

Mutual Funds Report

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์

**US Sustainable Core Focus Equity
(SCBUSFOCUS)**

รายงานประจำปี

ตั้งแต่วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2569

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์

สถานที่ตั้ง

อาคารไทยพาณิชย์ ปาร์ค พลาซ่า ชั้น 7-8 อาคาร 1
 เลขที่ 18 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
 Website: <https://www.scbam.com/>

รายละเอียดเกี่ยวกับบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 18 มีนาคม พ.ศ. 2535 เป็นบริษัทในเครือธนาคาร ไทยพาณิชย์ ที่ได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทธุรกิจการจัดการกองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนส่วนบุคคล จากความร่วมมือ ความเชี่ยวชาญในการเสนอผลิตภัณฑ์ ประกอบกับผลงานการบริหาร กองทุนที่มั่นคงและอยู่ในเกณฑ์อย่างต่อเนื่อง โดยยึดมั่นในหลักจรรยาบรรณและคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดต่อผู้ลงทุน

รายนามผู้ถือหุ้น

ร้อยละ

1. ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	99.99
2. ผู้ถือหุ้นรายย่อย	0.01

รายนามคณะกรรมการ

1. นางกิตติยา	โตธนะเกษม	กรรมการ
2. นายธนิก	ธราวิศิษฐ์	กรรมการ
3. นายศรชัย	สุเนศ์ตา	กรรมการ
4. นายชลิตติ	เนื่องจ่านงค์	กรรมการ
5. นางสาวภาวิณี	ชยาวุฒิกุล	กรรมการ
6. นายณรงค์ศักดิ์	ปลอดมีชัย	กรรมการ

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน
 และสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่
 บริษัทจัดการ โดยตรงหรือที่ Website: <https://www.scbam.com> ของบริษัทจัดการและสำนักงาน ก.ล.ต.

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity (SCBUSFOCUS)

ชื่อโครงการ

:

ชนิดหน่วยลงทุน	ชื่อโครงการ
ชนิดสะสมมูลค่า	กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity (ชนิดสะสมมูลค่า)

ประเภทโครงการ

: กองทุนรวมตราสารทุนกองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน/กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund)/กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (SRI Fund) /กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ กลุ่มกองทุนรวม: US Equity

วันเริ่มโครงการ

: วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568

จำนวนเงินทุนของโครงการ

: 3,000 ล้านบาท จำนวนหน่วยลงทุน 300 ล้านหน่วย

นโยบายการลงทุน

: เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ BlackRock Advantage US Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (share class) D USD Acc ซึ่งเป็น Sub Fund ของกองทุน BlackRock Funds ICAV โดยกองทุนหลักมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาว โดยมุ่งเน้นการลงทุนที่สอดคล้องกับหลักการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยจะลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิในตราสารทุนและตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equity related instruments) (ซึ่งได้แก่ total return swaps และฟิวเจอร์ส (futures)) ของบริษัทที่จัดตั้ง จดทะเบียน หรือดำเนินธุรกิจหลักในประเทศสหรัฐอเมริกา กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม หรือกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (กอง1) หรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (infra) ซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ชื่อ บลจ. ที่บริหารจัดการกองทุนหลัก: BlackRock Asset Management Ireland Limited

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management) และ/หรือการบริหารความเสี่ยง โดยกองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ตามความเหมาะสมสำหรับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

กลยุทธ์ในการบริหารกองทุนรวม: กองทุนไทยมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก ส่วนกองทุนหลักมุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management)

นโยบายจ่ายเงินปันผล :

ชนิดหน่วยลงทุน	ชื่อโครงการ
ชนิดสะสมมูลค่า	ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล

ผู้ดูแลผลประโยชน์ : ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

นายทะเบียนหน่วยลงทุน : ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

รอบระยะเวลาบัญชี : สิ้นสุด ณ สิ้นเดือนมกราคม (รอบปีบัญชีแรกในวันที่ 31 มกราคม 2569)

สารจากบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ BlackRock Sustainable Advantage US Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (share class) D USD Acc ซึ่งเป็น Sub Fund ของ กองทุน BlackRock Funds ICAV บริหารจัดการโดย BlackRock Asset Management Ireland Limited กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาว โดยมุ่งเน้นการลงทุนที่สอดคล้องกับหลักการลงทุน อย่างยั่งยืน โดยจะลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิในตราสารทุนและตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equity related instruments) (ซึ่งได้แก่ total return swaps และฟิวเจอร์ส (futures) ของบริษัทที่จัดตั้ง จัดทะเบียน หรือดำเนิน ธุรกิจหลักในประเทศสหรัฐอเมริกา

ตลาดหุ้นมีการปรับตัวลดลงในเดือนมกราคม ภายหลังธนาคารกลางสหรัฐฯ ให้มุมมองว่าต้องรอดูสถานการณ์เศรษฐกิจ และอาจยังไม่รีบลดอัตราดอกเบี้ย และปรับตัวขึ้นอีกครั้ง ภายหลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ สาบานตนเข้ารับตำแหน่ง แต่อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นได้ปรับตัวลดลงอีกครั้งในเดือนกุมภาพันธ์ ภายหลังนายโดนัลด์ ทรัมป์ ได้เริ่มเคลื่อนไหวในการประกาศการขึ้นภาษี เพื่อสกัดกั้นการค้า ในขณะที่ทางจีนก็ออกมาตราการทางการค้าตอบโต้สหรัฐฯ เช่นกัน ส่งผลให้ตลาดหุ้นปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง และนักลงทุนลดการถือครองสินทรัพย์เสี่ยง ในเดือนพฤษภาคม ตลาดหุ้นปรับตัวดีขึ้น ภายหลังเหตุการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลางไม่มีการแผ่ขยายในวงกว้าง ในขณะที่มาตรการภาษี มีการให้ระยะเวลาการเจรจาเกี่ยวกับค่า ตลาดหุ้นฟื้นตัวอย่างรวดเร็วภายหลังมีความคืบหน้าในการเจรจาทางการค้า โดย S&P 500 และ NASDAQ กลับมาทำจุดสูงสุดใหม่ภายในเดือนมิถุนายน โดยกลุ่มเทคโนโลยี ยังคงเป็นปัจจัยหลักในการปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้น นักลงทุนเริ่มมีความมั่นใจในการเข้าลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ

สุดท้ายนี้ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด ขอขอบพระคุณผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บลจ. ด้วยดีเสมอมา

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของการดำเนินงานของกองทุน

ผลตอบแทนจากการลงทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
SCBUSFOCUS(A)	0.17%	0.69%	8.94%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	12.44%
เกณฑ์มาตรฐาน	0.36%	1.08%	9.87%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	14.10%
ความผันผวนของการดำเนินงาน	2.91%	6.81%	8.81%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	17.48%
ความผันผวนของเกณฑ์มาตรฐาน	2.96%	6.86%	8.81%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	17.60%

เกณฑ์มาตรฐาน : ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก สัดส่วน 100% ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน (ในอัตราส่วน 80%) และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน (ในอัตราส่วน 20%)

รายงานเกี่ยวกับการจัดการกองทุนโดยมุ่งความยั่งยืนตามหลักสากล

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity

SCB US Sustainable Core Focus Equity (SCBUSFOCUS)

1. ถ้อยคำรับรอง

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity (SCBUSFOCUS) เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ BlackRock Advantage US Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน (share class) D USD Acc ซึ่งเป็น Sub Fund ของกองทุน BlackRock Funds ICAV

