

## รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน

รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2567

ระดับความเสี่ยงของกองทุน

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

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นลงทุน

กองทุนเปิดเคแอม ตราสารหนี้เอเชีย

บริษัทขอส่ง “รายงานสรุปสถานะการลงทุน” เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2567 มาเพื่อโปรดทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นลงทุนเป็นอย่างสูงที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทยังคงยืนยันในความตั้งใจและทุ่มเทความสามารถเพื่อบริหารเงินของท่านอย่างมีประสิทธิภาพที่สุดต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ  
กองทุนเปิดเคแอม ตราสารหนี้เอเชีย (ชนิดสะสมมูลค่า)

กองทุน	วันจดทะเบียน/ วันเปลี่ยนแปลง นโยบายการลงทุน	ราคา ต่อหน่วย (บาท)	ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 29 มีนาคม 2567)							
			% 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-ASIANBOND-A	11 ตุลาคม 2565	9.9068	0.77%	0.77%	2.61%	1.13%	N/A	N/A	N/A	-0.63%
Benchmark			0.51%	0.51%	4.06%	4.53%	N/A	N/A	N/A	5.07%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน			1.09%	1.09%	1.48%	1.83%	N/A	N/A	N/A	2.54%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด			1.26%	1.26%	1.84%	2.10%	N/A	N/A	N/A	2.78%

Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก สัดส่วน 100% ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน  
ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมด้วยวิธีการตามปีปฏิทิน  
เปรียบเทียบกับตัวชี้วัด และค่าความเสี่ยงของกองทุนรวม (SD)

ปี	% ต่อปี									
	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566
KT-ASIANBOND-A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-2.39%	0.72%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.16%	5.76%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.13%	2.30%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	3.60%	2.68%

\* ผลการดำเนินงานปี 2565 เป็น % ตามช่วงเวลา

Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก สัดส่วน 100% ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม  
 กองทุนเปิดเคแอม ตราสารหนี้เอเชีย (ชนิดสะสมมูลค่า)  
 ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2567

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	59.42	0.5885
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	2.54	0.0251
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	10.80	0.1070
ค่าสอบบัญชี	22.50	0.2230
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	11.12	0.1102
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ**	4.44	0.0439
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด***</b>	<b>110.82</b>	<b>1.0977</b>

\* เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

\*\* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่แต่ละรายการมีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

\*\*\* ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

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

**บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก**

กองทุนเปิดเคแอม ตราสารหนี้เอเชีย

ระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2567

กองทุนเปิดเคแอม ตราสารหนี้เอเชีย เป็นกองทุนที่ลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศ

ดังนั้น จึงไม่มีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

**ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน (Portfolio Turnover Ratio : PTR)**

กองทุนเปิดเคแอม ตราสารหนี้เอเชีย

ระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2567

PTR = N/A

## รายงานสถานะการลงทุนการกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

## กองทุนเปิดเคแถม ตราสารหนี้เอเชีย

มูลค่า ณ วันที่ 29 มีนาคม 2567

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	952,632.64	3.82
เงินฝากธนาคาร		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AA	952,632.64	3.82
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ	24,915,312.22	99.87
หน่วยลงทุน ตราสารหนี้	24,915,312.22	99.87
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า(กำไร/ขาดทุนจากสัญญา)	-778,690.56	-3.12
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging)		
สัญญาสวอป/ สัญญาฟอร์เวิร์ด มี 7 คู่สัญญา		
- ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+	-363,829.84	-1.46
- ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+	-26,672.60	-0.11
- ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AAA	-178,045.12	-0.71
- ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : A	-74,025.90	-0.30
- ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AA-	-40,388.87	-0.16
- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+	-89,061.00	-0.36
- ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AAA	-6,667.23	-0.03
อื่นๆ	-140,964.25	-0.57
ประเภทรายการค้างรับอื่นๆ	12,460.00	0.05
ประเภทรายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่นๆ	-153,424.25	-0.61
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	24,948,290.05	100.00

## รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

## กองทุนเปิดเคแถม ตราสารหนี้เอเชีย

มูลค่า ณ วันที่ 29 มีนาคม 2567

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทย/ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	0.00	0.00
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/อวัล/สลักหลัง/ค้ำประกัน	952,632.64	3.82
(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 ตราสารหนี้เอเชีย

มูลค่า ณ วันที่ 29 มีนาคม 2567

ประเภท	ผู้ออก	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าตาม ราคาตลาด
หน่วยลงทุน ตราสารหนี้	AXA		24,915,312.22
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	AA+	952,632.64

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน  
ของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศ

ข้อมูลการลงทุนของกองทุน AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

Geographical Breakdown (%)

Top 10 Holdings

Name	Weighting (%)
Airport Authority VAR PERP	3.02
CCBL Cayman 1 Corp Ltd 3.5% 05/16/2024	2.91
Minera y Metalurgica del Boleo 3.25% 04/17/2024	2.67
China Development Bank Fin VAR 09/28/2030	2.34
Hanwha Energy USA Holdings Corp 4.125% 07/05/2025	2.27
Export Import Bank of Thailand 1.46% 10/15/2025	2.14
Bank Tabungan Negara Persero 4.2% 01/23/2025	2.13
LOTTE Property Development 4.5% 08/01/2025	2.11
BOC Aviation Ltd 3.25% 04/29/2025	2.01
DBS Group Holdings Ltd VAR 03/10/2031	1.99
Total (%)	23.58

	Portfolio
China	26.68
South Korea	14.65
Singapore	8.75
Hong Kong	8.58
India	5.82
Indonesia	5.81
United Kingdom	5.80
United States	4.41
Thailand	4.35
Malaysia	4.29
Other	11.46
Cash	-0.59

หมายเหตุ : ข้อมูลจากกองทุนรวมหลัก ณ วันที่ 28 มีนาคม 2567  
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงานของกองทุน AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds



หมายเหตุ : ข้อมูลจาก Morningstar Direct ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567  
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต  
ค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ (Rebate fee) 0.00% ของ NAV

### สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Tris Rating

ทริสเรตติ้งใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตองค์กรและตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาวที่มีอายุตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป จำนวน 8 อันดับ โดยเริ่มจาก AAA ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด จนถึง D ซึ่งเป็นอันดับต่ำสุดซึ่งแต่ละสัญลักษณ์มีความหมายดังนี้

- AAA** อันดับเครดิตองค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
- AA** องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงต่ำมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA
- A** องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BBB** องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BB** องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในระดับสูง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงที่รุนแรง (Adverse changes) ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้ที่อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
- 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) แต่อย่างไรก็ตาม โดยตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปี สัญลักษณ์และนิยามอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นจำแนกเป็น 5 ระดับ ดังนี้

- T1** ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าว ซึ่งมีเครื่องหมาย “+” 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 ส่วนแนวโน้มอันดับเครดิตของตราสารหนี้โดยส่วนใหญ่จะเท่ากับแนวโน้มอันดับเครดิตขององค์กรผู้ออกตราสารหนี้ฯ หรือองค์กรซึ่งรับภาระผูกพันในการชำระหนี้ของตราสารหนี้ฯ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตแบ่งออกเป็น 4 ระดับ ได้แก่

Positive หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น

Stable หมายถึง อันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง

Negative หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับลดลง

Developing หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลง หรือไม่เปลี่ยนแปลง

ทริสเรตติ้งอาจประกาศ “**เครดิตพินิจ**” (CreditAlert) ซึ่งเป็นขั้นตอนหนึ่งของการทบทวนอันดับเครดิตที่ทริสเรตติ้งประกาศผลต่อสาธารณชนไปแล้วในกรณีเมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญซึ่งทริสเรตติ้งพิจารณาแล้วเห็นว่าอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจหรือการเงินขององค์กรที่ทริสเรตติ้งจัดอันดับ 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 อย่างไรก็ตามก็มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้

ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

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

#### คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

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

### หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

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

สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1(tha)”

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

## กองทุนเปิดเคแธม ตราสารหนี้เอเชีย

## งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

	(บาท)
<b>สินทรัพย์</b>	
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 22,925,595.49 บาท)	24,915,312.22
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	950,689.47
<b>ลูกหนี้</b>	
จากเงินปันผลและดอกเบีย	1,984.84
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี	12,415.50
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>25,880,402.03</b>
<b>หนี้สิน</b>	
ปรับมูลค่าเงินที่ต้องจ่ายสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	778,690.56
<b>เจ้าหนี้</b>	
จากการรับคืนหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	121,480.05
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	33,124.15
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>933,294.76</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<b>24,947,107.27</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ :</b>	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	25,179,435.84
กำไรสะสม	308,975.15
บัญชีปรับสมดุลย์	(541,303.72)
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<b>24,947,107.27</b>
จำนวนหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย)	2,517,943.5661
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน (บาท)	9.9077

## กองทุนเปิดเคแอม ตราสารหนี้เอเชีย

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2567

	(บาท)
<b>รายได้จากการลงทุน</b>	
รายได้ดอกเบี้ย	3,526.08
รายได้ทั้งสิ้น	3,526.08
<b>ค่าใช้จ่าย</b>	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	59,420.97
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	2,538.91
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	10,803.77
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	
ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชี	22,499.71
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ	16,080.90
ค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	111,344.26
<b>รายได้จากการลงทุนสุทธิ</b>	<b>(107,818.18)</b>
<b>รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน</b>	
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น - จากเงินลงทุน	(277,847.11)
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น - จากอัตราแลกเปลี่ยน	14,922.90
กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น - จากอัตราแลกเปลี่ยน (ระหว่างปี)	231,294.34
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้น - จากเงินลงทุน (ระหว่างปี)	643,504.49
รวมรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	611,874.62
<b>การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน</b>	<b>504,056.44</b>

กองทุนเปิดเคแอม ตราสารหนี้เอเชีย

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

จัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

	มูลค่าที่ตราไว้/ จำนวนหน่วย	ราคาทุน	ดอกเบี้ย / เงินปันผล ค้างรับ	มูลค่ายุติธรรม	อัตราส่วน ของมูลค่า ยุติธรรม
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน					
หน่วยลงทุน					
<b>AXA (AXA)</b>					
AXAAIALX - AXAAIALX : AXA World					
Funds - Asian Short Dur	5,516.10	22,925,595.49	0.00	24,915,312.22	100.00%
<b>รวม AXA (AXA)</b>	<b>5,516.10</b>	<b>22,925,595.49</b>	<b>0.00</b>	<b>24,915,312.22</b>	<b>100.00%</b>
<b>รวม หน่วยลงทุน</b>	<b>5,516.10</b>	<b>22,925,595.49</b>	<b>0.00</b>	<b>24,915,312.22</b>	<b>100.00%</b>
<b>รวม ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน</b>	<b>5,516.10</b>	<b>22,925,595.49</b>	<b>0.00</b>	<b>24,915,312.22</b>	<b>100.00%</b>
<b>รวมเงินลงทุน</b>	<b>5,516.10</b>	<b>22,925,595.49</b>	<b>0.00</b>	<b>24,915,312.22</b>	<b>100.00%</b>

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุน  
เพื่อเป็นทรัพย์สินของ  
กองทุนเปิดเคแอม ตราสารหนี้เอเชีย

1. สภาพตลาดในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2567

กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (กองทุนหลัก) เพียงกองเดียว ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "I" ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

ผลการดำเนินการของกองทุนรวมหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.99 จาก 117.93 ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2566 เป็น 123.81 ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 สภาพตลาดตราสารหนี้ในช่วงปลายปี 2566 Yield Curve ของตราสารหนี้กลับมาอยู่ในทิศทาง Bullish Flattening โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปีปรับลดต่ำกว่าระดับ 4% บนความคาดหวังต่อทิศทางดอกเบี้ยจะปรับลดลงอย่างน้อย 3 ครั้งในปี 2024 และข้อมูลเศรษฐกิจที่ส่งสัญญาณชะลอตัวลง ตลาดตีความว่า Fed ส่งสัญญาณยุติวงจรดอกเบี้ยขาขึ้น โดยในการประชุมเดือนธันวาคม Fed คงดอกเบี้ยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ 5.25-5.50% ตามคาด ซึ่งถือว่าการเป็นการคงอัตราดอกเบี้ย ครั้งที่ 3 ติดต่อกันหลังจากการขึ้นอัตราดอกเบี้ย 11 ครั้งติด โดยชี้ว่าการเติบโตของกิจกรรมทางเศรษฐกิจจะชะลอตัวลงจากที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง การจ้างงานยังอยู่ในระดับปานกลางตั้งแต่ช่วงต้นปี แต่ยังคงแข็งแกร่งและอัตราการว่างงานยังอยู่ในระดับต่ำ อัตราเงินเฟ้อได้ผ่อนคลายลงในช่วงปีที่ผ่านมาแต่ยังคงอยู่ในระดับสูง และ Dot Plot สะท้อนความเห็นของกรรมการ FOMC ว่าจะมีการปรับลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี 2024 อีก 4 ครั้งในปี 2025 และอีก 3 ครั้งในปี 2026 เป็นการส่งสัญญาณว่าดอกเบี้ยพุ่งจุดสูงสุดแล้วและใกล้จะเข้าสู่วงจรขาลง

สำหรับปี 2567 สภาพตลาดตราสารหนี้ค่อนข้างผันผวน โดยในช่วงสองเดือนแรกของปีอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯปรับตัวสูงขึ้น หลังมีแรงเทขายจากตลาดซึ่งมีการปรับลดความคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับลดดอกเบี้ยลงได้เร็วจากเศรษฐกิจโลกขยายตัวแข็งแกร่งกว่าคาด ตัวเลขเงินเฟ้อที่ลดลงช้ากว่าคาด นอกจากนี้ FOMC Minute ยังเป็นปัจจัยเสริมที่ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ขึ้นต่อดัชนีภาพรวมที่คณะกรรมการยังมองความเสี่ยงของการลดดอกเบี้ยนโยบายเร็วเกินไปมีสูง ทำให้ตลาดปรับมุมมองว่า Fed จะลดดอกเบี้ยเพียง 3 ครั้งปีนี้ โดยตลาดมองว่าการลดดอกเบี้ยครั้งแรกน่าจะเกิดขึ้นในการประชุม มิ.ย. โดยจาก CME Fed Watch Tool นักลงทุนให้น้ำหนักมากกว่า 50 % ที่ Fed จะลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. เป็นต้นไป จากเดิมที่คาดว่าจะเริ่มลดในช่วงเดือน พ.ค. อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายเดือนมี.ค. 67 ผลการประชุม Fed ออกมายังคงส่งสัญญาณถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี โดยมุมมอง Dot Plot ที่ยังคงคาดว่าดอกเบี้ยจะปรับลดลง 3 ครั้ง หรือ 75 bps เหมือนเดิมซึ่งตรงกับความคาดหวังของตลาด หรือ Fed Watch Tool ซึ่งบ่งชี้ว่าเฟดมีโอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี ทำให้ภายหลังจากประชุมตลาดหุ้นสหรัฐฯ ตอปรับในทิศทางบวก และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง

ทั้งนี้ ในช่วงเวลาดังกล่าว เงินสกุลบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ โดยค่าเงินบาทอ่อนค่าลงร้อยละ 0.06 จาก 36.46 บาท/ดอลลาร์ ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2566 มาอยู่ที่ระดับ 36.48 บาท/ดอลลาร์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

กองทุนเปิดเคแอม ตราสารหนี้เอเชียจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละขณะ โดยปัจจุบันจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีในอัตราร้อยละ 70-90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ โดยการเปิดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward) โดยทั่วไปถือเป็นการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานของกองทุนเมื่อมีการแปลงราคาหลักทรัพย์ลงทุนในตลาดต่างประเทศดังกล่าวเป็นเงินบาท ทั้งนี้ การเปิดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จึงมีความสำคัญ โดยเฉพาะในช่วงที่ผู้ลงทุนคาดว่า สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐยังมีทิศทางอ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินบาท

## 2. สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่ 1 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2567

ในการลงทุนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จะนำเงินของกองทุนไปลงในหน่วยลงทุนกองทุนรวมหลัก ในรูปเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และกองทุนจะทำการกันเงินสดเพื่อสภาพคล่องและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของกองทุน เนื่องจากต้องการให้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิสะท้อนผลตอบแทนของกองทุนรวมหลักมากที่สุด โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมหลัก ร้อยละ 96.75 และอื่นๆ อีกร้อยละ 3.25

## 3. การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

สัดส่วนการลงทุน ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2567 กองทุนฯ มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหลัก ในรูปเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ลดลงจากร้อยละ 96.86 เป็นร้อยละ 96.75 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยมีสัดส่วนของเงินสดเพื่อสภาพคล่องและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของกองทุนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.14 เป็นร้อยละ 3.25 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ



## รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องของ

## กองทุนเปิดเคแอม ตราสารหนี้เอเชีย

รอบปีบัญชีระหว่าง วันที่ 1 ตุลาคม 2566 ถึง วันที่ 31 มีนาคม 2567

ลำดับ	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>

## รายงานการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชี

## กองทุนเปิดเคแอม ตราสารหนี้เอเชีย

รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2567

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	<b>การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน</b>	

เงื่อนไขการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการในการจัดการกองทุน (Soft/hard dollar)

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

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







### รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดเคแอม ตราสารหนี้เอเชีย

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดเคแอม ตราสารหนี้เอเชีย ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2567 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดเคแอม ตราสารหนี้เอเชีย โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)



(นางสาวกรรณจิต ชำบุญธรรม)

ผู้จัดการบริการหลักทรัพย์