

## รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน

รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2566

ระดับความเสี่ยงของกองทุน

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

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นลงทุน

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์

บริษัทขอจัดส่ง “รายงานสรุปสถานะการลงทุน” เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2566 มาเพื่อโปรดทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นลงทุนเป็นอย่างสูงที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทยังคงยืนยันในความตั้งใจและทุ่มเทความสามารถเพื่อบริหารเงินของท่านอย่างมีประสิทธิภาพที่สุดต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ  
กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์ (ชนิดสะสมมูลค่า)

กองทุน	วันจดทะเบียน/ วันเปลี่ยนแปลง นโยบายการลงทุน	ราคา ต่อหน่วย (บาท)	ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 31 มีนาคม 2566)							
			% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
			YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี	ตั้งแต่วันที่ จดทะเบียน กองทุน
KT-FINANCE-A	29 ตุลาคม 2552	22.0265	-2.65%	-2.65%	0.28%	-8.20%	14.92%	5.19%	7.73%	6.06%
Benchmark	-	-	-2.42%	-2.42%	1.99%	-8.47%	17.50%	4.04%	5.92%	4.08%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	-	-	21.99%	21.99%	19.66%	20.73%	22.82%	22.06%	19.12%	19.21%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	-	-	18.47%	18.47%	19.18%	18.81%	20.02%	20.77%	17.41%	18.13%

Benchmark = MSCI ACWI Financials Net TR USD Index จำนวนให้อยู่ในรูปสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

โดย Benchmark ตั้งแต่วันที่ 1 ก.ย. 59 ถึง วันที่ 31 ก.ค. 60 จำนวนจาก MSCI AC World Financials + Real Estate Index (EUR) จำนวนให้อยู่ในรูปสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน โดย Benchmark ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ถึง วันที่ 31 ส.ค. 59 จำนวนจาก MSCI AC World Financials Index (USD) จำนวนให้อยู่ในรูปสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมด้วยวิธีการตามปีปฏิทิน  
เปรียบเทียบกับตัวชี้วัด และค่าความเสี่ยงของกองทุนรวม (SD)

ปี	% ต่อปี									
	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565
KT-FINANCE-A	29.49%	3.31%	10.17%	7.41%	9.99%	-11.47%	25.72%	-3.44%	32.85%	-9.93%
Benchmark	27.54%	2.48%	1.02%	5.93%	12.22%	-16.85%	15.19%	-4.37%	38.24%	-6.64%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	15.01%	13.66%	18.31%	18.83%	11.60%	14.99%	12.81%	34.50%	18.26%	21.92%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	12.37%	9.90%	14.40%	17.71%	10.25%	12.29%	11.62%	35.41%	13.99%	19.41%

Benchmark = MSCI ACWI Financials Net TR USD Index จำนวนให้อยู่ในรูปสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

โดย Benchmark ตั้งแต่วันที่ 1 ก.ย. 59 ถึง วันที่ 31 ก.ค. 60 จำนวนจาก MSCI AC World Financials + Real Estate Index (EUR) จำนวนให้อยู่ในรูปสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน โดย Benchmark ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ถึง วันที่ 31 ส.ค. 59 จำนวนจาก MSCI AC World Financials Index (USD) จำนวนให้อยู่ในรูปสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ  
กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์ (ชนิดเพื่อการออม)

กองทุน	วันจดทะเบียน/ วันเปลี่ยนแปลง นโยบายการลงทุน	ราคา ต่อหน่วย (บาท)	ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 31 มีนาคม 2566)							
			% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				% ตามช่วงเวลา ตั้งแต่วันจด ทะเบียน กองทุน
			YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี	
KT-FINANCE-SSF	28 พฤศจิกายน 2565	22.0223	-2.66%	-2.66%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-7.91%
Benchmark	-	-	-2.42%	-2.42%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-7.77%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	-	-	21.99%	21.99%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	20.51%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	-	-	18.47%	18.47%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	17.09%

Benchmark = ดัชนี MSCI AC World Financials Net Total Return (USD) ที่แปลงกลับมาเป็นสกุลเงินบาท ณ วันคำนวณผลตอบแทนเป็นดัชนีอ้างอิงในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน  
ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมด้วยวิธีการตามปีปฏิทิน  
เปรียบเทียบกับตัวชี้วัด และค่าความเสี่ยงของกองทุนรวม (SD)

ปี	% ต่อปี									
	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565
KT-FINANCE-SSF	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-5.39%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-5.49%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	15.70%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	12.59%

\* ผลการดำเนินงานปี 2565 เป็น % ตามช่วงเวลา

Benchmark = ดัชนี MSCI AC World Financials Net Total Return (USD) ที่แปลงกลับมาเป็นสกุลเงินบาท ณ วันคำนวณผลตอบแทนเป็นดัชนีอ้างอิงในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน  
ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

## แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์ (ชนิดสะสมมูลค่า)

ของรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	9,742.44	0.40
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	389.70	0.02
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	2,597.98	0.11
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ**	155.07	0.01
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด***</b>	<b>12,885.19</b>	<b>0.54</b>

\* เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

\*\* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่แต่ละรายการมีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

\*\*\* ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

## แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์ (ชนิดเพื่อการออม)

ของรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 28 พฤศจิกายน 2565 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.55	0.27
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	0.06	0.01
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.41	0.07
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ**	0.02	0.00
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด***</b>	<b>2.04</b>	<b>0.35</b>

\* เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

\*\* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่แต่ละรายการมีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

\*\*\* ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

## บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดลิบอันดับแรก

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์

ระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2566

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์ เป็นกองทุนที่ลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศ

ดังนั้น จึงไม่มีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

## ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน (Portfolio Turnover Ratio : PTR)

กองทุนเปิดเคแทม เวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์  
ระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2566

PTR = N/A

## รายงานสถานะการลงทุนการกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

กองทุนเปิดเคแทม เวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์

มูลค่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	41,452,494.49	2.27
เงินฝากธนาคาร		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AAA	41,452,494.49	2.27
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ	1,803,036,013.21	98.53
หน่วยลงทุนของกองทุน Fidelity Funds – Global Financial Services Fund	1,803,036,013.21	98.53
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า(กำไร/ขาดทุนจากสัญญา)	-18,248,930.89	-1.00
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging)		
สัญญาสวอป/ สัญญาฟอร์เวิร์ด มี 2 คู่สัญญา		
- ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+	-15,188,272.23	-0.83
- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+	-3,060,658.66	-0.17
อื่นๆ	3,689,261.61	0.20
ประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานกำหนด	22,167.47	0.00
ประเภทรายการค้างรับอื่นๆ	14,644,542.19	0.80
ประเภทรายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่นๆ	-10,977,448.05	-0.60
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	1,829,928,838.42	100.00

## รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งชาติ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

กองทุนเปิดเคแทม เวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์

มูลค่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

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 เวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์

มูลค่า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

ประเภท	ผู้ออก	มูลค่าตาม ราคาตลาด
หน่วยลงทุนของกองทุน Fidelity Funds – Global Financial Services Fund	FILL Fund Management Limited	1,803,036,013.21

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน  
ของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศ

ข้อมูลการลงทุนของกองทุน Fidelity Funds – Global Financial Services Fund

Top Positions (% TNA)

	GICS Sector	Geographic Location	Fund	Index
JPMORGAN CHASE & CO	Financials	United States	5.8	4.6
BERKSHIRE HATHAWAY INC DEL	Financials	United States	5.0	4.8
GALLAGHER (ARTHUR J.) & CO	Financials	United States	3.8	0.5
BANK OF AMERICA CORPORATION	Financials	United States	3.6	2.5
WELLS FARGO & CO NEW	Financials	United States	3.5	1.7
MORGAN STANLEY	Financials	United States	3.2	1.3
HSBC HOLDINGS PLC	Financials	United Kingdom	2.9	1.6
ARCH CAPITAL GROUP LTD	Financials	United States	2.9	0.3
AIA GROUP LTD	Financials	Hong Kong	2.8	1.5
EVEREST REINSURANCE GROUP LTD	Financials	United States	2.5	0.2

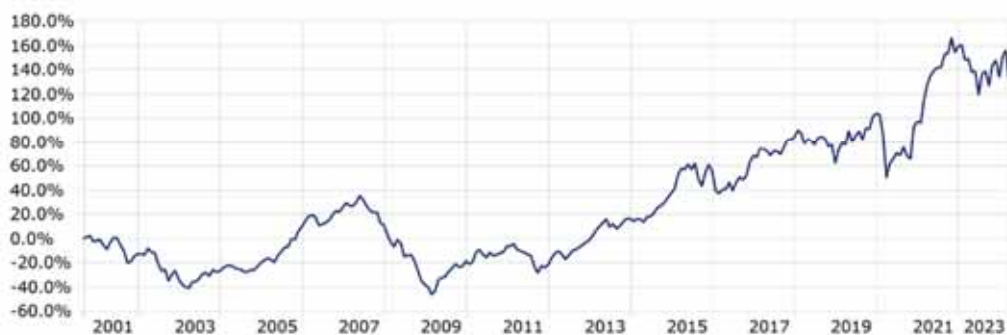
หมายเหตุ : ข้อมูลจากกองทุนรวมหลัก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

ผลการดำเนินงานของกองทุน Fidelity Funds – Global Financial Services Fund

ผลตอบแทนย้อนหลังตั้งแต่จัดตั้งกองทุน

Time Period: 9/2/2000 to 3/31/2023

Source Data: Total Return



— Fidelity Global Financial Svcs A-Dis-EUR 129.5%

ผลตอบแทนย้อนหลังรายปี

Source Data: Total Return

	YTD	2022	2021	2020	2019	2018
Fidelity Global Financial Svcs A-Dis-EUR	-2.17	-9.76	31.59	-3.31	25.69	-11.75

ผลตอบแทนย้อนหลัง (\*ผลตอบแทนย้อนหลัง 3 ปี และ 5 ปี เป็นผลตอบแทนแบบ Annualized)

Source Data: Total Return

	YTD	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years*	5 Years*
Fidelity Global Financial Svcs A-Dis-EUR	-2.17	-2.17	0.92	-7.92	15.05	5.09

Source: Morningstar Direct

หมายเหตุ : ข้อมูลจาก Morningstar Direct ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

ค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ (Rebate fee) 0.750% ของ NAV



### สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Tris Rating

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

**AAA** อันดับเครดิตองค์กรหรือตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมาจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ

**AA** องค์กรหรือตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงต่ำมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA

**A** องค์กรหรือตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

**BBB** องค์กรหรือตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

**BB** องค์กรหรือตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงในระดับสูง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงที่รุนแรง (Adverse changes) ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ

**B** องค์กรหรือตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำและอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ

**C** องค์กรหรือตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ อย่างมากจึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้

**D** องค์กรหรือตราสารหนี้ที่อยู่ในสถานะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

สำหรับการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้น ทริสเรตติ้งจะเน้นการวิเคราะห์โอกาสที่จะเกิดการผิดนัดชำระหนี้ (Default Probability) เป็นสำคัญโดยมีได้คำนึงถึงระดับของการชดเชยความเสียหายที่จะเกิดขึ้นจากการผิดนัดชำระหนี้ (Recovery After Default) แต่อย่างไรก็ตาม 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 ส่วนแนวโน้มอันดับเครดิตของตราสารหนี้โดยส่วนใหญ่จะเท่ากับแนวโน้มอันดับเครดิตขององค์กรผู้ออกตราสารหนี้ๆ หรือองค์กรซึ่งรับภาระผูกพันในการชำระหนี้ของตราสารหนี้ๆ 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 อย่างไรก็ตามมีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

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

#### คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

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

### 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 “สัญญาณวิวัฒนาการ” ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถืออาจจะได้รับการปรับขึ้นปรับลงหรือคงที่โดยปกติ สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือมักจะถูกระบุไว้สำหรับช่วงระยะเวลาสั้นๆ

## กองทุนเปิดเคแทม เวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์

## งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

(บาท)

**สินทรัพย์**

เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 1,954,355,162.70 บาท)	1,803,036,013.21
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	41,444,316.72
<b>ลูกหนี้</b>	
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	4,206,337.79
จากการขายเงินลงทุน	10,421,382.17
จากการขายหน่วยลงทุน	47,167.47
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,859,155,217.36</b>

**หนี้สิน**

ปรับมูลค่าเงินที่ต้องจ่ายสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	18,248,930.89
<b>เจ้าหนี้</b>	
จากการรับคืนหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	9,141,351.01
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,836,097.04
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>29,226,378.94</b>

**สินทรัพย์สุทธิ****1,829,928,838.42****สินทรัพย์สุทธิ :**

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	830,782,784.38
กำไรสะสม	38,586,815.86
บัญชีปรับสมดุลย์	960,559,238.18
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<b>1,829,928,838.42</b>

จำนวนหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย) 83,078,278.4393

สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน (บาท) 22.0265

ทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนคำนวณแยกตามชนิดผู้ถือหน่วยลงทุน			
ชนิดผู้ถือหน่วยลงทุน	NAV	จำนวนหน่วยลงทุน	มูลค่าต่อหน่วยลงทุน
ชนิดสะสมมูลค่า (CLASS A)	1,829,140,022.16	83,042,459.4563	22.0265
ชนิดจ่ายเงินปันผล (CLASS SSF)	788,816.26	35,818.9830	22.0223

## กองทุนเปิดเคแทม เวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์ (KT-FINANCE)

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2566

	(บาท)
<b>รายได้จากการลงทุน</b>	
รายได้ดอกเบี้ย	15,011.31
รายได้ทั้งสิ้น	15,011.31
<b>ค่าใช้จ่าย</b>	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	9,743,992.07
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	389,759.73
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	2,598,397.93
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	
ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชี	37,411.36
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ	117,682.15
ค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	12,887,243.24
<b>รายได้จากการลงทุนสุทธิ</b>	<b>(12,872,231.93)</b>
<b>รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน</b>	
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น - จากเงินลงทุน	(4,521,924.90)
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น - จากอัตราแลกเปลี่ยน	(38,028,465.64)
รายการกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น - จากอัตราแลกเปลี่ยน	18,307,014.20
รายการกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น - จากเงินลงทุนทั้งสิ้น	99,203,264.87
รวมรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	74,959,888.53
<b>การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน</b>	<b>62,087,656.60</b>

การเพิ่มขึ้นในทรัพย์สินสุทธิจากการดำเนินงานก่อนหักเงินปันผลจ่าย (แยกตามชนิดผู้ถือหุ้นรายลงทุน)	
ชนิดสะสมมูลค่า (CLASS A)	62,120,044.44
ชนิดจ่ายเงินปันผล (CLASS SSF)	(32,387.84)
<b>รวม</b>	<b>62,087,656.60</b>

## กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์

## งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

จัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

	มูลค่าที่ตราไว้/ จำนวนหน่วย	ราคาทุน	ดอกเบีย / เงินปันผล ค้างรับ	มูลค่ายุติธรรม	อัตราส่วน ของมูลค่า ยุติธรรม
<b>ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน</b>					
<b>หน่วยลงทุน</b>					
<b>Fidelity International (FED)</b>					
FGFS - Fidelity Funds – Global					
Financial Services Fund	1,107,790.49	1,954,355,162.70	0.00	1,803,036,013.21	100.00%
<b>รวม Fidelity International (FED)</b>	<b>1,107,790.49</b>	<b>1,954,355,162.70</b>	<b>0.00</b>	<b>1,803,036,013.21</b>	<b>100.00%</b>
<b>รวม หน่วยลงทุน</b>	<b>1,107,790.49</b>	<b>1,954,355,162.70</b>	<b>0.00</b>	<b>1,803,036,013.21</b>	<b>100.00%</b>
<b>รวม ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน</b>	<b>1,107,790.49</b>	<b>1,954,355,162.70</b>	<b>0.00</b>	<b>1,803,036,013.21</b>	<b>100.00%</b>
<b>รวมเงินลงทุน</b>	<b>1,107,790.49</b>	<b>1,954,355,162.70</b>	<b>0.00</b>	<b>1,803,036,013.21</b>	<b>100.00%</b>



## ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุน

## เพื่อเป็นทรัพย์สินของ

## กองทุนเปิดเคแทม เวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์

## 1. สภาพตลาดในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2566

กองทุนเปิดกรุงไทยเวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์ เป็นกองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรมที่มุ่งลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงในกลุ่มอุตสาหกรรมการให้บริการทางการเงิน (Financial Service Sector Fund) โดยเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Fidelity Funds – Global Financial Services Fund (Class A) (กองทุนรวมหลัก) เฉลี่ยในรอบบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

กองทุน Fidelity Funds – Global Financial Services Fund ในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2566 ปรับเพิ่มขึ้นจาก 43.33 ยูโรต่อหน่วย เป็น 43.73 ยูโรต่อหน่วย หรือเทียบเท่าร้อยละ 0.92 ภาพรวมตลาดหุ้นทั่วโลก 2565 ในช่วงครึ่งปีหลังค่อนข้างมีความผันผวน และเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบขาลง ท่ามกลางภาวะเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ธนาคารกลางทั่วโลก โดยเฉพาะสหรัฐฯ ต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน FED ขึ้นดอกเบี้ยไปแล้วกว่า 3% เป็นปัจจัยหลักกดดันให้ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลง แต่ตลาดหุ้นโลกก็มีช่วงที่ปรับตัวขึ้นได้ จากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในไตรมาสสาม ที่หลายบริษัทออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด และตัวเลขเงินเฟ้อที่เริ่มปรับตัวลดลง จากราคาพลังงานที่ปรับตัวลดลง ส่งผลให้ตลาดฯ คาดหวังว่า FED จะชะลอความเร็วในการขึ้นดอกเบี้ย ส่งผลให้สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้น นอกจากนี้ จีนยังประกาศผ่อนคลายมาตรการควบคุม Covid-19 โดยลดเวลากักตัวนักท่องเที่ยวต่างชาติเหลือ 7 วัน ก็เป็นอีกปัจจัยที่ทำให้ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการกลับมาแพร่ระบาดของ Covid-19 ในจีนอีกครั้ง หลังจากจีนผ่อนคลายมาตรการ Zero Covid และตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าที่คาด ทำให้ตลาดกลับมากังวลต่อท่าทีการขึ้นดอกเบี้ยของ FED อีกครั้ง โดยตลาดแรงงานที่แข็งแกร่ง ประกอบกับเงินเฟ้อที่แม้จะปรับตัวลดลง แต่ก็ยังห่างจากเป้าหมาย 2% ค่อนข้างมาก จะกดดันให้ FED จะยังขึ้นดอกเบี้ยและคงไว้ในระดับสูงต่อไป ซึ่งจะส่งผลให้ภาคธุรกิจ ต้องแบกรับต้นทุนที่สูงขึ้น และจะไปกดดันต่อผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในอนาคต และเพิ่มโอกาสที่เศรษฐกิจโลกจะเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยมากขึ้น รวมถึงการประกาศทำ QT ของ FED ที่จะส่งผลต่อสภาพคล่องทั่วโลก ทำให้ตลาดหุ้นโลกตอบรับในเชิงลบและปรับตัวลงต่อในช่วงปลายปี 2565 อย่างไรก็ตาม ในช่วงต้นปี 2566 ตลาดหุ้นโลกสามารถปรับตัวสูงขึ้นได้ จากตัวเลขเงินเฟ้อที่ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง โดยอัตราเงินเฟ้อในภาคสินค้า, อาหาร, พลังงาน, การขนส่ง และวัสดุก่อสร้างได้มีการปรับตัวลดลง ขณะที่ค่าจ้าง, ค่าบริการ และค่าเช่าบ้าน แม้จะยังอยู่ในระดับสูงแต่ก็เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว ทำให้ตลาดเริ่มมองว่า FED มีแนวโน้มที่จะเข้าใกล้จุดสูงสุดของการขึ้นดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้ และจะมีโอกาสที่จะลดดอกเบี้ยในช่วงปลายปี 2566 – 2567 และผลประกอบการไตรมาส 4 ของหลายบริษัททั้งในสหรัฐฯ และยุโรป ที่ประกาศออกมาส่วนใหญ่นั้นออกมาดีกว่าที่ตลาด โดยเฉพาะกลุ่ม Technology และกลุ่ม Consumer Discretionary ที่ก่อนหน้านี้ นักวิเคราะห์ในตลาดได้มีการปรับตัวเลขคาดการณ์ลงเป็นอย่างมาก รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจหลาย ๆ อย่างที่ออกมาดีกว่าคาด ทำให้ตลาดเริ่มมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในปี 2566 นั้น มีโอกาสที่จะมีการชะลอตัวลงเพียงเล็กน้อย (Soft-landing) มากกว่าที่จะเกิดเป็นวิกฤตเศรษฐกิจ (Recession) กระนั้นในช่วงปลายเดือนกุมภาพันธ์ ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลงอีกครั้ง ท่ามกลางความกังวลต่อสถานการณ์เงินเฟ้อ โดยเฉพาะในสหรัฐฯ ซึ่งภาคการจ้างงานที่แข็งแกร่งบ่งชี้ถึงภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่อาจกำลังเผชิญ Sticky Inflation แม้ FED จะขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องสู่ระดับ 4.50-4.75% แล้วก็ตาม ส่งผลให้ตลาดจึงเริ่ม Repricing การขึ้นดอกเบี้ยของ FED ใหม่ ทำให้ตลาดกลับมาเข้าสู่ภาวะ Sell-off อีกครั้ง โดยเทขายหุ้น/พันธบัตร และกลับเข้าซื้อดอลลาร์สหรัฐฯ แทน จากโอกาสที่ดอกเบี้ยจะเพิ่มสูงขึ้น โดยปัจจุบันตลาดมองไปแล้วว่า Terminal Rate ของ FED ในปีนี้อาจจะไปถึงระดับ 5.25-5.50% จากเดิมที่อยู่ระดับ 4.75-5.00% อย่างไรก็ตาม หลังจากเกิดวิกฤตการณ์ในสหรัฐฯ และยุโรป ทำให้ตลาดกลับมา Reprice การขึ้นดอกเบี้ยใหม่ของ FED อีกครั้ง โดยตลาดมองว่าการขึ้นดอกเบี้ยของ FED เริ่มส่งผลกระทบต่ออะไรบ้างแล้ว ส่งผลให้ FED น่าจะระมัดระวังการขึ้นดอกเบี้ยมากขึ้น โดยต้องคำนึงถึง Financial Stability ส่งผลให้



สินทรัพย์เสี่ยง โดยเฉพาะตลาดหุ้น กลับมาปรับตัวสูงขึ้นอีกครั้ง รวมถึง การที่วิกฤติภาคธนาคารนั้นสามารถคลี่คลายได้เร็วกว่าที่คาด ก็ส่งผลดีต่อภาพรวม Sentiment ตลาดสินทรัพย์เสี่ยง เช่นกัน กระนั้น ต้องระวังภาวะ Credit Crunch ซึ่งภาคธนาคารอาจจะลดการปล่อยสินเชื่อลง แล้วอาจจะส่งผลกระทบต่อวงการชื้อของภาพรวมเศรษฐกิจ ซึ่งอาจจะเป็นปัจจัยกดดันตลาดในระยะถัดไปได้

ในส่วนของหุ้นกลุ่มธนาคารปรับตัวได้ดีตั้งแต่ช่วงปลายปี 2565 จนถึงช่วงต้นปี 2566 โดยหุ้นกลุ่มธนาคารได้รับประโยชน์จากดอกเบี้ยขาขึ้น ซึ่ง FED ยังคงส่งสัญญาณที่จะดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดอย่างต่อเนื่อง โดยผลตอบแทนย้อนหลังในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2566 ของหุ้นกลุ่มธนาคารของสหรัฐฯ (S&P 500 Financials) ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 12.50% เทียบกับดัชนี S&P 500 ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นมา 5.80% อย่างไรก็ตาม หุ้นกลุ่มธนาคารปรับตัวลดลงอีกครั้ง จากความกังวลสถานการณ์วิกฤติของกลุ่มธนาคาร โดยมีจุดเริ่มต้นจากปัญหาของ Silicon Vally Bank ที่ประสบภาวะขาดสภาพคล่อง ซึ่งผู้ฝากเงินแห่ถอนเงินออกจากธนาคารเป็นจำนวนมาก และสร้างความกังวลว่าจะเกิดกระแส Bank run ในธนาคารขนาดกลาง และเล็กของสหรัฐฯ เป็นการซ้ำเติมปัญหาที่ภาคธนาคารได้รับผลกระทบจากการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นอย่างรวดเร็วของ FED มาตั้งแต่ปี 2565 ทั้งจากความต้องการสินเชื่อที่ลดลง, ต้นทุนของธนาคารที่สูงขึ้น และผลขาดทุนจากการถือพันธบัตรรัฐบาล อย่างไรก็ตาม ทางการของสหรัฐฯ ได้ออกมาตรการช่วยเหลือโดยการคุ้มครองเงินฝาก และออกมาตรการวงเงินช่วยเหลือสภาพคล่องทางการเงินให้แก่ภาคธนาคาร นอกจากนี้ยังเกิดปัญหาในกลุ่มธนาคารฝั่งยุโรปที่ Credit Suisse จากปัญหาการขาดทุนสะสมหลายปี และปัญหาในการเพิ่มเงินทุนเพื่อดำเนินธุรกิจต่อไป ทำให้ธนาคารขนาดใหญ่อย่าง UBS เข้าซื้อกิจการ และสินทรัพย์ของธนาคาร Credit Suisse ทั้งหมด โดยจะมีการการันตีเงินฝากของผู้ฝากเงินเต็มจำนวน หลังจากปัญหาดังกล่าวเริ่มคลี่คลายทำให้หุ้นธนาคารปรับตัวขึ้นได้ในช่วงครึ่งหลังของเดือนมีนาคม

ในช่วงเวลาดังกล่าว เงินสกุลบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับค่าเงินยูโร โดยค่าเงินบาทอ่อนค่าลงร้อยละ 0.22 จาก 37.14 บาท/ยูโร ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2565 มาอยู่ที่ระดับ 37.22 บาท/ดอลลาร์ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566

## 2. สำหรับรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2566

ในระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2566 กองทุนเปิดกรุงไทยเวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์ มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Fidelity Funds – Global Financial Services Fund เป็นส่วนใหญ่ โดยเฉลี่ยมากกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 กองทุนมีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Fidelity Funds – Global Financial Services Fund ร้อยละ 97.53 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และถือครองเงินสดเพื่อสภาพคล่องและสินทรัพย์อื่นๆ ร้อยละ 2.47 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

## 3. การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบปีบัญชีก่อนหน้า

สัดส่วนการลงทุน ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2566 กองทุนฯ มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Fidelity Funds – Global Financial Services Fund ลดลงจาก ร้อยละ 98.73 เป็นร้อยละ 97.53 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และถือครองเงินสดเพื่อสภาพคล่องและสินทรัพย์อื่นๆ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.27 เป็นร้อยละ 2.47 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องของ  
กองทุนเปิดเคแทม เวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์  
รอบปีบัญชีระหว่าง วันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึง วันที่ 31 มีนาคม 2566

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่ทำธุรกรรม
1	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง

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

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

รายงานการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  
กองทุนเปิดเคแทม เวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์  
รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2566

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	<b>การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน</b>	

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





standard  
chartered

## รายงานของผู้ดูแลผลประโยชน์

เขียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน  
กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์

ตามที่ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ ไฟแนนเชียล เซอร์วิส ฟันด์ ("กองทุน") ได้ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ซึ่งบริหารและจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย จำกัด (มหาชน) สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่ วันที่ 1 ตุลาคม 2565 ถึง วันที่ 31 มีนาคม 2566

ธนาคารฯ เห็นว่าสำหรับรอบระยะเวลาดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย จำกัด (มหาชน) ได้บริหารจัดการกองทุนโดยในสาระสำคัญเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน ซึ่งได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนข้อมูลพื้นที่ทำไว้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)



(นางสาวนุชจรินทร์ เพชรปาดังวงศ์)  
ผู้อำนวยการ

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)  
10 เมษายน 2566

โทรศัพท์ 062-257-8559

กรุณาติดต่อ คุณสุทธานันท์ ภาณุภณ [sc.thailand](mailto:sc.thailand)

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)  
140 ถนนวิทญู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330  
ทะเบียนเลขที่ 0107536000498  
[sc.com/th](http://sc.com/th)

Standard Chartered Bank (Thailand) Public Company Limited  
140 Wireless Road, Lumpini, Patumwan, Bangkok 10330  
Registration No. 0107536000498  
[sc.com/th](http://sc.com/th)