



หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย
KRUNGTHAI ASSET MANAGEMENT

รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อิควิตี้ ฟันด์

KTAM China Equity Fund

KT-CHINA



เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนเปิดเคแทม ไซน่า อีคิวตี้ ฟันด์

บริษัทขอส่ง “รายงานสรุปสถานะการลงทุน” เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2560 (วันที่จดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2560 มาเพื่อโปรดทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นอย่างสูงที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทยังคงยืนยันในความตั้งใจและทุ่มเทความสามารถเพื่อบริหารเงินของท่านอย่างมีประสิทธิภาพที่สุดต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)



ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ
กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

กองทุนรวม	วันจดทะเบียน/ วันเปลี่ยนแปลง นโยบายการลงทุน	ราคา ต่อหน่วย (บาท)	ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 31 สิงหาคม 2560)							
			% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
			Year to Date	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี	ตั้งแต่วันที่ จดทะเบียนกองทุน
KT-CHINA-A	31 มี.ค.2560	11.6222	N/A	10.74%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	16.22%
Benchmark	-	-	N/A	11.80%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	17.69%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	-	-	N/A	13.64%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	12.60%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	-	-	N/A	12.77%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	11.91%
Information Ratio ¹	-	-	N/A	-0.03	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.03

หมายเหตุ : Benchmark = ค่าเฉลี่ยจาก MSCI China 10/40 Total Return (Net Dividend) ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ค่าเฉลี่ยโดยปรับส่วนต่างของอัตราแลกเปลี่ยนเป็นเงินสกุลบาท

¹Information Ratio : แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทน เมื่อเทียบกับความเสี่ยง

การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมด้วยวิธีการตามปีปฏิทิน
เปรียบเทียบกับตัวชี้วัด และค่าความเสี่ยงของกองทุนรวม (SD)

ปี	% ต่อปี									
	2550	2551	2552	2553	2554	2555	2556	2557	2558	2559
KT-CHINA-A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

หมายเหตุ : Benchmark = ค่าเฉลี่ยจาก MSCI China 10/40 Total Return (Net Dividend) ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ค่าเฉลี่ยโดยปรับส่วนต่างของอัตราแลกเปลี่ยนเป็นเงินสกุลบาท

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน



แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2560 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2560
กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม * (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,797.89	0.34
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	71.92	0.01
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	479.44	0.09
ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	106.22	0.02
ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	149.80	0.03
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ **	62.00	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด ***	2,667.27	0.50

*เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่แต่ละรายการมีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

***ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

ระหว่างวันที่ 31 มีนาคม 2560 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2560

กองทุนเปิดเคแอม อาเซียน อีควิตี้ ฟันด์ เป็นกองทุนที่ลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศ

ดังนั้น จึงไม่มีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน (Portfolio Turnover Ratio : PTR)

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

ระหว่างวันที่ 31 มีนาคม 2560 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2560

PTR = N/A



รายงานสถานะการลงทุนการกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน
กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์
มูลค่า ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ	672,665,791.15	97.92
หน่วยลงทุนตราสารทุน	672,665,791.15	97.92
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging)		
สัญญาสวอป/ สัญญาฟอเวิร์ด มี 2 คู่สัญญา		
- ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB)		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+		
- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB)		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+		
กำไร/ ขาดทุนจากสัญญา	8,226,626.50	1.20
อื่นๆ	6,028,859.87	0.88
ประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานกำหนด	65,139,820.45	9.48
ประเภทรายการค้างรับอื่นๆ	-540.00	0.00
ประเภทรายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่นๆ	-59,110,420.58	-8.60
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	686,921,277.52	100.00



รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน
กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์
มูลค่า ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทย/ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	0.00	0.00
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/อาวัล/สลักหลัง/ค้ำประกัน	0.00	0.00
(ค) ตราสารหรือผู้ออกที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/อาวัล/สลักหลัง/ค้ำประกัน	0.00	0.00
(ง) ตราสารหรือผู้ออกที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/อาวัล/สลักหลัง/ค้ำประกัน	0.00	0.00
สัดส่วนสูงสุด (upper limit) ที่บริษัทจัดการ คาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง)	15.00%	NAV

