

รายงานประจำปี

รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2566

ระดับความเสี่ยงของกองทุน

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

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดเคแถม Luxury

บริษัทขอส่งรายงานประจำปี ระหว่างวันที่ 27 พฤษภาคม 2565 (วันที่จดทะเบียน) ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566 ของกองทุน
เปิดเคแถม Luxury เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ที่ได้ให้ความเชื่อถือและไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินทุนของท่านเสมอมา

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ
กองทุนเปิดเคแอม Luxury (ชนิดสะสมมูลค่า)

กองทุน	วันจดทะเบียน/ วันเปลี่ยนแปลง นโยบายการลงทุน	ราคา ต่อหน่วย (บาท)	ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 28 เมษายน 2566)							
			% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				% ตาม ช่วงเวลา
			YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี	ตั้งแต่วันจัด ทะเบียน กองทุน
KT-LUXURY-A	27 พฤษภาคม 2565	10.8980	12.12%	2.76%	16.74%	N/A	N/A	N/A	N/A	8.98%
Benchmark	-	-	16.39%	5.05%	22.75%	N/A	N/A	N/A	N/A	24.55%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	-	-	18.29%	19.04%	20.81%	N/A	N/A	N/A	N/A	24.16%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	-	-	18.54%	18.99%	20.99%	N/A	N/A	N/A	N/A	25.31%

Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่
ลงทุน ประมาณร้อยละ 80 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 20
ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมด้วยวิธีการตามปีปฏิทิน
เปรียบเทียบกับตัวชี้วัด และค่าความเสี่ยงของกองทุนรวม (SD)

ปี	% ต่อปี									
	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565
KT-LUXURY-A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-2.80%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	7.01%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	26.93%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	28.38%

* ผลการดำเนินงานปี 2565 เป็น % ตามช่วงเวลา

Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท
ณ วันที่ลงทุน ประมาณร้อยละ 80 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 20
ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ
กองทุนเปิดเคแถม Luxury (ชนิดเพื่อการออม)

กองทุน	วันจดทะเบียน/ วันเปลี่ยนแปลง นโยบายการลงทุน	ราคา ต่อหน่วย (บาท)	ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 28 เมษายน 2566)							
			% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				% ตาม ช่วงเวลา
			YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี	ตั้งแต่วันจ ทะเบียน กองทุน
KT-LUXURY-SSF	16 สิงหาคม 2565	10.9008	12.12%	2.76%	16.75%	N/A	N/A	N/A	N/A	3.96%
Benchmark	-	-	16.39%	5.05%	22.75%	N/A	N/A	N/A	N/A	9.63%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	-	-	18.29%	19.04%	20.81%	N/A	N/A	N/A	N/A	22.85%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	-	-	18.54%	18.99%	20.99%	N/A	N/A	N/A	N/A	22.97%

Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณร้อยละ 80 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 20 ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมด้วยวิธีการตามปีปฏิทิน
เปรียบเทียบกับตัวชี้วัด และค่าความเสี่ยงของกองทุนรวม (SD)

ปี	% ต่อปี									
	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565
KT-LUXURY-SSF	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-7.28%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-5.81%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	26.15%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	26.10%

* ผลการดำเนินงานปี 2565 เป็น % ตามช่วงเวลา

Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณร้อยละ 80 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 20 ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

กองทุนเปิดเคแถม Luxury (ชนิดสะสมมูลค่า)

รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 27 พฤษภาคม 2565 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	432.00	1.26
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	8.12	0.02
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	69.12	0.20
ค่าสอบบัญชี	47.32	0.14
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	7.58	0.02
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ**	54.48	0.16
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด***	618.62	1.80

*เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่แต่ละรายการมีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

***ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

****ไม่รวมค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับเงินได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) แห่งประมวลรัษฎากร

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

กองทุนเปิดเคแถม Luxury (ชนิดเพื่อการออม)

รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 15 สิงหาคม 2565 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	24.51	0.96
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	0.46	0.02
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	3.92	0.15
ค่าสอบบัญชี	2.68	0.10
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	0.43	0.02
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ**	3.29	0.13
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด***	35.29	1.38

*เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

**ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่แต่ละรายการมีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

***ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

****ไม่รวมค่าภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับเงินได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) แห่งประมวลรัษฎากร

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดลิบอันดับแรก

กองทุนเปิดเคแถม Luxury

รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 27 พฤษภาคม 2565 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566

กองทุนเปิดเคแถม Luxury เป็นกองทุนที่ลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศ

ดังนั้น จึงไม่มีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน (Portfolio Turnover Ratio : PTR)

กองทุนเปิดเคแถม Luxury

รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 27 พฤษภาคม 2565 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566

PTR = N/A

รายงานสถานะการลงทุนการกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

กองทุนเปิดเคแถม Luxury

มูลค่า ณ วันที่ 28 เมษายน 2566

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	19,236,012.63	18.46
เงินฝากธนาคาร		
อันดับความน่าเชื่อถือ : AA	19,236,012.63	18.46
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ	93,601,680.50	89.85
หน่วยลงทุนของกองทุน PICTET – PREMIUM BRANDS	93,601,680.50	89.85
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า(กำไร/ขาดทุนจากสัญญา)	-510,569.29	-0.49
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging)		
สัญญาสวอป/ สัญญาฟอร์เวิร์ด มี 5 คู่สัญญา		
- ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+	-18,380.78	-0.02
- ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AAA	-245,970.00	-0.24
- ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : A	-392,002.50	-0.38
- ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AA-	221,662.63	0.21
- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด(มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+	-75,878.64	-0.07
อื่นๆ	-8,149,911.15	-7.82
ประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานกำหนด	5,791,944.87	5.56
ประเภทรายการค้างรับอื่นๆ	126,482.44	0.12
ประเภทรายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่นๆ	-14,068,338.46	-13.50
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	104,177,212.69	100.00

