



KTWP

กองทุนเปิดกรุงไทยผสม เวลท์ พลัส ฟันด์

KTWG

กองทุนเปิดกรุงไทยผสม เวลท์ โกรท ฟันด์

ความเสี่ยงระดับ 5

ปัจจัยสนับสนุน

- **การเริ่มวัฏจักรลดดอกเบี้ยของ Fed (Easing Cycle):** สัญญาณชัดเจนว่า Fed มีแนวโน้มลดดอกเบี้ย ซึ่งจะหนุนสภาพคล่องโลก ทำให้เงินดอลลาร์อ่อนค่า และสนับสนุนแรงซื้อในสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก
- **กำไรบริษัทที่แข็งแกร่ง (Strong Earnings):** ตลาดหุ้นโลก โดยเฉพาะสหรัฐฯ (AI, Semiconductors) และตลาดเอเชียบางประเทศ มีกำไรไตรมาส 2 ที่ดีกว่าคาด และแนวโน้มยังคงมีลักษณะเป็น Bullish Momentum ไปจนถึงสิ้นปี ทำให้หุ้นต่างประเทศมีอัตรากำไรในเชิงเปรียบเทียบที่ดีกว่า
- **มาตรการกระตุ้น และสภาพคล่องในประเทศ:** ตลาดหุ้นไทยมีโอกาสดังรับแรงหนุนจากข่าวดีในประเทศ เช่น มาตรการกระตุ้นการบริโภคของรัฐบาล และแนวโน้มที่ รพท. อาจลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมถึงระดับ 1% ซึ่งจะช่วยเสริมสภาพคล่องในระบบ และหนุน Sentiment การลงทุนในกลุ่ม Retailers/Consumer Plays

ปัจจัยเสี่ยง

- **ความไม่แน่นอนของนโยบายภาษีการค้า:** การประกาศขึ้นภาษี 30-50% ต่อคู่ค้าหลักของสหรัฐฯ ยังคงเป็นปัจจัยกดดัน sentiment ของตลาดเป็นระยะ และอาจทำให้เกิดความผันผวนอย่างไม่คาดคิด
- **ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวและการเก็งกำไรในหุ้นไทย:** การฟื้นตัวของตลาดหุ้นไทยเน้นที่หุ้นกลาง-ใหญ่ และมีการเก็งกำไรสูงในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งอาจนำไปสู่ความผันผวนเมื่อเกิดการ "หมุนกลุ่ม" (Sector Rotation) หรือแรงขายทำกำไร
- **แรงกดดันทางการเมืองและประเด็นเฉพาะกิจ:** ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิด เช่น US Government Shutdown และความไม่แน่นอนทางการเมือง/ภาษีที่เกิดขึ้นเป็นระยะ ซึ่งเป็นตัวสร้างความผันผวนให้ตลาดโลก แม้ว่าตลาดจะยังยืนได้ก็ตาม

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ต.ค. 68)

ภาพรวมกองทุนรวมในช่วงที่ผ่านมา

- **หุ้นต่างประเทศ:** ในช่วงไตรมาส 3 ของปี 2025 ที่ผ่านมานั้น ตลาดเคลื่อนไหวในบรรยากาศ "รอผ่อนคลายดอกเบี้ย" (Pre-Easing) หลังมีสัญญาณชัดเจนว่า Fed จะเริ่มลดดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. ส่งผลให้ยีลด์ลดลง เงินดอลลาร์อ่อนค่า และมีแรงซื้อกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง ซึ่งมีตลาดหุ้นสหรัฐฯ เป็นผู้นำ โดย S&P 500 และ Nasdaq ทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง ได้แรงหนุนจาก กำไรไตรมาส 2 ที่ดีกว่าคาด โดยเฉพาะกลุ่ม AI, Semiconductors และ Industrials ขณะที่ตลาดเอเชียก็โดดเด่นจากเงินทุนไหลเข้าและธีม AI/Semiconductor เช่นกัน ผู้จัดการกองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นต่างประเทศ (Global Equity) สูง โดยเฉพาะสหรัฐฯ ที่มี Bullish Momentum และมีอัตรากำไรที่ดีกว่าหุ้นไทย
- **หุ้นไทย:** ตลาดหุ้นไทยมีผลตอบแทนดีที่สุดในรอบหลายปี (บวกราว 17%) โดยเน้นที่หุ้นขนาดกลาง-ใหญ่ แต่ถึงแม้ว่าตลาดไทยจะดีขึ้น ผู้จัดการกองทุนก็ยังคงน้ำหนักหุ้นไทยต่ำกว่าดัชนีเล็กน้อยและเน้นการคัดเลือกเชิงคุณภาพเพื่อป้องกันความผันผวน โดยกลุ่มที่น่าสนใจคือ Retailers และ Consumer Plays ที่ได้านิสงส์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจ
- **ตราสารหนี้:** ตราสารหนี้ไทยยังคงเป็นแกนหลักของพอร์ต เนื่องจากมี Room สำหรับการลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมของ รพท และให้ผลตอบแทนต่อความเสี่ยงที่ดี เน้นการ Selective Buy ในหุ้นกู้เกรดลงทุน
- **กลยุทธ์ในอนาคต:** พอร์ตโดยรวมยังคงเน้น Stay Invested, Stay Agile คือคงน้ำหนักหุ้นในระดับสูงแต่ยืดหยุ่น โดยกระจายตัวระหว่างหุ้นต่างประเทศ หุ้นไทยคุณภาพดี และเสริมด้วยตราสารหนี้ไทยคุณภาพดีเพื่อสร้างสมดุล

