

รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน

รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

ระดับความเสี่ยงของกองทุน

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

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์

บริษัทขอจัดส่ง “รายงานสรุปสถานะการลงทุน” เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2563 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564 มาเพื่อโปรดทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นอย่างสูง ที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทยังคงยืนยันในความตั้งใจและทุ่มเทความสามารถเพื่อบริหารเงินของท่านอย่างมีประสิทธิภาพที่สุดต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ
กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์

กองทุนรวม	วันจดทะเบียน/ วันเปลี่ยนแปลง นโยบายการลงทุน	ราคา ต่อ หน่วย (บาท)	ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 25 กุมภาพันธ์ 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
KT-PROPERTY*	23 กันยายน 2554	13.5388	5.07%	7.55%	10.00%	9.36%	9.38%	7.78%	N/A	8.22%
Benchmark	-	-	5.37%	7.86%	11.40%	-1.98%	4.00%	2.01%	N/A	7.60%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	-	-	9.66%	12.23%	16.20%	29.61%	18.97%	16.14%	N/A	14.58%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	-	-	11.44%	12.33%	17.33%	34.79%	21.86%	18.13%	N/A	15.77%

* กองทุนจ่ายเงินปันผล 12 ครั้ง รวมเป็นเงิน 5.50 บาทต่อหน่วย

Benchmark = ค่าเฉลี่ยจาก FTSE EPRA/ NAREIT Developed Total Return Index (Net) in USD ที่แปลงกลับมาเป็นสกุลเงินบาท ณ วันคำนวณผลตอบแทน เป็นดัชนีอ้างอิงในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมด้วยวิธีการตามปีปฏิทิน
เปรียบเทียบกับตัวชี้วัด และค่าความเสี่ยงของกองทุนรวม (SD)

ปี	% ต่อปี									
	2554	2555	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563
KT-PROPERTY*	6.32%	22.56%	1.42%	12.50%	2.43%	1.00%	9.97%	-5.21%	26.07%	-0.74%
Benchmark	10.50%	22.95%	10.84%	17.47%	8.28%	2.49%	0.62%	-6.56%	12.94%	-9.09%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	21.50%	10.26%	13.02%	8.30%	13.35%	13.89%	7.96%	10.45%	8.51%	30.19%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	24.42%	10.36%	12.13%	8.12%	12.82%	13.73%	7.46%	11.21%	9.69%	34.97%

ผลการดำเนินงานปี 2554 เป็น % ตามช่วงเวลา

* กองทุนจ่ายเงินปันผล 12 ครั้ง รวมเป็นเงิน 5.50 บาทต่อหน่วย

Benchmark = ค่าเฉลี่ยจาก FTSE EPRA/ NAREIT Developed Total Return Index (Net) in USD ที่แปลงกลับมาเป็นสกุลเงินบาท ณ วันคำนวณผลตอบแทน เป็นดัชนีอ้างอิงในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ของรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2563 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564
กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	4,865.39	0.40
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	195.22	0.02
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	1,301.49	0.11
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ**	92.64	0.00
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด***	6,454.74	0.53

* เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

** ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่แต่ละรายการมีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

*** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดลิบอันดับแรก

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์

ระหว่างวันที่ 1 กันยายน 2563 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์ เป็นกองทุนที่ลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศ

ดังนั้น จึงไม่มีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน (Portfolio Turnover Ratio : PTR)

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์

ระหว่างวันที่ 1 กันยายน 2563 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

