

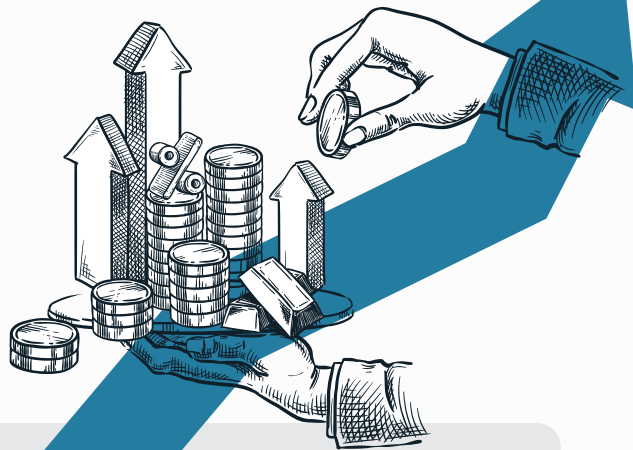
Monthly Report

ประจำเดือน พฤศจิกายน 2568

ระดับความเสี่ยง 5

KTWC-Moderate

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Moderate



นโยบายกองทุน

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม และ/หรือกองทุนรวม ETF ในต่างประเทศ ทั้งในตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารทั้งหนี้ทั้งทุน ทรัพย์สินทางเลือก 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 กองทุนมีการลงทุนที่ส่งผลให้มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนจะกำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่เกิน 70% ของ NAV

- กองทุนให้ผลตอบแทนที่เป็นบวกตลอดทั้งเดือน ขับเคลื่อนโดยการลงทุนในหุ้นเป็นหลัก ส่วนตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือกก็ช่วยสร้างผลตอบแทนที่เป็นบวกในรูปสกุลเงินบาท ส่วนการป้องกันความเสี่ยงด้านสกุลเงินช่วยเพิ่มมูลค่าเนื่องจากเงินบาทไทยแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ
- หุ้นทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนตุลาคมในแง่ของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ท่ามกลางสัญญาณของการผ่อนคลายความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน และฤดูกาลผลประกอบการของบริษัทในสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง ส่วนตลาดตราสารหนี้ทั่วโลกให้ผลตอบแทนที่เป็นบวกในวงกว้าง เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อมีเสถียรภาพและแนวทางของธนาคารกลางที่สนับสนุนพันธบัตรภาครัฐ แม้ว่าการเสี่ยงทางการคลังและการเมืองจะทำให้ความผันผวนอยู่ในระดับสูง
- ผู้จัดการกองทุนยังคงมองบวกต่อการรับความเสี่ยงในหุ้น ขณะที่เพิ่มน้ำหนักตราสารหนี้ และเพิ่มการถือครองเงินสด

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกองทุนในเดือน ตุลาคม 2568

ปัจจัยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน

- หุ้นเป็นปัจจัยบวกต่อผลตอบแทนในภาพรวม โดยหุ้นสหรัฐฯ ช่วยสร้างผลตอบแทนได้ดี ตามด้วยหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) และหุ้นญี่ปุ่นที่เน้นในการลงทุนแบบ Value ที่ช่วยสนับสนุนได้อย่างน่าพอใจ และสุดท้ายหุ้นตลาดเกิดใหม่ก็ให้ผลตอบแทนที่ดีเช่นกัน
- ตราสารหนี้ที่เน้นกลยุทธ์ Income ช่วยสนับสนุนเชิงบวกในแง่การลดผลขาดทุนจากส่วนอื่นได้ รวมถึงตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ (สกุลเงินหลัก) ที่ให้ผลตอบแทนเป็นบวกในเดือนนี้
- สินทรัพย์ทางเลือก ในส่วนของทองคำ ให้ผลกำไรที่แข็งแกร่งเนื่องจากธนาคารกลางยังคงซื้อทองคำต่อเนื่อง
- การป้องกันความเสี่ยงด้านสกุลเงิน (Currency Hedging) เพิ่มมูลค่า ให้กับกองทุนเนื่องจากเงินบาทไทยแข็งค่าขึ้น เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงานของกองทุน

- หุ้นจีน คือตัวถ่วงผลตอบแทน รวมถึงน้ำหนักการลงทุนที่เพิ่มเข้ามาใหม่ในหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ ก็ถ่วงผลการดำเนินงานเพียงเล็กน้อย และสุดท้ายการลงทุนในหุ้นยุโรป โดยรวมเป็นกลางต่อผลการดำเนินงาน
- ตราสารหนี้โลกถ่วงน้ำหนักผลตอบแทนโดยรวมของพอร์ตฯ ในรูปเงินบาทที่ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง รวมถึงตราสารหนี้ไทยสร้างผลกระทบเชิงลบต่อผลการดำเนินงาน เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Yields) ที่เพิ่มขึ้น

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

KTWC-MODERATE

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Moderate | ระดับความเสี่ยง 5

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KTWC-MODERATE-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	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน¹
KTWC-MODERATE-A	8.70%	1.70%	5.42%	11.47%	8.40%	N/A	N/A	N/A	5.72%
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%	7.84%	6.27%	5.60%	8.29%	N/A	N/A	N/A	7.58%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

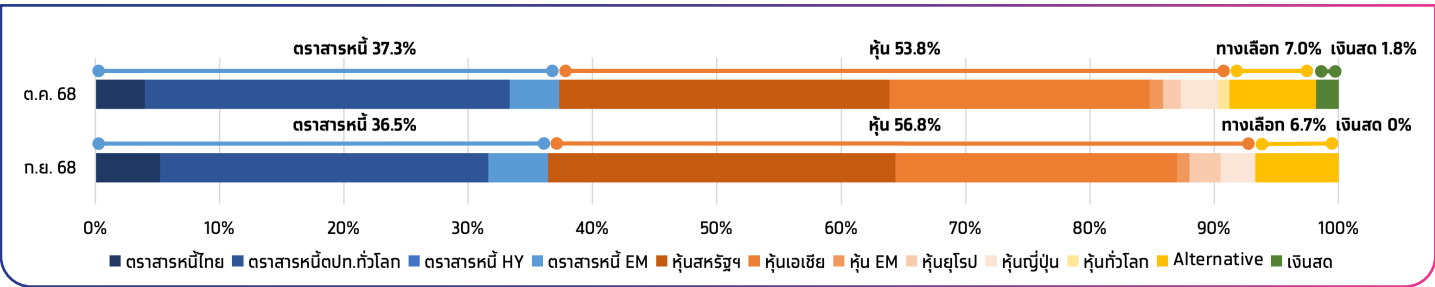
1 คือ % ต่อปี

*การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

Benchmark - ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารการลงทุนแบบเชิงรุก ที่สามารถลงทุนในสินทรัพย์ได้หลากหลาย และสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ทุกขณะตามภาวะตลาด จึงไม่มีตัวชี้วัดที่เหมาะสมที่จะสามารถนำมาเป็นตัวชี้วัดกองทุนได้