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์การลงทุน คือ เพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาว โดยมุ่งเน้นการลงทุนที่สอดคล้องกับหลักการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยจะลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิในตราสารทุนและตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equity related instruments) (ซึ่งได้แก่ total return swaps และฟิวเจอร์ส (futures)) ของบริษัทที่จัดตั้งจดทะเบียน หรือดำเนินธุรกิจหลักในประเทศสหรัฐอเมริกา

กองทุนหลักเป็นกองทุนที่ส่งเสริมลักษณะด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (Environmental and Social) ซึ่งแม้จะไม่ได้มีการลงทุนอย่างยั่งยืนเป็นวัตถุประสงค์หลัก แต่กองทุนจะจัดสรรทรัพย์สินสุทธิอย่างน้อย 20% เพื่อการลงทุนที่มีความยั่งยืน

ทั้งนี้ บลจ. มีการบริหารจัดการกองทุนที่สอดคล้องกับการมุ่งความยั่งยืน (sustainability) ตามหลักสากลและเป็นไปตามประกาศ ที่ นป. 2/2565

2. ปัญหาหรือเหตุการณ์ร้ายแรงที่เกิดขึ้น และการเปลี่ยนแปลงการลงทุนในทรัพย์สินที่ได้ลงทุนไปแล้ว

ไม่พบประเด็นหรือเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญเกี่ยวกับความยั่งยืนในรอบรายงาน

3. ลักษณะ เหตุผล และความจำเป็นในการพบปะผู้บริหารของกิจการ หรือผู้ออกตราสารที่กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืนไปลงทุน รวมถึงผลจากการพบปะดังกล่าว

สำหรับกลยุทธ์นี้ ทีมผู้จัดการกองทุนของ BlackRock ไม่ได้พบปะผู้บริหารของกิจการ โดยตรงในการประเมินด้านความยั่งยืน แต่ใช้กรอบแนวทางการลงทุนเชิงระบบ (Systematic Investing) ซึ่งให้ความสำคัญกับข้อมูลเชิงลึกที่ขับเคลื่อนด้วยข้อมูล (data-driven insights) การทดสอบเชิงวิทยาศาสตร์ต่อ ৌเดียวการลงทุน และเทคนิคการสร้างแบบจำลองด้วยคอมพิวเตอร์ขั้นสูงเพื่อสร้างพอร์ตการลงทุน แนวทางนี้แตกต่างจากการลงทุนเชิงปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental Investing) ที่มีแก่นเน้นการวิจัยเชิงล่าง-ขึ้น-บนในอุตสาหกรรมหรือประเทศใดประเทศหนึ่ง และอาศัยการลงทุนที่พบผู้บริหารบริษัทพร้อมการวิเคราะห์หุ้นรายตัว

ทีม Systematic Active Equity (SAE) ของ BlackRock พบกับบริษัทต่าง ๆ “ในเชิงเสมือน” ผ่านแนวทางเชิงระบบที่ขับเคลื่อนด้วยข้อมูลอย่างเข้มงวด แม้วิธีการของ BlackRock จะต่างจากแนวทางดั้งเดิม แต่ทีมงานยังคงตั้ง

คำถามเช่นเดียวกับนักลงทุนเชิงพื้นฐาน และใช้เกณฑ์การประเมินเดียวกัน เช่น คุณภาพของบริษัท (quality) การประเมินมูลค่า (valuation) และการเติบโตของธุรกิจ (business growth) นอกจากนี้ BlackRock ยังวิเคราะห์มุมมองของผู้มีส่วนร่วมในตลาด เช่น ความเห็นของนักวิเคราะห์ฝั่งขาย (sell-side broker sentiment) รวมถึงศึกษาปัจจัยเศรษฐกิจมหภาคที่บริษัทดำเนินงานอยู่ อย่างไรก็ตาม BlackRock ไม่ได้พบผู้บริหารบริษัทโดยตรง ไม่ได้ฟังการประชุมผลประกอบการ (earnings calls) ด้วยตนเอง และไม่ได้เข้าร่วมงานสัมมนา แต่ใช้ข้อมูลและเครื่องมือขั้นสูงเพื่อดึงข้อมูลเชิงลึกจากบันทึกการประชุมผลประกอบการ รายงานโบรกเกอร์ ข่าวสาร โซเชียลมีเดีย และเว็บไซต์ การลงทุนเชิงระบบของ SAE เป็นแนวทางที่พัฒนามาบนพื้นฐานงานวิจัยกว่า 40 ปี ผสานด้วยความก้าวหน้าเทคโนโลยีที่ช่วยตอบโจทยคำถามการลงทุนและสร้างความได้เปรียบเชิงข้อมูลในการคัดเลือกหุ้นและจัดสร้างพอร์ต ทีม SAE สร้างโมเดลการลงทุนที่อิงจากธีมหลัก 4 ด้าน ได้แก่ ปัจจัยพื้นฐานของบริษัท (Company Fundamentals) มุมมองของตลาด (Market Sentiment) ปัจจัยมหภาค (Macro) และ ESG ด้วยโมเดลเหล่านี้ผู้จัดการพอร์ตของ BlackRock สามารถทำการวิเคราะห์เชิงปัจจัยพื้นฐานได้อย่างเป็นระบบในหุ้นจำนวนมาก ครอบคลุมและมีประสิทธิภาพมากกว่าวิธีการแบบดั้งเดิมในหลายมิติ

4. ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน และการนำปัจจัยความเสี่ยงดังกล่าวมาประกอบการตัดสินใจลงทุน

BlackRock ปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์สูงสุดของลูกค้า (fiduciary) โดยมีบทบาทสำคัญในการช่วยลูกค้าบริหารความเสี่ยงและโอกาสในการลงทุน เพื่อให้บรรลุผลตอบแทนที่เหมาะสมต่อระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ โดยประเมินความเสี่ยงหลากหลายรูปแบบ รวมถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ที่มีนัยสำคัญทางการเงินเมื่อข้อมูลมีความพร้อม แนวทางการลงทุนทั้งหมดตั้งอยู่บนหลักการสำคัญสามประการ ได้แก่ การทำความเข้าใจวัตถุประสงค์และความต้องการของลูกค้า การแสวงหาผลตอบแทนที่เหมาะสมภายใต้กรอบอำนาจที่ได้รับมอบหมาย และการใช้ประโยชน์จากงานวิจัย ข้อมูล และการวิเคราะห์ เพื่อสนับสนุนการตัดสินใจลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ การบูรณาการ ESG หมายถึงการผสานปัจจัยด้าน E, S และ/หรือ G ที่มีความสำคัญทางการเงินเข้ากับกระบวนการลงทุนทั่วทั้งองค์กร ไม่ว่าจะกลยุทธ์หรือกองทุนนั้นจะมีวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนเฉพาะหรือไม่ก็ตาม

Systematic Active Equity (SAE) ของ BlackRock การบูรณาการ ESG ถูกดำเนินการอย่างครบถ้วนในทุกขั้นตอนของกระบวนการลงทุน ตั้งแต่งานวิจัย การคัดเลือกหลักทรัพย์ การติดตามพอร์ต ไปจนถึงการรายงานผลการลงทุน โดยใช้ข้อมูลจากทั้งผู้ให้บริการภายนอกและการวิเคราะห์เชิงลึกภายใน ทีม SAE ให้ความสำคัญกับคุณภาพของข้อมูลมากกว่าการพึ่งพาคะแนน ESG ที่ผ่านการประมวลผล พร้อมพัฒนางานวิจัยในหลายมิติ เช่น มุมมองของพนักงาน ความเป็นอยู่และสวัสดิภาพของลูกค้า ห่วงโซ่อุปทาน และข้อมูลด้านสภาพภูมิอากาศ เมื่อข้อมูลผ่านการตรวจสอบคุณภาพแล้ว จะถูกผสานเข้ากับโมเดลเชิงระบบและสัญญาณการลงทุนอื่น ๆ เพื่อช่วยในการตัดสินใจลงทุนที่มีความถูกต้อง สม่ำเสมอ และสอดคล้องกับกลยุทธ์ระยะยาว อีกทั้งแพลตฟอร์ม Aladdin ยังช่วยรวมข้อมูล ESG จากผู้ให้บริการชั้นนำ เช่น MSCI, Sustainalytics, Refinitiv, S&P และ Clarity AI เพื่อใช้ในการวิเคราะห์พอร์ต การจำลองสถานการณ์ การบริหารความเสี่ยง และการรายงานอย่างเป็นระบบ

