

KT-MAB

กองทุนเปิดเคแทม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

KTAM Multi Manager Asset Balanced Fund



รายงานประจำปี

รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2568

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 มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

บริษัทขอส่งรายงานประจำปี ระหว่างวันที่ 1 พฤษภาคม 2567 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2568 ของกองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์ เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนได้ทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้ให้ความเชื่อถือและไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินทุนของท่านเสมอมา

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

กองทุน	วันจดทะเบียน/ วันเปลี่ยนแปลง นโยบายการลงทุน	ราคา ต่อหน่วย (บาท)	ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 30 เมษายน 2568)							
			% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
			YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี	ตั้งแต่วันจด ทะเบียน กองทุน
KT-MAB-A	15 พฤษภาคม 2561	10.6200	-1.62%	-2.37%	-2.59%	1.47%	-0.40%	1.89%	N/A	0.87%
Benchmark	-	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	-	-	13.97%	15.14%	12.08%	10.34%	10.21%	9.46%	N/A	10.04%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	-	-	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมด้วยวิธีการตามปีปฏิทิน

เปรียบเทียบกับตัวชี้วัด และค่าความเสี่ยงของกองทุนรวม (SD)

ปี	% ต่อปี									
	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567
KT-MAB-A	N/A	N/A	N/A	-9.98%	12.97%	10.70%	6.93%	-18.09%	5.05%	4.32%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	N/A	N/A	N/A	7.83%	5.90%	14.32%	6.50%	13.26%	7.94%	7.62%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

* ผลการดำเนินงานปี 2561 เป็น % ตามช่วงเวลา

Benchmark = ไม่มีดัชนีชี้วัด เนื่องจากกองทุน Architas Multi-Asset Balanced (กองทุนหลัก) ไม่มีตัวชี้วัด โดยไม่ได้มีการจัดการโดยอ้างอิงกับดัชนีทางการเงินใด อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัดผลการดำเนินงานดังกล่าวได้ เพื่อให้สอดคล้องกับดัชนีเปรียบเทียบที่กองทุนในต่างประเทศลงทุน ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร

ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 1 พฤษภาคม 2567 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2568

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละต่อปีของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	17,592.09	1.1556
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	488.82	0.0321
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	3,258.80	0.2140
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ**	90.85	0.0060
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด***	21,430.56	1.4077

*เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่แต่ละรายการมีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

***ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

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

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดลำดับแรก

กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 1 พฤษภาคม 2567 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2568

กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์ เป็นกองทุนที่ลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศ

ดังนั้น จึงไม่มีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน (Portfolio Turnover Ratio : PTR)

กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 1 พฤษภาคม 2567 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2568

PTR = N/A

รายงานสถานะการลงทุนการกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

มูลค่า ณ วันที่ 30 เมษายน 2568

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	26,332,604.65	1.80
เงินฝากธนาคาร		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AAA	26,332,604.65	1.80
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ	1,424,527,713.69	97.21
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมแบบผสม	1,424,527,713.69	97.21
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า(กำไร/ขาดทุนจากสัญญา)	11,749,118.00	0.80
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging)		
สัญญาสวอป/ สัญญาฟอร์เวิร์ด มี 4 คู่สัญญา		
- ธนาคารเกียรตินาคินภัทร อันดับความน่าเชื่อถือ : A	-537,635.38	-0.04
- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+	998,134.29	0.07
- ธนาคารกรุงเทพ อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+	1,311,095.48	0.09
- ธนาคารกรุงศรีอยุธยา อันดับความน่าเชื่อถือ : AAA	9,977,523.61	0.68
อื่นๆ	2,809,671.04	0.19
ประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานกำหนด	3,926,886.09	0.27
ประเภทรายการค้างรับอื่นๆ	10,015,970.38	0.68
ประเภทรายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่นๆ	-11,133,185.43	-0.76
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	1,465,419,107.38	100.00

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

มูลค่า ณ วันที่ 30 เมษายน 2568

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทย/ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	0.00	0.00
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/อวัล/สลักหลัง/ค้ำประกัน	26,332,604.65	1.80
(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 มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

มูลค่า ณ วันที่ 30 เมษายน 2568

ประเภท	ชื่อหลักทรัพย์/ผู้ออก	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าตาม ราคาตลาด
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมแบบผสม	AXA Investment Managers		1,424,527,713.69
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	AAA	26,332,604.65
หมายเหตุ : อันดับความน่าเชื่อถือเปิดเผยเฉพาะการลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก			

ผลการดำเนินงานของกองทุน Architas Multi-Asset Balanced

ผลตอบแทนย้อนหลังตั้งแต่จัดตั้งกองทุน

Time Period: 10/4/2017 to 4/30/2025

Source Data: Total Return



— Architas Multi-Asset Balanced R USD Acc

32.1%

ผลตอบแทนย้อนหลังรายปี

Source Data: Total Return

	YTD	2024	2023	2022	2021	2020
Architas Multi-Asset Balanced R USD Acc	0.04	7.97	10.47	-16.65	5.71	14.03

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

Source Data: Total Return

	YTD	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years*	5 Years*
Architas Multi-Asset Balanced R USD Acc	0.04	-1.87	-0.02	6.60	3.99	4.78

Source: Morningstar Direct

หมายเหตุ ข้อมูลจาก Morningstar Direct ณ วันที่ 30 เมษายน 2568

- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

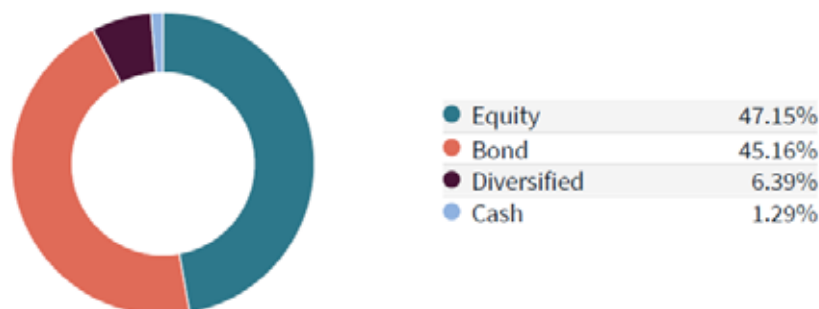
ข้อมูลการลงทุนของกองทุน Architas Multi-Asset Balanced

TOP HOLDINGS AS AT 30/04/2025

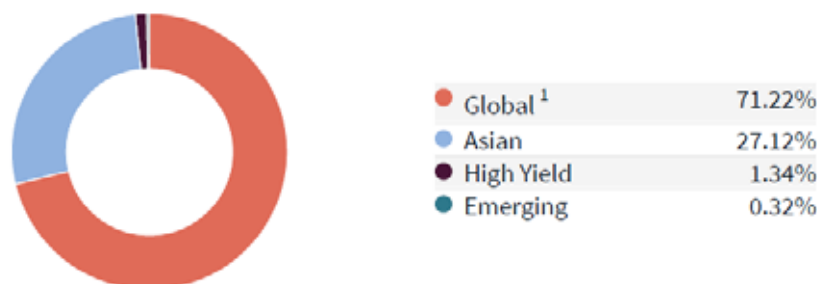
Name	%
PIMCO GIS Global Bond ESG Fund	10.69
iShares Global Aggregate Bond ESG UCITS ETF	9.48
PineBridge Asia Pacific Investment Grade Bond Fund	8.99
Vanguard Global Bond Index Fund Institutional	6.27
Architas Multi Manager Selection US Equity	6.27
NT All Cntry Asia exJpnCst ESG EqIdx C	4.42
Robeco Global Credits	4.39
Robeco BP US Premium Equities	3.82
iShares S&P 500 ESG UCITS ETF	3.68
First Sentier Asian Quality Bond Fund	3.26
Total	61.28
Total number of holdings	37

ALLOCATION AS AT 30/04/2025

Asset allocation



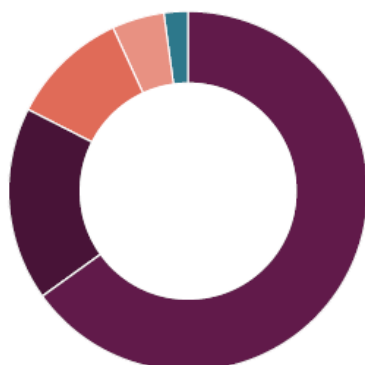
Bonds type



¹The Global bonds in this portfolio are bonds from developed markets and are a mix of primarily US, Europe and Japan.
Due to rounding, the figures shown in each of the geographical and sector allocations may not add up to 100% and the allocations may change.



Geographical allocation



US	65.07%
Europe	17.43%
Asia Pacific Ex Japan	10.63%
Japan	4.70%
Global	2.17%

หมายเหตุ ข้อมูลจาก FACTSHEET กองทุนหลัก ณ วันที่ 30 เมษายน 2568

- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ (Rebate fee) 0.900% ของ NAV

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Tris Rating

ทริสเรตติ้งใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตองค์กรและตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาวที่มีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป จำนวน 8 อันดับ โดยเริ่มจาก AAA ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด จนถึง D ซึ่งเป็นอันดับต่ำสุด ซึ่งแต่ละสัญลักษณ์มีความหมายดังนี้

- 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 ผู้ออกตราสารหนี้ที่ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าว 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 ส่วนแนวโน้มอันดับเครดิตของตราสารหนี้โดยส่วนใหญ่จะเท่ากับแนวโน้มอันดับเครดิตขององค์กรผู้ออกตราสารหนี้ หรือองค์กรซึ่งรับภาระผูกพันในการชำระหนี้ของตราสารหนี้ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตแบ่งออกเป็น 4 ระดับ ได้แก่

Positive หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น

Stable หมายถึง อันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง

Negative หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับลดลง

Developing หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลง หรือไม่เปลี่ยนแปลง

ทริสเรตติ้งอาจประกาศ “เครดิตพิโนจ” (CreditAlert) ซึ่งเป็นขั้นตอนหนึ่งของการทบทวนอันดับเครดิตที่ ทริสเรตติ้งประกาศผลต่อสาธารณะไปแล้วในกรณีเมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญซึ่งทริสเรตติ้งพิจารณาแล้วเห็นว่าอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจหรือการเงินขององค์กรที่ทริสเรตติ้งจัดอันดับ แต่ข้อมูลดังกล่าวยังไม่ชัดเจน หรืออาจจะยังสรุปผลไม่ได้ เช่น การควบรวมกิจการ การลงทุนใหม่ การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุน หรือแผนงานต่างๆ ฯลฯ โดยจะยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงผลอันดับเครดิตเดิมแต่อย่างใด ทั้งนี้ เพื่อเตือนให้นักลงทุนระมัดระวังในการที่จะลงทุนในตราสารหนี้ขององค์กรนั้นๆ รายงานเครดิตพิโนจประกอบด้วย เหตุผล (Rationale) ที่แจ้งเหตุในการออกประกาศเตือนพร้อมระบุ “เครดิตพิโนจ” (CreditAlert Designation) ไว้พร้อมกับอันดับเครดิตปัจจุบัน โดยดการระบุ “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook)

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

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Rating

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว สำหรับประเทศไทย

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

AA (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยโดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย

BBB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามมีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า



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

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

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



หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

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

สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1(tha)”

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

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุน

เพื่อเป็นทรัพย์สินของ

กองทุนเปิดเคแทม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

1. สภาพตลาดในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2567 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2568

กองทุนเปิดเคแทม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์ เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ ผ่านหน่วยลงทุนของกองทุน Architas Multi - Asset Balanced Fund (กองทุนรวมหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ทั้งนี้ กองทุนรวมหลักมีนโยบายที่จะถือครองทรัพย์สินสุทธิน้อยกว่าร้อยละ 50% และไม่เกิน 100% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ในหน่วยลงทุนประเภท CIS โดยผู้จัดการกองทุนจะใช้ความรู้ความเข้าใจในการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงลึกของตลาดเพื่อหาโอกาสในการสร้างผลตอบแทนผ่านการตัดสินใจในการจัดสรรสินทรัพย์ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

สำหรับผลการดำเนินงานของกองทุน Architas Multi - Asset Balanced Fund ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2567 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2568 ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.60 จาก 123.96 ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 1 พฤษภาคม 2567 มาอยู่ที่ระดับ 132.14 ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 30 เมษายน 2568 สำหรับช่วงต้นปีของปี 2567 ตลาดกลับมาฟื้นตัวดีขึ้น และมีแนวโน้มขาขึ้นชัดเจน จากมุมมองของ Fed ที่มีความกังวลต่อเงินเฟ้อลดลง และมีท่าที Dovish มากขึ้น จาก Dot Plot ล่าสุด Fed คาดว่าจะมีการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงในปี 2567 ประมาณ 75 bps จากครั้งก่อนที่คาดการณ์ว่าจะปรับลดประมาณ 50 bps และมีการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.25-5.50% ต่อเป็นครั้งที่ 3 นับตั้งแต่การประชุมเดือนกันยายน 2566 โดยตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ หลายๆ ตัว เริ่มออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด ไม่ว่าจะเป็นตัวเลขการจ้างงาน อัตราการว่างงาน การเปิดรับสมัครงาน ตัวเลขภาคอุตสาหกรรม ยอดขายบ้านใหม่ และตัวเลขเงินเฟ้อทั้ง CPI, PPI และ PCE ที่ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดทั้งหมด บ่งชี้ถึงการชะลอตัวของทั้งตลาดแรงงาน ภาคอุตสาหกรรม ภาคอสังหาริมทรัพย์ ในขณะที่เดือนมีนาคม 2567 Fed ได้ทำการคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25-5.50% เป็นเดือนที่ 8 และทางคณะกรรมการ Fed นั้นได้ปรับตัวเลขคาดการณ์ GDP ของสหรัฐฯ ในปีนี้ขึ้นจาก 1.4% เป็น 2.1% และปรับตัวเลขเงินเฟ้อ PCE ขึ้นเพียง 0.2% และยังคงคาดการณ์ตามเดิมว่า Fed นั้นจะลดดอกเบี้ย 3 ครั้ง (-0.75%) โดยนาย Jerome Powell (ประธาน Fed) นั้นมองว่าตัวเลขเงินเฟ้อในเดือนมกราคม และกุมภาพันธ์ ที่ออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาดนั้น เป็นเพียงปัจจัยฤดูกาลเพียงชั่วคราว โดยเงินเฟ้อในภาพรวมนั้นยังคงมีแนวโน้มที่จะปรับตัวลดลงในปีี้ พร้อมทั้งกล่าวว่าเตรียมแผนที่จะปรับลดการทำ Quantitative Tightening ลงเนื่องจากมองว่าสภาพคล่องส่วนเกินในระบบได้ลดลงสู่ระดับที่น่าพอใจแล้ว ก่อนที่ในเดือนเมษายน ตลาดกลับมาปรับตัวลดลงอีกครั้ง หลังอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ รุ่นอายุ 2 ปี และ 10 ปี (ซึ่งเป็นดอกเบี้ยอ้างอิงที่สำคัญของตลาดการเงินโลก) ได้ปรับตัวขึ้นจากระดับ 4.62% และ 4.20% ขึ้นเป็นระดับ 5.03% และ 4.68% ตามลำดับ โดยนักลงทุนได้เริ่มปรับลดความคาดหวังต่อการลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ลง โดย Fed นั้นอาจจะต้องคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงที่ 5.25-5.50% ไปตลอดทั้งปีนี้ หรืออาจจะลดได้เพียง 0.25% หลังจากที่ตัวเลขการจ้างงาน ค่าปลีก และเงินเฟ้อ CPI เดือนมีนาคม นั้นออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ทั้งหมด นอกจากนี้ ในช่วงต้นเดือนเมษายน ตลาดมีความกังวลต่อสถานการณ์สงครามระหว่างอิสราเอล และอิหร่านที่ทวีความรุนแรงเพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่เดือนพฤษภาคม ตลาดกลับมาปรับตัวสูงขึ้นอีกครั้งนำโดยหุ้นในกลุ่ม Technology และอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับ AI Megatrend เช่น Nvidia, Apple, Dell, Meta และ Microsoft ที่มีผลกำไรเติบโตอย่างมาก โดยเฉพาะ Nvidia ที่มีผลกำไรไตรมาสแรกเพิ่มขึ้นถึง 500% จากปีที่แล้ว สาเหตุหลักมาจากการลงทุนใน AI และ Data Center ของภาคธุรกิจทั่วโลก

อย่างไรก็ดี ตลาดฯ กลับมาผันผวนอีกครั้งตั้งแต่เข้าสู่ช่วงไตรมาส 3/2567 ทั้งจากปัจจัยทางการเมืองสหรัฐฯ หลัง ปธน. Joe Biden ประกาศยุติบทบาทในการเข้าชิงการเลือกตั้งประธานาธิบดี รวมถึงยังมีแรงเทขายจากหุ้นกลุ่ม Technology และ AI โดย Tesla ประกาศผลกำไรไตรมาส 2 ออกมาต่ำกว่าคาด และ Alphabet, Microsoft ที่มีรายได้จากธุรกิจในกลุ่ม Cloud, Data Center และ AI ต่ำกว่าที่ตลาดคาดเช่นกัน สำหรับเดือนกันยายนตลาดหุ้นโลกเริ่มด้วยการปรับตัวลดลงจากข้อมูลการจ้างงาน Non-farm

Payrolls ที่ออกมาต่ำกว่าที่คาดการณ์ ก่อนตลาดกลับมาฟื้นตัวได้ในช่วงเดือนตุลาคมไปถึงกลางเดือนธันวาคม โดยปัจจัยสำคัญที่หนุนตลาดคือการลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) มากถึง 0.50% จากที่คาดว่าจะลดเพียง 0.25% การปรับลดนี้สร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนว่านโยบายการเงินจะเอื้อให้เศรษฐกิจขยายตัวต่อไปได้ รวมถึงการประกาศข้อมูล GDP ไตรมาส 2 ที่ปรับตัวขึ้น นอกจากนี้ ตลาดฯ ยังได้แรงหนุนจากผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ ที่ โดนัลด์ ทรัมป์ ได้รับชัยชนะเป็นสมัยที่ 2 พร้อมกับการที่พรรครีพับลิกันสามารถครองเสียงส่วนใหญ่ทั้งในสภานและสภาล่าง (Republican Sweep) ทำให้นโยบาย Deregulation และการลดภาษีของ Trump 2.0 และตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ เช่น ภาคบริการและการค้าปลีก ที่ออกมาดีกว่าคาด รวมถึง ผลประกอบการไตรมาส 3 ใน S&P 500 เพิ่มขึ้นเฉลี่ย 8.2% YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดเช่นกัน

ก่อนที่ตลาดจะเผชิญความผันผวนอีกครั้งตั้งแต่เปิดปี 2568 ไปจนถึงเดือนเมษายน หลัง Fed ส่งสัญญาณการลดดอกเบี้ยอย่างจำกัดในปี 2568 และการมาของ DeepSeek AI model จากจีน ซึ่งมีต้นทุนที่ต่ำกว่า model จากสหรัฐฯ เป็นอย่างมาก สร้างแรงกดดันให้หุ้นกลุ่ม AI ในสหรัฐฯ โดยตลาดมีความกังวลว่าเม็ดเงินที่บริษัทเหล่านี้ลงทุนไปจะให้ผลตอบแทนที่ไม่คุ้มค่าเงินลงทุน นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากการประกาศขึ้นภาษีนำเข้าขั้นต่ำ 10% ต่อทุกประเทศทั่วโลก ของประธานาธิบดี Trump

ทั้งนี้ ในช่วงเวลาดังกล่าว เงินสกุลบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ร้อยละ 9.95 จาก 37.09 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 1 พฤษภาคม 2567 มาอยู่ที่ระดับ 33.40 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 30 เมษายน 2568

กองทุนเปิดเคแทม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์ จะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ผ่านการเปิดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward) โดยทั่วไป ถือเป็นการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานของกองทุนเมื่อมีการแปลงราคาหลักทรัพย์ลงทุนในตลาดต่างประเทศดังกล่าวเป็นเงินบาท ทั้งนี้ การเปิดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จึงมีความสำคัญ โดยเฉพาะในช่วงที่ผู้ลงทุนคาดว่า สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ มีความผันผวนเมื่อเทียบกับสกุลเงินบาท

2. สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2567 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2568

ในการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) จะนำเงินของกองทุนไปลงในหน่วยลงทุนของ Architas Multi - Asset Balanced ในรูปเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม และกองทุนจะทำการกันเงินสดเพื่อสภาพคล่องและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของกองทุน เนื่องจากต้องการให้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิสะท้อนผลตอบแทนของกองทุนรวมหลักมากที่สุด โดย ณ วันที่ 30 เมษายน 2568 กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุน Architas Multi - Asset Balanced อยู่ร้อยละ 97.21 และอื่นๆ อีกร้อยละ 2.79

3. การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

สัดส่วนการลงทุน ณ วันที่ 1 พฤษภาคม 2567 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2568 กองทุนฯ มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของ Architas Multi - Asset Balanced ในรูปเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ลดลงจากร้อยละ 98.11 เป็นร้อยละ 97.21 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยมีสัดส่วนของเงินสดเพื่อสภาพคล่องและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของกองทุนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.89 เป็นร้อยละ 2.79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ



บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด
178 อาคารธรรมนิติ ชั้น 4-7 ถนนเพลินจิต
(ปะชาธิม 20) ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10600
DHARMNITI AUDITING CO., LTD.
178 Dharmniti Building, 4th-7th Floor, 300
Pattana Road (Pachadon Road 20, Pochadon Road)
Bangkok, Bangkok 10600
Telephone : (66) 0-2596-0500
Facsimile : (66) 0-2596-0500
www.d.a.a.c.o.l.t.h

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและบริษัทจัดการ
กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์ (กองทุน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2568 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์ ณ วันที่ 30 เมษายน 2568 ผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปี สิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรอง เลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าว ไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็น อิสระจากกองทุนตามประมวลจริยบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึงมาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระที่ กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจริยบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ งบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจริยบรรณอื่นๆ ตามประมวลจริยบรรณของ ผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อ

ข้อมูลอื่น

****/2



ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่า ข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหาร เพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

*****/3



• ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน

• ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

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

• ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นายธนวุฒิ พิบูลย์สวัสดิ์



(นายธนวุฒิ พิบูลย์สวัสดิ์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 6699

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 13 มิถุนายน 2568



กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 เมษายน 2568

		บาท	
	หมายเหตุ	2568	2567
สินทรัพย์			
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3.2, 4, 5	1,424,527,713.89	1,528,460,483.87
เงินฝากธนาคาร	7	30,253,438.58	35,868,683.10
ลูกหนี้			
จากดอกเบี้ย		6,052.16	6,243.23
จากการขายเงินลงทุน		-	30,037,571.20
จากการขายหน่วยลงทุน		5,743,455.74	3,390,754.18
จากตราสารอนุพันธ์	3.4, 12	12,286,753.38	-
ลูกหนี้อื่น		4,272,514.64	4,783,289.06
รวมสินทรัพย์		1,477,089,928.19	1,602,547,024.64
หนี้สิน			
เจ้าหนี้			
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		9,363,366.75	12,519,049.71
จากตราสารอนุพันธ์	3.4, 12	537,635.38	30,256,030.69
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	11	1,718,932.01	1,873,670.78
หนี้สินอื่น		50,886.67	54,393.06
รวมหนี้สิน		11,670,820.81	44,703,144.24
สินทรัพย์สุทธิ		1,465,419,107.38	1,557,843,880.40
สินทรัพย์สุทธิ			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		1,376,838,961.69	1,496,451,784.61
กำไร (ขาดทุน) สะสม			
บัญชีปรับสมดุล	3.9	177,448,891.61	186,802,391.24
กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน	13	(88,868,745.92)	(125,410,295.45)
สินทรัพย์สุทธิ		1,465,419,107.38	1,557,843,880.40
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)			
	3.10	10.6433	10.4102
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		137,683,896.1719	149,645,178.4579

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 เมษายน 2568

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

	ณ วันที่ 30 เมษายน 2568			
	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม		%
		ดอลลาร์	บาท	
		สหรัฐอเมริกา		
หน่วยลงทุน				
หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ				
กองทุน Architas Multi-Asset Balanced	322,777.413	42,651,807.35	1,424,527,713.69	100.00
รวมหน่วยลงทุน (ราคาทุน 39,428,941.28 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา 1,272,393,937.42 บาท)			1,424,527,713.69	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 1,272,393,937.42 บาท)			1,424,527,713.69	100.00

	ณ วันที่ 30 เมษายน 2567			
	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม		%
		ดอลลาร์	บาท	
		สหรัฐอเมริกา		
หน่วยลงทุน				
หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ				
กองทุน Architas Multi-Asset Balanced	332,459.872	41,211,725.73	1,528,460,483.87	100.00
รวมหน่วยลงทุน (ราคาทุน 40,374,807.86 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา 1,294,480,241.02 บาท)			1,528,460,483.87	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 1,294,480,241.02 บาท)			1,528,460,483.87	100.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2568

	หมายเหตุ	บาท	
		2568	2567
รายได้	3.1		
รายได้ดอกเบี้ย		18,297.78	18,373.99
รวมรายได้		18,297.78	18,373.99
ค่าใช้จ่าย	3.1		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	9, 11	17,592,085.73	17,991,227.99
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	9	488,820.38	499,756.30
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	9, 11	3,258,803.15	3,331,708.86
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		70,000.00	64,000.00
ค่าใช้จ่ายอื่น	3.5, 10, 11	20,854.89	22,596.27
รวมค่าใช้จ่าย		21,430,564.15	21,909,289.42
รายได้ (ขาดทุน) สุทธิ		(21,412,266.37)	(21,890,915.43)
รายได้อื่น	8	12,257,380.16	12,813,800.19
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	3.1, 3.2, 3.4, 3.6		
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		10,121,404.60	(12,105,867.90)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		76,600,893.92	115,738,444.00
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		61,743,336.20	(166,019,982.70)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		42,005,148.69	(11,816,445.17)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน		14,477,192.34	33,456,249.62
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน		(159,248,795.35)	103,574,143.62
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น		45,699,180.40	62,826,541.47
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้หัก ภาษีเงินได้		36,544,294.19	53,749,426.23
หัก ภาษีเงินได้	3.8	2,744.66	2,756.08
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		36,541,549.53	53,746,670.15
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้			



กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2568

	บาท	
	2568	2567
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก		
การดำเนินงาน	36,541,549.53	53,746,670.15
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	351,988,713.83	342,214,403.21
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(480,955,036.38)	(429,964,091.76)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	(92,424,773.02)	(34,003,018.40)
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นปี	1,557,843,880.40	1,591,846,898.80
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายปี	1,465,419,107.38	1,557,843,880.40

	หน่วย	
	2568	2567
การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	149,645,178.4579	158,422,583.2945
บวก : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	32,577,179.8845	33,623,143.7641
หัก : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(44,538,462.1705)	(42,400,548.6007)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	137,683,896.1719	149,645,178.4579

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

วันที่ 30 เมษายน 2568

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์ (KTAM Multi Manager Asset Balanced Fund : KT-MAB) ("กองทุน") เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) มีวัตถุประสงค์เพื่อระดมเงินลงทุนจากผู้ลงทุนที่ต้องการโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ลงทุนในระยะปานกลางถึงระยะยาว และต้องการแสวงหาโอกาสในการลงทุนที่มากกว่าการลงทุนภายในประเทศ โดยจะนำเงินลงทุนที่ได้จากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไปลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ โดยมีลักษณะของกองทุนดังนี้

วันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน : วันที่ 15 พฤษภาคม 2561

ทุนจดทะเบียนของโครงการ : จำนวน 1,000 ล้านบาท แบ่งเป็น 100 ล้านหน่วยลงทุน

หน่วยลงทุนละ 10 บาท

อายุของโครงการ : ไม่กำหนด

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2565 กองทุนได้จดทะเบียนเพิ่มทุนของโครงการเป็นจำนวน 1,000 ล้านบาท ส่งผลให้ทุนจดทะเบียนของโครงการมีจำนวน 2,000 ล้านบาท แบ่งเป็น 200 ล้านหน่วยลงทุน หน่วยลงทุนละ 10 บาท

กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์ จัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) โดยแบ่งประเภทหน่วยลงทุนเป็น 4 ประเภท ได้แก่

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

กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารผสมและมีนโยบายการลงทุนที่ส่งผลให้มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Architas Multi-Asset Balanced (กองทุนหลัก) ในหน่วยลงทุนชนิด Class R ซึ่งเสนอขายสำหรับลูกค้ารายย่อย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม หรือตามอัตราส่วนที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะประกาศกำหนด ทั้งนี้กองทุนหลักอยู่ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศไอร์แลนด์ และอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) ซึ่งบริหารและจัดการโดย Architas Multi-Manager Europe Limited (Manager) และ Architas Multi-Manager Limited (Investment Manager) โดยกองทุนหลักมีวัตถุประสงค์ คือ การแสวงหาผลตอบแทนให้กับนักลงทุนในระยะปานกลางถึงระยะยาว จากการเติบโตของเงินลงทุนและรายได้ บนความผันผวนระดับต่ำถึงปานกลางโดยที่จะกระจายการลงทุนไปใน



กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 30 เมษายน 2568

สินทรัพย์ประเภทต่างๆ สำหรับเงินลงทุนส่วนที่เหลืออาจจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารทางการเงิน เงินฝาก และ/หรือบัตรเงินฝาก ที่เสนอขายทั้งในและ/หรือต่างประเทศ ตลอดจนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. หรือให้ความเห็นชอบให้ลงทุนได้ นอกจากนี้ในส่วนการลงทุนในประเทศ กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured Note) ตราสารแห่งหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) ตราสารแห่งหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) หลักทรัพย์ของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) เฉพาะกรณีที่หลักทรัพย์นั้นมีการซื้อขายในตลาดและ/หรือตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น กองทุนอาจกู้ยืมเงิน หรือทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) และกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน

2. หลักเกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ส่วนเรื่องที่แนวปฏิบัติทางบัญชีไม่ได้กำหนดไว้ให้กองทุนต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในรอบระยะเวลาบัญชีของงบการเงิน

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

3.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

3.1.1 รายได้จากเงินลงทุนรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง ดังนี้

ดอกเบี้ยรับบันทึกเป็นรายได้โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ดอกเบี้ยรับจากการค้ำจำหน่ยส่วนเกินหรือส่วนลดของตราสารหนี้ตามระยะเวลาที่เหลือของตราสารหนี้ ใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง



กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 30 เมษายน 2568

กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการจำหน่ายเงินลงทุนบันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน โดยต้นทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน บันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.1.2 รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

3.2 การวัดมูลค่าเงินลงทุน

ณ วันที่รับรายการเมื่อเริ่มแรก กองทุนจะรับรู้เงินลงทุนเป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

เงินลงทุนในหน่วยลงทุนในต่างประเทศ หลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศแสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนในต่างประเทศถือตามราคามูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ประกาศโดยบริษัทจัดการของกองทุนนั้น

ส่วนมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่นจะพิจารณาจากมูลค่าที่เป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้น

กำไรหรือขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.3 เครื่องมือทางการเงิน

กองทุนรับรู้รายการเริ่มแรกของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยต้นทุนในการทำรายการซึ่งเกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มาของสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินนั้นจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนทันทีเมื่อเกิดขึ้น

การจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และการวัดมูลค่าภายหลังของสินทรัพย์ทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยการเปลี่ยนแปลงสุทธิของมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หนี้สินทางการเงินทั้งหมดจัดประเภทเป็นหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าภายหลังด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย



กองทุนเปิดเคแธม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 30 เมษายน 2568

3.4 สัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน

กองทุนรับรู้อย่างชัดเจนว่าการสัญญาอนุพันธ์ทางการเงินเมื่อเริ่มแรกด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เข้าทำสัญญาและวัดมูลค่าภายหลังด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน การบัญชีสำหรับการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมในภายหลังขึ้นอยู่กับว่ากองทุนได้กำหนดให้สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินดังกล่าวเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงหรือไม่ รวมทั้ง ลักษณะของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง กองทุนกำหนดให้สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินส่วนหนึ่งเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง

3.5 ค่าใช้จ่ายการตัดบัญชี

ค่าใช้จ่ายการตัดบัญชีที่เกิดจากค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนกองทุนและค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์เพื่อการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก มีกำหนดตัดบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายเป็นเวลา 5 ปี ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวนลงทุนและค่าจัดพิมพ์รายงานประจำปี มีกำหนดตัดบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายเป็นเวลา 1 ปี

3.6 การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศได้บันทึกไว้เป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ การแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนของ Bloomberg กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงและที่เกิดจากการแปลงค่าได้บันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงวดปัจจุบัน

3.7 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนได้เสียของกองทุน ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมหรือฝ่ายบริหาร ซึ่งประกอบด้วยบุคคลที่รับผิดชอบในการจัดการกองทุนหรือมีหน้าที่กำหนดนโยบายหรือตัดสินใจเพื่อให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ ทั้งนี้รวมถึงคู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของฝ่ายบริหาร

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุน หรืออยู่ภายใต้อำนาจควบคุมของกองทุน หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน หรืออยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน



กองทุนเปิดเคแทม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 30 เมษายน 2568

3.8 ภาษีเงินได้

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

3.9 บัญชีปรับสมดุล

ในกรณีที่ขายหรือรับซื้อหน่วยลงทุนของกิจการโดยตรงกับผู้ถือหน่วยลงทุน จะทำให้ผู้ถือหน่วยเกิดความไม่เท่าเทียมกัน กองทุนต้องบันทึกบัญชีปรับสมดุลเพื่อให้ผู้ถือหน่วยมีส่วนในสินทรัพย์สุทธิของกองทุนเท่าเทียมกัน ไม่ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นจะลงทุนหรือเลิกลงทุนในกองทุน ณ เวลาใด บัญชีปรับสมดุลถือเป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสม

3.10 สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน

กองทุนคำนวณสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นปี โดยการหารมูลค่าสินทรัพย์สุทธิด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี

3.11 การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับ สินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่ายและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้



กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 30 เมษายน 2568

4. เงินลงทุน

เงินลงทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2568 และ 2567 ประกอบด้วย

	บาท			
	2568		2567	
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
หน่วยลงทุนในกองทุนต่างประเทศ				
- หน่วยลงทุนของกองทุน				
Architas Multi-Asset Balanced	1,272,363,937.42	1,424,527,713.69	1,294,480,241.02	1,528,460,483.87
รวมเงินลงทุน	1,272,363,937.42	1,424,527,713.69	1,294,480,241.02	1,528,460,483.87

5. ข้อมูลของกองทุนหลัก (Master Fund)

กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์ ได้เลือกลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักชื่อ Architas Multi-Asset Balanced ซึ่งเป็นกองทุนต่างประเทศที่จัดตั้งและลงทุนในต่างประเทศ มีข้อมูลของกองทุนหลักที่สำคัญ ดังนี้

ชื่อกองทุน	Architas Multi-Asset Balanced
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
วันจัดตั้งกองทุน	วันที่ 3 ตุลาคม 2560
ประเภทกองทุน	กองทุนรวมผสม
นโยบายการลงทุน	กองทุนมีเป้าหมายที่จะถือครองสินทรัพย์สุทธิอย่างน้อย 50% และไม่เกิน 100% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ในหน่วยลงทุนประเภท CIS โดยผู้จัดการกองทุนจะใช้ความรู้ความเข้าใจในการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงลึกของตลาด เพื่อหาโอกาสในการสร้างผลตอบแทน จากการตัดสินใจในการจัดสรรสินทรัพย์ตามที่ผู้จัดการกองทุนกำหนด โดยพิจารณาตามที่เห็นสมควร กองทุนมีเป้าหมายที่จะลงทุนส่วนใหญ่ในกองทุนอื่นๆ โดยกองทุนที่เลือกลงทุนส่วนใหญ่จะมีการประเมินความสม่ำเสมอของผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกลยุทธ์ และความแข็งแกร่งของกระบวนการลงทุน และระดับความแตกต่างจากการลงทุนอื่นในพอร์ตการลงทุน กองทุนที่ไปลงทุนอาจเป็นได้ทั้งการจัดการแบบ passive และ Active โดยอาจลงทุนในตราสารหนี้ตราสารทุน และ/หรือ ตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ตราสารตลาดเงิน สินค้าโภคภัณฑ์หรือสังหาริมทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดัชนีอ้างอิงทางการเงิน และ/หรือสกุลเงินต่างๆ ในส่วนการลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์นั้น กองทุนจะใช้ financial derivative instruments (FDI) ที่อ้างอิงกับดัชนีสินค้าโภคภัณฑ์ที่ได้รับ การรับรองโดยธนาคารกลาง และหน่วยลงทุน CIS ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนที่เกี่ยวข้องกับผู้ผลิตสินค้าโภคภัณฑ์, FDI หรือสินค้าอื่นๆ ที่อ้างอิงกับ สินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งในบางช่วงเวลา การลงทุนในหน่วยลงทุน CIS สามารถที่จะ Leverage ได้



กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 30 เมษายน 2568

ตารางแสดงการจัดสรรสินทรัพย์ตามประเภทสินทรัพย์ การจัดสรรสินทรัพย์ในบางช่วงเวลาอาจจะอยู่นอกเหนือสัดส่วนนี้ได้เป็นครั้งคราวตามสภาวะตลาด

ประเภทตราสาร	INDICATIVE (% ของ NAV)
ตราสารทุน	20-70%
ตราสารหนี้	20-70%
อสังหาริมทรัพย์	0-10%
สินค้าโภคภัณฑ์	0-10%
เงินสด	0-20%

กองทุนไม่มีข้อจำกัดใดๆ ในเรื่องการลงทุน โดยกองทุนอาจลงทุนในประเทศใดประเทศหนึ่งภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่ง หรือ กลุ่มอุตสาหกรรมหนึ่ง หรือ มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalisation) ได้ได้ จากการลงทุนโดยตรงและหน่วยลงทุน CIS กองทุนอาจมีการลงทุนโดยตรงในตราสารทุน (เช่น หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิ), หน่วยลงทุนหรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment Trusts ("REITs")) และตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน เช่น American Depositary Receipts ("ADRs") และ Global Depositary Receipts ("GDRs")

นอกจากนี้ กองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ซึ่งส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐในตลาดที่พัฒนาแล้วและตลาดเกิดใหม่ ซึ่งอาจเป็นพันธบัตรรัฐบาลหรือหุ้นกู้ ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่หรือลอยตัว ที่อยู่ในอันดับความน่าเชื่อถือ Investment Grade หรือ ต่ำกว่าระดับ Investment Grade (ที่จัดอันดับโดยสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับ) หรือไม่มี การจัดอันดับ และ ประเภทสินทรัพย์ดังกล่าว จะต้องจดทะเบียนทำการซื้อขายใน regulated Markets, สินทรัพย์สภาพคล่องระยะสั้น เช่น ตราสารตลาดเงิน ซึ่งจะเป็นไปตามข้อกำหนดของธนาคารกลางและเกณฑ์ UCITS รวมถึง การลงทุนในกองทุนทรัพย์สินทางเลือก (alternative investment funds) ตราสารตลาดเงินและ unlisted securities จะต้องเป็นไปตามข้อกำหนดของ UCITS ทั้งนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่า investment grade ที่ออกและ/หรือค้าประกันโดยผู้ออกตราสารต่อราย (ผู้ออกรวมถึงรัฐบาล หน่วยงานภาครัฐหรือท้องถิ่น) ได้ไม่เกิน 10% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนอาจลงทุนมากกว่า 20% ในตลาดเกิดใหม่ ผ่านการลงทุนโดยตรงหรือการลงทุนในหน่วยลงทุน CIS ในการทำให้บรรลุวัตถุประสงค์ในการลงทุน กองทุนอาจลงทุนใน FDI เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ในการลงทุน หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารพอร์ตการลงทุน กองทุน



กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 30 เมษายน 2568

อาจลงทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่ซื้อขายในตลาดรอง เช่น Futures รวมถึง bond Futures, interest rate Futures, and index Futures) และ Options (รวมถึง Options ในดัชนีอ้างอิง, อัตราดอกเบี้ย หรือ bond futures) เพื่อให้ได้รับประโยชน์จากการลงทุน, เพื่อลดความเสี่ยงและการป้องกันความเสี่ยง และ/หรือ เพื่อสร้างผลตอบแทน นอกจากนี้ กองทุนยังอาจลงทุนใน FDI ซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขาย derivatives (Over-the-counter: OTC) รวมถึง interest rate Swaps, Credit Default Swaps, Options และ การทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Currency Contract) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน, เพื่อลดความเสี่ยง และ/หรือ เพื่อสร้างผลตอบแทน สำหรับการทำธุรกรรมประเภท total return swaps ผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะมีสัดส่วนที่ 0% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจทำธุรกรรมดังกล่าวได้ไม่เกิน 50% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

สกุลเงิน

ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD)

บริษัทจัดการ

Architas Multi-Manager Europe Limited

ผู้เก็บรักษาหลักทรัพย์

State Street Custodial Services (Ireland) Limited

ข้อมูลเงินลงทุนของกองทุนในกองทุนหลักคงเหลือ ณ วันที่ 30 เมษายน 2568 และ 2567 ดังนี้

	2568	2567	
จำนวนหน่วยลงทุนในกองทุนหลัก	322,777.413	332,459.872	หน่วย
มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (ราคาทุน)	39,428,941.30	40,374,807.86	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	42,651,807.35	41,211,725.73	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
มูลค่ายุติธรรมต่อหน่วยของหน่วยลงทุน	132.14	123.96	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
อัตราส่วนของมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุน			
ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนคิดเป็น	97.21%	98.11	%

6. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปีสรุปได้ดังนี้

	บาท	
	2568	2567
ซื้อเงินลงทุน	109,125,750.43	8,393,855.62
ขายเงินลงทุน	155,226,997.00	291,299,133.27


กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2568
7. เงินฝากธนาคาร
กองทุนมีเงินฝากธนาคาร ณ วันที่ 30 เมษายน 2568 และ 2567 ดังนี้

	2568		2567	
	อัตราดอกเบี้ย %	จำนวนเงิน บาท	อัตราดอกเบี้ย %	จำนวนเงิน บาท
ประเภทเงินฝากออมทรัพย์				
ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย)				
จำกั (มหาชน)	0.05	26,326,552.49	0.05	28,729,839.48
ประเภทกระแสรายวัน - เงินตราต่างประเทศ				
ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย)				
จำกั (มหาชน)				
117,574.96 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา		3,926,886.09		
192,483.92 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา				7,138,843.62
รวม		30,253,438.58		35,868,683.10

8. รายได้อื่น

รายได้อื่น คือส่วนลดค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนหลักในต่างประเทศ Architas Multi-Manager Europe Limited จะจ่ายคืนให้กองทุนในอัตรา 1/2 ของค่าจัดการที่ผู้จัดการกองทุนได้รับจากกองทุนหลัก โดยคิดส่วนลดค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 0.90 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่กองทุนลงทุนในกองทุนในต่างประเทศ โดยชำระคืนเป็นรายไตรมาส

9. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์และนายทะเบียนหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมการจัดการ คิดในอัตราร้อยละ 1.1556 ต่อปี (ไม่เกินร้อยละ 2.14 ต่อปีสำหรับหน่วยลงทุนประเภทสะสมมูลค่า จ่ายปันผล และขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ และไม่เกินร้อยละ 1.07 ต่อปี สำหรับหน่วยลงทุนประเภทผู้ลงทุนสถาบัน) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ คิดในอัตราร้อยละ 0.0321 ต่อปี (ไม่เกินร้อยละ 0.0749 ต่อปี) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน คิดในอัตราร้อยละ 0.2140 ต่อปี (ไม่เกินร้อยละ 0.535 ต่อปี) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมข้างต้นจะคำนวณทุกวันทำการโดยใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนในแต่ละวันเป็นฐานในการคำนวณ

อัตราค่าธรรมเนียมข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม



กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2568

10. ค่าใช้จ่ายอื่น

ค่าใช้จ่ายอื่น คือ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นโดยตรงของกองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์ ได้แก่ ค่าธรรมเนียมธนาคารและค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ เช่น ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวน ค่าประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ค่าไปรษณีย์ ค่าจัดทำรายงานเสนอผู้ถือหุ้น ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาประชาสัมพันธ์ และอื่น ๆ

11. รายการบัญชีกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ประกอบด้วย

ชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	ลักษณะความสัมพันธ์
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทจัดการกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	เป็นบริษัทจัดการกองทุนและเป็นนายทะเบียน
บริษัท รักษาความปลอดภัย กรุงไทยธุรกิจบริการ จำกัด	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทจัดการกองทุนถือครองหุ้นเป็นส่วนใหญ่
บริษัท กรุงไทยกฎหมาย จำกัด	เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทจัดการกองทุนถือครองหุ้นเป็นส่วนใหญ่

รายการที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2568 และ 2567 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2568	2567	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	17,592,085.73	17,991,227.99	ตามที่ระบุในสัญญา
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	3,258,803.15	3,331,708.86	ตามที่ระบุในสัญญา
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)			
- ในฐานะบริษัทคู่สัญญาในการซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า			
ซื้อเงินตราต่างประเทศ	2,250,283,488.50	45,625,335.00	ตามที่ระบุในสัญญา
ขายเงินตราต่างประเทศ	2,339,551,210.00	45,625,335.00	ตามที่ระบุในสัญญา
บริษัท รักษาความปลอดภัย กรุงไทยธุรกิจบริการ จำกัด			
ค่าใช้จ่ายอื่น	28.92	86.75	ตามที่ระบุในข้อตกลง
บริษัท กรุงไทยกฎหมาย จำกัด			
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	1,070.00	ตามที่ระบุในข้อตกลง



กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
 วันที่ 30 เมษายน 2568

ณ วันที่ 30 เมษายน 2568 และ 2567 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2568	2567
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้ำจ่าย	1,362,722.58	1,489,097.27
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้ำจ่าย	252,356.04	275,758.76

12. อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินประกอบด้วยสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า โดยมีจำนวนเงินตามสัญญาและมูลค่ายุติธรรมดังต่อไปนี้

		บาท	
		จำนวนเงิน	2568
		ตามสัญญา	มูลค่ายุติธรรม
			สินทรัพย์ หนี้สิน
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	1,320,921,938.30	915,712,844.72	393,459,975.58
บาท			
		จำนวนเงิน	2567
		ตามสัญญา	มูลค่ายุติธรรม
			สินทรัพย์ หนี้สิน
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	1,431,524,704.30	-	1,461,780,734.99

กองทุนได้ทำธุรกรรมการซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนในตราสารทางการเงินในต่างประเทศ มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 เมษายน 2568 และ 2567 มีดังนี้

		2568	2567
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ	: ฉบับ	6	7
มูลค่าสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ	: ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	39,254,000.00	39,624,000.00
ระยะเวลาครบกำหนด	: วัน	13 - 48	7 - 105
มูลค่าซื้อขายล่วงหน้า	: บาท	1,320,921,938.30	1,431,524,704.30
มูลค่ายุติธรรมจำนวน	: บาท	1,309,172,820.30	1,461,780,734.99



กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 30 เมษายน 2568

13. กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน

กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2568 และ 2567 ประกอบด้วย

	บาท	
	2568	2567
กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน เริ่มสะสมตั้งแต่วันที่ 15 พฤษภาคม 2561		
กำไร (ขาดทุน) สะสมต้นปีทั้งสิ้น	(125,410,295.45)	(179,156,965.60)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	36,541,549.53	53,746,670.15
กำไร (ขาดทุน) สะสมสิ้นปีทั้งสิ้น	(88,868,745.92)	(125,410,295.45)

14. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน

14.1 การประมาณมูลค่ายุติธรรม

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

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

ระดับที่ 1 ราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกัน

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

ระดับที่ 3 ข้อมูลสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินซึ่งไม่ได้อ้างอิงจากข้อมูลที่สามารถสังเกตได้จากตลาด (ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้)



กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)
วันที่ 30 เมษายน 2568

	บาท			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
ณ วันที่ 30 เมษายน 2568				
<u>สินทรัพย์</u>				
ตราสารทุนและกองทุน	-	1,424,527,713.69	-	1,424,527,713.69
ตราสารอนุพันธ์	-	12,286,753.38	-	12,286,753.38
<u>หนี้สิน</u>				
ตราสารอนุพันธ์	-	537,635.38	-	537,635.38

	บาท			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
ณ วันที่ 30 เมษายน 2567				
<u>สินทรัพย์</u>				
ตราสารทุนและกองทุน	-	1,528,460,483.87	-	1,528,460,483.87
<u>หนี้สิน</u>				
ตราสารอนุพันธ์	-	30,256,030.69	-	30,256,030.69

14.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์และหนี้สินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 30 เมษายน 2568			
	อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	อัตราดอกเบี้ย คงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุน	-	-	1,424,527,713.69	1,424,527,713.69
เงินฝากธนาคาร	26,326,552.49	-	3,926,886.09	30,253,438.58
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	6,052.16	6,052.16
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	-	5,743,455.74	5,743,455.74
ลูกหนี้จากตราสารอนุพันธ์	-	-	12,286,753.38	12,286,753.38
ลูกหนี้อื่น	-	-	4,272,514.64	4,272,514.64
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	9,363,366.75	9,363,366.75
เจ้าหนี้จากตราสารอนุพันธ์	-	-	537,635.38	537,635.38
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	1,718,932.01	1,718,932.01



กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 30 เมษายน 2568

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 30 เมษายน 2567			
	อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	อัตราดอกเบี้ย คงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุน	-	-	1,528,460,483.87	1,528,460,483.87
เงินฝากธนาคาร	28,729,839.48	-	7,138,843.62	35,868,683.10
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	6,243.23	6,243.23
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	-	-	30,037,571.20	30,037,571.20
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	-	3,390,754.18	3,390,754.18
ลูกหนี้อื่น	-	-	4,783,289.06	4,783,289.06
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	12,519,049.71	12,519,049.71
เจ้าหนี้จากตราสารอนุพันธ์	-	-	30,256,030.69	30,256,030.69
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	1,873,670.78	1,873,670.78

14.3 ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

14.4 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 30 เมษายน 2568 และ 2567 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนี้

	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	
	2568	2567
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	42,651,807.35	41,211,725.73
เงินฝากธนาคาร	117,574.96	192,483.92
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	-	809,900.00
ลูกหนี้จากตราสารอนุพันธ์	27,437,000.00	-
ลูกหนี้อื่น	127,923.43	128,971.34
เจ้าหนี้จากตราสารอนุพันธ์	11,817,000.00	39,624,000.00

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 12)



กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 30 เมษายน 2568

14.5 ความเสี่ยงเกี่ยวเนื่องจากกองทุนหลัก

กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์ มีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศของกองทุน Architas Multi-Asset Balanced มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ จากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ / ทรัพย์สินในตลาดต่างประเทศที่อาจปรับตัวขึ้นลง โดยได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ สังคม หรือภาวะตลาด การเมืองของแต่ละประเทศ สถานการณ์ของตลาดเงินตลาดทุน ความผันผวนของค่าเงินและอัตราดอกเบี้ย ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อราคาของตราสารที่กองทุนหลักลงทุนไว้ และส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนมีความผันผวน และความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระคืนเงินต้นได้และ / หรือดอกเบี้ยได้ตามกำหนด

14.6 ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาวะการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

14.7 การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจาย ประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

15. การบริหารจัดการกองทุน

วัตถุประสงค์ของกองทุนในการบริหารทางการเงินของกองทุนคือการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสมเพื่อให้สามารถให้ผลตอบแทนต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามเงื่อนไขการจัดตั้งกองทุน

16. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยบริษัทจัดการกองทุนรวมแล้วเมื่อวันที่ 13 มิถุนายน 2568

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

กองทุนเปิดเคแทม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 1 พฤษภาคม 2567 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2568

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

กองทุนเปิดเคแทม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 1 พฤษภาคม 2567 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2568

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน	

รายงานรายชื่อผู้จัดการกองทุนของ

กองทุนเปิดเคแทม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

สิ้นสุด ณ วันที่ 30 เมษายน 2568

ผู้จัดการกองทุนหลัก	ผู้จัดการกองทุนสำรอง
พีรพงศ์ กิจจาการ วรรณมล ลีวานิชย์	ชินรัตน์ สังคะคุณ เขมรัฐ ทรงอยู่ กุลณัฐฐา อภิปริกิตต์ชัย ศรชัย เตรียมวรกุล แสงจันทร์ ลี

การเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

ณ วันที่ 30 เมษายน 2568

ไม่มีการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกลุ่มบุคคลใดบุคคลหนึ่ง

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง

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 บริษัทไม่มีเจตนาในการใช้บริการจากบุคคลดังกล่าวที่บ่งชี้ถึงความจำเป็นเพื่อจุดประสงค์ในการรับผลประโยชน์จากผู้ให้บริการ บริษัทจัดการจะจัดสรรการรับผลประโยชน์ตอบแทนด้วยความเป็นธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนเป็นหลัก

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

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

[illegible]

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (ต่อ)

กองทุนเปิดเคแทม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

[illegible]

standard
chartered

รายงานของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์

ตามที่ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดเคแอม มัลติ แมเนเจอร์ แอสเซ็ท บาลานซ์ ฟันด์ ("กองทุน") ได้ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ซึ่งบริหารและจัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) สำหรับระยะเวลา วันที่ 1 พฤษภาคม 2567 ถึง วันที่ 30 เมษายน 2568 และรอบระยะเวลา 6 เดือนหลังของปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2567 ถึง วันที่ 30 เมษายน 2568

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

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)

(นางสาวกัลยวีร์ สัจจะสุวรรณ)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการบริการกองทุน

ฝ่ายปฏิบัติการบริการหลักทรัพย์สายงานพัฒนาและปฏิรูป เทคโนโลยี และปฏิบัติการ

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)

9 พฤษภาคม 2568

โทรศัพท์ 02-106-1475

กรุณาติดต่อ คุณจีระประภา ธงไชย N.

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)

140 ถนนวิภาวดี แขวงจตุรัส เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

ทะเบียนเลขที่ 0107536000498

sc.com/th

Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited

140 Wireless Road, Lumpini, Patumwan, Bangkok 10330

Registration No. 0107536000498

sc.com/th