



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG

รายงานประจำปี 2568

รอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2567 – 31 กรกฎาคม 2568

กองทุนรวม

KFGBTHAIESG

กองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน

Krungsri Government Bond Thailand ESG Fund

กองทุนนี้มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนเป็น 2 ชนิด ได้แก่

1. หน่วยลงทุนชนิดไทยเพื่อความยั่งยืนสะสมมูลค่า :

กองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน-ไทยเพื่อความยั่งยืนสะสมมูลค่า (KFGBTHAIESG-A)

2. หน่วยลงทุนชนิดไทยเพื่อความยั่งยืนปันผล :

กองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน-ไทยเพื่อความยั่งยืนปันผล (KFGBTHAIESG-D)
(บริษัทจัดการยังไม่เปิดขายหน่วยลงทุนชนิดนี้)

Krungsri Asset Management Co., Ltd.

1st-2nd Zone A, 12th, 18th Zone B Floor,
Ploenchit Tower, 898 Ploenchit Road,
Bangkok 10330 Thailand
T +66 (0) 2657 5757 F +66 (0) 2657 5777
www.krungsriasset.com

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ ชั้น 12 ชั้น 18 โซนบี
อาคารเพลินจิตทาวเวอร์ 898 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ +66 (0) 2657 5757 โทรสาร +66 (0) 2657 5777
www.krungsriasset.com

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

รายงานประจำปี 2568

กองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน

● สารบัญจัดการ	3
● รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์	6
● รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงิน	7
● รายละเอียดเงินลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพันของกองทุนรวม	23
● ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	27
● ผลการดำเนินงาน	28
● ข้อมูลอื่นๆ ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนควรทราบ	29
- รายงานบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมในรอบเวลาที่ผ่านมา	
- การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการใช้บริการบุคคลอื่นๆ	
- รายชื่อผู้จัดการกองทุน	
- การเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	
- อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน	
● รายงานการบริหารจัดการกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน	30

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัทฯ) ขอส่งรายงานประจำปี ของกองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน (KFGBTHAIESG) ตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2567 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2568มายังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยมีรายละเอียดดังนี้

ผลการดำเนินงาน

กองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2568 ซึ่งแบ่งตามชนิดหน่วยลงทุน ดังนี้

- KFGBTHAIESG-A จำนวน 1,509.28 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน 11.4913 บาท และมีผลการดำเนินงานตั้งแต่จัดตั้งกองทุน โดยแบ่งตามชนิดหน่วยลงทุน ได้แก่
- KFGBTHAIESG-A เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.91 มากกว่าเกณฑ์มาตรฐานการวัดผลการดำเนินงาน ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.78

ภาวะการลงทุนในช่วงที่ผ่านมา

ไตรมาสที่ 3 ปี 2567 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวลดลง -5 ถึง -35 bps ในลักษณะที่ส่งผลให้ความชันของเส้นอัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยตลาดตราสารหนี้ไทยยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากเศรษฐกิจที่ยังคงฟื้นตัวได้อย่างแข็งแกร่ง และอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่ากรอบเป้าหมายของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) แม้ว่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) จะมีมติ 6 ต่อ 1 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 2.50 ต่อปี ในการประชุมเดือนส.ค. 67 โดยกรรมการส่วนใหญ่เห็นว่าอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันยังอยู่ในระดับที่สอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจและการรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจและการเงิน นอกจากนี้ ตลาดตราสารหนี้ไทยยังได้รับแรงสนับสนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯที่ปรับตัวลดลง -45 ถึง -110 bps ในลักษณะที่ส่งผลให้ความชันของเส้นอัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้น จนส่วนต่างของอัตราผลตอบแทนอายุ 10 ปีและ 2 ปีกลับมาเป็นบวกอีกครั้ง หลังจากติดลบมาตั้งแต่ปี 2565 โดยปัจจัยขับเคลื่อนหลักคือการที่ทั้งตลาดแรงงานและอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ส่งสัญญาณชะลอตัวลง โดยอัตราว่างงานของสหรัฐฯปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 4.1 ในเดือนก.ย. 67 และอัตราเงินเฟ้อทั่วไปลดลงเหลือ 2.5% y-y ในเดือนส.ค. 67 ซึ่งนับเป็นการลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 และเป็นระดับต่ำสุดตั้งแต่เดือนก.พ. 2564 ส่งผลให้คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) มีมติให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 50bps เหลือ 4.75% - 5.00% ในการประชุมเดือนก.ย. 67 และในการแถลงข่าวประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) นาย Jerome Powell กล่าวว่าการตัดสินใจดังกล่าวมาจากตลาดแรงงานที่อ่อนตัวลงและความเชื่อมั่นว่าอัตราเงินเฟ้อจะลดลงสู่ระดับ 2% อย่างยั่งยืน

สำหรับภาวะเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 4 ปี 2567 ยังคาดว่าจะมีโอกาสที่ธปท.จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ เนื่องจากยังคงขาดปัจจัยอื่นๆที่จะขับเคลื่อนเศรษฐกิจในระยะข้างหน้าและอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่ากรอบเป้าหมายของธปท. โดยคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะอยู่ในช่วง 1.75% - 2.00% ในช่วงสิ้นปี 2567 – ครั้งแรกของปี 2568 และคาดว่าอัตราผลตอบแทนยังคงเผชิญความผันผวนจากความกังวลทางด้านอุปทานของพันธบัตรรัฐบาลและเงินเฟ้อที่อาจได้รับแรงส่งเพิ่มเติมจากการใช้จ่ายภาครัฐ รวมไปถึงการเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ โดยมีปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ แนวโน้มอัตราเงินเฟ้อ กระแสของเงินทุนไหลเข้า-ออกจากต่างประเทศ รวมไปถึงความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์

ไตรมาสที่ 4 ปี 2567 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวลดลง -10 ถึง -30 bps ในลักษณะที่ส่งผลให้ความชันของเส้นอัตราผลตอบแทนปรับตัวลดลง โดยตลาดตราสารหนี้ไทยยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากเศรษฐกิจที่ยังคงฟื้นตัวได้อย่างค่อยเป็นค่อยไป และอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่ากรอบเป้าหมายของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) โดยในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) เมื่อวันที่ 16 ต.ค. 67 มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 25bps มาอยู่ที่ 2.25% โดยกนง.ต้องการบรรเทาภาระการชำระหนี้ของผู้กู้ และเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลงจะไม่เป็นอุปสรรคต่อกระบวนการปรับลดสัดส่วนหนี้ครัวเรือนภายใต้บริบทที่สินเชื่อมีแนวโน้มขยายตัวชะลอลง และต่อมาในการประชุมกนง. เมื่อวันที่ 18 ธ.ค.67 มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 2.25% และคงคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจไทยที่ 2.7% สำหรับปี 2567 และ 2.9% สำหรับปี 2568 ในขณะที่เดียวกันได้ปรับลดคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อทั่วไปลงมาอยู่ที่ 0.4% สำหรับปี 2567 และ 1.1% สำหรับปี 2568 ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไทยยังคงอยู่ที่ 0.95% y-y ในเดือนพ.ย.67 ซึ่งต่ำกว่ากรอบเป้าหมายของธปท.เป็นเดือนที่หกติดต่อกัน ส่งผลให้ใน 11 เดือนแรกของปี 2567 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปโดยเฉลี่ยยังคงอยู่ที่ระดับต่ำที่ 0.32% y-y ในอีกด้านหนึ่งอัตราผลตอบแทนพันธบัตร

