

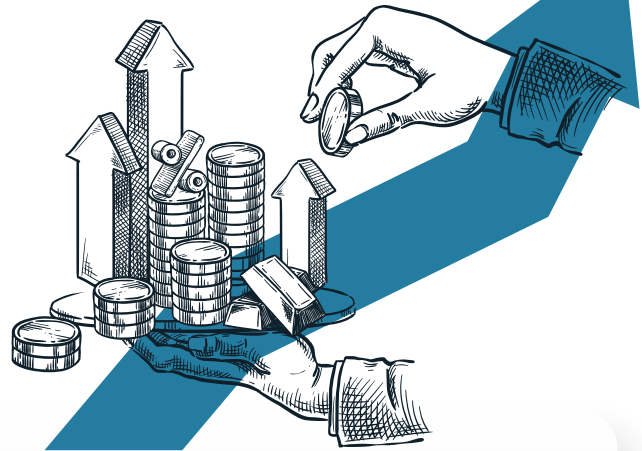
Monthly Report

ประจำเดือน พฤศจิกายน 2568

ระดับความเสี่ยง 5

KTWC-DEFENSIVE

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Defensive



นโยบายกองทุน

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม และ/หรือกองทุนรวม ETF ในต่างประเทศ ทั้งในตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ทรัสต์สินทางเลือก เงินฝาก หรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก นอกจากนี้ อาจลงทุนในกองทุน Infra และ/หรือ กองทุน Property และ/หรือหน่วย Private Equity ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนอย่างน้อยตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยจะลงทุนในกองทุนใดกองทุนหนึ่งไม่เกิน 79 % ของ NAV และ กองทุนอาจลงทุนในต่างประเทศ โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 79% ของ NAV

- กองทุนให้ผลตอบแทนที่เป็นบวกตลอดทั้งเดือน ขับเคลื่อนโดยการลงทุนในหุ้นและสินทรัพย์ทางเลือก ในขณะที่ตราสารหนี้คือส่วนที่ดูดซับผลตอบแทนในแง่ของเงินบาทไทยที่ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง ส่วนการป้องกันความเสี่ยงด้านสกุลเงินช่วยเพิ่มมูลค่า เนื่องจากเงินบาทไทยแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ
- หุ้นทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนตุลาคมในแง่ของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ท่ามกลางสัญญาณของการผ่อนคลายความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน และฤดูกาลผลประกอบการของบริษัทในสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง ส่วนตลาดตราสารหนี้ทั่วโลกให้ผลตอบแทนที่เป็นบวกในวงกว้าง เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อมีเสถียรภาพ และแนวทางของธนาคารกลางที่สนับสนุนพันธบัตรภาครัฐ แม้ว่าการเสี่ยงทางการคลัง และการเมืองจะทำให้ความผันผวนอยู่ในระดับสูง
- ผู้จัดการกองทุนยังคงมองบวกต่อการรับความเสี่ยงในหุ้น และลดน้ำหนักในตราสารหนี้ลง ขณะที่เพิ่มการถือครองเงินสด

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกองทุนในเดือน ตุลาคม 2568

ปัจจัยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน

- หุ้นเป็นปัจจัยบวกต่อผลตอบแทนในภาพรวม โดยหุ้นสหรัฐฯ ช่วยสร้างผลตอบแทนได้ดี ตามด้วยหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) และหุ้นญี่ปุ่นที่เน้นในการลงทุนแบบ Value ที่ช่วยสนับสนุนได้อย่างน่าพอใจ
- ตราสารหนี้ที่เน้นกลยุทธ์ Income ช่วยสนับสนุนเชิงบวกในแง่การลดผลขาดทุนจากส่วนอื่นได้ รวมถึงตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ (สกุลเงินหลัก) ที่ให้ผลตอบแทนเป็นบวกในเดือนนี้
- สินทรัพย์ทางเลือก ในส่วนของทองคำ ให้ผลกำไรที่แข็งแกร่ง เนื่องจากธนาคารกลางยังคงซื้อทองคำต่อเนื่อง
- การป้องกันความเสี่ยงด้านสกุลเงิน (Currency Hedging) เพิ่มมูลค่า ให้กับกองทุนเนื่องจากเงินบาทไทยแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงานของกองทุน

- หุ้นจีน คือตัวถ่วงผลตอบแทน รวมถึงน้ำหนักการลงทุนที่เพิ่มเข้ามาใหม่ ในหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ก็ถ่วงผลการดำเนินงานเพียงเล็กน้อย และสุดท้ายการลงทุนใน หุ้นยุโรป และหุ้นตลาดเกิดใหม่ โดยรวมเป็นกลางต่อผลการดำเนินงาน
- ตราสารหนี้โลกถ่วงน้ำหนักผลตอบแทนโดยรวมของพอร์ตฯ ในรูปเงินบาทที่ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง รวมถึงตราสารหนี้ไทยสร้างผลกระทบเชิงลบต่อผลการดำเนินงาน เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Yields) ที่เพิ่มขึ้น

