

## รายงานประจำปี

รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2568

## ระดับความเสี่ยงของกองทุน

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

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนเปิดเคแอม European Small Cap Equity

บริษัทขอส่งรายงานประจำปี รอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2568 ของกองทุนเปิดเคแอม European Small Cap Equity เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ได้ให้ความเชื่อถือและไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินทุนของท่านเสมอมา

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

## ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

## กองทุนเปิดเคแธม European Small Cap Equity

| กองทุน                          | วันจดทะเบียน/<br>วันเปลี่ยนแปลง<br>นโยบายการ<br>ลงทุน | ราคา<br>ต่อหน่วย<br>(บาท) | ผลการดำเนินงาน (สิ้นสุด ณ 31 มกราคม 2568) |                     |                     |                  |                  |                  |                   |                                      |
|---------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------------------------|
|                                 |                                                       |                           | % ตามช่วงเวลา                             |                     |                     | % ต่อปี          |                  |                  |                   |                                      |
|                                 |                                                       |                           | YTD                                       | ย้อนหลัง<br>3 เดือน | ย้อนหลัง<br>6 เดือน | ย้อนหลัง<br>1 ปี | ย้อนหลัง<br>3 ปี | ย้อนหลัง<br>5 ปี | ย้อนหลัง<br>10 ปี | ตั้งแต่วันที่<br>จดทะเบียน<br>กองทุน |
| KT-EUROSM                       | 4 มีนาคม 2557                                         | 19.3882                   | 3.00%                                     | 2.55%               | -1.78%              | 15.29%           | 2.59%            | 8.36%            | 8.21%             | 6.25%                                |
| Benchmark                       | -                                                     | -                         | 3.35%                                     | 3.16%               | -1.43%              | 17.07%           | 1.12%            | 7.64%            | 7.09%             | 5.04%                                |
| ความผันผวนของ<br>ผลการดำเนินงาน | -                                                     | -                         | 12.99%                                    | 12.84%              | 14.69%              | 13.36%           | 18.70%           | 22.24%           | 18.66%            | 18.39%                               |
| ความผันผวนของ<br>ตัวชี้วัด      | -                                                     | -                         | 13.82%                                    | 13.60%              | 15.38%              | 13.87%           | 21.13%           | 22.36%           | 18.46%            | 18.00%                               |

| ปี                              | % ต่อปี |        |        |         |        |        |        |         |        |        |
|---------------------------------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
|                                 | 2558    | 2559   | 2560   | 2561    | 2562   | 2563   | 2564   | 2565    | 2566   | 2567   |
| KT-EUROSM                       | 20.64%  | 9.82%  | 22.45% | -22.98% | 24.40% | 15.10% | 24.52% | -16.12% | 6.45%  | 11.61% |
| Benchmark                       | 19.10%  | -0.24% | 20.66% | -19.50% | 16.48% | 22.28% | 24.90% | -24.06% | 7.22%  | 13.05% |
| ความผันผวนของ<br>ผลการดำเนินงาน | 14.56%  | 18.46% | 9.84%  | 14.44%  | 13.51% | 34.25% | 14.82% | 25.31%  | 16.16% | 13.31% |
| ความผันผวนของ<br>ตัวชี้วัด      | 14.65%  | 18.26% | 10.27% | 13.15%  | 11.31% | 28.13% | 14.76% | 28.28%  | 19.67% | 13.78% |

Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณร้อยละ 80 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 20

โดยตั้งแต่ 31 ก.ค. 60 ถึง 30 พ.ค. 66 จำนวนจาก Euromoney Smaller Europe ex-UK Index-TR ซึ่งได้คำนวณให้อยู่ในรูปสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน และตั้งแต่จัดตั้งกองทุนถึงวันที่ 30 ก.ค. 60 จำนวนจาก HSBC Smaller Europe ex UK-PR ซึ่งได้คำนวณให้อยู่ในรูปสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

ความผันผวนคำนวณเป็น % ต่อปี

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

กองทุนเปิดเคแธม European Small Cap Equity

รอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2568

| ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม*<br>(fund's direct expenses) | จำนวนเงิน<br>หน่วย : พันบาท | ร้อยละต่อปีของ<br>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------|
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ                                           | 11,452.55                   | 1.0700                                 |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์                                   | 343.58                      | 0.0321                                 |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน                                          | 2,290.51                    | 0.2140                                 |
| ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ**                                              | 179.37                      | 0.0168                                 |
| <b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด</b>                                     | <b>14,266.01</b>            | <b>1.3329</b>                          |

\*เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

\*\*ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่แต่ละรายการมีมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

\*\*\*ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

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

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดลำดับแรก

กองทุนเปิดเคแธม European Small Cap Equity

รอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2568

กองทุนเปิดเคแธม European Small Cap Equity เป็นกองทุนที่ลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศ

ดังนั้น จึงไม่มีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน (Portfolio Turnover Ratio : PTR)

กองทุนเปิดเคแธม European Small Cap Equity

รอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2568

PTR = N/A

## รายงานสถานะการลงทุนการกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

## กองทุนเปิดเคแถม European Small Cap Equity

มูลค่า ณ วันที่ 31 มกราคม 2568

| รายละเอียดการลงทุน                                                          | มูลค่าตามราคาตลาด | %NAV   |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------|
| หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ                                             | 26,850,878.58     | 2.82   |
| เงินฝากธนาคาร                                                               |                   |        |
| อันดับความน่าเชื่อถือ : AAA                                                 | 26,850,878.58     | 2.82   |
| หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ                                           | 896,248,560.30    | 94.10  |
| หน่วยลงทุน ตราสารทุน                                                        | 896,248,560.30    | 94.10  |
| สัญญาซื้อขายล่วงหน้า(กำไร/ขาดทุนจากสัญญา)                                   | 42,208,358.97     | 4.43   |
| สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging)          |                   |        |
| สัญญาสวอป/ สัญญาฟอเวิร์ด มี 5 คู่สัญญา                                      |                   |        |
| - ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AAA                   | 8,412,713.50      | 0.88   |
| - ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AAA             | 4,385,222.74      | 0.46   |
| - ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+              | 551,138.10        | 0.06   |
| - ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AA+                | 8,011,436.05      | 0.84   |
| - ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) อันดับความน่าเชื่อถือ : AAA | 20,847,848.58     | 2.19   |
| อื่นๆ                                                                       | -12,896,803.70    | -1.35  |
| ประเภทรายการค้างรับอื่นๆ                                                    | 559,477.61        | 0.06   |
| ประเภทรายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่นๆ                                        | -13,456,281.31    | -1.41  |
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ                                                        | 952,410,994.15    | 100.00 |

## รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

## กองทุนเปิดเคแถม European Small Cap Equity

มูลค่า ณ วันที่ 31 มกราคม 2568

| กลุ่มของตราสาร                                                                                                                                                      | มูลค่าตามราคาตลาด | %NAV |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------|
| (ก) ตราสารภาครัฐไทย/ตราสารภาครัฐต่างประเทศ                                                                                                                          | 0.00              | 0.00 |
| (ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/อวัล/สลักหลัง/ค้ำประกัน                                          | 26,850,878.58     | 2.82 |
| (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 European Small Cap Equity

มูลค่า ณ วันที่ 31 มกราคม 2568

| ประเภท                                                                   | ชื่อหลักทรัพย์/ผู้ออก                         | อันดับความ<br>น่าเชื่อถือ | มูลค่าตาม<br>ราคาตลาด |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|
| หน่วยลงทุน ตราสารทุน                                                     | INVESCO                                       |                           | 896,248,560.30        |
| เงินฝากธนาคาร                                                            | ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) | AAA                       | 26,850,878.58         |
| หมายเหตุ : อันดับความน่าเชื่อถือเปิดเผยเฉพาะการลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก |                                               |                           |                       |

