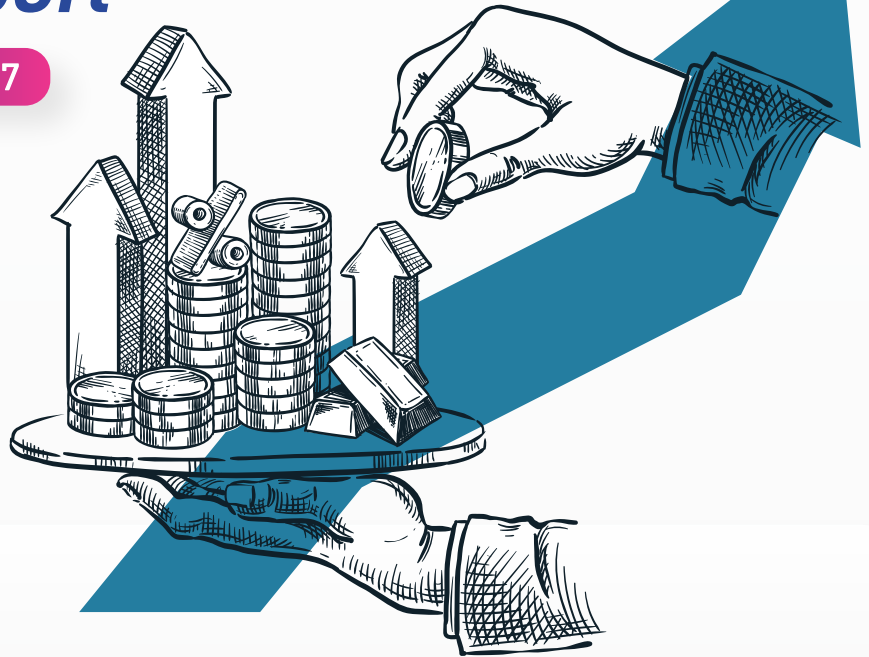


กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Defensive Monthly Report

ประจำเดือน พฤศจิกายน 2567



- ในภาพรวม กองทุน KTWC-DEFENSIVE มีผลตอบแทนเป็นลบในเดือนตุลาคมที่ผ่านมา
- ทั้งหุ้น และตราสารหนี้ทั่วโลกมีความผันผวนพอสมควรในเดือนตุลาคม และจบเดือนด้วยผลตอบแทนที่แตกต่างกันออกไป (ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ) ท่ามกลางความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจ และความไม่แน่นอนด้านการเลือกตั้งในสหรัฐฯ
- ผู้จัดการกองทุนทำการขายน้ำหนักการลงทุนในหุ้น และตราสารหนี้ออกบางส่วน และไปเพิ่มน้ำหนักในสินทรัพย์ทางเลือกมากขึ้น รวมถึงเพิ่มน้ำหนักในเงินสดเพื่อเก็บไว้เป็นสภาพคล่อง สำหรับการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเพิ่มเติมในระยะข้างหน้า

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกองทุนในเดือน ตุลาคม 2567

ปัจจัยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน

- หุ้นสหรัฐฯ ในส่วนที่ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานได้ดี เพราะค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่แข็งค่าขึ้น
- ตราสารหนี้ทั่วโลก โดยภาพรวมช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานได้ดีในรูปสกุลเงินบาท โดยเฉพาะตราสารหนี้ไทย ที่ได้ประโยชน์จากการลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางแห่งประเทศไทย และรวมถึงกลุ่มตราสารหนี้ที่มี duration สั้น และตราสารหนี้ยุโรปที่ทำได้ดีในรูปสกุลเงินบาท และสุดท้ายคือตราสารหนี้เอเชียประเภท High Yield ที่มีผลตอบแทนเหนือกว่ากลุ่มภูมิภาคอื่นๆ
- กองคำ ซึ่งอยู่ในหนึ่งประเภทของสินทรัพย์ทางเลือก เป็นอีกส่วนที่สนับสนุนผลตอบแทนได้ดี รวมถึงกลยุทธ์ Absolute Return ที่มีผลตอบแทนเป็นบวกในรูปสกุลเงินบาท

ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงานของกองทุน

- หุ้นเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น) ปรับฐานลงมาจากความกังวลด้านประสิทธิภาพของการกระตุ้นเศรษฐกิจในจีน เป็นส่วนที่จุดรับผลตอบแทนกองทุน
- การป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน คือส่วนที่จุดรับผลตอบแทนมากที่สุดในเดือนตุลาคม เนื่องจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่แข็งค่าขึ้น ซึ่งเป็นผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯ ที่ปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนมีการลดสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนลงมาบ้าง เนื่องจากยังมีมุมมองที่ระมัดระวังต่อความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจไทย ซึ่งก็ช่วยชดเชยผลขาดทุนที่เกิดขึ้นได้บางส่วน

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

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

KTWC-DEFENSIVE

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Defensive | ระดับความเสี่ยง 5

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KTWC-DEFENSIVE-A (สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2567)

กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 1 เดือน	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	0.57%	-1.00%	-1.38%	-0.05%	4.64%	N/A	N/A	N/A	2.63%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

ความผันผวน (Standard Deviation)

ความผันผวน	2.93%	2.64%	3.14%	2.93%	3.11%	N/A	N/A	N/A	3.11%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