รัฐบาลสหรัฐฯ อายุสั้นกว่า 1 ปีลงมาปรับตัวลดลง -14 ถึง -54 bps สอดคล้องกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ของคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) รวมทั้งหมด 50 bps ผู้ระดับ 4.25%-4.50% ทว่าอัตราผลตอบแทนอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปปรับตัวเพิ่มขึ้น +14 ถึง +83 bps หลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ระบุในการประชุมเดือนธ.ค.67 ว่าจะมีมติระงับในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม โดยอ้างถึงความไม่แน่นอนเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจจากนโยบายของรัฐบาล และการคาดการณ์เศรษฐกิจใหม่แสดงให้เห็นว่าคาดว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี 2568 ลดลงจาก 4 ครั้งในคาดการณ์เมื่อเดือนก.ย. 67

สำหรับสภาวะเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 บริษัทฯ ยังคาดว่าจะมีโอกาสที่ธปท.จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงได้อีกเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ เนื่องจากยังคงขาดปัจจัยอื่นๆ ที่จะขับเคลื่อนเศรษฐกิจในระยะข้างหน้าและอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่ากรอบเป้าหมายของธปท. โดยบริษัทฯ คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะอยู่ในช่วง 1.50% -1.75% ภายในสิ้นปี 2568 และคาดว่าอัตราผลตอบแทนยังคงเผชิญความผันผวนจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายการเงิน เงินเฟ้อที่อาจได้รับแรงส่งเพิ่มเติมจากนโยบายภาครัฐ รวมไปถึงการเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ โดยมีปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามได้แก่ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ แนวโน้มอัตราเงินเฟ้อ กระแสของเงินทุนไหลเข้า-ออกจากต่างประเทศ รวมไปถึงความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์

ไตรมาสที่ 1 ปี 2568 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวลดลง -8 ถึง -35 bps ในลักษณะที่ส่งผลให้ความชันของเส้นอัตราผลตอบแทนปรับตัวลดลง โดยในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2568 คณะกรรมการฯ มีมติ 6 ต่อ 1 เสียง ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 เป็นร้อยละ 2.00 ต่อปี เพื่อให้ภาวะการเงินสอดคล้องกับแนวโน้มเศรษฐกิจ เงินเฟ้อ และเสถียรภาพระบบการเงิน หลังจากเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินไว้จากภาคการผลิตอุตสาหกรรมที่ถูกกดดันจากปัญหาเชิงโครงสร้างและการแข่งขันจากสินค้าต่างประเทศ รวมทั้งมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากนโยบายการค้าของประเทศเศรษฐกิจหลัก นอกจากนี้ตลาดตราสารหนี้ไทยยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากความกังวลของนักลงทุนต่อสภาวะเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า ซึ่งเผชิญความเสี่ยงเพิ่มเติมจากเหตุการณ์แผ่นดินไหว รวมไปถึงความไม่แน่นอนและผลกระทบของการดำเนินนโยบายกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ และอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวลดลงต่ำกว่ากรอบเป้าหมาย 1% - 3% ของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) อีกครั้ง โดยในเดือนมี.ค. 68 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียง 0.84% y-y ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำที่สุดในรอบ 5 เดือน นอกจากนี้ความเชื่อมั่นผู้บริโภคของไทยลดลงเหลือ 57.8 จุด ในเดือนก.พ.ค จาก 59.0 จุด ในเดือนม.ค. 68 ซึ่งถือเป็นการปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกหลังจากที่ปรับตัวขึ้นติดต่อกัน 4 เดือน สำหรับปัจจัยภายนอกประเทศ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปปรับตัวลดลง -13 ถึง -43 bps แม้ว่าการประชุมเมื่อวันที่ 18 - 19 มี.ค. 68 คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) จะคงอัตราดอกเบี้ย Fed fund rate ที่ระดับ 4.25 - 4.50% เพื่อรอความชัดเจนเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการค้าและผลกระทบต่อเศรษฐกิจ และคณะกรรมการส่วนใหญ่ยังคงคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างน้อย 2 ครั้งในปี 2568 นี้ เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบด้านลบต่อเศรษฐกิจที่อาจเกิดขึ้นจากนโยบายของรัฐบาลประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์

สำหรับสภาวะเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 บริษัทฯ ยังคาดว่าจะมีโอกาสดังเดิมที่ธปท.จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ จากความเสี่ยงด้านลบที่เพิ่มขึ้นและอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่ากรอบเป้าหมายของธปท. โดยบริษัทฯ คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะอยู่ในช่วง 1.50%-1.75% ภายในสิ้นปี 2568 และคาดว่าอัตราผลตอบแทนยังคงเผชิญความผันผวนจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายการเงิน เงินเฟ้อที่อาจได้รับแรงส่งเพิ่มเติมจากนโยบายภาครัฐ รวมไปถึงการเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ โดยมีปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามได้แก่ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ แนวโน้มอัตราเงินเฟ้อ กระแสของเงินทุนไหลเข้า-ออกจากต่างประเทศ รวมไปถึงความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์

ไตรมาสที่ 2 ปี 2568 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวลดลง -30 ถึง -50 bps ในลักษณะที่ส่งผลให้ความชันของเส้นอัตราผลตอบแทนปรับตัวลดลง โดยตลาดตราสารหนี้ไทยยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากความกังวลของนักลงทุนต่อสภาวะเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า ทั้งนี้ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2568 กนง. มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 เป็นร้อยละ 1.75 ต่อปี และต่อมาเมื่อวันที่ 25 มิถุนายน 2568 กนง. มีมติ 6 ต่อ 1 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 1.75 ต่อปี และระบุว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มชะลอตัวในอนาคตจากความเสี่ยงจากการส่งออกสินค้าจะได้รับผลกระทบจากนโยบายภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ รวมทั้งยังมีความเสี่ยงเพิ่มเติมจากภูมิรัฐศาสตร์และปัจจัยภายในประเทศ ทว่าสมาชิกส่วนใหญ่มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งนี้เพื่อรักษาขีดความสามารถของนโยบายการเงินภายใต้บริบทที่มีความไม่แน่นอนสูง นอกจากนี้อัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับต่ำ โดยในเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไทยปรับตัวลดลง -0.57% y-y หลังจากที่เคยลดลง -0.22% ในเดือนก่อนหน้า ถือเป็นการติดลบที่ 2 ติดต่อกันที่อัตราเงินเฟ้อติดลบ และอยู่ต่ำกว่าเป้าหมายของธนาคารแห่งประเทศไทย

ประเทศไทย (รพท.) เป็นเดือนที่ 3 ส่งผลให้สำหรับ 5 เดือนแรกของปี อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ที่ 0.48% เทียบกับกรอบเป้าหมายของ รพท. ที่ 1.00% - 3.00% สำหรับปัจจัยภายนอกประเทศ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯปรับตัวในช่วงลดลง -20 ถึง +20 bps โดยคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) ยังคงอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ที่ระดับ 4.25 – 4.50% เพื่อความชัดเจนเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการดำเนินนโยบายการเงินและผลกระทบต่อเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อ และจากคาดการณ์ อัตราดอกเบี้ยใหม่ คณะกรรมการส่วนใหญ่ยังคงคาดว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างน้อย 2 ครั้งในปีนี้ ทว่าจำนวนเจ้าหน้าที่ ที่คิดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะไม่ลดอัตราดอกเบี้ยเลยในปีนี้ก็เพิ่มขึ้นเป็น 7 ราย จาก 4 รายในเดือนมีนาคม

สำหรับสถานะเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 บริษัทฯ คาดว่ารพท. จะมีความจำเป็นต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ จากความเสี่ยงด้านลบที่เพิ่มขึ้นและอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่ากรอบเป้าหมายของรพท. โดยบริษัทฯ คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะอยู่ในช่วง 1.25%-1.50% ภายในสิ้นปี 2568 และคาดว่าอัตราผลตอบแทนยังคงเผชิญความผันผวนจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายการเงิน ความไม่แน่นอนทางการเมืองภายในประเทศ การเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร รัฐบาลสหรัฐฯ และความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มสูงขึ้น โดยมีปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามได้แก่ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ภายในประเทศ แนวโน้มอัตราเงินเฟ้อ กระแสของเงินทุนไหลเข้า-ออกจากต่างประเทศ รวมไปถึงความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์

แนวโน้มการลงทุน

บริษัทฯ คงมุมมองต่อตลาดตราสารหนี้ที่ระดับ “ค่อนข้างดี, Slightly Bullish” ภายใต้มุมมองที่คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยมีโอกาสปรับลดลงเพิ่มเติมได้อีก 1-2 ครั้งภายในปี 2568 โดยเมื่อวันที่ 13 สิงหาคมที่ผ่านมา กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 1.50 เพื่อให้ภาวะการเงินเอื้อต่อการปรับตัวของภาคธุรกิจและช่วยบรรเทาภาระของกลุ่มเปราะบางจากการที่มาตรการภาษีของสหรัฐฯ จะซ้ำเติมปัญหาเชิงโครงสร้าง และขีดความสามารถในการแข่งขัน รวมทั้งเศรษฐกิจบางส่วนมีความเปราะบางมากขึ้นโดยเฉพาะ SMEs ทั้งนี้เศรษฐกิจยังคงต้องเผชิญความผันผวนในระดับสูง ต่อเนื่องได้ตลอดทั้งปี 2568 – 2569 จากผลกระทบจากการดำเนินนโยบายด้านการค้าของสหรัฐฯ โดยจังหวะและช่วงเวลาของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของไทยเพิ่มเติมในระยะถัดไปคาดว่าจะอยู่ในช่วงเดือนไตรมาสที่ 4 ปี 2568 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี 2569 ดังนั้น คาดว่าอัตราดอกเบี้ยตราสารหนี้ไทยจะยังคงมีแนวโน้มขี้นลงได้ต่อไปอีกระยะหนึ่ง สำหรับกลยุทธ์การลงทุนของบริษัทฯ จะยังคงอายุคงเหลือเฉลี่ยของกองทุนที่ระดับสูงกว่าในอดีต เพื่อให้สอดคล้องกับความเสี่ยงที่ลดลงกับโอกาสการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยในระยะข้างหน้า และยังคงหาโอกาสปรับเพิ่มอายุคงเหลือเฉลี่ยกองทุนอย่างค่อยเป็นค่อยไป หากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะกลางถึงระยะยาวปรับเพิ่มสูงขึ้น สำหรับตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนไทยยังคงมีอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจ หากแต่มีความจำเป็นที่ต้องเพิ่มความระมัดระวังมากยิ่งขึ้น ภายใต้ความเปราะบางด้านแนวโน้มเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามกองทุนที่มีการลงทุนในหุ้นกู้เอกชนสามารถช่วยลดความผันผวนของตลาดลงได้บ้าง

บริษัทฯ ใคร่ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทฯ เป็นผู้บริหารเงินลงทุนของท่าน ทั้งนี้ บริษัทฯ จะพิจารณาดำเนินนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับสถานการณ์ด้วยความระมัดระวัง และคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นสำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

วันที่ 20 สิงหาคม 2568

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2567 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2568 แล้ว

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

(นางฤดี ลีโทขวลิต)

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน

รายงานของผู้สอบบัญชีและงบการเงิน

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม พ.ศ. 2567 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)

ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2568



รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2568 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม พ.ศ. 2567 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2568 และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน ณ วันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2568 ผลการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม พ.ศ. 2567 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2568 โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนฯ ตามประมวลจริยบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึงมาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจริยบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจริยบรรณอื่น ๆ ตามประมวลจริยบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารของกองทุนฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น) ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารของกองทุนฯ เพื่อให้ผู้บริหารของกองทุนฯ ดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต้องงบการเงิน

ผู้บริหารของกองทุนฯ มีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควร ตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารของกองทุนฯ พิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารของกองทุนฯ รับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องตามความเหมาะสม และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารของกองทุนฯ มีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนฯ หรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อพิจารณาได้อย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเกี่ยวกับผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุนฯ
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารของกองทุนฯ ใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหารของกองทุนฯ
- สรุปร่วมกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารของกองทุนฯ และจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า โดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนฯ ต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควร

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารของกองทุนฯ ในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด

ชลกาญจน์ กฤตยาเกียรติ

(นางสาวชลกาญจน์ กฤตยาเกียรติ)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 10925

วันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2568

กองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2568

(หน่วย : บาท)

2568

สินทรัพย์

เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม 1,505,623,583.79

เงินฝากธนาคาร 3,280,181.73

ลูกหนี้

จากดอกเบี้ย 4,319,690.35

จากการขายหน่วยลงทุน 3,512,448.24

รวมสินทรัพย์ 1,516,735,904.11

หนี้สิน

เจ้าหนี้

จากการซื้อเงินลงทุน 5,787,416.45

จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน 501,848.87

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย 501,140.97

ภาษีเงินได้ค้างจ่าย 647,953.56

หนี้สินอื่น 12,755.09

รวมหนี้สิน 7,451,114.94

สินทรัพย์สุทธิ 1,509,284,789.17

สินทรัพย์สุทธิ :

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน 1,313,407,581.45

กำไรสะสม

บัญชีปรับสมดุล 68,563,690.57

กำไรสะสมจากการดำเนินงาน 127,313,517.15

สินทรัพย์สุทธิ 1,509,284,789.17

สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย 11.4913

จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย) 131,340,758.1448

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2568

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ประเภทเงินลงทุน/ผู้ออกตราสาร/ ผู้ออกหลักทรัพย์	หมายเลขตราสาร	อัตรา		เงินต้น (บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละ ของมูลค่า เงินลงทุน
		ดอกเบี้ย (%)	วันครบอายุ			
พันธบัตร						
กระทรวงการคลัง	ESGLB35DA	1.5850	17 ธ.ค. 2578	384,000,000.00	388,225,712.64	25.79
กระทรวงการคลัง	ESGLB376A	3.3900	17 มิ.ย. 2580	309,900,000.00	368,381,232.10	24.47
กระทรวงการคลัง	LB456A	2.9800	17 มิ.ย. 2588	95,000,000.00	109,654,012.20	7.28
กระทรวงการคลัง	LBA506A	3.1500	17 มิ.ย. 2593	100,000,000.00	119,722,725.00	7.95
กระทรวงการคลัง	SLB406A	2.7000	17 มิ.ย. 2583	461,200,000.00	519,639,901.85	34.51
รวมพันธบัตร					1,505,623,583.79	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 1,428,648,847.10 บาท)					1,505,623,583.79	100.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2567 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)

ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2568

		(หน่วย : บาท)
	หมายเหตุ	2568
รายได้		
รายได้ดอกเบี้ย		17,930,229.63
รวมรายได้		17,930,229.63
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5	2,076,308.97
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		195,173.16
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	5	830,523.59
รวมค่าใช้จ่าย		3,102,005.72
รายได้สุทธิ		14,828,223.91
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		38,434,670.80
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		76,974,736.69
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น		115,409,407.49
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		130,237,631.40
หัก ภาษีเงินได้	3.4	(2,924,114.25)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		127,313,517.15
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้		

กองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2567 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)

ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2568

(หน่วย : บาท)

2568

การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก

การดำเนินงาน	127,313,517.15
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนระหว่างงวด	1,406,775,929.65
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนระหว่างงวด	(24,804,657.63)

การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างงวด 1,509,284,789.17

สินทรัพย์สุทธิต้นงวด -

สินทรัพย์สุทธิสิ้นงวด 1,509,284,789.17

หน่วย

การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน

(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)

หน่วยลงทุน ณ วันต้นงวด	-
<u>บวก</u> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างงวด	133,652,764.0866
<u>หัก</u> : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างงวด	(2,312,005.9418)
หน่วยลงทุน ณ วันสิ้นงวด	131,340,758.1448

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2567 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)

ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2568

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน ("กองทุน") จดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("ก.ล.ต.") เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2567 โดยมีเงินทุนจดทะเบียน 3,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 300 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด ("บริษัทจัดการ") เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนเป็นกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน ซึ่งเป็นกองทุนรวมตราสารหนี้ ที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน (Cross Investing Fund) สำหรับผู้ลงทุนทั่วไป (retail fund) ปรารถนารับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน ที่มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนเป็น 2 ชนิด

กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารภาครัฐไทย เช่น ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล หรือพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตร ตัวแลกเงิน ตัวสัญญาใช้เงิน หุ้นกู้ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นกู้ที่รัฐบาลหรือกระทรวงการคลัง หรือธนาคารแห่งประเทศไทย หรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน รวมถึงตราสารภาครัฐต่างประเทศ โดยจะลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรที่กระทรวงการคลังค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ย หุ้นกู้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ย แต่ไม่รวมถึงหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือลงทุนในตราสารภาครัฐอื่นใด ซึ่งเป็นพันธบัตรหรือหุ้นกู้หรือตราสารเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green bond) พันธบัตรหรือหุ้นกู้หรือตราสารเพื่อความยั่งยืน (sustainability bond) หรือพันธบัตรหรือหุ้นกู้หรือตราสารส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability - linked bond) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

สำหรับเงินลงทุนส่วนที่เหลือทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ อาจลงทุนในตราสารภาครัฐอื่นนอกเหนือจากข้างต้น ตราสารหนี้ เงินฝากหรือตราสาร เทียบเท่าเงินฝาก ตุกฎ และ/หรือตราสารทางการเงินอื่นใดที่ออก รับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงิน โดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจจะลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถ

ลงทุนได้ (Non - investment grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวรวมกันไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และอาจลงทุนในตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนตามหลักเกณฑ์ Basel III การทำธุรกรรมประเภทการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) หรือธุรกรรมประเภทการให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Lending) โดยหลักทรัพย์ที่ให้ยืมเป็นตราสารหนี้ รวมถึงอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนดให้ลงทุนได้นอกจากนี้กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) โดยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.

กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ (กองทุนปลายทาง) ในสัดส่วนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยการลงทุนในหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องอยู่ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนของกองทุนซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไขที่สำนักงาน ก.ล.ด. กำหนด หรือกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง หรือประกาศอื่นใดที่เกี่ยวข้อง และ/หรือที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต ทั้งนี้ กองทุนปลายทางสามารถลงทุนต่อในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการต่อไปได้อีกไม่เกิน 1 ทอด และไม่อนุญาตให้กองทุนปลายทางและกองทุนรวมอื่นลงทุนย้อนกลับในกองทุนต้นทาง (circle investment) ได้

กองทุนมีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนเป็น 2 ชนิด ได้แก่

- (1) หน่วยลงทุนชนิดไทยเพื่อความยั่งยืนสะสมมูลค่า : กองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน - ไทยเพื่อความยั่งยืนสะสมมูลค่า (ชื่อย่อ : KFGBTHAIESG-A) เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการรับรายได้จากส่วนต่างจากการลงทุน (Capital gain) และสะสมผลประโยชน์จากการลงทุน (Total return) และได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี ตามหลักเกณฑ์/เงื่อนไขที่กรมสรรพากรและ/หรือทางการกำหนด
- (2) หน่วยลงทุนชนิดไทยเพื่อความยั่งยืนปันผล : กองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน - ไทยเพื่อความยั่งยืนปันผล (ชื่อย่อ : KFGBTHAIESG-D) เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการรับรายได้สม่ำเสมอจากเงินปันผล และได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี ตามหลักเกณฑ์/เงื่อนไขที่กรมสรรพากรและ/หรือทางการกำหนด

ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากเงินลงทุน

- กรณีลงทุนในหน่วยลงทุนชนิดไทยเพื่อความยั่งยืนสะสมมูลค่า

โอกาสที่จะได้รับจากผลกำไรส่วนเกิน (Capital Gain) อันเนื่องมาจากมูลค่าที่เพิ่มขึ้นของหลักทรัพย์ที่ลงทุน โดยจะได้รับเมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีการซื้อขายคืนหน่วยลงทุน

- กรณีลงทุนในหน่วยลงทุนชนิดไทยเพื่อความยั่งยืนปันผล

โอกาสที่จะได้รับเงินปันผลจากการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะดำเนินการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่เกินปีละ 4 ครั้ง โดยจะพิจารณาจ่ายเงินปันผลเมื่อกองทุนมีกำไรสะสมและจะต้องไม่ทำให้กองทุนมีผลขาดทุนสะสมในรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลของกองทุนในแต่ละครั้งจะเลือกจ่ายให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์อย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

- (1) จ่ายจากเงินปันผลหรือดอกเบี้ยรับที่ได้รับจากทรัพย์สินของกองทุน
- (2) จ่ายได้ไม่เกินร้อยละ 30 ของกำไรสะสมดังกล่าว หรือกำไรสุทธิในรอบระยะเวลาบัญชีที่จะจ่ายเงินปันผลนั้น แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า

อย่างไรก็ดี บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะไม่จ่ายเงินปันผล ในกรณีที่เงินปันผลต่อหน่วยที่คำนวณได้ในแต่ละงวดบัญชีที่จะจ่ายเงินปันผลต่ำกว่า 0.25 บาทต่อหน่วย

ตั้งแต่วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนจนถึงปัจจุบัน บริษัทจัดการยังไม่เปิดให้บริการซื้อขายหน่วยลงทุนชนิดไทยเพื่อความยั่งยืนปันผล

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("แนวปฏิบัติทางบัญชี") มาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงการตีความ และแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์ ("สภาวิชาชีพบัญชี") กฎระเบียบและประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

3.1 การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ทางการเงิน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน สำหรับค่าใช้จ่ายโดยตรงกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์ทางการเงิน จะรับรู้เป็นค่าใช้จ่าย ณ วันที่เกิดรายการในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

เงินลงทุนในเงินฝากธนาคารแสดงในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ซึ่งเป็นมูลค่ายุติธรรมของเงินฝากธนาคาร

เงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงินและบัตรเงินฝากที่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ประเภทมีดอกเบียแสดงมูลค่ายุติธรรมโดยใช้มูลค่าเงินต้นบวกดอกเบียค้างรับ และประเภทมีส่วนลดแสดงมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาทุนตัดจำหน่ายซึ่งคำนวณโดยใช้วิธีอัตราดอกเบียที่แท้จริง

เงินลงทุนในตราสารหนี้ในความต้องการของตลาดซึ่งเป็นเงินลงทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ แสดงตามมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยของวันที่วัดมูลค่าเงินลงทุน เงินลงทุนที่ไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับแสดงตามราคาที่เป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรมโดยพิจารณาตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน และตามข้อกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

กำไรหรือขาดทุนจากการวัดค่าเงินลงทุน ถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.2 การแบ่งปันส่วนทุน

- (1) หน่วยลงทุนชนิดไทยเพื่อความยั่งยืนสะสมมูลค่า : หน่วยลงทุนชนิดนี้มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผล
- (2) หน่วยลงทุนชนิดไทยเพื่อความยั่งยืนปันผล : หน่วยลงทุนชนิดนี้มีนโยบายจ่ายเงินปันผล

หลักเกณฑ์การจ่ายเงินปันผล

บริษัทจัดการจะดำเนินการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่เกินปีละ 4 ครั้ง โดยจะพิจารณาจ่ายเงินปันผลเมื่อกองทุนมีกำไรสะสม และจะต้องไม่ทำให้กองทุนมีผลขาดทุนสะสมในรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น ทั้งนี้การจ่ายเงินปันผลของกองทุนในแต่ละครั้งจะเลือกจ่ายให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์อย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

- (1) จ่ายจากเงินปันผลหรือดอกเบียรับที่ได้รับจากทรัพย์สินของกองทุน
- (2) จ่ายได้ไม่เกินร้อยละ 30 ของกำไรสะสมดังกล่าว หรือกำไรสุทธิในรอบระยะเวลาบัญชีที่จะจ่ายเงินปันผลนั้น แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะไม่จ่ายเงินปันผล ในกรณีที่เงินปันผลต่อหน่วยที่คำนวณได้ในแต่ละงวดบัญชีที่จะจ่ายเงินปันผลต่ำกว่า 0.25 บาทต่อหน่วย

กองทุนบันทึกผลกำไรสะสม ณ วันที่ปิดสมุดทะเบียนเพื่อประกาศจ่ายเงินปันผล

3.3 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

ส่วนเกินมูลค่าหรือส่วนต่ำกว่ามูลค่าของตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามระยะเวลาที่เหลือของตราสารหนี้ โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง และถือเป็นส่วนหนึ่งของรายได้ดอกเบี้ย

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน รับรู้เป็นกำไรหรือขาดทุน ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

3.4 ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่ายใด ๆ

3.5 บัญชีปรับสมดุล

ส่วนหนึ่งของราคาขายหรือราคารับซื้อคืนของหน่วยลงทุน ซึ่งเทียบเท่ากับจำนวนต่อหน่วยของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้แบ่งสรร ณ วันที่เกิดรายการ ถูกบันทึกใน "บัญชีปรับสมดุล"

3.6 การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการซึ่งอาจมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงไว้ในงบการเงินและการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้ อันอาจทำให้ต้องมีการปรับปรุงบัญชีในรอบถัดไป

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างวันที่ 7 สิงหาคม 2567 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2568 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

2568

ซื้อเงินลงทุน	3,569,215,435.24
ขายเงินลงทุน	2,178,051,204.48

5. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างงวด กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและสถาบันการเงินซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการ และมีรายการธุรกิจกับบริษัทจัดการและกองทุนอื่นที่บริหาร โดยบริษัทจัดการเดียวกัน รายการที่สำคัญดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2567 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2568 มีดังต่อไปนี้

(หน่วย : บาท)

	2568	<u>นโยบายการกำหนดราคา</u>
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	2,076,308.97	ตามเกณฑ์ที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	830,523.59	ตามเกณฑ์ที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		
ในฐานะผู้ค้าหลักทรัพย์		
ซื้อเงินลงทุนในตราสารหนี้	540,188,784.68	ตามอัตราที่เสนอซื้อโดยบริษัทค้าหลักทรัพย์/ราคาตลาด
ขายเงินลงทุนในตราสารหนี้	57,099,276.00	ตามอัตราที่เสนอซื้อโดยบริษัทค้าหลักทรัพย์/ราคาตลาด

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2568 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังนี้

(หน่วย : บาท)

2568

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด	
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	335,435.70
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุนค้างจ่าย	134,174.28

6. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

6.1 การประมาณมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่น โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งแนวปฏิบัติทางบัญชีที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

- ข้อมูลระดับ 1 เป็นราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกัน
- ข้อมูลระดับ 2 เป็นข้อมูลอื่นที่สังเกตได้ของสินทรัพย์หรือหนี้สิน ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทางตรงหรือทางอ้อม
- ข้อมูลระดับ 3 เป็นข้อมูลสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่ไม่ได้มาจากข้อมูลที่สังเกตได้