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port
กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์
มูลค่า ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560

ประเภท	ผู้ออก	มูลค่าตาม ราคาตลาด
หน่วยลงทุนของกองทุน BGF China Fund	BlackRock (Luxembourg) S.A	672,665,791.15



ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน
ของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศ

BLACKROCK GLOBAL FUNDS

BGF China Fund D2 USD

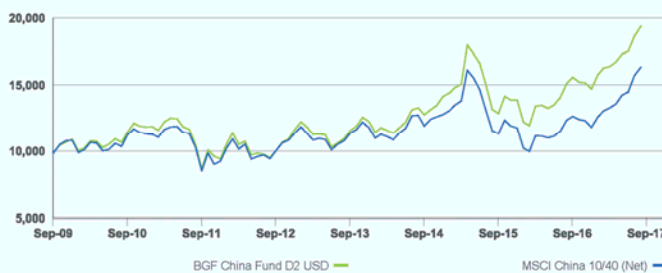
AUGUST 2017 FACTSHEET

Unless otherwise stated, Performance, Portfolio Breakdowns and Net Asset information as at: 31-Aug-2017. All other data as at 14-Sep-2017.

INVESTMENT OBJECTIVE

The China Fund seeks to maximise total return. The Fund invests at least 70% of its total assets in the equity securities of companies domiciled in, or exercising the predominant part of their economic activity in, the People's Republic of China.

GROWTH OF 10,000 SINCE LAUNCH



CUMULATIVE & ANNUALISED PERFORMANCE

	Cumulative (%)				Annualised (% p.a.)			
	1 mth	3 mths	6 mths	YTD	1 Year	3 Years	5 years	Since Launch
Share Class	3.85%	11.91%	19.14%	31.83%	28.21%	13.45%	15.29%	8.70%
Share Class [Max. IC applied]	-1.34%	6.32%	13.18%	25.24%	21.80%	11.52%	14.11%	8.00%
Benchmark	3.89%	14.73%	25.27%	38.48%	32.26%	8.73%	11.62%	6.38%
Quartile Rank	2	3	3	3	2	N/A	N/A	N/A

The base share class currency is as indicated in the "Key Facts" section. For hedged currency share classes only, the benchmark reflected is in the base currency.

CALENDAR YEAR PERFORMANCE

	2016	2015	2014	2013	2012
Share Class	5.91%	-1.82%	15.41%	5.14%	23.78%
Benchmark	0.43%	-8.01%	8.38%	3.74%	22.96%

*Performance shown from share class launch date to calendar year end.

BLACKROCK®

RATINGS



Morningstar, Inc. All Rights Reserved.

KEY FACTS

Asset Class	Equity
Morningstar Category	China Equity
Inception Date	24-Jun-2008
Share Class Launch Date	28-Sep-2009
Fund Base Currency	USD
Share Class Currency	USD
Fund Size (mil)	1,743.60 USD
Benchmark	MSCI China 10/40 (Net)
Domicile	Luxembourg
Fund Type	UCITS
ISIN	LU0359204475
Bloomberg Index Ticker	BLKCHD2
Distribution Frequency	Non-Distributing