## ผลการดำเนินงานของกองทุน Invesco Continental European Small Cap Equity Fund

## ผลตอบแทนย้อนหลังตั้งแต่จัดตั้งกองทุน

Time Period: 9/8/2018 to 1/31/2025

Source Data: Total Return



— Invesco Cnttl Eur Sm Cp Eq C EUR Acc

67.2%

## ผลตอบแทนย้อนหลังรายปี

Source Data: Total Return

|                                      | YTD  | 2024  | 2023 | 2022   | 2021  | 2020  |
|--------------------------------------|------|-------|------|--------|-------|-------|
| Invesco Cnttl Eur Sm Cp Eq C EUR Acc | 4.61 | 15.34 | 9.31 | -16.80 | 25.24 | 15.58 |

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

Source Data: Total Return

|                                      | YTD  | 3 Months | 6 Months | 1 Year | 3 Years* | 5 Years* |
|--------------------------------------|------|----------|----------|--------|----------|----------|
| Invesco Cnttl Eur Sm Cp Eq C EUR Acc | 4.61 | 5.32     | 1.99     | 20.94  | 5.02     | 9.99     |

Source: Morningstar Direct

หมายเหตุ ข้อมูลจาก Morningstar Direct ณ วันที่ 31 มกราคม 2568

- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุนของกองทุนหลัก

### Top 10 holdings\*

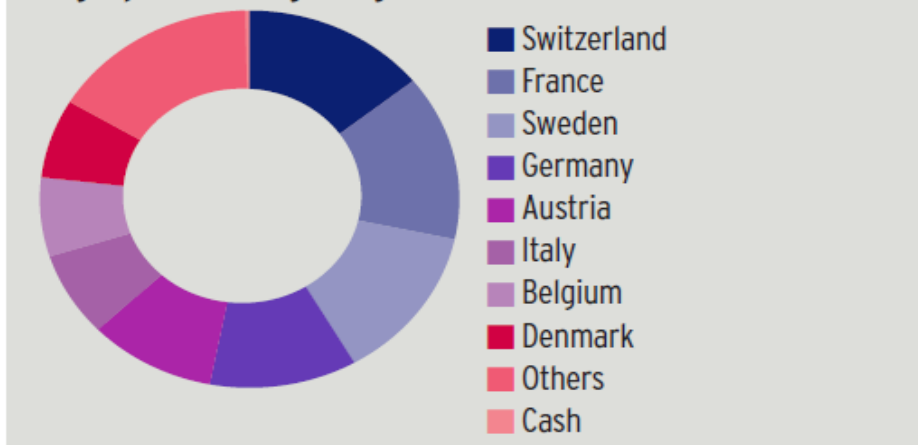
(total holdings: 45)

| Holding     | %   |
|-------------|-----|
| BAWAG       | 4.4 |
| CTS Eventim | 3.7 |
| Coface      | 3.6 |
| Bufab       | 3.4 |
| Planisware  | 3.4 |
| DO          | 3.0 |
| Hypoport    | 2.9 |
| Scout24     | 2.8 |
| Karnov      | 2.8 |
| SigmaRoc    | 2.7 |

### Geographical weightings

|             | in % |
|-------------|------|
| Switzerland | 14.2 |
| France      | 14.2 |
| Sweden      | 13.3 |
| Germany     | 11.4 |
| Austria     | 9.8  |
| Italy       | 7.2  |
| Belgium     | 6.8  |
| Denmark     | 6.8  |
| Others      | 16.0 |
| Cash        | 0.4  |

### Geographical weightings of the fund in %\*



หมายเหตุ

- ข้อมูลจาก Factsheet กองทุนรวมหลัก เดือนมกราคม 2568
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ค่าตอบแทนที่ได้รับจากบริษัทจัดการต่างประเทศ (Rebate fee) 0.75% ของ NAV

### สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Tris Rating

ทริสเรตติ้งใช้สัญลักษณ์ตัวอักษรแสดงผลการจัดอันดับเครดิตองค์กรและตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาวที่มีอายุตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป จำนวน 8 อันดับ โดยเริ่มจาก AAA ซึ่งเป็นอันดับเครดิตสูงสุด จนถึง D ซึ่งเป็นอันดับต่ำสุดซึ่งแต่ละสัญลักษณ์มีความหมายดังนี้

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

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

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



อันดับเครดิตทุกประเภทที่จัดโดยทริสเรตติ้งเป็นอันดับเครดิตตราสารหนี้ในสกุลเงินบาท ซึ่งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้โดยไม่รวมความเสี่ยงจากการแปลงค่าเงินสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

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

ทริสเรตติ้งยังกำหนด “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook) เพื่อสะท้อนความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของผู้ออกตราสารหนี้ในระยะปานกลางหรือระยะยาว โดยทริสเรตติ้งจะพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงของภาวะอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในอนาคตของผู้ออกตราสารหนี้ที่อาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ ส่วนแนวโน้มอันดับเครดิตของตราสารหนี้โดยส่วนใหญ่จะเท่ากับแนวโน้มอันดับเครดิตขององค์กรผู้ออกตราสารหนี้ หรือองค์กรซึ่งรับภาระผูกพันในการชำระหนี้ของตราสารหนี้ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตแบ่งออกเป็น 4 ระดับ ได้แก่

Positive หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น

Stable หมายถึง อันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง

Negative หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับลดลง

Developing หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลง หรือไม่เปลี่ยนแปลง

ทริสเรตติ้งอาจประกาศ “เครดิตพิโนจ” (CreditAlert) ซึ่งเป็นขั้นตอนหนึ่งของการทบทวนอันดับเครดิตที่ทริสเรตติ้งประกาศผลต่อสาธารณะไปแล้วในกรณีเมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญซึ่งทริสเรตติ้งพิจารณาแล้วเห็นว่าอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจหรือการเงินขององค์กรที่ทริสเรตติ้งจัดอันดับ แต่ข้อมูลดังกล่าวยังไม่ชัดเจน หรืออาจจะยังสรุปผลไม่ได้ เช่น การควบรวมกิจการ การลงทุนใหม่ การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุน หรือแผนงานต่างๆ ฯลฯ โดยจะยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงผลอันดับเครดิตเดิมแต่อย่างใด ทั้งนี้ เพื่อเตือนให้นักลงทุนระมัดระวังในการที่จะลงทุนในตราสารหนี้ขององค์กรนั้นๆ รายงานเครดิตพิโนจประกอบด้วย เหตุผล (Rationale) ที่แจ้งเหตุในการออกประกาศเตือนพร้อมระบุ “เครดิตพิโนจ” (CreditAlert Designation) ไว้พร้อมกับอันดับเครดิตปัจจุบัน โดยงดการระบุ “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook)

**เครดิตพิโนจ** เป็นการบอกทิศทางของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตในระยะอันใกล้ ซึ่งมี 3 รูปแบบ คือ (1) Positive (บวก) (2) Negative (ลบ) และ (3) Developing (ยังไม่ชัดเจน)

## สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Rating

### คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว สำหรับประเทศไทย

**AAA (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทยซึ่งกำหนดโดย Fitch โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้นี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล

**AA (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยโดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย

**BBB (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามมีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

- BB (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้นๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้ขึ้นอยู่กับกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ
- B (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขึ้นต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทยการปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องนั้น ไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ
- CCC (tha), CC (tha), C (tha)** แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขึ้นต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว
- D (tha)** อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิมนัดชำระหนี้ในปัจจุบัน

#### คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

- F1 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆ ในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มียกระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
- F2 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นหรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า
- B (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C (tha)** แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่น่าพอใจสูง เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทยความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
- D (tha)** แสดงถึงการผิมนัดชำระหนี้ที่เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

**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 สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือนักจะถูกระบุไว้สำหรับช่วงระยะเวลาสั้นๆ

