



# KTWP

# KTWG

กองทุนเปิดกรุงไทยผสม เวลท์ พลัส ฟันด์

กองทุนเปิดกรุงไทยผสม เวลท์ โกรท ฟันด์

ความเสี่ยงระดับ 5

## ปัจจัยสนับสนุน

- กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่งใน และการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT) จะช่วยเพิ่มสภาพคล่องและสนับสนุนการเติบโตของตลาดได้ต่อไปอีกระยะหนึ่ง
- การใช้จ่ายภาครัฐที่เตรียมเร่งดำเนินการในปี 2568 ช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นของนักลงทุนได้อย่างต่อเนื่อง
- การลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ท่ามกลางเศรษฐกิจที่ยังคงเติบโตแข็งแกร่ง และตลาดแรงงานที่มีเสถียรภาพ ยังเป็นผลดีต่อเนื่องช่วยหนุนตลาดหุ้น

## ปัจจัยเสี่ยง

- ความไม่แน่นอนในตลาดโลก การกีดกันทางการค้า ภาวะหนี้สินภาคครัวเรือน และความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศไทย อาจส่งผลกระทบต่อตลาดในระยะสั้นถึงกลาง
- การเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุยาว ความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ และการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ถือเป็นหนึ่งในปัจจัยเชิงลบที่ต้องจับ และสามารถสร้างความผันผวนให้ตลาดหุ้นทั่วโลกได้อย่างมีนัยสำคัญ
- ความเสี่ยงที่เศรษฐกิจในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วจะเข้าสู่ภาวะชะลอตัว หรืออาจถดถอยได้รุนแรง (Hard-landing) ซึ่งจะสร้างผลกระทบต่อตลาดหุ้นทั่วโลกอย่างมาก

(ที่มา: KTAM ณ สิ้นเดือน ก.ย. 2567)

## ภาพรวมกองทุนรวมในช่วงที่ผ่านมา

- ในช่วงเดือนตุลาคมที่ผ่านมา ตลาดหุ้นทั่วโลกมีการเคลื่อนไหวค่อนข้างผันผวน โดยดัชนี S&P 500 ในสหรัฐฯ ทำสถิติสูงสุดใหม่ แสดงถึงการเติบโตที่แข็งแกร่งที่สุดในรอบศตวรรษ ขณะที่ Nasdaq 100 ก็มีการเติบโตที่แข็งแกร่งเช่นกัน จากผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ โดยปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อตลาดในเดือนนี้คือผลประกอบการของบริษัทที่ยังประกาศออกมาแข็งแกร่งกว่าที่คาด โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี เช่น Tesla ที่มีผลประกอบการที่น่าประทับใจ ส่งผลให้ราคาหุ้นเพิ่มขึ้นกันทั่วกว่า 10%
- ในช่วงเดือนตุลาคม SET Index แกว่งตัวค่อนข้างมาก หลังจากที่ปรับขึ้นอย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่เดือนกันยายน ก่อนจะเห็นแรงเทขายหลังดัชนียืนเหนือระดับ 1,450 จุด โดยการเปิดตัวของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่งใน ยังคงเป็นหนึ่งในปัจจัยหลักที่ทำให้ตลาดมีการซื้อขายที่คึกคัก ส่งผลให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัด
- นอกจากนี้ การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT) ลง 0.25% สู่ระดับ 2.25% ในช่วงกลางเดือนตุลาคม ยังเป็นอีกปัจจัยหนุนที่สำคัญ ทำให้นักลงทุนคาดหวังว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวได้เร็วขึ้น แม้การเติบโตของ GDP จะมีแนวโน้มต่ำกว่า 3% ในปีนี้ แต่การใช้จ่ายภาครัฐที่เตรียมเร่งในปี 2568 ช่วยรักษาความเชื่อมั่นของนักลงทุนได้อย่างต่อเนื่อง
- กลยุทธ์การลงทุนยังคงเน้นการลงทุนในหุ้นไทยเป็นหลักเช่นเดิม ในขณะที่ยังคงนำหนักการลงทุนในหุ้นต่างประเทศควบคู่กันไป เนื่องจาก ยังมีปัจจัยหนุนบวกอยู่ที่ทั้งสองตลาดและตลาดยังอยู่ในโมเมนตัมที่ดี โดยเฉพาะในตลาดหุ้นไทย ที่มีปัจจัยบวกด้านสภาพคล่อง และการลดดอกเบี้ยไปจนถึงต้นปีหน้า กลุ่มอุตสาหกรรมที่คาดว่าจะ Outperform ตลาดในระยะข้างหน้า ได้แก่ กลุ่ม Healthcare Bank และ Property ในขณะที่กลุ่มที่คาดว่าจะ Underperform ตลาดได้แก่ กลุ่ม Conmat Food และ Media
- ผู้จัดการกองทุนยังจับตาปัจจัยในต่างประเทศ และอาจทยอยลดน้ำหนักการลงทุนในส่วน of หุ้นต่างประเทศลง หากมีปัจจัยเสี่ยงและความผันผวนที่สูงขึ้น เนื่องตลาดหุ้นต่างประเทศเริ่มเข้าสู่สภาวะที่แพงกว่าปกติ
- สำหรับตราสารหนี้ยังคงน้ำหนักทั้งหมดไปที่ตราสารหนี้ไทย เนื่องจากให้ผลตอบแทนที่ผันผวนน้อย และยังมีดอกเบี้ยรับจากหุ้นกู้คุณภาพดี พร้อมมีโอกาสจากผลตอบแทนที่ดีขึ้น หากปรก. มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่ม

