

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Defensive Monthly Report

ประจำเดือน เมษายน 2567



- กองทุน KTW-DEFENSIVE สร้างผลตอบแทนเป็นบวกในเดือนมีนาคมที่ผ่านมา โดยน้ำหนักการลงทุนทั้งในกองทุนหุ้น กองทุนตราสารหนี้ และกองทุนสินทรัพย์ทางเลือกช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุนได้ทั้งหมด
- ตลาดหุ้นทั่วโลกสามารถปิดแดนบวกได้อย่างแข็งแกร่งในเดือนมีนาคม โดยได้รับแรงสนับสนุนจากความคาดหวังของตลาดที่เศรษฐกิจอาจเข้าสู่สภาวะ soft-landing ในขณะที่ตลาดตราสารหนี้ทั่วโลกมีผลตอบแทนเป็นบวกโดยภาพรวม
- ในเดือนมีนาคมที่ผ่านมา ทางผู้จัดการกองทุนได้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นทั่วโลก จากปัจจัยสนับสนุนด้านการเติบโตที่ยังมีทิศทางต่อเนื่อง และความคาดหวังในการผ่อนคลายนโยบายการเงินที่ช่วยสนับสนุนให้เกิดสภาวะ risk-on โดยผู้จัดการกองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ลงในช่วงเดือนมีนาคม

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกองทุนในเดือน มีนาคม 2567

ปัจจัยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน

- สัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นทั่วโลกช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน โดยฝั่งของอเมริกาเหนือ และเอเชียแปซิฟิกที่ไม่รวมญี่ปุ่น เป็นส่วนที่มีผลตอบแทนโดดเด่น ตามด้วยหุ้นในตลาดเกิดใหม่ หุ้นญี่ปุ่น และหุ้นยุโรป
- ตราสารหนี้มีผลตอบแทนเป็นบวก โดยกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศทั่วโลก มีผลตอบแทนที่โดดเด่น และช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน
- สัดส่วนการลงทุนในกองทุนสินทรัพย์ทางเลือกก็ช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุนได้ด้วยเช่นกัน

ที่มา: KTAM, Fidelity International (ข้อมูล ณ วันที่ 31 มี.ค. 67)

ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงานของกองทุน

- การป้องกันความเสี่ยงทางด้านอัตราแลกเปลี่ยนเป็นปัจจัยที่กดดันผลตอบแทนกองทุน จากเหตุผลของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่แข็งค่าขึ้นในเดือนมีนาคม
- อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงได้ถูกปรับลดลงทั้งพอร์ตโพลีโอในระหว่างเดือนมีนาคม จากมุมมองเชิงลบของทางผู้จัดการกองทุนที่มีต่อค่าเงินบาท ซึ่งช่วยหักล้างผลขาดทุนจากการป้องกันความเสี่ยงได้ในระดับหนึ่ง



KTWC-DEFENSIVE

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Defensive | ระดับความเสี่ยง 5

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KTWC-DEFENSIVE-A (สิ้นสุด ณ วันที่ 29 มีนาคม 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	0.96%	0.96%	4.02%	N/A	N/A	N/A	N/A	3.60%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

ความผันผวน (Standard Deviation)

ความผันผวน	2.59%	2.59%	3.22%	N/A	N/A	N/A	N/A	3.14%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

¹ คือ % ต่อปี

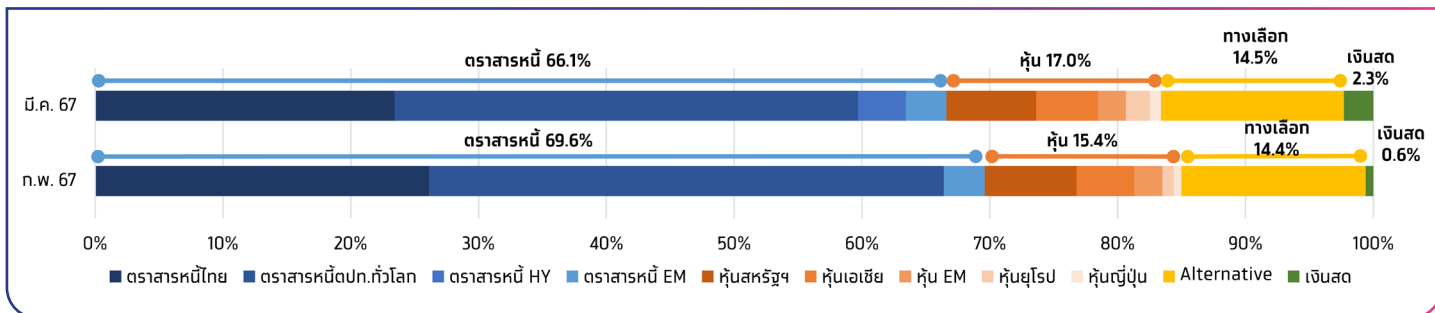
*การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

Benchmark - ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารการลงทุนแบบเชิงรุก ที่สามารถลงทุนในสินทรัพย์ได้หลากหลาย

และสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ทุกขณะตามสภาวะตลาด จึงไม่มีตัวชี้วัดที่เหมาะสมที่จะสามารถนำมาเป็นตัวชี้วัดกองทุนได้

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 29 มี.ค. 67)

การปรับพอร์ตการลงทุนของกองทุนในเดือน มีนาคม 2567



สัดส่วนการลงทุนที่เพิ่มขึ้นของกองทุน

- กองทุนได้เริ่มเข้าลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ High Yield โดยมองว่าแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ยังคงแข็งแกร่งอยู่จะช่วยสนับสนุนกลุ่มตราสารหนี้ HY ได้มากกว่าตราสารหนี้ Investment Grade ในขณะที่ยังสามารถรักษาระดับ Duration ไว้ในระดับที่ต่ำได้
- กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นยุโรป จากแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของทาง ECB
- กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นเอเชีย และกองทุนหุ้นญี่ปุ่น โดยมองว่าประเทศในภูมิภาคนี้จะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของจีน ในขณะที่ตัวเลขทางเศรษฐกิจของญี่ปุ่นก็ออกมาดีกว่าที่คาดการณ์ไว้



สัดส่วนการลงทุนที่ลดลงของกองทุน

- กองทุนได้ลดสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงทางด้านอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากยังคงมีมุมมองเชิงลบต่อค่าเงินบาทในปี 2567 นี้
- กองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ EM และได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ดบ.ทั่วโลก ลงบางส่วนเพื่อนำเงินไปลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ HY แทน



ที่มา: KTAM, Fidelity International (ข้อมูล ณ วันที่ 31 มี.ค. 67)

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน”

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

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567

Asset class	Security	Portfolio Weight
Global Equity		17.0
Asia		4.9
	FF – Asia Pacific Opportunities Fund	2.9
	FF – Asia Smaller Companies Fund	1.1
	FF – Sustainable Asia Equity Fund	1.0
International		12.1
US		7.1
	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	1.8
	FF – Sustainable US Equity Fund	1.1
	FF – America Fund	1.0
	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	1.7
	Amundi Funds - US Equity Fundamental Growth	1.5
Europe		1.9
	FF – European Dynamic Growth Fund	1.0
	FF – European Dividend Fund	0.5
	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	0.4
Japan		0.9
	FF – Japan Growth Fund	0.5
	FF – Japan Value Fund	0.4
EM		2.2
	FF – Sustainable Emerging Markets Equity Fund	0.5
	FF – Latin American Fund	1.2
	iShares China Large Cap ETF	0.4
Fixed Income		66.1
Thai Local		23.7
	Krung Thai Short Term Fixed Income Plus	15.9
	Krung Thai Fixed Income Plus	7.8
Global Bonds		42.5
Aggregate		36.7
	FF - Global Short Duration Income Fund	6.8
	FF – Global Bond Fund	9.7
	FF – US Dollar Bond Fund	4.3
	FF – Global Inflation-Linked Bond Fund	2.9
	FF – Global Corporate Bond Fund	6.1
	PIMCO Global Bond Fund	6.9
High Yield		3.8
	FF - Asian High Yield Bond	1.1
	FF - Global High Yield Bond	2.7
EM Debt		3.2
	FF – Emerging Market Local Currency Fund	2.0
Alternatives		14.5
	FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	14.5
Cash/Cash Equivalents		2.3
	Cash	2.3
Total		100.0

Source: Fidelity International, 31 March 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.

ที่มา: Fidelity International (ข้อมูล ณ วันที่ 31 มี.ค. 67)

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน”

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

ข้อความจำกัดความรับผิดชอบ (Disclaimer)

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ นำมาจากแหล่งข้อมูลที่บริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลผ่านการวิเคราะห์ 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