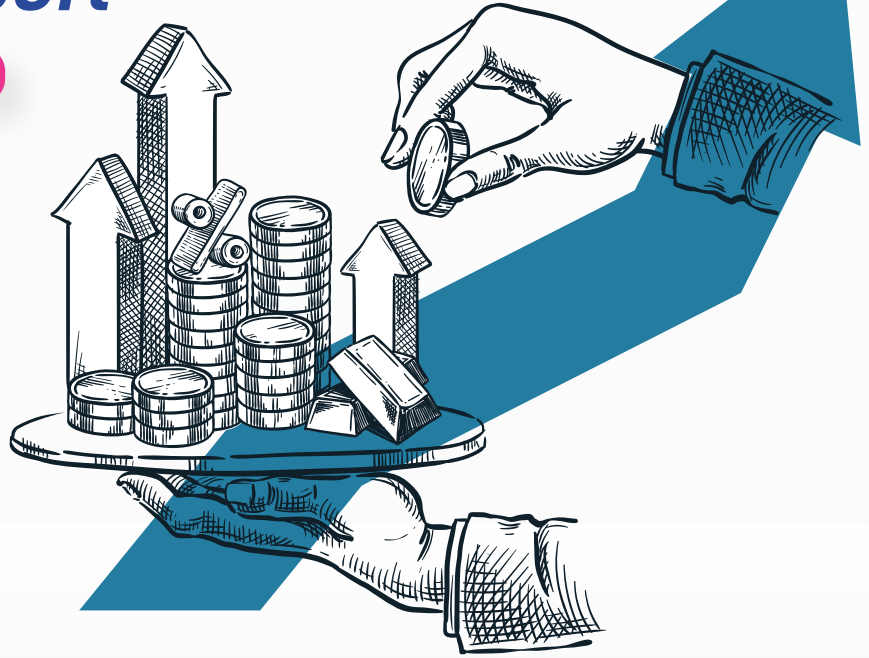


กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Defensive Monthly Report

ประจำเดือน พฤษภาคม 2567



- กองทุน KTWC-DEFENSIVE มีผลตอบแทนติดลบเล็กน้อยในเดือน เม.ย. ที่ผ่านมา โดยได้รับผลกระทบจากสัดส่วนการลงทุนทั้งในหุ้น และตราสารหนี้เป็นส่วนที่ดูรู้ผลตอบแทน แต่ได้รับผลตอบแทนจากสินทรัพย์ทางเลือกที่มีผลตอบแทนแข็งแกร่ง
- ตลาดหุ้น และตราสารหนี้ทั่วโลกปิดในแดนลบ ในเดือน เม.ย. โดยสภาวะของตลาดปรับตัวลดลงจากเดือน มี.ค. สาเหตุจากความน่าจะเป็นที่จะเกิดสถานการณ์ "Higher for Longer" เพิ่มขึ้น ทั้งในแง่ของอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ และความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่รุนแรงกว่าเดิม
- ในเดือน เม.ย. ที่ผ่านมา ทางผู้จัดการกองทุนได้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือก รวมถึงใช้จังหวะนี้ในการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นทั่วโลกอีกเล็กน้อย เนื่องจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของโลกที่ยังคงทำได้ดี ซึ่งช่วยสนับสนุนสภาวะ Risk-On

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกองทุนในเดือน เมษายน 2567

ปัจจัยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน

- สัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ High Yield ช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุนได้เล็กน้อย ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ประเภทอื่นๆ ไม่ได้ส่งผลกระทบมากนักต่อผลตอบแทน
- หุ้นเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น) และหุ้นตลาดเกิดใหม่ (EM) มีผลตอบแทนเป็นบวก จึงช่วยชดเชยผลกระทบเชิงลบจากหุ้นกลุ่มอื่นได้ในภาพรวม
- สัดส่วนการลงทุนในกองทุนสินทรัพย์ทางเลือก (Alternative) ก็ช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน และช่วยชดเชยผลกระทบเชิงลบจากหุ้น และตราสารหนี้ทั่วโลกได้ดี

ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงานของกองทุน

- สัดส่วนการลงทุนในหุ้นทั่วโลก เป็นปัจจัยดูรู้ผลตอบแทนของกองทุน โดยกองทุนหุ้นสหรัฐฯ สร้างผลกระทบเชิงลบสูงสุด
- การป้องกันความเสี่ยงทางด้านอัตราแลกเปลี่ยนเป็นอีกปัจจัยที่ดูรู้ผลตอบแทนกองทุน จากเหตุผลของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เทียบกับเงินบาท ที่แข็งค่าขึ้นในเดือน เม.ย.
- อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงได้ถูกปรับลดลงทั้งพอร์ตโพลีโอในระหว่างเดือน เม.ย. จากมุมมองเชิงลบของทางผู้จัดการกองทุนที่มีต่อค่าเงินบาท ซึ่งช่วยหักล้างผลขาดทุนจากการป้องกันความเสี่ยงได้ในระดับหนึ่ง

ที่มา: KTAM, Fidelity International (ข้อมูล ณ วันที่ 30 เม.ย. 67)

KTWC-DEFENSIVE

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Defensive | ระดับความเสี่ยง 5

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KTWC-DEFENSIVE-A (สิ้นสุด ณ วันที่ 30 เมษายน 2567)

กองทุน	YTD	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-DEFENSIVE-A	0.62%	0.76%	4.70%	N/A	N/A	N/A	N/A	3.25%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

ความผันผวน (Standard Deviation)

ความผันผวน	2.96%	3.07%	3.28%	N/A	N/A	N/A	N/A	3.23%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

¹ คือ % ต่อปี

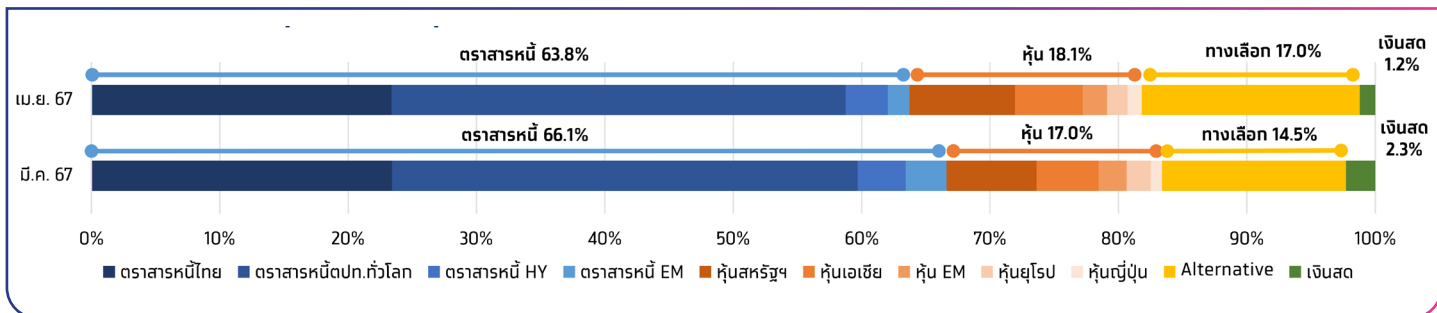
*การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

Benchmark - ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารการลงทุนแบบเชิงรุก ที่สามารถลงทุนในสินทรัพย์ได้หลากหลาย

และสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ทุกขณะตามสภาวะตลาด จึงไม่มีตัวชี้วัดที่เหมาะสมที่จะสามารถนำมาเป็นตัวชี้วัดกองทุนได้

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 30 เม.ย. 67)

การปรับพอร์ตการลงทุนของกองทุนในเดือน เมษายน 2567



📈 สัดส่วนการลงทุนที่เพิ่มขึ้นของกองทุน

- แม้ว่าสัดส่วนในตราสารหนี้ต่างประเทศทั่วโลกโดยรวมลดลง แต่กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ ตปท.ทั่วโลก ที่มี Duration ต่างๆ เพื่อควบคุมความผันผวนของพอร์ตการลงทุน เนื่องจากทางผู้จัดการกองทุนมองว่าอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มที่จะทรงตัวอยู่ในระดับที่สูงอย่างยาวนาน (Higher for longer)
- กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทยด้วย
- ในขณะเดียวกัน กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ กองทุนหุ้นเอเชีย และกองทุนหุ้นญี่ปุ่น ในเดือน เม.ย. ที่ผ่านมา
- กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุน Alternative ด้วยเช่นกัน เพื่อลด Duration ของกองทุนลง

📉 สัดส่วนการลงทุนที่ลดลงของกองทุน

- กองทุนได้ลดสัดส่วนการถือครองเงินสดลง
-

ที่มา: KTAM, Fidelity International (ข้อมูล ณ วันที่ 30 เม.ย. 67)

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน”

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุน หรือจะได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2567

Asset class	Security	Portfolio Weight
Global Equity		18.1
Asia		5.3
	FF – Asia Pacific Opportunities Fund	2.5
	FF – Asia Smaller Companies Fund	0.9
	FF – Sustainable Asia Equity Fund	0.9
	Fidelity Emerging Asia Fund	1.0
International		12.8
US		8.2
	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	1.6
	FF – Sustainable US Equity Fund	0.9
	FF – America Fund	1.8
	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	1.4
	Amundi Funds - US Equity Fundamental Growth	1.8
	S&P 400 U.S. Mid Cap ETF	0.7
Europe		1.6
	FF – European Dynamic Growth Fund	0.8
	FF – European Dividend Fund	0.5
	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	0.4
Japan		1.1
	FF – Japan Growth Fund	0.4
	FF – Japan Value Fund	0.4
	FF - Sustainable Japan Equity Fund	0.4
EM		1.9
	FF – Sustainable Emerging Markets Equity Fund	0.4
	FF – Latin American Fund	1.1
	iShares China Large Cap ETF	0.4
Fixed Income		63.8
Thai Local		23.4
	Krung Thai Short Term Fixed Income Plus	16.0
	Krung Thai Fixed Income Plus	7.4
Global Bonds		40.4
Aggregate		35.4
	FF - Global Short Duration Income Fund	9.2
	FF – Global Bond Fund	8.3
	FF – US Dollar Bond Fund	3.7
	FF – Global Inflation-Linked Bond Fund	2.5
	FF – Global Corporate Bond Fund	5.2
	PIMCO Global Bond Fund	6.4
High Yield		3.3
	FF - Asian High Yield Bond	0.9
	FF - Global High Yield Bond	2.4
EM Debt		1.7
	FF – Emerging Market Local Currency Fund	1.7
Alternatives		17.0
	FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	17.0
Cash/Cash Equivalents		1.2
Total		100.0

Source: Fidelity International, 30 April 2024. 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 เม.ย. 67)

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน”

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุน 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. 2567 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