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุน  
เพื่อเป็นทรัพย์สินของ  
กองทุนเปิดเคแอม European Small Cap Equity

1. สภาพตลาดในช่วงรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2568

กองทุนเปิดเคแอม European Small Cap Equity เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ โดยเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco Continental European Small Cap Equity Fund (กองทุนรวมหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม หรือตามอัตราส่วนที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จะประกาศกำหนด โดยลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ กองทุนรวมหลักอยู่ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศไอร์แลนด์ ซึ่งเป็นสมาชิกของ IOSCO และเป็นไปตามหลักเกณฑ์เกณฑ์ของ UCITS

สำหรับผลการดำเนินงานของกองทุน Invesco Continental European Small Cap Equity Fund ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2568 ราคาปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.80 จาก 16.54 ยูโรต่อหน่วย มาอยู่ที่ระดับ 19.98 ยูโร ภาพรวมตลาดหุ้นยุโรป ดัชนี STOXX Europe 600 ของยุโรป ณ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 อยู่ที่ 485.41 ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 539.54 ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.15 ในช่วงระหว่างเดือนกุมภาพันธ์ 2567 ถึงมกราคม 2568 ตลาดหุ้นยุโรปมีการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง โดยได้แรงสนับสนุนจากสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจที่เริ่มปรับตัวดีขึ้น ความคาดหวังต่อการผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) และการหมุนเวียนเงินลงทุนเข้าสู่หุ้นในกลุ่มดั้งเดิม (Old Economy) ดัชนี STOXX Europe 600 ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะในช่วงครึ่งหลังของปี เมื่ออัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลง และความเชื่อมั่นของนักลงทุนเริ่มกลับมา

ในช่วงต้นปี ตลาดหุ้นยุโรปยังมีท่าทีระมัดระวังจากข้อมูลเศรษฐกิจที่อ่อนแอ โดยเฉพาะจากประเทศเยอรมนี ซึ่งเป็นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ที่สุดของยุโรป ภาวะเงินเฟ้อที่ยังคงสูงและภาคการผลิตที่ชะลอตัว กดดันความเชื่อมั่นของนักลงทุน อย่างไรก็ตาม เมื่ออัตราเงินเฟ้อเริ่มชะลอลงในช่วงกลางปี ราคาพลังงานนิ่ง และแรงกดดันด้านค่าจ้างลดลง ECB เริ่มหยุดการขึ้นดอกเบี้ย และในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีได้ส่งสัญญาณถึงความเป็นไปได้ในการลดดอกเบี้ยในปี 2568 ซึ่งเป็นปัจจัยบวกสำคัญต่อตลาด

แรงขับเคลื่อนสำคัญของการฟื้นตัวในตลาดยุโรป คือการหมุนเวียนเงินลงทุนออกจากหุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ เข้าสู่หุ้นดั้งเดิมของยุโรป เช่น กลุ่มธนาคาร อุตสาหกรรม วัสดุก่อสร้าง และโทรคมนาคม นักลงทุนเริ่มมองหาหุ้นมูลค่าต่ำที่มีความผันผวนต่ำ และได้รับผลดีจากค่าเงินยูโรที่อ่อนค่าซึ่งช่วยหนุนการส่งออกของภาคอุตสาหกรรม นอกจากนี้ ความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นทางการคลังในเยอรมนีและฝรั่งเศสช่วยเพิ่มความมั่นใจ

ด้านภูมิรัฐศาสตร์ แม้สงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนยังคงดำเนินอยู่ แต่ในช่วงปลายปีเริ่มมีสัญญาณบวกจากการเจรจาเพื่อยุติความขัดแย้ง นักลงทุนมองว่ายุโรปมีเสถียรภาพทางการเมืองมากกว่าภูมิภาคอื่นๆ และไม่เกี่ยวข้องโดยตรงกับความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน จึงได้รับความสนใจจากนักลงทุนทั่วโลกในฐานะพื้นที่ปลอดภัยในการลงทุน

ปลายปี 2567 และต้นปี 2568 ตลาดหุ้นยุโรปยังได้รับแรงหนุนเพิ่มขึ้น ดัชนี STOXX Europe 600 ทำผลตอบแทนดีที่สุดในปี สัปดาห์หนึ่งของเดือนธันวาคม หลังจาก ECB ส่งสัญญาณว่ามีความเป็นไปได้ที่จะลดดอกเบี้ยถึง 4 ครั้งในปี 2568 คำกล่าวของประธาน ECB คริสติน ลาการ์ด ที่ระบุว่าอัตราเงินเฟ้ออยู่ภายใต้การควบคุม และนโยบายผ่อนคลายจะช่วยพาเศรษฐกิจลงจอดอย่างนุ่มนวล ได้จุดกระแสความเชื่อมั่นใหม่ในตลาด หุ้นกลุ่ม Defensive เช่น สุขภาพและอุปโภคบริโภค ก็ได้รับความสนใจมากขึ้น ช่วยสมดุลกับหุ้นกลุ่มวัฏจักร

โดยรวม ตลาดหุ้นยุโรปในช่วงปีนี้เปลี่ยนผ่านจากความไม่แน่นอนสู่ทิศทางบวก แม้จะยังมีความเสี่ยงจากการเติบโตที่ชะลอในบางประเทศ และความแตกแยกทางการเมืองภายในยุโรป แต่การคาดการณ์เรื่องการลดดอกเบี้ย ราคาหุ้นที่ยังอยู่ในระดับไม่แพง และทิศทางเงินลงทุนจากทั่วโลกที่หันกลับเข้ายุโรป ทำให้ตลาดมีแนวโน้มแข็งแกร่งต่อเนื่องไปสู่ปี 2568

ทั้งนี้ ในช่วงเวลาดังกล่าว เงินสกุลบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับค่าเงินยูโรร้อยละ 8.67 จาก 38.28 บาท/ยูโร ณ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ไปเป็น 34.96 บาท/ยูโร ณ วันที่ 31 มกราคม 2568

กองทุนเปิดเคแอม European Small Cap Equity จะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ โดยปัจจุบันจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนโดยเฉลี่ยในรอบบัญชีในอัตราร้อยละ 50 - 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ โดยการเปิดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward) โดยทั่วไป ถือเป็นการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานของกองทุนเมื่อมีการแปลงราคาหลักทรัพย์ลงทุนในตลาดต่างประเทศดังกล่าวเป็นเงินบาท ทั้งนี้ การเปิดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จึงมีความสำคัญ โดยเฉพาะในช่วงที่ผู้ลงทุนคาดว่า สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐยังมีทิศทางที่อ่อนค่าเมื่อเทียบกับสกุลเงินบาท

## 2. สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2568

ในการลงทุน บลจ. กรุงไทย จะนำเงินของกองทุนไปลงทุนในหน่วยลงทุน Invesco Continental European Small Cap Equity Fund ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยกองทุนจะทำการกันเงินสดเพื่อสภาพคล่องและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของกองทุน ทั้งนี้เพราะต้องการให้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิสะท้อนผลตอบแทนการลงทุนในเงินสกุลที่ลงทุนมากที่สุด ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุน Invesco Continental European Small Cap Equity Fund ร้อยละ 94.10 และ อื่นๆ อีกร้อยละ 5.90

## 3. การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมา

สัดส่วนการลงทุน ณ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2568 กองทุนฯ มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco Continental European Small Cap Equity Fund ในรูปสกุลเงินยูโรลดลงจากร้อยละ 99.08 เป็นร้อยละ 94.10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยมีสัดส่วนของเงินสดเพื่อสภาพคล่องและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของกองทุนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.92 เป็นร้อยละ 5.90 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ



บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด  
178 อาคารธรรมนิติ ชั้น 6-7 ซอยแจ้งภัย  
(ประตูจีน 20) แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน  
เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10400  
DHARMNITI AUDITING CO., LTD.  
178 Charonnit Building, 6<sup>th</sup>-7<sup>th</sup> Floor, Soi  
Pannap (Pachachuen 20), Pachachuen  
Road, Bangsue, Bangkok 10600  
Telephone : (66) 0-2596-0500  
Facsimile : (66) 0-2596-0500  
www.d-a-c-o-i-h

### รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและบริษัทจัดการ  
กองทุนเปิดเคแทม European Small Cap Equity

#### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดเคแทม European Small Cap Equity (กองทุน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดเคแทม European Small Cap Equity ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 ผลการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

#### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามประมวลจริยบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึงมาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจริยบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจริยบรรณอื่นๆ ตามประมวลจริยบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

#### ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

\*\*\*\*/2

๐





ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่า ข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหาร เพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

#### ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

#### ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลข้อมูล การแสดงผลข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

\*\*\*\*\*/3

- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน

- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์ หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ จนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นายธนวุฒิ พิบูลย์สวัสดิ์



(นายธนวุฒิ พิบูลย์สวัสดิ์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 6699

บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 14 มีนาคม 2568





## กองทุนเปิดเคแอม European Small Cap Equity

## งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2568

|                                                          |           | บาท             |                  |
|----------------------------------------------------------|-----------|-----------------|------------------|
|                                                          | หมายเหตุ  | 2568            | 2567             |
| <b>สินทรัพย์</b>                                         |           |                 |                  |
| เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม                          | 3.2, 4, 5 | 896,248,560.30  | 1,035,729,361.10 |
| เงินฝากธนาคาร                                            | 7         | 26,850,232.20   | 17,794,684.95    |
| ลูกหนี้                                                  |           |                 |                  |
| จากดอกเบี้ย                                              |           | 646.38          | 1,347.16         |
| จากการขายหน่วยลงทุน                                      |           | -               | 1,574,075.26     |
| จากตราสารอนุพันธ์                                        | 3.4, 12   | 42,217,424.98   | 1,096,194.90     |
| ลูกหนี้อื่น                                              |           | 559,477.61      | 948,549.06       |
| รวมสินทรัพย์                                             |           | 965,876,341.47  | 1,057,144,212.43 |
| <b>หนี้สิน</b>                                           |           |                 |                  |
| เจ้าหนี้                                                 |           |                 |                  |
| จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน                               |           | 10,770,442.61   | 6,434,325.64     |
| จากการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน                               |           | 1,537,501.07    | -                |
| จากตราสารอนุพันธ์                                        | 3.4, 12   | 9,066.01        | 5,148,882.73     |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                                       | 11        | 1,119,006.84    | 1,244,697.01     |
| หนี้สินอื่น                                              |           | 29,330.79       | 34,946.63        |
| รวมหนี้สิน                                               |           | 13,465,347.32   | 12,862,852.01    |
| สินทรัพย์สุทธิ                                           |           | 952,410,994.15  | 1,044,281,360.42 |
| <b>สินทรัพย์สุทธิ</b>                                    |           |                 |                  |
| ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน                          |           | 486,874,996.39  | 621,943,445.02   |
| กำไร (ขาดทุน) สะสม                                       |           |                 |                  |
| บัญชีปรับสมดุล                                           | 3.9       | (25,920,069.70) | 94,825,747.46    |
| กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน                        | 13        | 491,456,067.46  | 327,512,167.94   |
| สินทรัพย์สุทธิ                                           |           | 952,410,994.15  | 1,044,281,360.42 |
| <b>สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)</b>                      |           |                 |                  |
| สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)                             | 3.10      | 19.6194         | 16.8293          |
| จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย) |           | 48,544,274.0384 | 62,051,118.8931  |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



5

## กองทุนเปิดเคแธม European Small Cap Equity

## งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2568

## การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

|                                                               | ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 |                |                |        |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------|----------------|--------|
|                                                               | จำนวนหน่วย              | มูลค่ายุติธรรม |                | %      |
|                                                               |                         | ยูโร           | บาท            |        |
| หน่วยลงทุน                                                    |                         |                |                |        |
| หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ                              |                         |                |                |        |
| กองทุน Invesco Continental European Small Cap Equity Fund     | 1,283,091.580           | 25,636,169.77  | 896,248,560.30 | 100.00 |
| รวมหน่วยลงทุน (ราคาทุน 21,157,093.85 ยูโร 874,838,117.47 บาท) |                         |                | 896,248,560.30 | 100.00 |
| รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 874,838,117.47 บาท)                     |                         |                | 896,248,560.30 | 100.00 |

|                                                                 | ณ วันที่ 31 มกราคม 2567 |                |                  |        |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------|------------------|--------|
|                                                                 | จำนวนหน่วย              | มูลค่ายุติธรรม |                  | %      |
|                                                                 |                         | ยูโร           | บาท              |        |
| หน่วยลงทุน                                                      |                         |                |                  |        |
| หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ                                |                         |                |                  |        |
| กองทุน Invesco Continental European Small Cap Equity Fund       | 1,634,806.125           | 27,006,997.18  | 1,035,729,361.10 | 100.00 |
| รวมหน่วยลงทุน (ราคาทุน 25,271,695.45 ยูโร 1,013,640,442.49 บาท) |                         |                | 1,035,729,361.10 | 100.00 |
| รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 1,013,640,442.49 บาท)                     |                         |                | 1,035,729,361.10 | 100.00 |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



## กองทุนเปิดเคแถม European Small Cap Equity

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2568

|                                                                        | หมายเหตุ           | บาท             |                 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                        |                    | 2568            | 2567            |
| รายได้                                                                 | 3.1                |                 |                 |
| รายได้ดอกเบี้ย                                                         |                    | 14,046.29       | 12,928.28       |
| รวมรายได้                                                              |                    | 14,046.29       | 12,928.28       |
| ค่าใช้จ่าย                                                             | 3.1                |                 |                 |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ                                                  | 9, 11              | 11,452,546.81   | 12,614,449.08   |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์                                          | 9                  | 343,576.41      | 378,433.48      |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน                                                 | 9, 11              | 2,290,509.29    | 2,522,889.86    |
| ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ                                                    |                    | 74,000.00       | 78,000.00       |
| ค่าใช้จ่ายอื่น                                                         | 10, 11             | 105,378.71      | 86,416.98       |
| รวมค่าใช้จ่าย                                                          |                    | 14,266,011.22   | 15,680,189.40   |
| รายได้ (ขาดทุน) สุทธิ                                                  |                    | (14,251,964.93) | (15,667,261.12) |
| รายได้อื่น                                                             | 8                  | 7,758,927.98    | 8,893,780.11    |
| รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน                                  | 3.1, 3.2, 3.4, 3.6 |                 |                 |
| รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน                       |                    | 102,232,224.12  | 33,288,351.52   |
| รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน                 |                    | 90,040,374.30   | 27,703,952.73   |
| รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์                   |                    | 17,138,724.00   | (89,678,006.00) |
| รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์             |                    | 46,261,046.80   | (16,526,690.79) |
| รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน                 |                    | 5,540,413.98    | (415,132.16)    |
| รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน           |                    | (90,773,739.79) | 82,744,465.83   |
| รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น |                    | 170,439,043.41  | 37,116,941.13   |
| การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้     |                    | 163,946,006.46  | 30,343,460.12   |
| หัก ภาษีเงินได้                                                        | 3.8                | 2,106.94        | 1,939.22        |
| การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้  |                    | 163,943,899.52  | 30,341,520.90   |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



## กองทุนเปิดเคแอม European Small Cap Equity

## งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2568

|                                                           | บาท               |                   |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                           | 2568              | 2567              |
| การเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก             |                   |                   |
| การดำเนินงาน                                              | 163,943,899.52    | 30,341,520.90     |
| การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี | 726,276,726.01    | 434,394,363.57    |
| การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี      | (982,090,991.80)  | (656,468,490.21)  |
| การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี          | (91,870,366.27)   | (191,732,605.74)  |
| สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นปี                                 | 1,044,281,360.42  | 1,236,013,966.16  |
| สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายปี                                | 952,410,994.15    | 1,044,281,360.42  |
|                                                           |                   |                   |
|                                                           | หน่วย             |                   |
|                                                           | 2568              | 2567              |
| การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน                          |                   |                   |
| (มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)                                    |                   |                   |
| หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี                                     | 62,051,118.8931   | 74,425,054.1546   |
| <u>บวก</u> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี                  | 38,229,655.8827   | 26,780,397.2940   |
| <u>หัก</u> : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี           | (51,736,500.7374) | (39,154,332.5555) |
| หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี                                    | 48,544,274.0384   | 62,051,118.8931   |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการงบการเงินนี้



### กองทุนเปิดเคแอม European Small Cap Equity

#### หมายเหตุประกอบงบการเงิน

วันที่ 31 มกราคม 2568

#### 1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิดเคแอม European Small Cap Equity (KTAM European Small Cap Equity Fund : KT-EUROS) (เดิมชื่อกองทุนเปิดเคแอม ยูโรเปียน อีควิตี้ ฟันด์ (KTAM European Equity Fund : KT-EURO)) ("กองทุน") เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) โดยไม่มีกำหนดอายุของโครงการและไม่มีการจ่ายเงินปันผล กองทุนจดทะเบียนเมื่อวันที่ 4 มีนาคม 2557 มีทุนจดทะเบียนของโครงการรวมทั้งสิ้น 4,000 ล้านบาท แบ่งเป็น 400 ล้านหน่วยลงทุน หน่วยลงทุนละ 10 บาท

เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2566 กองทุนมีการแก้ไขชื่อโครงการจัดการกองทุนรวมจาก เดิมชื่อ "กองทุนเปิดเคแอม ยูโรเปียน อีควิตี้ ฟันด์" (KTAM European Equity Fund : KT-EURO) เป็น "กองทุนเปิดเคแอม European Small Cap Equity (KTAM European Small Cap Equity Fund : KT-EUROS)" ทั้งนี้ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เห็นชอบให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 4 กันยายน 2566 เป็นต้นไป

กองทุนเปิดเคแอม European Small Cap Equity จัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

กองทุนมีวัตถุประสงค์เพื่อระดมเงินลงทุนจากผู้ลงทุนที่ต้องการโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ลงทุนในระยะปานกลางถึงระยะยาว และต้องการแสวงหาโอกาสในการลงทุนที่มากกว่าการลงทุนภายในประเทศ โดยจะนำเงินลงทุนที่ได้จากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไปลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ

กองทุนมีนโยบายลงทุนประเภทตราสารทุนโดยเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco Continental European Small Cap Equity Fund (กองทุนรวมหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (retail fund) เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม หรือตามอัตราส่วนที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะประกาศกำหนด โดยลงทุนในรูปสกุลเงินยูโรหรือในสกุลเงินอื่นใด หากมีการเปลี่ยนแปลงโดยกองทุนรวมหลักในอนาคต ซึ่งบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยเร็วนับตั้งแต่วันที่บริษัทจัดการรู้หรือรับทราบเหตุการณ์ดังกล่าว ทั้งนี้กองทุน Invesco Continental European Small Cap Equity Fund อยู่ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศลักเซมเบิร์ก ซึ่งเป็นสมาชิกของ International Organizations of Securities Commission (IOSCO) และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) สำหรับการลงทุนในส่วนที่เลือกกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งในประเทศ หรือเงินฝากในสถาบันการเงินตามกฎหมายไทย ที่มีอายุของตราสารหรือสัญญา หรือระยะเวลาของการฝากเงิน แล้วแต่กรณี ต่ำกว่า 1 ปี โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างเงินไว้





## กองทุนเปิดเคแอม European Small Cap Equity

## หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 มกราคม 2568

สำหรับดำเนินงานของกองทุน รอกการลงทุนในต่างประเทศ หรือรักษาสภาพคล่องของกองทุน หรืออาจจะลงทุนในเงินฝากในสถาบันการเงินต่างประเทศ รวมทั้งลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด

กองทุนอาจกู้ยืมเงิน หรือทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด นอกจากนี้กองทุนอาจพิจารณาการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงินโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. และ/หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ อย่างไรก็ตามบริษัทจัดการอาจพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง นอกจากนี้ในส่วนของการลงทุนในประเทศ กองทุนจะไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured Note) รวมถึงตราสารแห่งหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) ตราสารแห่งหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) อย่างไรก็ตามกองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) เฉพาะกรณีที่ตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน

## 2. หลักเกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ส่วนเรื่องที่ไม่ได้กำหนดไว้ให้กองทุนต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในรอบระยะเวลาบัญชีของงบการเงิน

## 3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

## 3.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

## 3.1.1 รายได้จากเงินลงทุนรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง ดังนี้

ดอกเบี้ยรับบันทึกเป็นรายได้โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

ดอกเบี้ยรับจากการตัดจำหน่ายส่วนเกินหรือส่วนลดของตราสารหนี้ตามระยะเวลาที่เหลือของตราสารหนี้ ใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

เงินปันผลบันทึกเป็นรายได้นับแต่วันที่มีสิทธิที่จะได้รับ



## กองทุนเปิดเคแอม European Small Cap Equity

## หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 มกราคม 2568

กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการจำหน่ายเงินลงทุนบันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน โดยต้นทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน บันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

## 3.1.2 รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

## 3.2 การวัดมูลค่าเงินลงทุน

ณ วันที่รับรายการเมื่อเริ่มแรก กองทุนจะรับรู้เงินลงทุนเป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

เงินลงทุนในหน่วยลงทุนในต่างประเทศ หลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นในต่างประเทศแสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนในต่างประเทศถือตามราคามูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ ประกาศโดยบริษัทจัดการของกองทุนนั้น

กำไรหรือขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้น จากเงินลงทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ส่วนมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่นจะพิจารณาจากมูลค่าที่เป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของ มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้น

## 3.3 เครื่องมือทางการเงิน

กองทุนรับรู้รายการเริ่มแรกของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยต้นทุนในการทำรายการซึ่งเกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มาของสินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทาง การเงินนั้นจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนทันทีเมื่อเกิดขึ้น

การจัดประเภทรายการและการวัดมูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือ ขาดทุน และการวัดมูลค่าภายหลังของสินทรัพย์ทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยการเปลี่ยนแปลง สุทธิของมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หนี้สินทางการเงินทั้งหมดจัดประเภทเป็นหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าภายหลังด้วยราคาทุนตัด จำหน่าย





## กองทุนเปิดเคแธม European Small Cap Equity

## หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 มกราคม 2568

## 3.4 สัญญาอนุพันธ์ทางการเงิน

กองทุนรับรู้อย่างชัดเจนว่าสัญญาอนุพันธ์ทางการเงินเมื่อเริ่มแรกด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เข้าทำสัญญาและวัดมูลค่าภายหลังด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน การบัญชีสำหรับการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมในภายหลังขึ้นอยู่กับว่ากองทุนได้กำหนดให้สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินดังกล่าวเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงหรือไม่ รวมทั้ง ลักษณะของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง กองทุนกำหนดให้สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินส่วนหนึ่งเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง

## 3.5 ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี

ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชีเกิดจากค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนกองทุนและค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์เพื่อการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก มีกำหนดตัดบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายเป็นเวลา 5 ปี ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวนลงทุนและค่าจัดพิมพ์รายงานประจำปี มีกำหนดตัดบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายเป็นเวลา 1 ปี

## 3.6 การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศได้บันทึกไว้เป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ การแปลงค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนของ Bloomberg กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงและที่เกิดจากการแปลงค่าได้บันทึกเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงวดปัจจุบัน

## 3.7 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนของกองทุน ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมหรือฝ่ายบริหาร ซึ่งประกอบด้วยบุคคลที่รับผิดชอบในการจัดการกองทุนหรือมีหน้าที่กำหนดนโยบายหรือตัดสินใจเพื่อให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้ ทั้งนี้รวมถึงคู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของฝ่ายบริหาร

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุน หรืออยู่ภายใต้อำนาจควบคุมของกองทุน หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน หรืออยู่ภายใต้อิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน



## กองทุนเปิดเคแถม European Small Cap Equity

## หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 มกราคม 2568

## 3.8 ภาษีเงินได้

ตามพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 52) โดยประกาศในราชกิจจานุเบกษาเมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2562 ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562 เป็นต้นไป มีผลให้กองทุนต้องเสียภาษีเงินได้สำหรับเงินได้พึงประเมินตามมาตรา 40 (4) (ก) แห่งประมวลรัษฎากรที่เกิดขึ้นจากการลงทุนของกองทุนรวมอันได้แก่ ดอกเบี้ยพันธบัตร ดอกเบี้ยเงินฝาก ดอกเบี้ยหุ้นกู้ ดอกเบี้ยตัวเงิน และผลต่างระหว่างราคาไถ่ถอนกับราคาจำหน่ายตัวเงินหรือตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่บริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลหรือนิติบุคคลอื่นเป็นผู้ออกและจำหน่ายครั้งแรกในราคาต่ำกว่าราคาไถ่ถอน โดยเสียภาษีในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่ายใด ๆ

## 3.9 บัญชีปรับสมดุล

ในกรณีที่ขายหรือรับซื้อหน่วยลงทุนของกิจการโดยตรงกับผู้ถือหน่วยลงทุน จะทำให้ผู้ถือหน่วยเกิดความไม่เท่าเทียมกัน กองทุนต้องบันทึกบัญชีปรับสมดุลเพื่อให้ผู้ถือหน่วยมีส่วนในสินทรัพย์สุทธิของกองทุนเท่าเทียมกัน ไม่ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นจะลงทุนหรือเลิกลงทุนในกองทุน ณ เวลาใด บัญชีปรับสมดุลถือเป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสม

## 3.10 สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน

กองทุนคำนวณสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นปี โดยการหารมูลค่าสินทรัพย์สุทธิด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี

## 3.11 การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับ สินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้



## กองทุนเปิดเคแอม European Small Cap Equity

## หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 มกราคม 2568

## 4. เงินลงทุน

เงินลงทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 และ 2567 ประกอบด้วย

|                                    | บาท            |                |                  |                  |
|------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|                                    | 2568           |                | 2567             |                  |
|                                    | ราคาทุน        | มูลค่ายุติธรรม | ราคาทุน          | มูลค่ายุติธรรม   |
| หน่วยลงทุนในกองทุนต่างประเทศ       |                |                |                  |                  |
| - หน่วยลงทุนของกองทุน              |                |                |                  |                  |
| Invesco Continental European Small |                |                |                  |                  |
| Cap Equity Fund                    | 874,838,117.47 | 896,248,560.30 | 1,013,640,442.49 | 1,035,729,361.10 |
| รวมเงินลงทุน                       | 874,838,117.47 | 896,248,560.30 | 1,013,640,442.49 | 1,035,729,361.10 |

## 5. ข้อมูลของกองทุนหลัก (Master Fund)

กองทุนเปิดเคแอม European Small Cap Equity ได้เลือกลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก ชื่อ กองทุน Invesco Continental European Small Cap Equity Fund ซึ่งเป็นกองทุนต่างประเทศที่จัดตั้งและลงทุนในต่างประเทศ มีข้อมูลของกองทุนหลักที่สำคัญ ดังนี้

|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ชื่อกองทุน             | Invesco Continental European Small Cap Equity Fund                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| อายุโครงการ            | ไม่กำหนด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| นโยบายการลงทุน         | ลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียน และตราสารทุนที่เกี่ยวข้องของบริษัทขนาดเล็กในตลาดยุโรป (รวมถึงใบสำคัญแสดงสิทธิและหลักทรัพย์แปลงสภาพ โดยต้องไม่เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน) ประเทศในทวีปยุโรป รวมถึงประเทศในสหภาพยุโรป สวิตเซอร์แลนด์ สแกนดิเนเวีย บัลแกเรีย โรมาเนีย โครเอเชีย ตุรกีและประเทศเครือรัฐเอกราช |
| โครงสร้างของกองทุน     | กองทุน Invesco Continental European Small Cap Equity Fund ได้จดทะเบียนในประเทศลักเซมเบิร์ก ซึ่งเป็นสมาชิกของ International Organizations of Securities Commission (IOSCO) เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของ UCITS (Undertakings for Collective Investment Transferable Securities)                                                     |
| สกุลเงิน               | ยูโร (EUR)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| บริษัทจัดการ           | Invesco Management S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| ผู้เก็บรักษาหลักทรัพย์ | The Bank of New York Mellon (International) Limited, Luxembourg Branch                                                                                                                                                                                                                                                     |



## กองทุนเปิดเคแทม European Small Cap Equity

## หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 มกราคม 2568

ข้อมูลเงินลงทุนของกองทุนในกองทุนหลักคงเหลือ ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 และ 2567 ดังนี้

|                                              | 2568          | 2567                |
|----------------------------------------------|---------------|---------------------|
| จำนวนหน่วยลงทุนในกองทุนหลัก                  | 1,283,091.580 | 1,634,806.125 หน่วย |
| มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (ราคาทุน)        | 21,157,093.85 | 25,271,695.45 ยูโร  |
| มูลค่าเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (มูลค่ายุติธรรม) | 25,636,169.77 | 27,006,997.18 ยูโร  |
| มูลค่ายุติธรรมต่อหน่วยของหน่วยลงทุน          | 19.98         | 16.52 ยูโร          |
| อัตราส่วนของมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุน      |               |                     |
| ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนคิดเป็น      | 94.10         | 99.18 %             |

## 6. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปีสรุปได้ดังนี้

|               | บาท            |                |
|---------------|----------------|----------------|
|               | 2568           | 2567           |
| ซื้อเงินลงทุน | 399,308,920.00 | 271,402,000.02 |
| ขายเงินลงทุน  | 653,702,415.01 | 587,143,020.79 |

## 7. เงินฝากธนาคาร

กองทุนมีเงินฝากธนาคาร ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 และ 2567 ดังนี้

|                                               | 2568            |               | 2567            |               |
|-----------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|                                               | อัตราดอกเบี้ย % | จำนวนเงิน บาท | อัตราดอกเบี้ย % | จำนวนเงิน บาท |
| ประเภทเงินฝากออมทรัพย์                        |                 |               |                 |               |
| ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) | 0.05            | 26,850,232.20 | 0.05            | 17,794,684.95 |
| รวม                                           |                 | 26,850,232.20 |                 | 17,794,684.95 |

## 8. รายได้อื่น

รายได้อื่นคือ ส่วนลดค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนหลักในต่างประเทศ Invesco Global Asset Management Limited จะจ่ายคืนให้กองทุนในอัตรา 1/2 ของค่าจัดการที่ผู้จัดการกองทุนได้รับจากกองทุนหลัก โดยคิดส่วนลดค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 1.00 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ และตั้งแต่วันที่ 16 กรกฎาคม 2561 คิดส่วนลดค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 0.75 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่กองทุนลงทุนในกองทุนหลักในต่างประเทศ โดยชำระคืนเป็นรายไตรมาส





## กองทุนเปิดเคแอม European Small Cap Equity

## หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 มกราคม 2568

9. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์และนายทะเบียนหน่วยลงทุน  
 ค่าธรรมเนียมการจัดการ คิดในอัตราร้อยละ 1.0700 ต่อปี (ไม่เกินร้อยละ 2.1400 ต่อปี) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน  
 ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ คิดในอัตราร้อยละ 0.0321 ต่อปี (ไม่เกินร้อยละ 0.0749 ต่อปี) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน  
 ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน คิดในอัตราร้อยละ 0.2140 ต่อปี (ไม่เกินร้อยละ 0.2140 ต่อปี) ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน  
 ค่าธรรมเนียมข้างต้นจะคำนวณทุกวันทำการ โดยใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนในแต่ละวันเป็นฐานในการคำนวณ  
 อัตราค่าธรรมเนียมข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
10. ค่าใช้จ่ายอื่น  
 ค่าใช้จ่ายอื่น คือ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นโดยตรงของกองทุนเปิดเคแอม European Small Cap Equity ได้แก่ ค่าธรรมเนียมธนาคารและค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ เช่น ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวน ค่าประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ค่าไปรษณียากร ค่าจัดทำรายงานเสนอผู้ถือหุ้น ค่าใช้จ่ายในการโฆษณาประชาสัมพันธ์และอื่น ๆ
11. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน  
 ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน โดยสามารถสรุปได้ดังนี้
- | บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ประกอบด้วย         | ลักษณะความสัมพันธ์                                                         |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| ธนาकरกรุงไทย จำกัด (มหาชน)                         | เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทจัดการกองทุน                                 |
| บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) | เป็นบริษัทจัดการกองทุนและเป็นนายทะเบียน                                    |
| บริษัท รักษาความปลอดภัยกรุงไทยธุรกิจบริการ จำกัด   | เป็นบริษัทที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทจัดการกองทุนถือครองหุ้นเป็นส่วนใหญ่ |



## กองทุนเปิดเคแอม European Small Cap Equity

## หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 มกราคม 2568

รายการที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2568 และ 2567 มีดังต่อไปนี้

|                                                       | บาท              |                  | นโยบายการกำหนดราคา  |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------|
|                                                       | 2568             | 2567             |                     |
| บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน<br>กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) |                  |                  |                     |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ                                 | 11,452,546.81    | 12,614,449.08    | ตามที่ระบุในสัญญา   |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน                                | 2,290,509.29     | 2,522,889.86     | ตามที่ระบุในสัญญา   |
| ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)                           |                  |                  |                     |
| - ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์                              |                  |                  |                     |
| ซื้อเงินตราต่างประเทศ                                 | 2,129,810,836.19 | 3,562,786,775.00 | ตามที่ระบุในสัญญา   |
| ขายเงินตราต่างประเทศ                                  | 2,141,397,478.00 | 2,902,202,190.00 | ตามที่ระบุในสัญญา   |
| บริษัท รักษาความปลอดภัย<br>กรุงเทพธุรกิจบริการ จำกัด  |                  |                  |                     |
| ค่าใช้จ่ายอื่น                                        | 6,091.19         | 3,901.82         | ตามที่ระบุในข้อตกลง |

ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 และ 2567 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

|                                                    | บาท        |              |
|----------------------------------------------------|------------|--------------|
|                                                    | 2568       | 2567         |
| บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) |            |              |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย                      | 849,599.07 | 975,580.83   |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย                     | 169,919.79 | 195,116.18   |
| ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)                        |            |              |
| ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์                            | -          | 1,096,194.90 |
| เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์                           | -          | 3,516,869.76 |

## 12. อนุพันธ์ทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรม

สัญญาอนุพันธ์ทางการเงินประกอบด้วยสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า โดยมีจำนวนเงินตามสัญญาและมูลค่ายุติธรรมดังต่อไปนี้

|                                       | จำนวนเงิน<br>ตามสัญญา | บาท            |               |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------|---------------|
|                                       |                       | 2568           |               |
|                                       |                       | มูลค่ายุติธรรม |               |
|                                       |                       | สินทรัพย์      | หนี้สิน       |
| สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า | 974,335,697.00        | 921,648,932.02 | 10,478,406.01 |





17

## กองทุนเปิดเคแทม European Small Cap Equity

หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 มกราคม 2568

|                                       | จำนวนเงิน<br>ตามสัญญา | บาท            |                |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|
|                                       |                       | 2567           |                |
|                                       |                       | มูลค่ายุติธรรม |                |
|                                       |                       | สินทรัพย์      | หนี้สิน        |
| สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า | 858,943,329.00        | 476,593,646.10 | 386,402,370.73 |

กองทุนได้ทำธุรกรรมการซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนในตราสารทางการเงินในต่างประเทศ มียอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 และ 2567 มีดังนี้

|                                     |        | 2568           | 2567           |
|-------------------------------------|--------|----------------|----------------|
| สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ       | : ฉบับ | 13             | 7              |
| มูลค่าสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ | : ยูโร | 26,390,000.00  | 22,550,000.00  |
| ระยะเวลาครบกำหนด                    | : วัน  | 4 - 109        | 6 - 90         |
| มูลค่าซื้อขายล่วงหน้า               | : บาท  | 974,335,697.00 | 858,943,329.00 |
| มูลค่ายุติธรรม                      | : บาท  | 932,127,338.03 | 862,996,016.83 |

## 13. กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน

กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2568 และ 2567 ประกอบด้วย

|                                                                        | บาท            |                |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                        | 2568           | 2567           |
| กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน เริ่มสะสมตั้งแต่วันที่ 4 มีนาคม 2557 |                |                |
| กำไร (ขาดทุน) สะสมต้นปีทั้งสิ้น                                        | 327,512,167.94 | 297,170,647.04 |
| การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน                            | 163,943,899.52 | 30,341,520.90  |
| กำไร (ขาดทุน) สะสมสิ้นปีทั้งสิ้น                                       | 491,456,067.46 | 327,512,167.94 |



## กองทุนเปิดเคแอม European Small Cap Equity

## หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 มกราคม 2568

## 14. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน

## 14.1 การประมาณมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่นโดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาค่าเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ 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 31 มกราคม 2568 |            |                |            |                |
| <u>สินทรัพย์</u>        |            |                |            |                |
| ตราสารทุนและกองทุน      | -          | 896,248,560.30 | -          | 896,248,560.30 |
| ตราสารอนุพันธ์          | -          | 42,217,424.98  | -          | 42,217,424.98  |
| <u>หนี้สิน</u>          |            |                |            |                |
| ตราสารอนุพันธ์          | -          | 9,066.01       | -          | 9,066.01       |



## กองทุนเปิดเคแธม European Small Cap Equity

## หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 มกราคม 2568

|                         | บาท        |                  |            |                  |
|-------------------------|------------|------------------|------------|------------------|
|                         | ระดับที่ 1 | ระดับที่ 2       | ระดับที่ 3 | รวม              |
| ณ วันที่ 31 มกราคม 2567 |            |                  |            |                  |
| <u>สินทรัพย์</u>        |            |                  |            |                  |
| ตราสารทุนและกองทุน      | -          | 1,035,729,361.10 | -          | 1,035,729,361.10 |
| ตราสารอนุพันธ์          | -          | 1,096,194.90     | -          | 1,096,194.90     |
| <u>หนี้สิน</u>          |            |                  |            |                  |
| ตราสารอนุพันธ์          | -          | 5,148,882.73     | -          | 5,148,882.73     |