PTR = N/A

รายงานสถานะการลงทุนการกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์

มูลค่า ณ วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2564

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ	1,244,947,462.91	96.91
หน่วยลงทุน กองทุน Global Property Equities Fund	1,244,947,462.91	96.91
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า(กำไร/ขาดทุนจากสัญญา)	8,210,225.69	0.64
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging)		
สัญญาสวอป/ สัญญาฟอร์เวิร์ด มี 6 คู่สัญญา		
- ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AA-	5,665,470.46	0.44
- ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+	-301,352.94	-0.02
- ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AAA	1,572,563.15	0.12
- ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)		
อันดับความน่าเชื่อถือ : A	1,374,395.45	0.11
- ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (TMB)		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AA-	1,308,420.00	0.10
- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB)		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+	-1,409,270.43	-0.11
อื่นๆ	31,448,786.81	2.45
ประเภทรายการค้างรับอื่นๆ	49,492,849.12	3.85
ประเภทรายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่นๆ	-18,044,062.31	-1.40
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	1,284,606,475.41	100.00

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน
กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์
มูลค่า ณ วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 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
มุกกองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์
ลค่า ณ วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2563

ประเภท	ผู้ออก	มูลค่าตาม ราคาตลาด
หน่วยลงทุน กองทุน Global Property Equities Fund	HENDERSON FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.	1,244,947,462.91

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน
ของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศ

**Janus Henderson
Horizon**

For promotional purposes

Global Property Equities Fund A2 USD

Fund facts at 31 March 2021

Structure
Luxembourg SICAV

Fund launch date
03 January 2005

Base currency
USD

Fund size (USD)
134bn

Index
FTSE EPRA Nareit Developed Index

Morningstar sector
Europe OE Property - indirect Global

Fund managers
Guy Barnard, CFA
Tim Gibson
Greg Kuhl, CFA

Share class launch date
03 January 2005

Minimum investment (USD)
2,500

NAV (USD)
26.82

Historic yield
2.10%

Maximum initial charge
5.00%

Annual management charge (AMC)
1.20% pa

Ongoing charge AMC included
1.88%

Performance fee¹
10% of any returns that, subject to a high water mark, the share class achieves above the FTSE EPRA Nareit Developed NR

Codes
ISIN: LU0209137388
Sedol: B05HVD5
Bloomberg: HMGPEA2 LX
Valor: 2032531
WKN: AODPM3

Ratings
Morningstar - ★★★★★

Objective and investment policy

The Fund aims to provide capital growth over the long term.
Performance target: To outperform the FTSE EPRA Nareit Developed Index by at least 2% per annum, before the deduction of charges, over any 5 year period.
The Fund invests at least 80% of its assets in a concentrated portfolio of shares (equities) and equity-related securities of real estate investment trusts (REITs) and companies, which invest in property, in any country. Securities will derive the main part of their revenue from owning, developing and managing real estate.
The Fund is actively managed with reference to the FTSE EPRA Nareit Developed Index, which is broadly representative of the securities in which it may invest, as this forms the basis of the Fund's performance target and the level above which performance fees may be charged (if applicable). The investment manager has discretion to choose investments for the Fund with weightings different to the index or not in the index, but at times the Fund may hold investments similar to the index.

Additional information

Please note that as of 1 August 2020 Greg Kuhl also manages this fund.
This is a Luxembourg SICAV Fund, regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).
Note that any differences among portfolio securities currencies, share class currencies, and your home currency will expose you to currency risk. To obtain our prospectus and any additional information please visit our website on: www.janus-henderson.com.

Cumulative Performance in (USD)

Percentage growth, 31 Mar 2016 to 31 Mar 2021.



Performance %	A2 (Net)	Index	Sector	Quartile ranking	A2 (Gross)	Target (Gross)
1 month	0.6	2.9	2.3	4th	-	-
YTD	-4.4	5.8	4.6	3rd	-	-
1 year	34.9	34.6	31.7	1st	-	-
3 years (annualised)	9.4	5.1	4.5	1st	-	-
5 years (annualised)	7.3	3.9	3.7	1st	9.6	5.9
10 years (annualised)	6.6	5.6	4.7	1st	8.7	7.9
Since inception 03 Jan 2005 (annualised)	6.3	5.6	4.2	-	8.3	7.7

Source: at 31 Mar 2021. © 2021 Morningstar. All rights reserved. performance is with gross income reinvested. Performance/performance target related data will display only where relevant to the share class inception date and annualised target time period.

Discrete year performance %	A2 (Net)	Index	Sector	A2 (Gross)	Target (Gross)
31 Mar 2020 to 31 Mar 2021	34.9	34.6	31.7	38.4	37.3
31 Mar 2019 to 31 Mar 2020	-14.2	-24.0	-20.2	-12.4	-22.4
31 Mar 2018 to 31 Mar 2019	13.1	13.3	8.6	15.3	15.5
31 Mar 2017 to 31 Mar 2018	9.0	3.2	5.7	11.0	5.3
31 Mar 2016 to 31 Mar 2017	-0.2	0.9	-0.8	1.7	3.0

Source: at 31 Mar 2021. © 2021 Morningstar. All rights reserved. performance is with gross income reinvested. Discrete performance data may change due to final dividend information being received after quarter end.

The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. The performance data does not take account of the initial charge and Janus Henderson does not currently levy a redemption charge. Source for target returns (where applicable) - Janus Henderson. Where quartiles are shown, 1st quartile means the share class is ranked in the top 25% of share classes in its sector.

Past performance is not a guide to future performance. The value of an investment and the income from it can fall as well as rise and you may not get back the amount originally invested.

See next page for breakdowns and risks.

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน
ของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศ (ต่อ)

Janus Henderson
Horizon

For promotional purposes

Global Property Equities Fund

A2 USD

(continued)

<p>Top 10 holdings</p> <p>Prologis 5.9 VCI Properties 4.0 Sun Communities 3.9 Alexandria Real Estate Equities 3.7 Mitsubishi 3.2 UHT 3.2 UHL Realty 3.2 VFFRE 3.2 Esses Property Trust 3.0 Dorothea Wohnen 2.9 Total number of positions 59</p>	<p>(%) Top 10 countries</p> <p>United States 55.9 Japan 4.0 Hong Kong 3.9 Germany 3.7 United Kingdom 3.2 Australia 3.2 Singapore 3.2 Sweden 3.2 Spain 3.0 Denmark 2.9 EM 2.1</p>	<p>(%) Top 10 sectors</p> <p>Real Estate Holding & Development 22.1 Industrial REITs 19.3 Residential REITs 15.0 Diversified REITs 9.2 Office REITs 8.6 Health & Long-Term Health 4.7 Health Care REITs 4.0 Infrastructure REITs 3.4 Retail REITs 3.4 Other Specialty REITs 3.2 2.1</p>
---	---	--

- What are the risks specific to this fund?**
- The Fund could lose money if a counterparty with which the Fund trades becomes unwilling or unable to meet its obligations, or as a result of failure or delay in operational processes or the failure of a third party provider.
 - Shares can lose value rapidly, and typically involve higher risks than bonds or money market instruments. The value of your investment may fall as a result.
 - The Fund is focused towards particular industries or investment themes and may be heavily impacted by factors such as changes in government regulation, increased price competition, technological advancements and other adverse events.
 - This Fund may have a particularly concentrated portfolio relative to its investment universe or other funds in its sector. An adverse event impacting even a small number of holdings could create significant volatility or losses for the Fund.
 - The Fund invests in real estate investment trusts (REITs) and other companies or funds engaged in property investment, which involve risks above those associated with investing directly in property. In particular, REITs may be subject to less strict regulation than the Fund itself and may experience greater volatility than their underlying assets.
 - The Fund may use derivatives with the aim of reducing risk or managing the portfolio more efficiently. However this introduces other risks, in particular, that a derivative counterparty may not meet its contractual obligations.
 - If the Fund holds assets in currencies other than the base currency of the Fund or you invest in a share class of a different currency to the Fund (unless hedged), the value of your investment may be impacted by changes in exchange rates.
 - Securities within the Fund could become hard to value or to sell at a desired time and price, especially in extreme market conditions when asset prices may be falling, increasing the risk of investment losses.
- General risks**
- Past performance is not a guide to future performance.
 - The value of an investment and the income from it can fall as well as rise and you may not get back the amount originally invested.
 - Tax assumptions and reliefs depend upon an investor's particular circumstances and may be subject to change.

For further information please visit our website at www.janus-henderson.com

Important information

The investments underlying this financial product (referred to as the Fund) do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. While the analysis of ESG factors is an integral component across the investment Manager's investment capabilities, the investment Manager does not maximise portfolio alignment with sustainability risks as a separate goal in its own right nor does it precisely attribute the impact of ESG factors on returns for the Fund. Investors should refer to the prospectus for full details on performance fee where a performance fee is applicable. Yields are shown net except for bond funds which are shown gross. The Historical Yield reflects distributions declared over the past 12 months as a percentage of the midmarket share price, at the date shown. It does not include any preliminary charge and investors may be subject to tax on their distributions. Please note, due to rounding the figures in the holdings breakdowns may not add up to 100%. Any investment application will be made solely on the basis of the information contained in the Fund's prospectus (including all relevant covering documents), which will contain investment restrictions. This communication has promotional purposes and is intended as a summary only and potential investors must read the Fund's prospectus and key investor information document before investing. Information is provided on the Fund on the strict understanding that it is to - or for clients resident outside the USA. A copy of the Fund's prospectus and key investor information document can be obtained from Henderson Global Investors Limited in its capacity as Investment Manager and Distributor. Nothing in this communication is intended to or should be construed as advice. This communication does not constitute an offer or a recommendation to sell or purchase any investment. It does not form part of any contract for the sale or purchase of any investment. The performance data does not take into account the commissions and costs incurred on the issue and redemption of units. Deductions for charges and expenses are not made uniformly throughout the life of the investment but may be loaded disproportionately at subscription. If you withdraw from an investment up to 90 calendar days after subscribing you may be charged a Trading Fee as set out in the Fund's prospectus. This may impact the amount of money which you will receive and you may not get back the amount invested. The value of an investment and the income from it can fall as well as rise significantly. Some Sub-Funds of the Fund can be subject to increased volatility due to the composition of their respective portfolios. Tax assumptions and reliefs depend upon an investor's particular circumstances and may change if those circumstances or the law change. If you invest through a third party provider you are advised to consult them directly as charges, performance and terms and conditions may differ materially. The Fund is a recognised collective investment scheme for the purpose of promotion into the United Kingdom. Potential investors in the United Kingdom are advised that all, or most, of the protections afforded by the United Kingdom regulatory system will not apply to an investment in the Fund and that compensation will not be available under the United Kingdom Financial Services Compensation Scheme. The Fund is a foreign collective investment scheme registered in the Netherlands with the Authority for the Financial Markets and in Spain with the CNMV with the number 303. A list of distributors is available at www.crimv.es. The Custodian in Spain is BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.C.A. We may record telephone calls for our mutual protection, to improve customer service and for regulatory record keeping purposes. The Janus Henderson Horizon Fund (the "Fund") is a Luxembourg SICAV incorporated on 30 May 1985, managed by Henderson Management S.A. issued by Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors is the name under which investment products and services are provided by Janus Capital International Limited (reg no. 3594615), Henderson Global Investors Limited (reg. no. 906395), Henderson Investment Funds Limited (reg. no. 2678531), Henderson Equity Partners Limited (reg. no. 2606646), (each registered in England and Wales at 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE and regulated by the Financial Conduct Authority) and Henderson Management S.A. (reg no. B22648 at 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg and regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier). A copy of the Fund's prospectus, key investor information document, articles of incorporation, annual and semi-annual reports can be obtained free of cost from www.janus-henderson.com and the local offices of Janus Henderson Investors: 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AE for UK, Swedish and Scandinavian investors; Via Dante 14, 20121 Milan, Italy, for Italian investors and Roemer Vischerstraat 43-45, 1054 EW Amsterdam, The Netherlands for Dutch investors; and the Fund's Austrian Paying Agent Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna; French Paying Agent BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Artois, F-75002 Paris; German Information Agent Marcard, Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Hamburg; Belgian Financial Service Provider CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 80 C b320, B-1000 Brussels; Spanish Representative Alianzas Bank S.A. Estafeta, 6 Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, Alcobendas 28109 Madrid; Singapore Representative Janus Henderson Investors (Singapore) Limited, 136 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapore 048946; or Swiss Representative BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Sehaustasse 15, 9002 Zurich who are also the Swiss Paying Agent. RBC Investor Services Trust Hong Kong Limited, a subsidiary of the joint venture UK holding company RBC Investor Services Limited, 51/F Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong, Tel: +852 2978 5599 is the Fund's Representative in Hong Kong. In Ireland the Facilities Agent is BNP Paribas Fund Administration Services (Ireland) Limited (Janus Henderson, Janus, Henderson, Perkins, Intech, VelocityShares, Knowledge Share, Knowledge Share and Knowledge Labs) are trademarks of Janus Henderson Group plc or one of its subsidiaries. © Janus Henderson Group plc.

ค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ (Rebate fee) 0.80% ของ NAV

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Tris Rating

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

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

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

- T1** ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ที่ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าว ซึ่งมีเครื่องหมาย “+” ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น
- T2** ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
- T3** ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้
- T4** ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ
- D** เป็นระดับที่อยู่ในสถานะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด

อันดับเครดิตทุกประเภทที่จัดโดยทริสเรตติ้งเป็นอันดับเครดิตตราสารหนี้ในสกุลเงินบาท ซึ่งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้โดยไม่รวมความเสี่ยงจากการแปลงค่าเงินสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

นอกจากนี้ทริสเรตติ้งยังใช้เครื่องหมาย “(sf)” ต่อท้ายสัญลักษณ์อันดับเครดิตตราสารหนี้เพื่อระบุว่าตราสารหนี้ที่มีเครื่องหมายดังกล่าวเป็นตราสารที่มีโครงสร้างซับซ้อน (Structured Finance Product) ตามเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ด้วย โดยที่ความหมายของสัญลักษณ์อันดับเครดิตยังคงเหมือนเดิมตามนิยามข้างต้น

ทริสเรตติ้งยังกำหนด “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook) เพื่อสะท้อนความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของผู้ออกตราสารหนี้ในระยะปานกลางหรือระยะยาว โดยทริสเรตติ้งจะพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงของภาวะอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในอนาคตของผู้ออกตราสารหนี้ที่อาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ 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 อย่างไรก็ตามก็มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

- 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 เพื่อแสดงถึงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกับกันภายในอันดับความน่าเชื่อถือชั้นหลัก ทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถืออันดับ “AAA (tha)” หรืออันดับที่ต่ำกว่า “CCC (tha)”

สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1(tha)”

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

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

	(บาท)
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 1,153,430,411.28 บาท)	1,219,727,532.88
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	42,901,651.39
ลูกหนี้	
จากเงินปันผลและดอกเบีย	1,640,912.83
จากการขายหน่วยลงทุน	5,031,543.71
ปรับมูลค่าเงินสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	8,210,225.69
รวมสินทรัพย์	<u>1,277,511,866.50</u>
หนี้สิน	
เจ้าหนี้	
จากการรับคืนหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	17,051,546.01
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,101,441.70
หนี้สินรวม	<u>18,152,987.71</u>
สินทรัพย์สุทธิ	<u>1,259,358,878.79</u>
สินทรัพย์สุทธิ :	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	948,827,014.17
กำไรสะสม	69,900,655.77
บัญชีปรับสมดุลย์	240,631,208.85
สินทรัพย์สุทธิ	<u>1,259,358,878.79</u>
จำนวนหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย)	94,882,701.4154
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน (บาท)	13.2728

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2563 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

	(บาท)
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	33,172,540.25
รายได้ทั้งสิ้น	33,172,540.25
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	4,865,389.14
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	195,223.73
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	1,301,491.64
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	
ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชี	32,762.40
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ	59,868.72
ค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	6,454,735.63
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	26,717,804.62
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น - จากเงินลงทุน	10,199,623.84
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น - จากอัตราแลกเปลี่ยน	(6,011,836.32)
กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น - จากอัตราแลกเปลี่ยน (ระหว่างปี)	(31,481,586.78)
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้น - จากเงินลงทุน (ระหว่างปี)	93,224,514.79
รวมรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	65,930,715.53
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	92,648,520.15

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

จัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

	มูลค่าที่ตราไว้/ จำนวนหน่วย	ราคาทุน	ดอกเบี้ย / เงินปันผล ค้างรับ	มูลค่ายุติธรรม	อัตราส่วน ของมูลค่า ยุติธรรม
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน					
หน่วยลงทุน					
HENDERSON FUND MANAGEMENT					
(LUXEMBOURG) S.A. (HENDERSO)					
HGPF - GLOBAL PROPERTY EQUITIES FUND	15,225,427.01	1,153,430,411.28	0.00	1,219,727,532.88	100.00%
รวม HENDERSON FUND					
MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. (HENDERSO)	15,225,427.01	1,153,430,411.28	0.00	1,219,727,532.88	100.00%
รวม หน่วยลงทุน					
รวม ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน	15,225,427.01	1,153,430,411.28	0.00	1,219,727,532.88	100.00%
รวมเงินลงทุน					
	15,225,427.01	1,153,430,411.28	0.00	1,219,727,532.88	100.00%

ความเห็นของบริษัทจัดการ

กองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของ
กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์

1. สภาพตลาดในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2563 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์ เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ โดยเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Henderson Global Property Equities Fund (กองทุนรวมหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยกองทุน Henderson Global Property Equities Fund จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์กและบริหารโดย Henderson Global Investors Limited

ผลการดำเนินงานของกองทุน กองทุน Henderson Global Property Equities Fund ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2563 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564 ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.74 จาก 24.24 USD/หน่วย เป็น 26.60 USD/หน่วย โดยในช่วงไตรมาส 1 โดยภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกามีฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับในการประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ครั้งล่าสุด ธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งสัญญาณว่าจะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจนถึงปี 2566 และยืนยันว่าจะเดินหน้าใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อไป ซึ่งรวมถึงการซื้อพันธบัตรรัฐบาลตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ปัจจัยที่ต้องจับตามองในช่วงถัดไป คือหลังจากที่ประธานาธิบดีโจ ไบเดน ประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทำให้อาจมีการปรับขึ้นภาษีนิติบุคคลจาก 21% เป็น 28% และสหรัฐฯจะต้องออกพันธบัตรรัฐบาลเพื่อใช้เป็นเงินทุนในการใช้จ่าย ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นต่อ และจะส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นทั่วโลก ในระยะสั้น การฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมันทำให้นักลงทุนยังมีความกังวลต่อการปรับตัวขึ้นของเงินเฟ้ออยู่ อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาถึงการปรับตัวขึ้นของเงินเฟ้อเปรียบเทียบกับวิกฤตเศรษฐกิจโลกครั้งก่อนที่ผ่านมา จะพบว่าทิศทางของตัวเลขเงินเฟ้อคาดการณ์ของประเทศสหรัฐฯ ยังคงอยู่ในระดับเดียวกับค่าเฉลี่ย จึงคาดว่าตลาดจะคลายความกังวลต่อปัจจัยที่ส่งผลกระทบของการปรับตัวขึ้นของเงินเฟ้อในระยะสั้นได้