PORTFOLIO MANAGERS

Helen Zhu

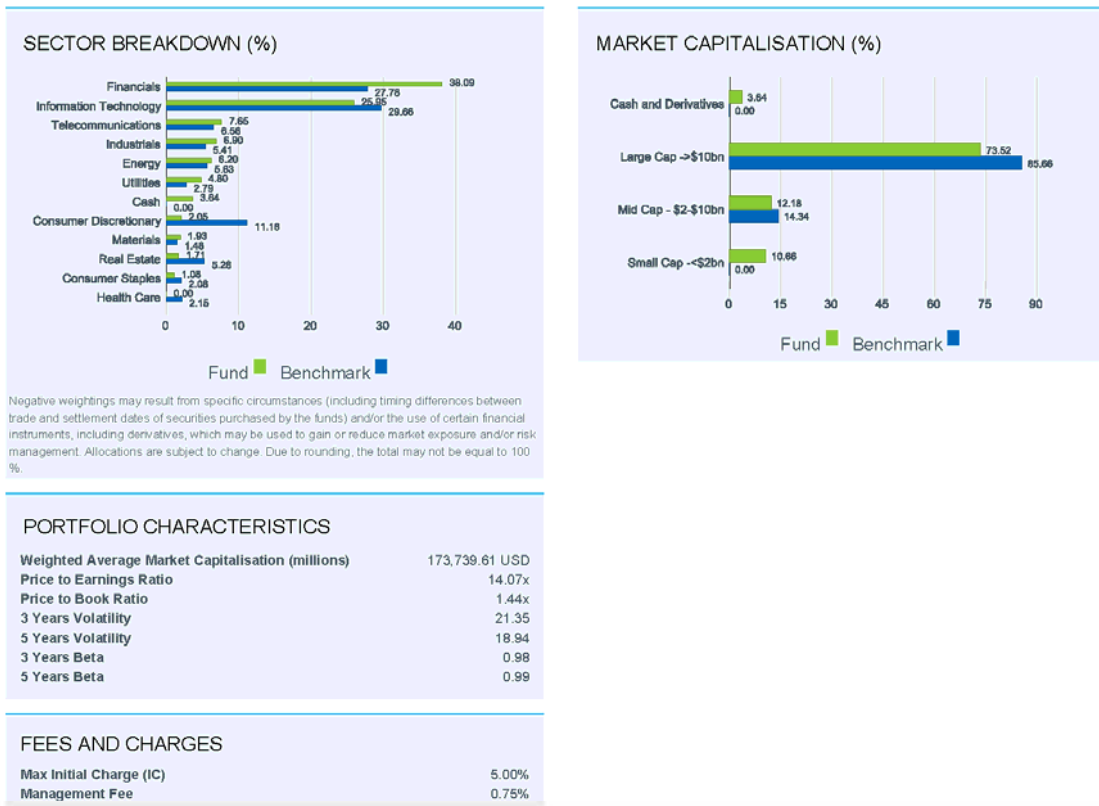
TOP HOLDINGS (%)

ALIBABA GROUP HOLDING LTD	9.76
TENCENT HOLDINGS LTD	9.64
BANK OF CHINA LTD	6.47
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	6.44
CHINA MOBILE LTD	5.89
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	4.67
BAIDU INC	3.70
MORGAN STANLEY ASIA PRODUCTS LTD	3.26
CNOOC LTD	3.11
CHINA CITIC BANK CORP LTD	3.08
Total	56.02

Holdings subject to change



ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน
ของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศ (ต่อ)



+65 6411 3000

clientservice.asiapac@blackrock.com

www.blackrock.com/sg

Prior to 4 April 2017 the Fund was managed by Andrew Swan and Helen Zhu. Prior to 2 July 2014 the Fund was managed by Andrew Swan and Emily Dong. For distributing share classes, dividends are not guaranteed and may be paid out of capital. Dividend data may not be available on the issue date of this factsheet. Details on distribution may be available on request. Payments on dividends result in a reduction of the NAV per share of the Fund on the ex-dividend date. Actual dividend payout will be subject to the manager's discretion. Fund and benchmark performance are applied on a bid-to-bid basis and the Fund performance is on the assumption that all dividends and distributions are reinvested, taking into account all charges which would have been payable upon such reinvestment. The Fund may use or invest in financial derivatives. In Singapore, this material is issued by BlackRock (Singapore) Limited (company registration number: 200010143N). This material is for informational purposes only and does not constitute an offer or solicitation to purchase or sell units in the Fund. Sources: BlackRock and Morningstar. Investment involves risk. Past performance is not necessarily a guide to future performance or returns. The value of investments and the income from them can fluctuate and is not guaranteed. Rates of exchange may cause the value of investments to go up or down. Investors may not get back the amount they invest. Individual stock price/figure does not represent the return of the Fund. BlackRock Global Funds (BGF) is an open-ended investment company established in Luxembourg which is available for sale in certain jurisdictions only. BGF is not available for sale in the U.S. or to U.S. persons. Product information concerning BGF should not be published in the U.S. BGF has appointed BlackRock (Singapore) Limited as its Singapore representative and agent for service of process. Subscriptions in BGF are valid only if made on the basis of the current Prospectus and the Product Highlights Sheet available on our website www.blackrock.com/sg and you must read these documents before you invest. Investors may wish to seek advice from a financial adviser before purchasing units of the Fund. In the event that he chooses not to seek advice from a financial adviser, he should consider carefully whether the Fund in question is suitable for him. © 2017 BlackRock, Inc., All Rights Reserved.

BLACKROCK®



สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Tris Rating

ทริสเรตติ้งใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตองค์กรและตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาวที่มีอายุตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป จำนวน 8 อันดับ โดยเริ่มจาก AAA ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด จนถึง D ซึ่งเป็นอันดับต่ำสุดซึ่งแต่ละสัญลักษณ์มีความหมายดังนี้

- AAA อันดับเครดิตองค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
 - AA องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงต่ำมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA
 - A องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
 - BBB องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
 - BB องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในระดับสูง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงที่รุนแรง (Adverse changes) ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
 - B องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำและอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
 - C องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ อย่างมากจึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้
 - D องค์กรหรือตราสารหนี้อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด
- อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

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

- T1 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย “+” ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น



- T2 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
- T3 ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้
- T4 ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ
- D เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิวน้ำชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด
- อันดับเครดิตทุกประเภทที่จัดโดยทริสเรตติ้งเป็นอันดับเครดิตตราสารหนี้ในสกุลเงินบาท ซึ่งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้โดยไม่รวมความเสี่ยงจากการแปลงค่าเงินสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

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

ทริสเรตติ้งยังกำหนด “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook) เพื่อสะท้อนความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของผู้ออกตราสารหนี้ในระยะปานกลางหรือระยะยาว โดยทริสเรตติ้งจะพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงของภาวะอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในอนาคตของผู้ออกตราสารหนี้ที่อาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ ส่วนแนวโน้มอันดับเครดิตของตราสารหนี้โดยส่วนใหญ่จะเท่ากับแนวโน้มอันดับเครดิตขององค์กรผู้ออกตราสารหนี้ หรือองค์กรซึ่งรับภาระผูกพันในการชำระหนี้ของตราสารหนี้ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตแบ่งออกเป็น 4 ระดับ ได้แก่

Positive หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น

Stable หมายถึง อันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง

Negative หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับลดลง

Developing หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลง หรือไม่เปลี่ยนแปลง

ทริสเรตติ้งอาจประกาศ “เครดิตพิโนจ” (CreditAlert) ซึ่งเป็นขั้นตอนหนึ่งของการทบทวนอันดับเครดิตที่ทริสเรตติ้งประกาศผลต่อสาธารณะไปแล้วในกรณีเมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญซึ่งทริสเรตติ้งพิจารณาแล้วเห็นว่าอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจหรือการเงินขององค์กรที่ทริสเรตติ้งจัดอันดับ แต่ข้อมูลดังกล่าวยังไม่ชัดเจน หรืออาจจะยังสรุปผลไม่ได้ เช่น การควบรวมกิจการ การลงทุนใหม่ การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุน หรือแผนงานต่างๆ ฯลฯ โดยจะยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงผลอันดับเครดิตเดิมแต่อย่างใด ทั้งนี้ เพื่อเตือนให้นักลงทุนระมัดระวังในการที่จะลงทุนในตราสารหนี้ขององค์กรนั้นๆ รายงานเครดิตพิโนจประกอบด้วย เหตุผล (Rationale) ที่แจ้งเหตุในการออกประกาศเตือนพร้อมระบุ “เครดิตพิโนจ” (CreditAlert Designation) ไว้พร้อมกับอันดับเครดิตปัจจุบัน โดยงดการระบุ “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook)

เครดิตพิโนจ เป็นการบอกทิศทางของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตในระยะอันใกล้ ซึ่งมี 3 รูปแบบ คือ (1) Positive (บวก) (2) Negative (ลบ) และ (3) Developing (ยังไม่ชัดเจน)

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Rating

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว สำหรับประเทศไทย

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



- AA (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศโดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย
- BBB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามก็มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า
- BB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้นๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้ขึ้นอยู่กับกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ
- B (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นๆ ในประเทศไทยการปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องนั้น ไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ
- CCC (tha), CC (tha), C (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว
- D (tha) อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิดนัดชำระหนี้ในปัจจุบัน

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

- F1 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆ ในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มิระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
- F2 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตามก็ดี ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตามก็ดี ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า



- B (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอน เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูง เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทยความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
- D (tha) แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

เครื่องบ่งชี้พิเศษสำหรับประเทศไทย “tha” จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกระดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล เครื่องหมาย “+” หรือ “-” อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับประเทศหนึ่งๆ เพื่อแสดงถึงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกับภายในอันดับความน่าเชื่อถือชั้นหลัก ทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถืออันดับ “AAA (tha)” หรืออันดับที่ต่ำกว่า “CCC (tha)”

สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1(thu)”

สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือ (Rating Watch) : สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือจะถูกใช้เพื่อแจ้งให้นักลงทุนทราบว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือและแจ้งแนวโน้มทิศทางการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว สัญญาณดังกล่าวอาจระบุเป็น “สัญญาณบวก” ซึ่งบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้สูงขึ้น “สัญญาณลบ” จะบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้ต่ำลง หรือ “สัญญาณวิวัฒนาการ” ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถืออาจได้รับการปรับขึ้น ปรับลงหรือคงที่โดยปกติ สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือมักจะถูกระบุไว้สำหรับช่วงระยะเวลาสั้นๆ



กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

งบดุล

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560

	(บาท)
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 616,463,145.21 บาท)	672,665,791.15
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	57,256,962.90
ลูกหนี้	
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	6,591.77
จากการขายหน่วยลงทุน	6,790,907.19
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี	1,085,358.59
สินทรัพย์อื่น	
ปรับมูลค่าเงินที่ต้องจ่ายสัญญาซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	8,226,086.50
รวมสินทรัพย์	746,031,698.10
หนี้สิน	
เจ้าหนี้	
จากการซื้อเงินลงทุน	17,922,600.00
จากการรับคืนหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	40,485,950.36
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	701,870.22
หนี้สินรวม	59,110,420.58
สินทรัพย์สุทธิ	686,921,277.52
สินทรัพย์สุทธิ :	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	591,039,821.14
กำไรสะสม	88,564,086.40
บัญชีปรับสมดุลย์	7,317,369.98
สินทรัพย์สุทธิ	686,921,277.52
จำนวนหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย)	59,103,982.0529
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน (บาท)	11.6222

ทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนคำนวณแยกตามชนิดผู้ถือหน่วยลงทุน			
ชนิดผู้ถือหน่วยลงทุน	NAV	จำนวนหน่วยลงทุน	มูลค่าต่อหน่วยลงทุน
ชนิดสะสมมูลค่า (CLASS A)	686,921,277.52	59,103,982.0529	11.6222
ชนิดจ่ายเงินปันผล (CLASS D)	-	-	-
ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (CLASS R)	-	-	-
ชนิดผู้ลงทุนสถาบัน (CLASS I)	-	-	-



กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2560 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2560

(บาท)

รายได้จากการลงทุน

รายได้ดอกเบี้ย 16,395.19

รายได้ทั้งสิ้น 16,395.19

ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1,797,888.63

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ 71,915.51

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน 479,436.95

ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ

ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชี 22,985.75

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ 295,044.60

ค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น 2,667,271.44

รายได้จากการลงทุนสุทธิ (2,650,876.25)

รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน

รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น - จากเงินลงทุน 32,802,670.46

รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น - จากอัตราแลกเปลี่ยน (6,016,440.26)

รายการกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น - จากอัตราแลกเปลี่ยน (ระหว่างปี) (15,676,258.61)

รายการกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น - จากเงินลงทุน (ระหว่างปี) 80,104,991.06

รวมรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น 91,214,962.65

การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนหักเงินปันผลจ่าย 88,564,086.40

การเพิ่มขึ้นในทรัพย์สินสุทธิจากการดำเนินงานแยกตามชนิดผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	
ชนิดสะสมมูลค่า (CLASS A)	88,564,086.40
ชนิดจ่ายเงินปันผล (CLASS D)	0.00
ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (CLASS R)	0.00
ชนิดผู้ลงทุนสถาบัน (CLASS I)	0.00
รวม	88,564,086.40



กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560

จัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

(หน่วย : บาท)

	มูลค่าที่ตราไว้/ จำนวนหน่วย	ราคาทุน	ดอกเบี้ย / เงินปันผล ค้างรับ	มูลค่ายุติธรรม	อัตราส่วน ของมูลค่า ยุติธรรม	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	วันครบ กำหนด
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน							
หน่วยลงทุน							
<u>Blackrock International Management</u>							
BLKCHD2 - Blackrock Global Fund - BGF China Fund D2	963,237.25	616,463,145.21	0.00	672,665,791.15	100.00%		
รวม Blackrock International Management	963,237.25	616,463,145.21	0.00	672,665,791.15	100.00%		
รวม หน่วยลงทุน	963,237.25	616,463,145.21	0.00	672,665,791.15	100.00%		
รวม ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน	963,237.25	616,463,145.21	0.00	672,665,791.15	100.00%		
รวมเงินลงทุน	963,237.25	616,463,145.21	0.00	672,665,791.15	100.00%		



ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุน
เพื่อเป็นทรัพย์สินของ
กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

1. สภาพตลาดในช่วงรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่ วันที่ 31 มีนาคม 2560 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2560

กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์ เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ โดยกองทุนจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน BGF China Fund (กองทุนหลัก) ในหน่วยลงทุนชนิด Class D โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักนั้นมีวัตถุประสงค์คือ เพื่อสร้างผลตอบแทนรวมสูงสุด ผ่านการลงทุนอย่างน้อย 70% ของสินทรัพย์รวมของกองทุนในตราสารทุนของบริษัทที่มีภูมิลำเนาอยู่ในหรือเป็นส่วนหนึ่งที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของ สาธารณรัฐประชาชนจีน

สำหรับผลการดำเนินงานของกองทุน BGF China Fund ตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2560 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2560 ราคาปรับเพิ่มขึ้นจาก 17.79 ดอลลาร์สหรัฐฯ/หน่วย เป็น 21.04 ดอลลาร์สหรัฐฯ/หน่วยหรือคิดเป็นการปรับขึ้นร้อยละ 18.27 ตลาดหุ้นจีนเริ่มกลับมาฟื้นตัวได้อีกครั้งนับตั้งแต่ต้นปี 2560 เป็นต้นมา ตามภาพรวมเศรษฐกิจจีนที่ดูมีเสถียรภาพมากขึ้น ช่วยคลายความกังวลของนักลงทุนจากความเสี่ยงของการหดรัดตัวอย่างรุนแรง (Hard Landing) เมื่อเทียบกับความกังวลในปี 2559 เนื่องจากข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญของจีนทยอยประกาศออกมาในทิศทางที่ฟื้นตัวได้ดี เป็นไปตามที่ทางการจีนและนักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ ประสิทธิภาพของนโยบายการเงินและการคลังก็เริ่มชัดเจนมากขึ้น ส่งผลดีต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนว่าจีนจะสามารถพยุงเศรษฐกิจในช่วงที่มีการปรับโครงสร้างทางเศรษฐกิจและการปรับลดอุปทานส่วนเกินในอุตสาหกรรมหนักเช่น เหล็ก หรือถ่านหินได้ ทั้งนี้ มุมมองดังกล่าวอาจเป็นสัญญาณที่ช่วยบ่งชี้ว่าตลาดจีนอยู่ในสภาวะที่มีความเสี่ยงขาลงในระดับต่ำและอาจผ่านจุดต่ำสุดมาแล้ว ด้านค่าเงินหยวนก็เริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น ในขณะที่ทางการจีนยังมีเครื่องมือทั้งจากนโยบายการเงินและการคลังที่สามารถช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจได้หากมีความจำเป็น จึงถือเป็นหนึ่งปัจจัยหนุนที่ช่วยลดความกังวลต่อตลาดจีนและฮ่องกงที่ช่วยดึงดูดนักลงทุนกลับเข้ามาสู่หุ้นจีนและฮ่องกงอีกครั้ง จากมูลค่าที่ค่อนข้างถูกเมื่อเทียบกับราคาในอดีตหรือเทียบกับตลาดหุ้นในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว

ทั้งนี้ ในช่วงเวลาดังกล่าว เงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับค่าเงินสกุลยูโร โดยแข็งค่าขึ้นร้อยละ 3.40 จาก 34.35 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 มาอยู่ที่ระดับ 33.18 บาท/ยูโร ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560

กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์ จะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละขณะ ปัจจุบันกองทุนได้มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานของกองทุนเมื่อมีการแปลงราคาหลักทรัพย์ลงทุนในตลาดต่างประเทศดังกล่าวเป็นเงินบาท

2. สำหรับรอบบัญชี ตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2560 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2560

ในการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) จะนำเงินของกองทุนไปลงทุนในหน่วยลงทุนของ BGF China Fund ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม พร้อมกับกันเงินสดเพื่อสภาพคล่องและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของกองทุน ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560 กองทุนลงทุนใน หน่วยลงทุน BGF China Fund ร้อยละ 97.92 และ อื่นๆ อีกร้อยละ 2.08



3. การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมา

สัดส่วนการลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2560 กองทุนฯ มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน BGF China Fund ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0 เป็นร้อยละ 97.92 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมีสัดส่วนของเงินสดเพื่อสภาพคล่องและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของกองทุนลดลงจากร้อยละ 100 เป็นร้อยละ 2.08 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ



รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	29	นายเฉลิม โลกิจแสงทอง
2	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน) *	30	นางรุ่งตะวัน อิศรพันธุ์
3	บจก.กรุงไทย คอมพิวเตอร์ เซอร์วิส เซส	31	นางสาวประไพ กวีวงศ์ประเสริฐ
4	บจก.กรุงไทยกฎหมาย	32	นายเทอดยศ ผจงศิลป์วิวัฒน์
5	บจก.กรุงไทยธุรกิจบริการ	33	นายเสรี ระเบิดทศพร
6	บมจ.หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย	34	นายยืนยง เทพจำนงค์
7	บจก.กรุงไทยธุรกิจลิซซิ่ง	35	นายสมภพ ประกายรุ่งทอง
8	บจก.กรุงไทยแอดไวส์เซอร์รี่	36	นายอมรศักดิ์ วงษ์แข็ง
9	นางدنุชา ยินดีพิธ	37	นายสมคิด ลิขิตปริญญา
10	นางชวินดา หาญรัตนกุล	38	นางสาวสุวรรณา ตัญยาธิคม
11	นายธวัช อยู่ยอด	39	นายเอกกมล ณ ระนอง
12	นายวัชรวิ ดันตริยานนท์	40	นางสุณี แนวพานิช
13	นายวิเชียร ศิริเวชวราวุธ	41	นายณัฏฐวิทย์ มาไพศาลสิน
14	นายฉวรรณ แสงสนิท	42	นายเทิดศักดิ์ แสงวิมล
15	นายเชิดชัย ชมพูนกุลรัตน์	43	นายกานต์ ลขิตากุล
16	นายวิโรจน์ ตั้งเจริญ	44	นางสาววรรณรพีร์ ประกอบวรรณกิจ
17	นายวีระ วุฒิศงศิริกุล	45	นางแสงสิริ เนตรอัมพร
18	นางสาวดารุณขจี ปากาพจน์	46	นายสมเกียรติ เรืองอุดม
19	นางสาวหัสวรา แสงรุจิ	47	นายมนตรี ทวีวิทยากุล
20	นางเพ็ญศรี มีสุขสบาย	48	นางสาวอชรา เฉลิมมูข
21	นางสาววรรณรัตน์ ตั้งศิริกุลวงศ์	49	นายชัชพล สิวลิพันธ์
22	นางแสงจันทร์ ลี	50	นายกิตติศักดิ์ บุญวาศรี
23	นายคมสันติ วงษ์อารี	51	นางจุฑามาส นุชประยูร
24	นายกฤษณ์ ณ สงขลา	52	นางสาวศิวพร วุฒานุพันธ์
25	นางสาวไพไลวรรณ อ่องธรรมกุล	53	นางสาวลำเนา เขียวศิริ
26	นายไพรัช มิละเสน	54	นางสาวอนุตตมา บำรุงศิริ
27	นายสมชัย อมรรธรรม	55	นางสุภากร สุจิรัตนวิมล
28	นางสาวอสมมา เลิศลดาศักดิ์	56	นายศราวุฒิ อีรนพไพบุลย์



รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

สิ้นสุด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
57	นางพรพิมพ์ โชคเหรียญสุขชัย	65	นายวิฑูรย์พงศ์ เจริญเยี่ยม
58	นายกิตติเชษฐ์ สุระเชษฐพานิช	66	นางสาวอรรณณ เกียรติพิศาลสกุล
59	นางสาวนิสาวาสณ์ กฤตย์พรายภา	67	นางสาวอภิษฎา เทียนชัยโรจน์
60	นางสาววิลาสินี อัครวางกูร	68	นางณัฐชนันท์ วังธนากร
61	นางสาวชนิดา โอภาณุรักษ์	69	นายพีรพงศ์ กิจจาการ
62	นางสาวมณีนพร ดวงมณี	70	นางสาววรรกมล ลีวานิชย์
63	นายศักดิ์ชัย วิมลไชยจิต	71	นางสาวกุลณัฐรา อภิปริกิตต์ชัย
64	นางจันทร์เพ็ญ มัลลยสุวรรณ		

หมายเหตุ *เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องที่ทำธุรกรรมกับกองทุน

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง

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

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

รายงานการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชี

กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

รอบปีบัญชีระหว่าง วันที่ 31 มีนาคม 2560 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2560

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน	

การรับผลประโยชน์ตอบแทน เนื่องจากการให้บริการบุคคลอื่น ๆ (Soft Commission) ของ
กองทุนเปิดเคแอม ไซน่า อีคิวตี้ ฟันด์

[illegible]



รายงานของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดเคแอม ไซน่า อีควิตี้ ฟันด์

ตามที่ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์
กองทุนเปิดเคแอม ไซน่า อีควิตี้ ฟันด์ ("กองทุน") ได้ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ซึ่งบริหาร
และจัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) สำหรับรอบระยะเวลาดังกล่าว วันที่
31 มีนาคม 2560 ถึง วันที่ 31 สิงหาคม 2560

ธนาคารฯ เห็นว่าสำหรับรอบระยะเวลาดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด
(มหาชน) ได้บริหารจัดการกองทุนโดยในสาระสำคัญเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน ซึ่งได้รับอนุมัติจาก
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนข้อมูลพื้นที่ทำไว้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)

P. Nij-

(นางสาวนุชรินทร์ เพชรปานวงศ์)

ผู้จัดการ

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
7 กันยายน 2560

กรุณาลัดต่อ คุณจิระประภา ชงไชย N
โทรศัพท์ 0-2724-5421

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
90 ถนนสาทรเหนือ ซอย บางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์ +66 (0) 2724 4000
โทรสาร +66 (0) 2724 4444
เว็บไซต์ www.scb.com

Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
90 North Sathorn Road, Silom
Bangkok, Bangkok 10500 Thailand
<http://www.standardchartered.co.th>
Tel +66 (0) 2724 4000
Fax +66 (0) 2724 4444
Registration No. 0107536000-HSE