหรือตัดสินใจเพื่อให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ ทั้งนี้ รวมถึงคู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของฝ่ายบริหาร

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุน หรืออยู่ภายใต้ อำนาจควบคุมของกองทุน หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน หรืออยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของ กองทุน

### 3.8 ภาษีเงินได้

ตามพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 52) โดยประกาศในราชกิจจานุเบกษาเมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2562 ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562 เป็นต้นไป มีผลให้กองทุนต้องเสียภาษีเงินได้สำหรับเงินได้พึงประเมินตาม มาตรา 40 (4) (ก) แห่งประมวลรัษฎากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนของกองทุนรวมอันได้แก่ ดอกเบี้ยพันธบัตร ดอกเบี้ยเงิน ฝาก ดอกเบี้ยหุ้นกู้ ดอกเบี้ยตัวเงิน และผลต่างระหว่างราคาไถ่ถอนกับราคาจำหน่ายตัวเงินหรือตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่ บริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลหรือนิติบุคคลอื่นเป็นผู้ออกและจำหน่ายครั้งแรกในราคาต่ำกว่าราคาไถ่ถอน โดยเสียภาษี ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่ายใดๆ



## 3.9 บัญชีปรับสมดุล

ในกรณีที่ขายหรือรับซื้อหน่วยลงทุนของกิจการโดยตรงกับผู้ถือหน่วยลงทุน จะทำให้ผู้ถือหน่วยเกิดความไม่เท่าเทียมกัน กองทุนต้องบันทึกบัญชีปรับสมดุลเพื่อให้ผู้ถือหน่วยมีส่วนในสินทรัพย์สุทธิของกองทุนเท่าเทียมกัน ไม่ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นจะลงทุนหรือเลิกลงทุนในกองทุน ณ เวลาใด บัญชีปรับสมดุลถือเป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสม

## 3.10 สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน

กองทุนคำนวณสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน โดยการหารมูลค่าสินทรัพย์สุทธิด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี

## 3.11 การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

## 4. เงินลงทุน

เงินลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565 ประกอบด้วย

	บาท			
	2566		2565	
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
<b>เงินลงทุนต่างประเทศ</b>				
หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ				
กองทุน Pimco Funds : Global Investors				
Series Plc - Global Bond Fund	940,093,318.29	1,000,297,539.95	139,654,486.48	149,232,294.15
รวมเงินลงทุน	940,093,318.29	1,000,297,539.95	139,654,486.48	149,232,294.15

## 5. ข้อมูลของกองทุนหลัก (Master Fund)

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์ ได้เลือกลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก ชื่อกองทุน Pimco Funds : Global Investors Series Plc - Global Bond Fund ซึ่งเป็นกองทุนต่างประเทศที่จัดตั้งและลงทุนในต่างประเทศ มีข้อมูลของกองทุนหลักที่สำคัญ ดังนี้

ชื่อกองทุน	Pimco Funds : Global Investors Series Plc - Global Bond Fund
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
นโยบายการลงทุน	วัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุน เพื่อการแสวงหาผลตอบแทนรวมให้ได้มากที่สุดพร้อมกับ การเก็บรักษาเงินทุนและการบริหารเงินลงทุนอย่างรอบคอบ โดยกองทุนจะลงทุนอย่างน้อยสองในสามของสินทรัพย์ของกองทุนโดยการกระจายพอร์ตการลงทุนในตราสารหนี้ในสกุลเงินหลักของโลก
โครงสร้างของกองทุน	กองทุน Pimco Funds : Global Investors Series Plc - Global Bond Fund ได้จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศไอร์แลนด์ และอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)
การจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
สกุลเงิน	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD)

บริษัทจัดการ PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited  
 ผู้เก็บรักษาหลักทรัพย์ Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited

ข้อมูลเงินลงทุนของกองทุนในกองทุนหลักคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565 มีดังนี้

	2566	2565	
จำนวนหน่วยลงทุนในกองทุนหลัก	852,539.648	126,650.257	หน่วย
มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (ราคาทุน)	27,825,285.31	4,372,310.14	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	27,434,725.87	3,952,754.52	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
มูลค่ายุติธรรมต่อหน่วยของหน่วยลงทุน	32.18	31.21	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
อัตราส่วนของมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุน ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนคิดเป็น	101.47	101.16	%

## 6. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปีสรุปได้ดังนี้

	บาท	
	2566	2565
ซื้อเงินลงทุน	1,007,047,981.21	30,389,649.50
ขายเงินลงทุน	214,430,134.47	126,131,498.88

## 7. เงินฝากธนาคาร

กองทุนมีเงินฝากธนาคาร ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565 ดังนี้

ประเภทออมทรัพย์	2566		2565	
	อัตราดอกเบี้ย	จำนวนเงิน	อัตราดอกเบี้ย	จำนวนเงิน
	%	บาท	%	บาท
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	0.70	32,697,423.50	0.25	4,424,239.63
รวม		32,697,423.50		4,424,239.63