(ที่มา: KTAM ณ วันที่ 25 ต.ค. 2567)

## คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

เรายังคงแนะนำการลงทุนในทั้ง 2 กองทุน KTWP และ KTWG โดยวางเป็น Core Portfolio โดยกลยุทธ์มีลักษณะการกระจายความเสี่ยงทั้งตราสารหนี้ ตราสารทุน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงสินทรัพย์ทางเลือก จึงเหมาะสมต่อวางเป็นแกนกลางของพอร์ตโฟลิโอเพื่อการกระจายความเสี่ยงและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว และเหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการกระจายการลงทุนและไม่ต้องมีการมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศมากเกินไป

### ระยะสั้น

เรายังมองเห็นถึงความเสี่ยงจากหลากหลายปัจจัย ทั้งในด้านความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ ในฝั่งตะวันออกกลาง และความไม่แน่นอนของผลลัพธ์ของการเลือกตั้งซึ่งอาจเป็นแรงผลักดันให้เงินเฟ้อกลับขึ้นมาในระยะสั้นซึ่งอาจเป็นปัจจัยที่ทำให้สินทรัพย์เสี่ยงมีความผันผวนมากขึ้น และอาจทำให้การผ่อนคลายนโยบายด้านการเงินของธนาคารกลางทั่วโลกอาจถูกชะลอลงได้เล็กน้อย ดังนั้น การลงทุนมีการกระจายความเสี่ยงทั้งหุ้นและตราสารหนี้จึงน่าสนใจขึ้นมากเป็นพิเศษ โดยเฉพาะเมื่อระดับเงินเฟ้ออยู่ในภาวะที่ควบคุมได้นั้นเราคาดหวังถึงตราสารหนี้ ที่จะสามารถช่วยกระจายความเสี่ยงได้ดีขึ้น ประกอบกับภาวะ Soft-Landing จะยังสามารถทำให้หุ้นปรับตัวขึ้นได้ (ถึงแม้อาจมีความผันผวนมากกว่าช่วงก่อนหน้า) เราจึงมีแนวโน้มเชิงบวกมากขึ้น สำหรับกองทุนที่มีการผสมผสานสินทรัพย์ที่หลากหลายอย่าง KTWG และ KTWP

### ระยะยาว

เรามีมุมมองถึง downside ที่จำกัดในหุ้นไทย ประกอบกับฝั่งหุ้นจีนเองที่เริ่มมีการฟื้นตัว และด้วยมาตรการกึ่งภาครัฐ และธนาคารกลางของจีน ซึ่งแสดงถึงจุดยืนในการเข้ามาแก้ปัญหาด้านอสังหาริมทรัพย์ นั้น ทำให้เราเชื่อว่า หุ้นจีนเองจะมี downside ที่จำกัดเช่นกัน ซึ่งจะ เป็นประโยชน์ต่อเศรษฐกิจของไทย ที่มีการพึ่งพิงการส่งออกสินค้าไปยังจีน ประกอบกับปัจจัยเชิงบวกที่อาจเข้ามาช่วยฟื้นราคาหุ้นได้ในครึ่งปีหลัง ทั้งจากเม็ดเงินใหม่จาก ThaiESG และกองทุนรวม วายุภักษ์ หนึ่ง และแรงหนุนด้านการบริโภคจากนโยบาย digital wallet รวมถึงแนวโน้มที่ธนาคารกลางทั่วโลก เริ่มทำนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายมากขึ้น จากทิศทางเงินเฟ้อที่เริ่มชะลอตัวอย่างช้าๆ มีโอกาสช่วยหนุนการเติบโต ของสินทรัพย์เสี่ยงได้ในระยะยาว



(ที่มา: KTAM ณ วันที่ 25 ต.ค. 2567)

## นโยบายกองทุน

### KTWP : กองไทยผสม เวก์ พลัส ฟันด์

- ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินทั้งใน และต่างประเทศ อาทิ ตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารที่หนีที่ลงทุน เงินฝาก กองทุนอีทีเอฟ กองทุนรวมทองคำ หรือทรัพย์สินอื่น โดยลงทุนในตราสารแห่งทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ไม่เกิน 64% ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศได้ไม่เกิน 79% ของ NAV
- กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนอื่น กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการไม่เกิน 25% ของ NAV

### KTWG : กองไทยผสม เวก์ โทรก ฟันด์

- ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินทั้งใน และต่างประเทศ อาทิ ตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารที่หนีที่ลงทุน เงินฝาก กองทุนอีทีเอฟ กองทุนรวมทองคำ หรือทรัพย์สินอื่น โดยจะพิจารณาปรับสัดส่วนการลงทุนได้ตั้งแต่ 0-100% ของ NAV ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้ กองทุนนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ ได้ไม่เกิน 79% ของ NAV
- กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนอื่น กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการในสัดส่วนไม่เกิน 25% ของ NAV

(ที่มา: KTAM ณ สิ้นเดือน น.ย. 2567)

## กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวม

เน้นจัดทำ Asset Allocation โดยให้ความสำคัญกับแผนการจัดสรรเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ในระยะยาว (Strategic Asset Allocation: SAA) ภายใต้ข้อกำหนดกองทุน โดยประเมินจากผลตอบแทนที่คาดหวัง ความน่าจะเป็น และความเสี่ยง ผ่านโมเดล SAA ของ KTAM เพื่อกำหนดกรอบการลงทุนรายประเภทสินทรัพย์ ให้สอดคล้องกับเป้าหมายการลงทุน

### KTWP

#### เป้าหมายการจัดสรรสินทรัพย์ การลงทุนในระยะยาว (SAA)

ตราสารหนี้: 70%  
หุ้น: 20%  
สินทรัพย์ทางเลือก: 10%

### KTWG

#### เป้าหมายการจัดสรรสินทรัพย์ การลงทุนในระยะยาว (SAA)

ตราสารหนี้: 45%  
หุ้น: 45%  
สินทรัพย์ทางเลือก: 10%

"สัดส่วนการลงทุนอาจปรับเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน"

(ที่มา: KTAM ณ สิ้นเดือน น.ย. 2567)

## ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KTWP แบบปิดหยุด

KTWP	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี*	ย้อนหลัง 3 ปี*	ย้อนหลัง 5 ปี*	ย้อนหลัง 10 ปี*	ตั้งแต่จัดตั้ง*
กองทุน	2.99	3.31	2.38	4.22	-0.27	-0.44	N/A	0.32
ดัชนีชี้วัด	4.29	4.24	3.25	5.13	1.40	1.61	N/A	2.62
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	2.39	2.09	1.51	3.57	-0.62	0.04	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	2.30	2.70	2.54	2.67	3.13	4.51	N/A	3.93
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	2.56	2.87	2.70	2.72	2.72	3.91	N/A	3.40

\* %ต่อปี

ดัชนีชี้วัด ได้แก่ ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุน้อยกว่าเท่ากับ 10 ปี (45%), ดัชนี SET TRI (20%), ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ BBB ขึ้นไป อายุ 1-3 ปี (15%), US Generic Government 12 Months ปรับด้วยดัชนีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน หลังหักภาษี (10%), ดัชนี LBMA Gold Price AM (5%) และดัชนี PF&REIT Total Return Index (5%)

\* การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน\*

(ที่มา: KTAM ณ สิ้นเดือน ก.ย. 2567)

## ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KTWG แบบปิดหยุด

KTWG	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี*	ย้อนหลัง 3 ปี*	ย้อนหลัง 5 ปี*	ย้อนหลัง 10 ปี*	ตั้งแต่จัดตั้ง*
กองทุน	4.27	6.02	4.06	4.63	-1.13	-1.05	N/A	-0.23
ดัชนีชี้วัด	5.21	7.07	4.86	4.71	1.16	1.63	N/A	2.77
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	3.49	3.36	2.13	4.56	-1.01	-0.32	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	4.68	5.66	5.12	5.15	5.74	8.55	N/A	7.47
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	5.27	6.01	5.56	5.52	5.30	7.97	N/A	6.92

\* %ต่อปี

ดัชนีชี้วัด ได้แก่ ดัชนี SET TRI (45%), ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุน้อยกว่าเท่ากับ 10 ปี (25%), ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ BBB ขึ้นไป อายุ 1-3 ปี (15%), ดัชนี LBMA Gold Price AM (5%), US Generic Government 12 Months ปรับด้วยดัชนีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน หลังหักภาษี (5%) และดัชนี PF and REIT TRI (5%)

\* การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน\*

(ที่มา: KTAM ณ สิ้นเดือน ก.ย. 2567)

## การจัดสรรการลงทุนของกองทุน



### KTWP

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน	
ทรัพย์สิน	% NAV
หุ้นกู้	40.65
พันธบัตรรัฐบาล	22.09
หุ้นสามัญ	17.65
หน่วยลงทุน ตราสารทุน	8.42
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	4.25
หน่วยลงทุน ตราสารหนี้	2.79
เงินฝากธนาคาร	2.09
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	1.05
สินทรัพย์และหนี้สินอื่นๆ	0.52
หน่วยลงทุน ทรัพย์สินทางเลือก	0.33
ประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานกำหนด	0.17
ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก	
ทรัพย์สิน	% NAV
หุ้นกู้มีประกันของ บริษัท พญา โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2562 ชุดที่ 2	6.14
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้ให้กู้ต่อ ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2565 ครั้งที่ 1	5.51
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้เงินกู้ (พรก.ให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินฯ พ.ศ. 2552)	4.62
iShares MSCI All Country World ETF	4.48
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคตที่ 5/FRB181/67	4.25

### KTWG

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน	
ทรัพย์สิน	% NAV
หุ้นสามัญ	39.04
หุ้นกู้	26.21
หน่วยลงทุน ตราสารทุน	15.54
พันธบัตรรัฐบาล	11.06
หน่วยลงทุน ตราสารหนี้	2.82
เงินฝากธนาคาร	2.36
สินทรัพย์และหนี้สินอื่นๆ	1.34
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	1.07
ประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานกำหนด	0.51
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	0.17
หน่วยลงทุน ทรัพย์สินทางเลือก	0.14
ธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ประเภทตราสารแห่งทุน	-0.27
ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก	
ทรัพย์สิน	% NAV
iShares MSCI All Country World ETF	6.90
หุ้นกู้มีประกันของ บริษัท พญา โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2562 ชุดที่ 2	4.45
iSHARES MSCI WORLD ETF	4.39
iShares Short Treasury Bond ETF	2.82
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้ให้กู้ต่อ ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2565 ครั้งที่ 1	2.81

(ที่มา: KTAM ณ สิ้นเดือน ก.ย. 2567)



KTWP



KTWG

คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / กองทุนมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน กิ่งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนที่ บลจ.กรุงไทย โทร. 02 686 6100 กด 9  
www.ktam.co.th ธนาคารกรุงไทย ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืน