

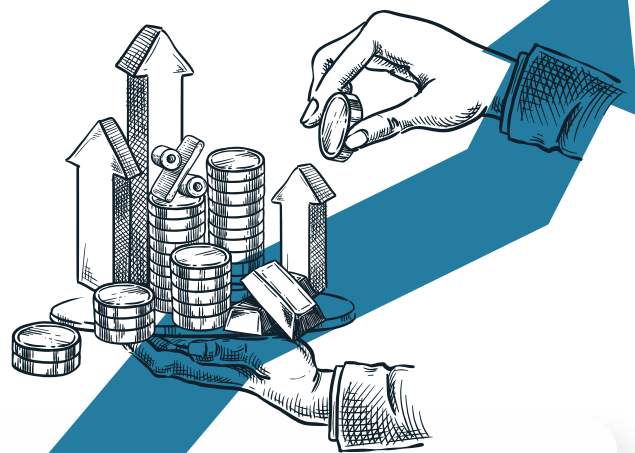
Monthly Report

ประจำเดือน ธันวาคม 2568

ระดับความเสี่ยง 5

KTWC-MODERATE

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Moderate



นโยบายกองทุน

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม และ/หรือกองทุนรวม ETF ในต่างประเทศ ทั้งในตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ทรัสต์สินทรัพย์เลือก 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 มีผลการดำเนินงานติดลบในเดือน พ.ย. ที่ผ่านมา โดยสัดส่วนการลงทุนในหุ้น และตราสารหนี้กดดันผลการดำเนินงานของกองทุน ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกช่วยหนุนผลการดำเนินงาน นอกจากนี้ การป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนก็ช่วยหนุนผลการดำเนินงานของกองทุนเช่นกัน หลังจากที่ว่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ
- ตลาดหุ้นทั่วโลกค่อนข้างทรงตัวในเดือน พ.ย. ที่ผ่านมา หลังจากปรับตัวขึ้นติดต่อกันมาถึง 7 เดือน โดยตลาดหุ้นปรับตัวลงในช่วงต้นเดือนจากแรงเทขายของหุ้นที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี AI และจากมุมมองของนักลงทุนในตลาดที่มองว่า Fed อาจจะคงอัตราดอกเบี้ยในที่ประชุมเดือน ธ.ค. ก่อนที่ตลาดจะฟื้นตัวกลับขึ้นมา ภายหลังจากที่ตัวเลขตลาดแรงงานออกมาอ่อนแอ ซึ่งช่วยหนุนมุมมองการลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed อีกครั้ง
- ในภาพรวม กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นมากขึ้น และลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ สินทรัพย์ทางเลือก และลดการถือครองเงินสด

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกองทุนในเดือน พฤศจิกายน 2568

ปัจจัยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน

- หุ้นอินเดีย หุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม Healthcare ของสหรัฐฯ หุ้นกลุ่ม Semiconductor และหุ้นกลุ่มเหมืองทองแดง ช่วยหนุนผลการดำเนินงานของกองทุนได้บางส่วน รวมถึงหุ้นญี่ปุ่น และหุ้นยุโรปที่ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยด้วยเช่นกัน
- ในขณะที่ตราสารหนี้ไทย ช่วยหนุนผลการดำเนินงานของกองทุน ภายหลัง จากที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวลง
- นอกจากนี้ ตราสารหนี้ในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ที่เป็นสกุลเงินหลัก ก็ช่วยหนุนผลการดำเนินงานของกองทุนได้บางส่วน
- สินทรัพย์ทางเลือก โดยเฉพาะกองทุนทองคำ ปรับตัวขึ้นได้อย่างแข็งแกร่ง ภายหลังจากที่ราคาทองคำปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- การป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Hedging) ช่วยหนุนผลการดำเนินงานของกองทุนเช่นกัน ภายหลังจากที่ว่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงานของกองทุน

- หุ้นเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น) เป็นตัวที่กดดันผลการดำเนินงานของกองทุนมากที่สุด
- ในขณะที่หุ้นจีน หุ้นจีน A-Shares และหุ้นสหรัฐฯ ก็กดดันผลการดำเนินงานของกองทุนด้วยเช่นกัน
- ตราสารหนี้ต่างประเทศที่เน้นการกระจายความเสี่ยงได้ (Income) กดดันผลการดำเนินงานเช่นกัน ถึงแม้ว่าจะปรับตัวขึ้นในรูปสกุลเงินดอลลาร์ ภายหลังจากที่ดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับค่าเงินบาท
- สินทรัพย์ทางเลือกประเภท Absolute Return กดดันผลการดำเนินงานของกองทุน จากสัดส่วนการลงทุนใน Listed Alternative ที่ปรับตัวลง

ที่มา: KTAM, Fidelity International (ข้อมูล ณ วันที่ 30 พ.ย. 68)

KTWC-MODERATE

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Moderate | ระดับความเสี่ยง 5

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KTWC-MODERATE-A (สิ้นสุด ณ วันที่ 28 พฤศจิกายน 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	8.36%	-0.32%	4.07%	9.07%	5.77%	N/A	N/A	N/A	5.37%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

ความผันผวน (Standard Deviation)

ความผันผวน	8.61%	8.82%	7.09%	6.22%	8.45%	N/A	N/A	N/A	7.62%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

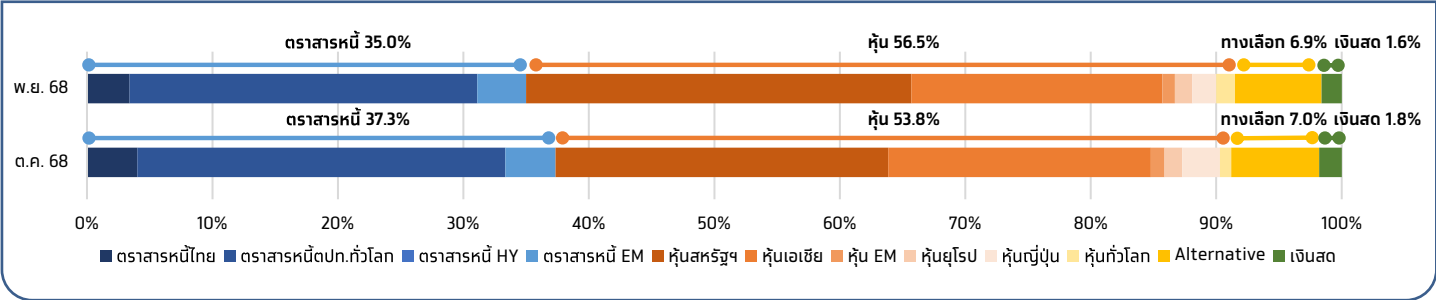
¹ คือ % ต่อปี

*การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

Benchmark - ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารการลงทุนแบบเชิงรุก ที่สามารถลงทุนในสินทรัพย์ได้หลากหลาย และสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ทุกขณะตามสภาวะตลาด จึงไม่มีตัวชี้วัดที่เหมาะสมที่จะสามารถนำมาเป็นตัวชี้วัดกองทุนได้

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 28 พ.ย. 68)

การปรับพอร์ตการลงทุนของกองทุนในเดือน พฤศจิกายน 2568



 **สัดส่วนการลงทุนที่เพิ่มขึ้นของกองทุน**

- ในภาพรวม กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นมากขึ้น
- ในส่วนของหุ้น ทางผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองที่ Risk-on อยู่ โดยได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ มากขึ้น โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Growth จากผลการประกอบกิจการที่ยังคงเติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง
- นอกจากนี้ กองทุนได้เริ่มเข้าลงทุนในกองทุนหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม Healthcare ของสหรัฐฯ ด้วยเช่นกัน โดยมองว่ามีระดับราคาที่น่าสนใจ และช่วยในการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนได้ดี
- ในขณะเดียวกัน ในช่วงที่ตลาดหุ้นมีความผันผวนสูง ทางผู้จัดการกองทุน ได้ใช้โอกาสนี้ในการทยอยสะสมกองทุนหุ้นกลุ่ม Semiconductor โดยมองว่าความต้องการ Semiconductor ต่าง ๆ ยังคงปรับตัวสูงขึ้นอยู่ และได้สะสมกองทุน หุ้นกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานทางด้านการพลังงาน และกองทุนหุ้นกลุ่มเหมืองทองแดงเพิ่มด้วยเช่นกัน

 **สัดส่วนการลงทุนที่ลดลงของกองทุน**

- ในภาพรวม กองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้สินทรัพย์ทางเลือก และลดการถือครองเงินสด
- ในส่วนของหุ้น กองทุนได้ขายทำกำไรสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นญี่ปุ่นออกมาบางส่วน หลังจากที่มีระดับราคาปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- ในส่วนของตราสารหนี้ กองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศทั่วโลกที่เน้นการสร้างกระแสรายได้ (Income) ลงบางส่วน และได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทยระยะสั้นถึงกลาง ออกมาบางส่วนด้วยเช่นกัน

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2568

Asset class	Security	Portfolio Weight
Global Equity		56.5
Asia		20.0
	HSBC Asia Pacific ex Japan Screened Equity UCITS ETF	5.8
	iShares Core MSCI Asia ex Japan ETF	9.1
	iShares Core MSCI China ETF	1.2
	iShares MSCI China A UCITS ETF	2.9
	iShares MSCI India UCITS ETF	1.0
International		36.5
US		30.7
	Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF	9.0
	iShares MSCI North America ETF	7.9
	iShares Core S&P US Growth ETF	6.2
	First Trust RBA American Industrial Renaissance ETF	2.0
	First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure Index Fund	1.1
	Health Care Select Sector SPDR ETF	3.0
	iShares Semiconductor ETF	1.6
Europe		1.4
	Fidelity Europe Equity Research Enhanced UCITS ETF	1.4
Japan		1.9
	FF – Japan Value Fund	1.9
EM		1.0
	FF - Emerging Market Fund	1.0
Global		1.5
	Global X Copper Miners UCITS ETF	1.5
Fixed Income		35.0
Thai Bonds		3.4
	Krung Thai Fixed Income Plus	3.4
Global Bonds		31.6
Aggregate		27.7
	FF – Global Bond Fund	5.6
	PIMCO Global Bond Fund	6.8
	FF - Global Income Fund	8.8
	PIMCO GIS Diversified Income Fund	5.6
	iShares USD Treasury Bond 20+ Year UCITS ETF	0.9
EM Debt		3.9
	Principal Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund	3.9
Alternatives		6.9
Absolute Return		3.9
	FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	3.9
Commodities		3.0
	iShares Physical Gold ETC	3.0
Cash/Cash Equivalents		1.6
Total		100.0

Source: Fidelity International, 30 November 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 30 พ.ย. 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