

## รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน

รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2563

ระดับความเสี่ยงของกองทุน

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

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนเปิดเคแอม ออยล์ ฟันด์

บริษัทขอจัดส่ง “รายงานสรุปสถานะการลงทุน” เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2563 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563 มาเพื่อโปรดทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นอย่างสูงที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทยังคงยืนยันในความตั้งใจและทุ่มเทความสามารถเพื่อบริหารเงินของท่านอย่างมีประสิทธิภาพที่สุดต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

## ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ

## กองทุนเปิดเคแทม ออยล์ ฟันด์

กองทุนรวม	วันจัด ทะเบียน/ วันเปลี่ยนแปลง นโยบายการ ลงทุน	NAV ต่อหน่วย (บาท)	ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 31 สิงหาคม 2563)							
			% ตามช่วงเวลา				% ต่อปี			
			Year to Date	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ย้อนหลัง 5 ปี	ย้อนหลัง 10 ปี	ตั้งแต่วันจัด ทะเบียน กองทุน
KT-OIL	29 เม.ย. 2553	2.0448	-25.99%	14.78%	-7.50%	-17.29%	-5.68%	-12.62%	-12.85%	-14.22%
Benchmark	-	-	-26.32%	14.23%	-6.17%	-16.18%	-3.18%	-10.86%	-9.50%	-11.04%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	-	-	45.14%	26.79%	50.16%	40.19%	31.25%	31.96%	28.93%	28.93%
ความผันผวนของ ตัวชี้วัด	-	-	50.48%	29.36%	56.28%	45.45%	34.89%	35.18%	31.78%	31.76%

หมายเหตุ : Benchmark = ค่ารวมจาก DBIQ Optimum Yield Crude oil Index Excess Return ค่ารวมโดยปรับส่วนต่างของอัตราแลกเปลี่ยนเป็นเงินสกุลบาท  
ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

## การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมด้วยวิธีการตามปีปฏิทิน

## เปรียบเทียบกับตัวชี้วัด และค่าความเสี่ยงของกองทุนรวม (SD)

ปี	% ต่อปี									
	2553	2554	2555	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562
KT-OIL	-11.32%	-4.61%	-14.27%	14.09%	-43.43%	-37.64%	5.57%	-6.26%	-18.11%	16.81%
Benchmark	-9.08%	9.00%	-12.03%	16.76%	-41.06%	-37.16%	8.16%	-2.94%	-16.62%	22.53%
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	24.25%	29.73%	22.03%	16.39%	22.80%	38.38%	37.01%	21.44%	26.59%	27.44%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	26.02%	31.00%	23.11%	22.02%	23.73%	42.55%	39.98%	22.72%	29.29%	31.22%

ผลการดำเนินงานปี 2553 เป็น % ตามช่วงเวลา

หมายเหตุ : Benchmark = ค่ารวมจาก DBIQ Optimum Yield Crude oil Index Excess Return ค่ารวมโดยปรับส่วนต่างของอัตราแลกเปลี่ยนเป็นเงิน  
สกุลบาท

ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของ  
สมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

## แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

## กองทุนเปิดเคแอม ออยล์ ฟันด์

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2563 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม * (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,651.94	0.503
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	70.70	0.022
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	353.51	0.107
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 - วันที่ 31 สิงหาคม 2563)	538.11	0.164
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ **	77.26	0.024
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด ***</b>	<b>2,691.52</b>	<b>0.820</b>

\*เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

\*\* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่แต่ละรายการมีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

\*\*\*ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

## บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดลิบอันดับแรก

## กองทุนเปิดเคแอม ออยล์ ฟันด์

ระหว่างวันที่ 1 มีนาคม 2563 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563

กองทุนเปิดเคแอม ออยล์ ฟันด์ เป็นกองทุนที่ลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศ

ดังนั้น จึงไม่มีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

## ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน (Portfolio Turnover Ratio : PTR)

## กองทุนเปิดเคแอม ออยล์ ฟันด์

ระหว่างวันที่ 1 มีนาคม 2563 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563

PTR = N/A

## รายงานสถานะการลงทุนการกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

## กองทุนเปิดเคแธม ออยล์ ฟันด์

มูลค่า ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2562

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
<b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ</b>	<b>195,195,461.28</b>	<b>85.20</b>
หน่วยลงทุนกองทุน Invesco DB Oil Fund	195,195,461.28	85.20
<b>อื่นๆ</b>	<b>33,897,052.83</b>	<b>14.80</b>
ประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานกำหนด	18,159,969.16	7.93
ประเภทรายการค้างรับอื่นๆ	29,734,496.31	12.98
ประเภทรายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่นๆ	-13,997,412.64	-6.11
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>	<b>229,092,514.11</b>	<b>100.00</b>

## รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

## กองทุนเปิดเคแธม ออยล์ ฟันด์

มูลค่า ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2562

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
<b>สัดส่วนสูงสุด (upper limit) ที่บริษัทจัดการ คาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง)</b>	<b>15.00%</b>	<b>NAV</b>

## รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port

## กองทุนเปิดเคแธม ออยล์ ฟันด์

มูลค่า ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2562

ประเภท	ผู้ออก	มูลค่าตาม ราคาตลาด
หน่วยลงทุนกองทุน Invesco DB Oil Fund	Invesco Capital Management LLC	195,195,461.28

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน  
ของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศ



## DBO Invesco DB Oil Fund

As of June 30, 2019

### Fund Description

The Invesco DB Oil Fund seeks to track changes, whether positive or negative, in the level of the DBIQ Optimum Yield Crude Oil Index Excess Return™ (DBIQ Opt Yield Crude Oil Index ER) over time, plus the income from the Fund's holdings of US Treasury securities, money market funds and T-Bill ETFs, less the Fund's expenses. The Fund is designed for investors who want a cost-effective and convenient way to invest in commodity futures. The Index is a rules-based index composed of futures contracts on light sweet crude oil (WTI). You cannot invest directly in the Index.

This Fund is not suitable for all investors due to the speculative nature of an investment based upon the Fund's trading which takes place in very volatile markets. Because an investment in futures contracts is volatile, such frequency in the movement in market prices of the underlying futures contracts could cause large losses. Please see "Risk and Other Information" and the Prospectus for additional risk disclosures.

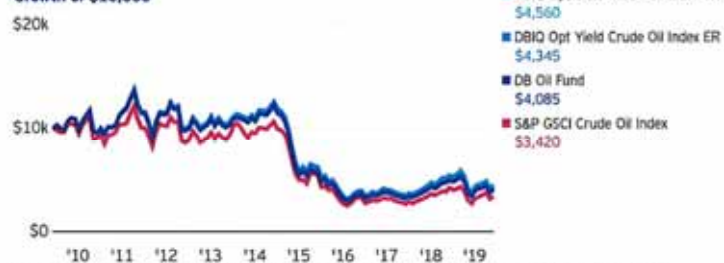
### Fund Data

Fund Symbol	DBO
Intraday NAV (IIV)	DBOIV
Share Price	\$10.06
NAV Price	\$10.13
Management Fee	0.75%
Estimated Futures Brokerage Expenses	0.03%
Total Expense Ratio	0.78%
CUSIP	46140H403
Listing Exchange	NYSE Arca

### Index Data

DBIQ Opt Yield Crude Oil Index ER	DBCMOCLE
Index Provider	Deutsche Bank

### Growth of \$10,000



Data beginning 10 years prior to the ending date of June 30, 2019. Fund performance shown at NAV.

### Fund Performance & Index History (%)

	YTD	1 year	3 year	5 year	10 year	Fund Inception
<b>Underlying Index</b>						
DBIQ Opt Yield Crude Oil Index ER	19.73	-18.97	3.37	-19.11	-8.00	-6.12
<b>Benchmark Indexes</b>						
DBIQ Opt Yield Crude Oil Index TR	21.14	-17.10	4.85	-18.39	-7.55	-5.31
S&P GSCI Crude Oil Index	26.95	-19.17	2.27	-20.23	-10.17	-10.48
<b>Fund</b>						
NAV	20.88	-17.57	4.00	-19.64	-8.56	-6.30
Market Price	18.77	-18.06	3.74	-19.77	-8.65	-6.36

Performance data quoted represents past performance, which is not a guarantee of future results. Investment returns and principal value will fluctuate, and Shares, when redeemed, may be worth more or less than their original cost. Current performance may be higher or lower than performance data quoted. Returns less than one year are cumulative. Call 800-983-0903 for the most recent month-end performance. An investor cannot invest directly in an index. The Fund's performance from inception up to and including February 23, 2015, reflects performance associated with the predecessor managing owner. Performance on and after February 23, 2015, reflects performance associated with the current managing owner, Invesco Capital Management LLC. Market returns are based on the midpoint of the bid/ask spread at 4 p.m. ET and do not represent the returns an investor would receive if shares were traded at other times.

### 10-Year Index Statistics

	Alpha	Beta	Correlation	Sharpe Ratio	Volatility (%)
DBIQ Opt Yield Crude Oil Index ER	-	-	-	-0.33	25.75
DBIQ Opt Yield Crude Oil Index TR	-0.49	1.00	1.00	-0.31	25.77
S&P GSCI Crude Oil Index	0.64	0.87	0.97	-0.37	28.79

Alpha, beta and correlation are relative to the underlying index.

### A Smart Beta Portfolio

#### Fund Inception: Jan. 5, 2007

Index history has certain inherent limitations and does not represent actual trading performance or returns of the Fund. Index history does not represent trades that have actually been executed and therefore may under or over compensate for the impact, if any, of certain market factors, such as illiquidity. No representation is being made that the Fund will or is likely to achieve profits or losses similar to the Index history.

Because the Fund collateralizes its futures positions primarily with US Treasuries, money market funds and T-Bill ETFs, the results of the DBIQ Optimum Yield Crude Oil Index Total Return™ (DBIQ Opt Yield Crude Oil Index TR) (DBCMOCLT) are also displayed. Please see [invesco.com](http://invesco.com) for indicative intraday NAV and last end-of-day NAV.

The S&P GSCI Crude Oil Index - Total Return™ (S&P GSCI Crude Oil) is an unmanaged index used as a measurement of change in oil market conditions based on the performance of a basket of crude oil futures.

S&P GSCI Crude Oil Index - Total Return™ is a trademark of Standard & Poor's, a Division of The McGraw-Hill Companies, Inc.

Shares are not FDIC insured, may lose value and have no bank guarantee.

Shares are not individually redeemable. Shares may be acquired from the Fund and tendered for redemption to the Fund in Creation and Redemption Units only, typically consisting of 200,000 Shares.



ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน  
ของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศ (ต่อ)

**DBO** Invesco DB Oil Fund

As of June 30, 2019

Top Fund Holdings (%)		Annual Index History (%)			
	Weight		DBIO Opt Yield Crude Oil Index ER	DBIO Opt Yield Crude Oil Index TR	S&P GSCI Crude Oil Index
<b>Futures</b>		2009	36.08	36.28	7.15
WTI Crude	99.98	2010	3.20	3.34	-0.11
Collateral		2011	1.97	2.02	-1.31
United States Treasury Bill	90.49	2012	-8.17	-8.09	-11.52
Premier US Government Money Portfolio	9.38	2013	7.08	7.14	6.01
Invesco Treasury Collateral ETF	1.76	2014	-41.81	-41.80	-42.56
Cash/Receivables/Payables	0.04	2015	-40.87	-40.84	-45.34
		2016	7.09	7.43	8.04
		2017	5.46	6.46	4.09
		2018	-17.40	-15.76	-20.49
		2019 YTD	19.73	21.14	26.95

A negative in Cash or Other, as of the date shown, is normally due to fund activity that has accrued or is pending settlement. Please see the website for complete holdings information. Holdings are subject to change.

**How the Fund Invests and Potential Advantages**

The Fund invests in liquid futures contracts trading on regulated exchanges and has the following potential advantages:

- **Enhanced commodity index:** The Fund follows the Index which utilizes and Optimum Yield™ methodology designed to provide a more sophisticated strategy for investing in commodities than that provided by conventional commodity indexes.
- **Cost savings:** The Fund does not incur either the cost of storing a physical commodity or the cost of entering into a commodity-linked note with a dealer, a cost that is usually much higher than entering into an exchange-traded futures contract.
- **Interest earned:** Owning physical commodities provides an investor with no interest income. The Fund collateralizes its futures contracts primarily with US Treasury securities, money market funds and T-Bill ETFs and earns interest on these securities. Interest income can enhance Fund returns.
- **Transparency and liquidity:** The Fund invests in liquid futures contracts at publicly available prices determined by trading on regulated futures exchanges. We believe that this allows the Fund to gain a more direct and cost-effective exposure to commodities than if the Fund either bought commodity-linked notes, which are not publicly priced, or less liquid futures contracts.

**About risk**

This fund issues a Schedule K-1.

Commodities and futures generally are volatile and are not suitable for all investors.

Please review the prospectus for breakeven figures for the Fund.

The value of the Shares of the Fund relate directly to the value of the futures contracts and other assets held by the Fund and any fluctuation in the value of these assets could adversely affect an investment in the Fund's Shares.

The Fund is speculative and involves a high degree of risk. An investor may lose all or substantially all of an investment in the Fund.

The Intraday NAV is a symbol representing estimated fair value based on the most recent intraday price of underlying assets. Volatility is the annualized standard deviation of index returns. Sharpe Ratio is a risk-adjusted measure calculated using standard deviation and excess return to determine reward per unit of risk. A higher Sharpe Ratio indicates better risk-adjusted performance. Correlation indicates the degree to which two investments have historically moved in the same direction and magnitude. Alpha is a measure of performance on a risk-adjusted basis. Market returns are based on the midpoint of the bid/ask spread at 4 p.m. ET and do not represent the returns an investor would receive if shares were traded at other times. Beta is a measure of risk representing how a security is expected to respond to general market movements.

Smart Beta represents an alternative and selection index based methodology that seeks to outperform a benchmark or reduce portfolio risk, or both. Smart beta funds may underperform cap-weighted benchmarks and increase portfolio risk.

The Shares of the Fund are not deposits, interests in or obligations of any Deutsche Bank AG, Deutsche Bank AG London Branch, Deutsche Bank Securities Inc. or any of their respective subsidiaries or affiliates or any other bank (collectively, the "DB Parties") and are not guaranteed by the DB Parties.

DBIO Optimum Yield Crude Oil Index Excess Return™ and DBIO Optimum Yield Crude Oil Index Total Return™ (the "Indices") are products of Deutsche Bank AG and/or its affiliates. Information regarding these Indices is reprinted with permission. Deutsche Bank® DB™ DBIO™ Optimum Yield™, DBIO Optimum Yield Crude Oil Index Excess Return™ and DBIO Optimum Yield Crude Oil Index Total Return™ are trademarks of Deutsche Bank AG. The Indices and trademarks have been licensed for use for certain purposes by Invesco Capital Management LLC, an affiliate of Invesco Distributors, Inc. The Fund is not sponsored, endorsed, sold or promoted by DB Parties or their third party licensors and none of such parties makes any representation, express or implied, regarding the advisability of investing in the Fund, nor do such parties have any liability for errors, omissions, or interruptions in the Indices. The Indices are calculated and administered by DB Parties without regards to the Fund.

This does not constitute a recommendation of any investment strategy or product for a particular investor. Investors should consult a financial professional before making any investment decisions.

Invesco Capital Management LLC, investment adviser and Invesco Distributors, Inc., ETF distributor, are indirect, wholly owned subsidiaries of Invesco Ltd.

The Fund is not a mutual fund or any other type of investment company within the meaning of the Investment Company Act of 1940, as amended, and is not subject to regulation thereunder.

Invesco Capital Management LLC and Invesco Distributors, Inc. are not affiliated with Deutsche Bank Securities Inc.

The Fund has filed a registration statement (including a prospectus) with the SEC for the offering to which this communication relates. Before you invest, you should read the prospectus in that registration statement and other documents the Fund has filed with the SEC for more complete information about the issuer and this offering. You may get these documents for free by visiting EDGAR on the SEC website at [sec.gov](http://sec.gov).

Alternatively, you may visit the Fund's web site at [invesco.com/us](http://invesco.com/us) or the Fund will arrange to send you the prospectus if you request it by calling toll free 800 983 0903.

Note: Not all products available through all firms or in all jurisdictions.

800 983 0903 [invesco.com](http://invesco.com)

P-DBIO-PC-1 07/19

ค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ (Rebate fee) 0.00% ของ NAV

### สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Tris Rating

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

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

สำหรับการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้น ทริสเรตติ้งจะเน้นการวิเคราะห์โอกาสที่จะเกิดการผิดนัดชำระหนี้ (Default Probability) เป็นสำคัญโดยมีได้คำนึงถึงระดับของการชดเชยความเสียหายที่จะเกิดขึ้นจากการผิดนัดชำระหนี้ (Recovery After Default) แต่อย่างไรก็ตาม โดยตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปี สัญลักษณ์และนิยามอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นจำแนกเป็น 5 ระดับ ดังนี้

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



อันดับเครดิตทุกประเภทที่จัดโดยทริสเรตติ้งเป็นอันดับเครดิตตราสารหนี้ในสกุลเงินบาท ซึ่งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้โดยไม่รวมความเสี่ยงจากการแปลงค่าเงินสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

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

ทริสเรตติ้งยังกำหนด “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook) เพื่อสะท้อนความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของผู้ออกตราสารหนี้ในระยะปานกลางหรือระยะยาว โดยทริสเรตติ้งจะพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงของภาวะอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในอนาคตของผู้ออกตราสารหนี้ที่อาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ ส่วนแนวโน้มอันดับเครดิตของตราสารหนี้โดยส่วนใหญ่จะเท่ากับแนวโน้มอันดับเครดิตขององค์กรผู้ออกตราสารหนี้ฯ หรือองค์กรซึ่งรับภาระผูกพันในการชำระหนี้ของตราสารหนี้ฯ 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 มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้คืบตามกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ
- 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 ระยะเวลาของความน่าเชื่อถือดังกล่าวจะไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามการเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า
- B (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่น่าพอใจสูง เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทยความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
- D (tha)** แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่ได้เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

### หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

เครื่องบ่งชี้พิเศษสำหรับประเทศไทย “tha” จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกระดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล เครื่องหมาย “+” หรือ “-” อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับประเทศหนึ่งๆ เพื่อแสดงถึงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกันภายในอันดับความน่าเชื่อถือชั้นหลัก ทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถืออันดับ “AAA (tha)” หรืออันดับที่ต่ำกว่า “CCC (tha)”

สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1(tha)”

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

## กองทุนเปิดเคแทม ออยล์ ฟันด์

งบดุล

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

	(บาท)
<b>สินทรัพย์</b>	
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 339,919,744.76 บาท)	326,323,051.56
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	36,478,085.85
<b>ลูกหนี้</b>	
จากเงินปันผลและดอกเบีย	489.01
จากการขายหน่วยลงทุน	14,783,171.06
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<u>377,584,797.48</u>
<b>หนี้สิน</b>	
<b>เจ้าหนี้</b>	
จากการซื้อเงินลงทุน	14,013,322.25
จากการรับคืนหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	30,490,584.69
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	402,625.95
<b>หนี้สินรวม</b>	<u>44,906,532.89</u>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<u>332,678,264.59</u>
<b>สินทรัพย์สุทธิ :</b>	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	1,626,933,855.00
กำไรสะสม	(198,656,270.79)
บัญชีปรับสมดุลย์	(1,095,599,319.62)
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<u>332,678,264.59</u>
จำนวนหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย)	162,693,385.4768
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน (บาท)	2.0448

## กองทุนเปิดเคแทม ออยล์ ฟันด์

## งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2563 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563

	(บาท)
<b>รายได้จากการลงทุน</b>	
รายได้ดอกเบี้ย	3,732.45
รายได้ทั้งสิ้น	3,732.45
<b>ค่าใช้จ่าย</b>	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,651,937.43
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	70,702.90
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	353,514.60
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	
ค่าธรรมเนียมการสอบบัญชี	28,735.04
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ	586,626.87
ค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	2,691,516.84
<b>รายได้จากการลงทุนสุทธิ</b>	<b>(2,687,784.39)</b>
<b>รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน</b>	
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น - จากเงินลงทุน	(27,204,662.96)
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น - จากอัตราแลกเปลี่ยน	(2,305,340.65)
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้น - จากอัตราแลกเปลี่ยน (ระหว่างปี)	(8,043,301.99)
รายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้น - จากเงินลงทุน (ระหว่างปี)	41,661,282.00
รวมรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	4,107,976.40
<b>การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน</b>	<b>1,420,192.01</b>

## กองทุนเปิดเคแธม ออยล์ ฟันด์

## งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

จัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

	มูลค่าที่ตราไว้/ จำนวนหน่วย	ราคาทุน	ดอกเบี้ย / เงินปันผล ค้างรับ	มูลค่ายุติธรรม	อัตราส่วน ของมูลค่า ยุติธรรม
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุนและใบสำคัญ แสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน หน่วยลงทุน <b>Invesco Capital Management LLC</b> <b>(DBMSC)</b> DBO - Invesco DB Oil Fund รวม Invesco Capital Management LLC (DBMSC) รวม หน่วยลงทุน รวม งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุนและ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน รวมเงินลงทุน					
	34,067,700.00	339,919,744.76	0.00	326,323,051.56	100.00%
	34,067,700.00	339,919,744.76	0.00	326,323,051.56	100.00%
	34,067,700.00	339,919,744.76	0.00	326,323,051.56	100.00%
	34,067,700.00	339,919,744.76	0.00	326,323,051.56	100.00%
	34,067,700.00	339,919,744.76	0.00	326,323,051.56	100.00%



ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุน  
เพื่อเป็นทรัพย์สินของ  
กองทุนเปิดเคแทม ออยล์ ฟันด์

1. สภาพตลาดในช่วงรอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 1 มีนาคม 2563 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563

กองทุนเปิดเคแทม ออยล์ ฟันด์ เป็นกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco DB Oil Fund (กองทุนรวมหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (Retail Fund) เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุน Invesco DB Oil Fund ในช่วงตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2563 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563 ได้ปรับตัวลงจาก 8.35 ดอลลาร์สหรัฐฯ/หน่วย เป็น 7.69 ดอลลาร์สหรัฐฯ/หน่วย หรือคิดเป็นร้อยละ 7.9 ทั้งนี้ สถานการณ์ราคาน้ำมันดิบโลกในปัจจุบันได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ส่งผลทำให้ราคาน้ำมันดิบทั้ง WTI และ Brent มีความผันผวนและปรับตัวลงอย่างมากจากต้นปี 2563 เนื่องจากความต้องการใช้น้ำมันที่ลดลงในช่วงสถานการณ์ที่มีโรคระบาดโควิด-19 โดยหลังการประชุมฉุกเฉินของกลุ่มโอเปกพลัสในช่วงกลางเดือนเมษายน 2563 ที่ผ่านมา ทางประเทศซาอุดีอาระเบีย และประเทศรัสเซียประกาศลดกำลังการผลิตตามข้อตกลง เพื่อรักษาเสถียรภาพราคาน้ำมันและบรรเทาผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 โดยการปรับลดจะเริ่มต้นในเดือนพฤษภาคม 2563 ที่ปริมาณรวม 9.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน และในวันที่ 20 เมษายน 2563 ที่ผ่านมา สัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI ที่ส่งมอบเดือนพฤษภาคม 2563 ซึ่งจะหมดอายุวันที่ 21 เมษายน 2563 ปรับตัวลดลงกว่า 300% จากวันก่อนหน้า จากการถูกเทขายสัญญาซื้อ และไม่ต่อสัญญาซื้อ เนื่องจากผู้ที่ถือสัญญานั้นกังวลว่าจะไม่มีคลังเก็บน้ำมันเพียงพอ เพราะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ WTI เมื่อครบกำหนดต้องมีการส่งมอบน้ำมันกันจริง โดยลงไปปิดตัวที่ระดับ -37.63 ดอลลาร์สหรัฐฯ/บาร์เรล สาเหตุจากความกังวลที่ Demand น้ำมันทั่วโลกที่ลดลงไปกว่า 30 ล้านบาร์เรล/วัน ส่งผลให้เกิด Supply ส่วนเกินจำนวนหลายล้านบาร์เรล/วัน โดย ณ วันที่ 1 มีนาคม 2563 ราคาสัญญาน้ำมันดิบ West Texas Intermediate (WTI) ปิดที่ 44.66 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และวันที่ 31 สิงหาคม 2563 ปิดที่ 42.61 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ซึ่งเป็นการปรับตัวลง 2.05 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล คิดเป็นร้อยละ -4.6

ทั้งนี้ ในช่วงเวลาดังกล่าว เงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ โดยเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ โดยแข็งค่าขึ้นร้อยละ 1.53 จาก 31.62 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2563 มาอยู่ที่ระดับ 31.14 ดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ในการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) นำเงินลงทุนของกองทุนไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco DB Oil Fund โดยกองทุนจะทำการกันเงินสดเพื่อสภาพคล่องและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของกองทุน ทั้งนี้เพื่อให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิสะท้อนผลตอบแทนการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco DB Oil Fund มากที่สุด

2. สถานะการลงทุนสำหรับรอบปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2563 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563

กองทุนเปิดเคแทม ออยล์ ฟันด์ เป็นกองทุนเปิดที่มีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco DB Oil Fund เป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป เพียงกองทุนเดียว ซึ่ง ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563 กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนเป็นสัดส่วน ร้อยละ 98.09 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและเงินฝากธนาคารจำนวนร้อยละ 1.91 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

3. การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบปีบัญชีก่อนหน้า

สัดส่วนการลงทุน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563 เปรียบเทียบกับวันที่ 1 มีนาคม 2563 กองทุนฯ มีการลงทุนในกองทุน Invesco DB Oil Fund เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 97 เป็นร้อยละ 98.09 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และถือครองเงินสดเพื่อสภาพคล่องและสินทรัพย์อื่นๆ ลดลงจากร้อยละ 3 เป็นร้อยละ 1.91 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

## รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง

## กองทุนเปิดเคแทม ออยล์ ฟันด์

สิ้นสุด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	28	นายเสรี ระเบิดทศพร
2	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	29	นายซัชพล สีวลีพันธ์
3	บจก.กรุงไทย คอมพิวเตอร์ เซอร์วิสเซส	30	นายสมชัย อมรธรรม
4	บจก.กรุงไทยกฎหมาย	31	นายไพรัช มิคะเสน
5	บจก.กรุงไทยธุรกิจบริการ	32	นายกานต์ ลชิตากุล
6	บมจ.หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย	33	นางสาวอสมมา เลิศลดาศักดิ์
7	บจก.กรุงไทยธุรกิจลีสซิ่ง	34	นายเทอดยศ ผงศิลป์วิวัฒน์
8	บจก.กรุงไทยแอดไวซ์เซอร์รี่	35	นายณัฐกวิวิท มาไพศาลสิน
9	นายวัชรดา ตันตริยานนท์	36	นายอมรศักดิ์ วงษ์แข็ง
10	นายลวรรณ แสงสนิท	37	นายสมภพ ประกายรุ่งทอง
11	นายสุรพล โอภาสเสถียร	38	นายเทิดศักดิ์ แสงวิมล
12	นายธนธัช หงษ์คุ	39	นายสมเกียรติ เรืองอุดม
13	นายจรรูวัฒน์ ไวศยะ	40	นายยืนยง เทพจำนงค์
14	นายลือชัย ชัยปริญญา	41	นายศรารุฒิ อีรนพไพบูลย์
15	นายเชิดชัย ชมภูณกุลรัตน์	42	นายกิตติศักดิ์ บุญราศรี
16	นายชาญวิทย์ รุ่งเรืองลดาศักดิ์	43	นายพีรพงศ์ กิจจาการ
17	นางชวินดา หาญรัตนกุล	44	นางสุนิ แนนพานิช
18	นายวิโรจน์ ตั้งเจริญ	45	นางสาววิลาสินี อัครวงกูร
19	นางสาวดารบุษย์ ปภาพจน์	46	นางสุภากร สุจิตต์นิมิต
20	นางสาวหัตสร่า แสงรุจิ	47	นายมนตรี ทวีวิทยากุล
21	นางสาวรรรณณี ตั้งศิริกุลวงศ์	48	นายสมคิด ลิขิตปริญญา
22	นายเฉลิม โลกิจแสงทอง	49	นางสาวสุวรรณา ตัญยาธิคม
23	นางสาวไพไลวรรณ อ่องธรรมกุล	50	นางพรพิมพ์ โชคเหรียญสุขชัย
24	นายเกษม ฌ สงขลา	51	นายเอกกมล ฌ ระนอง
25	นางรุ่งตะวัน อิศรพันธุ์	52	นางสาวทิวารินทร์ วัชรินทรานนท์
26	นางสาวประไพ กวีวงศ์ประเสริฐ	53	นายศรฤทธิ์ เตรียมวรกุล
27	นางแสงจันทร์ ลี	54	นายณัฐฐะ มัทธนา

## รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

กองทุนเปิดเคแทม ออยล์ ฟันด์

สิ้นสุด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
55	นางสาวอชรา เฉลิมมุข	69	นางสาวศิวพร วุฒานุพันธ์
56	นางสาวรณิดา สถาอนุพงษ์	70	นางบัวทิพย์ จันทรวงศ์
57	นางจุฑามาส นุชประยูร	71	นางสาวพีรภาว สุขโรจน์รัตน์
58	นางณัฐชนัญ วัจนาก	72	นายกิตติเชษฐ์ สุรเชษฐพาณิชย์
59	นายวิษณุพงศ์ เจริญเยี่ยม	73	นางจันทร์เพ็ญ มลายสุวรรณ
60	นางสาวอริจิต มนุษย์	74	นางสาวนิสาวาสน์ กฤตย์พรายภา
61	นางสาวอนุตตมา บำรุงศิริ	75	นางสาวกุลณัฐรา อภิปริทธิชัย
62	นายศักดิ์ชัย วิมลไชยจิต	76	นางสาวอรวรรณ เกียรติพิศาลสกุล
63	นางสาวชนิดา โอภาณุรักษ์	77	นางสาวพรพรรณ มาโนชญ์กุล
64	นายฤทธิศักดิ์ คังคายะ	78	นางสาวมณีพร ดวงมณี
65	นางสาววารุณี ทองผิว	79	นางสาวนงคินุช ทองสิน
66	นายเอกรินทร์ ปล้องอ้วน	80	นางสาวพิมพ์สุภาว วงศ์เมืองแก่น
67	นางสาวอภิชญา เทียนชัยโรจน์	81	นายเขมรัฐ ทรงอยู่
68	นายชนะวิษซ์ เลิศล้ำอำไพ		

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง

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

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

รายงานการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบระยะเวลาที่กำหนด

กองทุนเปิดเคแทม ออยล์ ฟันด์

รอบปีบัญชีระหว่าง วันที่ 1 มีนาคม 2563 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	<p><b>การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน</b></p>	

เงื่อนไขการรับผลประโยชน์ตอบแทน

เพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการในการจัดการกองทุน (Soft/hard dollar)

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

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

## การรับผลประโยชน์ตอบแทน เนื่องจากการใช้บริการบุคคลอื่น ๆ (Soft/hard dollar)

## กองทุนเปิดเคแอม ออยล์ ฟันด์

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1 ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
2 ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
3 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
4 ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
5 ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
6 ธนาคารเจทีเอ็มแอนด์ซี	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
7 ธนาคารซีทีแบงก์	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
8 ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
9 ธนาคารดอยช์ แบงก์ เอเชีย	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
10 ธนาคารเดเอส โรอัลแบงก์ ออฟ สกอตแลนด์ เอ็น.วี	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
11 ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
12 ธนาคารทีเอสโก้ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
13 ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
14 ธนาคารธนาชาต จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
15 ธนาคารบีเอ็นพี พารีบาส์	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
16 ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
17 ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
18 ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชัน จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
19 ธนาคารแห่งอเมริกาเนชั่นแนลแอสซิซิเอชัน	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
20 ธนาคารอมสิน	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
21 ธนาคาร VTB Capital plc.	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
22 ธนาคาร Credit Suisse International	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
23 บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
24 บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
25 บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน



### รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์

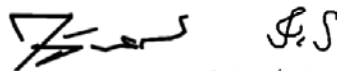
เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดเคแอม ออยล์ ฟันด์

ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็ม เอ สาขากรุงเทพฯ ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดเคแอม ออยล์ ฟันด์ อันมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพฯ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์กองทุนรวมถึงกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2563 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563 แล้วนั้น

ธนาคารฯ ได้จัดทำรายงานฉบับนี้ขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ได้รับ ณ วันที่ในจดหมายนี้โดยเชื่อว่าเชื่อถือได้ แต่ธนาคารไม่รับรองความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิในความรับผิดชอบต่อความผิดพลาด ความละเอียด (รวมไปถึงความรับผิดชอบต่อบุคคลที่สาม) อย่างชัดเจน ไม่มีการรับประกันว่าเหตุการณ์หรือผลลัพธ์ในอนาคตจะตรงกันกับรายงานดังกล่าว ธนาคารฯ กรรมการ พนักงาน หรือตัวแทนของธนาคาร ไม่รับประกันใดๆ ต่อการจ่ายคืนเงินทุน การกระทำการ หรือการแจกจ่ายกองทุน และไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายที่เป็นผลมาจากการกระทำ หรือการละเลยที่เกิดขึ้นอันเกี่ยวข้องกับรายงานฉบับนี้

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพฯ จำกัด (มหาชน) ได้ปฏิบัติ หน้าที่ในการจัดการ โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ใน โครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถืออย่างสูง



(คุณกุลป อันตกร คุณเจดจันทร์ สุนันทพงศ์ศักดิ์)

Citibank N.A.

ผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนรวม

ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็ม เอ สาขากรุงเทพฯ

18 กันยายน 2563 AP ๐๕