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

การปรับพอร์ตการลงทุนของกองทุนในเดือน ตุลาคม 2568



📈 สัดส่วนการลงทุนที่เพิ่มขึ้นของกองทุน

- ในภาพรวม กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือกมากขึ้น และได้เพิ่มสัดส่วนการถือครองเงินสดด้วยเช่นกัน
- ในส่วนของตราสารหนี้ กองทุนได้เริ่มเข้าลงทุนในกองทุนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ รุ่นอายุมากกว่า 20 ปี และได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศทั่วโลกด้วยเช่นกัน
- ในส่วนของหุ้น กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นอินเดีย โดยมองว่านโยบายการลดภาษี GST (Goods and Services Tax) จะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศได้ดี รวมถึงมีความคืบหน้าของการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ อีกด้วย
- นอกจากนี้ กองทุนยังได้เริ่มเข้าลงทุนในกองทุนหุ้นเหมืองทองแดง โดยมองว่าจะได้รับประโยชน์จากความต้องการที่เพิ่มขึ้นตามการใช้พลังงานไฟฟ้า และจากการเร่งการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานต่าง ๆ ในขณะที่อุปทานของทองแดง ถือว่ามีอยู่อย่างค่อนข้างจำกัด
- ในส่วนของสินทรัพย์ทางเลือก ผู้จัดการกองทุนยังคงชื่นชอบทองคำอยู่ โดยมองว่าสามารถช่วยในการกระจายความเสี่ยงทางด้านต่าง ๆ ได้ดี

📉 สัดส่วนการลงทุนที่ลดลงของกองทุน

- ในภาพรวม กองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นลง ถึงแม้ว่าทางผู้จัดการกองทุนจะยังคงมีมุมมอง Risk-on อยู่ก็ตาม โดยได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ กองทุนหุ้นเอเชีย และกองทุนหุ้นยุโรปบางส่วน
- ในส่วนของหุ้นสหรัฐฯ ผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิตกลับสู่สหรัฐฯ (Reshoring) และหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานเพื่อรองรับเทคโนโลยี AI
- กองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นยุโรปลง โดยมองว่าผลกระทบของการขมขืนบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มอ่อนแอ แต่ยังคงติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด หลังจากที่ได้ดัชนี PMI เริ่มฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อย
- ในส่วนของตราสารหนี้ ถึงแม้ว่าทางผู้จัดการกองทุนจะยังคงชื่นชอบตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ ที่เป็นสกุลเงินหลัก (Hard Currency) จากอัตราที่อยู่ในระดับที่สูง แต่ก็ได้ลดสัดส่วนการลงทุนลงบางส่วน
- นอกจากนี้ กองทุนยังได้ลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ไทยด้วยเช่นกัน จากอัตราของพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมา

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

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน”

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

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2568

Asset class	Security	Portfolio Weight
Global Equity		53.8
Asia		20.9
	HSBC Asia Pacific ex Japan Screened Equity UCITS ETF	6.2
	iShares Core MSCI Asia ex Japan ETF	9.9
	iShares Core MSCI China ETF	1.3
	iShares MSCI China A UCITS ETF	3.0
	iShares MSCI India UCITS ETF	0.5
International		32.9
US		26.5
	Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF	9.0
	iShares MSCI North America ETF	9.1
	iShares Core S&P US Growth ETF	5.9
	First Trust RBA American Industrial Renaissance ETF	1.4
	First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure Index Fund	1.1
Europe		1.4
	Fidelity Europe Equity Research Enhanced UCITS ETF	1.4
Japan		3.0
	FF – Japan Value Fund	1.9
	iShares MSCI Japan Value ETF	1.0
EM		1.1
	FF - Emerging Market Fund	1.1
Global		0.9
	Global X Copper Miners UCITS ETF	0.9
Fixed Income		37.3
Thai Bonds		4.0
	Krung Thai Fixed Income Plus	4.0
Global Bonds		33.4
Aggregate		29.3
	FF – Global Bond Fund	5.8
	PIMCO Global Bond Fund	7.1
	FF - Global Income Fund	9.7
	PIMCO GIS Diversified Income Fund	5.8
	iShares USD Treasury Bond 20+ Year UCITS ETF	1.0
EM Debt		4.0
	Principal Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund	4.0
Alternatives		7.0
Absolute Return		4.0
	FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	4.0
Commodities		3.0
	iShares Physical Gold ETC	3.0
Cash/Cash Equivalents		1.8
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.

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

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน”

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / กองทุนนี้มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุน 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 ที่เกี่ยวข้องข้อมูลในเอกสารนี้ 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 ต่อจังหวัด โทรฟรี 1-800-295-592 www.ktam.co.th หรือผู้สนับสนุนการขาย และรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน