



รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน

รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2564

ระดับความเสี่ยงของกองทุน

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



เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า เอแชนร์ อีควิตี้ ฟันด์

บริษัทขอจัดส่ง “รายงานสรุปสถานะการลงทุน” เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2563 (วันที่จดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2564 มาเพื่อโปรดทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นอย่างสูง ที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทยังคงยืนยันในความตั้งใจและทุ่มเทความสามารถเพื่อบริหารเงินของท่านอย่างมีประสิทธิภาพที่สุดต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ
กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า เอแชส์ อีควิตี้ ฟันด์

กองทุนรวม	วันจดทะเบียน/ วันเปลี่ยนแปลง นโยบายการ ลงทุน	ราคา ต่อหน่วย (บาท)	ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 29 มกราคม 2564)							
			% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				% ตาม ช่วงเวลา
			YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี	ตั้งแต่วันจด ทะเบียน กองทุน
KT-Ashares-A	7 สิงหาคม 2563	13.1429	5.68%	21.60%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	31.43%
Benchmark	-	-	6.11%	19.59%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	28.02%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	-	-	31.65%	22.54%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	22.07%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	-	-	32.88%	24.02%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	23.68%

Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน
ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมด้วยวิธีการตามปีปฏิทิน
เปรียบเทียบกับตัวชี้วัด และค่าความเสี่ยงของกองทุนรวม (SD)

ปี	% ต่อปี									
	2554	2555	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563
KT-Ashares-A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	24.37%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	20.65%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	19.72%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	21.50%

* ผลการดำเนินงานปี 2563 เป็น % ตามช่วงเวลา

Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่
คำนวณผลตอบแทน

ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของ
สมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2564

กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า เอแชนร์ อีควิตี้ ฟันด์

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	26,202.56	0.52
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	615.76	0.01
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5,240.51	0.10
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ**	294.64	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด***	32,353.47	0.64

*เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่แต่ละรายการมีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

***ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดลำดับแรก

กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า เอแชนร์ อีควิตี้ ฟันด์

ระหว่างวันที่ 7 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2564

กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า เอแชนร์ อีควิตี้ ฟันด์ เป็นกองทุนที่ลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศ

ดังนั้น จึงไม่มีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน (Portfolio Turnover Ratio : PTR)

กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า เอแชนร์ อีควิตี้ ฟันด์

ระหว่างวันที่ 7 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2564

PTR = N/A

รายงานสถานะการลงทุนการกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า เอแชนร์ อีควิตี้ ฟันด์

มูลค่า ณ วันที่ 29 มกราคม 2564

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ	15,975,848,538.46	100.51
หน่วยลงทุนของกองทุน Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares	15,975,848,538.46	100.51
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า(กำไร/ขาดทุนจากสัญญา)	138,071,516.02	0.87
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging)		
สัญญาสวอป/ สัญญาฟอร์เวิร์ด มี 6 คู่สัญญา		
- ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AA-	12,771,205.29	0.08
- ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+	28,004,929.82	0.18
- ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AAA	47,668,346.47	0.30
- ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)		
อันดับความน่าเชื่อถือ : A	15,447,930.39	0.10
- ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AA-	28,070,085.16	0.18
- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+	6,109,018.89	0.04
อื่นๆ	-218,771,323.69	-1.38
ประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานกำหนด	710,092,807.55	4.46
ประเภทรายการค้างรับอื่นๆ	-499,456,703.33	-3.14
ประเภทรายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่นๆ	-429,407,427.91	-2.70
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	15,895,148,730.79	100.00

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน
กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า เอแชนร์ อีควิตี้ ฟันด์
มูลค่า ณ วันที่ 29 มกราคม 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
กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า เอแชนร์ อีควิตี้ ฟันด์
มูลค่า ณ วันที่ 29 มกราคม 2564

ประเภท	ผู้ออก	มูลค่าตามราคาตลาด
หน่วยลงทุนของกองทุน Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares	Allianz Global Investors GmbH	15,975,848,538.46

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน
ของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศ

Allianz China A-Shares
31/01/2021

Allianz China A-Shares

Allianz Global Investors Fund
PT



Investment Objective

The Fund aims at capital growth over the long term by investing primarily in the A-Shares equity markets of the People's Republic of China ("PRC").

Performance Overview

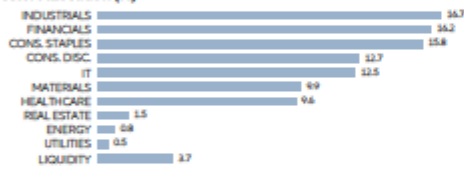
Indexed Performance since Inception (Bid-Bid)



Performance History	Year to Date	1 Month	3 Months	6 Months	1 Year	Since Inception (p.a.)
Bid-Bid (%)	4.13	4.13	24.39	34.29	79.43	65.07
Offer-Bid ¹ (%)	2.05	2.05	21.90	31.60	75.84	63.13
Benchmark (%)	3.67	3.67	17.70	20.79	45.60	33.71

Portfolio Analysis

Sector Allocation (%)



Top 10 Holdings ²	Sector	%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	INDUSTRIALS	4.6
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	INDUSTRIALS	4.3
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	CONS. STAPLES	3.7
SHANXI XINGHUAQUN FEN WINE-A	CONS. STAPLES	3.5
CITIC SECURITIES CO-A	FINANCIALS	3.2
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	FINANCIALS	3.1
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	INDUSTRIALS	2.8
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	CONS. DISC.	2.8
LUXSHARE PRECISION	IT	2.6
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	HEALTHCARE	2.5
Total		33.1

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน
ของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศ (ต่อ)

Allianz China A-Shares
31/01/2021

Fund Details

	Class PT (USD) Acc.
Benchmark	MSCI China A Onshore Total Return (Net)
Fund Manager	Anthony Wang, Sunny Chung
Fund Size ¹	USD 12,645.25m
Base Currency	USD
Number of Holdings	66
Initial Fee	Up to 2%
Eligible Investment Scheme	-
All-in-Fee ⁴	1.28% p.a.
Total Expense Ratio ⁵	1.34%
Unit NAV	USD 2,021.11
Inception Date	17/05/2019
Dividend Frequency	N/A
ISIN Code	LU1997246811
Bloomberg Ticker	ALCPTUA LX

Source: All fund data quoted are Allianz Global Investors/IDS GmbH, as at 31/01/2021, unless stated otherwise.

Allianz Global Investors Fund – Allianz China A-Shares was launched on 23 October 2019 upon the merger of Allianz Global Investors Opportunities – Allianz China A-Shares into the Fund. The performance information shown on or before the date of the merger has been simulated based on the performance of the relevant share class of Allianz Global Investors Opportunities – Allianz China A-Shares with the same investment objectives, risk profiles, and materially the same fee structures and investment policies of the relevant share class of the Fund. Predecessor fund (Allianz Global Investors Opportunities – Allianz China A-Shares) inception date: March 2009.

Fund performance is calculated in the respective fund currency with gross dividends re-invested. Investment returns are denominated in the respective base currency. SGD based investors are exposed to non-SGD foreign exchange fluctuations.

- 1) "Offer-Bid" performance data takes into account 2.00% of the initial fee of the investment.
- 2) The information is provided for illustrative purposes only to demonstrate the Fund's investment strategy, it should not be considered a recommendation to purchase or sell any particular security or strategy or an investment advice. There is no assurance that any securities discussed herein will remain in the Fund at the time you receive this document. Past performance is not indicative of future results. While best efforts are used in compiling the information, Allianz Global Investors and its affiliated entities expressly assumes no warranty of any kind, actual or implied, for the accuracy, completeness and timeliness of the information.
- 3) The Fund size quoted includes all share classes of the Fund.
- 4) The All-in-Fee includes the expenses previously called management and administration fees.
- 5) Total Expense Ratio (TER): As the Fund is newly set up, best estimate was used for the ongoing charges figure which is calculated based on the estimated total costs borne by the Fund over a 12-month period divided by the estimated average net assets over the same period. The actual figure may be different from this estimated figure and may vary from year to year. It includes All-in-Fee plus the Luxembourg tax (Taxe d'Abonnement) and excludes transaction cost. Rounding differences may occur.

Information herein is based on sources we believe to be accurate and reliable as at the date it was made. We reserve the right to revise any information herein at any time without notice. No offer or solicitation to buy or sell securities and no investment advice or recommendation is made herein. In making investment decisions, investors should not rely solely on this publication but should seek independent professional advice. However, if you choose not to seek professional advice, you should consider the suitability of the product for yourself. Past performance of the fund manager(s) and the fund is not indicative of future performance. Prices of units in the Fund and the income from them, if any, may fall as well as rise and cannot be guaranteed. Distribution payments of the Fund, where applicable, may at the sole discretion of the Manager, be made out of either income and/or net capital gains or capital of the Fund. As a result, it may reduce the Fund's net asset value. The dividend yields and payouts are not guaranteed and might change depending on the market conditions or at the Manager's discretion. Investment involves risks including the possible loss of principal amount invested and risks associated with investment in emerging and less developed markets. The Fund may invest in financial derivative instruments and/or structured products and be subject to various risks (including counterparty, liquidity, credit and market risks etc.). Past performance, or any prediction, projection or forecast, is not indicative of future performance. Investors should read the Prospectus obtainable from Allianz Global Investors Singapore Limited or any of its appointed distributors for further details including the risk factors, before investing. This publication has not been reviewed by the Monetary Authority of Singapore (MAS). MAS authorization/recognition is not a recommendation or endorsement. The issuer of this publication is Allianz Global Investors Singapore Limited (79 Robinson Road, #09-03, Singapore 068897, Company Registration No. 199907169Z).

☎ 65 6438 0828 sg.allianz.com

ค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ (Rebate fee) 0.00% ของ NAV

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Tris Rating

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

AAA อันดับเครดิตองค์กรหรือตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงต่ำที่สุด 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) แต่อย่างไรก็ตาม โดยตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปี สัญลักษณ์และนิยามอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นจำแนกเป็น 5 ระดับ ดังนี้

T1 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าว 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 “เครดิตพินิจ” (CreditAlert) ซึ่งเป็นขั้นตอนหนึ่งของการทบทวนอันดับเครดิตที่ทริสเรตติ้งประกาศผลต่อสาธารณะไปแล้วในกรณีเมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญซึ่งทริสเรตติ้งพิจารณาแล้วเห็นว่าอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจหรือการเงินขององค์กรที่ทริสเรตติ้งจัดอันดับ แต่ข้อมูลดังกล่าวยังไม่ชัดเจน หรืออาจจะยังสรุปผลไม่ได้ เช่น การควบรวมกิจการ การลงทุนใหม่ การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุน หรือแผนงานต่างๆ ฯลฯ โดยจะยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงผลอันดับเครดิตเดิมแต่อย่างใด ทั้งนี้ เพื่อเตือนให้นักลงทุนระมัดระวังในการที่จะลงทุนในตราสารหนี้ขององค์กรนั้นๆ รายงานเครดิตพินิจประกอบด้วย เหตุผล (Rationale) ที่แจ้งเหตุในการออกประกาศเตือนพร้อมระบุ “เครดิตพินิจ” (CreditAlert Designation) ไว้พร้อมกับอันดับเครดิตปัจจุบัน โดยงดการระบุ “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook)

เครดิตพินิจ 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) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยโดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย

BBB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามก็มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

- BB (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้นๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้คืนตามกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ
- B (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทยการปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องนั้น ไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับสภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ
- CCC (tha), CC (tha), C (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว
- D (tha)** อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิดนัดชำระหนี้ในปัจจุบัน

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

- F1 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆ ในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มึระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
- F2 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า
- B (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอน เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูง เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทยความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
- D (tha)** แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่ได้เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

เครื่องบ่งชี้พิเศษสำหรับประเทศไทย “tha” จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกระดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล เครื่องหมาย “+” หรือ “-” อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับ

ประเทศหนึ่งๆ เพื่อแสดงถึงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกันภายในอันดับความน่าเชื่อถือชั้นหลัก ทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถืออันดับ “AAA (tha)” หรืออันดับที่ต่ำกว่า “CCC (tha)”

สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1(tha)”

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

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า เอแชนร์ อีควิตี้ ฟันด์

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2564

	(บาท)
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 15,053,139,562.64 บาท)	15,975,848,538.46
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	624,126,510.46
ลูกหนี้	
จากเงินปันผลและดอกเบีย	-399,146,985.35
จากการขายเงินลงทุน	-499,566,000.00
จากการขายหน่วยลงทุน	485,123,542.05
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี	109,058.81
ปรับมูลค่าเงินสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	138,071,516.02
รวมสินทรัพย์	16,324,566,180.45
หนี้สิน	
เจ้าหนี้	
จากการรับคืนหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	417,274,461.24
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	13,275,006.93
หนี้สินรวม	430,549,468.17
สินทรัพย์สุทธิ	15,894,016,712.28
สินทรัพย์สุทธิ :	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	12,094,060,278.82
กำไรสะสม	1,193,402,804.59
บัญชีปรับสมดุลย์	2,606,553,628.87
สินทรัพย์สุทธิ	15,894,016,712.28
จำนวนหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย)	1,209,406,027.6955
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน (บาท)	13.1420

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า เอแชนร์ อีควิตี้ ฟันด์
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2564

	(บาท)
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	5,389,472.18
รายได้ทั้งสิ้น	5,389,472.18
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	26,202,558.38
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	615,760.15
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5,240,511.71
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	
ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชี	24,790.32
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ	269,846.52
ค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	32,353,467.08
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	(26,963,994.90)
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น - จากเงินลงทุน	193,434,624.46
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น - จากอัตราแลกเปลี่ยน	(33,796,680.82)
กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น - จากอัตราแลกเปลี่ยน (ระหว่างปี)	(180,739,891.59)
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้น - จากเงินลงทุน (ระหว่างปี)	1,241,468,747.44
รวมรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	1,220,366,799.49
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	1,193,402,804.59

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า เอแชนร์ อีควิตี้ ฟันด์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2564

จัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

	มูลค่าที่ตราไว้/ จำนวนหน่วย	ราคาทุน	ดอกเบี้ย / เงินปันผล ค้างรับ	มูลค่ายุติธรรม	อัตราส่วน ของมูลค่า ยุติธรรม
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน					
หน่วยลงทุน					
Allianz Global Investors Luxembourg S.A. (ALLIANZ)					
ALCPTULX - Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares	263,922,950.00	15,053,139,562.64	0.00	15,975,848,538.46	100.00%
รวม Allianz Global Investors Luxembourg S.A. (ALLIANZ)	263,922,950.00	15,053,139,562.64	0.00	15,975,848,538.46	100.00%
รวม หน่วยลงทุน	263,922,950.00	15,053,139,562.64	0.00	15,975,848,538.46	100.00%
รวม ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน	263,922,950.00	15,053,139,562.64	0.00	15,975,848,538.46	100.00%
รวมเงินลงทุน	263,922,950.00	15,053,139,562.64	0.00	15,975,848,538.46	100.00%

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุน
เพื่อเป็นทรัพย์สินของ

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า เอแชนร์ อีควิตี้ ฟันด์

1. สภาพตลาดในช่วงรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2563 (วันที่จดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2564

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า เอแชนร์ อีควิตี้ ฟันด์ เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ โดยเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares (กองทุนรวมหลัก) เพียงกองเดียว ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) “PT” ในสกุลเงินเหรียญดอลลาร์สหรัฐ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมหรือตามอัตราส่วนที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะประกาศกำหนด

สำหรับผลการดำเนินงานของกองทุน กองทุน Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares ตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2564 ราคาปรับตัวขึ้นร้อยละ 34.87 จาก 1,498.53 ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2562 มาอยู่ที่ระดับ 2,021.11 ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 31 มกราคม 2564 ในส่วนของดัชนีตลาดหุ้นจีน CSI 300 ณ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 อยู่ที่ระดับ 3,688.36 และวันที่ 31 มกราคม 2564 อยู่ที่ระดับ 5,351.56 ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.1 ทั้งนี้ อย่างไรก็ตาม ดัชนีหุ้นจีนได้ปรับลดลงอย่างมากในช่วงเดือน มีนาคม 2563 เนื่องจากสถานการณ์การระบาดของไวรัสโควิด 19 โดยสถานการณ์เริ่มต้นขึ้นเมื่อช่วงปลายเดือนมกราคม 2563 ที่มีการระบาดของเชื้อไวรัสโควิด 19 ภายในประเทศจีน ซึ่งมีเมืองอู่ฮั่นเป็นศูนย์กลางการระบาด ส่งผลทำให้ประเทศจีนต้องมีการปิดเมืองอู่ฮั่นในมณฑลหูเป่ย์ รวมถึงเมืองไท่โจว และบางส่วนของหางโจวในมณฑลเจ้อเจียงกระทบต่อการเศรษฐกิจจีนอย่างมาก กีดกันทำให้ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลงแรงกว่า 10% ภายในวันเดียวหลังจากเปิดตลาดช่วงปิดยาวเทศกาลตรุษจีน ทั้งนี้ ทางการจีนได้ออกมาตรการควบคุมโรคระบาดอย่างเข้มงวด และได้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเมื่อวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2563 โดยธนาคารกลางจีนอัดฉีดเงินสด 150,000 ล้านหยวนเข้าสู่ตลาด จากยอดทั้งหมด 1.2 ล้านล้านหยวน ที่ประกาศว่าจะอัดฉีดเพื่อเพิ่มสภาพคล่อง นับเป็นยอดเงินอัดฉีดจำนวนสูงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2547 และยังได้จัดสรรเงินประมาณ 39,700 ล้านดอลลาร์ ให้ธนาคารพาณิชย์ของจีนนำไปปล่อยกู้ให้กับภาคธุรกิจ อย่างไรก็ตามในช่วงเดือนพฤษภาคมเศรษฐกิจจีนมีการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปหลังสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด 19 ทั้งตัวเลขการลงทุนและการบริโภคภาคเอกชนที่ดีขึ้นสะท้อนการดำเนินนโยบายฟื้นฟูเศรษฐกิจราว 3 ล้านล้านหยวน ผ่านการการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานและช่วยเหลือธุรกิจที่ได้รับผลกระทบของรัฐบาลและมาตรการควบคุมโรคที่มีประสิทธิภาพ สังเกตได้จากมูลค่าเพิ่มของผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Value-added industrial output) ขยายตัว 4.4% เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อนในเดือนพฤษภาคมและเพิ่มขึ้น 3.9% จากเดือนเมษายน ทั้งนี้ ในช่วงเดือนมิถุนายน - กรกฎาคม ตลาดหุ้นจีนได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วจากความกังวลต่อสถานการณ์ covid-19 ที่ลดลง เช่นเดียวกับไตรมาสที่ 3 และ 4 ดัชนีหุ้นปรับตัวขึ้นอย่างมากจากการฟื้นตัวจากโรคระบาดที่รวดเร็วกว่าประเทศอื่นๆ สะท้อนจากภาคการบริโภคที่กลับมาขยายตัวได้ดี รวมถึงอัตราการว่างงานที่ปรับตัวลดลงใกล้เคียงกับระดับในช่วงก่อนเกิดโรคระบาด ในส่วนของการดำเนินนโยบายทางการเงิน ทางการจีนยังคงนโยบายผ่อนคลายนโยบายทางการเงินโดยได้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 3.85 เพื่อให้สอดคล้องกับอัตราเงินเฟ้อที่ยังค่อนข้างต่ำ

ทั้งนี้ ในช่วงเวลาดังกล่าว เงินสกุลบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ร้อยละ 3.87 จาก 31.16 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 7 สิงหาคม 2563 เป็น 29.95 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 31 มกราคม 2564

กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า เอแชนร์ อีควิตี้ ฟันด์ จะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละขณะ ผ่านการเปิดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward) ทั่วไป ถือเป็น การป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานของกองทุนเมื่อมีการแปลงราคาหลักทรัพย์ลงทุนในตลาดต่างประเทศดังกล่าวเป็นเงินบาท ทั้งนี้ การเปิดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จึงมีความสำคัญ โดยเฉพาะในช่วงที่ผู้ลงทุนคาดว่า สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐยังมีทิศทางที่อ่อนค่าหรือแข็งค่าชัดเจนเมื่อเทียบกับสกุลเงินบาท

2. สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2564

ในการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จะนำเงินของกองทุนไปลงทุนในหน่วยลงทุน Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนจะทำการกันเงินสดเพื่อสภาพคล่องและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของกองทุน ทั้งนี้เพราะต้องการให้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิสะท้อนผลตอบแทนการลงทุนในเงินสกุลที่ลงทุนมากที่สุด ณ วันที่ 31 มกราคม 2564 กองทุนลงทุนใน หน่วยลงทุน Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares ร้อยละ 97.88 และอื่นๆ อีกร้อยละ 2.12

3. การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมา

สัดส่วนการลงทุน ณ วันที่ 7 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2564 กองทุนฯ มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0 เป็นร้อยละ 97.88 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยมีสัดส่วนของเงินสดเพื่อสภาพคล่องและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของกองทุนลดลงจากร้อยละ 100 เป็นร้อยละ 2.12 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
กองทุนเปิดเคแทม ไชน่า เอแชนร์ อีควิตี้ ฟันด์
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มกราคม 2564

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	29	นายไพรัช มิคะเสน
2	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	30	นายกานต์ ลชิตากุล
3	บจก.กรุงไทย คอมพิวเตอร์ เซอร์วิสเชส	31	นางสาวอสมมา เลิศลดาคักดิ์
4	บจก.กรุงไทยกฎหมาย	32	นายเทอดยศ ผงศิลป์วิวัฒน์
5	บจก.กรุงไทยธุรกิจบริการ	33	นายณัฐภวิทร์ มาไพศาลสิน
6	บมจ.หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย	34	นายศรชัย เตรียมวรกุล
7	บจก.กรุงไทยธุรกิจลีสซิ่ง	35	นายอมรศักดิ์ วงษ์เซ็ง
8	บจก.กรุงไทยแอดไวซ์เซอร์รี่	36	นายสมภพ ประกายรุ่งทอง
9	นายวัชรวิธา ตันตริยานนท์	37	นายเทิดศักดิ์ แสงวิมล
10	นายลวรรณ แสงสนิท	38	นายสมเกียรติ เรืองอุดม
11	นายสุรพล โอภาสเสถียร	39	นายยืนยง เทพจำนงค์
12	นายธนรัช หงษ์คู่	40	นายศรภาวุฒิ อีรนพไพบุลย์
13	นายจารุวัฒน์ ไวศยะ	41	นายกิตติศักดิ์ บุญราศรี
14	นายลือชัย ชัยปริญญา	42	นายพีรพงศ์ กิจจาการ
15	นายเชิดชัย ชมภูณกุลรัตน์	43	นางสุณี แนวพานิช
16	นายชาญวิทย์ รุ่งเรืองลดดา	44	นางสาววิลาสินี อัครวางกูร
17	นางชวินดา หาญรัตนกุล	45	นางสุภากร สุจริตันวิมล
18	นายวิโรจน์ ตั้งเจริญ	46	นายมนตรี ทวีวิทยากุล
19	นางสาวดารบุษย์ ปภาพจน์	47	นายสมคิด ลิขิตปริญญา
20	นางสาวหัสวรา แสงรุจี	48	นางสาวสุวรรณา ตัญยาธิคม
21	นางสาววรวรรณ ตั้งศิริกุลวงศ์	49	นางพรพิมพ์ โชคเหรียญสุขชัย
22	นางสาวไพไลวรรณ อ่องธรรมกุล	50	นายเอกกมล ณ ระนอง
23	นางรุ่งตะวัน อิศรพันธ์	51	นางสาวทิวารินทร์ วัชรินทรานนท์
24	นางสาวประไพ กวีวงศ์ประเสริฐ	52	นายศรฤทธิ์ เตรียมวรกุล
25	นางแสงจันทร์ ลี	53	นายณัฐฐะ มัทธนา
26	นายเสรี ระเบิดทศพร	54	นางสาวทิพวัลย์ ภัทรกิจนิธิกุล
27	นายชัชพล สีวลีพันธ์	55	นางสาวอชรา เฉลิมมุข
28	นายสมชัย อมรรธรรม	56	นางสาวรณิดา สถาณพงษ์

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)
 กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า เอแชนร์ อีควิตี้ ฟันด์
 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มกราคม 2564

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
57	นางจุฑามาส นุชประยูร	69	นางบัวทิพย์ จันทรวงศ์
58	นางณัฐชนัน วัจนการ	70	นางสาวพีรภาวี สุขโรจน์รัตน์
59	นายวิฑูรย์พงศ์ เจริญเยี่ยม	71	นายกิตติเชษฐ์ สุระเชษฐพาณิชย์
60	นางสาวอริจิต มนุษย์	72	นางจันทร์เพ็ญ ภายสุวรรณ
61	นางสาวอนุดตมา บำรุงศิริ	73	นางสาวนิสาวาสน์ กฤตย์พรายภา
62	นายศักดิ์ชัย วิมลไชยจิต	74	นางสาวกุลณัฐภา อภิปริทธิชัย
63	นางสาวชนิดา โอบานูรักษ์	75	นางสาวอรพรรณ เกียรติพิศาลสกุล
64	นายฤทธิศักดิ์ คังคายะ	76	นางสาวพรพรรณ มาโนชญ์กุล
65	นางสาววารุณี ทองผิว	77	นางสาวมณีพร ดวงมณี
66	นายเอกรินทร์ ปล้องอ้วน	78	นางสาวนงคินุช ทองสิน
67	นายชนะวิชัย เลิศล้ำอำไพ	79	นางสาวพิมพ์สุภาวี 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
 กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า เอแชนร์ อีควิตี้ ฟันด์
 รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 7 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2564

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
<p>การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน</p>		

เงื่อนไขการรับผลประโยชน์ตอบแทน

เพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการในการจัดการกองทุน (Soft/hard dollar)

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

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



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดเคแอม ไชน่า เอแชน์ อิคิวตี้ ฟันด์

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดเคแอม ไชน่า เอแชน์ อิคิวตี้ ฟันด์ ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2563 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2564 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดเคแอม ไชน่า เอแชน์ อิคิวตี้ ฟันด์ โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)



(นางสาวทรงจิต ชัยบุญธรรม)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์และบริการบัญชีกองทุน