

KT-TRIGB2

กองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund2

KTAM Trigger Bond Fund2



รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน

รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2566

ระดับความเสี่ยงของกองทุน

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

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

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน
กองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund2

บริษัทขอนำเสนอ “รายงานสรุปสถานะการลงทุน” เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2566 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2566 มาเพื่อโปรดทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นอย่างสูง ที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทยังคงยืนยันในความตั้งใจและทุ่มเทความสามารถเพื่อบริหารเงินของท่านอย่างมีประสิทธิภาพที่สุดต่อไป

ขอแสดงความนับถือ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ
กองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund2

กองทุนรวม	วันจดทะเบียน/ วันเปลี่ยนแปลง นโยบายการ ลงทุน	ราคา ต่อหน่วย (บาท)	ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 31 กรกฎาคม 2566)								
			% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี					ตั้งแต่วันที่ จดทะเบียน กองทุน
			YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี		
KT-TRIGB2	8 กุมภาพันธ์ 2565	9.0923	-0.72%	-0.92%	-1.54%	-4.59%	N/A	N/A	N/A	-6.24%	
Benchmark			1.96%	-1.46%	-0.63%	-3.28%	N/A	N/A	N/A	-5.57%	
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน			3.00%	3.23%	3.12%	3.22%	N/A	N/A	N/A	3.18%	
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด			7.21%	6.40%	7.17%	7.83%	N/A	N/A	N/A	7.77%	

Benchmark = อัตราผลตอบแทนรวมของดัชนี Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณร้อยละ 90 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 10
ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมด้วยวิธีการตามปีปฏิทิน
เปรียบเทียบกับตัวชี้วัด และค่าความเสี่ยงของกองทุนรวม (SD)

ปี	% ต่อปี									
	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565
KT-TRIGB2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-8.42%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-9.89%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	3.27%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	8.11%

* ผลการดำเนินงานปี 2565 เป็น % ตามช่วงเวลา

Benchmark = อัตราผลตอบแทนรวมของดัชนี Bloomberg Barclays US Aggregate Total Return Value Unhedged ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณร้อยละ 90 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 10
ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2566 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2566

กองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund2

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	129.39	0.08
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	20.27	0.01
ค่าสอบบัญชี	17.35	0.01
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ**	21.45	0.02
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด***	188.46	0.12

*เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่แต่ละรายการมีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

***ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

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

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก

กองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund2

ระหว่างวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2566 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2566

อันดับ	ชื่อ	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้า
1	DBS Vickers Securities (Singapore) Pte Ltd	64,110.16	56.33%
2	UOB KAY HIAN PRIVATE LIMITED	49,704.05	43.67%
	รวม	113,814.21	100.00%

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน (Portfolio Turnover Ratio : PTR)

กองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund2

ระหว่างวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2566 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2566

PTR = 55.55%

รายงานสถานะการลงทุนการกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

กองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund2

มูลค่า ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2566

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	7,000,015.26	5.77
เงินฝากธนาคาร		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AA	1,956,824.21	1.61
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย		
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	5,043,191.05	4.16
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ	120,883,806.51	99.63
หน่วยลงทุน ตราสารหนี้	120,883,806.51	99.63
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า(กำไร/ขาดทุนจากสัญญา)	-21,970.77	-0.02
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging)		
สัญญาสวอป/ สัญญาฟอว์เวิร์ด มี 3 คู่สัญญา		
- ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+	1,089,869.52	0.90
- ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+	-1,226,852.15	-1.01
- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+	115,011.86	0.09
อื่นๆ	-6,532,694.12	-5.38
ประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานกำหนด	2,321,389.47	1.91
ประเภทรายการค้างรับอื่นๆ	908,220.35	0.75
ประเภทรายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่นๆ	-9,762,303.94	-8.05
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	121,329,156.88	100.00

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

กองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund2

มูลค่า ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2566

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทย/ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	5,043,191.05	4.16
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/อวัล/สลักหลัง/ค้ำประกัน	1,956,824.21	1.61
(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
กองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund2
มูลค่า ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2566