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2568 กองทุนมีสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมแยกแสดงตามลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2568			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
สินทรัพย์				
ตราสารหนี้	-	1,505,623,583.79	-	1,505,623,583.79

เครื่องมือทางการเงินซึ่งซื้อขายในตลาดที่ไม่ได้ถูกพิจารณาว่ามีสภาพคล่องแต่ถูกประเมินค่าจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจน การเสนอราคาซื้อขายโดยผู้ค้าหรือแหล่งกำหนดราคาที่เป็นทางเลือกซึ่งได้รับการสนับสนุนจากข้อมูลที่สังเกตได้จะถูกจัดอยู่ในระดับที่ 2 เครื่องมือทางการเงินเหล่านี้ประกอบด้วย ตราสารหนี้ภาครัฐบาลที่อยู่ในกลุ่มนำลงทุน

ในระหว่างงวด ไม่มีการโอนรายการระหว่างระดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

6.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2568 กองทุนมีสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ยได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2568				
	มีอัตราดอกเบี้ย	มีอัตรา		
	ปรับขึ้นลงตาม	ดอกเบี้ย	ไม่มีอัตรา	
	อัตราตลาด	คงที่	ดอกเบี้ย	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินฝากออมทรัพย์	3,280,181.73	-	-	3,280,181.73
พันธบัตร	519,639,901.85	985,983,681.94	-	1,505,623,583.79
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	4,319,690.35	4,319,690.35
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	-	3,512,448.24	3,512,448.24
หนี้สินทางการเงิน				
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	-	-	5,787,416.45	5,787,416.45
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืน				
หน่วยลงทุน	-	-	501,848.87	501,848.87
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	501,140.97	501,140.97
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	647,953.56	647,953.56
หนี้สินอื่น	-	-	12,755.09	12,755.09

6.3 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

7. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกงบการเงินโดยผู้มีอำนาจของบริษัทจัดการ เมื่อวันที่ 16 กันยายน

2568

กองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน

รายละเอียดการลงทุน ณ 31 กรกฎาคม 2568

	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	1,513,223,455.87	100.26
พันธบัตรรัฐบาลและตั๋วเงินคลัง		
อายุคงเหลือมากกว่า 3 ปี	1,509,941,785.46	100.04
เงินฝากธนาคาร		
FITCH_TH-LONG		
Rate BBB	3,281,670.41	0.22
อื่นๆ	(3,938,666.70)	(0.26)
ลูกหนี้	3,512,448.24	0.23
เจ้าหนี้	(6,949,973.97)	(0.46)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(501,140.97)	(0.03)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	1,509,284,789.17	100.00

กองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน

รายงานสรุปเงินลงทุน ณ 31 กรกฎาคม 2568

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	1,509,941,785.46	100.04
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สละหลัก หรือผู้ค้ำประกัน	0.00	0.00
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สละหลัก หรือผู้ค้ำประกัน	0.00	0.00
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน	0.00	0.00

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่บริษัทจัดการตั้งไว้ในแผนการลงทุนสำหรับกลุ่มตราสารตาม (ง) เท่ากับ 20.00 %

กองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน

รายละเอียดตัวตราสารและความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port ณ 31 กรกฎาคม 2568

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้า/ผู้รับรอง/ผู้สัถหลัก	วันครบกำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว	มูลค่าตามราคาตลาด
หลักทรัพย์ในประเทศ						
1 พันธบัตร	กระทรวงการคลัง	กระทรวงการคลัง	17 ธันวาคม 2578		384,000,000.00	388,976,090.88
	กระทรวงการคลัง	กระทรวงการคลัง	17 มิถุนายน 2580		309,900,000.00	369,676,443.66
	กระทรวงการคลัง	กระทรวงการคลัง	17 มิถุนายน 2583		461,200,000.00	521,175,130.57
	กระทรวงการคลัง	กระทรวงการคลัง	17 มิถุนายน 2588		95,000,000.00	110,003,039.35
	กระทรวงการคลัง	กระทรวงการคลัง	17 มิถุนายน 2593		100,000,000.00	120,111,081.00

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

• ตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

Moody's	S&P	TRIS	Fitch	คำอธิบาย	
Aaa	AAA	AAA	AAA	ความน่าเชื่อถือสูงที่สุด และมีความเสี่ยงต่ำที่สุด	ระดับการลงทุน (investment grade)
Aa1	AA+	AA+	AA+	ความน่าเชื่อถือสูงมาก และมีความเสี่ยงต่ำมาก	
Aa2	AA	AA	AA		
Aa3	AA-	AA-	AA-		
A1	A+	A+	A+	ความน่าเชื่อถือสูง และมีความเสี่ยงต่ำ	
A2	A	A	A		
A3	A-	A-	A-		
Baa1	BBB+	BBB+	BBB+	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์พอใช้	
Baa2	BBB	BBB	BBB		
Baa3	BBB-	BBB-	BBB-		
Ba1	BB+	BB+	BB+	ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับปานกลาง	ระดับเก็งกำไร (speculative grade)
Ba2	BB	BB	BB		
Ba3	BB-	BB-	BB-		
B1	B+	B+	B+	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมาก	
B2	B	B	B		
B3	B-	B-	B-		
Caa1	CCC+	C+	CCC	มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด	
Caa2	CCC				
Caa3	CCC-				
Ca	CC	C	CC		
	C	C-	C		
C	SD	RD	RD	อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด	
	D	D	D		

• ตราสารหนี้ระยะสั้น

Moody's	S&P	TRIS	Fitch	คำอธิบาย	
P-1	A-1	T1	F1	ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น	
P-2	A-2	T2	F2	ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ	
P-3	A-3	T3	F3	ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้	
	B	T4	B	มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ ผู้ออกแสดงถึงความไม่แน่นอนอย่างสูงของความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้	
	C		C		
	D	D	D	เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด	

หมายเหตุ

- เครื่องหมายบวก (+) หรือ ลบ (-) หรือเลข 1 ถึง 3 ต่อท้ายนั้น เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน
- คำเสริมท้าย (tha) จะระบุไว้ต่อจากอันดับเครดิตเพื่อบอกถึงอันดับเครดิตภายในประเทศสำหรับประเทศไทย

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)

กองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน

ตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2567 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2568

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สิน* (ต่อปี) 1/
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	2,076.31	0.2675
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	195.17	0.0251
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar Fee)	830.52	0.1070
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	-	-
ค่าธรรมเนียมสอบบัญชี (Auditing Fee)	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ (Others)	-	-
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด 2/	3,102.00	0.3996

หมายเหตุ

1/ ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมข้างต้น เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว

2/ ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

* มูลค่าทรัพย์สิน ในที่นี้ หมายถึง มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมด หักด้วย มูลค่าหนี้สินทั้งหมด

เว้นแต่ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน

และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติการกองทุน ณ วันที่คำนวณ

ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน-ไทยเพื่อความยั่งยืนสะสมมูลค่า

