

รายงานประจำปี

รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

ระดับความเสี่ยงของกองทุน

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

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

บริษัทขอส่งรายงานประจำปี 2561 - 2562 ระหว่างวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2561 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 ของกองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์ เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นอย่างสูง ที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทยังคงยืนยันในความตั้งใจและทุ่มเทความสามารถเพื่อบริหารเงินของท่านอย่างมีประสิทธิภาพที่สุดต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

กองทุนรวม	วันจดทะเบียน/ วันเปลี่ยนแปลง นโยบายการ ลงทุน	ราคา ต่อ หน่วย (บาท)	ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 28 กุมภาพันธ์ 2562)							
			% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
			YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี	ตั้งแต่วันจด ทะเบียน กองทุน
KT-CHINA-A	31 มีนาคม 2560	10.9067	16.24%	9.39%	2.74%	-13.23%	N/A	N/A	N/A	4.63%
Benchmark	-	-	12.20%	3.10%	-2.66%	-10.69%	N/A	N/A	N/A	6.45%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	-	-	16.33%	19.57%	22.73%	21.32%	N/A	N/A	N/A	18.82%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	-	-	17.39%	18.87%	21.29%	20.23%	N/A	N/A	N/A	18.06%
Information Ratio ¹	-	-	3.20	3.26	1.21	-0.27	N/A	N/A	N/A	-0.18

Benchmark = คำนวณจาก MSCI China 10/40 Net Total Return USD Index ซึ่งเป็นดัชนีของกองทุนรวมหลักปรับตัวอัตราแลกเปลี่ยนเมื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันคำนวณผลตอบแทน เป็นดัชนีอ้างอิงในการเปรียบเทียบผลตอบแทน

ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี และ Information Ratio คำนวณเป็นอัตราต่อปี ทุกช่วงเวลา

¹Information Ratio : แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทน เมื่อเทียบกับความเสี่ยง

การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมด้วยวิธีการตามปีปฏิทิน

เปรียบเทียบกับตัวชี้วัด และค่าความเสี่ยงของกองทุนรวม (SD)

ปี	% ต่อปี									
	2552	2553	2554	2555	2556	2557	2558	2559	2560	2561
KT-CHINA-A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	20.52%	-22.15%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	24.81%	-19.50%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	13.04%	22.33%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	13.57%	20.77%

* ผลการดำเนินงานปี 2560 เป็น % ตามช่วงเวลา

Benchmark = คำนวณจาก MSCI China 10/40 Net Total Return USD Index ซึ่งเป็นดัชนีของกองทุนรวมหลักปรับตัวอัตราแลกเปลี่ยนเมื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันคำนวณผลตอบแทน เป็นดัชนีอ้างอิงในการเปรียบเทียบผลตอบแทน

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

กองทุนเปิดเคแถม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

ของรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2561 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	19,893.75	0.80
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	795.75	0.03
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5,305.00	0.21
ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	269.51	0.01
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ**	374.98	0.02
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด***	26,638.99	1.07

*เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่แต่ละรายการมีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

***ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดลิบอันดับแรก

กองทุนเปิดเคแถม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

ของรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2561 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

กองทุนเปิดเคแถม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์ ไม่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารแห่งทุน

ดังนั้น จึงไม่มีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน (Portfolio Turnover Ratio : PTR)

กองทุนเปิดเคแถม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

ระหว่างวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2561 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

PTR = N/A

รายงานสถานะการลงทุนการกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

มูลค่า ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

รายละเอียดการลงทุน

หน่วยลงทุน กองทุน BGF China Fund

มูลค่าตามราคาตลาด %NAV

2,369,042,718.86 97.85

สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging)

สัญญาสวอป/ สัญญาฟอร์เวิร์ด มี 3 คู่สัญญา

- ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB)

อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+

- ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (TMB)

อันดับความน่าเชื่อถือ : AA-

- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB)

อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+

กำไร/ ขาดทุนจากสัญญา

21,145,032.26 0.87

อื่นๆ

30,940,907.07 1.28

ประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานกำหนด

40,482,512.50 1.67

ประเภทรายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่นๆ

-9,541,605.43 -0.39

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

2,421,128,658.19 100.00

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

มูลค่า ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

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 28 กุมภาพันธ์ 2562

ประเภท	ผู้ออก	มูลค่าตาม ราคาตลาด
หน่วยลงทุน กองทุน BGF China Fund	BlackRock (Luxembourg) S.A	2,369,042,718.86

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน
ของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศ

BLACKROCK GLOBAL FUNDS

BlackRock China Fund D2 USD

FEBRUARY 2019 FACTSHEET

BLACKROCK®
貝萊德

Performance, Top Holdings, Portfolio Breakdowns and Characteristics, and Net Assets as at 28-Feb-2019. All other data as at 14-Mar-2019.

IMPORTANT:

- The Fund's investments in equities could incur significant losses due to higher fluctuation of equity values. The Fund invests in certain emerging markets and may be subject to political, tax, economic, social and foreign exchange risks. Additional risk relates to repatriation of capital from investment in some restricted equity securities. The Fund's investments are concentrated in China. This may result in greater volatility than more broad-based investments.
- The Fund is subject to currency risk, smaller companies' volatility and liquidity risks, securities lending counterparty risk and currency conversion risk including Renminbi denominated Classes.
- The Fund may use derivatives for hedging and for investment purposes. However, usage for investment purposes will not be extensive. The Fund may suffer losses from its derivatives usage..
- The value of the Fund can be volatile and can go down substantially within a short period of time. It is possible that a certain amount of your investment could be lost.
- Investors should not make investment decisions based on this document alone. Investors should refer to the Prospectus and Key Facts Statement for details including risk factors.

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



These figures show as a NAV change of the Fund based on a hypothetical 10,000 investment in the share class.

CUMULATIVE PERFORMANCE

	3 mths	6 mths	YTD	1 Year	2 Years	3 Years	5 Years	Since Launch
Share Class	10.86%	4.59%	16.26%	-11.40%	16.19%	58.46%	60.69%	88.95%
Benchmark	7.72%	1.19%	14.57%	-10.78%	26.51%	65.43%	46.47%	64.93%

CALENDAR YEAR PERFORMANCE

	2018	2017	2016	2015	2014
Share Class	-19.70%	37.72%	5.91%	-1.82%	15.41%
Benchmark	-18.25%	49.33%	0.43%	-8.01%	8.38%

Share class performance is calculated on a Net Asset Value (NAV) basis, with income reinvested, net of fees. Performance is calculated in the relevant share class currency, including ongoing charges and taxes and excluding subscription and redemption fees, if applicable. Benchmark performance displayed in denominated currency and for comparative purpose only. Source: BlackRock. Past performance is not a guide to future performance and should not be the sole factor of consideration when selecting a product. Investors may not get back the full amount invested.

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)	1,433.60 USD
Benchmark	MSCI China 10/40 Index
Domicile	Luxembourg
Fund Type	UCITS
ISIN	LU0359204475
Bloomberg Index Ticker	BLKCHD2
Distribution Frequency	Non-Distributing

PORTFOLIO MANAGERS

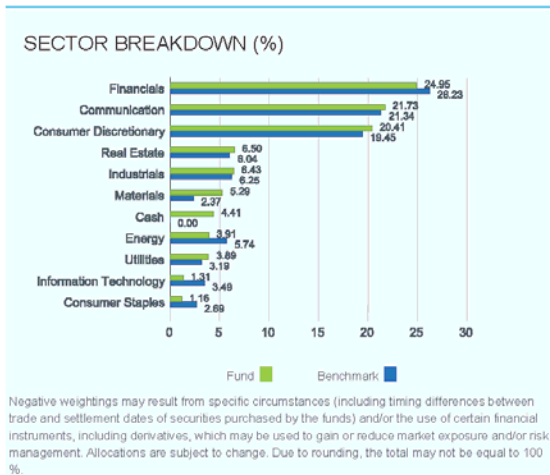
Helen Zhu

TOP HOLDINGS (%)

ALIBABA GROUP HOLDING LTD	9.55
TENCENT HOLDINGS LTD	8.96
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	5.78
BANK OF CHINA LTD	4.35
BAIDU INC	3.26
PETROCHINA CO LTD	2.92
HAITONG SECURITIES CO LTD	2.73
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	2.43
GUANGSHEN RAILWAY CO LTD	2.43
CHINA MOBILE LTD	2.35
Total	44.76

Holdings subject to change.

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน
ของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศ (ต่อ)



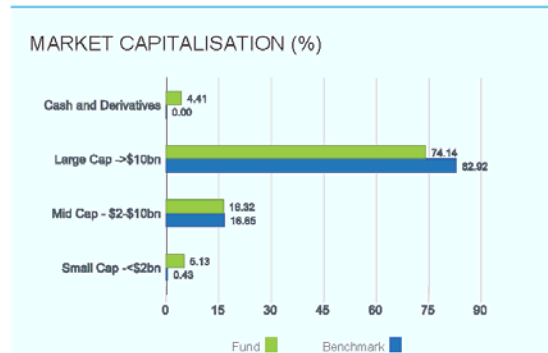
PORTFOLIO CHARACTERISTICS

Weighted Average Market Capitalisation (millions)	141,354.71 USD
Price to Earnings Ratio	10.93x
Price to Book Ratio	1.10x

FEES AND CHARGES

Max Initial Charge	5.00%
Management Fee (incl. Distribution Fee, if any)	0.75%

For Fee details, please refer to the Fund Prospectus.



+852 3903 2688

clientservice.asiapac@blackrock.com

www.blackrock.com/hk

The Fund changed its investment policy and objective in 2017. Prior to this performance of the Fund was achieved under circumstances that no longer apply. Prior to 4 April 2017 the Fund was managed by Andrea Swan and Helen Zhu. Prior to 30 June 2014 the Fund was managed by Andrew Swan and Emily Dong. Prior to 21 June 2013 the Fund was managed by Jing Ning.

Sources: BlackRock and Morningstar. Performance is shown as of the month end in share class currency on a NAV to NAV price basis with income reinvested, net of fees. The above Fund data is for information only and does not constitute an offer or invitation to anyone to invest in any BlackRock Global Funds (BGF) and has not been prepared in connection with any such offer. 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. 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. The investment returns are denominated in share class dealing currency, which may be a foreign currency. If so, US/HK dollar-based investors are therefore exposed to fluctuations in the US/HK dollar/foreign currency exchange rate. For Hong Kong investors, please refer to the BGF Prospectus for details, including risk factors. Issued by BlackRock Asset Management North Asia Limited. This material and the BlackRock website (www.blackrock.com/hk) have not been reviewed by the Securities and Futures Commission of Hong Kong. BlackRock is a registered trademark of BlackRock, Inc. © 2019 BlackRock, Inc. All Rights Reserved. All other trademarks are those of their respective owners.

BLACKROCK®
貝萊德

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Tris Rating

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

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

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

- T1** ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ที่ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าว ซึ่งมีเครื่องหมาย “+” ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น
- T2** ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
- T3** ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้
- T4** ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ
- D** เป็นระดับที่อยู่ในสถานะผิดนัดชำระหนี้ 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 “เครดิตพิบินจ” (CreditAlert) ซึ่งเป็นขั้นตอนหนึ่งของการทบทวนอันดับเครดิตที่ทริสเรตติ้งประกาศผลต่อสาธารณะไปแล้วในกรณีเมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญซึ่งทริสเรตติ้งพิจารณาแล้วเห็นว่าอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจหรือการเงินขององค์กรที่ทริสเรตติ้งจัดอันดับ แต่ข้อมูลดังกล่าวยังไม่ชัดเจน หรืออาจจะยังสรุปผลไม่ได้ เช่น การควบรวมกิจการ การลงทุนใหม่ การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุน หรือแผนงานต่างๆ ฯลฯ โดยจะยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงผลอันดับเครดิตเดิมแต่อย่างใด ทั้งนี้ เพื่อเตือนให้นักลงทุนระมัดระวังในการที่จะลงทุนในตราสารหนี้ขององค์กรนั้นๆ รายงานเครดิตพิบินจประกอบด้วย เหตุผล (Rationale) ที่แจ้งเหตุในการออกประกาศเตือนพร้อมระบุ “เครดิตพิบินจ” (CreditAlert Designation) ไว้พร้อมกับอันดับเครดิตปัจจุบัน โดยงดการระบุ “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook)

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

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Rating

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว สำหรับประเทศไทย

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

AA (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยโดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย

BBB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามมีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

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

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

- F1 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มิระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
- F2 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามการเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า
- B (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอน เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูง เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทยความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
- D (tha)** แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

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

สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1(tha)”

สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือ (Rating Watch) : สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือจะถูกใช้เพื่อแจ้งให้นักลงทุนทราบว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือและแจ้งแนวโน้มทิศทางของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว สัญญาณดังกล่าวอาจระบุเป็น “สัญญาณบวก” ซึ่งบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้สูงขึ้น “สัญญาณลบ” จะบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้ต่ำลง หรือ “สัญญาณวิวัฒน์” ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถืออาจได้รับการปรับขึ้นปรับลงหรือคงที่โดยปกติ สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือนักจะถูกระบุไว้สำหรับช่วงระยะเวลาสั้นๆ

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุน
เพื่อเป็นทรัพย์สินของ
กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

1. สภาพตลาดในช่วงรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2561 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์ เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ โดยกองทุนจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน BGF China Fund (กองทุนหลัก) ในหน่วยลงทุนชนิด Class D โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักนั้นมีวัตถุประสงค์คือ เพื่อสร้างผลตอบแทนรวมสูงสุด ผ่านการลงทุนอย่างน้อย 70% ของสินทรัพย์รวมของกองทุนในตราสารทุนของบริษัทที่มีภูมิลำเนาอยู่ในหรือเป็นส่วนหนึ่งที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของสาธารณรัฐประชาชนจีน

สำหรับผลการดำเนินงานของกองทุน BGF China Fund ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2561 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 ราคาปรับลดลงจาก 23.16 ดอลลาร์สหรัฐฯ/หน่วย เป็น 20.57 ดอลลาร์สหรัฐฯ/หน่วยหรือคิดเป็นการปรับลงร้อยละ 11.18 ตลาดหุ้นจีนในช่วงนี้ปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก โดยปัจจัยหลักที่ทำให้ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลดลงมาจาก 1. นโยบายสงครามระหว่างสหรัฐฯ และจีน โดยตลาดหุ้นจีนกลับมาเป็นแนวโน้มขาขึ้นอีกครั้งหลังประธานาธิบดีทรัมป์ได้ประกาศมาตรการเพิ่มภาษีนำเข้าสินค้าจากพม่า 30% และ 25% ตามลำดับ นอกจากนี้ยังได้มีการออกแถลงการณ์การดำเนินการตอบโต้ทางภาษีไปมาระหว่างรัฐบาลสหรัฐฯ และจีนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งถือเป็นปัจจัยลบสำคัญที่กดดันหุ้นจีนตลอดครึ่งแรกของปี 2561 2. ตัวเลขเศรษฐกิจของประเทศจีนที่รายงานออกมาต่ำกว่าที่คาดการณ์ อาทิเช่น ตัวเลข PMI ในเดือนมิถุนายน 2561 ปรับตัวลงสู่ระดับ 51.5% ซึ่งถือว่าต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 51.7% 3. ส่วนต่างของ Credit Spread ที่เพิ่มขึ้นภายในประเทศจีน เนื่องจากนโยบาย Deleveraging ของรัฐบาลจีน ซึ่งส่งผลให้เกิดความกังวลถึงหนี้เสียที่อาจเกิดขึ้นภายในระบบเศรษฐกิจของประเทศ 4. การอ่อนค่าของเงินหยวนต่อดอลลาร์สหรัฐฯ โดยค่าเงินหยวนอ่อนค่าจากระดับ 6.35 หยวนต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2561 ไปสู่ระดับ 6.68 หยวนต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งถือเป็นการอ่อนค่าถึงร้อยละ 5.2 ภายในระยะเวลา 12 เดือน แสดถึงเงินทุนที่ทยอยไหลออกจากประเทศจีนอย่างต่อเนื่อง 5. นักวิเคราะห์ตลาดหุ้นจีนเริ่มทยอยออกมาปรับประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนในช่วงตั้งแต่กลางปี 2561 เป็นต้นมา อย่างไรก็ตาม ประเทศจีนยังคงมีปัจจัยสนับสนุนจาก การถูกเข้าไปคำนวณในดัชนี MSCI ในเดือนพฤษภาคม 2561 ทำให้มีแนวโน้มที่จะมีเงินจากกองทุน Passive ทยอยเข้าไปลงทุนตามดัชนีในอนาคต อีกทั้ง มาตรการสนับสนุนจากรัฐบาลจีนในเรื่องของการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานในประเทศ และนโยบาย Deleveraging และการปราบปราม Shadow Banking ของรัฐบาลจีน มีแนวโน้มที่จะส่งผลให้ภาพรวมเศรษฐกิจจีนที่ดูมีเสถียรภาพมากขึ้นในระยะยาว ซึ่งน่าจะช่วยคลายความกังวลของนักลงทุนจากความเสี่ยงของการหดตัวอย่างรุนแรง (Hard Landing) ของเศรษฐกิจจีนได้ นอกจากนี้ทางการจีนยังมีเครื่องมือทั้งจากนโยบายการเงินและการคลังที่สามารถช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจได้หากมีความจำเป็น จึงถือเป็นหนึ่งปัจจัยหนุนที่ช่วยลดความกังวลต่อตลาดจีนและอสังหาฯที่ช่วยดึงดูดนักลงทุนกลับเข้ามาสู่หุ้นจีนและอสังหาฯอีกครั้ง จากมูลค่าที่ค่อนข้างถูกเมื่อเทียบกับราคาในอดีตหรือเทียบกับตลาดหุ้นในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว

ทั้งนี้ ในช่วงเวลาดังกล่าว เงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ โดยแข็งค่าขึ้นร้อยละ 0.22 จาก 31.20 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2561 มาอยู่ที่ระดับ 31.13 ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์ จะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละขณะ ปัจจุบันกองทุนได้มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานของกองทุนเมื่อมีการแปลงราคาหลักทรัพย์สินลงทุนในตลาดต่างประเทศดังกล่าวเป็นเงินบาท

2. สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2561 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

ในการลงทุน บลจ. กรุงไทย จะนำเงินของกองทุนไปลงทุนในหน่วยลงทุนของ BGF China Fund ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม พร้อมกับกักเงินสดเพื่อสภาพคล่อง และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของกองทุน ทั้งนี้ ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุน BGF China Fund ร้อยละ 97.51 และอื่นๆ อีก ร้อยละ 2.49

3. การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมา

สัดส่วนการลงทุน ณ วันที่ 1 มีนาคม 2561 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 กองทุนฯ มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน BGF China Fund ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ลดลงจากร้อยละ 97.63 เป็นร้อยละ 97.51 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมีสัดส่วนของเงินสดเพื่อสภาพคล่องและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของกองทุน เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.37 เป็นร้อยละ 2.49 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ



บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด
178 อาคารธรรมนิติ ชั้น 6-7 เขตปทุมธานี
(ปทุมธานี 20) ถนนปทุมธานี แขวงบางสี
เทพารักษ์ กรุงเทพมหานคร 10600
DHARMNITI AUDITING CO., LTD.
178 Dharmmit Building, 6th-7th Floor, 604
Pattana (Prachachuen 20), Prachachuen
Road, Bangkok, Bangkok 10600
Telephone : (661) 0-2556-0500
Facsimile : (661) 0-2556-0560
www.dba.co.th

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและบริษัทจัดการ
กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์ (กองทุน) ซึ่งประกอบด้วยงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 งบกำไรขาดทุนและกำไรสะสม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์ ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 และผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปีแต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่อการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

****/2



ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่า ข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหาร เพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

*****/3



- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมี ประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน

- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์ หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ จนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นายธนวุฒิ พิบูลย์สวัสดิ์



(นายธนวุฒิ พิบูลย์สวัสดิ์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 6699

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 12 เมษายน 2562

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

งบดุล

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

		บาท	
	หมายเหตุ	2562	2561
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม	2.3, 3, 4	2,369,042,718.86	2,179,207,162.82
(ราคาทุน ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 เท่ากับ 2,516,612,762.93 บาท)			
(ราคาทุน ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 เท่ากับ 2,124,257,422.55 บาท)			
เงินฝากธนาคาร	6	39,545,678.80	91,369,088.35
ลูกหนี้จากการลงทุน			
ดอกเบี้ยค้างรับ		7,274.23	20,541.98
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน		278,093.61	7,008,634.44
ลูกหนี้จากการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน		10,163.82	7,791,039.90
ลูกหนี้สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	13.4, 14	21,145,032.26	49,744,194.10
ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี	2.4	641,302.04	936,475.23
รวมสินทรัพย์		2,430,670,263.62	2,336,077,136.82
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน		-	53,172,280.00
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		2,416,690.11	13,215,401.03
เจ้าหนี้จากการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน		5,098,760.94	35,936,297.91
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	14	1,963,860.32	1,661,430.35
หนี้สินอื่น		62,294.06	47,783.37
รวมหนี้สิน		9,541,605.43	104,033,192.66
สินทรัพย์สุทธิ		2,421,128,658.19	2,232,043,944.16

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

		บาท	
	หมายเหตุ	2562	2561
สินทรัพย์สุทธิ			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน			
หน่วยลงทุนที่ออกจำหน่าย มูลค่าตราไว้หน่วยละ 10 บาท		2,219,836,331.24	1,775,725,234.13
(ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 จำนวน 221,983,633.0712 หน่วย)			
(ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 จำนวน 177,572,523.3437 หน่วย)			
กำไร (ขาดทุน) สะสม			
ยังไม่ได้จัดสรร		(154,747,981.36)	214,549,459.87
บัญชีปรับสมดุล	2.9	356,040,308.31	241,769,250.16
สินทรัพย์สุทธิ		2,421,128,658.19	2,232,043,944.16
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย			
	2.6	10.9067	12.5697
(ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 คำนวณจากหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด 221,983,633.0712 หน่วย)			
(ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 คำนวณจากหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด 177,572,523.3437 หน่วย)			

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

	ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562			
	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม		%
		ดอลลาร์	บาท	
		สหรัฐอเมริกา		
หน่วยลงทุน				
หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ				
กองทุน BGF China Fund	3,659,632.45	75,095,657.87	2,369,042,718.86	100.00
รวมหน่วยลงทุน (ราคาทุน 77,632,379.07 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา 2,516,612,762.93 บาท)			2,369,042,718.86	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 2,516,612,762.93 บาท)			2,369,042,718.86	100.00

	ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561			
	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม		%
		ดอลลาร์	บาท	
		สหรัฐอเมริกา		
หน่วยลงทุน				
หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ				
กองทุน BGF China Fund	2,993,559.86	69,330,846.36	2,179,207,162.82	100.00
รวมหน่วยลงทุน (ราคาทุน 65,166,288.40 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา 2,124,257,422.55 บาท)			2,179,207,162.82	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 2,124,257,422.55 บาท)			2,179,207,162.82	100.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์
งบกำไรขาดทุนและกำไรสะสม
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

	หมายเหตุ	บาท	
		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562	สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2560 (วันจดทะเบียนจัดตั้ง กองทุน) ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561
รายได้จากการลงทุน	2.2		
รายได้ดอกเบี้ย		53,559.44	56,467.45
รวมรายได้		53,559.44	56,467.45
ค่าใช้จ่าย	2.2		
ค่าธรรมเนียมในการจัดการ	7, 14	19,893,753.20	7,429,786.56
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	7	795,750.17	297,191.46
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	7, 14	5,305,000.80	1,981,276.46
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		60,000.00	50,000.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ	2.4, 8	584,483.70	582,160.02
รวมค่าใช้จ่าย		26,638,987.87	10,340,414.50
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากการลงทุน		(26,585,428.43)	(10,283,947.05)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	2.5		
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน		16,692,190.34	(26,935,609.06)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากการซื้อขาย เงินตราต่างประเทศล่วงหน้า		(25,348,842.00)	45,426,910.00
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตรา แลกเปลี่ยน	9	8,352,825.48	(75,896,925.85)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการซื้อขาย เงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	10	(28,599,161.84)	49,744,194.10
รวมรายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น		(28,902,988.02)	(7,661,430.81)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์
งบกำไรขาดทุนและกำไรสะสม (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

	บาท	บาท	
		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562	สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2560 (วันจดทะเบียนจัดตั้ง กองทุน) ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561
หมายเหตุ			
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	2.2		
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น		(102,882,694.96)	101,594,451.61
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	11	(210,926,329.82)	130,900,386.12
รวมกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน ที่เกิดขึ้นและยังไม่ได้เกิดขึ้น		(313,809,024.78)	232,494,837.73
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		(369,297,441.23)	214,549,459.87
กำไรสะสมต้นปี	12	214,549,459.87	-
<u>บวก</u> การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		(369,297,441.23)	214,549,459.87
กำไร (ขาดทุน) สะสมปลายปี		(154,747,981.36)	214,549,459.87

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

	บาท	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562	สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2560 (วันจดทะเบียนจัดตั้ง กองทุน) ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี		
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากการลงทุน	(26,585,428.43)	(10,283,947.05)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	(28,902,988.02)	(7,661,430.81)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(102,882,694.96)	101,594,451.61
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(210,926,329.82)	130,900,386.12
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิในสินทรัพย์สุทธิที่เกิดจากการดำเนินงาน	(369,297,441.23)	214,549,459.87
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน (มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายในระหว่างปี		
(1 มี.ค. 61 - 28 ก.พ. 62 จำนวน 182,773,494.0848 หน่วย)		
(31 มี.ค. 60 - 28 ก.พ. 61 จำนวน 364,481,296.2690 หน่วย)	1,827,734,940.84	3,644,812,963.49
หัก หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี		
(1 มี.ค. 61 - 28 ก.พ. 62 จำนวน 138,362,384.3573 หน่วย)		
(31 มี.ค. 60 - 28 ก.พ. 61 จำนวน 186,908,772.9253 หน่วย)	(1,383,623,843.73)	(1,869,087,729.36)
หน่วยลงทุนที่เพิ่มขึ้นสุทธิในระหว่างปี		
(1 มี.ค. 61 - 28 ก.พ. 62 จำนวน 44,411,109.7275 หน่วย)		
(31 มี.ค. 60 - 28 ก.พ. 61 จำนวน 177,572,523.3437 หน่วย)	444,111,097.11	1,775,725,234.13
การเปลี่ยนแปลงของบัญชีปรับสมดุลในระหว่างปี	114,271,058.15	241,769,250.16
การเพิ่มขึ้นสุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	558,382,155.26	2,017,494,484.29
การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	189,084,714.03	2,232,043,944.16
สินทรัพย์สุทธิต้นปี	2,232,043,944.16	-
สินทรัพย์สุทธิปลายปี	2,421,128,658.19	2,232,043,944.16

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

	บาท	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562	สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2560 (วันจดทะเบียนจัดตั้ง กองทุน) ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561
<u>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</u>		
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(369,297,441.23)	214,549,459.87
<u>บวก</u> รายการปรับกระทบการเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิ จากการดำเนินงานให้เป็นเงินสดสุทธิที่ได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน		
ซื้อเงินลงทุน	(1,728,798,094.99)	(3,085,789,485.00)
ขายเงินลงทุน	1,224,903,407.99	1,081,617,815.00
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยค้างรับ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	13,267.75	(20,541.98)
ค่าใช้จ่ายรอดัดบัญชี (เพิ่มขึ้น) ลดลง	295,173.19	(936,475.23)
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุนเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(53,226,000.00)	53,226,000.00
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	302,429.97	1,661,430.35
หนี้สินอื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	14,510.69	47,783.37
รายการ (กำไร) ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	102,882,694.96	(101,594,451.61)
รายการ (กำไร) ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	(16,692,190.34)	26,935,609.06
รายการ (กำไร) ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากการซื้อขาย เงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	25,348,842.00	(45,426,910.00)
รายการ (กำไร) ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	210,926,329.82	(130,900,386.12)
รายการ (กำไร) ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	(8,352,825.48)	75,896,925.85
รายการ (กำไร) ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการซื้อขาย เงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	28,599,161.84	(49,744,194.10)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(583,080,733.83)	(1,960,477,420.54)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

	บาท	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562	สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2560 (วันจดทะเบียนจัดตั้ง กองทุน) ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561
<u>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</u>		
ขายหน่วยลงทุน	2,070,431,808.29	4,293,728,115.27
รับซื้อคืนหน่วยลงทุน	(1,512,049,653.03)	(2,276,233,630.98)
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	6,730,540.83	(7,008,634.44)
ลูกหนี้จากการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	7,780,876.08	(7,791,039.90)
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(10,798,710.92)	13,215,401.03
เจ้าหนี้จากการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(30,837,536.97)	35,936,297.91
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	531,257,324.28	2,051,846,508.89
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(51,823,409.55)	91,369,088.35
เงินสด ณ วันต้นปี	91,369,088.35	-
เงินสด ณ วันปลายปี	39,545,678.80	91,369,088.35
<u>ข้อมูลกระแสเงินสดเพิ่มเติม</u>		
เงินสด ณ วันปลายปี ประกอบด้วย		
เงินฝากธนาคาร ประเภทออมทรัพย์	39,545,678.80	91,369,088.35
	39,545,678.80	91,369,088.35

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์
ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

	บาท	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562	สำหรับรอบระยะเวลา บัญชีตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2560 (วันจดทะเบียนจัดตั้ง กองทุน) ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)		
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี	12.5697	10.0000
รายได้ (ขาดทุน) จากกิจกรรมลงทุน		
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากการลงทุน	(0.1168)	(0.1213)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	(0.1270)	(0.0904)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(0.4519)	1.1986
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(0.9265)	1.5444
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(1.6222)	2.5313
<u>บวก</u> การเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	(0.0408)	0.0384
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี	10.9067	12.5697
อัตราส่วนของการเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		
ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	(14.8981)	21.2612
อัตราส่วนการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ		
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ		
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	1.0747	1.0247
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ		
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	0.0022	0.0056
อัตราส่วนของจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุนระหว่างปี		
ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี * (%)	77.7704	168.3752
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (บาท)	2,478,829,646.78	1,009,111,833.40
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี (บาท)	2,421,128,658.19	2,232,043,944.16
จำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือปลายปี (หน่วย)	221,983,633.0712	177,572,523.3437

ข้อมูลเพิ่มเติม :-

* มูลค่าการซื้อขายเงินลงทุนระหว่างปี ไม่ได้รวมเงินฝากธนาคาร เงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน และการซื้อขายเงินลงทุนโดยมีสัญญาขายคืนหรือซื้อคืน และคำนวณโดยใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลาที่มีอยู่ในระหว่างปี

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

1. ลักษณะของกองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์ (KTAM China Equity Fund : KT-CHINA) เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) โดยมีลักษณะของกองทุนดังนี้

วันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน : วันที่ 31 มีนาคม 2560

ทุนจดทะเบียนของโครงการ : จำนวน 1,000 ล้านบาท แบ่งเป็น 100 ล้านหน่วยลงทุน
หน่วยลงทุนละ 10 บาท

อายุของโครงการ : ไม่กำหนด

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 กองทุนได้จดทะเบียนเพิ่มทุนของโครงการอีกเป็นจำนวน 2,000 ล้านบาท รวมเป็นเงินลงทุนของโครงการ ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 รวมทั้งสิ้น 3,000 ล้านบาท แบ่งเป็น 300 ล้านหน่วยลงทุน หน่วยลงทุนละ 10 บาท

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 กองทุนได้จดทะเบียนเพิ่มทุนของโครงการอีกเป็นจำนวน 2,000 ล้านบาท รวมเป็นเงินลงทุนของโครงการ ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 รวมทั้งสิ้น 5,000 ล้านบาท แบ่งเป็น 500 ล้านหน่วยลงทุน หน่วยลงทุนละ 10 บาท

กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์ จัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) โดยแบ่งชนิดหน่วยลงทุนเป็น 4 ชนิด ได้แก่

1. ชนิดสะสมมูลค่า (KT-CHINA-A) มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผล
2. ชนิดจ่ายเงินปันผล (KT-CHINA-D) มีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่เกินปีละ 4 ครั้ง (ปัจจุบันยังไม่ได้เปิดดำเนินการ)
3. ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (KT-CHINA-R) มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผล (ปัจจุบันยังไม่ได้เปิดดำเนินการ)
4. ชนิดผู้ลงทุนสถาบัน (KT-CHINA-I) มีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่เกินปีละ 4 ครั้ง (ปัจจุบันยังไม่ได้เปิดดำเนินการ)

เปิดดำเนินการ)

กองทุนมีวัตถุประสงค์เพื่อระดมเงินลงทุนจากผู้ลงทุนที่ต้องการโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่ดีแก่ผู้ลงทุนในระยะปานกลางถึงระยะยาว และต้องการแสวงหาโอกาสในการลงทุนที่มากกว่าการลงทุนภายในประเทศ โดยจะนำเงินลงทุนที่ได้จากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไปลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ

กองทุนมีนโยบายการลงทุนที่ส่งผลให้มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศ โดยกองทุนจะเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน BGF China Fund (กองทุนรวมหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (retail fund) เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน หรือตามอัตราส่วนที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะประกาศกำหนด ทั้งนี้ กองทุนรวมดังกล่าวอยู่ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศลักเซมเบิร์ก ภายใต้การกำกับดูแลของ Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของ UCITS ซึ่งบริหารและจัดการโดย BlackRock (Luxembourg) S.A. (Management Company) โดยกองทุนหลักมีวัตถุประสงค์ของกองทุน คือ เพื่อสร้างผลตอบแทนรวมสูงสุด โดยลงทุนอย่างน้อย 70% ของสินทรัพย์รวมของกองทุนในตราสารทุนของบริษัทที่มีภูมิลำเนาอยู่ในหรือเป็นส่วนหนึ่งที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ ในสาธารณรัฐประชาชนจีน สำหรับเงินลงทุนส่วนที่เหลืออาจจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารทางการเงิน เงินฝาก และ/หรือบัตรเงินฝาก ที่เสนอขายทั้งในและ/หรือ

ต่างประเทศ ตลอดจนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. หรือให้ความเห็นชอบให้ลงทุนได้ นอกจากนี้ในส่วนการลงทุนในประเทศ กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ตราสารแห่งหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) ตราสารแห่งหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) หลักทรัพย์ของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และ/หรือ ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) เฉพาะกรณีที่หลักทรัพย์นั้นมีการซื้อขายในตลาดและ/หรือตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น

กองทุนอาจกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรมให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อเงินคืนหรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) และกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละขณะ

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน

2. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

2.1 เกณฑ์ในการนำเสนองบการเงิน

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำขึ้นและนำเสนอตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน และมาตรฐานการบัญชีอื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ถือปฏิบัติในประเทศไทย

2.2 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

2.2.1 รายได้จากเงินลงทุนรับรู้ตามเกณฑ์สิทธิ ดังนี้

ดอกเบี้ยรับบันทึกเป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงได้รับ

ดอกเบี้ยรับจากการตัดจำหน่ายส่วนเกินหรือส่วนลดของตราสารหนี้ตามระยะเวลาที่เหลือของตราสารหนี้ ใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

เงินปันผลบันทึกเป็นรายได้นับแต่วันที่มีสิทธิที่จะได้รับ

กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจริง จากการจำหน่ายเงินลงทุนบันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน โดยต้นทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน บันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

2.2.2 ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

2.3 เงินลงทุนและการวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

เงินลงทุนในหน่วยลงทุนในต่างประเทศแสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์หน่วยลงทุนในกองทุนต่างประเทศถือตามราคาตลาดที่ประกาศโดยตลาดหลักทรัพย์สหรัฐอเมริกา

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรม (วัดโดยปราศจากปัจจัยอัตราแลกเปลี่ยน) จะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

2.4 ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี

ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชีเกิดจากค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนกองทุนและค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์เพื่อการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก มีกำหนดตัดบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายเป็นเวลา 5 ปี ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวนลงทุนและค่าจัดพิมพ์รายงานประจำปี มีกำหนดตัดบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายเป็นเวลา 1 ปี

2.5 การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศได้บันทึกไว้เป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิด รายการ การแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนของ Bloomberg กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงและที่เกิดจากการแปลงค่าได้บันทึกเป็นรายได้อื่นหรือค่าใช้จ่ายอื่นในงวดปัจจุบัน

สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าบันทึกบัญชีทันทีเมื่อเกิดรายการตามอัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญา และจะบันทึกผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญากับอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าของระยะเวลาที่เหลืออยู่ของสัญญาตามราคาตลาด เป็นกำไรขาดทุนในงวดปัจจุบัน

2.6 สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน

กองทุนคำนวณสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน โดยการหารมูลค่าสินทรัพย์สุทธิด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี

2.7 การใช้ประมาณการทางการเงินบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

2.8 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนของกองทุน ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมหรือฝ่ายบริหาร ซึ่งประกอบด้วยบุคคลที่รับผิดชอบในการจัดการกองทุนหรือมีหน้าที่กำหนดนโยบายหรือตัดสินใจเพื่อให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ ทั้งนี้รวมถึงคู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของฝ่ายบริหาร

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุน หรืออยู่ภายใต้อำนาจควบคุมของกองทุน หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน หรืออยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน

2.9 บัญชีปรับสมดุล

ส่วนหนึ่งของราคาขายหรือราคารับซื้อคืนของหน่วยลงทุนซึ่งเท่ากับจำนวนของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้แบ่งสรร ณ วันที่เกิดรายการของจำนวนหน่วยลงทุนที่ขายหรือรับซื้อคืนจะถูกบันทึกในบัญชีปรับสมดุล

2.10 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

ในระหว่างปี กองทุนได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงใหม่ 2560 ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดทำใหม่ขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน

ผู้บริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงใหม่ดังกล่าว ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินสำหรับปีปัจจุบัน

2.11 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้ในอนาคต

ในระหว่างปี สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ออกและปรับปรุงใหม่ 2561 จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ ผู้บริหารของกองทุนเชื่อว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ออกและปรับปรุงใหม่ดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ

3. เงินลงทุน

เงินลงทุน ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 และ 2561 ประกอบด้วย

	บาท			
	2562		2561	
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
หน่วยลงทุนในกองทุนต่างประเทศ				
- หน่วยลงทุนของกองทุนหลัก				
BGF China Fund	2,516,612,762.93	2,369,042,718.86	2,124,257,422.55	2,179,207,162.82
รวมเงินลงทุน	2,516,612,762.93	2,369,042,718.86	2,124,257,422.55	2,179,207,162.82

4. ข้อมูลของกองทุนหลัก (Master Fund)

กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์ ได้เลือกลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก ชื่อกองทุน BGF China Fund ซึ่งเป็นกองทุนต่างประเทศที่จัดตั้งและลงทุนในต่างประเทศ มีข้อมูลของกองทุนหลักที่สำคัญ ดังนี้

ชื่อกองทุน	BGF China Fund
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
วันจัดตั้งกองทุน	วันที่ 24 มิถุนายน 2551
ประเภทกองทุน	ตราสารทุน
นโยบายการลงทุน	มีนโยบายที่จะสร้างผลตอบแทนรวมสูงสุด โดยลงทุนอย่างน้อย 70% ของสินทรัพย์รวมของกองทุนในตราสารทุนของบริษัทที่มีภูมิฐานะอยู่ใน หรือเป็นส่วนหนึ่งที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ ในสาธารณรัฐประชาชนจีน
สกุลเงิน	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD)
บริษัทจัดการ	BlackRock (Luxembourg) S.A
ที่ปรึกษาการลงทุน	BlackRock Investment Management (UK) Limited
ผู้เก็บรักษาหลักทรัพย์	The Bank of New York Mellon (International) Limited, Luxembourg Branch

ข้อมูลเงินลงทุนของกองทุนในกองทุนหลักคงเหลือ ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 และ 2561 ดังนี้

	2562	2561	
จำนวนหน่วยลงทุนในกองทุนหลัก	3,659,632.45	2,993,559.86	หน่วย
มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (ราคาทุน)	77,632,379.07	65,166,288.40	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	75,095,657.87	69,330,846.36	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
มูลค่ายุติธรรมต่อหน่วยของหน่วยลงทุน	20.52	23.16	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
อัตราส่วนของมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนคิดเป็น	97.85	97.63	%

5. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 และสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2560 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินฝากธนาคารและตัวสัญญาใช้เงินมียอดซื้อเป็นจำนวน 1,728.80 ล้านบาท และ 3,085.79 ล้านบาท และยอดขายเป็นจำนวน 1,224.90 ล้านบาท และ 1,081.62 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นเงินลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศ โดยยอดซื้อคิดเป็นอัตราร้อยละ 69.74 และร้อยละ 305.79 และยอดขายคิดเป็นอัตราร้อยละ 49.41 และร้อยละ 107.19 ตามลำดับ ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

6. เงินฝากธนาคาร

กองทุนมีเงินฝากธนาคาร ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 และ 2561 ดังนี้

	2562		2561	
	อัตราดอกเบี้ย	จำนวนเงิน	อัตราดอกเบี้ย	จำนวนเงิน
	%	บาท	%	บาท
<u>ประเภทเงินฝากออมทรัพย์</u>				
ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	0.10	39,545,678.80	0.10	91,369,088.35
รวม		39,545,678.80		91,369,088.35

7. ค่าธรรมเนียมในการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมในการจัดการ คิดในอัตราร้อยละ 0.75 ต่อปี (ไม่เกินร้อยละ 2.00 ต่อปี) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
 ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ คิดในอัตราร้อยละ 0.03 ต่อปี (ไม่เกินร้อยละ 0.07 ต่อปี) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน คิดในอัตราร้อยละ 0.20 ต่อปี (ไม่เกินร้อยละ 0.50 ต่อปี) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมข้างต้นจะคำนวณทุกวันโดยใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนในแต่ละวันเป็นฐานในการคำนวณ

อัตราค่าธรรมเนียมข้างต้นไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

8. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นโดยตรงของกองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์ เช่น ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวน ค่าประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ค่าไปรษณียากร ค่าจัดทำรายงานเสนอผู้ถือหุ้นหน่วยและ ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาประชาสัมพันธ์และอื่น ๆ

9. รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน

	บาท	
	2562	2561
โอนกลับรายการ (กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นของอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันต้นปี	75,896,925.85	-
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นของอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นปี	(67,544,100.37)	(75,896,925.85)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	8,352,825.48	(75,896,925.85)

10. รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

	บาท	
	2562	2561
โอนกลับรายการกำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้น ณ วันต้นปี	(49,744,194.10)	-
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นของสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าที่ยังเหลือ ณ วันสิ้นปี	21,145,032.26	49,744,194.10
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(28,599,161.84)	49,744,194.10

11. รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน

	บาท	
	2562	2561
โอนกลับรายการกำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้น ณ วันต้นปี	(130,900,386.12)	-
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นของเงินลงทุนที่ยังเหลือ ณ วันสิ้นปี	(80,025,943.70)	130,900,386.12
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(210,926,329.82)	130,900,386.12

12. กำไรสะสมต้นปี

กำไร (ขาดทุน) สะสมต้นปีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 ประกอบด้วย

	บาท
กำไร (ขาดทุน) สะสมต้นปีเริ่มสะสมตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2560	
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) สุทธิจากการลงทุนสะสม	(10,283,947.05)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่นสะสม	(7,661,430.81)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม	101,594,451.61
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม	130,900,386.12
กำไร (ขาดทุน) สะสมต้นปีทั้งสิ้น	214,549,459.87

13. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน

13.1 นโยบายการบัญชีสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

นโยบายการบัญชีที่สำคัญและวิธีปฏิบัติทางบัญชี การจัดประเภทสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน การวัดมูลค่า การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายของเครื่องมือทางการเงินได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2

13.2 การบริหารความเสี่ยงทางการเงินสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนรวมบริหารความเสี่ยงทางการเงินที่อาจเกิดขึ้นในสินทรัพย์ทางการเงินจากการลงทุนโดยใช้นโยบายการลงทุนและระบบการจัดการและการควบคุมภายในรวมทั้งกองทุนรวมมีการใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงินเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

13.3 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินเนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ยจากเงินลงทุนและเงินฝาก ธนาคาร ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจของกองทุน กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเรียกชำระหนี้ดังกล่าว

13.4 ความเสี่ยงจากการลงทุนและอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนรวมมีเงินลงทุนส่วนใหญ่เป็นหน่วยลงทุนในกองทุน BGF China Fund เพียงแห่งเดียว ซึ่งเป็นกองทุนจดทะเบียนในต่างประเทศและซื้อขายในตลาดต่างประเทศเป็นเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 และ 2561 หน่วยลงทุนในกองทุนดังกล่าวมีจำนวน 3,659,632.45 หน่วย และ 2,993,559.86 หน่วย คิดเป็นมูลค่ายุติธรรมรวม 75,095,657.87 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และ 69,330,846.36 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ตามลำดับ

กองทุนได้ทำธุรกรรมการซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 และ 2561 เป็นสัญญาขายเงินตราต่างประเทศจำนวน 5 สัญญา และ 26 สัญญา จำนวนรวม 47,000,000.00 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และ 61,800,000.00 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ระยะเวลาที่ครบกำหนด 11 วัน ถึง 74 วัน และ 12 วัน ถึง 82 วัน ในอัตราล่วงหน้าเป็นจำนวนเงิน 1,502,638,950.00 บาท และ 1,990,185,720.00 บาท โดยมีมูลค่ายุติธรรมเป็นเงิน 1,481,493,917.74 บาทและ 1,940,441,525.90 บาท ตามลำดับ

13.5 ความเสี่ยงเกี่ยวเนื่องจากกองทุนหลัก

กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์ มีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศของกองทุน BGF China Fund ซึ่งกองทุนหลักดังกล่าวเน้นการลงทุนอย่างน้อย 70% ของสินทรัพย์รวมของกองทุนในตราสารทุนของบริษัทที่มีภูมิถิ่นอาศัยอยู่ใน หรือเป็นส่วนหนึ่งที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจในสาธารณรัฐประชาชนจีน จึงมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางด้านเศรษฐกิจ การเมือง ตลาดการเงิน อัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายภาษีอากร ความเสี่ยงด้านการเมืองในระดับนานาชาติและระดับภูมิภาค ความเสี่ยงในการบังคับใช้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยนและการเข้า-ออกของเงินลงทุนหรือกฎหมายหรือข้อกำหนดอื่นๆ ผลกระทบจากภาวะเงินฝืดหรือเงินเฟ้อรวมถึงความจำกัดของความคุ้มครองจากกฎหมายที่มีต่อกองทุน เป็นต้น

13.6 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง คือความเสี่ยงที่กองทุนอาจได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากการที่กองทุนไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดและ/หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอตามความต้องการและทันต่อเวลาที่กองทุนต้องการใช้เงินสดไปชำระภาระผูกพันเมื่อครบกำหนด

ระยะเวลาครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 มีดังนี้

ระยะเวลาครบกำหนด (บาท)

	ไม่มีกำหนด ระยะเวลา	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินลงทุน	2,369,042,718.86	-	-	-	-	2,369,042,718.86
เงินฝากธนาคาร	-	39,545,678.80	-	-	-	39,545,678.80
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยค้างรับ	-	-	7,274.23	-	-	7,274.23
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	-	278,093.61	-	-	278,093.61
ลูกหนี้จากการสับเปลี่ยนหน่วย	-	-	10,163.82	-	-	10,163.82
ลงทุน						
ลูกหนี้สัญญาซื้อขายเงินตรา						
ต่างประเทศ						
ล่วงหน้า	-	-	21,145,032.26	-	-	21,145,032.26
หนี้สินทางการเงิน						
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วย	-	-	-	-	-	-
ลงทุน	-	-	2,416,690.11	-	-	2,416,690.11
เจ้าหนี้จากการสับเปลี่ยนหน่วย	-	-	-	-	-	-
ลงทุน	-	-	5,098,760.94	-	-	5,098,760.94
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	1,963,860.32	-	-	1,963,860.32

ระยะเวลาครบกำหนด (บาท)

	ไม่มีกำหนด ระยะเวลา	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินลงทุน	2,179,207,162.82	-	-	-	-	2,179,207,162.82
เงินฝากธนาคาร	-	91,369,088.35	-	-	-	91,369,088.35
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยค้างรับ	-	-	20,541.98	-	-	20,541.98
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	-	7,008,634.44	-	-	7,008,634.44
ลูกหนี้จากการสับเปลี่ยนหน่วย	-	-	7,791,039.90	-	-	7,791,039.90
ลงทุน						
ลูกหนี้สัญญาซื้อขายเงินตรา						
ต่างประเทศ						
ล่วงหน้า	-	-	49,744,194.10	-	-	49,744,194.10
หนี้สินทางการเงิน						
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	-	-	53,172,280.00	-	-	53,172,280.00
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วย	-	-	-	-	-	-
ลงทุน	-	-	13,215,401.03	-	-	13,215,401.03
เจ้าหนี้จากการสับเปลี่ยนหน่วย	-	-	-	-	-	-
ลงทุน	-	-	35,936,297.91	-	-	35,936,297.91
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	1,661,430.35	-	-	1,661,430.35

13.7 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

กองทุนมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวข้องกับเงินฝากธนาคาร อย่างไรก็ตามเนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจัดอยู่ในประเภทระยะสั้น และมีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของกองทุนจึงอยู่ในระดับต่ำ

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 กองทุนมีสินทรัพย์ทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ยได้ดังนี้

	บาท			
	อัตราดอกเบี้ย	อัตราดอกเบี้ย	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม
	ปรับขึ้นลงตาม ราคาตลาด	คงที่		
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุน	-	-	2,369,042,718.86	2,369,042,718.86
เงินฝากธนาคาร	39,545,678.80	-	-	39,545,678.80
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยค้างรับ	-	-	7,274.23	7,274.23
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	-	278,093.61	278,093.61
ลูกหนี้จากการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน	-	-	10,163.82	10,163.82
ลูกหนี้สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ	-	-	21,145,032.26	21,145,032.26
ล่วงหน้า				

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2561 กองทุนมีสินทรัพย์ทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ยได้ดังนี้

	บาท			
	อัตราดอกเบี้ย	อัตราดอกเบี้ย	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม
	ปรับขึ้นลงตาม ราคาตลาด	คงที่		
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุน	-	-	2,179,207,162.82	2,179,207,162.82
เงินฝากธนาคาร	91,369,088.35	-	-	91,369,088.35
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยค้างรับ	-	-	20,541.98	20,541.98
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	-	7,008,634.44	7,008,634.44
ลูกหนี้จากการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน	-	-	7,791,039.90	7,791,039.90
ลูกหนี้สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ	-	-	49,744,194.10	49,744,194.10
ล่วงหน้า				

13.8 มูลค่ายุติธรรม

เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม ส่วนราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ทางการเงินอื่นและหนี้สินทางการเงินไม่แตกต่างไปจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

14. รายการบัญชีกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปีกองทุนรวมมีรายการบัญชีที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างกองทุนรวมและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ประกอบด้วย

ชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน		ลักษณะความสัมพันธ์	
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)		เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทจัดการกองทุน	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)		เป็นบริษัทจัดการกองทุนและเป็นนายทะเบียน	
กองทุนมีรายการที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้ :-			
		บาท	
		สำหรับรอบระยะเวลา	
		บัญชีตั้งแต่วันที่	
นโยบายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่	31	มีนาคม 2560
กำหนดราคา	28 กุมภาพันธ์ 2562	(วันจดทะเบียนจัดตั้ง	
		กองทุน) ถึงวันที่	
		28	กุมภาพันธ์ 2561

รายการในระหว่างปี

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)			
บริษัทคู่สัญญาในการขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	ตามสัญญา	1,706,815,815.00	1,636,414,390.00
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน	ตามสัญญา	19,893,753.20	7,429,786.56
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ตามสัญญา	5,305,000.80	1,981,276.46

ยอดคงเหลือ ณ วันสิ้นปี

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)			
บริษัทคู่สัญญาในการขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า		236,570,250.00	803,940,379.30
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนค้างจ่าย		1,457,035.96	1,233,237.52
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย		388,542.90	328,863.33

15. การบริหารจัดการกองทุน

วัตถุประสงค์ของกองทุนในการบริหารทางการเงินของกองทุนคือการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสมเพื่อให้สามารถให้ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นรายละตามเงื่อนไขการจัดตั้งกองทุน

16. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยบริษัทจัดการกองทุนรวมแล้วเมื่อวันที่ 12 เมษายน 2562

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์
สิ้นสุด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	29	นายเฉลิม โลกิจแสงทอง
2	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน) *	30	นางรุ่งตะวัน อิศรพันธุ์
3	บจก.กรุงไทย คอมพิวเตอร์ เซอร์วิสเสส	31	นางสาวประไพ กวีวงศ์ประเสริฐ
4	บจก.กรุงไทยกฎหมาย	32	นายเทอดยศ ผงศิลป์วิวัฒน์
5	บจก.กรุงไทยธุรกิจบริการ	33	นายเสรี ระบิลทศพร
6	บมจ.หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย	34	นายยืนยง เทพจำนงค์
7	บจก.กรุงไทยธุรกิจลีสซิ่ง	35	นายสมภพ ปรายรุ่งทอง
8	บจก.กรุงไทยแอตไวซ์เซอร์รี่	36	นายอมรศักดิ์ วงษ์แข็ง
9	นายวัชรดา ตันตริยานนท์	37	นายสมคิด ลิขิตปริญญา
10	นายธวัช อยู่ยอด	38	นางสาวสุวรรณา ตัญยาธิคม
11	นางดนุชา ยินดีพิธ	39	นายเอกกมล ณ ระนอง
12	นายวิเชียร ศิริเวชวรารุส	40	นางสุณี แนวพานิช
13	นายลวรรณ แสงสนิท	41	นายณัฐภินท์ มาไพศาลสิน
14	นายเชิดชัย ชมพูนกุลรัตน์	42	นายเทิดศักดิ์ แสงวิมล
15	นายสุรพล โอภาสเสถียร	43	นายกานต์ ลชิดากุล
16	นางชวินดา หาญรัตนกุล	44	นางแสงสิริ เนตรอัมพร
17	นายวิโรจน์ ตั้งเจริญ	45	นายสมเกียรติ เรืองอุดม
18	นายวิระ วุฒิกงศิริกุล	46	นายมนตรี ทวีวิทยากุล
19	นางสาวดารบุษย์ ปภาพจน์	47	นายซัชพล สีวลีพันธ์
20	นางสาวหัสวรา แสงรุจิ	48	นายกิตติศักดิ์ บุญราศรี
21	นางสาววรรณรัตน์ ตั้งศิริกุลวงศ์	49	นายศรฤทธิ์ เตรียมวรกุล
22	นางแสงจันทร์ ลี	50	นางสาวอชรา เฉลิมมุข
23	นายคมสันติ วงษ์อารี	51	นางจุฑามาส นุชประยูร
24	นายกฤษณ์ ณ สงขลา	52	นางสาวศิวพร วุฒานุพันธ์
25	นางสาวพิไลวรรณ อ่องธรรมกุล	53	นางสาวอนุดตมา บำรุงศิริ
26	นายไพรัช มิคะเสน	54	นางสุภากร สุจิรัตนวิมล
27	นายสมชัย อมรธรรม	55	นายศราวุฒิ อีรนพไพบูลย์
28	นางสาวอสมมา เลิศลาดาศักดิ์	56	นางพรพิมพ์ โชคเหรียญสุขชัย

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

สิ้นสุด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
57	นายกิตติเชษฐ์ สุรเชษฐพานิช	66	นางสาวอภิษฎา เทียนชัยโรจน์
58	นางสาวนิสราวรรณ กฤตย์พรายภา	67	นางณัฐชนันท์ วังธนากร
59	นางสาววิลาสินี อัครวางกูร	68	นายพีรพงศ์ กิจจาการ
60	นางสาวชนิดา โภพานุรักษ์	69	นางสาวกุลณัฐภา อภิปริทธิชัย
61	นางสาวมณีนีพร ดวงมณี	70	นายเอกรินทร์ ปล้องอ้วน
62	นายศักดิ์ชัย วิมลไชยจิต	71	นายชนะวิทย์ เลิศล้ำอำไพ
63	นางจันทร์เพ็ญ มัลลยสุวรรณ	72	นางบัวทิพย์ จันทรวงศ์
64	นายวิฑูรย์ เจริญเยี่ยม	73	นายธนธิป ต้นหยงกุล
65	นางสาวอรรณพ เกียรติพิศาลสกุล	74	นายเชมรัตน์ ทรงอยู่

หมายเหตุ *เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องที่ทำธุรกรรมกับกองทุน

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง

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

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการหรือเว็บไซต์

ของบริษัทจัดการ (<http://www.ktam.co.th>)

รายงานการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชี

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2561 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน	

การเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

กองทุนเปิดเคแถม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

ไม่มีการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกลุ่มบุคคลใดบุคคลหนึ่ง
"ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนของบุคคลหรือกลุ่มบุคคล
ได้ที่ website ของ บลจ.ที่ <http://www.ktam.co.th>"

รายงานรายชื่อผู้จัดการกองทุนของ

กองทุนเปิดเคแถม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

สิ้นสุด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

ผู้จัดการกองทุนหลัก	ผู้จัดการกองทุนสำรอง
นายพีรพงศ์ กิจจาการ นายเชมรัตน์ ทรงอยู่	นายยืนยง เทพจำนงค์ นางสาวกุลณัฐา อภิปริกิตต์ชัย นายสมชัย อมรรธรรม นายกฤษณ์ ณ สงขลา นางแสงจันทร์ ลี

การรับผลประโยชน์ตอบแทน เนื่องจากการใช้บริการบุคคลอื่น ๆ (Soft Commission) ของ
กองทุนเปิดเคแถม ไข่น้ำ อีคิวดี ฟันด์

[illegible]



รายงานของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์

ตามที่ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า อีควิตี้ ฟันด์ ("กองทุน") ได้ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ซึ่งบริหารและจัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สำหรับระยะเวลา วันที่ 1 มีนาคม 2561 ถึง วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 และรอบระยะเวลา 6 เดือนหลังของปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2561 ถึง วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

ธนาคารฯ เห็นว่าสำหรับรอบระยะเวลาดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้บริหารจัดการกองทุนโดยในสาระสำคัญเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน ซึ่งได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนข้อผูกพันที่ทำไว้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)



(นางสาวนุชจรินทร์ เพชรปณังค์)
ผู้อำนวยการ

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
7 มีนาคม 2562

กรุณาติดต่อ คุณจิระประภา ชงไชยไพ.
โทรศัพท์ 02-724-5421

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
100 ถนนสาทรเหนือ สยาม บางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์ +66 (0) 2724 4000
โทรสาร +66 (0) 2724 4444
เว็บไซต์ www.ktam.co.th

Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
100 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. 0107536000493