

# กองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวลู

## รายงานประจำปี

1 มกราคม 2568 – 31 ธันวาคม 2568

การทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน  
กองทุนนี้ไม่มีการลงทุนในตราสารที่อยู่ในรูปของสกุลเงินต่างประเทศ  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน (ประเทศไทย) จำกัด  
ได้รับการรับรอง CAC/มีบริษัทแม่ดูแลให้ทำตามกฎหมาย

## รายละเอียดของกองทุน

### นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหลักทรัพย์และหรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งทุน และตราสารกึ่งหนี้ กึ่งทุน รวมทั้งตราสารแห่งหนี้ ทั้งทางภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ และภาคเอกชน และหลักทรัพย์หรือตราสารแห่งหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศที่เป็นเงินสกุลบาท และกองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์หรือหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure fund) โดยบริษัทจัดการจะลงทุนภายใต้หลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนสามารถปรับกลยุทธ์การลงทุนให้เหมาะสมกับสภาวะการณ์ในแต่ละขณะได้ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยเป็นสำคัญ

กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนมุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด

### นโยบายการขายเงินปันผล

โครงการจะไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน แต่จะนำผลกำไรไปลงทุนต่อเพื่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้น

## สรุปภาพรวมตลาดหุ้นไทย

ในปี 2025 ดัชนี SET Total Return ปรับตัวลดลง -6.0% และให้ผลตอบแทนต่ำกว่าภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกอย่างมีนัยสำคัญ บรรยากาศการลงทุนถูกกดดันจากการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยวที่อ่อนแอ ความไม่แน่นอนทางการเมืองภายในประเทศ และความกังวลเกี่ยวกับมาตรการภาษีจากต่างประเทศ ซึ่งล้วนเป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อทิศทางตลาดตลอดทั้งปี

การเคลื่อนไหวของตลาดแบ่งออกเป็นสองช่วงที่แตกต่างกันอย่างชัดเจน โดยดัชนี SET ปรับตัวลงแตะระดับต่ำสุดที่ 1,062 จุดในเดือนมิถุนายน ท่ามกลางความไม่แน่นอนที่เพิ่มขึ้น ก่อนฟื้นตัวสู่ระดับ 1,259 จุด ณ สิ้นปี การฟื้นตัวดังกล่าวสะท้อนผลของปัจจัยกดดันทั้งในและต่างประเทศ ช่วงต้นปีตลาดเผชิญความผันผวนสูงจากการสิ้นสุดระยะเวลาถือครองของกองทุน LTF ซึ่งนำไปสู่แรงไถ่ถอนกองทุนรวมในระดับสูง

## ผลการดำเนินงานรายอุตสาหกรรม

### อุตสาหกรรมที่ให้ผลตอบแทนสูงที่สุด

ธนาคาร (+18.4%) - ได้รับแรงหนุนจากคุณภาพสินทรัพย์ที่เริ่มมีเสถียรภาพ และการบริหารเงินกองทุนที่มีวินัย ส่งผลให้ระดับเงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าพอใจ

อิเล็กทรอนิกส์ (+8.8%) - ขับเคลื่อนโดย DELTA แม้มีมูลค่าที่ตึงตัว แต่ยังเป็นหุ้นสำคัญสะท้อนเริ่มการลงทุนด้าน AI และโครงสร้างพื้นฐานศูนย์ข้อมูลในประเทศไทย

โทรคมนาคม (-0.4%) - แม้ผลตอบแทนติดลบเล็กน้อย แต่แสดงความยืดหยุ่นจากการรวบรวมกิจการในอุตสาหกรรม ซึ่งอาจช่วยสนับสนุนความสามารถทำกำไรในระยะยาว

### อุตสาหกรรมที่ให้ผลตอบแทนต่ำที่สุด

สื่อ (-55.2%) - ได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจที่อ่อนแอซึ่งส่งผลให้การใช้รายด้านโฆษณาลดลง รวมถึงผลจากช่วงเวลาของการไวท์วูทซ์

การเงิน (-31.9%) - ถูกกดดันจากสภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัวและความกังวลด้านคุณภาพสินทรัพย์

พาณิชย์ (-31.7%) - เผชิญแรงกดดันจากอุปสงค์ผู้บริโภคที่ซบเซา การฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ช้ากว่าคาด และปัจจัยเฉพาะบริษัท

## แนวโน้มตลาดปี 2026

มุ่งเข้าสู่ปี 2026 ความสนใจของนักลงทุนยังคงอยู่ที่การเลือกตั้งทั่วไปซึ่งกำหนดจัดขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์ ความรวดเร็วในการจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่และความสามารถในการออกมาตรการกระตุ้นการบริโภคในระยะสั้นจะมีบทบาทสำคัญในการฟื้นฟูความเชื่อมั่นในระยะใกล้ ขณะที่ความเชื่อมั่นในเชิงโครงสร้างยังขึ้นอยู่กับอัตราการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยว ซึ่งยังเป็นปัจจัยสำคัญท่ามกลางข้อจำกัดด้านนโยบายการคลัง

ด้านนโยบายการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทยอาจมีแนวโน้มผ่อนคลายมากขึ้น หากดำเนินมาตรการผ่อนคลายเพิ่มเติมก็จะช่วยเสริมสภาพคล่องในระบบการเงินและสนับสนุนความต้องการรับความเสี่ยงของนักลงทุน โดยรวมแม้ยังมีความไม่แน่นอนต่อเนื่อง แต่สภาวะการเมืองที่มีเสถียรภาพมากขึ้น แนวโน้มการท่องเที่ยวที่ดีขึ้น และนโยบายสนับสนุนเศรษฐกิจที่อาจเกิดขึ้น ล้วนเป็นปัจจัยที่สามารถสร้างพื้นฐานให้ตลาดค่อย ๆ ปรับตัวดีขึ้นได้ในปี 2026

กองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการลงทุนในธุรกิจที่มีคุณภาพสูงและมีความสามารถในการสร้างรายได้อย่างสม่ำเสมอ โดยเฉพาะบริษัทที่สามารถบริหารจัดการผ่านช่วงที่มีความไม่แน่นอนได้ พร้อมทั้งมุ่งเน้นบริษัทที่มีความสามารถในการเพิ่มผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นผ่านนโยบายบริหารเงินทุนที่มีวินัย

## สรุปภาพรวมตลาดตราสารหนี้ไทยและแนวโน้ม

ในช่วงครึ่งหลังของปี 2025 บริบทการลงทุนถูกกำหนดโดยกระแสการเมืองที่เปลี่ยนแปลง นโยบายการเงินเชิงป้องกันความเสี่ยง และแรงขายในพันธบัตรระยะยาวที่ปรับตัวลงอย่างรวดเร็ว ตลาดให้ความสนใจอย่างมากต่อความไม่แน่นอนทางการเมืองหลังจากที่นายอนุทิน (พรรคภูมิใจไทย) เข้ารับตำแหน่งนายกรัฐมนตรี และออกมาตรการคนละครึ่ง (co-payment) มูลค่า 44,000 ล้านบาท เพื่อกระตุ้นการบริโภคในระยะสั้น

ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายรวม 100 bps (1%) ตลอดทั้งปี ส่งผลให้ดอกเบีย้นโยบายลดลงสู่ระดับ 1.25% ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบกว่า 2 ปี สาเหตุสำคัญมาจากความกังวลต่อการหดตัวของสินเชื่อ SMEs (เฉลี่ย -1% MoM) การชะลอตัวของเศรษฐกิจ (GDP ไตรมาส 3 อยู่ที่ -0.6% QoQ) และแรงกดดันด้านภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ แม้อัตราเงินเฟ้อจะติดลบต่อเนื่อง

เป็นเวลาแปดเดือนก็ตาม การผ่อนคลายทางการเงินในช่วงครึ่งหลังของปีช่วยหนุนพันธบัตรระยะสั้นให้ปรับตัวขึ้นอีก 35 bps ทำให้ตลอดทั้งปีปรับตัวขึ้นรวมประมาณ 85 bps ขณะที่ฝั่งระยะยาวซึ่งเผชิญแรงขายรุนแรงราว 30 bps ในช่วงเดือนกันยายน-ตุลาคมจากแรงไถ่ถอนของกองทุนภายในประเทศปรับตัวขึ้นเพียงประมาณ 40 bps ในปี 2025

ภาวะสินเชื่อยังคงมีความแตกต่างอย่างชัดเจน กลุ่ม High-Yield และหุ้นกู้ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงเผชิญความเสี่ยงด้านการรีไฟแนนซ์และการปรับโครงสร้าง ขณะที่หุ้นกู้ BBB+ หดตัวเร็วกว่ากลุ่ม Investment Grade อื่น ๆ เนื่องจากผลของการผ่อนคลายทางการเงิน ส่วนหุ้นกู้ AAA ยังคงได้รับแรงหนุนจากความต้องการลงทุนของสถาบันอย่างต่อเนื่อง

ในมุมมองต่อไปข้างหน้า พื้นที่นโยบายที่จำกัดและความไม่แน่นอนด้านการคลังซึ่งรุนแรงขึ้นหลังรัฐบาลที่นำโดยพรรคภูมิใจไทยยุบสภาภายในสามเดือน และเตรียมเข้าสู่การเลือกตั้งในเดือนกุมภาพันธ์ 2026 อาจสร้างความกังวลต่อการผลักดันมาตรการใหม่ ๆ และกดดันพันธบัตรระยะยาวให้เผชิญความเสี่ยงต่อเนื่อง ธปท. คาดว่าการสนับสนุนทางการคลังจะอ่อนแรงลง และประเมิน GDP โตเพียง 1.5% ในปี 2026 และ 2.3% ในระยะถัดไป สะท้อนความเสี่ยงด้านเสถียรภาพระบบการเงินและความสามารถในการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้น การปรับวินัยการคลังยังจำกัดพื้นที่นโยบายและเพิ่มความเสี่ยงต่อการถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศ พันธบัตรระยะสั้นมีแนวโน้มได้รับประโยชน์ต่อเนื่องจากกระแสเงินลงทุนที่ไหลเข้า ขณะที่พันธบัตรระยะยาวยังคงเผชิญแรงกดดันจากภาวะตลาดและปัจจัยเชิงโครงสร้าง ความไม่แน่นอนทางการเมืองในช่วงครึ่งแรกของปีอาจส่งผลให้โมเมนตัมทางเศรษฐกิจอ่อนแรงลง และทำให้ส่วนขาดเขตความเสี่ยงของตราสารหนี้ยังคงอยู่ในระดับสูง ภายใต้สภาวะดังกล่าว กลยุทธ์การลงทุนยังคงเน้นการคัดเลือกตราสารระดับ Investment Grade และกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีพื้นฐานแข็งแกร่งเป็นสำคัญ

## รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวลู

ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น เอ สาขากรุงเทพฯ ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวลู อันมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์กองทุนรวมถึงกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568 แล้วนั้น

ธนาคารฯ ได้จัดทำรายงานฉบับนี้ขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับ ณ วันที่ในจดหมายนี้โดยเชื่อว่าเชื่อถือได้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิในความรับผิดชอบต่อความผิดพลาด ความละเอียด (รวมถึงไปถึงความรับผิดชอบต่อบุคคลที่สาม) อย่างชัดเจน ไม่มีการรับประกันว่าเหตุการณ์หรือผลลัพธ์ในอนาคตจะตรงกันกับรายงานดังกล่าว ธนาคารฯ กรรมการ พนักงาน หรือตัวแทนของธนาคารไม่รับประกันใดๆ ต่อการจ่ายเงินทุน การกระทำการ หรือการแจกจ่ายกองทุน และไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายที่เป็นผลมาจากการกระทำ หรือการละเอียดที่เกิดขึ้นอันเกี่ยวข้องกับรายงานฉบับนี้

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน (ประเทศไทย) จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ โดยถูกต้องตามที่ควร ตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถืออย่างสูง



(คุณปานรดา โกจารย์ศรี คุณเจดจันท์ สุนันทพงศ์ศักดิ์)

Citibank N.A.

ผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนรวม

ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น เอ สาขากรุงเทพฯ

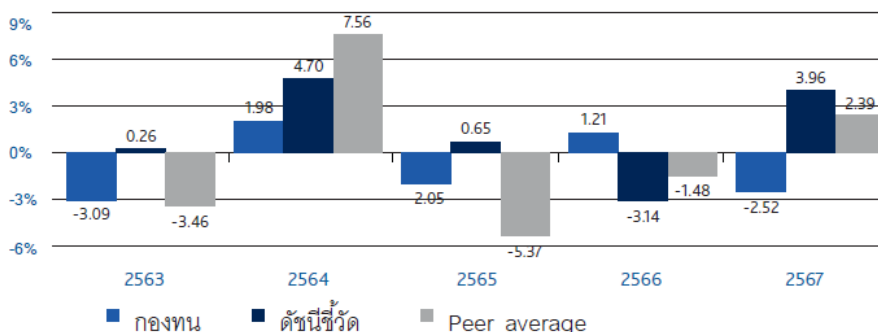
23 มกราคม 2569 *rp. sv*

## ผลการดำเนินงาน

ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2568

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 195,690,895.58 บาท มูลค่าหน่วยลงทุน 32.2875 บาท/หน่วย

### ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)



### ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกลมุด (อัตราเฉลี่ยต่อปีสำหรับการดำเนินงานที่แสดงช่วงเวลาตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป)

|                          | ตั้งแต่ต้นปี | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี  |
|--------------------------|--------------|---------|---------|-------|
| กองทุน                   | -5.86        | -3.93   | -0.05   | -5.86 |
| ดัชนีชี้วัด              | 1.14         | -0.54   | 6.45    | 1.14  |
| ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน | 3.23         | 0.58    | 6.16    | 3.23  |
| ความผันผวนกองทุน         | 5.98         | 4.59    | 4.88    | 5.98  |
| ความผันผวนตัวชี้วัด      | 6.16         | 4.91    | 5.33    | 6.16  |

|                          | 3 ปี  | 5 ปี  | 10 ปี | ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน |
|--------------------------|-------|-------|-------|----------------------|
| กองทุน                   | -2.43 | -1.49 | 0.14  | 5.43                 |
| ดัชนีชี้วัด              | 0.62  | 1.43  | 3.21  | 5.42                 |
| ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน | 1.45  | 0.99  | 1.34  |                      |
| ความผันผวนกองทุน         | 5.22  | 5.10  | 5.22  | 8.36                 |
| ความผันผวนตัวชี้วัด      | 4.92  | 5.21  | 5.76  | 8.78                 |

ตัวชี้วัด : 35% SET TRI, 29.25%ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล MTM ของ ThaiBMA, 29.25% ผลตอบแทนรวมของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นของ ThaiBMA และ 6.5% ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน MTM ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ BBB ขึ้นไปของ ThaiBMA

ตัวชี้วัดมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2563 สามารถดูการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดของกองทุนได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

การเปลี่ยนเกณฑ์มาตรฐานที่ใช้วัดผลการดำเนินงานในช่วงแรกอาจทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับตัวชี้วัดมาตรฐาน เนื่องจากตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนบางส่วนไม่มีภาวะภาษี ขณะที่ตัวชี้วัดมาตรฐานใหม่คำนวณจากสมมติฐานตราสารหนี้ทั้งหมดเสียภาษี

ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องที่ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวดู

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน สำหรับรอบปีบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 01 มกราคม 2568 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568

| ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม | จำนวนเงิน (บาท) | ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ |
|------------------------------------|-----------------|-------------------------------|
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ              | 2,539,168.98    | 1.07                          |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์      | 76,175.06       | 0.03                          |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน             | 253,916.99      | 0.11                          |
| ค่าที่ปรึกษาการลงทุน               | -               | -                             |
| ค่าสอบบัญชี                        | 60,900.00       | 0.03                          |
| ค่าใช้จ่ายอื่นๆ                    | 23,997.64       | 0.01                          |
| รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด*              | 2,954,158.67    | 1.25                          |

\*รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

\*\* ไม่รวมค่าใช้จ่ายภาษีจากการลงทุนในตราสารหนี้

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย 237,357,412.73



กองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวดู  
ค่านายหน้า สำหรับรอบสิ้นปีบัญชี  
ตั้งแต่วันที่ 01 มกราคม 2568 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568

| ชื่อบริษัทยายหน้า                                | จำนวนเงิน (บาท) | ร้อยละของค่านายหน้าทั้งหมด |
|--|-----------------|----------------------------|
| บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด | 50,782.04       | 22.14                      |
| บริษัทหลักทรัพย์ แมคควอรี (ประเทศไทย) จำกัด      | 43,371.04       | 18.90                      |
| บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)  | 38,497.89       | 16.78                      |
| บริษัท หลักทรัพย์ เจพีมอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด  | 28,139.06       | 12.26                      |
| บริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด       | 25,679.28       | 11.19                      |
| บริษัทหลักทรัพย์ ซิเคอร์ป (ประเทศไทย) จำกัด      | 25,107.62       | 10.94                      |
| บริษัท หลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)           | 17,870.03       | 7.79                       |
| รวมค่านายหน้าทั้งหมด                             | 229,446.96      | 100.00                     |

|  | อันดับความน่าเชื่อถือ | จำนวนหน่วย (หุ้น) | จำนวนมูลค่าที่ตราไว้ | มูลค่ายุติธรรม | %     |
|--|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|-------|
| หุ้นสามัญ  |                       |                   |                      |                |       |
| เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร                                      |                       |                   |                      |                |       |
| อาหารและเครื่องดื่ม  |                       |                   |                      |                |       |
| บริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน)                                |                       | 45,900.000000     |                      | 683,910.00     | 0.35  |
| บริษัท ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)                     |                       | 182,800.000000    |                      | 2,760,280.00   | 1.41  |
| บริษัท โอสดสภา จำกัด (มหาชน)                                 |                       | 112,000.000000    |                      | 1,803,200.00   | 0.92  |
| สินค้าอุปโภคบริโภค   |                       |                   |                      |                |       |
| ของใช้ส่วนตัวและเวชภัณฑ์                                     |                       |                   |                      |                |       |
| บริษัท นีโอ คอร์ปอเรท จำกัด (มหาชน)                          |                       | 139,500.000000    |                      | 2,580,750.00   | 1.32  |
| บริษัท ไทยออปติคอล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)                       |                       | 112,100.000000    |                      | 745,465.00     | 0.38  |
| ธุรกิจการเงิน  |                       |                   |                      |                |       |
| ธนาคาร   |                       |                   |                      |                |       |
| ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)                                 |                       | 25,200.000000     |                      | 4,901,400.00   | 2.50  |
| ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)                         |                       | 72,700.000000     |                      | 4,943,600.00   | 2.53  |
| ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)                                  |                       | 168,300.000000    |                      | 4,754,475.00   | 2.43  |
| บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน)                           |                       | 35,800.000000     |                      | 4,976,200.00   | 2.54  |
| บริษัท ทีสโกไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)                    |                       | 22,600.000000     |                      | 2,497,300.00   | 1.28  |
| เงินทุนและหลักทรัพย์   |                       |                   |                      |                |       |
| บริษัท ดิคลอ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)                         |                       | 170,066.000000    |                      | 2,891,122.00   | 1.48  |
| ประกันภัยและประกันชีวิต                                      |                       |                   |                      |                |       |
| บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)                          |                       | 250,900.000000    |                      | 2,496,455.00   | 1.28  |
| อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง                                   |                       |                   |                      |                |       |
| พัฒนาอสังหาริมทรัพย์   |                       |                   |                      |                |       |
| บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)                         |                       | 280,600.000000    |                      | 2,413,160.00   | 1.23  |
| บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)                           |                       | 59,300.000000     |                      | 3,276,325.00   | 1.67  |
| ทรัพยากร   |                       |                   |                      |                |       |
| พลังงานและสาธารณูปโภค  |                       |                   |                      |                |       |
| บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)                     |                       | 49,400.000000     |                      | 1,284,400.00   | 0.66  |
| บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)                               |                       | 28,200.000000     |                      | 3,214,800.00   | 1.64  |
| บริษัท กัลฟ์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)                    |                       | 56,700.000000     |                      | 2,367,225.00   | 1.21  |
| บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)              |                       | 21,900.000000     |                      | 2,474,700.00   | 1.26  |
| บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) |                       | 800,500.000000    |                      | 3,362,100.00   | 1.72  |
| บริการ   |                       |                   |                      |                |       |
| พาณิชย์  |                       |                   |                      |                |       |
| บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)                               |                       | 215,700.000000    |                      | 4,227,720.00   | 2.16  |
| บริษัท เมก้า โลฟไซแอนซ์ จำกัด (มหาชน)                        |                       | 207,500.000000    |                      | 6,951,250.00   | 3.55  |
| บริษัท โมชิ โมชิ รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)            |                       | 41,200.000000     |                      | 1,421,400.00   | 0.73  |
| การท่องเที่ยวและสันทนาการ                                    |                       |                   |                      |                |       |
| บริษัท ดี เอร่าวัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)                       |                       | 661,700.000000    |                      | 1,614,548.00   | 0.83  |
| เทคโนโลยี  |                       |                   |                      |                |       |
| ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์                                       |                       |                   |                      |                |       |
| บริษัท เดลต้า อิเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)        |                       | 13,800.000000     |                      | 2,387,400.00   | 1.22  |
| บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)                |                       | 146,100.000000    |                      | 2,381,430.00   | 1.22  |
| เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร                               |                       |                   |                      |                |       |
| บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)               |                       | 7,700.000000      |                      | 2,410,100.00   | 1.23  |
| บริษัท ฮิวแมนิก้า จำกัด (มหาชน)                              |                       | 201,300.000000    |                      | 1,016,565.00   | 0.52  |
| รวม  | หุ้นสามัญ             |                   |                      | 76,837,280.00  | 39.26 |
| พันธบัตรรัฐบาล   |                       |                   |                      |                |       |
| ESGLB35DA  |                       | 2,500.000000      | 2,500,000.00         | 2,489,988.66   | 1.27  |
| ESGLB376A  |                       | 7,000.000000      | 7,000,000.00         | 8,187,822.35   | 4.18  |
| LB273A   |                       | 1,000.000000      | 1,000,000.00         | 1,019,614.48   | 0.52  |
| LB284A   |                       | 1,000.000000      | 1,000,000.00         | 1,024,392.92   | 0.52  |
| LB296A   |                       | 2,000.000000      | 2,000,000.00         | 2,252,614.27   | 1.15  |
| LB316A   |                       | 500.000000        | 500,000.00           | 562,423.56     | 0.29  |
| LB326A   |                       | 2,000.000000      | 2,000,000.00         | 2,301,480.09   | 1.18  |
| LB366A   |                       | 4,000.000000      | 4,000,000.00         | 4,665,503.08   | 2.38  |
| LB416A   |                       | 2,000.000000      | 2,000,000.00         | 2,475,938.83   | 1.27  |
| LB446A   |                       | 2,500.000000      | 2,500,000.00         | 3,428,499.10   | 1.75  |
| LB456A   |                       | 5,000.000000      | 5,000,000.00         | 5,569,597.95   | 2.85  |
| LB466A   |                       | 7,000.000000      | 7,000,000.00         | 7,603,636.30   | 3.89  |
| LBA37DA  |                       | 4,500.000000      | 4,500,000.00         | 5,503,684.04   | 2.81  |
| SLB406A  |                       | 2,000.000000      | 2,000,000.00         | 2,188,151.52   | 1.12  |