ผลการดำเนินงาน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2568	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
	Year to Date	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี	นับจากวันเริ่ม โครงการ (7 สิงหาคม 2567)
KFGBTHAIESG-A	+10.68%	+4.95%	+10.60%	N/A	N/A	N/A	N/A	+14.91%
ดัชนีชี้วัด (Benchmark)*	+7.86%	+3.73%	+7.82%	N/A	N/A	N/A	N/A	+11.78%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	+4.08%	+3.67%	+4.15%	N/A	N/A	N/A	N/A	+3.55%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	+2.74%	+2.60%	+2.74%	N/A	N/A	N/A	N/A	+2.45%

หมายเหตุ : * ดัชนีชี้วัด (Benchmark) คือ

1. ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล ESG ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 80.00% (เป็นดัชนีที่รวมตราสารหนี้ ESG ที่ออกโดยภาครัฐที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)
2. ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลอายุไม่เกิน 1 ปีของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 20.00% (เป็นดัชนีที่รวมตราสารหนี้ภาครัฐระยะสั้นที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA)

** ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปีจะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำตามมาตรฐานการวัดผลดำเนินงานของ
กองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ข้อมูลอื่นๆ ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนควรทราบ

(1) รายงานบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมในรอบเวลาที่ผ่านมา (วันที่ 7 สิงหาคม 2567 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2568)

ชื่อกองทุน	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
กองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน	1. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) 2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

หมายเหตุ: ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ web site ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (<http://www.krungsriasset.com>) และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. (<http://www.sec.or.th>)

(2) การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนเปิดกรุงศรีพันธบัตรรัฐบาลไทยเพื่อความยั่งยืน ใช้บริการบุคคลอื่นๆ (soft commission)

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1. ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสารและบทวิเคราะห์ต่างๆ	เพื่อประโยชน์ของกองทุน
2. ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	ข่าวสารและบทวิเคราะห์ต่างๆ	เพื่อประโยชน์ของกองทุน
3. ธนาคารเจฟฟิเมอร์แอนด์เชส	ข่าวสารและบทวิเคราะห์ต่างๆ	เพื่อประโยชน์ของกองทุน
4. ธนาคารแห่งอเมริกา เนชั่นแนล แอสโซซิเอชั่น	ข่าวสารและบทวิเคราะห์ต่างๆ	เพื่อประโยชน์ของกองทุน
5. ธนาคารโซซิเอเต้ เจเนราล	ข่าวสารและบทวิเคราะห์ต่างๆ	เพื่อประโยชน์ของกองทุน
6. ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสารและบทวิเคราะห์ต่างๆ	เพื่อประโยชน์ของกองทุน
7. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสารและบทวิเคราะห์ต่างๆ	เพื่อประโยชน์ของกองทุน
8. ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสารและบทวิเคราะห์ต่างๆ	เพื่อประโยชน์ของกองทุน
9. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ข่าวสารและบทวิเคราะห์ต่างๆ	เพื่อประโยชน์ของกองทุน
10. ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสารและบทวิเคราะห์ต่างๆ	เพื่อประโยชน์ของกองทุน
11. ธนาคารซีทีบี	ข่าวสารและบทวิเคราะห์ต่างๆ	เพื่อประโยชน์ของกองทุน
12. ธนาคารคอยซ์แบงก์ เอจี, สาขาประเทศไทย	ข่าวสารและบทวิเคราะห์ต่างๆ	เพื่อประโยชน์ของกองทุน
13. ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ข่าวสารและบทวิเคราะห์ต่างๆ	เพื่อประโยชน์ของกองทุน
14. ธนาคารทีเอสโก้ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสารและบทวิเคราะห์ต่างๆ	เพื่อประโยชน์ของกองทุน
15. ธนาคารบีเอ็นพี พารีบาส์ สาขากรุงเทพฯ	ข่าวสารและบทวิเคราะห์ต่างๆ	เพื่อประโยชน์ของกองทุน
16. ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	ข่าวสารและบทวิเคราะห์ต่างๆ	เพื่อประโยชน์ของกองทุน
17. ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด มหาชน	ข่าวสารและบทวิเคราะห์ต่างๆ	เพื่อประโยชน์ของกองทุน
18. ธนาคารออมสิน	ข่าวสารและบทวิเคราะห์ต่างๆ	เพื่อประโยชน์ของกองทุน
19. ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด	ข่าวสารและบทวิเคราะห์ต่างๆ	เพื่อประโยชน์ของกองทุน

(3) รายชื่อผู้จัดการกองทุน ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2568

- | | |
|---------------------|------------------|
| 1. นางสาวพรทิพา | หนึ่งน้ำใจ |
| 2. นายธีรภาพ | จิรศักดิ์กุล |
| 3. นางสาวรัมภารัจน์ | ยุธนาหัส |
| 4. นายเอกพจน์ | ภูวิบูลย์พาณิชย์ |
| 5. นางสาวณัฐยา | เตรียมวิทยา |

(4) การเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2568

ไม่มีการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของบุคคลใดบุคคลหนึ่ง

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนโดยตรงได้ที่ www.krungsriasset.com

(5) อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (portfolio turnover ratio) ในรอบระยะเวลาที่ผ่านมา

- KFGBTHAIESG-A (portfolio turnover ratio) 2.26 เท่า

รายงานการบริหารจัดการกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน

1. ถ้อยคำรับรองว่า บลจ.มีการบริหารจัดการกองทุนที่สอดคล้องกับการมุ่งความยั่งยืนตามหลักสากล

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (“บลจ.”) ขอรับรองว่าบลจ. มีการบริหารจัดการกองทุนที่สอดคล้องกับการมุ่งความยั่งยืนตามหลักสากล โดยบลจ. ได้ประกาศรับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2560 และได้กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Policy: I-Code) เพื่อเป็นหลักปฏิบัติสำหรับการลงทุน ภายใต้แนวคิดว่าการลงทุนในกิจการที่มีกลยุทธ์การกำกับดูแลที่ดี และมีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม จะนำมาซึ่งผลตอบแทนที่ดีและยั่งยืนของลูกค้าและ/หรือผู้ถือหน่วยลงทุน โดยยึดประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุน (Investor's First) เป็นสำคัญ ทั้งนี้ บลจ.ได้ยกระดับการบริหารจัดการกองทุนให้สอดคล้องกับแนวทางความยั่งยืนอย่างต่อเนื่อง ผ่านการกำหนดนโยบายและมาตรการสำคัญ อาทิเช่น การประกาศเจตนารมณ์ความร่วมมือด้านการลงทุนอย่างรับผิดชอบต่อสังคม (ESG Collaborative Engagement), การลงนามแนวปฏิบัติการระงับการลงทุน (Negative List Guideline) รวมถึงการจัดให้มีนโยบายการพิจารณาปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และ ธรรมาภิบาลในการลงทุน (ESG policy)

2. รายงานเกี่ยวกับการจัดการกองทุนโดยมุ่งความยั่งยืนตามหลักสากล

2.1 ปัญหาหรือเหตุการณ์ร้ายแรงที่เกิดขึ้น และ การเปลี่ยนแปลงการลงทุนในทรัพย์สินที่ได้ลงทุนไปแล้ว

