

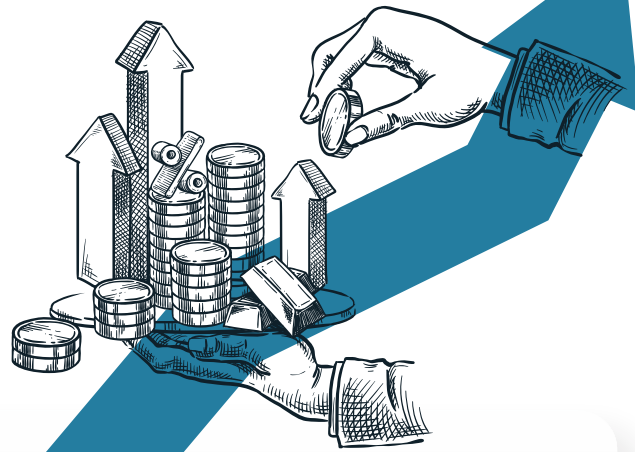
Monthly Report

ประจำเดือน มกราคม 2569

ระดับความเสี่ยง 5

KTWC-MODERATE

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Moderate



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

- กองทุน KTWC-MODERATE มีผลตอบแทนเป็นบวกในรูปสกุลเงินบาทในเดือนธันวาคมที่ผ่านมา โดยถึงแม้ว่าทุกสินทรัพย์จะมีผลตอบแทนเป็นบวกในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แต่สินทรัพย์เหล่านั้นกลับมีผลตอบแทนเป็นลบในรูปสกุลเงินบาทแบบไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง (Unhedged) เนื่องจากค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างรุนแรงเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ทั้งนี้ การป้องกันความเสี่ยงด้านค่าเงินส่งผลบวกในภาวะตลาดเช่นนี้
- หุ้นทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ โดยหุ้นในยุโรป และสหราชอาณาจักรสร้างผลตอบแทนได้เหนือกว่าภูมิภาคอื่น ๆ ในขณะที่หุ้นจีน และฮ่องกงมีผลตอบแทนอ่อนแอกว่า โดยตลาดตราสารหนี้ทั่วโลกให้ผลตอบแทนที่ผสมผสานกัน และตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนยังคงแสดงให้เห็นถึงความยืดหยุ่น
- ในภาพรวม กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ และหุ้น โดยการลดการถือครองเงินสด

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกองทุนในเดือน ธันวาคม 2568

ปัจจัยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน

- หุ้นยุโรป และหุ้นเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น) บางส่วน (เช่น หุ้นจีน A-Shares) และหุ้นกลุ่มเหมืองทองแดง ช่วยหนุนผลการดำเนินงานของกองทุนได้ค่อนข้างดี
- ตราสารหนี้ไทย ช่วยหนุนผลการดำเนินงานของกองทุนเช่นกัน ภายหลังจากที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย ปรับตัวลง
- สินทรัพย์ทางเลือก โดยเฉพาะการลงทุนใน ทองคำ ปรับตัวขึ้น และช่วยหนุนผลการดำเนินงานของกองทุนได้ในรอบเดือนนี้
- การป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ช่วยหนุนผลการดำเนินงานของกองทุนได้อย่างมีนัยสำคัญ หลังจากที่ว่าค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ โดยเฉพาะจากการเพิ่มสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงในช่วงต้นเดือน

ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงานของกองทุน

- หุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะในกลุ่ม Growth และ Healthcare เป็นปัจจัยหลักที่กดดันผลการดำเนินงานของกองทุน นอกจากนี้ ญี่ปุ่น และหุ้นบางประเทศในเอเชียอย่างอินเดีย ก็กดดันผลการดำเนินงานเช่นกัน
- ส่วนในเชิงอุตสาหกรรม หุ้นกลุ่ม Semiconductor แม้จะให้ผลตอบแทนเป็นบวกในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แต่เมื่อแปลงเป็นรูปสกุลเงินบาทแบบไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง (unhedged) พบว่าให้ผลตอบแทนค่อนข้างคงที่ จึงไม่ได้ช่วยหนุนพอร์ตเท่าที่ควร
- ตราสารหนี้ต่างประเทศ ในกลุ่ม Global Income และตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่สกุลเงินหลัก (Hard Currency) กดดันผลการดำเนินงานในรูปสกุลเงินบาท ถึงแม้ว่าจะปรับตัวขึ้นในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ภายหลังจากที่ดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับค่าเงินบาท
- สินทรัพย์ทางเลือก ประเภท Absolute Return กดดันผลการดำเนินงานของกองทุน เนื่องจากผลกระทบจากการแข็งค่าของเงินบาท

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

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

KTWC-MODERATE

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Moderate | ระดับความเสี่ยง 5

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KTWC-MODERATE-A (สิ้นสุด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 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-MODERATE-A	9.10%	0.68%	2.07%	6.95%	9.10%	N/A	N/A	N/A	5.47%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

ความผันผวน (Standard Deviation)

ความผันผวน	8.32%	4.07%	7.10%	6.00%	8.32%	N/A	N/A	N/A	7.52%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