|                       |   | อันดับความน่าเชื่อถือ         | จำนวนหน่วย (หุ้น) | จำนวนมูลค่าที่ตราไว้ | มูลค่ายุติธรรม | %      |
|-----------------------|---|-------------------------------|-------------------|----------------------|----------------|--------|
| รวม                   | พันธบัตรรัฐบาล  |                               |                   | 43,000,000.00        | 49,273,347.15  | 25.18  |
|                       |   |                               |                   |                      |                |        |
| หุ้นกู้               | AEON262A  | A-(tha)/พีทซ์ เรทติ้งส์ (ไทย) | 9,000.000000      | 9,000,000.00         | 9,105,659.58   | 4.65   |
|                       | BGRIM295A   | A-/ทริส เรทติ้ง               | 3,000.000000      | 3,000,000.00         | 3,192,170.03   | 1.63   |
|                       | CENTEL266A  | A-/ทริส เรทติ้ง               | 7,000.000000      | 7,000,000.00         | 7,063,931.09   | 3.61   |
|                       | CPALL288B   | AA-/ทริส เรทติ้ง              | 1,000.000000      | 1,000,000.00         | 1,038,958.59   | 0.53   |
|                       | CPN268A   | AA/ทริส เรทติ้ง               | 2,000.000000      | 2,000,000.00         | 2,009,260.23   | 1.03   |
|                       | CPNREIT288A   | A+/ทริส เรทติ้ง               | 5,000.000000      | 5,000,000.00         | 5,288,157.91   | 2.70   |
|                       | DTN267B   | A+/ทริส เรทติ้ง               | 5,000.000000      | 5,000,000.00         | 5,037,283.89   | 2.57   |
|                       | EASTW332A   | A-/ทริส เรทติ้ง               | 4,000.000000      | 4,000,000.00         | 4,081,588.01   | 2.09   |
|                       | GPSC31NA  | AA+/ทริส เรทติ้ง              | 4,000.000000      | 4,000,000.00         | 4,273,689.89   | 2.18   |
|                       | GULF339A  | AA-/ทริส เรทติ้ง              | 1,000.000000      | 1,000,000.00         | 1,146,053.47   | 0.59   |
|                       | MINT266A  | A+/ทริส เรทติ้ง               | 2,000.000000      | 2,000,000.00         | 2,018,543.39   | 1.03   |
|                       | MINT285A  | A+/ทริส เรทติ้ง               | 1,000.000000      | 1,000,000.00         | 963,340.08     | 0.49   |
|                       | MINT347A  | A+/ทริส เรทติ้ง               | 1,000.000000      | 1,000,000.00         | 1,093,067.17   | 0.56   |
|                       | MTC27NB   | A-(tha)/พีทซ์ เรทติ้งส์ (ไทย) | 5,000.000000      | 5,000,000.00         | 5,119,031.47   | 2.62   |
|                       | NTL26DA   | A+/ทริส เรทติ้ง               | 3,500.000000      | 3,500,000.00         | 3,448,813.83   | 1.76   |
|                       | NTL278A   | A+/ทริส เรทติ้ง               | 1,000.000000      | 1,000,000.00         | 1,045,269.26   | 0.53   |
|                       | TLT263A   | AAA/ทริส เรทติ้ง              | 3,000.000000      | 3,000,000.00         | 3,013,541.03   | 1.54   |
|                       | TRUE287A  | A+/ทริส เรทติ้ง               | 5,000.000000      | 5,000,000.00         | 5,236,828.21   | 2.68   |
|                       | WHA26OA   | A-/ทริส เรทติ้ง               | 2,000.000000      | 2,000,000.00         | 2,028,670.67   | 1.04   |
| รวม                   | หุ้นกู้   |                               |                   | 64,500,000.00        | 66,203,857.80  | 33.83  |
|                       |   |                               |                   |                      |                |        |
| เงินฝากออมทรัพย์      |   |                               |                   |                      |                |        |
|                       | ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น. เอ. - บัญชีเงินฝากโกลด์เซฟวิ่ง  |                               |                   |                      | 102,916.55     | 0.05   |
| รวม                   | เงินฝากออมทรัพย์                                      |                               |                   |                      | 102,916.55     | 0.05   |
|                       |   |                               |                   |                      |                |        |
| เงินฝากเพื่อดำเนินการ |   |                               |                   |                      |                |        |
|                       | ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น.เอ. - บัญชีเงินฝากเพื่อดำเนินการ |                               |                   |                      | 3,453,482.18   | 1.76   |
| รวม                   | เงินฝากเพื่อดำเนินการ                                 |                               |                   |                      | 3,453,482.18   | 1.76   |
|                       |   |                               |                   |                      |                |        |
| สินทรัพย์อื่น         |   |                               |                   |                      | 218,568.29     | 0.11   |
| หนี้สินอื่น           |   |                               |                   |                      | (400,123.77)   | (0.20) |
| รวมทรัพย์สินสุทธิ     |   |                               |                   |                      | 195,689,328.20 | 100.00 |

## นิยามอันดับเครดิต

**ทริสเรตติ้ง** ใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาวจำนวน 8 อันดับ โดยเริ่มจาก AAA ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด จนถึง D ซึ่งเป็นอันดับต่ำสุด โดยตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป และแต่ละสัญลักษณ์มีความหมายดังนี้

**AAA** อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ

**AA** มีความเสี่ยงต่ำมาก บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA

**A** มีความเสี่ยงในระดับต่ำ บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

**BBB** มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

**BB** มีความเสี่ยงในระดับสูง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ ค่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ

**B** มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำ และอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ

**C** มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด บริษัทไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ อย่างมากจึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้

**D** เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้าย เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

## ฟิทช์ เรตติ้ง

### อันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวสำหรับประเทศไทย

#### AAA(thai)

'AAA' แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทยซึ่งกำหนดโดยฟิทช์ โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง "น้อยที่สุด" เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล

#### AA(thai)

'AA' แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยโดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย

#### A(tha)

'A' แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

#### BBB(tha)

'BBB' แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

#### BB(tha)

'BB' แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้นๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้คืนตามกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ

#### B(tha)

'B' แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย การปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้นและความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องนั้นไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ

#### CCC(tha), CC(tha), C(tha)

อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารหนี้อื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว

#### D(tha)

อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิดนัดชำระหนี้ในปัจจุบัน

### อันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นสำหรับประเทศไทย

#### F1(tha)

แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆ ในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศซึ่งกำหนดโดยฟิทช์ โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกันและโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มิระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด

#### F2(tha)

แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า

### F3(tha)

แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดการจัดอันดับที่สูงกว่า

### B(tha)

แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น

### C(tha)

แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูง เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น