บลจ.ได้ติดตามข่าวสารเกี่ยวกับกิจการที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ กรณีที่พบว่ามีความเสี่ยงด้านหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี หรือมีประเด็นเกี่ยวกับความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม รวมถึงความยั่งยืนของกิจการ ที่ผู้จัดการลงทุนได้ดำเนินการติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด รวมถึงสอบถามไปยังกิจการที่ลงทุนอยู่ เพื่อขอรับคำชี้แจงถึงประเด็นดังกล่าว รวมถึงแนวทางการแก้ไขและป้องกันการเกิดปัญหาซ้ำ ทั้งนี้ ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา มีข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับประเด็นด้านความยั่งยืนในหลายมิติ ไม่ว่าจะเป็นผลกระทบในเชิงลบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม หรือการกำกับดูแลกิจการที่ดี อาทิเช่น น้ำมันรั่วไหลสู่ทะเล ซึ่งเป็นอุบัติเหตุที่เกิดขึ้นและส่งผลกระทบเป็นการชั่วคราว หรือการเข้าทำรายการที่มีประเด็นข้อสงสัยด้านการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน หรือประเด็นการละเมิดสิทธิบัตร รวมถึงประเด็นขายสินค้าที่ไม่ได้มาตรฐาน และประเด็นด้านความโปร่งใสของการคัดเลือกผู้รับเหมาฯ ซึ่ง บลจ. ได้เข้าไปตรวจสอบเหตุการณ์ที่กล่าวมานี้ตามกระบวนการ โดยการเข้าพบปะผู้บริหารของบริษัทที่มีประเด็น ซึ่งพบว่าส่วนใหญ่ไม่ถือเป็นเหตุการณ์ร้ายแรง หรือเป็นความเข้าใจที่คลาดเคลื่อนจากการสื่อสารที่ผิดพลาด และได้รับการแก้ไขอย่างทันท่วงที หรือมีมาตรการป้องกันไม่ให้เกิดปัญหาเรื่องเดิมขึ้นอีกในอนาคต อย่างไรก็ตาม ยังมีบางรายการที่ยังอยู่ในระหว่างกระบวนการสอบสวน ซึ่งได้รับคำชี้แจงถึงความโปร่งใสในการทำรายการจากบริษัทเป็นอย่างดี โดยบลจ. ยังคงติดตามความคืบหน้าอย่างใกล้ชิดต่อไป ทั้งนี้ บลจ.ได้มีการหยุดการลงทุนเพิ่ม และลดสัดส่วนการลงทุนในบางบริษัทที่มีประเด็นข้อสงสัยเกี่ยวกับเรื่องธรรมาภิบาล จนกว่าจะมีความมั่นใจว่าประเด็นดังกล่าวได้คลี่คลายอย่างแท้จริง

2.2 ลักษณะเหตุผล และ ความจำเป็นในการพบปะผู้บริหารของกิจการ หรือผู้ออกตราสารที่ลงทุนรวมเพื่อความยั่งยืนไปลงทุน รวมถึงผลจากการพบปะดังกล่าว

ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา บลจ. ได้เข้าพบปะผู้บริหารของกิจการ และสอบถามเกี่ยวกับประเด็นนำสงสัย ด้านความยั่งยืนของกิจการ โดยกิจการที่มีประเด็นนำสงสัยดังกล่าว ได้ให้ความร่วมมือในการชี้แจงปัญหาที่เกิดขึ้นและมีแนวทางในการแก้ไขเพื่อลดผลกระทบต่อกิจการของบริษัทและผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการป้องกันการเกิดปัญหาซ้ำเป็นอย่างดี ส่งผลให้บลจ. มีความเชื่อมั่นว่ากิจการที่บลจ. ลงทุนอยู่ยังคงมีความยั่งยืนตามหลักสากล

2.3 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน และการนำปัจจัยความเสี่ยงดังกล่าวมาประกอบการตัดสินใจลงทุน

บลจ. ให้ความสำคัญในการนำปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี และความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมมาเป็นส่วนหนึ่งในการวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อการพิจารณาตัดสินใจลงทุน โดยบริษัทได้จัดให้มีนโยบายการพิจารณาปัจจัยด้าน สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาลในการลงทุน (ESG Policy) เพื่อนำมาเป็นกรอบและแนวทางในการพิจารณาลงทุน และ บลจ. ยังได้จัดให้มีกระบวนการในการติดตามการดำเนินงานและผลประกอบการของกิจการที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจว่า กลยุทธ์การบริหารจัดการของกิจการที่ลงทุนสามารถนำไปสู่ผลที่ต้องการ และได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักการดำเนินธุรกิจอย่างมีบรรษัทภิบาลด้วยความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม โดยทีมจัดการลงทุนยึดมั่นตามแนวปฏิบัติของบลจ. คือ มีการติดตามกิจการที่ลงทุนอย่างใกล้ชิด ซึ่งทีมจัดการลงทุนได้เข้าพบผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนฯ โดยเน้นเข้าร่วมประชุมทั้งที่บริษัท และผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (Conference Call) ตลอดจนการทบทวนกิจการที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ

นอกจากนี้ บลจ. ได้นำส่งแบบสอบถามด้าน ESG (ESG Questionnaires) ไปยังทุกกิจการภายใต้ Universe การลงทุน โดยทีมจัดการลงทุนได้ใช้ข้อมูลจาก ESG Questionnaires เป็นส่วนหนึ่งในการพิจารณาให้คะแนนด้าน ESG และเป็นข้อมูลประกอบในการเข้าพบกับกิจการที่ลงทุน ทั้งนี้ บลจ. ได้พิจารณาถึงข้อมูลต่างๆ ทั้งผลประกอบการของกิจการที่ลงทุน คุณภาพของการรายงานและการเปิดเผยข้อมูล การประชุมผู้ถือหุ้น และข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องของกิจการที่ลงทุน เพื่อให้การติดตามทันต่อเหตุการณ์ ในกรณีนี้ หากมีเหตุการณ์ที่อาจจะมีผลกระทบต่อการทำงานของกิจการที่ลงทุน หรือมีข้อกังวล หรือพบว่ากิจการที่ลงทุนไม่ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี หรือมีประเด็นเกี่ยวกับความรับผิดชอบต่อสังคม และสิ่งแวดล้อม บลจ. ได้นำมาเป็นปัจจัยในการพิจารณาเกี่ยวกับการลงทุนในกิจการนั้นๆ

2.4 ผลจากการบริหารจัดการลงทุนอย่างยั่งยืน

บลจ. มีความเชื่อมั่นว่าการดำเนินการตามหลักการบริหารการลงทุนอย่างยั่งยืน ภายใต้แนวคิดที่ว่า การลงทุนในกิจการที่มีกลยุทธ์การกำกับดูแลที่ดี และมีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม จะนำมาซึ่งผลตอบแทนที่ดีและยั่งยืนแก่ผู้ลงทุน และมั่นใจได้ว่ากิจการที่บลจ. ลงทุนอยู่มีความยั่งยืนตามหลักสากล