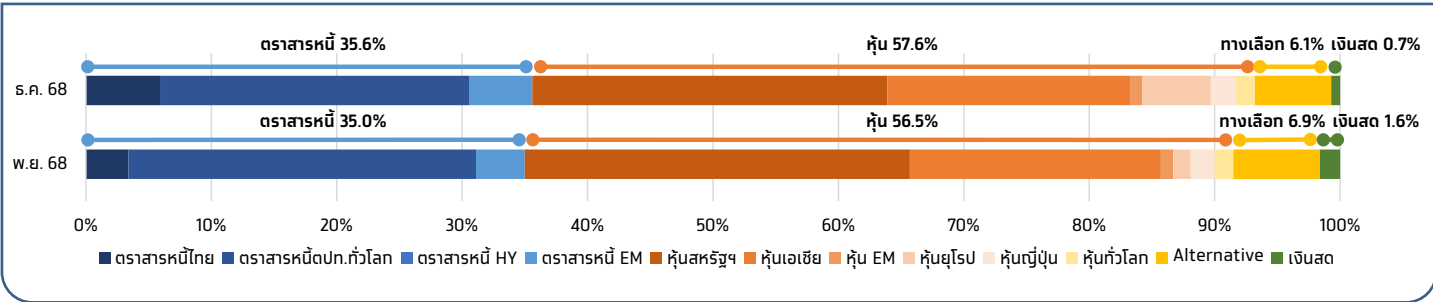
1 คือ % ต่อปี

*การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

Benchmark - ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารการลงทุนแบบเชิงรุก ที่สามารถลงทุนในสินทรัพย์ได้หลากหลาย และสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ทุกขณะตามสภาวะตลาด จึงไม่มีตัวชี้วัดที่เหมาะสมที่จะสามารถนำมาเป็นตัวชี้วัดกองทุนได้

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธ.ค. 68)

การปรับพอร์ตการลงทุนของกองทุนในเดือน ธันวาคม 2568



↑ สัดส่วนการลงทุนที่เพิ่มขึ้นของกองทุน

- ในภาพรวม กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้และหุ้นมากขึ้น
- ในส่วนของหุ้น ทางผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองที่ Risk-on อยู่ จากตัวเลขทางเศรษฐกิจที่ออกมาดีกว่าที่คาด นโยบายภาครัฐที่ยังคงให้การสนับสนุน และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ยังคงแข็งแกร่งอยู่ โดยได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ มากขึ้น โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Growth จากผลประกอบการที่ยังคงเติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง
- นอกจากนี้ กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นยุโรป โดยมองว่าตัวเลขทางเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้น และการเจรจาระหว่าง รัสเซีย-ยูเครน มีความคืบหน้ามากขึ้น
- ในขณะเดียวกัน กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นเอเชีย โดยมองว่าได้รับประโยชน์จากธีม AI และเศรษฐกิจที่เริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น
- ในส่วนของตราสารหนี้ ทางผู้จัดการกองทุนยังคงชื่นชอบตราสารหนี้ภาคเอกชน และตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ (EM) และยังคงมีมุมมองระยะยาวต่อ Duration อยู่ โดยได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ (EM) และกองทุนตราสารหนี้ไทย หลังจากที่ยieldของตราสารหนี้ไทยเริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น

↓ สัดส่วนการลงทุนที่ลดลงของกองทุน

- ในภาพรวม กองทุนได้ลดการถือครองเงินสดลง
- ในส่วนของหุ้น กองทุนได้ขายทำกำไรกองทุนหุ้นกลุ่ม Semiconductor ออกมาบางส่วน หลังจากที่ได้รับราคาปรับตัวสูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

Asset class	Security	Portfolio Weight
Global Equity		57.6
Asia		19.4
	HSBC Asia Pacific ex Japan Screened Equity UCITS ETF	5.2
	iShares Core MSCI Asia ex Japan ETF	9.7
	iShares Core MSCI China ETF	1.1
	iShares MSCI China A UCITS ETF	2.6
	iShares MSCI India UCITS ETF	0.8
International		38.3
US		28.3
	Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF	9.9
	iShares MSCI North America ETF	6.8
	iShares Core S&P US Growth ETF	5.4
	First Trust RBA American Industrial Renaissance ETF	1.7
	First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure Index Fund	0.9
	Health Care Select Sector SPDR ETF	2.5
	iShares Semiconductor ETF	1.0
Europe		5.5
	Fidelity Europe Equity Research Enhanced UCITS ETF	5.5
Japan		2.0
	FF – Japan Value Fund	2.0
EM		0.9
	FF - Emerging Market Fund	0.9
Global		1.5
	Global X Copper Miners UCITS ETF	1.5
Fixed Income		35.6
Thai Bonds		5.9
	Krung Thai Short Term Fixed Income Plus	3.0
	Krung Thai Fixed Income Plus	3.0
Global Bonds		29.7
Aggregate		24.7
	FF – Global Bond Fund	5.5
	PIMCO Global Bond Fund	6.0
	FF - Global Income Fund	7.6
	PIMCO GIS Diversified Income Fund	4.9
	iShares USD Treasury Bond 20+ Year UCITS ETF	0.8
EM Debt		5.0
	Principal Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund	4.0
	iShares JPM Emerging Market Local Govt Bond ETF	0.9
Alternatives		6.1
Absolute Return		3.4
	FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	3.4
Commodities		2.7
	iShares Physical Gold ETC	2.7
Cash/Cash Equivalents		0.7
Total		100.0

Source: Fidelity International, 31 December 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 ธ.ค. 68)

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน”

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 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