### D(tha)

แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

## หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและในระยะสั้นสำหรับประเทศไทย

เครื่องบ่งชี้พิเศษสำหรับประเทศไทย “tha” จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกอันดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล เครื่องหมาย “+” หรือ “-” อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับประเทศหนึ่งๆ เพื่อแสดงถึงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกันภายในอันดับความน่าเชื่อถือชั้นหลัก ทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถืออันดับ “AAA(tha)” หรืออันดับที่ต่ำกว่า “CCC(tha)” สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1(tha)” สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือ (Rating Watch): สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือจะถูกใช้เพื่อแจ้งให้นักลงทุนทราบว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือและแจ้งแนวโน้มทิศทางของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว สัญญาณดังกล่าวอาจจะระบุเป็น “สัญญาณบวก” ซึ่งบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้สูงขึ้น “สัญญาณลบ” จะบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้ต่ำลง หรือ “สัญญาณวิวัฒน์” ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถืออาจจะได้รับการปรับขึ้นปรับลงหรือคงที่ โดยปกติ สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือมักจะถูกระบุไว้สำหรับช่วงระยะเวลาสั้นๆ

## มูตัส เรทติ้ง การจัดอันดับคุณภาพกองทุนตราสารหนี้

Aaa - กองทุนตราสารหนี้ในอันดับคุณภาพ Aaa ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่ถูกจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับสูงสุด และมีความเสี่ยงในระดับต่ำมากที่สุดที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง

Aa - กองทุนตราสารหนี้ในอันดับคุณภาพ Aa ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่ถูกจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับสูง และมีความเสี่ยงในระดับต่ำมากที่สุดที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง

A - กองทุนตราสารหนี้ในอันดับคุณภาพ A ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่ถูกพิจารณาว่ามีความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับสูงกว่าระดับปานกลาง และมีความเสี่ยงในระดับต่ำที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง

Baa - กองทุนตราสารหนี้ในอันดับคุณภาพ Baa ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่ถูกพิจารณาว่ามีความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับปานกลาง และมีความเสี่ยงในระดับปานกลางที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง และอาจมีปัจจัยพิเศษบางประการที่นำไปสู่การเก็งกำไรในตลาดได้

Ba - กองทุนตราสารหนี้ในอันดับคุณภาพ Ba ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่ถูกจัดอยู่ในกลุ่มที่มีพื้นฐานที่นำไปสู่การเก็งกำไรในตลาดได้ และมีความเสี่ยงในระดับสูงพอสมควรที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง

B - กองทุนตราสารหนี้ในอันดับคุณภาพ B ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่ถูกพิจารณาว่าเป็นตราสารที่สร้างการเก็งกำไรในตลาด และมีความเสี่ยงในระดับสูงที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง

Caa - กองทุนตราสารหนี้ในอันดับคุณภาพ Caa ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่ถูกจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับต่ำ และมีความเสี่ยงในระดับสูงมากที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง

Ca - กองทุนตราสารหนี้ในอันดับคุณภาพ Ca ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่สร้างการเก็งกำไรสูงในตลาด และมีแนวโน้มที่จะเกิดการผิดสัญญาชำระหนี้มาก

C - กองทุนตราสารหนี้ในอันดับคุณภาพ C ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่เกิดการผิดสัญญาชำระหนี้ขึ้นแล้ว และมีโอกาสน้อยที่จะกลับมาชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยได้

หมายเหตุ - การเพิ่มเติมข้อมูลในการจัดอันดับ อาจใช้เลข 1, 2 และ 3 กำกับต่อท้ายอันดับคุณภาพกองทุนตั้งแต่อันดับ Aa ถึง Caa การกำกับด้วยเลข 1 แสดงว่ากองทุนหรือผลิตภัณฑ์การลงทุนประเภทอื่นที่คล้ายกัน มีอันดับคุณภาพสูงที่สุดในอันดับนั้น การกำกับด้วยเลข 2 แสดงว่ากองทุนหรือผลิตภัณฑ์การลงทุนประเภทอื่นที่คล้ายกัน มีอันดับคุณภาพปานกลางในอันดับนั้น และการกำกับด้วยเลข 3 แสดงว่ากองทุนหรือผลิตภัณฑ์การลงทุนประเภทอื่นที่คล้ายกัน มีอันดับคุณภาพต่ำที่สุดในอันดับนั้น

#### อันดับความน่าเชื่อถือของธนาคาร/สถาบันการเงินที่กองทุนไปลงทุนในเงินฝากธนาคาร

| เงินฝากธนาคาร                   | อันดับความน่าเชื่อถือโดยสถาบันในต่างประเทศ | อันดับความน่าเชื่อถือโดยสถาบันในประเทศ |
|---------------------------------|--|--|
| ธนาคารซิตีแบงก์ เอ็น.เอ. (U.S.) | Aa3 (Moody)/A+ (S&P)                       | -                                      |
| ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)      | A3 (Moody)/ A- (Fitch)                     | AAA (Fitch)                            |

ข้อมูล ณ 31 ธันวาคม 2568

#### อันดับความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives)

| คู่สัญญา                        | อันดับความน่าเชื่อถือโดยสถาบันในต่างประเทศ | อันดับความน่าเชื่อถือโดยสถาบันในประเทศ |
|---------------------------------|--|--|
| ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)  | Baa1(Moody)/ BBB (S&P)/ BBB (Fitch)        | AA+(Fitch)                             |
| ธนาคารซิตีแบงก์ เอ็น.เอ. (U.S.) | Aa3 (Moody)/A+ (S&P)                       | -                                      |

ข้อมูล ณ 31 ธันวาคม 2568

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวลู

ข้อมูลระหว่างวันที่ 1 มกราคม ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568

รายงานชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนเข้าทำธุรกรรม

-ไม่มี-

รายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

ไม่มีการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 โดยบุคคลใดบุคคลหนึ่ง

การเปิดเผยข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน 56.24%

รายงานการดำรงอัตราส่วนการลงทุนไม่เป็นไปตามรายละเอียดโครงการ

-ไม่มี-

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมและรายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของบริษัทจัดการที่ <https://www.aberdeeninvestments.com/th-th/investor/funds/disclosure/fund-disclosure>



กองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวลู

ข้อมูลระหว่างวันที่ 1 มกราคม ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568

#### การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 เป็นต้นไป บริษัทมีการรับทวิจัยและบทวิเคราะห์ ผ่านทาง MiFID II จึงไม่มีการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

#### แนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียง

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่ Website ของบริษัทจัดการ ที่ <https://www.aberdeeninvestments.com/th-th/investor/funds/disclosure/fund-disclosure>

#### การรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น

-ไม่มี-

รายชื่อผู้จัดการกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ติน (ประเทศไทย) จำกัด

| ลำดับที่ | ชื่อ/นามสกุล  | ชื่อกองทุนรวมที่รับผิดชอบ   |
|----------|---|---|
| 1        | นางสาวดวงจิตา แซ่แต้  | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน แคช ครีเอชั่น                              |
| 2        | นายถิรฐนนท์ อรัญยกานนท์   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน อินคัม ครีเอชั่น                           |
| 3        | นายวิเชษฐ อภิสัมพันธ์วงศ์<br>(เริ่มปฏิบัติหน้าที่วันที่ 3 พฤศจิกายน 2568) | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน ไทย เอกควิตี้ ดิวิเด็น                     |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน แวลู                                       |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน โกรท                                       |
| 4        | นายพงศ์ธาริน ทรัพย์ยานนท์<br>(ปฏิบัติหน้าที่ถึงวันที่ 4 ธันวาคม 2568)     | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน สมาร์ทอินคัม เพื่อการเลี้ยงชีพ             |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน สมาร์ทแคปปิตอล เพื่อการเลี้ยงชีพ           |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน สยามลิตเดอเรด                              |
| 5        | นางสาวอรุณรัตน์ วิทยอดิลกชัย<br>(ปฏิบัติหน้าที่ถึงวันที่ 4 ธันวาคม 2568)  | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน หุ่นระยะยาว                                |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน สมอล-มิดแคพ                                |
| 6        | นายอริพัฒน์ ศรีประไพ<br>(ปฏิบัติหน้าที่ถึงวันที่ 9 ธันวาคม 2568)          | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน หุ่นระยะยาว 70/30                          |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน ตราสารตลาดเงิน สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน ตราสารหนี้ สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ      |
| 7        | นายวรพจน์ ลีลาวิชิตชัย<br>(ปฏิบัติหน้าที่ถึงวันที่ 13 มิถุนายน 2568)      | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน ตราสารทุนไทย เพื่อการออม                   |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน ออล ซีซั่นส์ ไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ   |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน เอเชีย แปซิฟิค เอกควิตี้ ฟันด์             |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน โกลบอล ชัสเทนเนเบิล เอกควิตี้ ฟันด์        |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน ยูโรเปียน ชัสเทนเนเบิล เอกควิตี้ ฟันด์     |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน อีเมอรจิง ออฟฟอว์นิตี้ส์ บอนด์ ฟันด์       |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน โกลบอล อีเมอรจิง โกรท ฟันด์                |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน ออล ไซน่า ชัสเทนเนเบิล เอกควิตี้ ฟันด์     |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน อินเดีย โกรท ฟันด์                         |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน เอเชีย แปซิฟิค เอกควิตี้ เพื่อการเลี้ยงชีพ |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน เจแปนีส ชัสเทนเนเบิล เอกควิตี้ ฟันด์       |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน อเมริกัน โกรท – สมอลเคอร์ คอมพานี ฟันด์    |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน โกลบอล สมอลแคพ ฟันด์                       |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน โกลบอล ไดนามิค ดิวิเด็น ฟันด์              |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน โกลบอล อินโนเวชั่น เอกควิตี้ ฟันด์         |
|          |   | - กองทุนเปิด อเบอร์ติน ไซน่า A Share ชัสเทนเนเบิล เอกควิตี้ ฟันด์ |

ข้อมูลระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2568 – 31 ธันวาคม 2568

## การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม (ส่วนข้อผูกพัน)

|   |
|---|
| ไม่มีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม (ส่วนข้อผูกพัน) ในรอบบัญชี 1 มกราคม 2568 – 31 ธันวาคม 2568 |
|---|

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวลู  
งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวลู

### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวลู (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วยงบฐานะการเงิน และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวลู ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึง มาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระ ที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

### ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

## ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

## ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้น โดยผู้บริหาร

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าอย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นางสาวรฐาภัทร ลิมสกุล)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 10508

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 17 กุมภาพันธ์ 2569

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวดู

งบฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

|  |          | บาท             |                 |
|--|----------|-----------------|-----------------|
|  | หมายเหตุ | 2568            | 2567            |
| สินทรัพย์  | 6        |                 |                 |
| เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม                          | 3, 4     | 191,912,931.16  | 267,935,661.83  |
| เงินฝากธนาคาร  |          | 3,556,398.73    | 9,599,467.83    |
| ลูกหนี้  |          |                 |                 |
| จากดอกเบี้ย  |          | 584,509.32      | 784,066.05      |
| จากการขายเงินลงทุน                                       |          | -               | 66,882.37       |
| จากการขายหน่วยลงทุน                                      |          | 48,215.28       | 241,509.60      |
| สินทรัพย์อื่น  |          | 13,910.00       | 6,440.54        |
| รวมสินทรัพย์   |          | 196,115,964.49  | 278,634,028.22  |
| หนี้สิน  | 6        |                 |                 |
| เจ้าหนี้   |          |                 |                 |
| จากการซื้อเงินลงทุน                                      |          | -               | 566,850.53      |
| จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน                               |          | 58,830.91       | 133,370.48      |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                                       | 5        | 278,402.92      | 359,236.53      |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย                                      |          | 82,607.69       | 109,474.65      |
| หนี้สินอื่น  |          | 6,794.77        | 8,189.59        |
| รวมหนี้สิน   |          | 426,636.29      | 1,177,121.78    |
| สินทรัพย์สุทธิ   |          | 195,689,328.20  | 277,456,906.44  |
| สินทรัพย์สุทธิ:  |          |                 |                 |
| ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน                          |          | 60,608,868.07   | 80,898,720.32   |
| กำไร(ขาดทุน)สะสม   |          |                 |                 |
| บัญชีปรับสมดุล   |          | (59,866,656.46) | (13,516,266.58) |
| กำไรสะสมจากการดำเนินงาน                                  |          | 194,947,116.59  | 210,074,452.70  |
| สินทรัพย์สุทธิ   |          | 195,689,328.20  | 277,456,906.44  |
| สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย                                   |          | 32.2872         | 34.2968         |
| จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย) |          | 6,060,886.9099  | 8,089,872.1128  |



กองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวลู

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและอุตสาหกรรม

| ชื่อหลักทรัพย์                           | วันครบกำหนด | อัตรา<br>ดอกเบี้ย | เงินต้น/<br>จำนวนหน่วย | มูลค่าดัชนีธรรม | ร้อยละของ<br>มูลค่าเงินลงทุน |
|--|-------------|-------------------|------------------------|-----------------|------------------------------|
|  |             | (%)               | (บาท/หน่วย)            | (บาท)           |                              |
| <b>หลักทรัพย์จดทะเบียน</b>               |             |                   |                        |                 |                              |
| <b>หุ้นสามัญ</b>                         |             |                   |                        |                 |                              |
| <b><u>เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร</u></b>    |             |                   |                        |                 |                              |
| อาหารและเครื่องดื่ม                      |             |                   |                        | 5,247,390.00    | 2.73                         |
| บมจ.หาดทิพย์                             |             |                   | 45,900                 | 683,910.00      | 0.35                         |
| บมจ. ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น                 |             |                   | 182,800                | 2,760,280.00    | 1.44                         |
| บมจ. โอสดสกา                             |             |                   | 112,000                | 1,803,200.00    | 0.94                         |
| <b><u>สินค้าอุปโภคบริโภค</u></b>         |             |                   |                        |                 |                              |
| ของใช้ส่วนตัวและเวชภัณฑ์                 |             |                   |                        | 3,326,215.00    | 1.73                         |
| บมจ. นีโอ คอร์ปอเรท                      |             |                   | 139,500                | 2,580,750.00    | 1.34                         |
| บมจ. ไทยออปติคอล กรุ๊ป                   |             |                   | 112,100                | 745,465.00      | 0.39                         |
| <b><u>ธุรกิจการเงิน</u></b>              |             |                   |                        |                 |                              |
| ธนาคาร                                   |             |                   |                        | 22,072,975.00   | 11.50                        |
| ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)             |             |                   | 25,200                 | 4,901,400.00    | 2.55                         |
| ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)     |             |                   | 72,700                 | 4,943,600.00    | 2.58                         |
| ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)              |             |                   | 168,300                | 4,754,475.00    | 2.48                         |
| บมจ. เอสซีบี เอกซ์                       |             |                   | 35,800                 | 4,976,200.00    | 2.59                         |
| บมจ. ทีทีไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป               |             |                   | 22,600                 | 2,497,300.00    | 1.30                         |
| เงินทุนและหลักทรัพย์                     |             |                   |                        | 2,891,122.00    | 1.51                         |
| บมจ. ดิเดิ้ล โฮลดิ้งส์                   |             |                   | 170,066                | 2,891,122.00    | 1.51                         |
| ประกันภัยและประกันชีวิต                  |             |                   |                        | 2,496,455.00    | 1.30                         |
| บมจ. ไทยประกันชีวิต                      |             |                   | 250,900                | 2,496,455.00    | 1.30                         |
| <b><u>อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง</u></b> |             |                   |                        |                 |                              |
| พัฒนาอสังหาริมทรัพย์                     |             |                   |                        | 5,689,485.00    | 2.97                         |
| บมจ. เอพี (ไทยแลนด์)                     |             |                   | 280,600                | 2,413,160.00    | 1.26                         |
| บมจ. เซ็นทรัลพัฒนา                       |             |                   | 59,300                 | 3,276,325.00    | 1.71                         |

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวกู

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและอุตสาหกรรม

| ชื่อหลักทรัพย์                              | วันครบกำหนด | อัตรา<br>ดอกเบี้ย<br>(%) | เงินต้น/<br>จำนวนหน่วย<br>(บาท/หน่วย) | มูลค่ายุติธรรม<br>(บาท) | ร้อยละของ<br>มูลค่าเงินลงทุน |
|---|-------------|--------------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>ทรัพยากร</b>                             |             |                          |                                       |                         |                              |
| <b>พลังงานและสาธารณูปโภค</b>                |             |                          |                                       | <b>12,703,225.00</b>    | <b>6.62</b>                  |
| บมจ.บางจาก คอร์ปอเรชั่น                     |             |                          | 49,400                                | 1,284,400.00            | 0.67                         |
| บมจ.ผลิตไฟฟ้า                               |             |                          | 28,200                                | 3,214,800.00            | 1.68                         |
| บมจ.กัลฟ์ ดีเวลลอปเม้นท์                    |             |                          | 56,700                                | 2,367,225.00            | 1.23                         |
| บมจ.ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม              |             |                          | 21,900                                | 2,474,700.00            | 1.29                         |
| บมจ.ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ |             |                          | 800,500                               | 3,362,100.00            | 1.75                         |
| <b>บริการ</b>                               |             |                          |                                       |                         |                              |
| <b>พาณิชย์</b>                              |             |                          |                                       | <b>12,600,370.00</b>    | <b>6.56</b>                  |
| บมจ.คอมเซเว่น                               |             |                          | 215,700                               | 4,227,720.00            | 2.20                         |
| บมจ.เมก้าไลฟ์ไชเอนซ์                        |             |                          | 207,500                               | 6,951,250.00            | 3.62                         |
| บมจ.โมชิ โมชิ รีเทล คอร์ปอเรชั่น            |             |                          | 41,200                                | 1,421,400.00            | 0.74                         |
| <b>การท่องเที่ยวและสันทนาการ</b>            |             |                          |                                       | <b>1,614,548.00</b>     | <b>0.84</b>                  |
| บมจ.ดิ เอราวัณ กรุ๊ป                        |             |                          | 661,700                               | 1,614,548.00            | 0.84                         |
| <b>เทคโนโลยี</b>                            |             |                          |                                       |                         |                              |
| <b>ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์</b>               |             |                          |                                       | <b>4,768,830.00</b>     | <b>2.48</b>                  |
| บมจ.เคลต้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย)       |             |                          | 13,800                                | 2,387,400.00            | 1.24                         |
| บมจ.ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์                |             |                          | 146,100                               | 2,381,430.00            | 1.24                         |
| <b>เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร</b>       |             |                          |                                       | <b>3,426,665.00</b>     | <b>1.79</b>                  |
| บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส               |             |                          | 7,700                                 | 2,410,100.00            | 1.26                         |
| บมจ.ฮิวแมนิก้า                              |             |                          | 201,300                               | 1,016,565.00            | 0.53                         |
| <b>รวมหลักทรัพย์จดทะเบียน</b>               |             |                          |                                       | <b>76,837,280.00</b>    | <b>40.03</b>                 |