นอกเหนือจากทีม SAE แล้ว BlackRock ยังได้รับการสนับสนุนจากหน่วยงานผู้เชี่ยวชาญหลายด้านเพื่อเสริมความเข้มแข็งในการบริหารจัดการปัจจัย ESG โดยกลุ่ม Risk and Quantitative Analysis (RQA) ทำหน้าที่เป็นแนวป้องกันที่สองในการบริหารความเสี่ยง รวมถึงความเสี่ยงด้าน ESG ที่มีผลกระทบต่อเชิงการเงิน พร้อมด้วยทีม Sustainability Risk ที่ติดตามประเด็นด้านความยั่งยืนทั่วทั้งองค์กร ขณะที่ BlackRock Active Investment Stewardship (BAIS) รับผิดชอบงานด้าน stewardship ซึ่งครอบคลุมการมีส่วนร่วมกับบริษัทและการลงคะแนนเสียงในนามของลูกค้ำ โดยมุ่งเน้นประเด็นที่เกี่ยวข้องกับความสำเร็จระยะยาว เช่น ธรรมชาติ กลยุทธ์องค์กร การจัดสรรเงินทุน และผลการดำเนินงาน ในระดับการกำกับดูแล BlackRock ใช้โครงสร้าง “สามแนวป้องกัน” ครอบคลุมทีมลงทุน RQA และฝ่ายตรวจสอบภายใน พร้อมทั้งรายงานต่อคณะกรรมการการลงทุนของ Global Executive Committee ซึ่งติดตามความคืบหน้าการบูรณาการ ESG อย่างน้อยปีละครั้ง ความร่วมมือระหว่าง BAIS และผู้จัดการพอร์ตช่วยให้เข้าใจความเสี่ยงและโอกาสด้านความยั่งยืนได้ลึกซึ้งขึ้น ซึ่งมีส่วนสำคัญต่อการสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงและยั่งยืนในระยะยาวให้แก่ผู้ลงทุน

5. ผลจากการบริหารจัดการลงทุนอย่างยั่งยืน

กองทุน BlackRock Advantage US Equity Fund ผสานปัจจัย ESG เข้ากับกระบวนการลงทุนโดยใช้แนวทางเชิงระบบ (systematic process) เพื่อสร้างผลตอบแทนระยะยาวที่สอดคล้องกับหลักการลงทุนอย่างยั่งยืน ภายใต้กรอบการดำเนินงานแบบ Align-Uplift-Enhance โดยขั้นแรก Align มุ่งหลีกเลี่ยงการลงทุนในกิจกรรมที่ส่งผลกระทบต่อสังคมหรือสิ่งแวดล้อม เช่น อาวุธต้องห้าม ถ่านหิน และยาสูบ รวมถึงผู้ออกหลักทรัพย์ที่ละเมิดหลักการ UN Global Compact ทั้งนี้ กองทุนมีสถานะเป็น SFDR Article 8 แม้จะไม่ได้มีวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนโดยเฉพาะ แต่ยังคงรักษาสัดส่วนการลงทุนที่จัดเป็น sustainable investments ไม่น้อยกว่า 20% ตามหลักเกณฑ์ DNSH และกระบวนการประเมินภายในของ BlackRock

ในส่วนของ Uplift กองทุนมุ่งรักษาคุณภาพ ESG ของพอร์ตให้เหนือกว่าดัชนีอ้างอิง โดยมีคะแนนเฉลี่ย MSCI ESG สูงกว่าดัชนี พร้อมทั้งแปลลดความเข้มข้นการปล่อยคาร์บอน (Scope 1+2 ต่อรายได้) ไม่น้อยกว่า 30% ควบคู่กับการประเมินหลักธรรมาภิบาลที่ดี (Good Governance) และตัวชี้วัด Principal Adverse Indicators (PAIs) เช่น การปล่อยก๊าซเรือนกระจก การพึ่งพาเชื้อเพลิงฟอสซิล และการละเมิดหลักการสากลด้านธรรมาภิบาล นอกจากนี้ กองทุนยังใช้แพลตฟอร์ม Aladdin เพื่อผสานข้อมูล ESG จากผู้ให้บริการชั้นนำ ได้แก่ MSCI, Sustainalytics, Refinitiv, S&P และ Clarity AI เพื่อสนับสนุนการบริหารความเสี่ยง การจำลองสถานการณ์ และการคัดกรองหลักทรัพย์อย่างเป็นระบบให้เป็นไปตามมาตรฐานด้านความยั่งยืนของยุโรป

ในมิติของ Enhance กองทุนใช้โมเดลเชิงระบบในการคัดเลือกหุ้นจากจักรวาลการลงทุนขนาดใหญ่ โดยผสานข้อมูลจากปัจจัยพื้นฐาน ความเชื่อมั่นในตลาด (market sentiment) ธีมเชิงมหภาค และโมเดล ESG เพื่อสร้างสัญญาณการลงทุนที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่ม โมเดล ESG ครอบคลุมการประเมินหลากหลาย

ด้าน เช่น ความเสี่ยงด้านการดำเนินงาน การบริหารทุนมนุษย์ การเปลี่ยนผ่านด้านสิ่งแวดล้อม และผลกระทบทางสังคม ช่วยให้องค์กรสามารถระบุทั้งโอกาสเชิงคุณภาพและความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการในระยะยาว การผสาน ESG อย่างเป็นระบบเช่นนี้ทำให้องค์กรสามารถบริหารความเสี่ยงได้อย่างรอบด้าน สอดคล้องกับข้อกำหนดของ SFDR Article 8 และสนับสนุนเป้าหมายของลูกค้านในการสร้างผลตอบแทนที่มีความยั่งยืนและปรับตามความเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง

สามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่: <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-sfdr-sustainable-investments-methodology.pdf>

6. แนวทางและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงของผู้ถือหลักทรัพย์ในนามของ SRI Fund

BlackRock Active Investment Stewardship (BAIS) รับผิดชอบการใช้สิทธิออกเสียงแทนลูกค้าที่มอบหมายอำนาจโดยยึดหลัก fiduciary duty เพื่อปกป้องผลประโยชน์ทางการเงินระยะยาวของผู้ลงทุน แนวทางการกำกับดูแลกิจการของ BAIS กำหนดกรอบในการพิจารณาประเด็นที่นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เช่น โครงสร้างคณะกรรมการ ค่าตอบแทนผู้บริหาร การจัดสรรเงินทุน ความเสี่ยงของกิจการ และประเด็น ESG ที่มีนัยสำคัญต่อผลประกอบการของบริษัท ทั้งนี้ BAIS ทำหน้าที่ให้คำแนะนำแก่ผู้จัดการพอร์ตและดำเนินการโหวตตามหลักเกณฑ์ที่วางไว้ พร้อมทั้งพิจารณารายกรณีตามลักษณะเฉพาะของแต่ละบริษัทและแต่ละกองทุน

กระบวนการลงคะแนนของ BAIS เริ่มต้นจากการวิเคราะห์วาระการประชุมผู้ถือหุ้นทุกข้อ โดยประเมินข้อมูลด้านธรรมาภิบาล ความโปร่งใสทางการเงิน ประสิทธิภาพของคณะกรรมการ การบริหารความเสี่ยง และการปฏิบัติตามมาตรฐานด้านความยั่งยืน การมีส่วนร่วมกับบริษัทผ่านการหารือกับผู้บริหารและกรรมการเป็นขั้นตอนสำคัญเพื่อให้เข้าใจกลยุทธ์และแนวทางการบริหารความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงคะแนน นอกจากนี้ BAIS ยังใช้ข้อมูลจากผู้ให้บริการภายนอก เช่น ISS และ Glass Lewis เพื่อประกอบการวิเคราะห์ แต่ไม่ได้ปฏิบัติตามคำแนะนำของบุคคลที่สามโดยอัตโนมัติ เนื่องจากทุกการลงคะแนนต้องสะท้อนผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นที่ BlackRock เป็นตัวแทน

BAIS ใช้กรอบเกณฑ์เฉพาะสำหรับประเด็นสำคัญในการลงคะแนน เช่น การเลือกตั้งกรรมการ ซึ่งพิจารณาความเป็นอิสระ ความเหมาะสมของทักษะ และประสิทธิผลของคณะกรรมการ การลงคะแนนในเรื่องค่าตอบแทนผู้บริหารต้องสะท้อนความสอดคล้องกับผลการดำเนินงานของบริษัท ส่วนประเด็นด้านโครงสร้างเงินทุน เช่น การออกหุ้นใหม่ การซื้อหุ้นคืน หรือธุรกรรมสำคัญอย่างการควบรวมกิจการ จะได้รับการประเมินตามประโยชน์ทางการเงินแก่ผู้ถือหุ้นและความสอดคล้องกับกลยุทธ์ระยะยาว ข้อเสนอจากผู้ถือหุ้น (shareholder proposals) จะได้รับการพิจารณาเป็นรายกรณี โดยสนับสนุนเฉพาะข้อเสนอที่ช่วยเสริมสร้างมูลค่าทางการเงินและยกระดับธรรมาภิบาลเท่านั้น

เพื่อรักษาความเป็นกลาง BlackRock มีนโยบายจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเคร่งครัด รวมถึงการใช้ผู้ให้บริการโหวตบุคคลที่สามในกรณีที่มีความเสี่ยงด้านผลประโยชน์ทับซ้อน นอกจากนี้ BAIS ยังรองรับ

โปรแกรม Voting Choice เพื่อเปิดโอกาสให้ลูกค้าบางประเภทเลือกนโยบายการลงคะแนนเสียงตามความต้องการของตนเอง ซึ่งอาจทำให้ผลการลงคะแนนแตกต่างกันตามตัวเลือกของลูกค้า ท้ายที่สุด BAIS ให้ความสำคัญกับความโปร่งใส โดยเปิดเผยข้อมูลการมีส่วนร่วมและผลการลงคะแนนบนเว็บไซต์ของ BlackRock และปฏิบัติงานภายใต้กระบวนการกำกับดูแลที่เข้มงวด เพื่อให้การใช้สิทธิออกเสียงสอดคล้องกับเป้าหมายการสร้างมูลค่าในระยะยาวให้แก่ผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง

สามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่:

<https://www.blackrock.com/corporate/insights/investment-stewardship#principles-and-guidelines>

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-active-investment-stewardship-engagement-and-voting-guidelines.pdf>

ที่มา: BlackRock, Dec 2025



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการ กองทุนไทยพาณิชย์ จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 11 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568 ถึงวันที่ 31 มกราคม พ.ศ. 2569 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity เหมาะสมตามสมควรแห่ง วัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นางสาวสุภาวดี เมธวารากร)
รองผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

(นายวุฒิชัย รอดภัย)
ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 11 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2569

ผลการดำเนินงาน

ข้อมูล ณ วันที่ 30 มกราคม 2569

ผลตอบแทนจากการลงทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
SCBUSFOCUS(A)	0.17%	0.69%	8.94%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	12.44%
เกณฑ์มาตรฐาน	0.36%	1.08%	9.87%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	14.10%
ความผันผวนของการดำเนินงาน	2.91%	6.81%	8.81%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	17.48%
ความผันผวนของเกณฑ์มาตรฐาน	2.96%	6.86%	8.81%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	17.60%

เกณฑ์มาตรฐาน : (1) ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก 100% ปรับด้วยดัชนีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน (ในอัตราส่วน 80%) และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน (ในอัตราส่วน 20%)

หมายเหตุ : เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
 กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity
 รายละเอียดหลักทรัพย์ และสัดส่วนการลงทุน
 ณ วันที่ 31 มกราคม 2569

ชื่อหลักทรัพย์	ราคา ณ 31 มกราคม 2569 (บาท)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่า	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ (%)	ค่าประกัน/รับรอง/รับอาวัล หรือสลักหลังโอน แบบมีสิทธิไต่เบี่ย
หน่วยลงทุน			949,796,193.94	97.97%	
หน่วยลงทุนต่างประเทศ			949,796,193.94	97.97%	
BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND (BRAUDUAID)	280.29	107,880.03	949,796,193.94	97.97%	
เงินฝากธนาคาร			19,607,107.29	2.02%	
บมจ.ธนาคารกสิกรไทย(KBANK)	0.00	0.00	19,607,107.29	2.02%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า / FORWARD			13,610,342.54	1.40%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26717Y)	0.00	1.00	5,951,838.04	0.61%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807OQ)	0.00	1.00	617,547.04	0.06%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13AX)	0.00	1.00	591,072.30	0.06%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807NU)	0.00	1.00	550,855.57	0.06%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807MX)	0.00	1.00	413,253.31	0.04%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807LV)	0.00	1.00	410,510.50	0.04%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13CI)	0.00	1.00	390,620.90	0.04%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807MW)	0.00	1.00	390,003.54	0.04%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807NZ)	0.00	1.00	381,528.56	0.04%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807KF)	0.00	1.00	355,018.16	0.04%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13BK)	0.00	1.00	347,812.31	0.04%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807KV)	0.00	1.00	345,066.37	0.04%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807OD)	0.00	1.00	274,045.84	0.03%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807IG)	0.00	1.00	258,347.68	0.03%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807OZ)	0.00	1.00	251,352.66	0.03%	

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
 กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity
 รายละเอียดหลักทรัพย์ และสัดส่วนการลงทุน
 ณ วันที่ 31 มกราคม 2569

ชื่อหลักทรัพย์	ราคา ณ 31 มกราคม 2569 (บาท)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่า	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ (%)	ค่าประกัน/รับรอง/รับอาวัล หรือสลักหลังโอน แบบมีสิทธิไต่เบี่ย
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13BV)	0.00	1.00	244,208.06	0.03%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807MN)	0.00	1.00	234,379.01	0.02%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807AG)	0.00	1.00	211,295.17	0.02%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13CY)	0.00	1.00	202,893.46	0.02%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807IU)	0.00	1.00	199,581.54	0.02%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13CF)	0.00	1.00	182,749.77	0.02%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807NA)	0.00	1.00	180,112.00	0.02%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13BE)	0.00	1.00	175,398.50	0.02%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807LW)	0.00	1.00	172,020.27	0.02%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807OE)	0.00	1.00	127,954.51	0.01%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807NG)	0.00	1.00	125,448.28	0.01%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807IH)	0.00	1.00	117,104.76	0.01%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807CB)	0.00	1.00	116,959.43	0.01%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807GU)	0.00	1.00	108,582.02	0.01%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807IV)	0.00	1.00	99,914.19	0.01%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807AH)	0.00	1.00	98,767.08	0.01%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13DX)	0.00	1.00	88,321.19	0.01%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13BM)	0.00	1.00	77,988.33	0.01%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13EL)	0.00	1.00	66,906.84	0.01%	

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
 กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity
 รายละเอียดหลักทรัพย์ และสัดส่วนการลงทุน
 ณ วันที่ 31 มกราคม 2569

ชื่อหลักทรัพย์	ราคา ณ 31 มกราคม 2569 (บาท)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่า	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ (%)	ค่าประกัน/รับรอง/รับอาวัล หรือสลักหลังโอน แบบมีสิทธิไต่เบี่ย
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807ND)	0.00	1.00	58,221.81	0.01%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26327AK)	0.00	1.00	45,453.48	0.00%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13BW)	0.00	1.00	43,901.59	0.00%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807OM)	0.00	1.00	35,176.75	0.00%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807OU)	0.00	1.00	31,177.35	0.00%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13CZ)	0.00	1.00	21,770.53	0.00%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807AA)	0.00	1.00	14,718.53	0.00%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13GU)	0.00	1.00	9,526.83	0.00%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807FS)	0.00	1.00	6,539.24	0.00%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26807EB)	0.00	1.00	(174.53)	0.00%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWTHBUSD26717IN)	0.00	1.00	(2,499.12)	0.00%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13HV)	0.00	1.00	(3,999.47)	0.00%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWTHBUSD26327CM)	0.00	1.00	(4,964.95)	0.00%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWTHBUSD26327AA)	0.00	1.00	(5,425.87)	0.00%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWTHBUSD26327Z)	0.00	1.00	(5,809.77)	0.00%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWTHBUSD26807C)	0.00	1.00	(8,967.02)	0.00%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13FK)	0.00	1.00	(17,046.02)	0.00%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13KB)	0.00	1.00	(23,457.90)	0.00%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13LH)	0.00	1.00	(37,143.80)	0.00%	

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
 กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity
 รายละเอียดหลักทรัพย์ และสัดส่วนการลงทุน
 ณ วันที่ 31 มกราคม 2569

ชื่อหลักทรัพย์	ราคา ณ 31 มกราคม 2569 (บาท)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่า	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ (%)	ค่าประกัน/รับรอง/รับอาวัล หรือสลักหลังโอน แบบมีสิทธิไต่เบี่ย
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13KA)	0.00	1.00	(43,498.49)	0.00%	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13FJ)	0.00	1.00	(59,687.07)	(0.01%)	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13NH)	0.00	1.00	(64,922.26)	(0.01%)	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13MJ)	0.00	1.00	(68,263.41)	(0.01%)	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13NG)	0.00	1.00	(95,819.00)	(0.01%)	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13MG)	0.00	1.00	(164,531.94)	(0.02%)	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13KW)	0.00	1.00	(190,127.99)	(0.02%)	
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า/FORWARD (FWUSDTHB26N13KF)	0.00	1.00	(219,262.15)	(0.02%)	
สินทรัพย์อื่น			28,106,140.00	2.90%	
หนี้สินอื่น			(41,688,488.56)	(4.30%)	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ			969,431,295.21	100.00%	
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)			11.2431		

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์
 กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity
 รายงานสรุปเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 มกราคม 2569

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐ ได้แก่ ตัวแลกเปลี่ยน พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตร หรือตราสารแห่งหนึ่งที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน หรือกระทรวงการคลัง เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สตั๊กหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	19,607,107.29	2.02
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สตั๊กหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สตั๊กหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

สัดส่วนสูงสุด (Upper Limit) ที่บริษัทจัดการคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) 15 %NAV

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port

ณ วันที่ 31 มกราคม 2569

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/ผู้รับรอง/ผู้หลักหลัง	วันครบกำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร		มูลค่าหน้าตัว	มูลค่าตามราคาตลาด
				TRIS Rating	FITCH Rating		
เงินฝากธนาคาร	บมจ.ธนาคารกรุงไทย				AA+(tha)	-	19,607,107.29

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity

SCB US Sustainable Core Focus Equity

แบบค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

FUND'S DIRECT EXPENSES REPORT

ตั้งแต่วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2569

Period from 11 February 2025 to 31 January 2026

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม * Fund's direct expenses	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละต่อปีของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมบริหารกองทุน (Management Fee) - ชนิดสะสมมูลค่า (SCBUSFOCUS(A))	11,471	1.07
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	322	0.03
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee)	700	0.07
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	-	-
ค่าธรรมเนียมจ่ายกวด.-จดทะเบียนเป็นกองทุนรวม (Fund Registra SEC)	171	0.02
ค่าใช้จ่ายอื่น (Other expense)	59	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด (Total Expense) **	12,723	1.19

*ค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว / Including VAT

** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

Excluding brokerage fee and other transactions fees

** ไม่รวมค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับเงินได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) แห่งประมวลรัษฎากร

Not including corporate income tax for income under Section 40 (4) (a) of the Revenue Code

รายงานการซื้อขายหลักทรัพย์และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ

VOLUME TRADE AND EXPENSES REPORT

ตั้งแต่วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2569

Period from 11 February 2025 to 31 January 2026

	(พันบาท) / (Thousand Baht)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย / Average Net Assets Value	1,102,220
การซื้อขายหลักทรัพย์รวม / Volume Trade	
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม	3,510,054
Total Volume Trade	
ค่าธรรมเนียมหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์รวม	0
Total Brokerage Fee	
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ รวม / Fee and other Expenses	12,723
	(ร้อยละ) / (Percentage)
• สัดส่วนค่าธรรมเนียมหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม	0.00
Brokerage Fee as Percentage of Total Trading Volume	
• สัดส่วนค่าธรรมเนียมหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย	0.00
Brokerage Fee as Percentage of Average Net Assets Value	
• สัดส่วนค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ รวมคิดเป็นร้อยละ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย	1.19
Fee and other Expenses as Percentage of Average Net Assets Value	
• อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (PTR)	1.19
Portfolio Turnover Ratio (PTR)	

รายงานรายชื่อบริษัทนายหน้า และค่าธรรมเนียม ซื้อ-ขาย หลักทรัพย์
 ของกองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity
 ระหว่างวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2569

ลำดับที่	ชื่อบริษัทนายหน้า	ค่านายหน้า (พันบาท)	อัตราส่วนค่านายหน้าแต่ละราย ต่อค่านายหน้าทั้งหมด
- ไม่มีข้อมูล -			

