

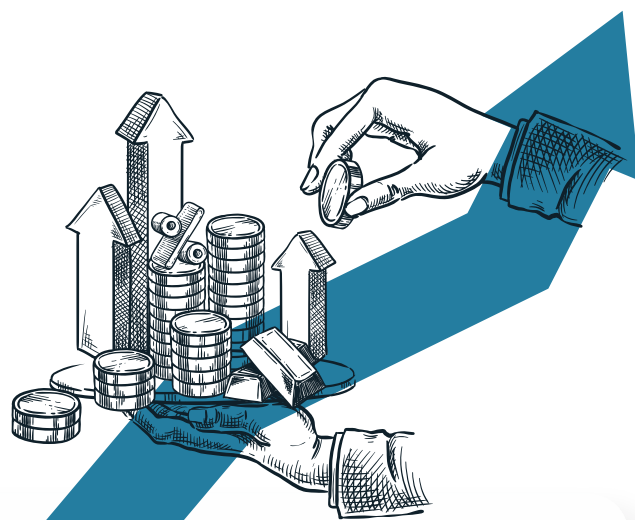
Monthly Report

ประจำเดือน พฤศจิกายน 2568

ระดับความเสี่ยง 5

KTWC-INCOME

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Income



นโยบายกองทุน

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม และ/หรือกองทุนรวม ETF ในต่างประเทศ ทั้งในหุ้น ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้ กึ่งหุ้น กรphyสินทางเลือก บิณฝาก หรือตราสารเทียบเท่าบิณฝาก โดยจะลงทุนในกองทุนรวม และ/หรือ ETF อย่างน้อย ตั้งแต่ 2 กองทุน เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยจะลงทุนในกองทุนใดกองทุนหนึ่งไม่เกิน 79% ของ NAV และกองทุนมีการลงทุนที่ส่งผลให้มี Net Exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนจะเน้นกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ประเภทต่าง ๆ ทั่วโลก เพื่อโอกาส รับกระแสรายได้ระหว่างทางอย่างสม่ำเสมอ อย่างไรก็ตาม กองทุนจะกำหนดสัดส่วนการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสาร กุณโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่เกิน 30% ของ NAV

- กองทุนให้ผลตอบแทนที่เป็นบวกในช่วงเดือนนี้ น้ำหนักในสินทรัพย์ที่มีผลตอบแทนสูง (Carry Assets) และสินทรัพย์ เชื้อโอกาส (Opportunistic Assets) สนับสนุนผลการดำเนินงาน อย่างไรก็ตาม การจัดสรรน้ำหนักไปยังสินทรัพย์ คุณภาพ (Quality Assets) เป็นตัวต่อต่อผลตอบแทน นอกจากนี้ การป้องกันความเสี่ยงด้านสกุลเงินเป็นส่วน สนับสนุนผลการดำเนินงาน เนื่องจากเงินบาทไทยแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ
- ตลาดตราสารหนี้ทั่วโลกให้ผลตอบแทนที่เป็นบวกในวงกว้าง ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อที่คงตัวขึ้น และการขึ้นนำของ ธนาคารกลางอย่างรอบคอบช่วยสนับสนุนพันธบัตรรัฐบาล แม้ว่าความเสี่ยงทางการคลังและการเมืองจะทำให้ความ ผันผวนอยู่ในระดับสูงก็ตาม
- ผู้จัดการกองทุนได้เพิ่ม Quality Assets โดยการลด Carry Assets และ Opportunistic Assets ลง

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกองทุนในเดือน ตุลาคม 2568

ปัจจัยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน

- สินทรัพย์ที่เน้นผลตอบแทนสูง (Carry Assets): กลยุทธ์ Global Income ช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงาน รวมถึงกลยุทธ์ ตราสารหนี้เอเชียประเภท High Yield ที่ได้ประโยชน์เนื่องจาก มีการวางตำแหน่งในส่วนประกอบของอัตราผลตอบแทนที่ เอื้ออำนวย และสุดท้ายคือกลยุทธ์ตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ที่ ทำได้ดีเช่นกัน
- สินทรัพย์ที่มีคุณภาพ (Quality Assets): กลยุทธ์ Global Hybrids ช่วยลดผลขาดทุนได้บางส่วนจากน้ำหนักส่วนอื่นที่ สร้างผลขาดทุน
- สินทรัพย์ที่แสวงหาโอกาส (Opportunistic Assets): กองคำ เป็นปัจจัยหลักที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด เนื่องจากนักลงทุนแสวงหา สินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจโลก รวมถึงกลยุทธ์ Convertible bonds ที่ช่วยเพิ่มกำไรด้วยเช่นกัน
- การป้องกันความเสี่ยงด้านสกุลเงิน ให้ผลตอบแทนที่ดี เนื่องจาก เงินบาทไทยแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงานของกองทุน

- สินทรัพย์ที่มีคุณภาพ (Quality Assets): กลยุทธ์ Global Bond และ Global Corporate Bond ตัวผลการดำเนิน งาน เนื่องจากการลงทุนมีผลกระทบจากสกุลเงินอ้างอิง
- สินทรัพย์ที่แสวงหาโอกาส (Opportunistic Assets): กลยุทธ์ Private credit เป็นส่วนที่ดุดริ่งผลตอบแทนต่อ เนื่องในเดือนตุลาคมนี้

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

KTWC-INCOME

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Income | ระดับความเสี่ยง 5

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KTWC-INCOME-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-INCOME-A	N/A	0.59%	2.42%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	3.00%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

ความผันผวน (Standard Deviation)

ความผันผวน	N/A	2.38%	2.81%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2.73%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

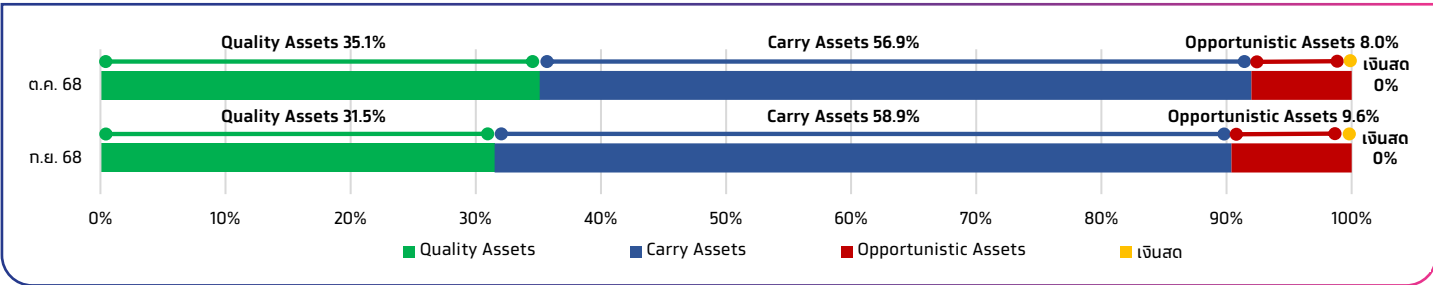
¹ คือ % ต่อปี

*การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

Benchmark - ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารการลงทุนแบบเชิงรุก ที่สามารถลงทุนในสินทรัพย์ได้หลากหลาย และสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ทุกขณะตามภาวะตลาด จึงไม่มีตัวชี้วัดที่เหมาะสมที่จะสามารถนำมาเป็นตัวชี้วัดกองทุนได้

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

การปรับพอร์ตการลงทุนของกองทุนในเดือน ตุลาคม 2568



📈 สัดส่วนการลงทุนที่เพิ่มขึ้นของกองทุน

- ในภาพรวม กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีคุณภาพ (Quality Assets) มากขึ้น โดยยังคงเน้นการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศทั่วโลกที่บริหารจัดการโดยทาง Fidelity และ PIMCO ทั้งกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศภาครัฐ และกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศภาคเอกชน อยู่เหมือนเดิม
- นอกจากนี้ กองทุนยังได้เริ่มเข้าลงทุนเพิ่มเติมในกองทุนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ รุ่นอายุมากกว่า 20 ปี อีกด้วย
- ในส่วนของสินทรัพย์ที่เน้นผลตอบแทนสูง (Carry Assets) กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุน ในกองทุนตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ โดยเน้นกลุ่มที่เป็นสกุลเงินหลัก (Hard Currency) เป็นหลัก
- ในส่วนของสินทรัพย์ที่แสวงหาโอกาส (Opportunistic Assets) กองทุนได้ฉวยโอกาสในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน เพื่อเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุน ที่เน้นการลงทุนในบริษัทที่ทำธุรกิจปล่อยสินเชื่อ (BDC Income) และยังคงความเสี่ยงทางด้านต่าง ๆ ได้ดี

📉 สัดส่วนการลงทุนที่ลดลงของกองทุน

- ในภาพรวม กองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่เน้นผลตอบแทนสูง (Carry Assets) และสินทรัพย์ที่แสวงหาโอกาส (Opportunistic Assets) ลงบางส่วน
- ในส่วนของสินทรัพย์ที่เน้นผลตอบแทนสูง (Carry Assets) ทางผู้จัดการกองทุนยังคงชื่นชอบตราสารหนี้ ที่มี Duration สั้น ๆ โดยเฉพาะในกลุ่มตราสารหนี้ High Yield ซึ่งมีผลตอบแทนที่สูงกว่า เพื่อลดความเสี่ยงทางด้านอัตราดอกเบี้ย และลดความเสี่ยงทางด้านเครดิตลง และยังคงสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ที่เน้นการสร้างกระแสรายได้ (Income) จากทั่วโลก ไว้เหมือนเดิม
- อย่างไรก็ตาม กองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ High Yield ทั่วโลก และกองทุนตราสารหนี้ High Yield สหรัฐฯ ลงบางส่วน เพื่อโยกไปลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ High Yield ในภูมิภาคเอเชียแทน ซึ่งมองว่ามีระดับราคาที่น่าดึงดูดใจกว่า

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

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน”

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

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2568

Asset class	Security	Portfolio Weight
Total Assets		100.0
Quality Assets		35.1
	FF - Structured Credit Income Fund	2.3
	FF - Global Bond Fund	11.1
	FF - Global Corporate Bond Fund	8.3
	FF - Global Hybrids	4.8
	PIMCO Global Bond Fund	3.7
	iShares USD Treasury Bond 20+ Year UCITS ETF	4.9
Carry Assets		56.9
	FF - Global Income Fund	16.0
	PIMCO GIS Diversified Income Fund	6.4
	FF - Global Short Duration Income Fund	3.0
	FF - Global High Yield Bond	6.1
	FF - US High Yield Fund	3.9
	FF - Asian High Yield Fund	11.1
	iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	4.7
	Principal Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund	5.8
Opportunistic Assets		8.0
	iShares Physical Gold	2.5
	VanEck BDC Income ETF	1.5
	SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF	4.0
Cash/Cash Equivalents		0.0
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.

ข้อมูลเชิงสถิติของพอร์ตการลงทุน

Average credit rating: BBB+

Portfolio yield*: 5.9%

Duration: 4.9 years

Yield to worst: 4.7%

Source: Fidelity International, 31 October 2025. Portfolio statistics based on look through data available on Bloomberg except for portfolio yield. Data quality is subject to Bloomberg PORT function. *Portfolio yield is the sum of yield to maturity from quality and carry assets and dividend yield from opportunistic assets in underlying assets' local currency terms. The number is calculated based on yield numbers sourced from factsheets of underlying funds or ETFs. The data from the previous month is used if the latest data is not available yet.

*ข้อมูลนี้ไม่ใช่ประมาณการผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ Portfolio yield คำนวณจาก Yield to maturity (YTM) ของทุกหลักทรัพย์ในพอร์ตโฟลิโอที่นำมาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ซึ่ง YTM คืออัตราคิดลดที่ทำให้มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคตทั้งหมดที่คาดว่าจะได้รับจากหลักทรัพย์นั้น เท่ากับราคาตลาดในปัจจุบันของหลักทรัพย์นั้น

ที่มา: Fidelity International (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ต.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 แสวง 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

เอกสารนี้มิใช่หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น หากท่านมีข้อสงสัยหรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวน 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



PRODUCT COMMENTARY

by KTAM