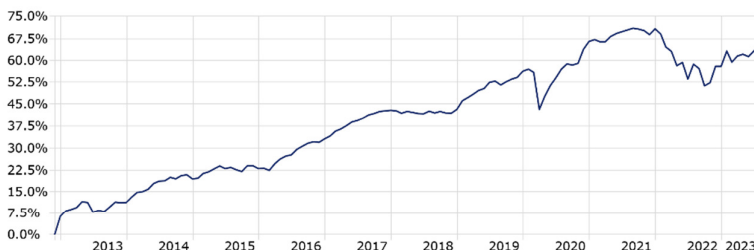
ประเภท	ผู้ออก	วันครบกำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าตาม ราคาตลาด
หน่วยลงทุน ตราสารหนี้	PIMCO	31/12/3542		51,504,203.22
หน่วยลงทุน ตราสารหนี้	JP MORGAN ASSET MANAGEMENT (EUROPE) S.A.R.L	31/12/3542		12,404,562.71
หน่วยลงทุน ตราสารหนี้	Blackrock International Management	31/12/3542		47,112,114.21
หน่วยลงทุน ตราสารหนี้	Blackrock International Management			9,862,926.37
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)		AA+	1,956,824.21
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	ธนาคารแห่งประเทศไทย	7/8/2566		5,043,191.05

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในต่างประเทศที่เกินกว่า 20%
ผลการดำเนินงานของกองทุน PIMCO GIS Income Fund

ผลตอบแทนย้อนหลังตั้งแต่จัดตั้งกองทุน

Time Period: 12/1/2012 to 7/31/2023

Source Data: Total Return



—PIMCO GIS Income Institutional USD Acc 65.0%

ผลตอบแทนย้อนหลังรายปี

Source Data: Total Return

	YTD	2022	2021	2020	2019	2018
PIMCO GIS Income Institutional USD Acc	4.43	-7.49	2.58	6.53	9.15	0.21

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

Source Data: Total Return

	YTD	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years*	5 Years*
PIMCO GIS Income Institutional USD Acc	4.43	1.79	1.10	3.97	1.67	2.96

Source: Morningstar Direct

หมายเหตุ ข้อมูลจาก Morningstar Direct ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2566
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูลการลงทุนของกองทุน PIMCO GIS Income Fund

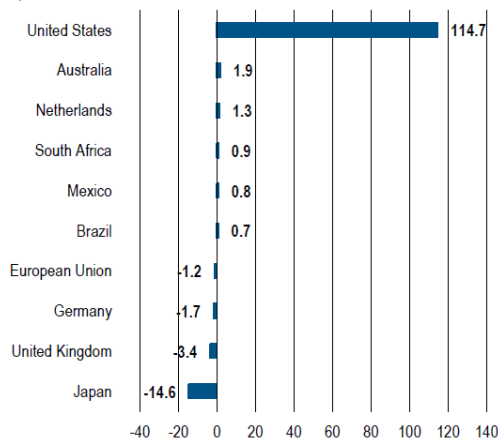
Top 10 Holdings (%MV)*

FNMA TBA 3.5% MAY 30YR	6.4
FNMA TBA 4.0% APR 30YR	5.4
BNP PARIBAS ISSUANCE BV SR SEC **ABS**	2.6
FNMA TBA 3.0% MAY 30YR	2.4
FNMA TBA 5.5% MAY 30YR	2.2
FNMA TBA 6.0% APR 30YR	2.2
FNMA TBA 4.5% MAY 30YR	1.8
FNMA TBA 4.5% APR 30YR	1.6
FNMA TBA 6.0% MAY 30YR	1.5
U S TREASURY INFLATE PROT BD	1.3

*Top 10 holdings as of 31/03/2023, excluding derivatives.

Source: PIMCO

Top 10 Countries by Contribution to Total Duration (% DWE)



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

หมายเหตุ ข้อมูลจาก Factsheet กองทุนหลัก ฉบับ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2566

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ (Rebate fee) 0.00% ของ NAV

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Tris Rating

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

AAA อันดับเครดิตองค์กรหรือตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ

AA องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงต่ำมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA

A องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

BBB องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

BB องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในระดับสูง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงที่รุนแรง (Adverse changes) ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ

B องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำและอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ

C องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ อย่างมากจึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้

D องค์กรหรือตราสารหนี้อยู่ในสถานะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