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น ประจำเดือน มกราคม 2569

BENEFIT FROM BROKERAGE SERVICES AS OF JANUARY 2026

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	BROKERAGE HOUSES	ผลประโยชน์ที่ได้รับ*					
		บทวิเคราะห์ ¹ Research Paper	ข้อมูลพื้นฐาน ² Fundamental Data	รายงานสรุปข่าว ³ News Summary	สัมมนา ⁴ Seminar	บรรยายกลยุทธ์การลงทุน ⁵ Strategy Presentation	จัดเยี่ยมชมบริษัท ⁶ Company Visit
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด	ASIA PLUS SECURITIES COMPANY LIMITED	✓	✓	✓		✓	
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED	✓	✓	✓	✓	✓	✓
บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด	CLSA SECURITIES (THAILAND) LIMITED	✓	✓	✓		✓	✓
บริษัทหลักทรัพย์เครดิตคิด สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	CREDIT SUISSE SECURITIES (THAILAND) LIMITED	✓	✓	✓		✓	
บริษัทหลักทรัพย์ แมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	MAYBANK SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	✓	✓	✓		✓	✓
บริษัทหลักทรัพย์ กสิกร ไทย จำกัด (มหาชน)	KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED	✓	✓	✓	✓	✓	✓
บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)	KRUNGSRI SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED	✓	✓	✓		✓	
บริษัทหลักทรัพย์ เกียตตินาภิภัทร จำกัด (มหาชน)	KIATNAKIN PHATRA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED	✓	✓	✓		✓	✓
บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอ็กซ์ จำกัด	INNOVESTX SECURITIES CO., LTD.	✓	✓	✓		✓	✓
บริษัทหลักทรัพย์ ธารณาชาด จำกัด (มหาชน)	THANACHART SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED	✓	✓	✓	✓	✓	✓
บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสไอ จำกัด	TISCO SECURITIES COMPANY LIMITED	✓	✓	✓		✓	
บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส อินเตอร์เนชันแนล (ประเทศไทย) จำกัด	CGS INTERNATIONAL SECURITIES (THAILAND) COMPANY LIMITED	✓	✓	✓		✓	
บริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด	UBS SECURITIES (THAILAND) LIMITED	✓	✓	✓		✓	
บริษัทหลักทรัพย์ แมคควารี (ประเทศไทย) จำกัด	MACQUARIE SECURITIES (THAILAND) LIMITED	✓	✓	✓		✓	✓
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	KGI SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	✓	✓	✓		✓	✓
บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเกอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	DBS VICKERS SECURITIES (THAILAND) COMPANY LIMITED	✓	✓	✓		✓	✓
บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	RHB SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	✓	✓	✓		✓	✓
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไชรัส จำกัด (มหาชน)	FINANSIA SYRUS SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED	✓	✓	✓	✓	✓	
บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	DAOL SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	✓	✓	✓		✓	
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ฮิอัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	UOB KAYHIAN SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	✓	✓	✓		✓	
บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย เอ็กซ์สปริง จำกัด	KRUNGTHAI XSPRING SECURITIES COMPANY LIMITED	✓	✓	✓	✓	✓	
บริษัทหลักทรัพย์ ซิตี้คอร์ป (ประเทศไทย) จำกัด	CITICORP SECURITIES (THAILAND) LIMITED	✓	✓	✓		✓	✓
บริษัทหลักทรัพย์ เจพีมอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด	JPMORGAN SECURITIES (THAILAND) LIMITED	✓	✓	✓		✓	✓
บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด	YUANTA SECURITIES (THAILAND) COMPANY LIMITED	✓	✓	✓		✓	✓

*ผลประโยชน์ที่ได้รับ SERVICES

1. บทวิเคราะห์ (รายบริษัทและสภาพตลาดฯ รายวัน, รายเดือน, รายไตรมาส) Analysis Reports (Market Summary and Companies updated analysis on daily, monthly and quarterly basis)
2. ข้อมูลพื้นฐาน (ข้อมูลตลาดฯ, งบการเงิน บมจ. ย้อนหลัง) (Fundamental Data (Market and historical financial data of listed companies))
3. รายงานสรุปข่าวรายวัน และติดตามข่าวด่วน ผ่าน SMS (Daily news summary and urgent news via SMS)
4. จัดสัมมนาหัวข้อทางเศรษฐกิจหรือกลุ่มธุรกิจ (Arrangement of Seminars on Economics or Industries Issues)
5. บรรยายสรุปกลยุทธ์การลงทุนรายไตรมาส (Strategy Presentation on quarterly basis)
6. จัดเยี่ยมชมบริษัทที่กองทุนสนใจลงทุน (Company Visit arrangement to companies of interest)

ข้อมูลการดำเนินการ ใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในนามกองทุนรวมของรอบปีปฏิทินล่าสุด สามารถตรวจสอบข้อมูลได้จาก Website : www.scbam.com

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน

ตั้งแต่วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2569

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
2	บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ Website ของบริษัทจัดการที่ <http://www.scbam.com> และที่ Website ของสำนักงาน ก.ล.ต.

รายชื่อผู้จัดการกองทุน (Fund Manager)

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล
1	นายภคสุนาท จิตมั่นชัยธรรม	5	นางสาวกัณต์รพี ปธานราษฎร์
2	นายวิจักขณ์ ณ เชียงใหม่	6	นายณัฏฐา จุงศิริวัฒน์
3	นางสาวปาลิดา เครือโสภณ	7	นายสรเศรษฐ์ ตระการศิริพจน์
4	นางสาวรินทรา ดิณรัตน์สกุลชัย		

การถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3
- ไม่มี -

ข้อมูลการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในนามกองทุนรวม

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดรายงานการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่ Website ของบริษัทจัดการ ที่ <https://www.scbam.com/th/about/about-conflict/> ในส่วนของนโยบายการใช้สิทธิออกเสียง



SP AUDIT CO.,LTD. บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด

475 Siripinyo Building, 16 Floor, Unit 1601, Sriyuthaya Road, Thanon Phythai, Ratchathewi, Bangkok. 10400 T: +66 2 354-2192-4
เลขที่ 475 อาคารสิริปิณโฑ ชั้น 16 ยูนิต์ 1601 ถนนศรีอยุธยา แขวงถนนพญาไท เขตราชเทวี กรุงเทพมหานคร 10400 โทร. +66 2 354-2192-4

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบฐานะการเงิน และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2569 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2569 และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity ณ วันที่ 31 มกราคม 2569 ผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2569 โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีว่าด้วยการบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุนตามที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึงมาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระ ที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (“ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี”) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ความรับผิดชอบของผู้บริหารกองทุนต่องบการเงิน

ผู้บริหารกองทุนมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีว่าด้วยการบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุนตามที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารกองทุนพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารกองทุนรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารกองทุนมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

▶ email : spaudit@spaudit.co.th

SP Audit Co., Ltd.

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยของผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิผลของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารกองทุน ใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหารกองทุน
- สรุปร่วมกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารกองทุนและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้สังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงิน โดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูล โดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

SP Audit Co., Ltd.

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด



(นางสาวอมรรัตน์ เจือทองบริสุทธิ์)
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 10998

กรุงเทพมหานคร
วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity

งบฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2569

	หมายเหตุ	(หน่วย : บาท)
สินทรัพย์		
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม		949,796,193.94
เงินฝากธนาคาร	4	19,599,336.81
ลูกหนี้		
จากดอกเบี้ย		7,770.48
จากการขายเงินลงทุน		28,115,986.10
สินทรัพย์อนุพันธ์	4, 6	14,625,943.30
รวมสินทรัพย์		1,012,145,230.63
หนี้สิน		
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		40,665,670.71
หนี้สินอนุพันธ์	4, 6	1,025,446.86
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	4	965,020.15
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		1,165.57
หนี้สินอื่น	4	56,632.13
รวมหนี้สิน		42,713,935.42
สินทรัพย์สุทธิ		969,431,295.21
สินทรัพย์สุทธิ:		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		862,239,493.52
กำไรสะสม		
บัญชีปรับสมดุล		2,282,161.95
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน		104,909,639.74
สินทรัพย์สุทธิ		969,431,295.21
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		11.2431
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)		86,223,949.3522

(นายภคสุนาท จิตมั่นชัยธรรม)

Executive Director

(นายสมพงษ์ หิรัญจอร์ โรจน์)

Executive Director

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2569

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุน ใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

	จำนวนหน่วย (หน่วย)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
หน่วยลงทุน			
BlackRock Sustainable Advantage US Equity Fund			
Class D Accumulating (USD)	107,880.03	949,796,193.94	100.00
รวมหน่วยลงทุน		949,796,193.94	100.00
รวมเงินลงทุน		949,796,193.94	100.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)
ถึงวันที่ 31 มกราคม 2569

	หมายเหตุ	(หน่วย : บาท)
รายได้		
รายได้ดอกเบี้ย		230,083.98
รวมรายได้		230,083.98
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	4	11,471,409.54
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		321,628.27
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	4	699,756.02
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		47,000.00
ค่าใช้จ่ายอื่น		183,649.07
รวมค่าใช้จ่าย		12,723,442.90
ขาดทุนสุทธิ		(12,493,358.92)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		64,452,014.03
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		92,251,861.26
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		34,824,835.05
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		13,600,496.44
รายการขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		(87,691,695.53)
รวมรายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		117,437,511.25
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนหักภาษีเงินได้		104,944,152.33
หัก : ภาษีเงินได้		34,512.59
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		104,909,639.74

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity
งบการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)
ถึงวันที่ 31 มกราคม 2569

(หน่วย : บาท)

การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก	
การดำเนินงาน	104,909,639.74
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเริ่มแรก	1,274,742,893.70
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างงวด	2,038,019,999.02
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างงวด	(2,448,241,237.25)
การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างงวด	969,431,295.21
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นงวด	-
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายงวด	969,431,295.21

(หน่วย : หน่วย)

การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน	
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)	
หน่วยลงทุนเริ่มแรก	127,474,288.4380
บวก : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างงวด	194,939,523.1621
หัก : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างงวด	(236,189,862.2479)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายงวด	86,223,949.3522

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)
ถึงวันที่ 31 มกราคม 2569

1. ลักษณะของกองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ US Sustainable Core Focus Equity (“กองทุน”) ได้จดทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568 โดยมีเงินทุนจดทะเบียน 3,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 300 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุน ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนมีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนเป็น 7 ชนิด ได้แก่

- ชนิดสะสมมูลค่า เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนผ่านการเพิ่มมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นหลัก
- ชนิดรับซื้อคืนอัตโนมัติ เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการรับผลตอบแทนจากการขายคืนหน่วยลงทุน โดยอัตโนมัติ
- ชนิดจ่ายเงินปันผล เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการรับผลตอบแทนจากเงินปันผล
- ชนิดผู้ลงทุนกลุ่ม/บุคคล เหมาะสำหรับผู้ลงทุนประเภทบุคคล กลุ่มบุคคล นิติบุคคล สถาบันที่บริษัทจัดการกำหนดที่ต้องการสะสมผลประโยชน์จากการลงทุน
- ชนิดสะสมมูลค่าสำหรับบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนผ่านการเพิ่มมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นหลัก
- ชนิดรับซื้อคืนอัตโนมัติ สำหรับบุคคลธรรมดา และนิติบุคคล เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการรับผลตอบแทนจากการขายคืนหน่วยลงทุน โดยอัตโนมัติ
- ชนิดจ่ายเงินปันผลสำหรับบุคคลธรรมดาและนิติบุคคล เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการรับผลตอบแทนจากเงินปันผล

ปัจจุบันบริษัทจัดการเปิดให้บริการหน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน โดยมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (“Feeder Fund”) ได้แก่ BlackRock Advantage US Equity Fund (“กองทุนหลัก”) ชนิดหน่วยลงทุน (share class) D USD Acc ซึ่งเป็น Sub Fund ของกองทุน BlackRock Funds ICAV บริหารจัดการโดย BlackRock Asset Management Ireland Limited กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาว โดยมุ่งเน้นการลงทุนที่สอดคล้องกับหลักการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยจะลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิในตราสารทุนและตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (equity related instruments) ของบริษัทที่

จัดตั้ง จดทะเบียน หรือดำเนินธุรกิจหลักในประเทศสหรัฐอเมริกา โดยกองทุนมีมูลค่าการลงทุนสุทธิในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และมีการลงทุนที่ส่งผลให้มีมูลค่าการลงทุนสุทธิที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management) และ/หรือการบริหารความเสี่ยง โดยกองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ตามความเหมาะสมสำหรับสถานการณ์ในแต่ละขณะ ซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผลตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

กองทุนจัดทำงบการเงินเป็นภาษาไทยและมีหน่วยเงินตราเป็นเงินบาท โดยจัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีว่าด้วยการบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุนตามที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ด. (“แนวปฏิบัติทางบัญชี”) ส่วนเรื่องที่แนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับนี้ไม่ได้กำหนดไว้ กองทุนปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในรอบระยะเวลาบัญชีนั้น

งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษจัดทำขึ้นจากงบการเงินตามกฎหมายที่เป็นภาษาไทย ในกรณีที่มีความหมายขัดแย้งกันหรือมีความแตกต่างในการตีความระหว่างสองภาษา ให้ใช้งบการเงินตามกฎหมายฉบับภาษาไทยเป็นหลัก

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

3.1 เครื่องมือทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน

การรับรู้รายการและการวัดมูลค่าเมื่อเริ่มแรก

กองทุนรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรกของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะรับรู้ในวันที่มีการตกลงกัน (Trade date) คือวันที่กองทุนมีข้อผูกมัดที่จะซื้อหรือขายเงินลงทุน

กองทุนจะรับรู้รายการเมื่อเริ่มแรกของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยต้นทุนในการทำรายการซึ่งเกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มาของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายทันทีเมื่อเกิดขึ้น

การจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่าในภายหลัง

สินทรัพย์ทางการเงินทั้งหมดจะจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าภายหลังด้วยมูลค่ายุติธรรม

หนี้สินทางการเงินทั้งหมดจะจัดประเภทเป็นหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าภายหลังด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย ยกเว้นหนี้สินอนุพันธ์จะต้องวัดมูลค่าภายหลังด้วยมูลค่ายุติธรรม

กำไรหรือขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรม ในภายหลังของสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินที่
 วัตถุประสงค์ภายหลังจากด้วยมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

การตัดรายการ

กองทุนตัดรายการสินทรัพย์ทางการเงิน เฉพาะเมื่อสิทธิตามสัญญาที่จะได้รับกระแสเงินสดจากสินทรัพย์ทางการเงิน
 หอมคายุ หรือเมื่อ โอนสินทรัพย์ทางการเงินและ โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของเกือบทั้งหมด
 ของสินทรัพย์ให้กิจการอื่น

ณ วันที่ตัดรายการสินทรัพย์ทางการเงิน กองทุนต้องรับรู้ผลต่างระหว่างมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และผลรวมของ
 สิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับและค้างรับในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

กองทุนตัดรายการหนี้สินทางการเงิน เมื่อภาระผูกพันที่ระบุไว้ในสัญญาได้มีการปฏิบัติตามแล้ว ได้มีการยกเลิกหรือสิ้นสุด

ณ วันที่ตัดรายการหนี้สินทางการเงิน กองทุนต้องรับรู้ผลแตกต่างระหว่างมูลค่าตามบัญชีของหนี้สินทางการเงินที่ตัด
 รายการและสิ่งตอบแทนที่จ่ายและค้างจ่ายรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.2 ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน

กองทุนวัดมูลค่าสัญญาตราสารอนุพันธ์ทางการเงินด้วยราคายุติธรรม

กองทุนจะรับรู้กำไรหรือขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสัญญาดังกล่าวในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.3 การแบ่งปันส่วนทุน

กองทุนรวมบันทึกผลกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายปันผลเป็นเงินสด

3.4 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ย รับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

3.5 ภาษีเงินได้

กองทุนมีหน้าที่เสียภาษีเงินได้นิติบุคคลเฉพาะเงินได้พึงประเมินตามมาตรา 40(4)(ก) แห่งประมวลรัษฎากรในอัตรา
 ร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่ายใด ๆ

3.6 การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ

รายการบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นสกุลเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ

สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นค้ำเงินและเป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงาน โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่รายงาน

ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจากการแปลงค่าให้รับรู้เป็นกำไรหรือขาดทุน ซึ่งได้แสดงไว้ในกำไรหรือขาดทุนสุทธิ จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

3.7 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนได้เสียของกองทุน ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรือฝ่ายบริหาร ซึ่งประกอบด้วย บุคคลที่รับผิดชอบในการจัดการกองทุน หรือมีหน้าที่กำหนดนโยบายหรือตัดสินใจเพื่อให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุน หรืออยู่ภายใต้อำนาจการควบคุมของกองทุน หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน หรืออยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน

3.8 บัญชีปรับสมดุล

ส่วนหนึ่งของราคาขายหรือราคารับซื้อคืนของหน่วยลงทุนซึ่งเท่ากับจำนวนต่อหน่วยของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้แบ่งสรร ณ วันที่เกิดรายการถูกบันทึกใน “บัญชีปรับสมดุล”

3.9 การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชี ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

กองทุนมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งประกอบด้วยบริษัทจัดการ บริษัทที่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้ถือหุ้น และ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการ และกองทุนอื่นที่บริหาร โดยบริษัทจัดการเดียวกัน รายการที่สำคัญดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2569 มีดังต่อไปนี้

	(หน่วย : บาท)	<u>นโยบายการกำหนดราคา</u>
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	11,471,409.54	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	699,756.02	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ซื้อเงินตราต่างประเทศ	220,827,748.28	ตามที่ระบุในสัญญา
ขายเงินตราต่างประเทศ	445,726,754.70	ตามที่ระบุในสัญญา
สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	489,670,327.97	ตามที่ระบุในสัญญา
สัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	274,797,034.35	ตามที่ระบุในสัญญา

ณ วันที่ 31 มกราคม 2569 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังนี้

	(หน่วย : บาท)
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	842,964.77
เจ้าหนี้อื่น	30,756.69
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	
เงินฝากธนาคาร	2,908,000.00
สินทรัพย์อนุพันธ์	2,434,978.72
หนี้สินอนุพันธ์	244,604.29
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	51,420.85

5. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2568 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2569 สรุปได้ดังนี้

	(หน่วย : บาท)
ซื้อเงินลงทุน	2,199,623,212.40
ขายเงินลงทุน	1,310,430,832.60

6. อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินประกอบด้วยสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 มกราคม 2569 กองทุนมีจำนวนเงินตามสัญญาและมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	จำนวนเงิน ตามสัญญา	มูลค่ายุติธรรม	
		สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	980,769,821.29	14,625,943.30	1,025,446.86

7. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

7.1 การประมาณมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรมเป็นราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์ หรือจะจ่ายเพื่อ โอนหนี้สิน ในรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ร่วมตลาด ณ วันที่วัดมูลค่า ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนจะประมาณมูลค่ายุติธรรมและพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้น ให้มากที่สุด

กองทุนวัดมูลค่ายุติธรรม โดยแบ่งตามลำดับชั้นของข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ และตามระดับความสำคัญของข้อมูลที่ใช้วัดมูลค่ายุติธรรม ซึ่งมีดังต่อไปนี้

- ระดับที่ 1 เป็นราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์ หรือหนี้สินอย่างเดียวกันและกิจการสามารถเข้าถึงตลาดนั้น ณ วันที่วัดมูลค่า
- ระดับที่ 2 เป็นข้อมูลอื่นที่สังเกตได้ไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมสำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น นอกเหนือจากราคาเสนอซื้อขายซึ่งรวมอยู่ในข้อมูลระดับ 1
- ระดับที่ 3 เป็นข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้สำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น

ณ วันที่ 31 มกราคม 2569 กองทุนมีสินทรัพย์และหนี้สินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมแสดงตามลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
สินทรัพย์				
หน่วยลงทุน	-	949,796,193.94	-	949,796,193.94
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	14,625,943.30	-	14,625,943.30
หนี้สิน				
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	1,025,446.86	-	1,025,446.86

กองทุนมีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ดังนี้

- มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนที่ไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับคำนวณโดยใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย ณ สิ้นวันทำการสุดท้าย
- มูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมคำนวณโดยใช้มูลค่าที่ประกาศโดยสถาบันการเงิน

ในระหว่างงวดปัจจุบัน ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

7.2 ความเสี่ยงด้านเครดิต

ความเสี่ยงด้านเครดิต คือ ความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินได้ กองทุนมีความเสี่ยงด้านการให้เครดิตที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ทางการเงิน อย่างไรก็ตามสินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

7.3 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่อยู่ในประเภทระยะสั้นและมีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบัน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2569 สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ย ได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	อัตราดอกเบี้ย		รวม
	ปรับขึ้นลง	ไม่มี	
	ตามราคาตลาด	อัตราดอกเบี้ย	
สินทรัพย์ทางการเงิน			
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	949,796,193.94	949,796,193.94
เงินฝากธนาคาร	16,691,336.81	2,908,000.00	19,599,336.81
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	7,770.48	7,770.48
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	-	28,115,986.10	28,115,986.10
สินทรัพย์อนุพันธ์	-	14,625,943.30	14,625,943.30
หนี้สินทางการเงิน			
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	40,665,670.71	40,665,670.71
หนี้สินอนุพันธ์	-	1,025,446.86	1,025,446.86
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	965,020.15	965,020.15

7.4 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน คือ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งอาจทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงต่อมูลค่าตราสารทางการเงิน ความผันผวนต่อรายได้หรือมูลค่าของสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงิน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2569 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนี้

(หน่วย : ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา)

รายการ	
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	30,237,693.61
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	895,100.00

7.5 ความเสี่ยงที่เกิดจากการได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่างประเทศล่าช้า

ความเสี่ยงที่เกิดจากการได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่างประเทศล่าช้า คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากวันหยุดทำการของประเทศที่กองทุนลงทุนหรือประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอาจหยุดไม่ตรงกับวันหยุดทำการของประเทศไทย ทำให้กองทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมต่างประเทศที่กองทุนลงทุนล่าช้า และส่งผลกระทบต่อชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนในประเทศ

กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ อาจเกิดปัญหาอันเกิดจากวันหยุดทำการของประเทศที่กองทุนลงทุน คือ มีวันหยุดทำการไม่ตรงกับวันหยุดทำการของประเทศไทย กองทุนจึงอาจประสบปัญหาความล่าช้าในการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน โดยบริษัทจัดการจะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 5 วันทำการ นับแต่วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายและราคาปรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

8. ภาวะผูกพัน

กองทุนมีภาวะผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน

9. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
ไทยพาณิชย์ ปาร์ค พลาซ่า อาคาร 1 ชั้น 7-8 เลขที่ 18 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

SCBAM Call Center 0 2777 7777 หรือ WWW.SCBAM.COM