



KTWP

กองทุนเปิดกรุงไทยผสม เวลท์ พลัส ฟันด์

KTWG

กองทุนเปิดกรุงไทยผสม เวลท์ โกรท ฟันด์

ความเสี่ยงระดับ 5

ปัจจัยสนับสนุน

- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังอยู่ในระดับแข็งแกร่ง ทั้งการใช้จ่าย และตลาดแรงงาน เป็นปัจจัยเชิงบวกอาจหนุนให้ทำโรบริษัทจดทะเบียนยังเติบโตได้ดี หนุนหุ้นในกลุ่มพื้นฐานดี คุณภาพสูง มีการเติบโตทำได้อย่างต่อเนื่อง
- รัฐบาลจีนมีมาตรการกระตุ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งมาตรการที่ส่งผลดีต่อตลาดทุนโดยตรง และมาตรการที่ช่วงพยุ่งเศรษฐกิจไม่ชะลอตัวเร็วเกินไป เรียกความเชื่อมั่นจากนักลงทุนได้ดีขึ้น

ปัจจัยเสี่ยง

- เงินเพื่อชะลอตัวลงช้า ทดดันให้ธนาคารกลางต้องคงดอกเบี้ยในระดับสูงต่อไป ไม่เป็นผลดีต่อหุ้นที่ซื้อขายกันในมูลค่าที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยปกติ
- ปัญหาด้านการเมือง และความไม่สงบระหว่างประเทศ ทั้งในภูมิภาคตะวันออกกลางที่ยังไม่มีท่าจะจบลงได้ในระยะสั้น ซึ่งอาจจะกลายเป็นปัจจัยที่กดดันให้ราคาน้ำมัน และเงินเฟ้อสูงขึ้นได้อีกครั้ง รวมไปถึงการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ที่อาจกระตุ้นให้เกิดข้อพิพาทระหว่างสหรัฐฯ กับจีนได้มากขึ้น

(ที่มา: KTAM ณ สิ้นเดือน มี.ค. 2567)

ภาพรวมกองทุนรวมในช่วงที่ผ่านมา

- ผู้จัดการกองทุนมองว่าตลาดยังอยู่ในแนวโน้มขาขึ้นตาม Sentiment ของตลาดที่ยังอยู่ในระดับดี ช่วยให้เกิดเงินลงทุนยังคงอยู่ในตลาดหุ้น แต่อาจเริ่มเห็นการขายทำกำไรจากหุ้นที่มีราคาแพง เข้าสู่หุ้นที่มีมูลค่าถูกกว่าในเชิงเปรียบเทียบ เช่น หุ้นยุโรป เกาหลีใต้ หรือ จีน
- ปัจจัยเสี่ยงหลักอาจเกิดจากตลาดมองนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ในเชิงบวกมากเกินไป เนื่องจากเงินเฟ้อปัจจุบันยังอยู่ในระดับสูงกว่าภูมิภาคอื่น ซึ่งสอดคล้องกับเศรษฐกิจและตลาดแรงงานที่ยังแข็งแกร่ง ดังนั้น หาก FED ปรับลดดอกเบี้ยช้ากว่าที่ตลาดคาด ก็อาจก่อให้เกิดการปรับฐานในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ได้ เนื่องจากนักลงทุนส่วนใหญ่มีกำไรต่อเนื่องมาจากปีที่แล้ว
- ผู้จัดการกองทุนยังคงเฝ้าระวังปัจจัยเสี่ยงอื่นๆ เช่น ปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ที่ร้อนแรงขึ้นในหลายจุด และการเลือกตั้งที่จะเกิดขึ้นในหลายประเทศ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อแนวทางการดำเนินนโยบายทั้งด้านเศรษฐกิจและการเมืองระหว่างประเทศ โดยเฉพาะการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ในช่วงปลายปีนี้
- กองทุนมีการปรับลดน้ำหนักตราสารทุนต่างประเทศลงเล็กน้อย เพื่อลดความเสี่ยงจากมุมมองด้านดอกเบี้ยที่เปลี่ยนไปของนักลงทุน และการเทขายทำกำไรระยะสั้นในหุ้นกระจุกตัวสูง อย่างกลุ่มเทคโนโลยี และกลุ่ม semiconductor โดยประเมินว่าการปรับฐาน และความผันผวนจะเพิ่มมากขึ้นในช่วงเดือนพฤศจิกายนเป็นต้นไป
- เน้นพักเงินในตราสารหนี้รัฐบาลต่างประเทศระยะสั้นที่ผลตอบแทนอยู่ราว 4% - 5% ในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ
- ในส่วนของตลาดหุ้นไทยยังคงน้ำหนักเป็น underweight เมื่อเทียบกับดัชนีชี้วัด และเน้นไปที่การทำ selection เช่นเดิม เพื่อรอปัจจัยบวกที่ชัดเจนมากขึ้น จึงจะปรับน้ำหนักการลงทุนเพิ่มเติมในหุ้นไทย
- ในส่วนของพอร์ตตราสารหนี้ ผู้จัดการกองทุนยังมีมุมมอง neutral ต่อตราสารหนี้ไทย และเน้นการลงทุนไปที่ตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ราว 60% - 70% ของน้ำหนักรวมที่จัดสรรให้กับตราสารหนี้ไทย

(ที่มา: KTAM ณ สิ้นเดือน มี.ค. 2567)



คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

Positive ↑

เรายังคงแนะนำการลงทุนในทั้ง 2 กองทุน KTWP และ KTWG โดยวางเป็น Core Portfolio ซึ่งจุดสำคัญของกลยุทธ์การลงทุนทั้ง 2 กองทุนนี้คือ มีการกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ ทั้งตราสารหนี้ ตราสารทุน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงสินทรัพย์ทางเลือก สำหรับนักลงทุนที่ต้องการนำไปใช้จัดพอร์ตการลงทุนตามระดับความเสี่ยงที่ต้องการ โดยที่ ทั้ง 2 กองทุนนี้ ปัจจุบันจะให้นำหนักลงทุนในประเทศทั้งตราสารหนี้ และ ตราสารทุน มากกว่า 75% (ข้อมูล ณ สิ้นเดือน มีนาคม 2567) จึงอาจจะเหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการกระจายการลงทุนและไม่ต้องการมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศมากเกินไป

ระยะสั้น

เราคาดหวังถึงความผันผวนในกลุ่มสินทรัพย์เสี่ยงในระยะสั้น จากปัจจัยความไม่แน่นอนที่มาจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์และราคาน้ำมันในระดับสูง และหุ้นไทยที่ยังขาด catalyst ที่ชัดเจน อย่างไรก็ตาม ทั้ง 2 กองทุนมีการกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ จึงมีแนวโน้มที่จะทนทานในสภาวะตลาดดังกล่าวได้ในระดับหนึ่ง

ระยะยาว

อัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่อยู่ในระดับสูง และแนวโน้มที่ดอกเบี้ยอาจทำจุดสูงสุดไปแล้ว ทำให้เป็นจุดเข้าลงทุนที่น่าสนใจในกลุ่มสินทรัพย์ตราสารหนี้ รวมถึงในบริบทดังกล่าว ยังมีแนวโน้มที่จะหนุนการลงทุนในกลุ่มหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง และยังมี valuation ที่สมเหตุสมผลได้ดีเช่นกัน รวมถึงหุ้นไทยที่อาจได้รับปัจจัยบวกจากการเบิกจ่ายงบประมาณในครึ่งปีหลัง และจำนวนนักท่องเที่ยวที่มากขึ้นกว่าปีที่แล้ว เราจึงเชื่อว่าเป็นจังหวะที่สามารถทยอยสะสมเพื่อการลงทุนระยะยาวได้

(ที่มา: KTAM ณ สิ้นเดือน มี.ค. 2567)

นโยบายกองทุน

KTWP : กองไทยผสม เวก์ พลัส ฟันด์

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

KTWG : กองไทยผสม เวก์ โกรท ฟันด์

- ลงทุนทั้งในประเทศ และต่างประเทศ อาทิ ตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารทั้งนี้ทั้งทุน เงินฝาก กองทุนอีทีเอฟ กองทุนรวมทองคำ หรือคริปโตสินอื่น โดยจะพิจารณาปรับสัดส่วนการลงทุนได้ตั้งแต่ 0-100% ของ NAV ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้ กองทุนนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ ได้ไม่เกิน 79% ของ NAV
- กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนอื่น กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ทรัสต์ เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการในสัดส่วนไม่เกิน 25% ของ NAV

(ที่มา: KTAM ณ สิ้นเดือน มี.ค. 2567)

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวม

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

KTWP

เป้าหมายการจัดสรรสินทรัพย์การลงทุนในระยะยาว (SAA)

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

KTWG

เป้าหมายการจัดสรรสินทรัพย์การลงทุนในระยะยาว (SAA)

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

(ที่มา: KTAM ณ สิ้นเดือน มี.ค. 2567)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KTWP แบบปิดหมด

KTWP	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี*	ย้อนหลัง 3 ปี*	ย้อนหลัง 5 ปี*	ย้อนหลัง 10 ปี*	ตั้งแต่จัดตั้ง*
กองทุน	0.60	0.60	1.83	-1.20	-0.89	-0.39	N/A	0.02
ดัชนีชี้วัด	1.01	1.01	1.85	-0.84	0.94	1.84	N/A	2.35
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	0.86	0.86	2.00	0.21	-0.76	0.15	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	1.76	1.76	2.80	2.68	3.17	4.52	N/A	4.00
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	2.28	2.28	2.74	2.60	2.73	3.88	N/A	3.44

* %ต่อปี

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KTWG แบบปิดหมด

KTWG	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี*	ย้อนหลัง 3 ปี*	ย้อนหลัง 5 ปี*	ย้อนหลัง 10 ปี*	ตั้งแต่จัดตั้ง*
กองทุน	0.20	0.20	0.58	-3.58	-2.48	-1.40	N/A	-0.80
ดัชนีชี้วัด	0.34	0.34	-0.12	-4.14	0.37	1.45	N/A	2.29
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	1.47	1.47	2.70	0.14	-1.05	-0.38	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	3.74	3.74	5.19	4.96	5.83	8.55	N/A	7.60
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	4.68	4.68	5.48	5.26	5.31	7.90	N/A	7.01

* %ต่อปี

(ที่มา: KTAM ณ สิ้นเดือน มี.ค. 2567)

การจัดสรรการลงทุนของกองทุน



KTWP

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

ทรัพย์สิน	% NAV
หุ้นกู้	45.50
พันธบัตรรัฐบาล	22.45
หุ้นสามัญ	15.18
หน่วยลงทุน ตราสารทุน	8.15
หน่วยลงทุน ตราสารหนี้	5.08
เงินฝากธนาคาร	1.75
ประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานกำหนด	1.40
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนอสังหาริมทรัพย์	0.93
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	0.87
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน	0.27
หน่วยลงทุน ทรัพย์สินทางเลือก	0.27
สินทรัพย์และหนี้สินอื่นๆ	-1.84

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

ทรัพย์สิน	% NAV
หุ้นกู้มีประกันของ บริษัท พญา โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2562 ชุดที่ 2	5.28
iShares Short Treasury Bond ETF	5.08
หุ้นกู้ของ บมจ.บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ ครั้งที่ 1/2562 ชุดที่ 3	4.91
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้ให้กู้ต่อ ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2565 ครั้งที่ 1	4.68
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	4.11

KTWG

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

ทรัพย์สิน	% NAV
หุ้นสามัญ	34.34
หุ้นกู้	26.70
หน่วยลงทุน ตราสารทุน	14.00
พันธบัตรรัฐบาล	10.64
หน่วยลงทุน ตราสารหนี้	8.66
ประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานกำหนด	3.71
เงินฝากธนาคาร	1.24
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนอสังหาริมทรัพย์	0.90
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	0.86
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน	0.26
หน่วยลงทุน ทรัพย์สินทางเลือก	0.11
ธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ประเภทตราสารแห่งทุน	-0.22
สินทรัพย์และหนี้สินอื่นๆ	-1.21

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก

ทรัพย์สิน	% NAV
iShares Short Treasury Bond ETF	8.66
iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF	6.13
iShares MSCI All Country World ETF	6.03
หุ้นกู้มีประกันของ บริษัท พญา โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2562 ชุดที่ 2	3.71
หุ้นกู้ของ บมจ.บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ ครั้งที่ 1/2562 ชุดที่ 3	3.57

(ที่มา: KTAM ณ สิ้นเดือน มี.ค. 2567)



KTWP



KTWG

คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / กองทุนมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

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