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

กองทุนเปิดเคแอม Luxury

มูลค่า ณ วันที่ 28 เมษายน 2566

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทย/ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	0.00	0.00
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/อวัล/สลักหลัง/ค้ำประกัน	19,236,012.63	18.46
(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

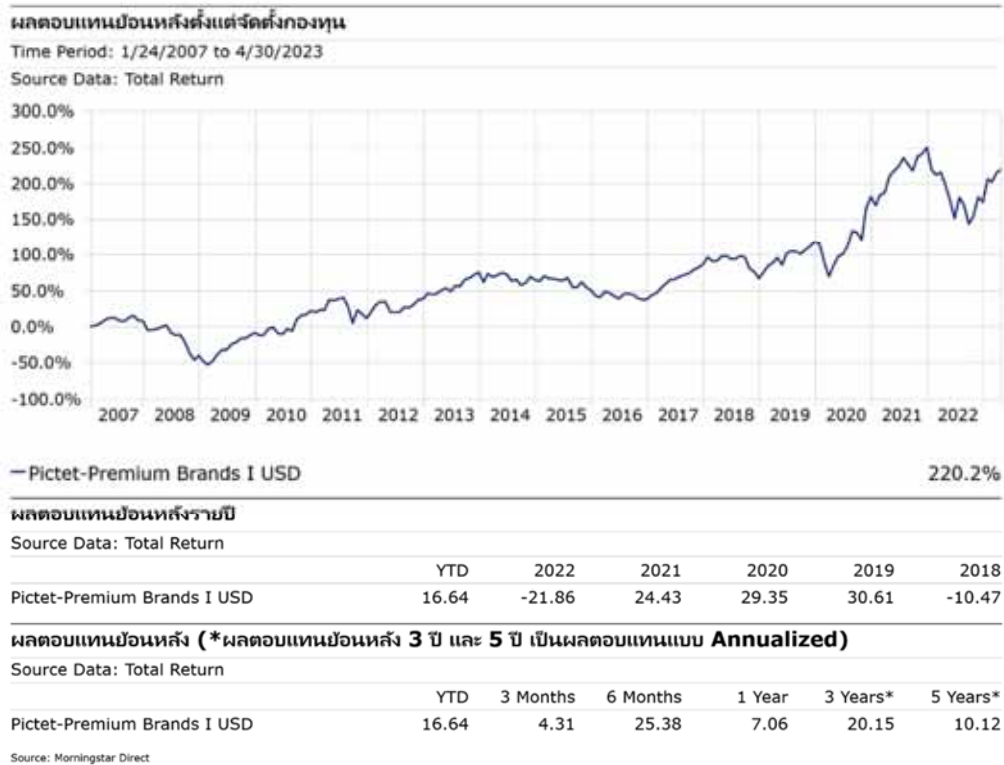
รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port

กองทุนเปิดเคแอม Luxury

มูลค่า ณ วันที่ 28 เมษายน 2566

ประเภท	ผู้ออก	อันดับความน่าเชื่อถือ	มูลค่าตามราคาตลาด
หน่วยลงทุนของกองทุน PICTET – PREMIUM BRANDS	Pictet Asset Management (Europe) S.A.		93,601,680.50
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	AA+	19,236,012.63

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนหลัก



หมายเหตุ : ที่มา Morningstar โดยเป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 2566

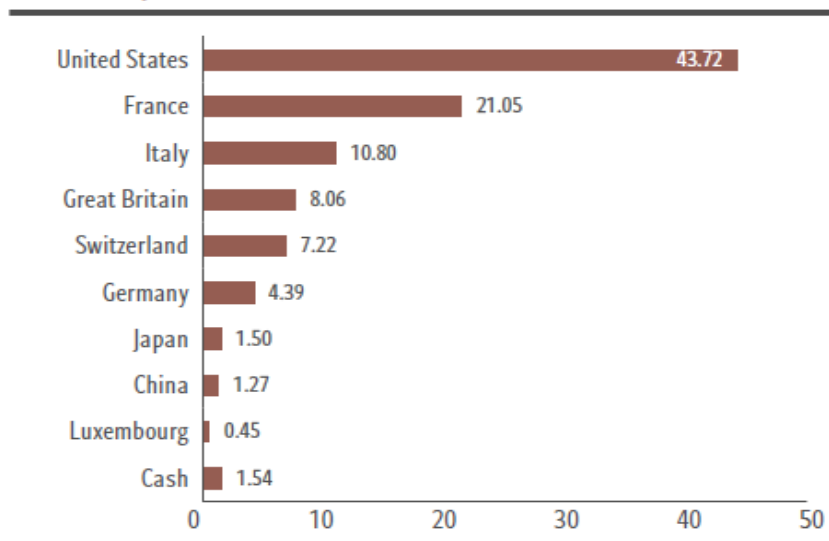
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุนของกองทุนหลัก

Top 10 Holdings (% of asset)

Visa Inc-Class A Shares	4.66
L'Oreal	4.66
Cie Financiere Richemont-Reg	4.65
Nike Inc -Cl B	4.58
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	4.53
Ferrari Nv	4.45
Marriott International -Cl A	4.15
Hilton Worldwide Holdings In	4.02
American Express Co	3.84
Intercontinental Hotels Grou	3.81

Risk Country (% of asset)



หมายเหตุ ข้อมูลจาก factsheet กองทุนรวมหลัก ณ วันที่ 28 เมษายน 2566

- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ (Rebate fee) 0.00% ของ NAV

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Tris Rating

ทริสเรทติ้งใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตองค์กรและตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาวที่มีอายุตั้งแต่ 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 ทริสเรทติ้งจะเน้นการวิเคราะห์โอกาสที่จะเกิดการผิดนัดชำระหนี้ (Default Probability) เป็นสำคัญโดยมิได้คำนึงถึงระดับของการชดเชยความเสียหายที่จะเกิดขึ้นจากการผิดนัดชำระหนี้ (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 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) : สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือจะถูกใช้เพื่อแจ้งให้นักลงทุนทราบว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือและแจ้งแนวโน้มทิศทางของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว สัญญาณดังกล่าวอาจระบุเป็น “สัญญาณบวก” ซึ่งบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้สูงขึ้น “สัญญาณลบ” จะบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้ต่ำลง หรือ “สัญญาณวิวัฒน์” ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถืออาจจะได้รับการปรับขึ้นปรับลงหรือคงที่โดยปกติ สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือมักจะถูกระบุไว้สำหรับช่วงระยะเวลาสั้นๆ

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุน
เพื่อเป็นทรัพย์สินของ
กองทุนเปิดเคแถม Luxury

1. สภาพตลาดในช่วงตั้งแต่วันที่ 27 พฤษภาคม 2565 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566

กองทุนเปิดเคแถม Luxury กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน PICTET – PREMIUM BRANDS (กองทุนหลัก) เพียงกองเดียว ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) “I” ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

กองทุน PICTET – PREMIUM BRANDS ในช่วงตั้งแต่วันที่ 27 พฤษภาคม 2565 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566 ปรับเพิ่มขึ้นจาก 304.76 ดอลลาร์สหรัฐฯ/หน่วย เป็น 353.46 ดอลลาร์สหรัฐฯ/หน่วย คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.98 ภาพรวมตลาดหุ้นทั่วโลก 2565 ค่อนข้างมีความผันผวน และเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบขาลง ท่ามกลางภาวะเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ธนาคารกลางทั่วโลก โดยเฉพาะสหรัฐฯ ต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน FED ขึ้นดอกเบี้ยไปแล้วกว่า 3% เป็นปัจจัยหลักกดดันให้ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลง แต่ตลาดหุ้นโลกก็มีช่วงที่ปรับตัวขึ้นได้ จากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในไตรมาสสาม ที่หลายบริษัทออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด และตัวเลขเงินเฟ้อที่เริ่มปรับตัวลดลง จากราคาพลังงานที่ปรับตัวลดลง ส่งผลให้ตลาดฯ คาดหวังว่า FED จะชะลอความเร็วในการขึ้นดอกเบี้ย ส่งผลให้สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้น นอกจากนี้ ในช่วงเดือนมิถุนายน 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 มีแนวโน้มที่จะเข้าใกล้จุดสูงสุดของการขึ้นดอกเบี้ยในเร็ววัน นี้ และจะเริ่มมีโอกาสที่จะลดดอกเบี้ยในช่วงปลายปี 2566 – 2567 และผลประกอบการไตรมาส 4 ของหลายบริษัททั้งในสหรัฐฯ และยุโรป ที่ประกาศออกมาส่วนใหญ่นั้นออกมาดีกว่าที่ตลาด โดยเฉพาะกลุ่ม Technology และกลุ่ม Consumer Discretionary ที่ก่อนหน้านี้ นักวิเคราะห์เห็นตลาดได้มีการปรับตัวเลขคาดการณ์ลงเป็นอย่างมาก รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจหลายๆ 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 ตลาดสินทรัพย์เสี่ยงเช่นกัน กระนั้น ต้องระวังภาวะ Credit Crunch ซึ่งภาคธนาคารอาจจะลดการปล่อยสินเชื่อลง แล้วอาจจะส่งผลกระทบต่อภาพรวมเศรษฐกิจ ซึ่งอาจจะเป็นปัจจัยกดดันตลาดในระยะถัดไปได้ นอกจากนี้ ตลาดเริ่มกลับมากังวลต่อปัญหา Debt Ceiling ในสหรัฐฯ มากขึ้น

ทั้งนี้ ในช่วงวันที่ 27 พฤษภาคม 2565 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566 เงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ร้อยละ 0.13 จาก 34.15 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ ไปเป็น 34.10 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

2. สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 27 พฤษภาคม 2565 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566

ในระหว่างวันที่ 27 พฤษภาคม 2565 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566 กองทุนเปิดเคแวม Luxury มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน PICTET – PREMIUM BRANDS เป็นส่วนใหญ่ โดยเฉลี่ยมากกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดย ณ วันที่ 30 เมษายน 2566 กองทุนมีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน PICTET – PREMIUM BRANDS ร้อยละ 94.54 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และถือครองเงินสดเพื่อสภาพคล่องและสินทรัพย์อื่นๆ ร้อยละ 5.46 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

3. การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

สัดส่วนการลงทุนตั้งแต่วันที่ 27 พฤษภาคม 2565 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566 กองทุนฯ มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน PICTET – PREMIUM BRANDS ลดลงจากร้อยละ 94.77 เป็นร้อยละ 94.54 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และถือครองเงินสดเพื่อสภาพคล่องและสินทรัพย์อื่นๆ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.23 เป็นร้อยละ 5.46 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ



บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด
178 อาคารธรรมนิติ ชั้น 4-7 เขตสัมพันธวงศ์
(ประเทศไทย 20) ถนนประยูรวงศ์ แขวงบวรนิเวศ
เขตบวรนิเวศ กรุงเทพมหานคร 10400
DHARMNITI AUDITING CO., LTD.
178 Dhamniti Building, 6th-7th Floor, Soi
Pannasop (Prachachuen 20), Prachachuen
Road, Bangkok, Bangkok 10800
Telephone : (66) 0-2596-0500
Facsimile : (66) 0-2596-0560
www.daa.co.th

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและบริษัทจัดการ
กองทุนเปิดเคแฑม Luxury

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดเคแฑม Luxury (กองทุน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2566 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 27 พฤษภาคม 2566 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566 และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดเคแฑม Luxury ณ วันที่ 30 เมษายน 2566 ผลการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 27 พฤษภาคม 2565 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566 โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึงมาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ตามประมวลจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่น

ต่อข้อมูลอื่น

...../2



ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่า ข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหาร เพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจจะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีความสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

...../3

๗

- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
 - ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
 - สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์ หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ จนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
 - ประเมินการนำเสนอโครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่
- ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในซึ่งข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า
- ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นางสาวเดชนิ พงษ์พิญพบ



(นางสาวเดชนิ พงษ์พิญพบ)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 10769

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 15 มิถุนายน 2566

กองทุนเปิดเคแถม Luxury

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 เมษายน 2566

	หมายเหตุ	บาท
<u>สินทรัพย์</u>		
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3.2, 4, 5	93,601,680.50
เงินฝากธนาคาร	7	19,214,502.11
ลูกหนี้		
จากดอกเบี้ย		22,142.23
จากการขายหน่วยลงทุน		3,555,046.62
จากการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน		2,242,578.25
จากตราสารอนุพันธ์	3.4, 11	457,769.67
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี	3.5	120,484.12
รวมสินทรัพย์		119,214,203.50
<u>หนี้สิน</u>		
เจ้าหนี้		
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		13,775,381.70
จากตราสารอนุพันธ์	3.4, 11	968,338.96
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	10	295,377.01
หนี้สินอื่น		6,969.50
รวมหนี้สิน		15,046,067.17
สินทรัพย์สุทธิ		104,168,136.33
<u>สินทรัพย์สุทธิ</u>		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		95,591,674.69
กำไรสะสม		
บัญชีปรับสมดุล	3.9	4,025,133.88
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	13	4,551,327.76
สินทรัพย์สุทธิ		104,168,136.33
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)	3.10, 12	10.8972
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)		9,559,167.4686

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเคแถม Luxury
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 เมษายน 2566

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

	จำนวนหน่วย	ณ วันที่ 30 เมษายน 2566		%
		มูลค่ายุติธรรม		
		ดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	บาท	
หน่วยลงทุน				
หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ				
กองทุน PICTET - PREMIUM BRANDS	7,776.5998	2,744,595.37	93,601,680.50	100.00
รวมหน่วยลงทุน (ราคาทุน 2,617,291.71 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา 89,594,071.68 บาท)			93,601,680.50	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 89,594,071.68 บาท)			93,601,680.50	100.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเคแวม Luxury

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 27 พฤษภาคม 2565 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)

ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566

	หมายเหตุ	บาท
รายได้	3.1	
รายได้ดอกเบี้ย		25,069.91
รวมรายได้		25,069.91
ค่าใช้จ่าย	3.1	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	8, 10	456,510.17
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	8	8,582.39
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	8, 10	73,041.57
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		50,000.00
ค่าใช้จ่ายอื่น	3.5, 9	65,584.75
รวมค่าใช้จ่าย		653,718.88
รายได้ (ขาดทุน) สุทธิ		(628,648.97)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	3.1, 3.2, 3.4, 3.6	
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		2,145,110.77
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		4,341,564.36
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(1,423,431.00)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(510,569.29)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน		965,017.91
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน		(333,955.54)
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น		5,183,737.21
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		4,555,088.24
หัก ภาษีเงินได้	3.8	3,760.48
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	12	4,551,327.76

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเคแถม Luxury
 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
 สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 27 พฤษภาคม 2565 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)
 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566

	บาท
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก	
การดำเนินงาน	4,551,327.76
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างงวด	291,470,954.15
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างงวด	(191,854,145.58)
การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างงวด	104,168,136.33
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นงวด	-
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายงวด	104,168,136.33
	หน่วย
การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน	
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)	
หน่วยลงทุน ณ วันต้นงวด	-
<u>บวก</u> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างงวด	27,691,637.2878
<u>หัก</u> : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างงวด	(18,132,469.8192)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายงวด	9,559,167.4686

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดเคแอม Luxury

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

วันที่ 30 เมษายน 2566

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิดเคแอม Luxury (KTAM Luxury Fund : KT-LUXURY) (“กองทุน”) เป็นกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) มีวัตถุประสงค์เพื่อระดมเงินลงทุนจากผู้ลงทุนที่แสวงหาโอกาสในการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในต่างประเทศ โดยมีลักษณะกองทุนดังนี้

วันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน : วันที่ 27 พฤษภาคม 2565

ทุนจดทะเบียนของโครงการ : จำนวน 3,000 ล้านบาท แบ่งเป็น 300 ล้านหน่วยลงทุน
หน่วยลงทุนละ 10 บาท

อายุของโครงการ : ไม่กำหนด

กองทุนเปิดเคแอม Luxury จัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) โดยแบ่งประเภทหน่วยลงทุนเป็น 6 ประเภท ได้ดังนี้

1. ประเภทสะสมมูลค่า (KT-LUXURY-A) มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผล
2. ประเภทจ่ายเงินปันผล (KT-LUXURY-D) มีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่เกินปีละ 4 ครั้ง (ปัจจุบันยังไม่ได้เปิดดำเนินการ)
3. ประเภทขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (KT-LUXURY-R) มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผล (ปัจจุบันยังไม่ได้เปิดดำเนินการ)
4. ประเภทผู้ลงทุนสถาบัน (KT-LUXURY-I) มีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่เกินปีละ 4 ครั้ง (ปัจจุบันยังไม่ได้เปิดดำเนินการ)
5. ประเภทผู้ลงทุนกลุ่ม/บุคคล (KT-LUXURY-P) มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผล (ปัจจุบันยังไม่ได้เปิดดำเนินการ)
6. ประเภทเพื่อการออม (KT-LUXURY-SSF) มีนโยบายจ่ายเงินปันผลไม่เกินปีละ 4 ครั้ง (เปิดดำเนินการตั้งแต่วันที่ 25 กรกฎาคม 2565 เป็นต้นไป)

กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน และเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน PICTET - PREMIUM BRANDS (กองทุนหลัก) เพียงกองเดียว ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "I" ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ทั้งนี้กองทุนหลักอยู่ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศลักเซมเบิร์ก และจัดเป็น Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) ซึ่งอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) ซึ่งบริหารและจัดการโดย PICTET AM S.A. ทั้งนี้ กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุน คือ เน้นการเติบโตของมูลค่าเงินลงทุน ผ่านการลงทุนไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของทรัพย์สินสุทธิของกองทุนในตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่ทำธุรกิจอยู่ในอุตสาหกรรมสินค้าและบริการระดับบน (Premium brands sector) ซึ่งเป็นสินค้าและบริการที่มีคุณภาพสูง โดยบริษัทเหล่านี้เป็นที่ถูกจดจำหรือรับรู้ โดยผู้บริโภคในตลาด (Strong market recognition) เนื่องจากบริษัทเหล่านี้มีความสามารถที่จะสร้าง หรือมีอิทธิพลในการกำหนดกระแสความนิยมของผู้บริโภคได้ (Consumers trends) โดยบริษัทเหล่านี้อาจมีความสามารถในการกำหนดราคาสินค้าหรือบริการด้วย และบริษัทเหล่านี้จะมีความเชี่ยวชาญในสินค้าและบริการระดับบน หรือเป็นผู้ให้สนับสนุนทางการเงิน (Financing) แก่ธุรกิจข้างต้น ทั้งนี้กองทุนหลักอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (efficient portfolio management (EPM)) และเพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) สำหรับเงินลงทุนส่วนที่เหลือกองทุน อาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่ง ตราสารทุน ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนตราสารทางการเงินเงินฝาก และ/หรือบัตรเงินฝาก ที่เสนอขายทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ตลอดจนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. หรือให้ความเห็นชอบให้ลงทุนได้ นอกจากนี้ ในส่วนของการลงทุนในประเทศ กองทุนจะไม่ลงทุนในตราสารที่มี

ลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Structured Note) และตราสารแห่งหนึ่งที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non - investment grade) ตราสารแห่งหนึ่งที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) หลักทรัพย์ของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) เฉพาะกรณีที่หลักทรัพย์นั้นมีการซื้อขายในตลาด และ/หรือตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น กองทุนอาจกู้ยืมเงิน หรือทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน หรือธุรกรรม การซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) และกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. และหรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุน กำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ส่วนเรื่องที่ว่าแนวปฏิบัติทางบัญชี ไม่ได้กำหนดไว้ให้กองทุนต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในรอบระยะเวลาบัญชีของงบการเงิน

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

3.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

3.1.1 รายได้จากเงินลงทุนรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง ดังนี้

ดอกเบี้ยรับบันทึกเป็นรายได้โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ดอกเบี้ยรับจากการตัดจำหน่ายส่วนเกินหรือส่วนลดของตราสารหนี้ตามระยะเวลาที่เหลือ

ของตราสารหนี้ ใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

เงินปันผลบันทึกเป็นรายได้นับแต่วันที่มีสิทธิที่จะได้รับ

กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการจำหน่ายเงินลงทุนบันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงิน

ลงทุน โดยต้นทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน

บันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.1.2 รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

3.2 การวัดมูลค่าเงินลงทุน

ณ วันที่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก กองทุนจะรับรู้เงินลงทุนเป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

เงินลงทุนในหน่วยลงทุนในต่างประเทศ หลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศแสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนในต่างประเทศถือตามราคามูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ประกาศโดยบริษัทจัดการของกองทุนนั้น

ส่วนมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นจะพิจารณาจากมูลค่าที่เป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นนั้น

กำไรหรือขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

3.3 เครื่องมือทางการเงิน

กองทุนรับรู้รายการเริ่มแรกของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยต้นทุนในการทำรายการซึ่งเกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มาของสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินนั้นจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนทันทีเมื่อเกิดขึ้น

การจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และการวัดมูลค่าภายหลังของสินทรัพย์ทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยการเปลี่ยนแปลงสุทธิของมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หนี้สินทางการเงินทั้งหมดจัดประเภทเป็นหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าภายหลังด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย

3.4 สัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน

กองทุนรับรู้รายการสัญญาอนุพันธ์ทางการเงินเมื่อเริ่มแรกด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เข้าทำสัญญาและวัดมูลค่าภายหลังด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน การบัญชีสำหรับการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมในภายหลังขึ้นอยู่กับว่ากองทุนได้กำหนดให้สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินดังกล่าวเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงหรือไม่ รวมทั้ง ลักษณะของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง กองทุนกำหนดให้สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินส่วนหนึ่งเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง

3.5 ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี

ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชีเกิดจากค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนกองทุนและค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์เพื่อการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก มีกำหนดตัดบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายเป็นเวลา 3 ปี ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวนลงทุนและค่าจัดพิมพ์รายงานประจำปี มีกำหนดตัดบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายเป็นเวลา 1 ปี

3.6 การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศได้บันทึกไว้เป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิด รายการ การแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนของ Bloomberg กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นและที่เกิดจากการแปลงค่าได้บันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงวดปัจจุบัน

3.7 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนตัวเสียของกองทุน ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมหรือฝ่ายบริหาร ซึ่งประกอบด้วยบุคคลที่รับผิดชอบในการจัดการกองทุนหรือมีหน้าที่กำหนดนโยบายหรือตัดสินใจเพื่อให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ ทั้งนี้ รวมถึงคู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของฝ่ายบริหาร

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุน หรืออยู่ภายใต้อำนาจควบคุมของกองทุน หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นทางการสำคัญหรืออิทธิพลอย่างเป็นทางการสำคัญของกองทุน

3.8 ภาษีเงินได้

ตามพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 52) โดยประกาศในราชกิจจานุเบกษาเมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2562 ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562 เป็นต้นไป มีผลให้กองทุนต้องเสียภาษีเงินได้สำหรับเงินได้พึง

ประเมินตามมาตรา 40 (4) (ก) แห่งประมวลรัษฎากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนของกองทุนรวมอันได้แก่ ดอกเบี้ยพันธบัตร ดอกเบี้ยเงินฝาก ดอกเบี้ยหุ้นกู้ ดอกเบี้ยตั๋วเงิน และผลต่างระหว่างราคาไถ่ถอนกับราคาจำหน่ายตั๋วเงินหรือตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่บริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลหรือนิติบุคคลอื่นเป็นผู้ออกและจำหน่ายครั้งแรกในราคาต่ำกว่าราคาไถ่ถอน โดยเสียภาษีในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่ายใดๆ

3.9 บัญชีปรับสมดุล

ในกรณีที่ขายหรือรับซื้อหน่วยลงทุนของกิจการโดยตรงกับผู้ถือหน่วยลงทุน จะทำให้ผู้ถือหน่วยเกิดความไม่เท่าเทียมกัน กองทุนต้องบันทึกบัญชีปรับสมดุลเพื่อให้ผู้ถือหน่วยมีส่วนในสินทรัพย์สุทธิของกองทุนเท่าเทียมกัน ไม่ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นจะลงทุนหรือเลิกลงทุนในกองทุน ณ เวลาใด บัญชีปรับสมดุลถือเป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสม

3.10 สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน

กองทุนคำนวณสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน โดยการหารมูลค่าสินทรัพย์สุทธิด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด

3.11 การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับ สินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4. เงินลงทุน

เงินลงทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2566 ประกอบด้วย

	บาท	
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
หน่วยลงทุนในกองทุนต่างประเทศ		
- หน่วยลงทุนของกองทุน		
PICTET - PREMIUM BRANDS	89,594,071.68	93,601,680.50
รวมเงินลงทุน	89,594,071.68	93,601,680.50

5. ข้อมูลของกองทุนหลัก (Master Fund)

กองทุนเปิดเคแอม Luxury ได้เลือกลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก ชื่อกองทุน PICTET - PREMIUM BRANDS ซึ่งเป็นกองทุนต่างประเทศที่จัดตั้งและลงทุนในต่างประเทศ มีข้อมูลของกองทุนหลัก ที่สำคัญ ดังนี้

ชื่อกองทุน	PICTET - PREMIUM BRANDS
ประเภทหน่วยลงทุน	Class I
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
วันจัดตั้งกองทุน	วันที่ 23 มกราคม 2550
นโยบายการลงทุน	กองทุนหลักมีนโยบายที่จะเน้นการเติบโตของมูลค่าเงินลงทุน ผ่านการลงทุนไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของทรัพย์สินสุทธิของกองทุนในตราสารทุนที่ออกโดยบริษัท ที่ทำธุรกิจอยู่ในอุตสาหกรรมสินค้าและบริการระดับบน (Premium brands sector) ซึ่งเป็นสินค้าและบริการที่มีคุณภาพสูง โดยบริษัทเหล่านี้เป็นที่ถูกจดจำหรือรับรู้โดยผู้บริโภคในตลาด (Strong market recognition) เนื่องจากบริษัทมีความสามารถที่จะสร้าง หรือมีอิทธิพลในการกำหนดกระแสความนิยมของผู้บริโภคได้ (Consumers trends) โดยบริษัทเหล่านี้

อาจมีความสามารถในการกำหนดราคาสินค้าหรือบริการด้วยและบริษัทเหล่านี้จะมีความเชี่ยวชาญ ในสินค้าและบริการระดับบน หรือเป็นผู้ให้สนับสนุนทางการเงิน (Financing) แก่ธุรกิจข้างต้น ทั้งนี้ กรอบพิจารณาลงทุน (Investment universe) กระบวนการลงทุนมีการบูรณาการปัจจัยทางด้าน ESG โดยใช้งานวิจัยที่เป็นกรรมสิทธิ์ภายในองค์กรและงานวิจัยของบุคคลที่สามในการประเมินความเสี่ยงและโอกาสในการลงทุน โดยไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหรือของจำนวนผู้ออกตราสาร จะต้องผ่านการวิเคราะห์ปัจจัยทางด้าน ESG ทั้งนี้ ในการพิจารณาการลงทุนกองทุนหลักได้ใช้กระบวนการลงทุนแบบ Tilted approach ซึ่งจะเป็นการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านความยั่งยืนต่ำ (Low sustainability risks) และ/หรือ ลดน้ำหนักการลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านความยั่งยืนสูง (High sustainability risks) กองทุนหลักจะไม่ลงทุนโดยตรงในบริษัทและประเทศที่ไม่สอดคล้องกับกระบวนการลงทุนอย่างยั่งยืน และกรอบการพิจารณาลงทุนของกองทุนหลักไม่ได้จำกัดอยู่ในภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่งเป็นการเฉพาะ (ซึ่งรวมถึงประเทศตลาดเกิดใหม่) โดยกองทุนหลักจะลงทุนใน China A Shares ไม่เกิน 30%, ลงทุนในตราสารหนี้ไม่เกิน 10% และทำธุรกรรม securities lending ไม่เกิน 25%

สกุลเงิน ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD)

บริษัทจัดการ Pictet Asset Management (Europe) S.A.

ข้อมูลเงินลงทุนของกองทุนในกองทุนหลักคงเหลือ ณ วันที่ 30 เมษายน 2566 ดังนี้

จำนวนหน่วยลงทุนในกองทุนหลัก	7,776.5998	หน่วย
มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (ราคาทุน)	2,617,291.71	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	2,744,595.37	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
มูลค่ายุติธรรมต่อหน่วยของหน่วยลงทุน	352.93	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
อัตราส่วนของมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุน ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนคิดเป็น	89.86	%

6. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างงวดสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 27 พฤษภาคม 2565 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566 สรุปได้ดังนี้

	บาท
ซื้อเงินลงทุน	191,879,053.00
ขายเงินลงทุน	105,395,110.00

7. เงินฝากธนาคาร

กองทุนมีเงินฝากธนาคาร ณ วันที่ 30 เมษายน 2566 ดังนี้

	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	จำนวนเงิน (บาท)
<u>ประเภทเงินฝากออมทรัพย์</u>		
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	0.60	19,214,502.11
รวม		19,214,502.11

8. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ และนายทะเบียนหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมการจัดการ คิดในอัตราร้อยละ 1.3375 ต่อปี (ไม่เกินร้อยละ 2.14 ต่อปี สำหรับหน่วยลงทุนประเภทสะสมมูลค่า จ่ายเงินปันผล ขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติและการออม และไม่เกินร้อยละ 1.605 ต่อปี สำหรับหน่วยลงทุนประเภทผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนกลุ่ม/บุคคล) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ คิดในอัตราร้อยละ 0.025145 ต่อปี (ไม่เกินร้อยละ 0.214 ต่อปี) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน คิดในอัตราร้อยละ 0.2140 ต่อปี (ไม่เกินร้อยละ 0.535 ต่อปี) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมข้างต้นจะคำนวณทุกวันทำการ โดยใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนในแต่ละวันเป็นฐานในการคำนวณ อัตราค่าธรรมเนียมข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

9. ค่าใช้จ่ายอื่น

ค่าใช้จ่ายอื่น คือ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นโดยตรงของกองทุนเปิดเคแอม Luxury ได้แก่ ค่าธรรมเนียมธนาคารและค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ เช่น ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวน ค่าประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ค่าไปรษณียากร ค่าจัดทำรายงานเสนอผู้ถือหุ้น ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาประชาสัมพันธ์ และอื่นๆ

10. รายการบัญชีกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างงวด กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ประกอบด้วย

ชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	ลักษณะความสัมพันธ์
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทจัดการกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	เป็นบริษัทจัดการกองทุนและเป็นนายทะเบียน

รายการที่สำคัญสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 27 พฤษภาคม 2565 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566 มีดังต่อไปนี้

	บาท	นโยบายการ กำหนดราคา
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	456,510.17	ตามที่ระบุในสัญญา
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	73,041.57	ตามที่ระบุในสัญญา

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

- ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์

ซื้อเงินตราสารประเทศ	2,279,340.00	ตามที่ระบุในสัญญา
ขายเงินตราสารประเทศ	2,387,280.00	ตามที่ระบุในสัญญา

ณ วันที่ 30 เมษายน 2566 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	117,388.04
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	18,782.07

11. อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินประกอบด้วยสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า โดยมีจำนวนเงิน ตามสัญญาและมูลค่ายุติธรรมดังต่อไปนี้

	จำนวนเงิน	บาท	
		ณ วันที่ 30 เมษายน 2566	
	ตามสัญญา	มูลค่ายุติธรรม	
		สินทรัพย์	หนี้สิน
สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	107,691,122.50	50,162,386.33	58,039,305.46

กองทุนได้ทำธุรกรรมการซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนในตราสารทางการเงินในต่างประเทศ มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 เมษายน 2566 มีดังนี้

สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ	: ฉบับ	14
มูลค่าสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ	: ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	3,187,000.00
ระยะเวลาครบกำหนด	: วัน	2 - 100
มูลค่าซื้อขายล่วงหน้า	: บาท	107,691,122.50
มูลค่ายุติธรรมจำนวน	: บาท	108,201,691.79

12. ประเภทหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่าย

	ณ วันที่ 30 เมษายน 2566	
	ประเภทสะสมมูลค่า	ประเภทเพื่อการออม
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี (หน่วย)	9,131,982.4816	427,184.9870
สินทรัพย์สุทธิ (บาท)	99,511,861.49	4,656,274.84
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)	10.8970	10.8999

ปัจจุบันกองทุนนำเสนอหน่วยลงทุน 2 ประเภท ได้แก่ หน่วยลงทุนประเภทสะสมมูลค่า และหน่วยลงทุนประเภทเพื่อการออม ความแตกต่างหลักระหว่างหน่วยลงทุน 2 ประเภท ดังนี้

ประเภทหน่วยลงทุน	ความแตกต่างหลัก
- ประเภทสะสมมูลค่า	โอกาสที่ผู้ลงทุนจะได้รับรายได้จากส่วนต่างจากการลงทุน (Capital gain) และสะสมผลประโยชน์จากการลงทุน (Total return)
- ประเภทเพื่อการออม	โอกาสที่ผู้ลงทุนสามารถนำไปลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา หากปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่กรมสรรพากร และ/หรือหน่วยงานของราชการประกาศกำหนด

การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างงวดสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 27 พฤษภาคม 2565 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566 แยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้

	บาท
ประเภทสะสมมูลค่า	4,124,125.65
ประเภทเพื่อการออม	427,202.11
รวม	4,551,327.76

13. กำไรสะสมจากการดำเนินงาน

กำไรสะสมจากการดำเนินงาน สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 27 พฤษภาคม 2565 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566 ประกอบด้วย

	บาท
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน เริ่มสะสมตั้งแต่วันที่ 27 พฤษภาคม 2565	
กำไรสะสมต้นงวดทั้งสิ้น	-
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	4,551,327.76
กำไรสะสมสิ้นงวดทั้งสิ้น	4,551,327.76

14. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน

14.1 การประมาณมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่นโดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

- ระดับที่ 1 ราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกัน
- ระดับที่ 2 ข้อมูลอื่นนอกเหนือจากราคาเสนอซื้อขายซึ่งรวมอยู่ในระดับที่ 1 ที่สามารถสังเกตได้โดยตรง (ได้แก่ ข้อมูลราคาตลาด) หรือโดยอ้อม (ได้แก่ ข้อมูลที่คำนวณมาจากราคาตลาด) สำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น

ระดับที่ 3 ข้อมูลสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินซึ่งไม่ได้อ้างอิงจากข้อมูลที่สามารถสังเกตได้จากตลาด (ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้)

	บาท			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
ณ วันที่ 30 เมษายน 2566				
สินทรัพย์				
ตราสารทุนและกองทุน	-	93,601,680.50	-	93,601,680.50
ตราสารอนุพันธ์	-	457,769.67	-	457,769.67
หนี้สิน				
ตราสารอนุพันธ์	-	968,338.96	-	968,338.96

14.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์และหนี้สินของกองทุน ตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 30 เมษายน 2566			
	มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ย คงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินลงทุน	-	-	93,601,680.50	93,601,680.50
เงินฝากธนาคาร	19,214,502.11	-	-	19,214,502.11
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	22,142.23	22,142.23
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	-	3,555,046.62	3,555,046.62
ลูกหนี้จากการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน	-	-	2,242,578.25	2,242,578.25
ลูกหนี้จากตราสารอนุพันธ์	-	-	457,769.67	457,769.67
หนี้สินทางการเงิน				
เจ้าหนี้จากการซื้อหน่วยลงทุน	-	-	13,775,381.70	13,775,381.70
เจ้าหนี้จากตราสารอนุพันธ์	-	-	968,338.96	968,338.96
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	295,377.01	295,377.01

14.3 ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

14.4 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 30 เมษายน 2566 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนี้

รายการ	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	2,744,595.37
ลูกหนี้จากตราสารอนุพันธ์	1,480,000.00
เจ้าหนี้จากตราสารอนุพันธ์	1,707,000.00

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 11)

กองทุนเปิดเคแวม Luxury มีความเสี่ยงจากการลงทุน เนื่องจากมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศของกองทุน PICTET - PREMIUM BRANDS ซึ่งกองทุนหลักดังกล่าวมีความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหลักทรัพย์เฉพาะบางกลุ่มธุรกิจ ซึ่งอาจมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนที่กระจายการลงทุนในหลายๆกลุ่มธุรกิจ โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี (รวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียงอุตสาหกรรมเทคโนโลยี สื่อ และ โทรคมนาคม) ซึ่งอาจทำให้การกระจายความเสี่ยงของกองทุนลดลง และกองทุนอาจต้องพึ่งพาความก้าวหน้าของอุตสาหกรรมเหล่านี้ และอาจมีความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนหลักลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงของสภาวะการเมือง เศรษฐกิจ และสังคม ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุน รวมทั้ง ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอาจปรับตัวขึ้นลงโดยได้รับผลกระทบจากปัจจัยเศรษฐกิจสังคม การเมือง ความผันผวนของค่าเงิน อัตราดอกเบี้ย ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่บริษัทผู้ออกตราสารไม่สามารถควบคุมได้ และมีผลกระทบต่อราคาของตราสารที่กองทุนลงทุนไว้ ซึ่งส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนมีความผันผวน

14.6 ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารทุน ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุน ดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาวะการณ์ดังกล่าว อาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

14.7 การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจาย ประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

15. การบริหารจัดการกองทุน

วัตถุประสงค์ของกองทุนในการบริหารทางการเงินของกองทุนคือการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสมเพื่อให้สามารถให้ผลตอบแทนต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามเงื่อนไขการจัดตั้งกองทุน

16. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยบริษัทจัดการของกองทุนรวมแล้ว เมื่อวันที่ 15 มิถุนายน 2566

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง

กองทุนเปิดเคแวม Luxury

รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 27 พฤษภาคม 2565 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่ทำธุรกรรม

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

กองทุนเปิดเคแวม Luxury

รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 27 พฤษภาคม 2565 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน	

รายงานรายชื่อผู้จัดการกองทุนของ

กองทุนเปิดเคแวม Luxury

สิ้นสุด ณ วันที่ 30 เมษายน 2566

ผู้จัดการกองทุนหลัก	ผู้จัดการกองทุนสำรอง
พีรพงศ์ กิจจาการ วรรณมล สีวานิชย์	ยีนยง เทพจำนงค์ กุลณัฐฐา อภิปริกิตต์ชัย ศรชัย เตรียมวรกุล แสงจันทร์ ลี ดร.สมชัย อมรรธรรม

การเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

กองทุนเปิดเคแอม Luxury

ณ วันที่ 30 เมษายน 2566

ไม่มีการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกลุ่มบุคคลใดบุคคลหนึ่ง

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

เงื่อนไขการรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการในการจัดการกองทุน (Soft/hard dollar)

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

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



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดเคแถม Luxury

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดเคแถม Luxury ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 27 พฤษภาคม 2565 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2566 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดเคแถม Luxury โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)



(นางสาวกรรณจิต อัญญธรรม)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์และบริการบัญชีกองทุน