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวกู

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและอุตสาหกรรม

| <u>ชื่อหลักทรัพย์</u>    | <u>วันครบกำหนด</u> | <u>อัตรา<br/>ดอกเบี้ย</u> | <u>เงินต้น/<br/>จำนวนหน่วย</u> | <u>มูลค่ายุติธรรม</u> | <u>ร้อยละของ<br/>มูลค่าเงินลงทุน</u> |
|--------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|
|                          |                    | (%)                       | (บาท/หน่วย)                    | (บาท)                 |                                      |
| <b>พันธบัตรรัฐบาล</b>    |                    |                           |                                |                       |                                      |
| ESGLB35DA                | 17/12/2578         | 1.585                     | 2,500,000.00                   | 2,488,604.50          | 1.30                                 |
| ESGLB376A                | 17/06/2580         | 3.39                      | 7,000,000.00                   | 8,179,533.11          | 4.26                                 |
| LB273A                   | 17/03/2570         | 2.25                      | 1,000,000.00                   | 1,014,060.37          | 0.53                                 |
| LB284A                   | 17/04/2571         | 2.05                      | 1,000,000.00                   | 1,020,764.70          | 0.53                                 |
| LB296A                   | 22/06/2572         | 4.875                     | 2,000,000.00                   | 2,249,943.04          | 1.17                                 |
| LB316A                   | 20/06/2574         | 3.65                      | 500,000.00                     | 561,823.56            | 0.29                                 |
| LB326A                   | 25/06/2575         | 3.775                     | 2,000,000.00                   | 2,300,032.14          | 1.20                                 |
| LB366A                   | 17/06/2579         | 3.40                      | 4,000,000.00                   | 4,659,914.04          | 2.43                                 |
| LB416A                   | 14/06/2584         | 3.80                      | 2,000,000.00                   | 2,472,190.88          | 1.29                                 |
| LB446A                   | 29/06/2587         | 4.675                     | 2,500,000.00                   | 3,427,538.48          | 1.79                                 |
| LB456A                   | 17/06/2588         | 2.98                      | 5,000,000.00                   | 5,564,393.15          | 2.90                                 |
| LB466A                   | 17/06/2589         | 2.875                     | 7,000,000.00                   | 7,595,365.75          | 3.96                                 |
| LBA37DA                  | 12/12/2580         | 4.26                      | 4,500,000.00                   | 5,493,179.93          | 2.86                                 |
| SLB406A                  | 17/06/2583         | 2.70                      | 2,000,000.00                   | 2,186,265.22          | 1.14                                 |
| <b>รวมพันธบัตรรัฐบาล</b> |                    |                           |                                | <b>49,213,608.87</b>  | <b>25.65</b>                         |
| <b>หุ้นกู้</b>           |                    |                           |                                |                       |                                      |
| AEON262A                 | 24/02/2569         | 3.18                      | 9,000,000.00                   | 9,019,015.47          | 4.70                                 |
| BGRIM295A                | 11/05/2572         | 4.15                      | 3,000,000.00                   | 3,177,383.52          | 1.66                                 |
| CENTEL266A               | 22/06/2569         | 3.30                      | 7,000,000.00                   | 7,058,551.64          | 3.68                                 |
| CPALL288B                | 26/08/2571         | 3.05                      | 1,000,000.00                   | 1,029,867.08          | 0.54                                 |
| CPN268A                  | 19/08/2569         | 1.37                      | 2,000,000.00                   | 2,000,646.12          | 1.04                                 |
| CPNREIT288A              | 17/08/2571         | 3.80                      | 5,000,000.00                   | 5,227,540.10          | 2.72                                 |
| DTN267B                  | 05/07/2569         | 3.13                      | 5,000,000.00                   | 5,038,741.70          | 2.63                                 |
| EASTW332A                | 23/02/2576         | 4.15                      | 4,000,000.00                   | 4,030,946.64          | 2.10                                 |
| GPSC31NA                 | 08/11/2574         | 3.15                      | 4,000,000.00                   | 4,257,844.96          | 2.22                                 |

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวลู

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและอุตสาหกรรม

| ชื่อหลักทรัพย์                                   | วันครบกำหนด | อัตรา<br>ดอกเบี้ย | เงินต้น/<br>จำนวนหน่วย | มูลค่ายุติธรรม        | ร้อยละของ<br>มูลค่าเงินลงทุน |
|--|-------------|-------------------|------------------------|-----------------------|------------------------------|
|  |             | (%)               | (บาท/หน่วย)            | (บาท)                 |                              |
| GULF339A   | 28/09/2576  | 4.32              | 1,000,000.00           | 1,136,496.21          | 0.59                         |
| MINT266A   | 23/06/2569  | 3.16              | 2,000,000.00           | 2,017,218.78          | 1.05                         |
| MINT285A   | 19/05/2571  |                   | 1,000,000.00           | 963,340.08            | 0.50                         |
| MINT347A   | 04/07/2577  | 3.98              | 1,000,000.00           | 1,093,345.22          | 0.57                         |
| MTC27NB  | 02/11/2570  | 3.80              | 5,000,000.00           | 5,091,598.60          | 2.65                         |
| NTL26DA  | 29/12/2569  |                   | 3,500,000.00           | 3,448,813.83          | 1.80                         |
| NTL278A  | 18/08/2570  | 3.66              | 1,000,000.00           | 1,033,677.59          | 0.54                         |
| TLT263A  | 26/03/2569  | 1.69              | 3,000,000.00           | 3,002,088.39          | 1.56                         |
| TRUE287A   | 25/07/2571  | 4.10              | 5,000,000.00           | 5,204,365.20          | 2.71                         |
| WHA26OA  | 12/10/2569  | 3.69              | 2,000,000.00           | 2,030,561.16          | 1.06                         |
| <b>รวมหุ้นกู้</b>                                |             |                   |                        | <b>65,862,042.29</b>  | <b>34.32</b>                 |
| <b>รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 195,652,566.23 บาท)</b> |             |                   |                        | <b>191,912,931.16</b> | <b>100.00</b>                |

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวกู

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและอุตสาหกรรม

| ชื่อหลักทรัพย์                              | วันครบกำหนด | อัตรา<br>ดอกเบี้ย | เงินต้น/<br>จำนวนหน่วย | มูลค่าดัชนีธรรม      | ร้อยละของ<br>มูลค่าเงินลงทุน |
|---|-------------|-------------------|------------------------|----------------------|------------------------------|
|   |             | (%)               | (บาท/หน่วย)            | (บาท)                |                              |
| <b>หลักทรัพย์จดทะเบียน</b>                  |             |                   |                        |                      |                              |
| <b>หุ้นสามัญ</b>                            |             |                   |                        |                      |                              |
| <u><b>เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร</b></u>       |             |                   |                        |                      |                              |
| <b>อาหารและเครื่องดื่ม</b>                  |             |                   |                        | <b>15,541,735.00</b> | <b>5.80</b>                  |
| บมจ.หาดทิพย์                                |             |                   | 171,400                | 2,793,820.00         | 1.04                         |
| บมจ.อิชิตัน กรุ๊ป                           |             |                   | 68,200                 | 1,002,540.00         | 0.37                         |
| บมจ.เคซีจี คอร์ปอเรชั่น                     |             |                   | 201,000                | 1,648,200.00         | 0.62                         |
| บมจ.โอสดสภา                                 |             |                   | 188,600                | 3,922,880.00         | 1.46                         |
| บมจ.อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ซัพพลาย              |             |                   | 144,600                | 1,004,970.00         | 0.38                         |
| บมจ.เจ็ปปี้                                 |             |                   | 76,300                 | 5,169,325.00         | 1.93                         |
| <u><b>สินค้าอุปโภคบริโภค</b></u>            |             |                   |                        |                      |                              |
| <b>ของใช้ส่วนตัวและเวชภัณฑ์</b>             |             |                   |                        | <b>5,602,420.00</b>  | <b>2.09</b>                  |
| บมจ.นีโอ คอร์ปอเรท                          |             |                   | 115,900                | 3,824,700.00         | 1.43                         |
| บมจ.ไทยออปติคอล กรุ๊ป                       |             |                   | 181,400                | 1,777,720.00         | 0.66                         |
| <u><b>ธุรกิจการเงิน</b></u>                 |             |                   |                        |                      |                              |
| <b>เงินทุนและหลักทรัพย์</b>                 |             |                   |                        | <b>7,392,522.00</b>  | <b>2.76</b>                  |
| บมจ.อออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์)             |             |                   | 45,500                 | 5,824,000.00         | 2.17                         |
| บมจ.เงินติดล้อ                              |             |                   | 92,266                 | 1,568,522.00         | 0.59                         |
| <u><b>อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง</b></u>    |             |                   |                        |                      |                              |
| <b>พัฒนาอสังหาริมทรัพย์</b>                 |             |                   |                        | <b>7,969,830.00</b>  | <b>2.97</b>                  |
| บมจ.เอฟพี (ไทยแลนด์)                        |             |                   | 113,300                | 917,730.00           | 0.34                         |
| บมจ.ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น               |             |                   | 1,282,200              | 7,052,100.00         | 2.63                         |
| <u><b>ทรัพยากร</b></u>                      |             |                   |                        |                      |                              |
| <b>พลังงานและสาธารณูปโภค</b>                |             |                   |                        | <b>3,690,192.00</b>  | <b>1.38</b>                  |
| บมจ.ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ |             |                   | 765,600                | 3,690,192.00         | 1.38                         |

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวลู

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและอุตสาหกรรม

| ชื่อหลักทรัพย์                         | วันครบกำหนด | อัตรา<br>ดอกเบี้ย | เงินต้น/<br>จำนวนหน่วย | มูลค่ายุติธรรม       | ร้อยละของ<br>มูลค่าเงินลงทุน |
|--|-------------|-------------------|------------------------|----------------------|------------------------------|
|  |             | (%)               | (บาท/หน่วย)            | (บาท)                |                              |
| <b>บริการ</b>                          |             |                   |                        |                      |                              |
| <b>พาณิชย์</b>                         |             |                   |                        | <b>8,328,900.00</b>  | <b>3.10</b>                  |
| บมจ.คอมเซเว่น                          |             |                   | 36,200                 | 950,250.00           | 0.35                         |
| บมจ.ซีพี ออลล์                         |             |                   | 24,700                 | 1,377,025.00         | 0.51                         |
| บมจ.เมก้า โลฟไซเอนซ์                   |             |                   | 180,500                | 6,001,625.00         | 2.24                         |
| <b>การแพทย์</b>                        |             |                   |                        | <b>10,748,000.00</b> | <b>4.01</b>                  |
| บมจ.โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์               |             |                   | 14,400                 | 2,872,800.00         | 1.07                         |
| บมจ.โรงพยาบาลพระรามเก้า                |             |                   | 294,400                | 7,875,200.00         | 2.94                         |
| <b>บริการเฉพาะกิจ</b>                  |             |                   |                        | <b>1,680,000.00</b>  | <b>0.63</b>                  |
| บมจ.เอสไอเอสบี                         |             |                   | 56,000                 | 1,680,000.00         | 0.63                         |
| <b>การท่องเที่ยวและสันทนาการ</b>       |             |                   |                        | <b>6,103,622.00</b>  | <b>2.28</b>                  |
| บมจ.ดิ เอร่าวัน กรุ๊ป                  |             |                   | 547,400                | 2,091,068.00         | 0.78                         |
| บมจ.ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล          |             |                   | 154,329                | 4,012,554.00         | 1.50                         |
| <b>ขนส่งและโลจิสติกส์</b>              |             |                   |                        | <b>766,902.00</b>    | <b>0.28</b>                  |
| บมจ.สามารต เอวิเอชั่น โซลูชั่นส์       |             |                   | 6,100                  | 117,120.00           | 0.04                         |
| บมจ.ไวส์ โลจิสติกส์                    |             |                   | 170,100                | 649,782.00           | 0.24                         |
| <b>เทคโนโลยี</b>                       |             |                   |                        |                      |                              |
| <b>ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์</b>          |             |                   |                        | <b>5,225,610.00</b>  | <b>1.95</b>                  |
| บมจ.เคลต้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย)  |             |                   | 13,000                 | 1,982,500.00         | 0.74                         |
| บมจ.ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์           |             |                   | 131,300                | 3,243,110.00         | 1.21                         |
| <b>เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร</b>  |             |                   |                        | <b>15,089,538.00</b> | <b>5.64</b>                  |
| บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส          |             |                   | 8,100                  | 2,324,700.00         | 0.87                         |
| บมจ.จีเอเบิล                           |             |                   | 251,400                | 759,228.00           | 0.28                         |
| บมจ.ฮิวแมนิก้า                         |             |                   | 767,500                | 6,447,000.00         | 2.41                         |
| บมจ.เอสไอเอส ดิสทริบิวชั่น (ประเทศไทย) |             |                   | 104,000                | 2,964,000.00         | 1.11                         |
| บมจ.ไทยคม                              |             |                   | 204,300                | 2,594,610.00         | 0.97                         |
| <b>รวมหลักทรัพย์จดทะเบียน</b>          |             |                   |                        | <b>88,139,271.00</b> | <b>32.89</b>                 |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด เอเบอร์ดีน แวกู

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและอุตสาหกรรม

| ชื่อหลักทรัพย์           | วันครบกำหนด | อัตรา<br>ดอกเบี้ย<br>(%) | เงินต้น/<br>จำนวนหน่วย<br>(บาท/หน่วย) | มูลค่ายุติธรรม<br>(บาท) | ร้อยละของ<br>มูลค่าเงินลงทุน |
|--------------------------|-------------|--------------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>พันธบัตรรัฐบาล</b>    |             |                          |                                       |                         |                              |
| ESGLB35DA                | 17/12/2578  | 1.585                    | 1,500,000.00                          | 1,398,058.85            | 0.52                         |
| ESGLB376A                | 17/06/2580  | 3.39                     | 8,000,000.00                          | 8,821,542.24            | 3.29                         |
| LB25DA                   | 12/12/2568  | 3.85                     | 1,000,000.00                          | 1,018,199.09            | 0.38                         |
| LB26DA                   | 17/12/2569  | 2.125                    | 8,500,000.00                          | 8,518,883.86            | 3.18                         |
| LB27DA                   | 17/12/2570  | 3.58                     | 4,000,000.00                          | 4,175,872.76            | 1.56                         |
| LB28DA                   | 17/12/2571  | 2.875                    | 2,000,000.00                          | 2,060,408.26            | 0.77                         |
| LB293A                   | 17/03/2572  | 2.40                     | 5,000,000.00                          | 5,064,528.25            | 1.89                         |
| LB296A                   | 22/06/2572  | 4.875                    | 2,000,000.00                          | 2,237,335.08            | 0.84                         |
| LB29DA                   | 17/12/2572  | 1.60                     | 5,000,000.00                          | 4,884,747.45            | 1.82                         |
| LB316A                   | 20/06/2574  | 3.65                     | 500,000.00                            | 545,322.54              | 0.20                         |
| LB326A                   | 25/06/2575  | 3.775                    | 2,000,000.00                          | 2,213,147.32            | 0.83                         |
| LB336A                   | 17/06/2576  | 3.35                     | 9,000,000.00                          | 9,751,712.67            | 3.64                         |
| LB346A                   | 17/06/2577  | 2.80                     | 5,000,000.00                          | 5,224,569.60            | 1.95                         |
| LB366A                   | 17/06/2579  | 3.40                     | 4,000,000.00                          | 4,429,610.76            | 1.65                         |
| LB416A                   | 14/06/2584  | 3.80                     | 2,000,000.00                          | 2,343,697.16            | 0.88                         |
| LB446A                   | 29/06/2587  | 4.675                    | 2,500,000.00                          | 3,251,977.25            | 1.21                         |
| LB466A                   | 17/06/2589  | 2.875                    | 7,000,000.00                          | 7,155,314.46            | 2.67                         |
| LB676A                   | 17/06/2610  | 3.60                     | 2,200,000.00                          | 2,504,262.09            | 0.93                         |
| LB676A                   | 17/06/2610  | 3.60                     | 1,800,000.00                          | 2,048,941.71            | 0.76                         |
| LBA37DA                  | 12/12/2580  | 4.26                     | 4,500,000.00                          | 5,277,225.33            | 1.97                         |
| <b>รวมพันธบัตรรัฐบาล</b> |             |                          |                                       | <b>82,925,356.73</b>    | <b>30.94</b>                 |
| <b>หุ้นกู้</b>           |             |                          |                                       |                         |                              |
| AEON262A                 | 24/02/2569  | 3.18                     | 9,000,000.00                          | 9,012,569.67            | 3.36                         |
| AP257A                   | 20/07/2568  | 1.94                     | 8,000,000.00                          | 7,972,651.84            | 2.98                         |
| BGRIM275A                | 11/05/2570  | 3.79                     | 3,000,000.00                          | 3,055,806.24            | 1.14                         |
| CENTEL266A               | 22/06/2569  | 3.30                     | 7,000,000.00                          | 7,060,158.49            | 2.64                         |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวกู

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและอุตสาหกรรม

| ชื่อหลักทรัพย์                                   | วันครบกำหนด | อัตรา<br>ดอกเบี้ย | เงินต้น/<br>จำนวนหน่วย | มูลค่ายุติธรรม        | ร้อยละของ<br>มูลค่าเงินลงทุน |
|--|-------------|-------------------|------------------------|-----------------------|------------------------------|
|  |             | (%)               | (บาท/หน่วย)            | (บาท)                 |                              |
| CPALL288B  | 26/08/2571  | 3.05              | 1,000,000.00           | 1,009,849.43          | 0.38                         |
| CPN268A  | 19/08/2569  | 1.37              | 2,000,000.00           | 1,963,320.48          | 0.73                         |
| CPNREIT288A                                      | 17/08/2571  | 3.80              | 5,000,000.00           | 5,088,543.55          | 1.90                         |
| DTN267B  | 05/07/2569  | 3.13              | 5,000,000.00           | 4,988,032.70          | 1.86                         |
| EASTW256A  | 16/06/2568  | 4.18              | 3,000,000.00           | 3,017,018.01          | 1.13                         |
| EASTW332A  | 23/02/2576  | 4.15              | 4,000,000.00           | 4,144,283.84          | 1.55                         |
| GPSC31NA   | 08/11/2574  | 3.15              | 4,000,000.00           | 4,047,734.64          | 1.51                         |
| GULF252A   | 24/02/2568  | 2.02              | 4,000,000.00           | 3,996,865.12          | 1.49                         |
| GULF339A   | 28/09/2576  | 4.32              | 1,000,000.00           | 1,073,091.00          | 0.40                         |
| KTC253A  | 28/03/2568  | 1.59              | 6,000,000.00           | 5,992,405.68          | 2.24                         |
| MINT266A   | 23/06/2569  | 3.16              | 2,000,000.00           | 2,014,620.88          | 0.75                         |
| MINT347A   | 04/07/2577  | 3.98              | 1,000,000.00           | 1,029,759.43          | 0.38                         |
| MTC27NB  | 02/11/2570  | 3.80              | 5,000,000.00           | 5,003,038.35          | 1.87                         |
| TBEV256A   | 11/06/2568  | 2.07              | 8,000,000.00           | 7,991,765.60          | 2.98                         |
| TIDLOR26DA                                       | 29/12/2569  |                   | 3,500,000.00           | 3,292,174.03          | 1.23                         |
| TIDLOR278A                                       | 18/08/2570  | 3.66              | 1,000,000.00           | 1,009,780.99          | 0.38                         |
| TLT263A  | 26/03/2569  | 1.69              | 3,000,000.00           | 2,969,535.84          | 1.11                         |
| TRUE287A   | 25/07/2571  | 4.10              | 5,000,000.00           | 5,107,412.85          | 1.91                         |
| WHA253A  | 30/03/2568  | 2.08              | 4,000,000.00           | 3,997,399.08          | 1.49                         |
| WHA26OA  | 12/10/2569  | 3.69              | 2,000,000.00           | 2,033,216.36          | 0.76                         |
| <b>รวมหุ้นกู้</b>                                |             |                   |                        | <b>96,871,034.10</b>  | <b>36.17</b>                 |
| <b>รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 264,655,946.16 บาท)</b> |             |                   |                        | <b>267,935,661.83</b> | <b>100.00</b>                |



กองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวดู  
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

|   | หมายเหตุ | บาท             |                 |
|---|----------|-----------------|-----------------|
|   |          | 2568            | 2567            |
| รายได้  | 3        |                 |                 |
| รายได้เงินปันผล   |          | 3,955,991.65    | 3,031,124.91    |
| รายได้ดอกเบี้ย  |          | 4,194,751.18    | 5,286,348.31    |
| รวมรายได้   |          | 8,150,742.83    | 8,317,473.22    |
| ค่าใช้จ่าย  | 3        |                 |                 |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ   | 5        | 2,539,168.98    | 3,364,099.69    |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์                                   |          | 76,175.06       | 100,922.95      |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน  | 5        | 253,916.99      | 336,410.00      |
| ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ   |          | 60,900.00       | 60,900.00       |
| ค่าใช้จ่ายอื่น  |          | 253,444.60      | 158,386.84      |
| รวมค่าใช้จ่าย   |          | 3,183,605.63    | 4,020,719.48    |
| รายได้สุทธิ   |          | 4,967,137.20    | 4,296,753.74    |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน                             | 3        |                 |                 |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน                  |          | (12,616,251.86) | 665,733.10      |
| รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน                  |          | (7,019,350.74)  | (11,668,956.60) |
| รวมรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น |          | (19,635,602.60) | (11,003,223.50) |
| การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้           |          | (14,668,465.40) | (6,706,469.76)  |
| หัก ภาษีเงินได้   | 3        | (458,870.71)    | (565,291.59)    |
| การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้        |          | (15,127,336.11) | (7,271,761.35)  |