ที่มา: KTAM, Fidelity International (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ต.ค. 68)

KTWC-DEFENSIVE

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Defensive | ระดับความเสี่ยง 5

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KTWC-DEFENSIVE-A (สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2568)

กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 1 เดือน	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี¹	ย้อนหลัง 3 ปี¹	ย้อนหลัง 5 ปี¹	ย้อนหลัง 10 ปี¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน¹
KTWC-DEFENSIVE-A	4.48%	0.64%	2.82%	4.83%	4.25%	N/A	N/A	N/A	3.36%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

ความผันผวน (Standard Deviation)

ความผันผวน	3.73%	3.33%	2.73%	2.50%	3.62%	N/A	N/A	N/A	3.35%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

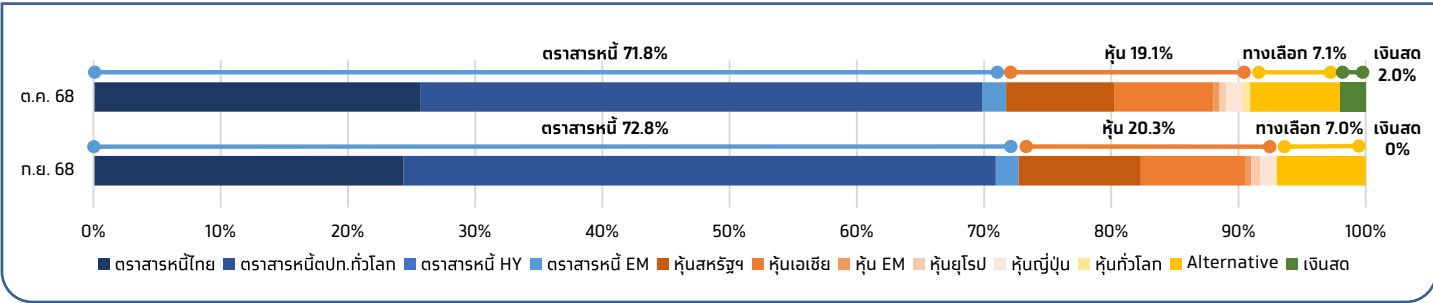
¹ คือ % ต่อปี

*การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

Benchmark - ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารการลงทุนแบบเชิงรุก ที่สามารถลงทุนในสินทรัพย์ได้หลากหลาย และสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ทุกขณะตามสภาวะตลาด จึงไม่มีตัวชี้วัดที่เหมาะสมที่จะสามารถนำมาเป็นตัวชี้วัดกองทุนได้

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ต.ค. 68)

การปรับพอร์ตการลงทุนของกองทุนในเดือน ตุลาคม 2568



สัดส่วนการลงทุนที่เพิ่มขึ้นของกองทุน

- ในภาพรวม กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกมากขึ้น และได้เพิ่มสัดส่วนการถือครองเงินสดด้วยเช่นกัน
- ในส่วนของตราสารหนี้ กองทุนได้เริ่มเข้าลงทุนในกองทุนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ รุ่นอายุมากกว่า 20 ปี
- ในส่วนของหุ้น กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นอินเดีย โดยมองว่านโยบายการลดภาษี GST (Goods and Services Tax) จะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศได้ดี รวมถึงมีความคืบหน้าของการเจรจาทางการค้ากับสหรัฐฯ อีกด้วย
- นอกจากนี้ กองทุนยังได้เริ่มเข้าลงทุนในกองทุนหุ้นเหมืองทองแดง โดยมองว่าจะได้รับประโยชน์จากความต้องการที่เพิ่มสูงขึ้นจากการใช้พลังงานไฟฟ้า และจากการเร่งการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานต่าง ๆ ในขณะที่ยุโรปกำลังชะงักงัน
- ในส่วนของสินทรัพย์ทางเลือก ผู้จัดการกองทุนยังคงชื่นชอบทองคำอยู่ โดยมองว่าสามารถช่วยในการกระจายความเสี่ยงทางด้านต่าง ๆ ได้ดี



สัดส่วนการลงทุนที่ลดลงของกองทุน

- ในภาพรวม กองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้และหุ้นลง ถึงแม้ว่าทางผู้จัดการกองทุนจะยังคงมีมุมมอง Risk-on อยู่ก็ตาม โดยได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ กองทุนหุ้นเอเชีย และกองทุนหุ้นยุโรปบางส่วน
- ในส่วนของหุ้นสหรัฐฯ ผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิตกลับสู่สหรัฐฯ (Reshoring) และหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานเพื่อรองรับเทคโนโลยี AI
- กองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นยุโรปลง โดยมองว่าผลกระทบของการขอรบบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มอ่อนแอ แต่ยังคงติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด หลังจากที่ดีชี PMI เริ่มฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อย
- ในส่วนของตราสารหนี้ กองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศทั่วโลก และได้ขายสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ภาคเอกชนทั่วโลกทั้งหมดออกมา
- นอกจากนี้ กองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทยระยะสั้นถึงกลางลง เพื่อไปลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทยระยะสั้นแทน

ที่มา: KTAM, Fidelity International (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ต.ค. 68)

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน”

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งชี้แนะถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2568

Asset class	Security	Portfolio Weight
Global Equity		19.1
Asia		7.8
	HSBC Asia Pacific ex Japan Screened Equity UCITS ETF	1.2
	iShares Core MSCI Asia ex Japan ETF	3.0
	iShares Core MSCI China ETF	1.2
	iShares MSCI China A UCITS ETF	1.9
	iShares MSCI India UCITS ETF	0.5
International		11.4
US		8.5
	Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF	3.0
	iShares MSCI North America ETF	0.6
	iShares Core S&P US Growth ETF	3.1
	First Trust RBA American Industrial Renaissance ETF	0.8
	First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure Index Fund	0.8
Europe		0.5
	Fidelity Europe Equity Research Enhanced UCITS ETF	0.5
Japan		1.4
	FF – Japan Value Fund	0.8
	iShares MSCI Japan Value ETF	0.5
EM		0.5
	FF - Emerging Market Fund	0.5
Global		0.5
	Global X Copper Miners UCITS ETF	0.5
Fixed Income		71.8
Thai Bonds		25.7
	Krung Thai Short Term Fixed Income Plus	10.6
	Krung Thai Fixed Income Plus	15.1
Global Bonds		46.1
Aggregate		44.2
	FF – Global Bond Fund	10.6
	PIMCO Global Bond Fund	15.2
	FF - Global Income Fund	11.0
	PIMCO GIS Diversified Income Fund	6.4
	iShares USD Treasury Bond 20+ Year UCITS ETF	1.0
EM Debt		1.9
	Principal Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund	1.9
Alternatives		7.1
Absolute Return		4.0
	FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	4.0
Commodities		3.1
	iShares Physical Gold ETC	3.1
Cash/Cash Equivalents		2.0
Total		100.0

Source: Fidelity International, 31 October 2025. Please note that this contribution analysis is based on the overall portfolio's holdings and may therefore differ from individual share class returns. Strategy classifications are based on the investment team's definitions. Strategy attribution shows the net allocation to each strategy. Totals are subject to rounding. Residuals and other exposures may reflect hedging methodologies, currency differences, the treatment of underlying strategies or other factors. For illustrative purposes only. Asset weights are based on accounting data and may differ from the actual exposure of the portfolio. Kindly note, that information provided is for reference purposes only and does not necessarily reflect real-time or precise asset allocations. Negative cash balance may arise due to any unsettled trade.

ที่มา: Fidelity International (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ต.ค. 68)

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน”

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรืออาจได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อความจำกัดความรับผิด (Disclaimer)

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน / การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล ก่อนการตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน เอกสารนี้ต้องใช้ควบคู่กับหนังสือชี้ชวนกองทุนรวม
- เอกสารนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นข้อมูล และมีได้ เป็นส่วนหนึ่งของการเสนอ การขาย หรือการแนะนำให้ซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ใดๆ เป็นการเฉพาะเจาะจง ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ผู้ลงทุนไม่ควรตัดสินใจลงทุนโดยอาศัยเอกสารนี้เพียงอย่างเดียว ผู้ลงทุนควรดูรายละเอียดในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม และปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ของกองทุนควบคู่กันไปด้วย
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และหรือผู้ให้คำปรึกษา ก่อนการตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- บริษัทมิได้มอบอำนาจให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสดง หรือรับประกันข้อมูลใดๆ ที่มีได้ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ หากมีการกระทำดังกล่าว ให้ถือว่าข้อมูลที่กล่าวถึงนั้นไม่อาจนำมาประกอบการพิจารณาได้
- ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทกลุ่มครองเงินต้นก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- © สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สงวนลิขสิทธิ์ตามกฎหมาย

เอกสารนี้มีหนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น หากท่านมีข้อสงสัยหรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวน กรุณาติดต่อ บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย เลขที่ 1 อาคารเอ็มโพร์ ทาวเวอร์ ชั้น 32 ต.สาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทร. 02-686-6100 ต่างจังหวัด โทรฟรี 1-800-295-592 www.ktam.co.th หรือผู้สนับสนุนการขาย และรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน