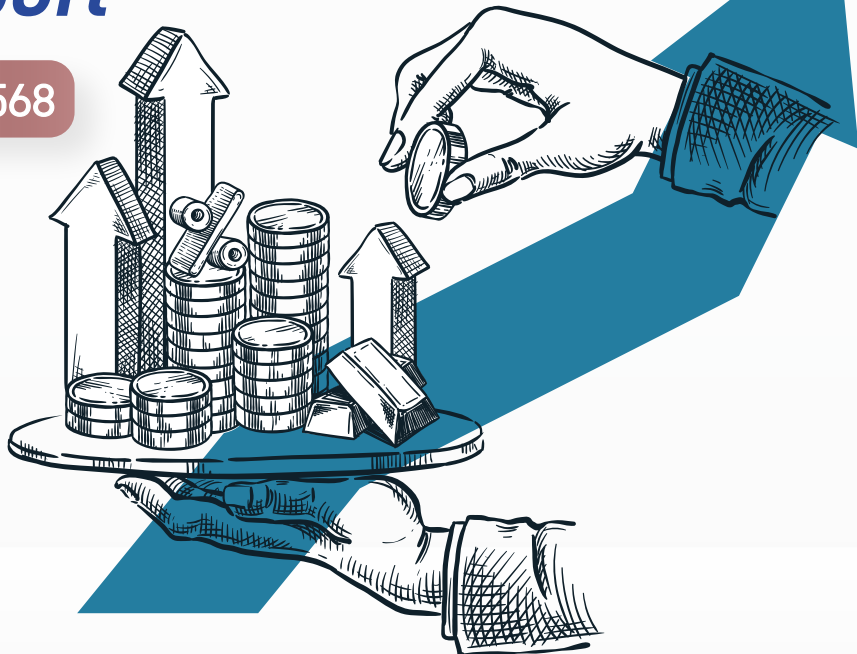


กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Moderate Monthly Report

ประจำเดือน กรกฎาคม 2568



- กองทุน KTCW-MODERATE มีผลตอบแทนเป็นบวกในเดือนมิถุนายน โดยการลงทุนในตราสารหนี้ และหุ้น ช่วยหนุนผลการดำเนินงาน ในขณะที่สินทรัพย์ทางเลือกในรูปสกุลเงินบาทไทยต่อผลตอบแทนอยู่เล็กน้อย นอกจากนี้ การป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนถือเป็นตัวต่อผลตอบแทนเนื่องจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ
- หุ้นทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้นในเดือนมิถุนายนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ท่ามกลางความเชื่อมั่นนักลงทุนที่ดีขึ้น ตราสารหนี้ทั่วโลกแสดงให้เห็นถึงความยืดหยุ่น แต่ให้ผลตอบแทนที่แตกต่างกันไปตลอดทั้งเดือน ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์และการค้า ยังคงกำหนดทิศทางของตลาด ควบคู่ไปกับพัฒนาการด้านการคลังทั่วโลก
- ผู้จัดการกองทุนเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นสูงขึ้น และสับเปลี่ยนออกจากตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือกบางส่วน

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกองทุนในเดือน มิถุนายน 2568

ปัจจัยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน

- หุ้นเอเชียแปซิฟิก (ไม่รวมญี่ปุ่น) เป็นปัจจัยหลักที่ช่วยหนุนผลตอบแทน ตามมาด้วยหุ้นสหรัฐฯ และหุ้นยุโรปที่ทำได้ดีในเดือนมิถุนายน รวมถึงหุ้นเหมืองทองคำที่ช่วยสนับสนุนผลตอบแทนและสุดท้าย หุ้นในแถบลาตินอเมริกา ก็ช่วยเพิ่มมูลค่าให้กับกองทุนได้เช่นกัน
- ตราสารหนี้ไทยมีส่วนในการสนับสนุนผลการดำเนินงาน โดยเฉพาะพันธบัตรที่มีอายุยาว เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยปรับลดลงในเดือนมิถุนายน ในขณะที่ตราสารหนี้ทั่วโลกก็เป็นอีกส่วนสำคัญที่สนับสนุนผลการดำเนินงานเช่นกัน จากแรงหนุนของค่าที่ผ่านคลายของ Fed และสุดท้ายคือตราสารหนี้ในตลาดเกิดใหม่ ก็ช่วยเพิ่มผลตอบแทนได้อีกเล็กน้อย

ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงานของกองทุน

- หุ้นญี่ปุ่นต่อผลตอบแทนของกองทุนเล็กน้อย ท่ามกลางหุ้นในส่วนอื่นที่ทำได้ดี รวมถึงหุ้นในอุตสาหกรรมการเดินก็เป็นอีกส่วนที่ดูดซับผลตอบแทนอีกเล็กน้อยด้วยเช่นกัน
- สินทรัพย์ทางเลือก คือส่วนที่ต่อผลการดำเนินงานในเดือนมิถุนายนหากคำนวณในรูปสกุลเงินบาท โดยทองคำมีการปรับฐานหลังจากความกังวลด้านภาษีศุลกากร ของรัฐบาลทรัมป์ที่ผ่อนคลายลง
- การป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน เป็นส่วนที่ต่อผลตอบแทนกองทุนในเดือนมิถุนายนจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

ที่มา: KTAM, Fidelity International (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิ.ย. 68)

KTWC-MODERATE

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Moderate | ระดับความเสี่ยง 5

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KTWC-MODERATE-A (สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568)

กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 1 เดือน	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี¹	ย้อนหลัง 3 ปี¹	ย้อนหลัง 5 ปี¹	ย้อนหลัง 10 ปี¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน¹
KTWC-MODERATE-A	2.01%	2.69%	3.63%	2.01%	-0.32%	N/A	N/A	N/A	3.22%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

ความผันผวน (Standard Deviation)

ความผันผวน	10.31%	5.67%	12.33%	10.31%	8.83%	N/A	N/A	N/A	7.90%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

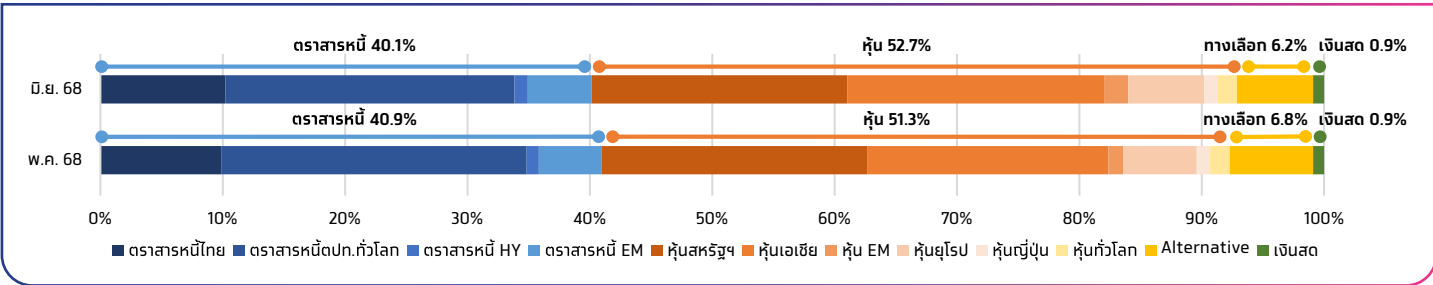
¹ คือ % ต่อปี

*การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

Benchmark - ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารการลงทุนแบบเชิงรุก ที่สามารถลงทุนในสินทรัพย์ได้หลากหลาย และสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ทุกขณะตามภาวะตลาด จึงไม่มีตัวชี้วัดที่เหมาะสมที่จะสามารถนำมาเป็นตัวชี้วัดกองทุนได้

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิ.ย. 68)

การปรับพอร์ตการลงทุนของกองทุนในเดือน มิถุนายน 2568



สัดส่วนการลงทุนที่เพิ่มขึ้นของกองทุน

- ในภาพรวม กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นมากขึ้น
- ทางผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองที่ Risk on อยู่ โดยมองว่าวัฏจักรทางเศรษฐกิจในปัจจุบัน ยังคงอยู่ในช่วงของการขยายตัวอยู่ โดยได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ (EM) ผ่านการลงทุนในกองทุนหุ้นละตินอเมริกา ซึ่งทางผู้จัดการกองทุนมองว่า พื้นฐานของประเทศกลุ่มนี้กำลังปรับตัวดีขึ้น ในขณะที่ระดับราคาถือว่าน่าดึงดูดใจ
- นอกจากนี้ ทางผู้จัดการกองทุนยังมองว่าประเทศกลุ่มนี้อาจจะไม่ได้โดนผลกระทบจากนโยบายทางภาษีของทรัมป์เท่าไรนัก เนื่องจากอยู่ภายใต้ข้อตกลง United States-Mexico-Canada (USMCA)
- ในส่วนของหุ้นสหรัฐฯ ถึงแม้ว่าในภาพรวมจะมีการลดสัดส่วนการลงทุนลง แต่กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่เน้นการเติบโต (Growth) เพิ่มขึ้น โดยมองว่ายังคงมีแนวโน้มที่จะเติบโตได้ดีอยู่
- ในส่วนของตราสารหนี้ ถึงแม้ว่าในภาพรวมจะมีการลดสัดส่วนการลงทุนลง แต่กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ที่เน้นการสร้างกระแสรายได้ (Income) เพิ่มขึ้น โดยมองว่าปัจจัยพื้นฐานยังคงแข็งแกร่ง และ Carry ในปัจจุบันยังคงอยู่ในระดับที่สูง



