

GLD

กองทุนเปิดเคแธม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์



KTAM Gold ETF Tracker

รายงานประจำปี

รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564

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 ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

บริษัทขอส่งรายงานประจำปี ระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2564 ของกองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์ เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ได้ให้ความเชื่อถือและไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินทุนของท่านเสมอมา

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ
กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

กองทุน	วันจดทะเบียน/ วันเปลี่ยนแปลง นโยบายการ ลงทุน	ราคา ต่อหน่วย (บาท)	ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 31 มีนาคม 2564)							
			% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
			YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี	ตั้งแต่วันที่ จดทะเบียน กองทุน
GLD	3 สิงหาคม 2554	2.1923	-6.62%	-6.62%	-12.23%	-1.59%	7.35%	3.02%	N/A	-0.38%
Benchmark	-	-	-6.82%	-6.82%	-12.13%	-0.65%	8.51%	3.98%	N/A	0.63%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	-	-	13.89%	13.89%	14.23%	15.66%	13.48%	12.52%	N/A	14.94%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	-	-	13.41%	13.41%	13.62%	15.19%	13.46%	12.62%	N/A	14.90%

Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐปรับตัวอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน โดยตั้งแต่วันที่จดทะเบียนกองทุนถึงวันที่ 19 พ.ค. 58 ดัชนีชี้วัดคำนวณจากอัตราผลตอบแทนของดัชนีราคาทองคำ London Gold A.M. Fixing ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐปรับตัวอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

และตั้งแต่วันที่ 20 พ.ค. 58 ถึงวันที่ 8 มี.ค. 63 ดัชนีชี้วัดคำนวณจากอัตราผลตอบแทนของดัชนีราคาทองคำ LBMA Gold Price AM ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐปรับตัวอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

Tracking Different (TD) ย้อนหลัง 1 ปี ของกองทุนเท่ากับ -0.99% ต่อปี

Tracking Error (TE) ย้อนหลัง 1 ปี ของกองทุนเท่ากับ 3.55% ต่อปี

การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมด้วยวิธีการตามปีปฏิทิน
เปรียบเทียบกับตัวชี้วัด และค่าความเสี่ยงของกองทุนรวม (SD)

ปี	% ต่อปี									
	2554	2555	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563
GLD	-1.48%	2.43%	-22.37%	-3.15%	-2.36%	6.93%	0.37%	-2.18%	7.80%	23.07%
Benchmark	0.44%	1.78%	-21.87%	-1.46%	-1.51%	7.78%	1.98%	-2.21%	9.96%	23.97%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	25.88%	14.33%	21.86%	12.87%	11.80%	15.45%	9.06%	8.09%	10.51%	18.60%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	29.37%	13.39%	21.25%	12.13%	12.06%	14.47%	9.59%	8.27%	10.96%	18.23%

Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐปรับตัวอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน โดยตั้งแต่วันที่จดทะเบียนกองทุนถึงวันที่ 19 พ.ค. 58 ดัชนีชี้วัดคำนวณจากอัตราผลตอบแทนของดัชนีราคาทองคำ London Gold A.M. Fixing ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐปรับตัวอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน และตั้งแต่วันที่ 20 พ.ค. 58 ถึง

วันที่ 8 มี.ค. 63 ดัชนีชี้วัดคำนวณจากอัตราผลตอบแทนของดัชนีราคาทองคำ LBMA Gold Price AM ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐปรับตัวอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2564
กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,493.98	0.27
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	179.28	0.03
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	49.01	0.01
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่อง	558.50	0.10
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ	139.23	0.02
ค่าสอบบัญชี	70.00	0.01
ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากองทุน	349.06	0.06
ค่าธรรมเนียมการใช้ดัชนีอ้างอิง	522.81	0.09
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ**	100.58	0.03
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด***	3,462.45	0.62

*เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่แต่ละรายการมีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

***ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก
กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์
ระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2564

กองทุนเปิด เคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์ เป็นกองทุนที่ลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศ
ดังนั้น จึงไม่มีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน (Portfolio Turnover Ratio : PTR)

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

ระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2564

PTR = N/A

รายงานสถานะการลงทุนการกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

มูลค่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ	532,431,424.84	99.26
หน่วยลงทุนของกองทุน SPDR® Gold Trust	532,431,424.84	99.26
อื่นๆ	3,976,629.46	0.74
ประเภทรายการค้างรับอื่นๆ	4,338,416.49	0.81
ประเภทรายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่นๆ	-361,787.03	-0.07
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	536,408,054.30	100.00

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนึ่งถึงทุน

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

มูลค่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

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

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

มูลค่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

ประเภท	ผู้ออก	มูลค่าตาม ราคาตลาด
หน่วยลงทุนของกองทุน SPDR® Gold Trust	World Gold Trust Service, LLC	532,431,424.84

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน
ของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศ

SPDR® Gold Shares
2840

 Fact Sheet
Gold

As of 03/31/2021

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.

Fund Objective

The investment objective of SPDR® Gold Trust (the "Trust") is for the shares of the Trust (the "Shares") to reflect the performance of the price of gold bullion, less the Trust's expenses. The Trust is a standalone investment trust formed under New York law. The Trust is an ETF which holds gold bullion. The Shares are primarily traded on NYSE Arca, Inc. ("NYSE Arca") and are also traded on the Stock Exchange of Hong Kong Limited ("SEHK").

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.

Fund Information

ISIN	US78463V1070
SEDOL	B3B85M0
Inception Date	11/18/2004
SEHK Listing Date	07/31/2008

Advantages

Easily Accessible	Listed on the Stock Exchange of Hong Kong
Backed by Physical Gold	The Shares represent fractional, undivided interests in the Trust, the primary asset of which is allocated gold
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 .
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.
Liquid	Structure allows for baskets to be created and redeemed according to market demand, creating liquidity. ¹
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.

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน
ของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศ (ต่อ)

Performance

Cumulative Return	Trust (%)	LBMA Gold Price PM (%)
YTD	-10.42	-10.16
1 Month	-2.79	-2.76
3 Months	-10.42	-10.16
6 Months	-10.29	-10.11
Annualized Return		
1 Year	4.96	5.38
3 Years	7.72	8.15
5 Years	6.08	6.50
10 Years	1.21	1.61
Since Inception (11/18/2004)	8.11	8.54
Calendar Year Return		
2020	23.12	24.05
2019	17.69	17.76
2018	-1.29	-0.68
2017	12.25	13.51
2016	8.73	8.15
Percent		
Ongoing Charges Over a Year ²	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. Effective March 20, 2015, the SPDR Gold Trust (2840) adopted the LBMA Gold Price PM as the reference benchmark price of gold in calculating the Net Asset Value (NAV) of the Trust. Prior to that date, the Trust used the London PM Fix as the reference benchmark price in calculating the NAV.

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	5 shares
Base/Trading Currency	USD/HKD
Exchange	The Stock Exchange of Hong Kong Limited
Short Sale Eligible	Yes
Margin Eligible	Yes

Characteristics

Total Net Assets (HK\$)	438,358,018,327.94
LBMA Gold Price PM (HK\$)	13,146.66
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. ³
NAV per Unit (HK\$)	1,231.69
Shares Outstanding	355,900,000
Rolling 1-Year Tracking Error ⁴	0.157%

⁴ 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, LLO
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, LLO
Hong Kong REP	State Street Global Advisors Asia Limited

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน
ของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศ (ต่อ)

Contact Us

For more information about the Shares, please visit www.ssga.com or call customer hotline (852) 2103 0100.

Endnotes

- 1 Although the Shares have historically been readily tradable on securities exchanges, there can be no assurance that an active trading market will be maintained.
- 2 The ongoing charges figure is based on expenses for the 12 month period ended 30 September 2019. The figure 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.
- 3 Allocated 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.

ssga.com/etfs*

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 Exchanges 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.

© 2021 State Street Corporation - All rights reserved
Exp. Date: 05/31/2021

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Tris Rating

ทริสเรตติ้งใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตองค์กรและตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาวที่มีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป 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** 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 “เครดิตพิโนจ” (CreditAlert) ซึ่งเป็นขั้นตอนหนึ่งของการทบทวนอันดับเครดิตที่ทริสเรตติ้งประกาศผลต่อสาธารณะไปแล้วในกรณีเมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญซึ่งทริสเรตติ้งพิจารณาแล้วเห็นว่าอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจหรือการเงินขององค์กรที่ทริสเรตติ้งจัดอันดับ แต่ข้อมูลดังกล่าวยังไม่ชัดเจน หรืออาจจะยังสรุปผลไม่ได้ เช่น การควบรวมกิจการ การลงทุนใหม่ การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุน หรือแผนงานต่างๆ ฯลฯ โดยจะยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงผลอันดับเครดิตเดิมแต่อย่างใด ทั้งนี้ เพื่อเตือนให้นักลงทุนระมัดระวังในการที่จะลงทุนในตราสารหนี้ขององค์กรนั้นๆ รายงานเครดิตพิโนจประกอบด้วย เหตุผล (Rationale) ที่แจ้งเหตุในการออกประกาศเตือนพร้อมระบุ “เครดิตพิโนจ” (CreditAlert Designation) ไว้พร้อมกับอันดับเครดิตปัจจุบัน โดยงดการระบุ “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook)

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

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Rating

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว สำหรับประเทศไทย

- AAA (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทยซึ่งกำหนดโดย Fitch โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล
- AA (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศโดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย
- BBB (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามมีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

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

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

- F1 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่ระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
- F2 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน 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) : สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือจะถูกใช้เพื่อแจ้งให้นักลงทุนทราบว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือและแจ้งแนวโน้มทิศทางของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว สัญญาณดังกล่าวอาจระบุเป็น “สัญญาณบวก” ซึ่งบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้สูงขึ้น “สัญญาณลบ” จะบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้ต่ำลง หรือ “สัญญาณวิวัฒน์” ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถืออาจจะได้รับการปรับขึ้นปรับลงหรือคงที่โดยปกติ สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือนักจะถูกระบุไว้สำหรับช่วงระยะเวลาสั้นๆ

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุน

เพื่อเป็นทรัพย์สินของ

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

1. สภาพตลาดในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2564

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์ เป็นกองทุนรวม Thai ETF on foreign ETF ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยกองทุน SPDR Gold Trust มีนโยบายมุ่งเน้นลงทุนในทองคำแท่ง เพื่อสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำหักด้วยค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการจัดการทั้งหมดของกองทุน

สำหรับผลการดำเนินงานของกองทุน SPDR Gold Trust ตั้งแต่ 1 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2564 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.27 จาก 1,166 ดอลลาร์ฮ่องกง ณ วันที่ 1 เมษายน 2563 มาอยู่ที่ระดับ 1,227.5 ดอลลาร์ฮ่องกง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 เป็นผลมาจากสถานการณ์ไวรัสโควิด-19 ที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกในภาพรวมโดยเฉพาะตลาดหุ้นทั่วโลกที่ปรับตัวลดลงอย่างมากตั้งแต่ต้นปี 2563 ทำให้นักลงทุนเทขายสินทรัพย์เสี่ยงมาสู่สินทรัพย์ปลอดภัยอย่างทองคำ และในตลาดตราสารหนี้ นอกจากนี้ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อเคลื่อนไหวของราคาทองคำคือการเข้ามามาตรการผ่อนคลายทางการเงินของธนาคารกลางทั่วโลกอย่างเช่นการลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ การทำ QE ของหลายประเทศ ซึ่งจะเป็นเหตุให้ราคาทองปรับสูงขึ้น ดังจะเห็นได้จากกระแสเงินลงทุนไหลเข้าลงทุนใน ETF ทองคำทั่วโลกมากถึง 300 ล้านดอลลาร์แรกของปี 2563 โดยเดือนมีนาคม 2563 เพิ่มขึ้นถึง 150 ล้านดอลลาร์ ทำให้ปัจจุบันนี้กองทุน SPDR ซึ่งเป็นกองทุนทองคำที่ใหญ่ที่สุดของโลกถือทองคำมากที่สุดตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2556 โดยราคาทองคำได้ทำจุดสูงสุด ณ วันที่ 7 สิงหาคม 2563 ที่ระดับราคา 2,067.15 ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์ จากนั้นทองคำได้มีการปรับฐานลงมาสำหรับในช่วงเดือนกันยายน ถึงเดือนพฤศจิกายนจากการเทขายทำกำไรและโยกย้ายไปลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้นจากความคืบหน้าของวัคซีนป้องกันไวรัสโควิด 19 สำหรับในช่วงปลายปี 2563 การกลับมาแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด 19 รอบ 2 รวมถึงค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าเป็นปัจจัยหลักสนับสนุนการปรับตัวเพิ่มขึ้นอีกครั้ง แต่อย่างไรก็ตามในช่วงต้นปี 2564 ทองคำกลายเป็นสินทรัพย์ที่ถูกเทขายอย่างมากสาเหตุหลักจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 10 ปีของสหรัฐฯ ที่ปรับตัวสูงขึ้นสู่ระดับ 1.75% สิ้นเดือนมีนาคม 2564 จาก 0.91 ในช่วงต้นปี 2564 จากความคาดหวังของอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้น รวมถึงเงินลงทุนที่ไหลเข้าในสินทรัพย์ Cryptocurrency อย่าง Bitcoin ที่มีราคาเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ทำให้ Flow ของทองคำตั้งแต่ต้นปี 2564 เป็นติดลบสุทธิโดยมียอดไหลออกสุทธิที่ -7,479 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

ทั้งนี้ ในช่วงวันที่ 1 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2564 ราคาทองปรับตัวขึ้นร้อยละ 22.50 จาก 1,287 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ไปเป็น 1,577 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ในขณะที่ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ฮ่องกงร้อยละ 5.5 จาก 4.26 บาท/ดอลลาร์ฮ่องกง ไปเป็น 4.03 ดอลลาร์สหรัฐฯ

2. สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2564

ในการลงทุน บลจ.กรุงไทย ได้นำเงินของกองทุนไปลงทุนในหน่วยลงทุน SPDR Gold Trust ในรูปสกุลเงินดอลลาร์ฮ่องกง ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยกองทุนจะทำการกันเงินสดเพื่อสภาพคล่องและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของกองทุน ทั้งนี้ เพราะต้องการให้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิสะท้อนผลตอบแทนการลงทุนในเงินสกุลที่ลงทุนมากที่สุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุน SPDR Gold Trust ร้อยละ 99.26 และอื่นๆ อีก 0.74

3. การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมา

สัดส่วนการลงทุน ณ วันที่ 1 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2564 กองทุนฯ มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust ในรูปสกุลเงินดอลลาร์ฮ่องกงลดลงจากร้อยละ 99.91 เป็นร้อยละ 99.26 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

PVA บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

100/19 ชั้น 14 อาคารว่องวานิช บี ถนนพระราม 9 ห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310

โทรศัพท์ 02-645-0080 โทรสาร 02-645-0020 www.pvaudit.co.th

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์ (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 ผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

ข้าพเจ้าพิจารณาว่า ไม่มีเรื่องสำคัญในการตรวจสอบที่ต้องสื่อสารในรายงานของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่อการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่อการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

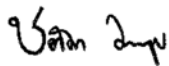
การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีความสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยซึ่งผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

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

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงิน โดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้การนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นางสาวอุทัย วงษ์สารพันธ์ชัย)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 9622

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 17 พฤษภาคม 2564

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

	หมายเหตุ	บาท	
		2564	2563
สินทรัพย์	6		
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3, 4	532,431,424.84	544,605,847.61
เงินฝากธนาคาร		4,320,682.59	882,277.16
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย		4,395.12	2,151.09
สินทรัพย์อื่น		13,338.78	13,301.47
รวมสินทรัพย์		536,769,841.33	545,503,577.33
หนี้สิน	6		
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5	356,442.74	412,519.17
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		659.27	322.66
หนี้สินอื่น		4,685.02	4,747.99
รวมหนี้สิน		361,787.03	417,589.82
สินทรัพย์สุทธิ		536,408,054.30	545,085,987.51
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		557,494,721.70	557,494,721.70
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		(21,027,156.58)	(19,187,214.09)
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน		(59,510.82)	6,778,479.90
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		2.1923	2.2277
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		244,676,200	244,676,200

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			
กองทุนรวม ETF ทองคำแท่ง			
ฮ่องกง			
SPDR® Gold Trust *	107,708	532,431,424.84	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 487,681,339.32 บาท)		532,431,424.84	100.00
* กองทุน SPDR® Gold Trust เป็นกองทุนที่ลงทุนในทองคำแท่ง ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก ญีปุ่น ฮ่องกง และสิงคโปร์			

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			
กองทุนรวม ETF ทองคำแท่ง			
ฮ่องกง			
SPDR® Gold Trust *	108,968	544,605,847.61	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 481,738,773.16 บาท)		544,605,847.61	100.00
* กองทุน SPDR® Gold Trust เป็นกองทุนที่ลงทุนในทองคำแท่ง ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก ญีปุ่น ฮ่องกง และสิงคโปร์			

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564

	หมายเหตุ	บาท	
		2564	2563
รายได้	3		
รายได้ดอกเบี้ย		12,805.11	14,097.99
รายได้อื่น		-	1,244.84
รวมรายได้		12,805.11	15,342.83
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5	1,493,980.00	1,273,369.32
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		179,277.64	152,804.40
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน		49,011.61	50,934.73
ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา		349,060.72	297,516.18
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่อง	5	558,497.16	476,025.95
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		70,000.00	70,000.00
ค่าใช้จ่ายอื่น		760,703.04	128,506.93
รวมค่าใช้จ่าย		3,460,530.17	2,449,157.51
ขาดทุนสุทธิ		(3,447,725.06)	(2,433,814.68)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		15,069,005.38	616,290.67
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(18,116,988.93)	123,793,621.11
รายการขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		(340,361.34)	-
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(3,388,344.89)	124,409,911.78
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้หัก ภาษีเงินได้	3	(1,920.77)	(991.07)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		(6,837,990.72)	121,975,106.03

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564

	บาท	
	2564	2563
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก		
การดำเนินงาน	(6,837,990.72)	121,975,106.03
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	67,052,788.96	17,658,098.48
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(68,892,731.45)	(36,237,810.82)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	(8,677,933.21)	103,395,393.69
สินทรัพย์สุทธิต้นปี	545,085,987.51	441,690,593.82
สินทรัพย์สุทธิปลายปี	536,408,054.30	545,085,987.51
	หน่วย	
<u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u>		
(มูลค่าหน่วยละ 2.2785 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	244,676,200	254,676,200
<u>บวก</u> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	28,000,000	8,000,000
<u>หัก</u> : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(28,000,000)	(18,000,000)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	244,676,200	244,676,200

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์ (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 3 สิงหาคม 2554 มีจำนวนเงินทุนจดทะเบียน 3,000 ล้านบาท โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุน บริษัทศูนย์ รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุน ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ บริษัท ฮั่วเซ่งเฮง โกลด์ ฟิวเจอร์ส จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง และ Yuanta Securities Investment Trust Co., Ltd เป็นที่ปรึกษากองทุน

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน โดยมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR® Gold Trust (เป็นกองทุนที่ลงทุนในทองคำแท่ง) ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก ญี่ปุ่น ฮองกง และสิงคโปร์ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงานการเงิน

ในปีปัจจุบันงบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. (“แนวปฏิบัติทางบัญชี”) ส่วนเรื่องที่แนวปฏิบัติทางบัญชีไม่ได้กำหนดไว้ กองทุนปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งในการใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีเป็นครั้งแรก กองทุนได้ใช้วิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไป ดังนั้นกองทุนจึงไม่ปรับปรุงงบการเงินที่นำเสนอในปีก่อน ซึ่งเดิมจัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง “การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน”

อย่างไรก็ตาม การนำแนวปฏิบัติทางบัญชีมาถือปฏิบัติในปัจจุบัน ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกองทุน

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงานการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้นโดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

เงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

- เงินลงทุนในกองทุนรวมที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน
บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สิ้นทรัพย์และหนี้สินที่เป็น
เงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปีแปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น

ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจากการแปลงค่ารับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงานการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมี
ผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่
อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงานการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับปรุงประมาณการทางบัญชี
จะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนแปลงทันทีเป็นต้นไป

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี สรุปได้ดังนี้

	บาท	
	2564	2563
ซื้อเงินลงทุน	66,732,302.37	17,600,854.33
ขายเงินลงทุน	75,858,741.59	36,276,133.71

5. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกัน
กับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2563 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2564	2563	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,493,980.00	1,273,369.32	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
บริษัทหลักทรัพย์ กรุงเทพ ซิมีโก้ จำกัด			
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่อง	279,887.49	238,012.94	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2563 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2564	2563
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้ำจ่าย	121,920.32	122,893.32
บริษัทหลักทรัพย์ กรุงไทย ซีมิโก้ จำกัด		
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่องค้ำจ่าย	23,427.78	22,970.72

6. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

การประมาณมูลค่ายุติธรรม

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

ตารางต่อไปนี้จะแสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

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

	บาท			
	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
กองทุน	532,431,424.84	-	-	532,431,424.84

	บาท			
	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
กองทุน	544,605,847.61	-	-	544,605,847.61

เงินลงทุนต่างๆ ซึ่งมูลค่าเงินลงทุนมาจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจนในตลาดที่มีสภาพคล่องและถูกจัดประเภทอยู่ในระดับที่ 1 นั้นประกอบด้วยกองทุนรวมที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่ซื้อขายในตลาดที่จัดตั้งขึ้นอย่างเป็นทางการ กองทุนจะไม่ปรับราคาที่อ้างอิงสำหรับเครื่องมือเหล่านี้

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564			
	มีอัตราดอกเบี้ย			
	ปรับขึ้นลงตาม	มีอัตรา	ไม่มีอัตรา	
	อัตราตลาด	ดอกเบี้ยคงที่	ดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	532,431,424.84	532,431,424.84
เงินฝากธนาคาร	4,320,682.59	-	-	4,320,682.59
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	4,395.12	4,395.12
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	356,442.74	356,442.74
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	659.27	659.27
หนี้สินอื่น	-	-	4,685.02	4,685.02
	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563			
	มีอัตราดอกเบี้ย			
	ปรับขึ้นลงตาม	มีอัตรา	ไม่มีอัตรา	
	อัตราตลาด	ดอกเบี้ยคงที่	ดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	544,605,847.61	544,605,847.61
เงินฝากธนาคาร	882,277.16	-	-	882,277.16
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	2,151.09	2,151.09
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	412,519.17	412,519.17
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	322.66	322.66
หนี้สินอื่น	-	-	4,747.99	4,747.99
<u>ความเสี่ยงด้านเครดิต</u>				

กองทุนมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2563 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนดังนี้

รายการ	ดอลลาร์ฮ่องกง	
	2564	2563
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	132,211,570.00	128,582,240.00

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศที่ลงทุนในทองคำแท่ง ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาทองคำในตลาดโลก โดยขึ้นอยู่กับอุปสงค์และอุปทานของทองคำในขณะนั้น และอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทต่อเงินดอลลาร์ ฮ่องกง เนื่องจากทรัพย์สินที่กองทุนถือครอง เป็นทรัพย์สินในสกุลเงินดอลลาร์ ฮ่องกง ดังนั้น หากเงินดอลลาร์ ฮ่องกง แข็งค่าขึ้น ผู้ถือหน่วยลงทุนก็จะได้รับประโยชน์ ในทางตรงกันข้ามหากเงินดอลลาร์ ฮ่องกง อ่อนค่าลง ผู้ถือหน่วยลงทุนก็จะขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุนและการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

7. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2564

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	29	นายไพรัช มิคะเสน
2	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	30	นายกานต์ ลชิดากุล
3	บจก.กรุงไทย คอมพิวเตอร์ เซอร์วิสเอส	31	นางสาวอสมมา เลิศลดาคักดี
4	บจก.กรุงไทยกฎหมาย	32	นายเทอดยศ ผงศิลป์วิวัฒน์
5	บจก.กรุงไทยธุรกิจบริการ	33	นายณัฏฐวิทย์ มาไพศาลสิน
6	บมจ.หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย	34	นายศรชัย เตรียมวรกุล
7	บจก.กรุงไทยธุรกิจสีสิ่ง	35	นายอมรศักดิ์ วงษ์แข็ง
8	บจก.กรุงไทยแอดไวซ์เซอร์รี่	36	นายสมภพ ประกายรุ่งทอง
9	นายวัชรดา ตันตริยานนท์	37	นายเทิดศักดิ์ แสงวิมล
10	นายสุรพล โอภาสเสถียร	38	นายสมเกียรติ เรืองอุดม
11	นายธนัช หงษ์คู่	39	นายยืนยง เทพจำนงค์
12	นายจรรุวัฒน์ ไวยะ	40	นายศราวุฒิ อธิรณไพบูลย์
13	นายลือชัย ชัยปริญญา	41	นายกิตติศักดิ์ บุญราศรี
14	นายเชิดชัย ชมภูกุลรัตน์	42	นายพิรพงศ์ กิจจาการ
15	นายชาญวิทย์ รุ่งเรืองลดดา	43	นางสุณี แนวพานิช
16	นายอนามัย ดำเนตร	44	นางสาววิลาสินี อัครวงกูร
17	นางชวินดา หาญรัตนกุล	45	นางสุภากร สุจิรัตน์วิมล
18	นายวิโรจน์ ตั้งเจริญ	46	นายมนตรี ทวีวิทยากุล
19	นางสาวดารุณี ปภาพจน์	47	นายสมคิด ลิขิตปริญญา
20	นางสาวพัชรา แสงรุจิ	48	นางสาวสุวรรณา ตัญยาธิคม
21	นางสาววรรณิ ตั้งศิริกุลวงศ์	49	นางพรพิมพ์ โชคเหรียญสุขชัย
22	นางสาวไพไลวรรณ อ่องธรรมกุล	50	นายเอกกมล ณ ระนอง
23	นางรุ่งตะวัน อิศรพันธุ์	51	นางสาวทิวารินทร์ วัชรินทรานนท์
24	นางสาวประไพ กวีวงศ์ประเสริฐ	52	นายศรฤทธิ์ เตรียมวรกุล
25	นางแสงจันทร์ ลี	53	นายณัฏฐะ มัทธนา
26	นายเสรี ระบิลทศพร	54	นางสาวทิพวัลย์ ภักธรกิจนิรุกุล
27	นายชัชพล สีวลีพันธ์	55	นางสาวอชรา เฉลิมมุข
28	นายสมชัย อมรธรรม	56	นางสาวรณิดา สถานพงษ์

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
57	นางจุฑามาส นุชประยูร	69	นางบัวทิพย์ จันทรวงศ์
58	นางณัฐชนัน วัชรนาคร	70	นางสาวพีรภาว สุขโรจน์รัตน์
59	นายวิฑูรย์ เจริญเอี่ยม	71	นายกิตติเชษฐ์ สุระเชษฐพานิช
60	นางสาวอริจิต มนุษย์	72	นางจันทร์เพ็ญ มลายสุวรรณ
61	นางสาวอนุดตมา บำรุงศิริ	73	นางสาวนิสาวิมล กฤตย์พรายภา
62	นายศักดิ์ชัย วัฒนไชยจิต	74	นางสาวกุลณัฐ อภิปรินิธิชัย
63	นางสาวชนิดา โอภาณรักษ์	75	นางสาวอรรณพ เกียรติพิศาลสกุล
64	นายฤทธิศักดิ์ คังคายะ	76	นางสาวพรพรรณ มาโนชญ์กุล
65	นางสาววารุณี ทองผิว	77	นางสาวมณีนพร ดวงมณี
66	นายเอกรินทร์ ปลั่งอ้วน	78	นางสาวนงคณัฐ ทองสิน
67	นายชนะวิช เลิศล้ำอำไพ	79	นางสาวพิมพ์สุภาว วงศ์เมืองแก่น
68	นางสาวศิวพร วุฒานุพันธ์	80	นายเขมรัฐ ทรงอยู่

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 2563 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2564

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน	

การเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

ไม่มีการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกลุ่มบุคคลใดบุคคลหนึ่ง

"ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนของบุคคลหรือกลุ่มบุคคล

ได้ที่ website ของ บลจ.ที่ <http://www.ktam.co.th>"

รายงานรายชื่อผู้จัดการกองทุนของ

กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

ผู้จัดการกองทุนหลัก	ผู้จัดการกองทุนสำรอง
นายพิรพงศ์ กิจจาการ นายเชมรัตน์ ทรวงอยู่	นายยืนยง เทพจำนงค์ นางสาวกุลณัฐรา อภิปริทธิชัย นายสมชัย อมรรธรรม นายศรชัย เติริยมวรกุล นางแสงจันทร์ ลี

เงื่อนไขการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการในการจัดการกองทุน (Soft/hard dollar)

(1) บริษัทจัดการจะรับผลประโยชน์ตอบแทนจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น โดยเฉพาะบริษัทนายหน้าได้ โดยผลประโยชน์นั้นต้องเป็นทรัพย์สินที่มีมูลค่าทางเศรษฐกิจและเป็นประโยชน์โดยตรงต่อกองทุน เช่น บทวิเคราะห์ บทวิจัยต่างๆ ที่ใช้ในการประกอบการตัดสินใจลงทุนของกองทุน อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ หรือซอฟต์แวร์ เพื่ออำนวยความสะดวกในการรับบทวิเคราะห์ บทวิจัย ดังกล่าว บริษัทไม่มีเจตนาในการใช้บริการจากบุคคลดังกล่าวที่บ่อนทำลายความจำเป็นเพื่อจุดประสงค์ในการรับผลประโยชน์จากผู้ให้บริการ บริษัทจัดการจะจัดสรรการรับผลประโยชน์ตอบแทนด้วยความเป็นธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนเป็นหลัก

(2) บริษัทจัดการไม่สามารถรับ (soft/hard dollar) เพื่อประโยชน์ของบริษัทจัดการได้ เนื่องจากเป็นข้อห้ามตามกฎหมาย และโดยวิชาชีพเป็นสิ่งที่ไม่พึงกระทำ เว้นแต่ เป็นการรับผลประโยชน์ที่ผู้ให้บริการจัดให้แก่บริษัทจัดการหรือพนักงานของบริษัทจัดการตามเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยมตามแนวทางปฏิบัติที่บริษัทประกาศไว้ภายในบริษัท ซึ่งกองทุนอาจขอข้อมูลแนวทางนี้ได้ที่ website ของบริษัท

Page 29 | รายงานประจำปี

การรับผลประโยชน์ตอบแทน เนื่องจากการใช้บริการบุคคลอื่น ๆ (Soft/hard dollar) (ต่อ)

กองทุนเปิดเคแถม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

[illegible]



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์ ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2564 แล้วนั้น

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

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)



(นางสาวกรรณจิต ชำนาญธรรม)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์และบริการบัญชีกองทุน