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ต.ค. 68)

คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

ในสภาวะตลาดปัจจุบันที่ได้รับแรงหนุนจากสัญญาณการเริ่มวัฏจักรลดดอกเบี้ยของ Fed และกำไรบริษัทที่แข็งแกร่งในภาคเทคโนโลยี การลงทุนที่เหมาะสมที่สุดคือการใช้กลยุทธ์กระจายสินทรัพย์เพื่อสร้างความสมดุลระหว่างการเติบโต และความมั่นคง โดยให้หุ้นต่างประเทศเป็นแกนหลัก เพื่อเข้าถึงการเติบโตเชิงโครงสร้างระดับโลก และตราสารหนี้ไทยคุณภาพดีทำหน้าที่เป็นฐานที่มั่นคงและเป็นกลไกป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาด รวมถึงรับประโยชน์จากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ รปท. การผสมสินทรัพย์ทั้งสองประเภทนี้ มีแนวโน้มจะช่วยให้พอร์ตสามารถปรับตัว และมีโอกาสสร้างความมั่นคง ได้ดีกว่าการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทเดียวอย่างชัดเจน

ระยะสั้น

ในช่วงนี้ควรเน้นการคองน้ำหนักหุ้น แต่ยังคงมีความยืดหยุ่น เพื่อรับแรงหนุนจากปัจจัยบวกเฉพาะหน้า โดยใช้โอกาสที่ตลาดโลกอยู่ในช่วงที่ยังมีแรงหนุนด้านอัตราดอกเบี้ย และการเริ่มต้นวัฏจักรลดดอกเบี้ยของ Fed เน้นการกระจายความเสี่ยงไปที่ตลาดต่างประเทศเป็นแกนหลัก (โดยเฉพาะสหรัฐฯ ในกลุ่ม AI/เทคโนโลยี และตลาดเอเชียที่มีความโดดเด่นด้าน Semiconductor) ซึ่งกลยุทธ์การลงทุน ปัจจุบันถูกวางน้ำหนักให้เข้ากับมุมมองลักษณะนี้ได้เป็นอย่างดี



ระยะยาว

สำหรับระยะยาว ควรมุ่งเน้นการสร้างสมดุล และความแข็งแกร่งของพอร์ต โดยใช้หลักการ Global Diversification อย่างเคร่งครัด ควรจัดสรรน้ำหนักไปที่นวัตกรรม และโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลระดับโลก (เช่น ธีม AI, Cloud Computing, และเทคโนโลยีที่ก้าวหน้า) เพื่อเข้าถึงแหล่งการเติบโตของกำไรที่ยั่งยืน และขยายตัวตาม Megatrends สำคัญของโลก ควบคู่ไปกับการถือครองสินทรัพย์ที่เชื่อมโยงกับอัตราเงินเฟ้อหรือมีกระแสเงินสดมั่นคงสูง เช่นตราสารหนี้ภาคเอกชนคุณภาพสูงในประเทศ เพื่อทำหน้าที่เป็นกลไกป้องกันความเสี่ยง และเพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนต่อความเสี่ยง (Risk-Adjusted Return) ที่ดีเยี่ยมในระยะยาว

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ต.ค. 68)

นโยบายกองทุน

KTWP : กองทุนเปิดกรุงไทยผสม เวิลด์ พลัส พันด์

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

KTWG : กองทุนเปิดกรุงไทยผสม เวิลด์ โกรธ พันด์

- ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินทั้งใน และต่างประเทศ อาทิ ตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เงินฝาก กองทุน อีทีเอฟ 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 (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ต.ค. 68)

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวม

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

KTWP

เป้าหมายการจัดสรรสินทรัพย์การลงทุนในระยะยาว (SAA)

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

KTWG

เป้าหมายการจัดสรรสินทรัพย์การลงทุนในระยะยาว (SAA)

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

"สัดส่วนการลงทุนอาจปรับเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน"

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ต.ค. 68)



ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KTWP แบบปึกหนุด

KTWP	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี*	ย้อนหลัง 3 ปี*	ย้อนหลัง 5 ปี*	ย้อนหลัง 10 ปี*	ตั้งแต่ จัดตั้ง*
กองทุน	1.62	4.13	4.23	1.38	1.64	1.20	N/A	0.44
ดัชนีชี้วัด	3.50	5.37	5.27	3.60	3.00	2.88	N/A	2.73
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	2.93	2.81	3.57	2.38	1.68	1.01	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	4.17	3.46	4.58	3.86	3.21	3.39	N/A	3.92
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	4.23	3.47	4.42	3.90	3.11	3.18	N/A	3.46

* %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 ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน หลังหักภาษี (10%), ดัชนี LBMA Gold Price AM (5%) และดัชนี PF&REIT Total Return Index (5%)
*การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน"

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KTWG แบบปึกหนุด

KTWG	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี*	ย้อนหลัง 3 ปี*	ย้อนหลัง 5 ปี*	ย้อนหลัง 10 ปี*	ตั้งแต่ จัดตั้ง*
กองทุน	-0.68	8.29	6.34	-2.03	0.15	1.32	N/A	-0.44
ดัชนีชี้วัด	1.23	9.61	7.95	0.32	1.22	3.57	N/A	2.49
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	2.43	5.40	5.78	1.44	1.87	1.92	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	8.88	7.26	9.61	8.16	6.40	6.70	N/A	7.55
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	8.90	7.31	9.22	8.15	6.38	6.43	N/A	7.07

* %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 ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน หลังหักภาษี (5%) และดัชนี PF and REIT TRI (5%)
*การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน"

(ที่มา: KTAM ณ สิ้นเดือน ก.ย. 68)

การจัดสรรการลงทุนของกองทุน



KTWP	
สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน	
ทรัพย์สิน	% NAV
หุ้นกู้	38.03
พันธบัตรรัฐบาล	27.38
หุ้นสามัญ	18.60
หน่วยลงทุน ตราสารทุน	9.32
หน่วยลงทุน ตราสารหนี้	3.58
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนอสังหาริมทรัพย์	1.34
เงินฝากธนาคาร	1.28
หน่วยลงทุน ทรัพย์สินทางเลือก	0.61
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน	0.50
ประเภทหลักทรัพย์สินหรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานกำหนด	0.02
สินทรัพย์และหนี้สินอื่นๆ	-0.66
ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก	
ทรัพย์สิน	% NAV
หน่วยลงทุน iShares MSCI All Country World ETF	6.65
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้ ในปัจจุบันประมาณ พ.ศ. 2567 17/11/2027	6.31
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้ให้กู้ต่อ ในปัจจุบันประมาณ พ.ศ. 2565 17/06/2043	5.34
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ (พ.ร.ก. ช่วยเหลือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ระยะที่สอง) ในปัจจุบันประมาณ พ.ศ. 2561 17/12/2028	3.81
หุ้นกู้ของบจ. เอก-ชัย ดิสทริบิวชั่น จิสเทมครั้งที่ 1/2566 20/04/2028	3.74

KTWG	
สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน	
ทรัพย์สิน	% NAV
หุ้นสามัญ	41.03
หุ้นกู้	19.07
หน่วยลงทุน ตราสารทุน	17.89
พันธบัตรรัฐบาล	15.57
หน่วยลงทุน ตราสารหนี้	3.92
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนอสังหาริมทรัพย์	1.37
ประเภทหลักทรัพย์สินหรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานกำหนด	0.70
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน	0.50
หน่วยลงทุน ทรัพย์สินทางเลือก	0.28
เงินฝากธนาคาร	0.19
สินทรัพย์และหนี้สินอื่นๆ	-0.53
ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก	
ทรัพย์สิน	% NAV
หน่วยลงทุน iShares MSCI All Country World ETF	9.55
พันธบัตรรัฐบาล ในปัจจุบันประมาณ พ.ศ. 2568 17/04/2028	8.84
หน่วยลงทุน iShares MSCI USA Quality Factor ETF	4.65
หุ้นสามัญ บมจ. เอลต้า อิเล็คโทรนิคส์ (ประเทศไทย)	4.43
หน่วยลงทุน iShares Short Treasury Bond ETF	3.92

(ที่มา: KTAM ณ สิ้นเดือน ก.ย. 68)
สัดส่วนการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน



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 สนาครกรุงไทย ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืน

