

GLD

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

KTAM Gold ETF Tracker



รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน

รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561

ระดับความเสี่ยงของกองทุน

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

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
โทรศัพท์ 0-2686-6100 แฟกซ์ 0-2670-0430
Callcenter@ktam.co.th

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

บริษัทขอส่ง “รายงานสรุปสถานะการลงทุน” เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561 มาเพื่อโปรดทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นอย่างสูงที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทยังคงยืนยันในความตั้งใจและทุ่มเทความสามารถเพื่อบริหารเงินของท่านอย่างมีประสิทธิภาพที่สุดต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ
กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

กองทุนรวม	วันจดทะเบียน/ วัน เปลี่ยนแปลง นโยบายการ ลงทุน	ราคา ต่อ หน่วย (บาท)	ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 28 กันยายน 2561)							
			% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
			Year to Date	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี	ตั้งแต่วันจ ทะเบียน กองทุน
GLD	3 ส.ค. 2554	1.6271	-10.06%	-8.03%	-8.14%	-11.84%	-3.11%	-2.81%	N/A	-4.58%
Benchmark	-	-	-9.49%	-7.60%	-7.26%	-10.76%	-2.08%	-1.78%	N/A	-3.57%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	-	-	7.89%	7.47%	7.24%	7.81%	11.53%	12.12%	N/A	15.09%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	-	-	8.02%	8.45%	7.80%	8.12%	11.30%	11.76%	N/A	15.04%
Information Ratio ¹	-	-	-0.12	-0.28	-0.29	-0.19	-0.15	-0.15	N/A	-0.12

Benchmark = คำนวณจากดัชนีราคาทองคำ LBMA Gold Price AM ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ คำนวณโดยปรับส่วนต่างของอัตราแลกเปลี่ยนเป็นเงินสกุลบาท

ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี และ Information Ratio คำนวณเป็นอัตราต่อปี ทุกช่วงเวลา

Tracking Different (TD) ย้อนหลัง 1 ปี ของกองทุนเท่ากับ -1.12% ต่อปี

Tracking Error (TE) ย้อนหลัง 1 ปี ของกองทุนเท่ากับ 6.68% ต่อปี

การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมด้วยวิธีการตามปีปฏิทิน
เปรียบเทียบกับตัวชี้วัด และค่าความเสี่ยงของกองทุนรวม (SD)

ปี	% ต่อปี									
	2551	2552	2553	2554	2555	2556	2557	2558	2559	2560
GLD*	N/A	N/A	N/A	-1.48%	2.43%	-22.37%	-3.15%	-2.36%	6.93%	0.37%
Benchmark*	N/A	N/A	N/A	0.44%	1.78%	-21.87%	-1.46%	-1.51%	7.78%	1.98%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	N/A	N/A	N/A	25.88%	14.33%	21.86%	12.87%	11.80%	15.45%	9.06%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	29.37%	13.39%	21.25%	12.13%	11.66%	14.47%	9.59%

* ผลการดำเนินงานปี 2554 เป็น % ตามช่วงเวลา

Benchmark = คำนวณจากดัชนีราคาทองคำ LBMA Gold Price AM ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ คำนวณโดยปรับส่วนต่างของอัตราแลกเปลี่ยนเป็นเงินสกุลบาท

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

ของรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม * (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	394.37	0.13
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	62.20	0.02
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	15.77	0.01
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่อง	147.43	0.05
ค่าสอบบัญชี	35.10	0.01
ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากองทุน	92.14	0.03
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	47.14	0.02
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	794.15	0.27

*เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่แต่ละรายการมีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

***ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

ระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์ ไม่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารแห่งทุน

ดังนั้น จึงไม่มีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน (Portfolio Turnover Ratio : PTR)

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

วันที่ 1 เมษายน 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561

PTR = N/A

รายงานสถานะการลงทุนการกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

มูลค่า ณ วันที่ 28 กันยายน 2561

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ	284,463,171.65	103.64
หน่วยลงทุนของกองทุน SPDR® Gold Trust	284,463,171.65	103.64
อื่นๆ	-10,003,732.67	-3.64
ประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานกำหนด	42,581.50	0.02
ประเภทรายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่นๆ	-10,046,314.17	-3.66
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	274,459,438.98	100.00

