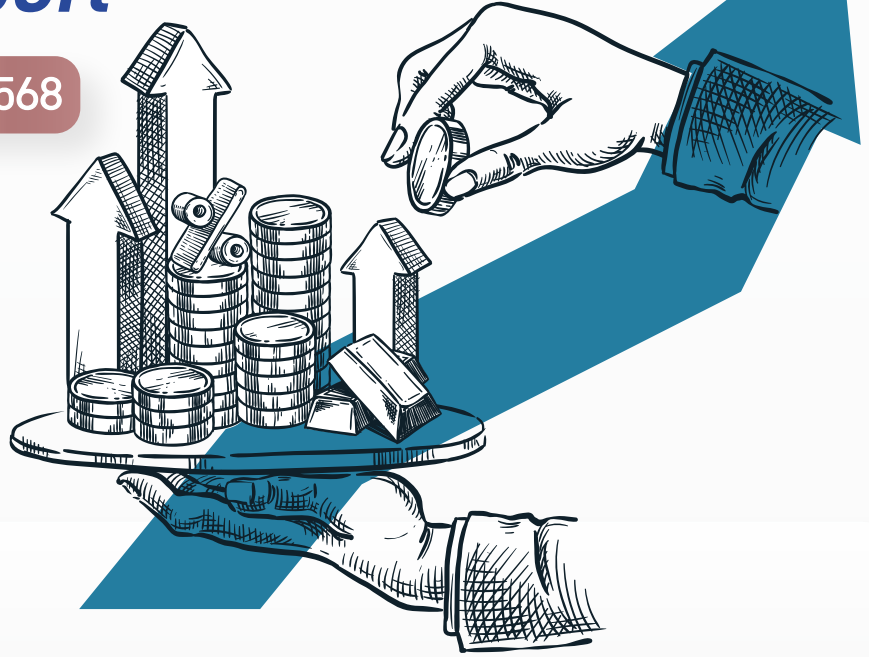


กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Growth Monthly Report

ประจำเดือน กุมภาพันธ์ 2568



- ในภาพรวม กองทุน KTWC-GROWTH มีผลตอบแทนเป็นบวกในเดือนมกราคม 2568
- หุ้น และตราสารหนี้มีผลตอบแทนเป็นบวก ถึงแม้ว่าจะแสดงถึงความผันผวนมากขึ้นจากปัจจัยอย่างเช่น การเปลี่ยนแปลงความคาดหวังการลดดอกเบี้ย ตัวเลขเศรษฐกิจที่แตกต่างกันออกไปในแต่ละภูมิภาค และความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้าของรัฐบาลทรัมป์
- กองทุนมีการลดน้ำหนักในหุ้น และตราสารหนี้ทั่วโลก และหมุนเงินเข้าสู่การลงทุนทางเลือก และเงินสดเพิ่มขึ้น

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกองทุนในเดือน มกราคม 2568

ปัจจัยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน

- หุ้นเป็นปัจจัยที่สนับสนุนผลการดำเนินงานในภาพรวม โดยหุ้นสหรัฐฯ ทำได้โดดเด่นที่สุด จากแรงหนุนของการประกาศผลกำไรของบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาดี รวมถึงหุ้นยุโรป เป็นอีกปัจจัยบวกจากแรงหนุนของการหมุนเงินออกจากหุ้นเทคโนโลยี ในสหรัฐฯ ย้ายเข้าสู่ภูมิภาคยุโรป
- ทองคำเป็นปัจจัยที่สร้างผลตอบแทนได้ดีให้กับกองทุน จากความไม่แน่นอนทั่วโลกที่สูงขึ้น กระตุ้นให้เงินลงทุนหมุนเวียนเข้าสู่ safe haven มากขึ้น
- การป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน ช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงาน เนื่องจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงมาเมื่อเทียบกับไทยบาท สาเหตุจากการเลื่อนการเก็บภาษีนำเข้าของรัฐบาลทรัมป์

ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงานของกองทุน

- หุ้นเอเชียแปซิฟิก เป็นส่วนลดริ้วผลการดำเนินงานกองทุน โดยได้รับผลกระทบจากหุ้นกลุ่มอาเซียน และหุ้นไต้หวัน ที่เป็นกลุ่มประเทศที่มีผลตอบแทนต่ำสุด นอกจากนั้น การลงทุนในหุ้นกลุ่มพลังงานเป็นอีกส่วน ที่ถ่วงผลการดำเนินงานของกองทุนด้วยเช่นกัน
- ตราสารหนี้มีผลตอบแทนเป็นบวกในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ แต่ติดลบในรูปเงินบาท โดยกลยุทธ์ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก ต่างได้รับผลกระทบจากการแข็งค่าของเงินบาท
- กลยุทธ์ Absolute Return มีผลตอบแทนติดลบ ด้วยผลกระทบจาก listed alternative ที่เป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ผลตอบแทนติดลบ

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

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

KTWC-GROWTH

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Growth | ระดับความเสี่ยง 5

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KTWC-Growth-A (สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มกราคม 2568)

กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 1 เดือน	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี ¹	ย้อนหลัง 3 ปี ¹	ย้อนหลัง 5 ปี ¹	ย้อนหลัง 10 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
KTWC-Growth-A	0.41%	0.41%	0.33%	-2.77%	3.37%	N/A	N/A	N/A	3.77%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

ความผันผวน (Standard Deviation)

ความผันผวน	13.36%	13.36%	10.42%	11.10%	10.19%	N/A	N/A	N/A	9.75%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

¹ คือ % ต่อปี

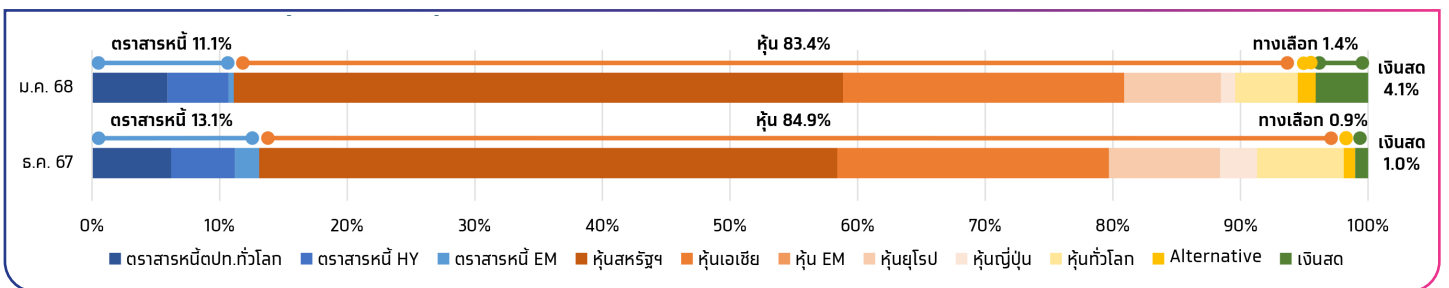
*การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

Benchmark - ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารการลงทุนแบบเชิงรุก ที่สามารถลงทุนในสินทรัพย์ได้หลากหลาย

และสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ทุกขณะตามสภาวะตลาด จึงไม่มีตัวชี้วัดที่เหมาะสมที่จะสามารถนำมาเป็นตัวชี้วัดกองทุนได้

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

การปรับพอร์ตการลงทุนของกองทุนในเดือน มกราคม 2568



สัดส่วนการลงทุนที่เพิ่มขึ้นของกองทุน

- ในภาพรวม กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนสินทรัพย์ทางเลือกมากขึ้น
- กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ และกองทุนหุ้นหมวดอุตสาหกรรม Semiconductor โดยมองว่าสหรัฐฯ ยังคงเป็นประเทศที่มีแนวโน้มของการเติบโตที่ดีกว่าประเทศอื่น ๆ อีก ทั้งยังมองว่า ตลาดปรับตัวลงมากเกินไปจากการเปิดตัวของ DeepSeek ซึ่งน่าจะเป็นผลบวกต่อหุ้นกลุ่ม Semiconductor มากกว่าที่จะเป็นผลลบ
- ในขณะเดียวกัน กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นได้หว้น โดยมองว่าผลประกอบการของหุ้นได้หว้น โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Technology ยังคงเติบโตได้ดี และยังได้รับอานิสงส์จากการลงทุนทางด้านเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับ AI ที่จะเพิ่มสูงขึ้นในอนาคตอีกด้วย
- นอกจากนี้ กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นหมวดอุตสาหกรรมพลังงาน โดยมองว่ามีแนวโน้มที่จะได้รับประโยชน์จากราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น จากเหตุการณ์ความไม่สงบบริเวณพื้นที่ตะวันออกกลาง
- ในส่วนของสินทรัพย์ทางเลือก กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนทองคำ โดยมองว่าจะช่วยในเรื่องของการกระจายความเสี่ยง และมีแนวโน้มที่จะได้รับประโยชน์จากความไม่แน่นอนทางด้านต่าง ๆ ที่เพิ่มสูงขึ้น ทั้งด้านการเมือง และด้านนโยบายทางการเงินต่าง ๆ

สัดส่วนการลงทุนที่ลดลงของกองทุน

- ในภาพรวม กองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ และกองทุนตราสารทุนลง
- กองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นญี่ปุ่นลง โดยมองว่าอัตราดอกเบี้ยของญี่ปุ่น มีแนวโน้มที่จะปรับตัวสูงขึ้นในอนาคต ในขณะที่ความเสี่ยงทางด้านค่าการชำระหนี้ญี่ปุ่นกับสหรัฐฯ ที่เพิ่มสูงขึ้น ก็อาจกดดันตลาดหุ้นญี่ปุ่นในระยะสั้น ๆ ด้วยเช่นกัน
- ในส่วนของตราสารหนี้ กองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศทั่วโลกบางส่วน โดยทางผู้จัดการกองทุนชื่นชอบกองทุนตราสารหนี้ High Yield มากกว่ากองทุนตราสารหนี้ Investment Grade

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

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน”

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

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2568

Asset class	Security	Portfolio Weight (%)
Global Equity		83.4
Asia		22.0
	iShares MSCI Taiwan ETF	1.0
	HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity ETF	16.6
	FF - ASEAN Fund	2.0
	FF - Sustainable Asia Equity Fund	2.4
International		61.4
US		47.7
	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	18.0
	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	2.3
	Amundi Funds - US Equity Fundamental Growth	1.5
	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	6.7
	iShares MSCI North America ETF	15.8
	iShares Semiconductor ETF	3.4
Europe		7.6
	FF – European Dividend Fund	7.1
	iShares Core MSCI EMU UCITS ETF	0.5
Japan		1.1
	Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	1.1
Global Sector		4.9
	iShares Core MSCI World ETF	3.5
	iShares Oil & Gas Exploration & Production UCITS ETF	1.4
Fixed Income		11.1
Global Bonds		11.1
Aggregate		5.9
	PIMCO Global Bond Fund	3.0
	FF - Euro Bond	3.0
High Yield		4.8
	FF - Global High Yield Bond	1.0
	FF - US High Yield Bond	3.8
EM Debt		0.4
	iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	0.4
Alternatives		1.4
Absolute Return		0.4
	FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	0.4
Commodities		1.0
	iShares Physical Gold	1.0
Cash/Cash Equivalents		4.1
Total		100.0

Source: Fidelity International, 31 January 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: KTAM, Fidelity International (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ม.ค. 68)

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน”

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

ข้อความจำกัดความรับผิด (Disclaimer)

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ นำมาจากแหล่งข้อมูลที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ผ่านการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่กับบุคคลที่บริษัทประสงค์จะเผยแพร่เท่านั้น และมีได้จัดทำขึ้นเพื่อนักลงทุนรายอื่นๆ
- เอกสารนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นข้อมูล และมีได้ เป็นส่วนหนึ่งของการเสนอ การขาย หรือการแนะนำให้ซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ใดๆ เป็นการเฉพาะเจาะจง แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ แต่บริษัทไม่สามารถรับผิดชอบต่อความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว
- ผู้ลงทุนไม่ควรตัดสินใจลงทุนโดยอาศัยเอกสารนี้เพียงอย่างเดียว ผู้ลงทุนควรดูรายละเอียดในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม และปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ของกองทุนควบคู่กันไปด้วย
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และหรือผู้ให้คำปรึกษาก่อนการตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- บริษัทมิได้มอบอำนาจให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสดง หรือรับประกันข้อมูลใดๆ ที่มีได้ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ หากมีการกระทำดังกล่าว ให้ถือว่าข้อมูลที่กล่าวถึงนั้นไม่อาจนำมาประกอบการพิจารณาได้
- ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทคุ้มครองเงินต้นก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- © สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สงวนลิขสิทธิ์ตามกฎหมาย

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