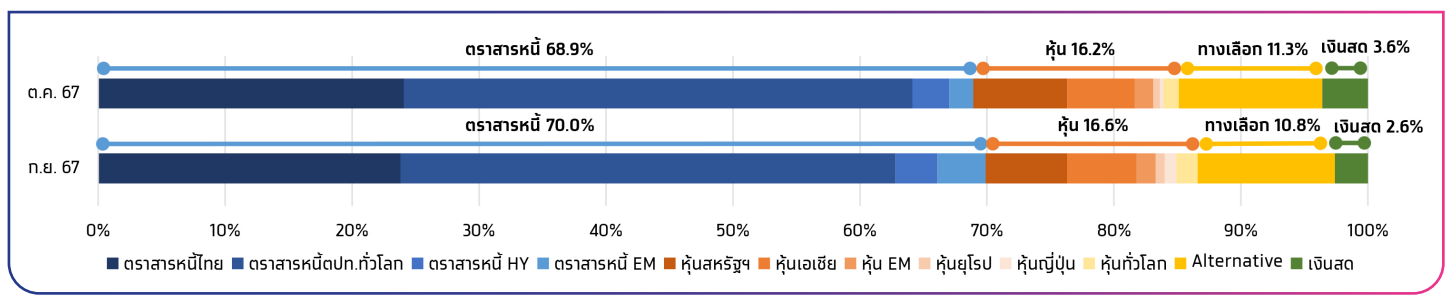
¹ คือ % ต่อปี

*การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

Benchmark - ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารการลงทุนแบบเชิงรุก ที่สามารถลงทุนในสินทรัพย์ได้หลากหลาย และสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ทุกขณะตามภาวะตลาด จึงไม่มีตัวชี้วัดที่เหมาะสมที่จะสามารถนำมาเป็นตัวชี้วัดกองทุนได้

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ต.ค. 67)

การปรับพอร์ตการลงทุนของกองทุนในเดือน ตุลาคม 2567



สัดส่วนการลงทุนที่เพิ่มขึ้นของกองทุน

- ในภาพรวม กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือก และถือครองเงินสดมากขึ้น
- ในส่วนของตราสารทุน กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ โดยมองว่าการเติบโตของกำไรของบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มที่จะกระจายตัวเป็นวงกว้างมากขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มอุตสาหกรรม ที่เน้นเศรษฐกิจภายในประเทศเป็นหลัก
- กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นจีน A Shares โดยการสับเปลี่ยนการลงทุนจากกองทุนหุ้นจีน H Shares มายังกองทุนหุ้นจีน A Shares แทน โดยมองว่าตลาดหุ้นจีน A Shares มีแนวโน้มที่ดูดีขึ้น หนุนด้วยนโยบายจากทางภาครัฐ และยังมีมองว่าการบริโภคภายในประเทศมีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวดีขึ้นด้วยเช่นกัน
- ในส่วนของตราสารหนี้ กองทุนได้เพิ่ม Duration ของกองทุนให้สูงขึ้น โดยได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศภาคเอกชน และได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ยุโรปด้วยเช่นกัน

สัดส่วนการลงทุนที่ลดลงของกองทุน

- ในภาพรวม กองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนและตราสารหนี้
- กองทุนได้ขายสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นเกาหลี ในช่วงต้นเดือนที่ผ่านมาภายหลังจากที่ Samsung ประกาศงบออกมาอ่อนแอกว่าที่คาดไว้ซึ่งจะทำให้นักลงทุนระมัดระวังการลงทุนมากขึ้น
- กองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นไต้หวัน (ก่อนการเลือกตั้งสหรัฐฯ) กองทุนหุ้นสหราชอาณาจักร (จากการเติบโตทางเศรษฐกิจที่เริ่มชะลอตัวลง) และกองทุนหุ้นญี่ปุ่น (จากความไม่แน่นอนทางการเมือง) ลงด้วยเช่นกัน
- ในส่วนของตราสารหนี้ กองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ High Yield และได้ขายสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ภาครัฐในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ที่เป็นสกุลเงินท้องถิ่น เพื่อลดความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนจากการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ

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

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน”

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

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2567

Asset class	Security	Portfolio Weight
Global Equity		16.2
Asia		5.3
	FF – Asia Pacific Opportunities Fund	1.4
	iShares MSCI India UCITS ETF	0.7
	HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity ETF	1.0
	FF - China Focus Fund	1.0
	iShares MSCI China A UCITS ETF	1.3
International		10.9
US		7.4
	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	1.5
	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	3.3
	Amundi Funds - US Equity Fundamental Growth	1.1
	S&P 400 U.S. Mid Cap ETF	0.4
	AB - US Low Volatility Equity	0.6
	Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	0.5
Europe		0.5
	FF – European Dividend Fund	0.5
Japan		0.3
	FF - Sustainable Japan Equity Fund	0.3
EM		1.5
	Fidelity Sustainable Research Enhanced Emerging Markets Equity UCITS ETF	0.3
	FF - Emerging Market Fund	1.0
	iShares MSCI Brazil ETF	0.3
Global Sector		1.2
	FF - Sustainable Healthcare Fund	0.8
	iShares Core MSCI World ETF	0.4
Fixed Income		68.9
Thai Local		24.1
	Krung Thai Short Term Fixed Income Plus	17.0
	Krung Thai Fixed Income Plus	7.2
Global Bonds		44.8
Aggregate		40.1
	FF – Global Bond Fund	8.2
	FF – US Dollar Bond Fund	0.8
	FF – Global Inflation-Linked Bond Fund	1.0
	FF – Global Corporate Bond Fund	9.9
	PIMCO Global Bond Fund	13.7
	FF - Euro Bond	5.2
	iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF	1.5
High Yield		2.9
	FF - Asian High Yield Bond	1.8
	FF - Global High Yield Bond	1.0
EM Debt		1.9
	iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	1.9
Alternatives		11.3
	Absolute Return	6.1
	FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	6.1
	Commodities	5.2
	iShares Physical Gold	5.2
Cash/Cash Equivalents		3.6
Total		100.0

Source: Fidelity International, 31 October 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 31 ต.ค. 67)

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน”

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

ข้อความจำกัดความรับผิดชอบ (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