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

T1 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าว ซึ่งมีเครื่องหมาย “+” ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น

T2 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ

T3 ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้

T4 ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ

D เป็นระดับที่อยู่ในสถานะผิคนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด
อันดับเครดิตทุกประเภทที่จัดโดยทริสเรทติ้งเป็นอันดับเครดิตตราสารหนี้ในสกุลเงินบาท ซึ่งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้โดยรวมความเสี่ยงจากการแปลงค่าเงินสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

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

ทริสเรทติ้งยังกำหนด “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook) เพื่อสะท้อนความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของผู้ออกตราสารหนี้ในระยะปานกลางหรือระยะยาว โดยทริสเรทติ้งจะพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงของภาวะอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในอนาคตของผู้ออกตราสารหนี้ที่อาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ ส่วนแนวโน้มอันดับเครดิตของตราสารหนี้โดยส่วนใหญ่จะเท่ากับแนวโน้มอันดับเครดิตขององค์กรผู้ออกตราสารหนี้ฯ หรือองค์กรซึ่งรับภาระผูกพันในการชำระหนี้ของตราสารหนี้ฯ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตแบ่งออกเป็น 4 ระดับ ได้แก่

Positive หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น

Stable หมายถึง อันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง

Negative หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับลดลง

Developing หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลง หรือไม่เปลี่ยนแปลง

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

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

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Rating

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว สำหรับประเทศไทย

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

AA (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยโดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย

BBB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามก็มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรง

ตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

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

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

- F1 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆ ในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มีระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
- F2 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม วัตถุประสงค์ของอันดับความน่าเชื่อติดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า
- B (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารทางการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอน เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารทางการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูง 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 สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือมักจะถูกระบุไว้สำหรับช่วงระยะเวลาสั้นๆ

กองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund2

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2566

	(บาท)
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 126,965,779.10 บาท)	125,883,649.01
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	4,276,827.00
ลูกหนี้	
จากเงินปันผลและดอกเบีย	887,703.03
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี	65,252.55
รวมสินทรัพย์	131,113,431.59
หนี้สิน	
ปรับมูลค่าเงินที่ต้องจ่ายสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	21,970.77
เจ้าหนี้	
จากการรับคืนหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	9,716,806.14
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	45,497.80
หนี้สินรวม	9,784,274.71
สินทรัพย์สุทธิ	121,329,156.88
สินทรัพย์สุทธิ :	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	133,441,285.30
กำไรสะสม	(19,928,474.87)
บัญชีปรับสมดุลย์	7,816,346.45
สินทรัพย์สุทธิ	121,329,156.88
จำนวนหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด(หน่วย)	13,344,128.5303
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน (บาท)	9.0923

กองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund2

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2566 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2566

	(บาท)
รายได้จากการลงทุน	
รายได้เงินปันผล	959,237.76
รายได้ดอกเบี้ย	59,498.66
รายได้ทั้งสิ้น	1,018,736.42
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	129,390.04
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	20,271.07
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	
ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชี	17,356.24
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ	144,165.65
ค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	311,183.00
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	707,553.42
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(2,694,759.27)
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น (จากอัตราแลกเปลี่ยน)	(3,013,419.57)
กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	1,238,845.27
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนทั้งสิ้น (ระหว่างปี)	885,619.87
รวมรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	(3,583,713.70)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนหักเงินปันผลจ่าย	(2,876,160.28)

กองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund2

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2566

จัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย จำกัด (มหาชน)

(หน่วย : บาท)

	มูลค่าที่ตราไว้/ จำนวนหน่วย	ราคาทุน	ดอกเบี้ย / เงินปันผล ค้างรับ	มูลค่ายุติธรรม	อัตราส่วน ของมูลค่า ยุติธรรม	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	วันครบ กำหนด
พันธบัตร ตัวเงินคลัง หรือพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย							
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย							
ธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT)							
CBF23807A - พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ไทยงวดที่ 2/FRB182/66	5,000,000.00	5,010,107.61	43,348.55	4,999,842.50	3.97%	1.7980	07/08/2566
รวม ธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT)	5,000,000.00	5,010,107.61	43,348.55	4,999,842.50	3.97%		
รวม พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	5,000,000.00	5,010,107.61	43,348.55	4,999,842.50	3.97%		
รวม พันธบัตร ตัวเงินคลัง หรือพันธบัตรธนาคารแห่ง ประเทศไทย	5,000,000.00	5,010,107.61	43,348.55	4,999,842.50	3.97%		
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน							
หน่วยลงทุน							
Blackrock International Management (BLACKROC)							
BGRBD2LX - BGF CHINA BOND FUND (CLASS D2 USD)	47,217.18	24,367,708.18	0.00	22,862,370.80	18.16%		
IEFUS - ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BOND ETF	5,230.00	17,693,262.50	0.00	17,146,161.81	13.62%		
IEIUS - IEI US EQUITY : iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	1,802.00	7,407,615.83	0.00	7,103,581.60	5.64%		
SHV - iShares Short Treasury Bond ETF	2,608.00	10,057,592.97	0.00	9,862,926.37	7.83%		
รวม Blackrock International Management (BLACKROC)	56,857.18	59,526,179.48	0.00	56,975,040.58	45.26%		
JP MORGAN ASSET MANAGEMENT (EUROPE) S.A.R.L (JPAM)							
JPINIULX - JPINIUA LX EQUITY : JP Morgan Funds Income Fund	3,348.91	12,410,534.36	0.00	12,404,562.71	9.85%		
รวม JP MORGAN ASSET MANAGEMENT (EUROPE) S.A.R.L (JPAM)	3,348.91	12,410,534.36	0.00	12,404,562.71	9.85%		
PIMCO (PIMCO)							
PIMINIID - PIMINIA ID EQUITY : PIMCO GIS Income Fund	91,156.35	50,018,957.65	0.00	51,504,203.22	40.91%		
รวม PIMCO (PIMCO)	91,156.35	50,018,957.65	0.00	51,504,203.22	40.91%		
รวม หน่วยลงทุน	151,362.43	121,955,671.49	0.00	120,883,806.51	96.03%		
รวม ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญ แสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน	151,362.43	121,955,671.49	0.00	120,883,806.51	96.03%		
รวมเงินลงทุน	5,151,362.43	126,965,779.10	43,348.55	125,883,649.01	100.00%		

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุน
เพื่อเป็นทรัพย์สินของ
กองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund2

กองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund2 (KT-TRIGB2) เป็นกองทุนที่มีนโยบายเน้นลงทุนในทรัพย์สินประเภทหน่วยลงทุนของกองทุนตราสารหนี้ทั้งต่างประเทศ (Fund of Funds) โดยเฉลี่ยรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยส่วนของเงินลงทุนต่างประเทศมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ที่อาจจะมีการลงทุนเกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน คือ กองทุน PIMCO GIS Income Fund Share (Class INST-ACC) [PIMINIA] และกองทุน JP Morgan Funds – Income Fund I (acc) USD

กองทุนนี้มีการกำหนดเป้าหมายมูลค่าหน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่า 10.3150 บาท/หน่วย (ไม่ใช้การรับประกันผลตอบแทน) และไม่สามารถขายหน่วยลงทุนคืนได้ในช่วง 11 เดือน นับจากวันจดทะเบียนกองทุน (8 กุมภาพันธ์ 2565) นอกจากนี้กองทุนจะพิจารณาซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบอัตโนมัติ ครั้งที่ 1 หากมูลค่าหน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่า 10.1050 บาท/หน่วย ครั้งที่ 2 หากมูลค่าหน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่า 10.2100 บาท/หน่วย และครั้งที่ 3 เมื่อเข้าเงื่อนไขการเลิกกองทุน (โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนของโครงการฯ)

1. สภาพตลาดในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2566

ทิศทางตลาดการเงินในครึ่งปีแรกของปี 2566 ความผันผวนของตลาดตราสารหนี้ทั่วโลกยังเกิดขึ้นเป็นระยะจากทิศทางการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารประเทศต่างๆ ต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า ขณะที่ตลาดการเงินคาดหวังว่า FED/ECB จะเริ่มหยุดขึ้นดอกเบี้ยในช่วงกลางปี 2566 หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อเริ่มปรับลดลงตั้งแต่ครึ่งหลังของปี 2565 อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อที่ลดลงยังอยู่สูงกว่าระดับเป้าหมายค่อนข้างมาก โดยเฉพาะ สหรัฐอเมริกา กลุ่มประชาคมยุโรป และสหราชอาณาจักร ที่ตลาดแรงงานเข้าสู่ระดับตั้งตัวจากการฟื้นของภาคบริการและขนส่ง ได้สร้างความกังวลต่อธนาคารกลาง (FED, ECB, BOE) ที่ยังไม่บรรลุเป้าหมายการรักษาเสถียรภาพ ทำให้ในช่วงไตรมาส 2/2566 เริ่มมีการส่งสัญญาณจะขึ้นดอกเบี้ยต่อสูงกว่าระดับที่ตลาดเคยคาดไว้ และทำให้โอกาสที่จะลดดอกเบี้ยภายในปลายปีนี้ถูกเลื่อนออกไป นอกจากนี้ ในช่วงที่ธนาคารกลางทยอยขึ้นดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วทำให้เริ่มเกิดปัญหาให้กับบริษัทเอกชนและสถาบันการเงินที่ได้รับผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยและการบริหารความเสี่ยงที่ผิดพลาดจนทำให้เกิดการไหลออกของเงินฝากในธนาคารขนาดกลางและเล็ก จนธนาคารกลางสหรัฐฯ และบางประเทศในยุโรปต้องเข้าแทรกแซงและรับประกันเงินฝากสถานการณ์ถึงคลี่คลาย แต่ก็ทำให้ตลาดการเงินรวมถึงตลาดตราสารหนี้มีการแกว่งตัวค่อนข้างรุนแรงเป็นระยะ

ในระยะถัดไปที่เหลือของปี ค่อนข้างแน่ชัดว่าทั้งธนาคารกลางสหรัฐฯ และยุโรป จะยังคงใช้นโยบายการเงินตึงตัวด้วยเหตุผลด้านเงินเฟ้อและตลาดแรงงานที่ตั้งตัว แต่ด้วยระดับอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ทั้งภาครัฐและเอกชนที่ขยับขึ้นมาอยู่ในระดับสูง ทำให้อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังอยู่ในระดับที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุนระยะยาวที่ทนรับความผันผวนได้ และหากตลาดเริ่มเห็นทิศทางว่าดอกเบี้ยเข้าสู่ระดับสูงสุดแล้วก็จะเป็ปัจจัยบวกต่อสินทรัพย์ทางการเงินรวมถึงตราสารหนี้ที่น่าจะให้ผลตอบแทนดีกว่าปีที่ผ่านมา

ในการจัดการเชิงกลยุทธ์ ผู้จัดการกองทุนจะยังแบ่งเงินลงทุนเป็นส่วนหนึ่งของเงินลงทุนหลัก (Core Portfolio) โดยการวางน้ำหนักเน้นไปยังกลุ่มที่ได้ประโยชน์เมื่ออัตราดอกเบี้ยเข้าสู่ระดับสูงสุด แต่จะปรับจังหวะการเข้าซื้อขายให้สอดคล้องกับความเคลื่อนไหวของดอกเบี้ยโดยคำนึงระดับเป้าหมายผลตอบแทนที่คาดหวังจากดอกเบี้ย ((Running Yield) และควบคุมระดับความเสี่ยงด้านราคาและเครดิต (Market & Credit Risk) ไม่ให้สูงเกินไป รักษาความยืดหยุ่นให้สามารถปรับเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุน (Satellite Portfolio) สอดคล้องกับภาวะตลาดที่คาดว่าจะยังมีการแกว่งตัวขึ้นลงเป็นระยะ (Range-bound Trade)

2. สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2566

ในการจัดการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้ทยอยจัดสรรเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวมทั้งในประเทศและต่างประเทศ และมีการปรับสัดส่วนการลงทุนให้สอดคล้องกับภาวะการลงทุนและการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยและส่วนต่างเครดิต พอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2566 มีการลงทุนในกองทุนรวม/ETF ต่างประเทศ ร้อยละ 99.63 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ แบ่งเป็นกลุ่มกองทุนที่เน้นลงทุนพันธบัตรรัฐบาลร้อยละ 28.12 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และกลุ่มกองทุนที่เน้นลงทุนตราสารหนี้เอกชน (Investment Grade และ High Yield) ร้อยละ 71.52 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ส่วนที่เหลือเป็นการถือเงินสดเพื่อบริหารสภาพคล่อง รายการกำไรขาดทุนจากสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าตามมูลค่าบัญชี และรายการทางบัญชี ทั้งนี้เงินลงทุนในต่างประเทศมีการปิดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเกือบทั้งหมดไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 และกองทุนมีกลยุทธ์ควบคุมสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้กลุ่ม High Yield ผ่านกองทุนรวม/ETFs รวมกันไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

3. การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

สัดส่วนการลงทุน ณ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2566 เปรียบเทียบกับ วันที่ 31 กรกฎาคม 2566 กองทุนฯ นำเงินลงทุนไปจัดสรรกระจายลงทุนในกองทุนรวม/ETFs ภายใต้นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน จนถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2566 กองทุนมีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม/ETFs ต่างประเทศ เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.94 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยการลงทุนใน ETFs พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ลดลงร้อยละ 13.26 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ แต่ลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้โลกเพิ่มร้อยละ 31.21 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ส่วนที่เหลือเป็นเงินสดเพื่อการดำเนินงานลดลงร้อยละ 13.28 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และรายการกำไรขาดทุนจากสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าตามบัญชี และรายการทางบัญชีอื่นๆ ลดลงร้อยละ 4.66 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องของ

กองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund2

รอบปีบัญชีระหว่าง วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2566 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2566

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่ทำธุรกรรม
1	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง

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

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

รายงานการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชี

กองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund2

รอบปีบัญชีระหว่าง วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2566 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2566

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	<i>การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน</i>	

เงื่อนไขการรับผลประโยชน์ตอบแทน

เพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการในการจัดการกองทุน (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 และโดยวิชาชีพเป็นเรื่องที่ไม่พึงกระทำ เว้นแต่ เป็นการรับผลประโยชน์ที่ผู้ให้บริการจัดให้แก่บริษัทจัดการหรือพนักงานของบริษัทจัดการตามเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยมตามแนวทางปฏิบัติที่บริษัทประกาศไว้ภายในบริษัท ซึ่งกองทุนอาจขอข้อมูลแนวทางนี้ได้ที่ website ของบริษัท

การรับผลประโยชน์ตอบแทน เนื่องจากการใช้บริการบุคคลอื่น ๆ (Soft/hard dollar) ของ

กองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund2

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1 Bank of China Hong Kong Holding Limited	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
2 Citigroup global limited	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
3 Citigroup Global Market Funding Luxembourg	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
4 Citigroup Global Market Holding Inc.	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
5 HSBC Holding Plc.	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
6 JP Morgan Chase BKK. Branch	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
7 JP Morgan Chase Financial Co.LLC	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
8 JPMorgan Chase Bank, N.A.	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
9 SMBC Nikko Capital Markets Limited	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
10 ธนาคารเกียรตินาคินภัทร	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
11 ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
12 ธนาคารแห่งประเทศไทย (ไทย)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
13 ธนาคารแห่งอเมริกา คอร์ปอเรชั่น	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
14 ธนาคารแห่งอเมริกา เนชั่นแนล แอสโซซิเอชั่น	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
15 ธนาคารไอซีบีซี จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
16 ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
17 ธนาคารไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
18 ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
19 ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
20 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
21 ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
22 ธนาคารซีทีแบงก์	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
23 ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
24 ธนาคารดอยซ์ แบงก์ เอเชีย	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
25 ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
26 ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
27 ธนาคารบีเอ็นพี พารีบาสี	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
28 ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

การรับผลประโยชน์ตอบแทน เนื่องจากการใช้บริการบุคคลอื่น ๆ (Soft/hard dollar) (ต่อ)

กองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund2

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
57 บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
58 บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
59 บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
60 บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
61 บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
62 บริษัทหลักทรัพย์ พาย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
63 บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
64 บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
65 บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
66 บริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
67 บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
68 บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund 2

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund2 ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2565 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2565 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิด KTAM Trigger Bond Fund2 โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

(นางสาวรองจิต อำนวยธรรม)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์และบริการบัญชีกองทุน