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวกู  
งบการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

|   | บาท              |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 2568             | 2567             |
| การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก               |                  |                  |
| การดำเนินงาน  | (15,127,336.11)  | (7,271,761.35)   |
| การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี | 21,082,639.66    | 31,327,771.43    |
| การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี      | (87,722,881.79)  | (91,063,786.95)  |
| การลดลงของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี                       | (81,767,578.24)  | (67,007,776.87)  |
| สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นปี                                 | 277,456,906.44   | 344,464,683.31   |
| สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายปี                                | 195,689,328.20   | 277,456,906.44   |
|   |                  |                  |
|   | หน่วย            |                  |
|   |                  |                  |
| การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน                          |                  |                  |
| (มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)                                    |                  |                  |
| หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี                                     | 8,089,872.1128   | 9,790,706.0872   |
| บวก : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี                         | 639,308.3194     | 894,353.4485     |
| หัก : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี                  | (2,668,293.5223) | (2,595,187.4229) |
| หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี                                    | 6,060,886.9099   | 8,089,872.1128   |

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวลู  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน แวลู (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2546 มีเงินทุนจดทะเบียนจำนวน 2,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 200 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารซีทีแบงก์ สาขากรุงเทพฯ เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งไม่มีการกำหนดอายุโครงการ ที่มีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุนเป็น 2 ชนิด ได้แก่

1. ชนิดสะสมมูลค่า เหมาะสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปที่ต้องการได้รับผลตอบแทนจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าหน่วยลงทุนในระยะยาว (Total Return)
2. ชนิดจ่ายเงินปันผล เหมาะสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปที่ต้องการได้รับทั้งเงินปันผลระหว่างการลงทุนและผลตอบแทนจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าหน่วยลงทุนในระยะยาว

เมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2568 ก.ล.ต. เห็นชอบให้กองทุนแก้ไขเพิ่มเติมโครงการในการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนเป็น 2 ชนิด ปัจจุบันเปิดให้บริการเฉพาะหน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่าเท่านั้น

กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนหรือมีไว้ในซึ่งหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนและตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน รวมทั้งตราสารหนี้ทั้งภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ และภาคเอกชน และหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยบริษัทจัดการจะลงทุนภายใต้หลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุนสามารถปรับกลยุทธ์การลงทุนให้เหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละขณะ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยเป็นสำคัญ

กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดจ่ายเงินปันผล ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. (“แนวปฏิบัติทางบัญชี”) ส่วนเรื่องที่ไม่ได้กำหนดไว้ กองทุนปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่กองทุนใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลมาจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

### 3. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

#### เงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

- หลักทรัพย์จดทะเบียนที่เป็นตราสารทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- กองทุนใช้วิธีราคาทุนตัดจำหน่ายในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ซึ่งมีอายุครบกำหนดภายใน 90 วัน นับตั้งแต่วันที่ลงทุนและไม่มีเงื่อนไขการต่ออายุเมื่อมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ไม่แตกต่างจากราคาทุนตัดจำหน่ายอย่างมีนัยสำคัญ

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

#### การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้เงินปันผลรับรู้เป็นรายได้นับแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ส่วนเกินและส่วนต่ำมูลค่าของตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับรายได้ดอกเบี้ย

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

#### ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย

#### การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไป

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี สรุปได้ดังนี้

|               | บาท            |                |
|---------------|----------------|----------------|
|               | 2568           | 2567           |
| ซื้อเงินลงทุน | 162,641,196.94 | 101,487,193.23 |
| ขายเงินลงทุน  | 218,841,120.45 | 158,465,751.59 |

5. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 มีดังต่อไปนี้

|  | บาท          |              | นโยบายการกำหนดราคา             |
|--|--------------|--------------|--------------------------------|
|  | 2568         | 2567         |                                |
| บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน (ประเทศไทย) จำกัด |              |              |                                |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ                                    | 2,539,168.98 | 3,364,099.69 | ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน                                   | 253,916.99   | 336,410.00   | ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

|  | บาท        |            |
|--|------------|------------|
|  | 2568       | 2567       |
| บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน (ประเทศไทย) จำกัด |            |            |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย                            | 192,729.98 | 261,512.14 |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย                           | 19,272.97  | 26,151.21  |

6. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

การประมาณมูลค่ายุติธรรม

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

ตารางต่อไปนี้จะแสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

- ราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกัน (ข้อมูลระดับที่ 1)
- ข้อมูลอื่นนอกเหนือจากราคาเสนอซื้อขายซึ่งรวมอยู่ในระดับที่ 1 ที่สามารถสังเกตได้โดยตรง (ได้แก่ ข้อมูลราคาตลาด) หรือโดยอ้อม (ได้แก่ ข้อมูลที่คำนวณมาจากราคาตลาด) สำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น (ข้อมูลระดับที่ 2)
- ข้อมูลสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินซึ่งไม่ได้อ้างอิงจากข้อมูลที่สามารถสังเกตได้จากตลาด (ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้) (ข้อมูลระดับที่ 3)

|                  | บาท                      |                |            |                |
|------------------|--------------------------|----------------|------------|----------------|
|                  | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 |                |            |                |
|                  | ระดับที่ 1               | ระดับที่ 2     | ระดับที่ 3 | รวม            |
| <u>สินทรัพย์</u> |                          |                |            |                |
| ตราสารทุน        | 76,837,280.00            | -              | -          | 76,837,280.00  |
| ตราสารหนี้       | -                        | 115,075,651.16 | -          | 115,075,651.16 |

|                  | บาท                      |                |            |                |
|------------------|--------------------------|----------------|------------|----------------|
|                  | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 |                |            |                |
|                  | ระดับที่ 1               | ระดับที่ 2     | ระดับที่ 3 | รวม            |
| <u>สินทรัพย์</u> |                          |                |            |                |
| ตราสารทุน        | 88,139,271.00            | -              | -          | 88,139,271.00  |
| ตราสารหนี้       | -                        | 179,796,390.83 | -          | 179,796,390.83 |

เงินลงทุนต่าง ๆ ซึ่งมูลค่าเงินลงทุนมาจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจนในตลาดที่มีสภาพคล่องและถูกจัดประเภทอยู่ในระดับที่ 1 นั้นประกอบด้วยตราสารทุนที่จดทะเบียนที่มีสภาพคล่องที่ซื้อขายในตลาดที่จัดตั้งขึ้นอย่างเป็นทางการ กองทุนจะไม่ปรับราคาที่อ้างอิงสำหรับเครื่องมือเหล่านี้

เครื่องมือทางการเงินซึ่งซื้อขายในตลาดที่ไม่ได้ถูกพิจารณาว่ามีสภาพคล่องแต่ถูกประเมินค่าจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจน การเสนอราคาซื้อขายโดยผู้ค้าหรือแหล่งกำหนดราคาที่เป็นทางเลือกซึ่งได้รับการสนับสนุนจากข้อมูลที่สังเกตได้จะถูกจัดอยู่ในระดับที่ 2 เครื่องมือทางการเงินเหล่านี้ประกอบด้วยตราสารหนี้ภาครัฐและภาคเอกชนที่อยู่ในกลุ่มระดับลงทุน

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

|                                    | บาท   |                          |                        |                |
|------------------------------------|---|--------------------------|------------------------|----------------|
|                                    | ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 |                          |                        |                |
|                                    | มีอัตราดอกเบี้ย   |                          |                        |                |
|                                    | ปรับขึ้นลงตาม<br>อัตราตลาด                                      | มีอัตรา<br>ดอกเบี้ยคงที่ | ไม่มีอัตรา<br>ดอกเบี้ย | รวม            |
| <u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>         |   |                          |                        |                |
| เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม    | -   | 110,663,497.25           | 81,249,433.91          | 191,912,931.16 |
| เงินฝากธนาคาร                      | 3,556,398.73  | -                        | -                      | 3,556,398.73   |
| ลูกหนี้จากดอกเบี้ย                 | -   | -                        | 584,509.32             | 584,509.32     |
| ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน         | -   | -                        | 48,215.28              | 48,215.28      |
| สินทรัพย์อื่น                      | -   | -                        | 6,440.54               | 6,440.54       |
| <u>หนี้สินทางการเงิน</u>           |   |                          |                        |                |
| เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน | -   | -                        | 58,830.91              | 58,830.91      |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                 | -   | -                        | 278,402.92             | 278,402.92     |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย                | -   | -                        | 82,607.69              | 82,607.69      |
| หนี้สินอื่น                        | -   | -                        | 6,794.77               | 6,794.77       |

|                                 | บาท   |                          |                        |                |
|---------------------------------|---|--------------------------|------------------------|----------------|
|                                 | ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 |                          |                        |                |
|                                 | มีอัตราดอกเบี้ย   |                          |                        |                |
|                                 | ปรับขึ้นลงตาม<br>อัตราตลาด                                      | มีอัตรา<br>ดอกเบี้ยคงที่ | ไม่มีอัตรา<br>ดอกเบี้ย | รวม            |
| <u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>      |   |                          |                        |                |
| เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม | -   | 176,504,216.80           | 91,431,445.03          | 267,935,661.83 |
| เงินฝากธนาคาร                   | 9,599,467.83  | -                        | -                      | 9,599,467.83   |
| ลูกหนี้จากดอกเบี้ย              | -   | -                        | 784,066.05             | 784,066.05     |
| ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน       | -   | -                        | 66,882.37              | 66,882.37      |
| ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน      | -   | -                        | 241,509.60             | 241,509.60     |
| สินทรัพย์อื่น                   | -   | -                        | 6,440.54               | 6,440.54       |

บาท

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

|                                    | มีอัตราดอกเบี้ย |               |                    |            |
|------------------------------------|-----------------|---------------|--------------------|------------|
|                                    | ปรับขึ้นลงตาม   |               | ไม่มีอัตรา         |            |
|                                    | อัตราตลาด       | ดอกเบี้ยคงที่ | ไม่มีอัตราดอกเบี้ย | รวม        |
| <u>หนี้สินทางการเงิน</u>           |                 |               |                    |            |
| เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน        | -               | -             | 566,850.53         | 566,850.53 |
| เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน | -               | -             | 133,370.48         | 133,370.48 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                 | -               | -             | 359,236.53         | 359,236.53 |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย                | -               | -             | 109,474.65         | 109,474.65 |
| หนี้สินอื่น                        | -               | -             | 8,189.59           | 8,189.59   |

ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนไม่มีสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารทุนและตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านการบวกลบหรือด้านผลตอบแทนดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

7. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2569