## 14.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์และหนี้สินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

|                                    | บาท                                                            |                          |                    |                |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------|----------------|
|                                    | ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 |                          |                    |                |
|                                    | มีอัตราดอกเบี้ย<br>ปรับขึ้นลงตาม<br>ราคาลาด                    | มีอัตราดอกเบี้ย<br>คงที่ | ไม่มีอัตราดอกเบี้ย | รวม            |
| <u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>         |                                                                |                          |                    |                |
| เงินลงทุน                          | -                                                              | -                        | 896,248,560.30     | 896,248,560.30 |
| เงินฝากธนาคาร                      | 26,850,232.20                                                  | -                        | -                  | 26,850,232.20  |
| ลูกหนี้จากดอกเบี้ย                 | -                                                              | -                        | 646.38             | 646.38         |
| ลูกหนี้จากตราสารอนุพันธ์           | -                                                              | -                        | 42,217,424.98      | 42,217,424.98  |
| ลูกหนี้อื่น                        | -                                                              | -                        | 559,477.61         | 559,477.61     |
| <u>หนี้สินทางการเงิน</u>           |                                                                |                          |                    |                |
| เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน | -                                                              | -                        | 10,770,442.61      | 10,770,442.61  |
| เจ้าหนี้จากการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน | -                                                              | -                        | 1,537,501.07       | 1,537,501.07   |
| เจ้าหนี้จากตราสารอนุพันธ์          | -                                                              | -                        | 9,066.01           | 9,066.01       |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                 | -                                                              | -                        | 1,119,006.84       | 1,119,006.84   |



## กองทุนเปิดเคแธม European Small Cap Equity

## หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)

วันที่ 31 มกราคม 2568

|                                    | บาท                                                            |                          |                    |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------|
|                                    | ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 มกราคม 2567 |                          |                    |
|                                    | มีอัตราดอกเบี้ย<br>ปรับขึ้นลงตาม<br>ราคาลาด                    | มีอัตราดอกเบี้ย<br>คงที่ | ไม่มีอัตราดอกเบี้ย |
|                                    |                                                                |                          | รวม                |
| <b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>         |                                                                |                          |                    |
| เงินลงทุน                          | -                                                              | -                        | 1,035,729,361.10   |
| เงินฝากธนาคาร                      | 17,794,684.95                                                  | -                        | -                  |
| ลูกหนี้จากดอกเบี้ย                 | -                                                              | -                        | 1,347.16           |
| ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน         | -                                                              | -                        | 1,574,075.26       |
| ลูกหนี้จากตราสารอนุพันธ์           | -                                                              | -                        | 1,096,194.90       |
| ลูกหนี้อื่น                        | -                                                              | -                        | 948,549.06         |
| <b>หนี้สินทางการเงิน</b>           |                                                                |                          |                    |
| เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน | -                                                              | -                        | 6,434,325.64       |
| เจ้าหนี้จากตราสารอนุพันธ์          | -                                                              | -                        | 1,096,194.90       |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย                 | -                                                              | -                        | 1,244,697.01       |

## 14.3 ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

## 14.4 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 และ 2567 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนี้

| รายการ                     | ยูโร          |               |
|----------------------------|---------------|---------------|
|                            | 2568          | 2567          |
| เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม) | 25,636,169.77 | 27,006,997.18 |
| ลูกหนี้จากตราสารอนุพันธ์   | 26,090,000.00 | 12,460,000.00 |
| ลูกหนี้อื่น                | 16,003.22     | 17,574.03     |
| เจ้าหนี้จากตราสารอนุพันธ์  | 300,000.00    | 10,090,000.00 |

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 12)



กองทุนเปิดเคแธม European Small Cap Equity  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน (ต่อ)  
วันที่ 31 มกราคม 2568

14.5 ความเสี่ยงเกี่ยวเนื่องจากกองทุนหลัก

กองทุนเปิดเคแธม European Small Cap Equity มีความเสี่ยงจากการลงทุน เนื่องจากมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศของกองทุน Invesco Continental European Small Cap Equity Fund ซึ่งกองทุนหลักดังกล่าวมีความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารทุนในทวีปยุโรป กองทุนจึงมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางด้านเศรษฐกิจ การเมือง ตลาดการเงิน อัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายภาษีอากร ความเสี่ยงด้านการเมืองในระดับนานาชาติและระดับภูมิภาค ความเสี่ยงในการบังคับใช้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยนและการเข้า-ออกของเงินลงทุนหรือกฎหมายหรือข้อกำหนดอื่น ๆ ผลกระทบจากภาวะเงินฝืดหรือ เงินเฟ้อ รวมถึงความจำกัดของความคุ้มครองจากกฎหมายที่มีต่อกองทุน เป็นต้น

14.6 ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าว อาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

14.7 การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจาย ประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

15. การบริหารจัดการกองทุน

วัตถุประสงค์ของกองทุนในการบริหารทางการเงินของกองทุนคือการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสมเพื่อให้สามารถให้ผลตอบแทนต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามเงื่อนไขการจัดตั้งกองทุน

16. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยบริษัทจัดการของกองทุนรวมแล้วเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2568



## รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง

## กองทุนเปิดเคแถม European Small Cap Equity

รอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2568

| ลำดับ | รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่ทำธุรกรรม |
|-------|---------------------------------------|
| 1     | ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)          |

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง

หรือที่ website ของบลจ.ที่ <http://www.ktam.co.th>หรือที่ website ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.ที่ <http://www.sec.or.th>

## รายงานการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชี

## กองทุนเปิดเคแถม European Small Cap Equity

รอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2568

| วันที่ | รายละเอียด                             | การดำเนินการแก้ไข |
|--------|----------------------------------------|-------------------|
|        | <b>การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน</b> |                   |

## รายงานรายชื่อผู้จัดการกองทุนของ

## กองทุนเปิดเคแถม European Small Cap Equity

สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มกราคม 2568

| ผู้จัดการกองทุนหลัก                 | ผู้จัดการกองทุนสำรอง                                                                                |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| พีรพงศ์ กิจจาการ<br>วรกรมล สีวณิชย์ | ชินรัตน์ สังคะคุณ<br>เขมรัฐ ทรงอยู่<br>กุลณัฐฐา อภิปริกิตต์ชัย<br>ศรชัย เตรียมวรกุล<br>แสงจันทร์ ลี |

การเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

กองทุนเปิดเคแธม European Small Cap Equity

ณ วันที่ 31 มกราคม 2568

ไม่มีการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกลุ่มบุคคลใดบุคคลหนึ่ง  
"ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนของบุคคลหรือกลุ่มบุคคล  
ได้ที่ website ของ บลจ.ที่ <http://www.ktam.co.th>"

**เงื่อนไขการรับผลประโยชน์ตอบแทน**

**เพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการในการจัดการกองทุน (Soft/hard dollar)**

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

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

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

กองทุนเปิดเคแถม European Small Cap Equity

[illegible]

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (ต่อ)

กองทุนเปิดเคแถม European Small Cap Equity

[illegible]

standard  
chartered

## รายงานของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน  
กองทุนเปิดเคแอม European Small Cap Equity

ตามที่ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดเคแอม European Small Cap Equity ("กองทุน") ได้ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ซึ่งบริหารจัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) สำหรับระยะเวลา วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567 ถึง วันที่ 31 มกราคม 2568 และรอบระยะเวลา 6 เดือนหลังของปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2567 ถึง วันที่ 31 มกราคม 2568

ธนาคารฯ เห็นว่าสำหรับรอบระยะเวลาดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้บริหารจัดการกองทุนโดยในสาระสำคัญเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน ซึ่งได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนข้อผูกพันที่ทําไว้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)



(นางสาวกัลยวีร์ สัจจะสุวรรณ)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการบริการกองทุน

ฝ่ายปฏิบัติการบริการหลักทรัพย์สายงานพัฒนาและปฏิรูป เทคโนโลยี และปฏิบัติการ

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)  
10 กุมภาพันธ์ 2568

โทรศัพท์ 02-106-1475  
กรุณาติดต่อ คุณจีระประภา ชงไชย 

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)  
140 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330  
ทะเบียนเลขที่ 0107536000498  
sc.com/th

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