สัดส่วนการลงทุนที่ลดลงของกองทุน

- ในภาพรวม กองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ และกองทุนสินทรัพย์ทางเลือก
- ในส่วนของหุ้น กองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นสหรัฐฯ ลง โดยได้ขายกองทุนหุ้นกลุ่มสถาบันการเงินของสหรัฐฯ และกองทุนหุ้นกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานทางด้านพลังงานของสหรัฐฯ ออกมาทั้งหมด
- ในส่วนของตราสารหนี้ กองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศทั่วโลก และได้ขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดในกองทุนตราสารหนี้ ที่อ้างอิงกับเงินเฟ้อทั่วโลกออกมา
- ในส่วนของสินทรัพย์ทางเลือก กองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนทองคำบางส่วนด้วยเช่นกัน

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน”

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

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568

Asset class	Security	Portfolio Weight
Global Equity		52.7
Asia		21.0
	HSBC Asia Pacific ex Japan Screened Equity UCITS ETF	4.7
	iShares Core MSCI Asia ex Japan ETF	11.3
	iShares Core MSCI China ETF	2.1
	FF – Asia Equity ESG Fund	1.9
	Fidelity Pacific ex-Japan Equity Research Enhanced UCITS ETF	1.1
International		31.7
US		20.9
	Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF	9.6
	Amundi Funds - US Equity Fundamental Growth Fund	0.3
	iShares MSCI North America ETF	6.6
	iShares Edge S&P500 Minimum Volatility UCITS ETF	0.5
	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	1.2
	iShares Core S&P US Growth ETF	2.3
	AB - US Low Volatility Equity Fund	0.3
Europe		6.2
	FF – European Dividend Fund	3.3
	iShares Core MSCI EMU UCITS ETF	2.9
Japan		1.1
	Fidelity Japan Equity Research Enhanced UCITS ETF	0.1
	iShares MSCI Japan Value ETF	1.0
Emerging Markets		1.9
	FF - Latin America Fund	1.9
Global Other		1.6
	iShares Core MSCI World ETF	1.1
	iShares Gold Producers UCITS ETF	0.6
Fixed Income		40.1
Thai Bonds		10.2
	Krung Thai Short Term Fixed Income Plus	1.2
	Krung Thai Fixed Income Plus	8.9
Global Bonds		29.9
Aggregate		23.6
	FF – Global Bond Fund	7.5
	PIMCO Global Bond Fund	8.0
	FF - Global Income Fund	5.2
	PIMCO GIS Diversified Income Fund	2.9
High Yield		1.1
	FF - Global High Yield Bond	1.1
EM Debt		5.2
	iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	1.0
	iShares JPM Emerging Market Local Govt Bond ETF	2.1
	Principal Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund	2.1
Alternatives		6.2
Absolute Return		4.3
	FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	4.3
Commodities		1.9
	iShares Physical Gold ETC	1.9
Cash/Cash Equivalents		0.9
Total		100.0

Source: Fidelity International, 30 June 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: KTAM, Fidelity International (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิ.ย. 68)

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน”

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

ข้อความจำกัดความรับผิดชอบ (Disclaimer)

- เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ นำมาจากแหล่งข้อมูลที่มีบริษัทเห็นว่ามีความน่าเชื่อถือ แต่ไม่อยู่ในวิสัยที่จะสามารถตรวจสอบความถูกต้องได้โดยอิสระ บริษัทไม่สามารถให้การรับประกันความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และไม่อาจรับผิดชอบในความผิดพลาดในการแสดงข้อเท็จจริง หรือข้อมูลที่ได้จากการวิเคราะห์ รวมทั้งไม่สามารถรับผิดชอบต่อความเสียหายอันอาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลนี้ของผู้หนึ่งผู้ใด ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่กับบุคคลที่บริษัทประสงค์จะเผยแพร่เท่านั้น และมิได้จัดทำขึ้นเพื่อนักลงทุนรายอื่นๆ
- เอกสารนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นข้อมูล และมิได้ เป็นส่วนหนึ่งของการเสนอ การขาย หรือการแนะนำให้ซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ใดๆ เป็นการเฉพาะเจาะจง แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้จะได้มาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ แต่บริษัทไม่สามารถรับผิดชอบต่อความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว
- ผู้ลงทุนไม่ควรตัดสินใจลงทุนโดยอาศัยเอกสารนี้เพียงอย่างเดียว ผู้ลงทุนควรดูรายละเอียดในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม และปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ของกองทุนควบคู่กันไปด้วย
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และหรือผู้ให้คำปรึกษาก่อนการตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวข้องข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- บริษัทมิได้มอบอำนาจให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสดง หรือรับประกันข้อมูลใดๆ ที่มีได้ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ หากมีการกระทำดังกล่าว ให้ถือว่าข้อมูลที่กล่าวถึงนั้นไม่อาจนำมาประกอบการพิจารณาได้
- ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทกลุ่มครองเงินต้นก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- © สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 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 ต่อจังหวัด โทรฟรี 1-800-295-592 www.ktam.co.th หรือผู้สนับสนุนการขาย และรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน