

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน อินเดียน โกรท ฟันด์

รายงานประจำปี

1 มกราคม 2568 – 31 ธันวาคม 2568

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก
กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน
โดยปัจจุบันกองทุนไม่ใช่เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน (ประเทศไทย) จำกัด
ได้รับการรับรอง CAC/มีบริษัทแม่ดูแลให้ทำตามกฎหมาย

รายละเอียดกองทุน

นโยบายการลงทุน

- ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ ชื่อ abrdn SICAV I - Indian Equity Fund Z Acc USD ซึ่งบริหารจัดการโดย abrdn Investments Luxembourg S.A. โดยมี net exposure เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- กองทุนหลักเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนในระยะยาวให้แก่ผู้ลงทุนด้วยการลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 70 ของพอร์ตการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารแห่งทุนหรือตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารแห่งทุน (equities or equities related securities) ของบริษัทที่มีการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์หรือจดทะเบียนจัดตั้งหรือประกอบกิจการในประเทศอินเดีย หรือบริษัทที่มีรายได้หรือกำไรในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญจากการดำเนินงานในประเทศอินเดีย หรือมีสัดส่วนของทรัพย์สินอย่างมีนัยสำคัญในประเทศอินเดีย
- กองทุนมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักมีกลยุทธ์การลงทุนเพื่อมุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management)

นโยบายเงินปันผล

โครงการจะไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่จะนำผลกำไรไปลงทุนต่อเพื่อให้เกิดรายได้เพิ่มขึ้น

สรุปภาพรวมตลาดหุ้นอินเดีย

ตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่สี่ของปี 2025 โดยบรรยากาศการลงทุนได้รับแรงสนับสนุนจากหลายปัจจัย อาทิ การปฏิรูปภาษาสินค้าและบริการ (GST) ผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด และตัวชี้วัดเศรษฐกิจมหภาคที่ปรับตัวดีขึ้น ดัชนี MSCI India ปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.8% สูงกว่าตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก ตลาดเอเชียแปซิฟิก ยกเว้นญี่ปุ่น และตลาดพัฒนาแล้ว

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปยังอยู่ในระดับต่ำกว่าเป้าหมาย 4% ของธนาคารกลางอินเดีย (RBI) ขณะที่ธนาคารกลางได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายรีโป (repo rate) ลง 25 bps สู่ระดับ 5.25% ในเดือนธันวาคม พร้อมรักษาจุดยืนด้านนโยบายแบบเป็นกลาง แม้ว่าสกุลเงินรูปีอินเดียจะอ่อนค่าลงทำสถิติใหม่

เศรษฐกิจอินเดียเติบโต 8.2% เมื่อเทียบกับปีก่อนในไตรมาสเดือนกันยายน ซึ่งสูงกว่าระดับ 5.6% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้จะมีการขยายตัวที่แข็งแกร่งแต่ยังมีความเสี่ยงด้านลบที่อาจเกิดขึ้น เช่น ผลกระทบจากการจัดเก็บภาษีนำเข้าสินค้าของสหรัฐฯ โดยการเจรจาข้อตกลงการค้าไม่สามารถบรรลุผลได้ภายในสิ้นปี

ตลอดทั้งปีตลาดหุ้นอินเดียให้ผลตอบแทนในระดับปานกลาง และมีผลการดำเนินงานตามหลังตลาดโลกและตลาดในภูมิภาค หลังจากที่เคยมีผลงานโดดเด่นต่อเนื่องมาหลายปี อย่างไรก็ตาม ปัจจัยพื้นฐานยังคงสนับสนุนโอกาสในการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งในช่วงไตรมาสต่อไป

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.77% แต่ต่ำกว่าดัชนีอ้างอิง 292 bps โดยมีสาเหตุหลักมาจากการคัดเลือกหุ้นที่ให้ผลการดำเนินงานต่ำกว่าตลาดในกลุ่มพลังงาน การเงิน สุขภาพ และวัสดุ

ในกลุ่มพลังงาน ซึ่งมีน้ำหนักในดัชนี 6.8% หุ้นที่มีอิทธิพลต่อดัชนีอย่าง Reliance Industries ปรับตัวแข็งแกร่งและส่งผลลบต่อผลการดำเนินงานเชิงเปรียบเทียบ เนื่องจากกองทุนไม่ได้ถือหุ้นดังกล่าว และบริษัททยอยอันเป็นผลจากข้อกังวลที่ยาวนานเกี่ยวกับธรรมาภิบาลและการจัดสรรเงินลงทุน ขนาดของ Reliance ทำให้ความเคลื่อนไหวของหุ้นมีผลต่อความผันผวนของกองทุนจากปีสู่ปี ขณะเดียวกันการถือหุ้น Aegis Logistics ก็ปรับตัวต่ำกว่าตลาด แม้ว่าผลประกอบการจะออกมาดีกว่าคาด โดยการล่าช้าในการเปิดใช้งานโครงสร้างพื้นฐานท่อส่งสำคัญได้กดดันราคาหุ้น ทั้งนี้ บริษัทได้ประกาศแผนการลงทุนส่วนใหญ่ไปจนถึงปีงบประมาณ 2030 แล้ว ทำให้กองทุนติดตามความเสี่ยงด้านการดำเนินงานอย่างใกล้ชิด

ในกลุ่มการเงิน หุ้น Aptus Value Housing Finance ปรับตัวต่ำกว่าตลาด แม้ว่าจะมีกำไรแข็งแกร่งในไตรมาสเดือนกันยายน แต่ทิศทางพื้นฐานสะท้อนการเติบโตที่ชะลอ การถูกกดดันด้านส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย และต้นทุนสินเชื่อที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ปัจจัยพื้นฐานของ Aptus ยังคงมั่นคงและมีอำนาจกำหนดราคาต่อเนื่อง สำหรับธนาคารเอกชน หุ้น Karur Vysya Bank ซึ่งเป็นการเข้าลงทุนใหม่ให้ผลการดำเนินงานดี โดยได้รับแรงหนุนจากการเติบโตของสินเชื่อในภาคอุตสาหกรรม และคุณภาพสินทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น

ในขณะที่ ICICI Bank ส่งผลลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน เนื่องจากแรงกดดันในระยะสั้นเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร

สำหรับหุ้นอื่น ๆ SBI Life Insurance เป็นผู้สนับสนุนผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากเบี้ยประกันปีแรกแบบเทียบเท่า (Annual Premium Equivalent) เติบโตอย่างโดดเด่นในเดือนพฤศจิกายน ช่วยสนับสนุนแนวโน้มการเติบโตของมูลค่าธุรกิจใหม่ ซึ่งสอดคล้องกับมุมมองของกองทุนที่ว่าบริษัทจะได้รับประโยชน์จากการปฏิรูป GST

ในระดับรายหุ้น Siemens Energy India เผชิญความล่าช้าในการชนะโครงการใหม่ ซึ่งถือเป็นเรื่องปกติในธุรกิจที่มีรายได้ไม่สม่ำเสมอ ขณะที่ Concord Biotech ในกลุ่มยารักษาโรคก็ให้ผลการดำเนินงานต่ำกว่าตลาดเนื่องจากการส่งออกยังอ่อนแอ

ด้านบวก หุ้น Bharti Airtel ได้รับประโยชน์จากการที่นักลงทุนหันมาลงทุนในหุ้นเชิงรับเพื่อรับมือกับความผันผวนของตลาด ขณะที่การใช้จ่ายด้าน 5G ที่ชะลอลงและการเน้นการสร้างกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น ช่วยสนับสนุนความเชื่อมั่นของกองทุน หุ้น Hindalco ก็มีผลการดำเนินงานที่ดีตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ อะลูมิเนียมที่ปรับตัวสูงขึ้นและแนวโน้มอุตสาหกรรมที่แข็งแกร่ง ในกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยการไม่ถือหุ้นแพลตฟอร์มส่งอาหาร Eternal (Zomato) ส่งผลดีเนื่องจากราคาหุ้นถูกกดดันจากการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น

สุดท้าย หุ้น Phoenix Mills ในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ให้ผลการดำเนินงานดี โดยได้รับประโยชน์จากการบริโภคภาคค้าปลีกที่ยังคงแข็งแกร่ง แม้บริษัทกำลังอยู่ระหว่างการปรับโครงสร้างกลุ่มผู้เช่าในระยะสั้น

แนวโน้มการลงทุน

เศรษฐกิจและกำไรของบริษัทจดทะเบียนในอินเดียชะลอตัวลงในช่วงต้นปี แต่กองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวก นโยบายการคลังและการเงินยังคงสนับสนุนความต้องการและการเติบโต เงื่อนไขด้านสินเชื่อปรับตัวดีขึ้นและการลงทุนมีแนวโน้มขยายตัวนอกเหนือจากโครงสร้างพื้นฐานดั้งเดิมสู่ภาคส่วนเชิงกลยุทธ์ เช่น ศูนย์ข้อมูลและอุตสาหกรรมป้องกันประเทศ เมื่อวัฏจักรเติบโตมีความชัดเจนมากขึ้น เราคาดว่าปัจจัยพื้นฐานจะมีบทบาทนำและหุ้นที่มีคุณภาพจะกลับมาโดดเด่น

ถึงแม้ตลาดและสไตล์การลงทุนจะผันผวนตามวัฏจักร แต่เรายังคงเชื่อมั่นในคุณภาพของบริษัทที่กองทุนถืออยู่ โดยอัตรากำไรจากการดำเนินงานรวมสูงกว่าค่าเฉลี่ยของดัชนี ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นแข็งแกร่ง ระดับหนี้สุทธิต่อทุนอยู่ในระดับต่ำและใกล้เคียงกับดัชนี และการเติบโตของกำไรยังคงแข็งแกร่ง วัฏจักรจะพลิกกลับอีกครั้ง และหุ้นคุณภาพจะกลับมาโดดเด่น ซึ่งกองทุนอยู่ในตำแหน่งที่เหมาะสมสำหรับช่วงเวลาดังกล่าว โดยเฉพาะเมื่อวัฏจักรกำไรในอินเดียมีแนวโน้มแตะระดับต่ำสุดแล้วในปี นี้ และประมาณการตลาดชี้ถึงการฟื้นตัวในอนาคตอันใกล้

รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิด อเบอร์ดีน อินเดีย โกรท ฟินด์

ธนาคารซิตี้แบงก์ เอ็น เอ สาขากรุงเทพฯ ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิด อเบอร์ดีน อินเดีย โกรท ฟินด์ อันมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์กองทุนรวมถึงกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568 แล้วนั้น

ธนาคารฯ ได้จัดทำรายงานฉบับนี้ขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับ ณ วันที่ในจดหมายนี้โดยเชื่อว่าเชื่อถือได้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิในความรับผิดชอบต่อความผิดพลาด ความละเอียด (รวมถึงไปถึงความรับผิดชอบต่อบุคคลที่สาม) อย่างชัดเจน ไม่มีการรับประกันว่าเหตุการณ์หรือผลลัพธ์ในอนาคต จะตรงกันกับรายงานดังกล่าว ธนาคารฯ กรรมการ พนักงาน หรือตัวแทนของธนาคารไม่รับประกันใดๆ ต่อการจ่ายเงิน การกระทำการ หรือการแจกจ่ายกองทุน และไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายที่เป็นผลมาจากการกระทำ หรือการละเอียดที่เกิดขึ้น อันเกี่ยวข้องกับรายงานฉบับนี้

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

ขอแสดงความนับถืออย่างสูง

Pausi S.S.
(คุณปานรดา โกจารย์ศรี คุณเจดจันทร์ สุนันทพงษ์ศักดิ์)

Citibank N.A.

ผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนรวม

ธนาคารซิตี้แบงก์ เอ็น เอ สาขากรุงเทพฯ

23 มกราคม 2569 PP. 1P.

ผลการดำเนินงาน

ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2568

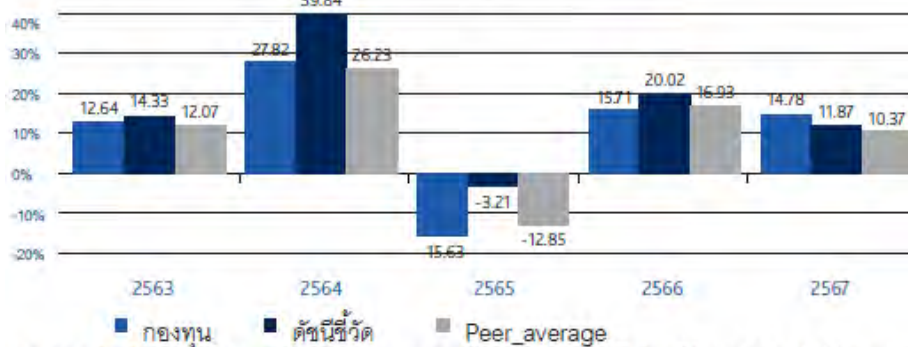
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

543,081,970.75 บาท

มูลค่าหน่วยลงทุน

21.9760 บาท/หน่วย

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (%ต่อปี)



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปิดกมุด (อัตราเฉลี่ยต่อปีสำหรับผลการดำเนินงานที่แสดง ช่วงเวลาตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป)

	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี
กองทุน	-14.21	-2.19	-9.82	-14.21
ดัชนีชี้วัด	-4.53	1.85	-5.23	-4.53
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-8.72	-0.28	-7.26	-8.72
ความผันผวนกองทุน	14.17	10.76	10.75	14.17
ความผันผวนตัวชี้วัด	14.38	11.24	10.76	14.38
	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
กองทุน	4.45	4.21	4.18	5.46
ดัชนีชี้วัด	8.86	11.79	8.76	6.94
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	5.01	5.59	5.95	
ความผันผวนกองทุน	13.56	15.20	16.33	16.55
ความผันผวนตัวชี้วัด	14.06	20.97	20.94	20.78

ตัวชี้วัด : MSCI India TR

ตัวชี้วัดปรับตัวด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

กองทุน มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน โดยปัจจุบันกองทุน ไม่ใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องที่ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน อินเดีย โกรท ฟันด์

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน สำหรับรอบปีบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 01 มกราคม 2568 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	10,915,084.76	1.87
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	187,115.71	0.03
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	686,091.12	0.12
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	85,579.49	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด*	11,873,871.08	2.03

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

**ไม่รวมค่าใช้จ่ายภาษีจากการลงทุนในตราสารหนี้

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย 582,404,062.42

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน อินเดีย โกรท ฟันด์
 รายละเอียดเงินลงทุนในหลักทรัพย์
 วันที่ 31 ธันวาคม 2568

	อันดับความน่าเชื่อถือ	จำนวนหน่วย (หุ้น)	จำนวนมูลค่าที่ตราไว้	มูลค่ายุติธรรม	%
หน่วยลงทุน					
abrdrn SICAV I - Indian Equity Fund		498,605.530000		534,759,239.34	98.10
รวม หน่วยลงทุน				<u>534,759,239.34</u>	<u>98.10</u>
เงินฝากเพื่อดำเนินการ					
ธนาคารซิตีแบงก์ เอ็ม.เอ. - บัญชีเงินฝากเพื่อดำเนินการ				14,012,171.49	2.57
รวม เงินฝากเพื่อดำเนินการ				<u>14,012,171.49</u>	<u>2.57</u>
สินทรัพย์อื่น				56,363,020.31	10.34
หนี้สินอื่น				(60,021,601.19)	(11.01)
รวมทรัพย์สินสุทธิ				<u>545,112,829.95</u>	<u>100.00</u>

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน อินเวสต์เมนท์ โกรท ฟันด์
ข้อมูลระหว่างวันที่ 1 มกราคม ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568

รายงานชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนเข้าทำธุรกรรม

abrdr Investments Luxembourg S.A.

รายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

ไม่มีการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 โดยบุคคลใดบุคคลหนึ่ง

การเปิดเผยข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน

N/A

รายงานการดำรงอัตราส่วนการลงทุนไม่เป็นไปตามรายละเอียดโครงการ

-ไม่มี-

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

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน อินเวสต์เมนท์ โกรท ฟันด์
ข้อมูลระหว่างวันที่ 1 มกราคม ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

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

แนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียง

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

การรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น

-ไม่มี-

การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม (ส่วนข้อผูกพัน)

ไม่มีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม (ส่วนข้อผูกพัน) ในรอบบัญชีที่ 1 มกราคม 2568 – 31 ธันวาคม 2568

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน อินเดีย โกรท ฟินด์
งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นรายละของกองทุนเปิด อเบอร์ดีน อินเดีย โกรท ฟันด์

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิด อเบอร์ดีน อินเดีย โกรท ฟันด์ (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วยงบฐานะการเงินและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิด อเบอร์ดีน อินเดีย โกรท ฟันด์ 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 แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็น เพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

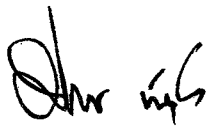
การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงิน โดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลการแสดงผลการแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้น โดยผู้บริหาร

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า โดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงิน โดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นายประวิทย์ วิวรรณานุกร์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4917

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 9 กุมภาพันธ์ 2569

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน อินเดีย โกรท ฟันด์
งบฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

	หมายเหตุ	บาท	
		2568	2567
สินทรัพย์	7		
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3, 4, 5	534,759,239.34	632,938,433.40
เงินฝากธนาคาร		14,012,171.49	6,664,424.06
ลูกหนี้			
จากดอกเบี้ย		646.92	1,150.85
จากการขายหน่วยลงทุน		28,949,543.39	683,861.58
ลูกหนี้อื่น		-	22.58
รวมสินทรัพย์		577,721,601.14	640,287,892.47
หนี้สิน	7		
เจ้าหนี้			
จากการซื้อเงินลงทุน	5	27,412,830.00	-
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		4,155,205.99	1,379,750.51
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 6	31,320.00	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5	987,696.21	1,238,280.71
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		97.04	172.63
หนี้สินอื่น		21,621.95	29,767.44
รวมหนี้สิน		32,608,771.19	2,647,971.29
สินทรัพย์สุทธิ		545,112,829.95	637,639,921.18
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		247,124,656.18	249,837,395.03
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		(82,454,718.49)	(78,429,427.02)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน		380,442,892.26	466,231,953.17
สินทรัพย์สุทธิ		545,112,829.95	637,639,921.18
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		22.0582	25.5222
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		24,712,465.4997	24,983,739.3726

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน อินเดีย โกรท ฟันด์
 งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

	<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>ราคายุติธรรม</u> (บาท)	<u>ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน</u>
เงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ				
หน่วยลงทุน				
	abrdrn SICAV I - Indian Equity Fund Class Z Acc USD*	498,605.530	534,759,239.34	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 516,042,465.53 บาท)			534,759,239.34	100.00

* abrdrn SICAV I - Indian Equity Fund Class Z Acc USD มีนโยบายเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนในระยะยาวให้แก่ผู้ลงทุน ด้วยการลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 70 ของพอร์ตการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารแห่งทุน หรือตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารแห่งทุนของบริษัทที่มีการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ หรือจดทะเบียนจัดตั้ง หรือประกอบกิจการในประเทศอินเดีย หรือบริษัทที่มีรายได้หรือกำไรในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญจากการดำเนินงานในประเทศอินเดีย หรือมีส่วนของทรัพย์สินอย่างมีนัยสำคัญในประเทศอินเดีย

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน อินเดีย โกรท ฟันด์
 งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	ราคายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
เงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ			
หน่วยลงทุน			
abrnd SICAV I - Indian Equity Fund Class Z Acc USD*	519,922.150	632,938,433.40	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 521,688,944.42 บาท)		632,938,433.40	100.00

* abrnd SICAV I - Indian Equity Fund Class Z Acc USD มีนโยบายเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนในระยะยาวให้แก่ผู้ลงทุน ด้วยการลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 70 ของพอร์ตการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารแห่งทุน หรือตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารแห่งทุนของบริษัทที่มีการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ หรือจดทะเบียนจัดตั้ง หรือประกอบกิจการในประเทศอินเดีย หรือบริษัทที่มีรายได้หรือกำไรในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญจากการดำเนินงานในประเทศอินเดีย หรือมีส่วนของทรัพย์สินอย่างมีนัยสำคัญในประเทศอินเดีย

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน อินเดีย โกรท ฟันด์

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

	หมายเหตุ	บาท	
		2568	2567
รายได้	3		
รายได้ดอกเบี้ย		1,390.52	2,749.32
รายได้อื่น		2,241.29	8,613.65
รวมรายได้		3,631.81	11,362.97
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5	10,915,084.76	13,542,776.36
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		187,115.71	232,161.82
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5	686,091.12	851,260.16
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		60,900.00	60,900.00
ค่าใช้จ่ายอื่น		24,679.49	36,336.51
รวมค่าใช้จ่าย		11,873,871.08	14,723,434.85
ขาดทุนสุทธิ		(11,870,239.27)	(14,712,071.88)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		18,895,831.11	104,721,296.75
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(92,532,715.17)	2,315,097.72
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(997,449.00)	(282,180.00)
รายการขาดทุนสุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	6, 7	(31,320.00)	-
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		747,040.00	(925,770.00)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(73,918,613.06)	105,828,444.47
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		(85,788,852.33)	91,116,372.59
หัก ภาษีเงินได้	3	(208.58)	(412.40)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		(85,789,060.91)	91,115,960.19

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน อินเดีย โกรท ฟันด์

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิด อเบอร์ดีน อินเดีย โกรท ฟันด์ (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2554 มีเงินทุนจดทะเบียนจำนวน 1,600 ล้านบาท (แบ่งเป็น 160 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารซิตี้แบงก์ สาขากรุงเทพฯ เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนเป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งไม่มีการกำหนดอายุโครงการ โดยเน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (ลักเซมเบิร์ก) ชื่อ abrdn SICAV I - Indian Equity Fund Class Z Acc USD โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน บริหารจัดการโดย abrdn Investments Luxembourg S.A. ทั้งนี้กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุน กำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. (“แนวปฏิบัติทางบัญชี”) ส่วนเรื่องที่ไม่ได้กำหนดไว้กองทุนปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่กองทุนใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลมาจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

3. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

เงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

- เงินลงทุนในกองทุนรวมที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงในมูลค่ายุติธรรม โดยใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนครั้งล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปีแปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น และสัญญาอนุพันธ์ ณ วันที่เกิดรายการแปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราตามสัญญา

ณ วันสิ้นปี กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนด คำนวณโดยปรับสัญญาอนุพันธ์ ณ วันสิ้นปีจากอัตราตามสัญญา เป็นราคาตลาดของสัญญาอนุพันธ์ที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในลูกหนี้หรือเจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์ในงบฐานะการเงิน

ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจากการแปลงค่ารับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนแปลงทันทีเป็นต้นไป

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี สรุปได้ดังนี้

	บาท	
	2568	2567
ซื้อเงินลงทุน	183,416,600.00	686,864,170.00
ขายเงินลงทุน	207,958,910.00	471,929,270.00

5. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2568	2567	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน (ประเทศไทย) จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	10,915,084.76	13,542,776.36	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	686,091.12	851,260.16	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
abrden Investments Luxembourg S.A.			
ซื้อเงินลงทุน	183,416,600.00	686,864,170.00	ราคาตลาด
ขายเงินลงทุน	207,958,910.00	471,929,270.00	ราคาตลาด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2568	2567
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน (ประเทศไทย) จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	858,296.08	1,084,899.88
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	53,950.04	68,193.71
abrden SICAV I - Indian Equity Fund Class Z Acc USD		
เงินลงทุน	534,759,239.34	632,938,433.40
abrden Investments Luxembourg S.A.		
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	27,412,830.00	-

6. อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

	บาท			
	2568			
	จำนวนเงินตามสัญญา	มูลค่ายุติธรรม		
	สินทรัพย์	หนี้สิน		
สัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	27,444,150.00	-	31,320.00	

7. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

การประมาณมูลค่ายุติธรรม

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

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่า ความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

- 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>				
กองทุน	-	534,759,239.34	-	534,759,239.34
<u>หนี้สิน</u>				
ตราสารอนุพันธ์	-	31,320.00	-	31,320.00

	บาท			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
กองทุน	-	632,938,433.40	-	632,938,433.40

เครื่องมือทางการเงินซึ่งซื้อขายในตลาดที่ไม่ได้ถูกพิจารณาว่ามีสภาพคล่องแต่ถูกประเมินค่าจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้ อย่างชัดเจน การเสนอราคาซื้อขายโดยผู้ค้าหรือแหล่งกำหนดราคาที่เป็นทางเลือกซึ่งได้รับการสนับสนุนจากข้อมูลที่สังเกตได้ จะถูกจัดอยู่ในระดับที่ 2 เครื่องมือทางการเงินเหล่านี้ประกอบด้วยกองทุนรวม และอนุพันธ์ในตลาดซื้อขายกันโดยตรง

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568			
	มีอัตราดอกเบี้ย		ไม่มีอัตรา	
	ปรับขึ้นลงตาม	มีอัตรา	ไม่มีอัตรา	
	อัตราตลาด	ดอกเบี้ยคงที่	ดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	534,759,239.34	534,759,239.34
เงินฝากธนาคาร	14,012,171.49	-	-	14,012,171.49
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	646.92	646.92
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	-	28,949,543.39	28,949,543.39
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	-	-	27,412,830.00	27,412,830.00
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	4,155,205.99	4,155,205.99
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	31,320.00	31,320.00
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	987,696.21	987,696.21
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	97.04	97.04
หนี้สินอื่น	-	-	21,621.95	21,621.95
	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567			
	มีอัตราดอกเบี้ย		ไม่มีอัตรา	
	ปรับขึ้นลงตาม	มีอัตรา	ไม่มีอัตรา	
	อัตราตลาด	ดอกเบี้ยคงที่	ดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	632,938,433.40	632,938,433.40
เงินฝากธนาคาร	6,664,424.06	-	-	6,664,424.06
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	1,150.85	1,150.85
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	-	683,861.58	683,861.58
ลูกหนี้อื่น	-	-	22.58	22.58

บาท

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

	มีอัตราดอกเบี้ย			รวม
	ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย	
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	-	1,379,750.51	1,379,750.51
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	1,238,280.71	1,238,280.71
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	172.63	172.63
หนี้สินอื่น	-	-	29,767.44	29,767.44

ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และ 2567 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

รายการ	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	
	2568	2567
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	16,971,634.75	18,571,047.28
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	870,000.00	-

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์ เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 6)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 กองทุนไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาวการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใด อันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

ผู้บริหารของ abrdn SICAV I - Indian Equity Fund Class Z Acc USD จะวิเคราะห์ปัจจัยต่าง ๆ ที่มีผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์ และกองทุนดังกล่าวมีนโยบายเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนในระยะยาวให้แก่ผู้ลงทุนด้วยการลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 70 ของพอร์ตการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารแห่งทุน หรือตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารแห่งทุนของบริษัทที่มีการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ หรือจดทะเบียนจัดตั้ง หรือประกอบกิจการในประเทศอินเดีย หรือบริษัทที่มีรายได้หรือกำไรในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญจากการดำเนินงานในประเทศอินเดีย หรือมีสัดส่วนของทรัพย์สินอย่างมีนัยสำคัญในประเทศอินเดีย

8. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2569