ทั้งนี้ ในช่วงเวลาดังกล่าว เงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ โดยแข็งค่าขึ้นร้อยละ 3.07 จาก 31.07 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 1 กันยายน 2563 มาอยู่ที่ระดับ 30.12 ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

2. สถานะการลงทุนสำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2563 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

กองทุนเป็นเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์ เป็นกองทุนเปิดที่มีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Henderson Global Property Equities Fund เป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (retail fund) เพียงกองทุนเดียว ซึ่ง ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564 กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนเป็นสัดส่วนร้อยละ 96.84 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและเงินฝากธนาคารจำนวนร้อยละ 3.16 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

3. การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

สัดส่วนการลงทุน ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564 เปรียบเทียบกับวันที่ 1 กันยายน 2563 กองทุนฯ มีการลงทุนในกองทุน Henderson Global Property Equities Fund ลดลงจากร้อยละ 97.26 เป็นร้อยละ 96.84 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และถือครองเงินสดเพื่อสภาพคล่องและสินทรัพย์อื่นๆ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.74 เป็นร้อยละ 3.16 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์
สิ้นสุด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	29	นายกานต์ ลชิตากุล
2	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	30	นางสาวอสมมา เลิศลดาคักดิ์
3	บจก.กรุงไทย คอมพิวเตอร์ เซอร์วิสเชส	31	นายเทอดยศ ผงงศิลป์วิวัฒน์
4	บจก.กรุงไทยกฎหมาย	32	นายณัฐกานันท์ มาไพศาลสิน
5	บจก.กรุงไทยธุรกิจบริการ	33	นายศรชัย เตரியมวรกุล
6	บมจ.หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย	34	นายอมรศักดิ์ วงษ์แข็ง
7	บจก.กรุงไทยธุรกิจลีสซิ่ง	35	นายสมภพ ประกายรุ่งทอง
8	บจก.กรุงไทยแอดไวซ์เซอร์รี่	36	นายเทิดศักดิ์ แสงวิมล
9	นายวัชรรา ตันตริยานนท์	37	นายสมเกียรติ เรืองอุดม
10	นายสุรพล โอภาสเสถียร	38	นายยืนยง เทพจำนงค์
11	นายธนธัช หงษ์คู่	39	นายศราวุฒิ อีรนพเพบูลย์
12	นายจากรวัฒน์ ไวศยะ	40	นายกิตติศักดิ์ บุญราศรี
13	นายลือชัย ชัยปริญญา	41	นายพีรพงศ์ กิจจาการ
14	นายเชิดชัย ชมภูณุกุลรัตน์	42	นางสุณี แนวพานิช
15	นายชาญวิทย์ รุ่งเรืองลดา	43	นางสาววิลาลินี อัครวงกูร
16	นางชวินดา หาญรัตนกุล	44	นางสุภากร สุจิรัตน์วิมล
17	นายวิโรจน์ ตั้งเจริญ	45	นายมนตรี ทวีวิทยากุล
18	นางสาวดารบุษย์ ปภาพจน์	46	นายสมคิด ลิขิตปริญญา
19	นางสาวหัสวรา แสงรุจิ	47	นางสาวสุวรรณา ตัญยาธิตม
20	นางสาววรรรณี ตั้งศิริกุลวงศ์	48	นางพรพิมพ์ โชคเหรียญสุขชัย
21	นางสาวไพไลวรรณ อ่องธรรมกุล	49	นายเอกกมล ณ ระนอง
22	นางรุ่งตะวัน อิศรพันธุ์	50	นางสาวทิวารินทร์ วัชรินทรานนท์
23	นางสาวประไพ กวีวงศ์ประเสริฐ	51	นายศรฤทธิ์ เตரியมวรกุล
24	นางแสงจันทร์ ลี	52	นายณัฐฐะ มหัทธนา
25	นายเสรี ระบิลทศพร	53	นางสาวทิพวัลย์ ภัทรกิจนิจกุล
26	นายชัชพล สีวลีพันธ์	54	นางสาวอชรา เฉลิมมูขุ
27	นายสมชัย อมรธรรม	55	นางสาวรณิดา สถานพงษ์
28	นายไพรัช มิคะเสน	56	นางจุฑามาส นุชประยูร

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)
 กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์
 สิ้นสุด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
57	นางณัฐชนัน วัจนานกร	69	นางสาวพีรภาว สุขโรจนรัตน์
58	นายวิษณุพงศ์ เจริญเอี่ยม	70	นายกิตติเชษฐ์ สุระเชษฐพานิช
59	นางสาวอริจิต มนุษย์	71	นางจันทร์เพ็ญ มลายสุวรรณ
60	นางสาวอนุตตมา บำรุงศิริ	72	นางสาวนิสาวาสน์ กฤตย์พรายภา
61	นายศักดิ์ชัย วิมลไชยจิต	73	นางสาวกุลณัฐรา อภิปริกิตต์ชัย
62	นางสาวชนิดา โอภาณุรักษ์	74	นางสาวอรวรรณ เกียรติพิศาลสกุล
63	นายฤทธิศักดิ์ คังคายะ	75	นางสาวพรพรรณ มาโนชญ์กุล
64	นางสาววารุณี ทองผิว	76	นางสาวมณีพร ดวงมณี
65	นายเอกรินทร์ ปลั่งอ้วน	77	นางสาวนงคินุช ทองสิน
66	นายชนะวิชัย เลิศล้ำอำไพ	78	นางสาวพิมพ์สุภาว วงศ์เมืองแก่น
67	นางสาวศิวพร วุฒานุพันธ์	79	นายเขมรัฐ ทรงอยู่
68	นางบัวทิพย์ จันทรกานต์		

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง

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

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

รายงานการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชี
กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์
รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 1 กันยายน 2563 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน	

เงื่อนไขการรับผลประโยชน์ตอบแทน

เพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการในการจัดการกองทุน (Soft/hard dollar)

(1) บริษัทจัดการจะรับผลประโยชน์ตอบแทนจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น โดยเฉพาะบริษัทนายหน้าได้โดยผลประโยชน์นั้นต้องเป็นทรัพย์สินที่มีมูลค่าทางเศรษฐกิจและเป็นประโยชน์โดยตรงต่อกองทุน เช่น บทวิเคราะห์บทวิจยต่างๆ ที่ใช้ในการประกอบการตัดสินใจลงทุนของกองทุน อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์หรือซอฟต์แวร์เพื่ออำนวยความสะดวกในการรับบทวิเคราะห์บทวิจย ดังกล่าว บริษัทไม่มีเจตนาในการใช้บริการจากบุคคลดังกล่าวที่บ่งชี้ถึงความจำเป็นเพื่อจุดประสงค์ในการรับผลประโยชน์จากผู้ให้บริการ บริษัทจัดการจะจัดสรรการรับผลประโยชน์ตอบแทนด้วยความเป็นธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนเป็นหลัก

(2) บริษัทจัดการไม่สามารถรับ (soft/hard dollar) เพื่อประโยชน์ของบริษัทจัดการได้เนื่องจากเป็นข้อห้ามตามกฎหมายและโดยวิชาชีพเป็นสิ่งที่ไม่พึงกระทำ เว้นแต่ เป็นการรับผลประโยชน์ที่ผู้ให้บริการจัดให้แก่บริษัทจัดการหรือพนักงานของบริษัทจัดการตามเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยมตามแนวทางปฏิบัติที่บริษัทประกาศไว้ภายในบริษัท ซึ่งกองทุนอาจขอดูแนวทางนี้ได้ที่ website ของบริษัท



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์ ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2563 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2564 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ พร็อพเพอร์ตี้ ฟันด์ โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)



(นางสาวกรรณจิต ชำนาญธรรม)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์และบริการบัญชีกองทุน