## 8. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ และนายทะเบียนหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมการจัดการ คิดในอัตราร้อยละ 0.8025 ต่อปี (ไม่เกินร้อยละ 0.8025 ต่อปี) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ คิดในอัตราร้อยละ 0.025145 ต่อปี (ไม่เกินร้อยละ 0.0749 ต่อปี) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน คิดในอัตราร้อยละของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน (ไม่เกินร้อยละ 0.2140 ต่อปี) ดังนี้

ระยะเวลา	อัตราค่าธรรมเนียม (ร้อยละต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ)
31 ต.ค. 54 - 14 ก.พ. 66	0.2140
15 ก.พ. 66 - 31 ธ.ค. 66	ยกเว้น

ค่าธรรมเนียมข้างต้นจะคำนวณทุกวันทำการ โดยใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนในแต่ละวันเป็นฐานในการคำนวณ

อัตราค่าธรรมเนียมข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

## 9. ค่าใช้จ่ายอื่น

ค่าใช้จ่ายอื่น คือ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นโดยตรงของกองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมธนาคารและค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ เช่น ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวน ค่าประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ค่าไปรษณียากร ค่าจัดทำรายงานเสนอผู้ถือหุ้น ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาประชาสัมพันธ์ ค่าธรรมเนียม Bloomberg Index License และอื่น ๆ

## 10. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ประกอบด้วย

ชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	ลักษณะความสัมพันธ์
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทจัดการกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	เป็นบริษัทจัดการกองทุนและเป็นนายทะเบียน

รายการที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2566	2565	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5,427,406.98	1,488,045.23	ตามที่ระบุในสัญญา
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	182,947.37	396,812.10	ตามที่ระบุในสัญญา
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)			
- ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์			
ซื้อเงินตราต่างประเทศ	724,351,162.00	5,140,688.00	ตามที่ระบุในสัญญา
ขายเงินตราต่างประเทศ	743,729,208.00	5,331,360.00	ตามที่ระบุในสัญญา

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2566	2565
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	676,357.34	99,197.52
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	-	26,452.67
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)		
เจ้าหนี้จากตราสารอนุพันธ์	3,057,816.77	-

### 11. อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินประกอบด้วยสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า โดยมีจำนวนเงิน ตามสัญญาและมูลค่ายุติธรรมดังต่อไปนี้

		บาท	
		มูลค่ายุติธรรม	
		สินทรัพย์	หนี้สิน
จำนวนเงิน		2566	
ตามสัญญา		มูลค่ายุติธรรม	
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	972,113,776.50	-	1,002,878,672.91
		บาท	
		มูลค่ายุติธรรม	
		สินทรัพย์	หนี้สิน
จำนวนเงิน		2565	
ตามสัญญา		มูลค่ายุติธรรม	
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	150,944,991.00	11,238,354.50	144,638,634.00

กองทุนได้ทำธุรกรรมการซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนในตราสารทางการเงินในต่างประเทศ มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565 มีดังนี้

		2566	2565
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ	: ฉบับ	7	5
มูลค่าสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ	: ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	27,690,000.00	4,128,000.00
ระยะเวลาครบกำหนด	: วัน	16 - 100	3 - 45
มูลค่าซื้อขายล่วงหน้า	: บาท	972,113,776.50	150,944,991.00
มูลค่ายุติธรรม	: บาท	1,002,878,672.91	155,876,988.50

### 12. กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน

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

		บาท	
		2566	2565
กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน เริ่มสะสม			
ตั้งแต่วันที่ 31 ตุลาคม 2554			
กำไรสะสมต้นปีทั้งสิ้น		23,734,760.87	50,010,534.99
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		(31,810,259.48)	(26,275,774.12)
กำไร (ขาดทุน) สะสมสิ้นปีทั้งสิ้น		(8,075,498.61)	23,734,760.87

### 13. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน

#### 13.1 การประมาณมูลค่ายุติธรรม

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

ตารางต่อไปนี้จะแสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

ระดับที่ 1 ราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกัน

ระดับที่ 2 ข้อมูลอื่นนอกเหนือจากราคาเสนอซื้อขายซึ่งรวมอยู่ในระดับที่ 1 ที่สามารถสังเกตได้โดยตรง (ได้แก่ ข้อมูลราคาตลาด) หรือโดยอ้อม (ได้แก่ ข้อมูลที่คำนวณมาจากราคาตลาด) สำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น

ระดับที่ 3 ข้อมูลสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินซึ่งไม่ได้อ้างอิงจากข้อมูลที่สามารถสังเกตได้จากตลาด (ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้)

	บาท			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
ณ วันที่ 30 กันยายน 2566				
<u>สินทรัพย์</u>				
ตราสารทุนและกองทุน	-	1,000,297,539.95	-	1,000,297,539.95
<u>หนี้สิน</u>				
ตราสารอนุพันธ์	-	30,764,896.41	-	30,764,896.41

	บาท			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
ณ วันที่ 30 กันยายน 2565				
<u>สินทรัพย์</u>				
ตราสารทุนและกองทุน	-	149,232,294.15	-	149,232,294.15
ตราสารอนุพันธ์	-	90,451.50	-	90,451.50
<u>หนี้สิน</u>				
ตราสารอนุพันธ์	-	5,022,449.00	-	5,022,449.00

#### 13.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์และหนี้สินของกองทุน ตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566			
	มีอัตรา ดอกเบี้ยปรับ ขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>				
เงินลงทุน	-	-	1,000,297,539.95	1,000,297,539.95
เงินฝากธนาคาร	32,697,423.50	-	-	32,697,423.50
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	46,048.92	46,048.92
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	-	-	12,993,000.00	12,993,000.00
ลูกหนี้จากการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน	-	-	992,557.82	992,557.82
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>				
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	29,566,458.70	29,566,458.70
เจ้าหนี้จากการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน	-	-	110,670.92	110,670.92
เจ้าหนี้จากตราสารอนุพันธ์	-	-	30,764,896.41	30,764,896.41
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	754,759.86	754,759.86

## บาท

	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 30 กันยายน 2565			รวม
	มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย	
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>				
เงินลงทุน	-	-	149,232,294.15	149,232,294.15
เงินฝากธนาคาร	4,424,239.63	-	-	4,424,239.63
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	2,974.96	2,974.96
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	-	-	5,965,132.00	5,965,132.00
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	-	1,985.10	1,985.10
ลูกหนี้จากตราสารอนุพันธ์	-	-	90,451.50	90,451.50
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>				
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	-	-	5,927,378.00	5,927,378.00
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	866,094.10	866,094.10
เจ้าหนี้จากการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน	-	-	192,212.56	192,212.56
เจ้าหนี้จากตราสารอนุพันธ์	-	-	5,022,449.00	5,022,449.00
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	186,326.38	186,326.38

## 13.3 ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

## 13.4 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565 กองทุนมีบัญชีที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ดังนี้

รายการ	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	
	2566	2565
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	27,434,725.87	3,952,754.52
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	355,000.00	158,000.00
ลูกหนี้จากตราสารอนุพันธ์	-	298,000.00
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	-	157,000.00
เจ้าหนี้จากตราสารอนุพันธ์	27,690,000.00	3,830,000.00

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 11)

### 13.5 ความเสี่ยงเกี่ยวเนื่องจากกองทุนหลัก

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์ มีความเสี่ยงจากการลงทุน เนื่องจากมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศของกองทุน Pimco Funds : Global Investors Series Plc - Global Bond Fund (กองทุนรวมหลัก) ซึ่งกองทุนหลักดังกล่าวจะลงทุนอย่างน้อยสองในสามของทรัพย์สินของกองทุนโดยกระจายพอร์ตการลงทุนในตราสารหนี้ในสกุลเงินหลักของโลก จึงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในต่างประเทศ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางด้านเศรษฐกิจ การเมือง ตลาดการเงิน อัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายภาษีอากร ความเสี่ยงด้านการเมืองในระดับนานาชาติและระดับภูมิภาค ความเสี่ยงในการบังคับใช้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยน และการเข้า-ออกของเงินลงทุนหรือกฎหมายหรือข้อกำหนดอื่นๆ ผลกระทบจากภาวะเงินฝืดหรือเงินเฟ้อ รวมถึงความจำกัดของความคุ้มครองจากกฎหมายที่มีต่อกองทุน เป็นต้น

### 13.6 ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

### 13.7 การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

## 14. การบริหารจัดการกองทุน

วัตถุประสงค์ของกองทุนในการบริหารทางการเงินของกองทุนคือการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสมเพื่อให้สามารถให้ผลตอบแทนต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามเงื่อนไขการจัดตั้งกองทุน

## 15. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยบริษัทจัดการของกองทุนรวมแล้วเมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2566



## รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์

รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่ทำธุรกรรม	
1	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง

หรือที่ website ของบลจ. ที่ <http://www.ktam.co.th>

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

## รายงานการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบระยะเวลาที่กำหนด

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์

รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	<b>การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน</b>	

## รายงานรายชื่อผู้จัดการกองทุน

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์

สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

ผู้จัดการกองทุนหลัก	ผู้จัดการกองทุนสำรอง
พีรพงศ์ กิจจาการ วรรณมล ลีวาณิชย์	ชินรัตน์ สังคะคุณ เขมรัฐ ทรวงอยู่ กุลณัฐฐา อภิปริกิตต์ชัย ศรชัย เตரியมวรกุล แสงจันทร์ ลี

## การเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

## กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

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

เงื่อนไขการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการในการจัดการกองทุน (Soft/hard dollar)

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

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







### รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์ ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ บอนด์ ฟันด์ โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)



(นางสาวทรงจิต อัญญธรรม)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์และบริการบัญชีกองทุน