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนึ่งถึงทุน

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

มูลค่า ณ วันที่ 28 กันยายน 2561

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

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

มูลค่า ณ วันที่ 28 กันยายน 2561

ประเภท	ผู้ออก	มูลค่าตาม ราคาตลาด
หน่วยลงทุนของกองทุน SPDR® Gold Trust	World Gold Trust Services, LLC	284,463,171.65

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน
ของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศ

STATE STREET
GLOBAL ADVISORS.
SPDR

As of 10/31/2018

SPDR® Gold Shares**2840****Important Information**

- SPDR® Gold Trust (the "Trust") is an exchange traded fund designed to track the price of gold (net of Trust expenses).
- The value of the gold held by the Trust is determined using the recently established LBMA Gold Price PM. For further information and risks regarding the LBMA Gold Price PM, please refer to the offering documents.
- Investment involves risks, in particular, investing in one single commodity asset class. Fluctuation in the price of gold may materially adversely affect the value of the Trust. Investors may lose part or all of their investment.
- The trading price of the Shares may be different from the underlying NAV per share.
- The Trust may not be suitable for all investors. Investors should not invest based on this marketing material only. Investors should read the Trust's prospectus, including the risk factors, take into consideration of the product features, their own investment objectives, risk tolerance level, etc. and seek independent financial and professional advices as appropriate prior to making any investment.

ISIN
US78463V1070

SEDOL
B3B85M0

Fund Inception Date
11/18/2004

SEHK Listing Date
07/31/2008

Objective
The investment objective of the Trust is for the Shares to reflect the performance of the price of gold bullion, less the Trust's expenses.

The Price of Gold

The spot price for gold bullion is determined by market forces in the 24-hour global over-the-counter (OTC) market for gold. The OTC market accounts for most global gold trading, and prices quoted reflect the information available to the market at any given time. The price, holdings, and net asset value of the Shares, as well as market data for the overall gold bullion market, can be tracked daily at www.spdrgoldshares.com.*

Performance

	Trust %	LBMA Gold Price PM ¹ %		Trust %	LBMA Gold Price PM ¹ %
Cumulative Return			Calendar Year Return		
YTD	-6.21	-5.50	2017	12.25	13.51
1 Month	2.53	2.56	2016	8.73	8.15
3 Months	-0.64	-0.54	2015	-11.84	-12.16
6 Months	-7.72	-7.53	2014	-0.56	0.15
Annualized Return			2013	-28.07	-27.31
1 Year	-4.20	-3.82			
3 Years	2.08	2.48			
5 Years	-1.87	-1.47			
10 Years	4.92	5.34			
Since Inception (11/18/2004)	7.15	7.58			
				(%)	
Ongoing Charges Over a Year²				0.40	

The performance of the Trust and the LBMA Gold Price PM is HKD converted and may differ from the performance in USD terms due to FX rate fluctuation. Performance is calculated based on NAV-To-NAV, in HKD, including ongoing charges and excluding the Trust's trading costs on the SEHK, and including the reinvestment of any dividend. No dividends were issued during the period, nor are any expected to be issued in future periods. Calendar year performance figures show by how much the fund increased or decreased in value during the calendar year being shown. Performance quoted represents past performance, which is no guarantee of future results. Investment return and principal value will fluctuate, so you may have a gain or loss when shares are sold. Current performance may be higher or lower than that quoted. Visit www.spdrgoldshares.com* for most recent month-end performance. Performance returns for periods of less than one year are not annualised.

Advantages

<p>Easily Accessible Listed on the Stock Exchange of Hong Kong.</p> <p>Backed by Physical Gold The Shares represent fractional, undivided interests in the Trust, the primary asset of which is allocated gold.</p>	Transparent	There exists a 24-hour global over-the-counter market for gold bullion, which provides readily available market data. The price, holdings and net asset value of the Shares, as well as market data for the overall gold bullion market, can be tracked daily at www.spdrgoldshares.com .*
<p>Cost Effective For many investors, the transaction costs related to the Shares are expected to be lower than the costs associated with the purchase, storage and insurance of physical gold.</p>	Flexible	The Shares are listed on the Stock Exchange of Hong Kong (Stock Code: 2840) and trade the same way ordinary stocks do. It is possible to buy or sell the Shares continuously throughout the trading day on the exchange at prices established by the market. Additionally, it is possible to place market, limit and stop-loss orders of the Shares.
<p>Liquid Structure allows for baskets to be created and redeemed according to market demand, creating liquidity.³</p>		

spdrs.com.hk

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน
ของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศ (ต่อ)

SPDR® Gold Shares

As of 10/31/2018

State Street Global Advisors

Key Facts

Bloomberg Ticker	2840 HK
ISIN	US78463V1070
Structure	Continuously offered investment trust
Initial Pricing	Based on the price of 1/10th of an ounce of gold
Board Lot Size	10 shares
Base/Trading Currency	USD/HKD
Exchange	The Stock Exchange of Hong Kong Limited
Short Sale Eligible	Yes
Margin Eligible	Yes

Fund Characteristics

Total Net Assets (HK\$)	230,880,608,628.02
LBMA Gold Price PM (HK\$)	9,531.04
Trust's Holdings	Physical gold bullion kept in the form of London Good Delivery bars (350 to 430 fine troy oz.) and held in an allocated account ⁴
NAV per Unit (HK\$)	901.17
Shares Outstanding	256,200,000
Rolling 1-Year Tracking Error [#]	0.2766%

[#]Annualized based on the number of dealing days in the past 12 months when daily Tracking Difference is calculated.

Management

Sponsor	World Gold Trust Services, LLC
Custodian	HSBC Bank plc
Trustee	BNY Mellon Asset Servicing, a division of The Bank of New York Mellon
Marketing Agent	State Street Global Advisors Funds Distributors, LLC
Hong Kong REP	State Street Global Advisors Asia Limited

For more information about the Shares, please visit www.spdrgoldshares.com ^{*} or call customer hotline (852) 2103 0100.

¹Effective March 20, 2015, the Trust adopted the LBMA Gold Price PM as the reference benchmark price of gold in calculating the NAV of the Trust. Prior to that date, the Trust used the London PM Fix as the reference benchmark price in calculating the NAV.

²The ongoing charges figure is based on expenses for the 12 month period ended 31 December 2017. This may vary from year to year. The ongoing charges figure is an annual figure calculated by adding the applicable charges and payments deducted from the assets of the Trust and then dividing by the NAV for the year attributable to the relevant share class.

³Although the Shares have historically been readily tradable on securities exchanges, there can be no assurance that an active trading market will be maintained.

⁴Allocated gold bars held on behalf of the Trust are identified as the owner's in the vault and are not a part of the bankrupt's estate in the event of the bankruptcy of the Custodian.

All the information contained in this document is as of date indicated unless otherwise noted.

This document is issued by State Street Global Advisors Asia Limited ("SSGA") and has not been reviewed by the Securities and Futures Commission of Hong Kong ("SFC").

It may not be reproduced, distributed or transmitted to any person without express prior permission. This document and the information contained herein may not be distributed and published in jurisdictions in which such distribution and publication is not permitted.

ETFs trade like stocks, are subject to investment risk, fluctuate in market value and may trade at prices above or below the ETFs net asset value. Brokerage commissions and ETF expenses will reduce returns.

Frequent trading of ETFs could significantly increase commissions and other costs such that they may offset any savings from low fees or costs.

These investments may have difficulty in liquidating an investment position without taking a significant discount from current market value, which can be a significant problem with certain lightly traded securities.

Investing in commodities entail significant risk and is not appropriate for all investors. Commodities investing entail significant risk as commodity prices can be extremely volatile due to wide range of factors. A few such factors include overall market movements, real or perceived inflationary trends, commodity index volatility, international, economic and political changes, change in interest and currency exchange rates.

Nothing contained herein constitutes investment advice and should not be relied upon as such. The value of the Shares of the Trust may fall or rise. Shares in the Trust are not obligations of, deposits in, or guaranteed by, World Gold Trust Services, LLC, SSGA or any of their affiliates. The Shares are expected to reflect the gold price, therefore the price of the Shares will be as unpredictable as the gold price has historically been. Investors have no right to request the Trust's sponsor to redeem their shares while the Shares are listed. It is intended the holders of the Shares may only deal in their Shares through trading on the Stock Exchange of Hong Kong Limited ("SEHK"). Redemption of Shares can only be executed in substantial size through authorized participants. Listing of Shares on the SEHK does not guarantee a liquid market for Shares, and Shares may be delisted from the SEHK.

The offering documents of the Trust may be obtained upon request from SSGA and can be downloaded from the Trust's website: www.spdrgoldshares.com ^{*}.

Standard & Poor's, S&P and SPDR are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P); Dow Jones is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC (Dow Jones), and these trademarks have been licensed for use by S&P Dow Jones Indices LLC (SPDJI) and sublicensed for certain purposes by State Street Corporation. State Street Corporation's financial products are not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJI, Dow Jones, S&P, their respective affiliates and third party licensors and none of such parties make any representation regarding the advisability of investing in such product(s) nor do they have any liability in relation thereto, including for any errors, omissions, or interruptions of any index. Further limitations that could affect investor's rights may be found in the Trust's offering documents.

State Street Global Advisors Asia Limited, 68/F, Two International Finance Centre, 8 Finance Street, Central, Hong Kong • Telephone: +852 2103-0288 • Facsimile: +852 2103-0200 • Web: www.ssga.com ^{*}

^{*}The above two websites are not reviewed by SFC.

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 เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิมนัดชำระหนี้ 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 โดยอันดับความน่าเชื่อื่อนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้าประกันโดยรัฐบาล

- AA (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศโดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย
- BBB (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามมีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า
- 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 อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า

- 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) : สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือจะถูกใช้เพื่อแจ้งให้นักลงทุนทราบว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือและแจ้งแนวโน้มทิศทางการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว สัญญาณดังกล่าวอาจระบุเป็น “สัญญาณบวก” ซึ่งบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้สูงขึ้น “สัญญาณลบ” จะบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้ต่ำลง หรือ “สัญญาณวิวัฒน์” ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถืออาจจะได้รับการปรับขึ้นปรับลงหรือคงที่โดยปกติ สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือมักจะถูกระบุไว้สำหรับช่วงระยะเวลาสั้นๆ

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

งบดุล

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561

(บาท)

สินทรัพย์

เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 368,138,673.35 บาท)	284,463,171.65
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	2,271.49
ลูกหนี้	
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	0.60
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี	40,016.34
รวมสินทรัพย์	284,505,460.08

หนี้สิน

เจ้าหนี้	
จากการซื้อเงินลงทุน	9,826,297.21
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	227,510.89
หนี้สินรวม	10,053,808.10

สินทรัพย์สุทธิ

274,451,651.98

สินทรัพย์สุทธิ :

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	384,328,721.70
กำไรสะสม	(136,665,961.71)
บัญชีปรับสมดุลย์	26,788,891.99
สินทรัพย์สุทธิ	274,451,651.98

จำนวนหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย)

168,676,200.0000

สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน (บาท)

1.6270

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561

	(บาท)
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	54.37
รายได้ทั้งสิ้น	54.37
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	394,373.56
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	62,203.11
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	15,774.93
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่อง	147,429.32
ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากองทุน	92,143.36
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	
ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชี	35,096.04
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ	47,127.03
ค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	794,147.35
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	(794,092.98)
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น - เงินลงทุน	(176,539.34)
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น - จากอัตราแลกเปลี่ยน	15,897.94
กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น - จากอัตราแลกเปลี่ยน (ระหว่างปี)	13,497,690.59
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้น - จากเงินลงทุน (ระหว่างปี)	(36,864,940.11)
รวมรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	(23,527,890.92)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนหักเงินปันผลจ่าย	(24,321,983.90)

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	<u>ร้อยละของ</u> <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
<u>เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ</u>			
กองทุนรวมETF ทองคำแท่ง			
ประเทศฮ่องกง			
SPDR® Gold Trust *	78,608	284,463,171.65	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 368,138,673.35 บาท)		284,463,171.65	100.00

* กองทุน SPDR® Gold Trust เป็นกองทุนที่ลงทุนในทองคำแท่ง ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก ญี่ปุ่น ฮ่องกง และสิงคโปร์

**ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุน
เพื่อเป็นทรัพย์สินของ
กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์**

1. สภาพตลาดในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์ เป็นกองทุนรวม Thai ETF on foreign ETF โดยกองทุนจะใช้กลยุทธ์การบริหารกองทุนเชิงรับ (Passive management strategy) โดยเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยกองทุน SPDR Gold Trust จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศสวิตเซอร์แลนด์ และจัดตั้งและจัดการโดย World Gold Trust Service, LLC ที่ถือหุ้นโดย World Gold Council (WGC) ซึ่งเป็นองค์กรที่ไม่แสวงหากำไรมีนโยบายลงทุนมุ่งเน้นลงทุนในทองคำแท่ง เพื่อสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำหักด้วย ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการจัดการทั้งหมดของกองทุน

สำหรับผลการดำเนินงานของกองทุน SPDR Gold Trust ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561 ราคาปรับตัวลงร้อยละ 11.2 จาก 986.5 HKD ณ วันที่ 1 เมษายน 2561 มาอยู่ที่ระดับ 876 HKD ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 ภาพรวมราคาทองคำยังอยู่ในทิศทางขาลงตลอดทั้งปี 2561 เนื่องจากแนวโน้มการแข็งค่าขึ้นของดอลลาร์สหรัฐฯ สอดคล้องกับการปรับดอกเบี้ยขึ้นของสหรัฐฯ ทั้งหมด 3 ครั้ง ในปี 2561 เพื่อตอบรับกับอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้น ส่งผลให้ดัชนีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นกว่า 5.7% นับจากวันที่ 1 เมษายน 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561 อย่างไรก็ตามจากตัวเลขทางเศรษฐกิจเช่น เงินเฟ้อ อัตราว่างงานลดต่ำลง และอื่นๆ ยังเป็นปัจจัยสำคัญต่อการปรับตัวของตลาดที่ยังมีมุมมองต่อการขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งในเดือนธันวาคม ถือเป็นปัจจัยสำคัญที่กดดันราคาทองคำต่อเนื่องตลอดทั้งไตรมาสสุดท้ายของปี 2561

ทั้งนี้ ในช่วงเวลาดังกล่าว ราคาทองคำ (Gold Spot) ปรับตัวลดลงร้อยละ 10.16 จาก 1,325.03 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อออนซ์ ณ วันที่ 1 เมษายน 2561 มาอยู่ที่ระดับ 1,190.4 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อออนซ์ ณ วันที่ 30 กันยายน 2561

2. สำหรับรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561

ในการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้นำเงินของกองทุนไปลงทุนในหน่วยลงทุน SPDR Gold Trust ในรูปสกุลเงินฮ่องกงดอลลาร์ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยกองทุนจะทำการกันเงินสดเพื่อสภาพคล่อง และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของกองทุน ทั้งนี้เพราะต้องการให้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิสะท้อนผลตอบแทนการลงทุนในเงินสกุลที่ลงทุนมากที่สุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุน SPDR Gold Trust ร้อยละ 100

3. การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมา

สัดส่วนการลงทุน ณ วันที่ 1 เมษายน 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561 กองทุนฯ มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust ในรูปสกุลเงินฮ่องกงดอลลาร์เท่าเดิมโดยเท่ากับร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์
สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2561

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	29	นายเฉลิม โดกิจแสงทอง
2	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน) *	30	นางรุ่งตะวัน อิศรพันธุ์
3	บจก.กรุงไทย คอมพิวเตอร์ เซอร์วิสเซล	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	นายวัชรดา ตันตริยานนท์	37	นายสมคิด ลิขิตปริญญา
10	นายธวัช อยุธยา	38	นางสาวสุวรรณา ตัญยาธิคม
11	นางธนุชา ยินดีพิท	39	นายเอกกมล ณ ระนอง
12	นายวิเชียร ศิริเวชวรารุณ	40	นางสุณี แนวพานิช
13	นายลวรรณ แสงสนิท	41	นายณัฏฐาวิทย์ มาไพศาลสิน
14	นายเชิดชัย ชมพูนกุลรัตน์	42	นายเทิดศักดิ์ แสงวิมล
15	นายสุรพล โอภาสเสถียร	43	นายกานต์ ลขิตากุล
16	นางชวินดา หาญรัตนกุล	44	นางแสงสิริ เนตรอัมพร
17	นายวิโรจน์ ตั้งเจริญ	45	นายสมเกียรติ เรืองอุดม
18	นายวีระ วุฒิมงคลศิริกุล	46	นายมนตรี ทวีวิทยากุล
19	นางสาวดารบุษย์ ปภาพจน์	47	นายชัชพล สิวลีพันธ์
20	นางสาวหัสวรา แสงรุจิ	48	นายกิตติศักดิ์ บุญวาศรี
21	นางสาววรรณิณี ตั้งศิริกุลวงศ์	49	นางสาวอชรา เฉลิมมูข
22	นางแสงจันทร์ ลี	50	นางจุฑามาส นุชประยูร
23	นายคมสันติ วงษ์อารี	51	นางสาวศิวพร วุดานุพันธ์
24	นายกฤษณ์ ณ สงขลา	52	นางสาวอนุดตมา บำรุงศิริ
25	นางสาวพิไลวรรณ อ่องธรรมกุล	53	นางสุภากร สุจิรัตน์วิมล
26	นายไพรัช มิละเสน	54	นายศราวุฒิ อธิรณไพบูลย์
27	นายสมชัย อมรรธรรม	55	นางพรพิมพ์ โชคเหรียญสุขชัย
28	นางสาวอสมมา เลิศลดาศักดิ์	56	นายกิตติเชษฐ สุรเชษฐพานิช

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)
 กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์
 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2561

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
57	นางสาวนิสวาสณ์ กฤตย์พรายภา	65	นางสาวอภิษฎา เทียนชัยโรจน์
58	นางสาววิลาสินี อัครวงกูร	66	นางณัฐชนันท์ วังธนกร
59	นางสาวชนิดา โอภาณุรักษ์	67	นายพีรพงศ์ กิจจาการ
60	นางสาวมณีนพร ดวงมณี	68	นางสาวกุลณัฐฐา อภิปริตต์ชัย
61	นายศักดิ์ชัย วิมลไชยจิต	69	นายเอกรินทร์ ปลั่งอ้วน
62	นางจันทร์เพ็ญ มัลลยสุวรรณ	70	นายชนะวิทย์ เลิศล้ำอำไพ
63	นายวิฑูรย์ เจริญเยี่ยม	71	นางบัวทิพย์ จันทรวงศ์
64	นางสาวอรรณพ เกียรติพิศาลสกุล	72	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>

รายงานการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชี
 กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์
 รอบปีบัญชีระหว่าง วันที่ 1 เมษายน 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน	

การรับผลประโยชน์ตอบแทน เนื่องจากการใช้บริการบุคคลอื่น ๆ (Soft Commission) ของ
กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์		ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
2	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
3	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
4	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
5	ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
6	ธนาคารเจพีเอ็มอร์แกน เซล	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
7	ธนาคารซีทีแบงก์	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
8	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
9	ธนาคารคอยส์ แบงก์ เอจี	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
10	ธนาคารเดอเอ รอยัลแบงก์ ออฟ สกอตแลนด์ เอ็น.วี	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
11	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
12	ธนาคารทีลจี จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
13	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
14	ธนาคารธนาชาต จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
15	ธนาคารบีเอ็นพี พารีบาส์	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
16	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
17	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
18	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
19	ธนาคารแห่งอเมริกาเนชั่นแนลแอสโซซิเอชั่น	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
20	ธนาคารออมสิน	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
21	ธนาคาร VTB Capital plc.	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
22	ธนาคาร Credit Suisse International	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
23	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
24	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
25	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน



รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์

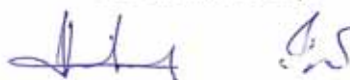
เสนอ ผู้ถือหุ้นวงลงทุนกองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

ธนาคารซิตี้แบงก์ เอ็ม เอ สาขากรุงเทพฯ ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์ อันมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนรวมดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2561 ถึงวันที่ 19 กันยายน 2561 แล้วนั้น

ธนาคารฯ ได้จัดทำรายงานฉบับนี้ขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับ ณ วันที่ในจดหมายนี้โดยเชื่อว่า เชื่อถือได้ แต่ธนาคารฯ ไม่รับรองความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิในความคิดต่อ ความผิดพลาด ความละเลย (รวมไปถึงความรับผิดชอบต่อบุคคลที่สาม) อย่างชัดเจน ไม่มีการรับประกันว่าเหตุการณ์หรือ ผลลัพธ์ในอนาคตจะตรงกับรายงานดังกล่าว ธนาคารฯ กรรมการ พนักงาน หรือตัวแทนของธนาคารฯ ไม่รับประกัน ใดๆ ต่อการจ่ายเงินคืน การกระทำการ หรือการแจกจ่ายกองทุน และไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายที่เป็นผลมาจากการ กระทำ หรือการละเลยที่เกิดขึ้นอันเกี่ยวข้องกับรายงานฉบับนี้

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ โดย ถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ใน โครงการจัดการ ที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการ กากับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถืออย่างสูง



(คุณเกียรติ ทาชาชนนอยด์ คุณเจดจันทร์ สุกันตพงศ์ศักดิ์)

Citibank N.A.

ผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนรวม

ธนาคารซิตี้แบงก์ เอ็ม เอ สาขากรุงเทพฯ

19 พฤศจิกายน 2561 *5d*



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์ ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 20 กันยายน 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์ โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)



(นางสาวเชาวนี แสงพงษ์นภา)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์