

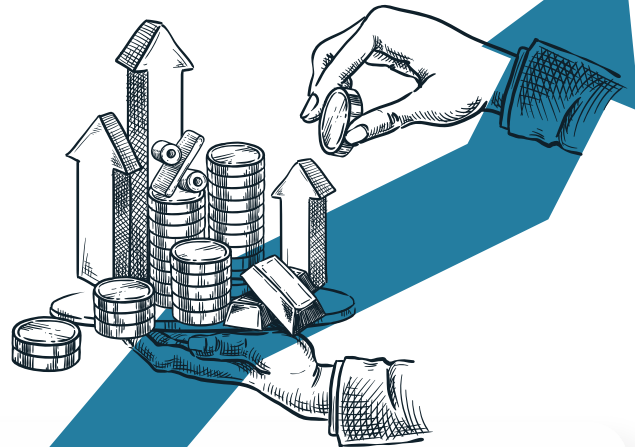
Monthly Report

ประจำเดือน มกราคม 2569

ระดับความเสี่ยง 5

KTWC-INCOME

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Income



นโยบายกองทุน

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม และ/หรือกองทุนรวม ETF ในต่างประเทศ ทั้งในหุ้น ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้ กึ่งทุน กรัฟฟิซิตีทางเลือก มินิฟาก หรือตราสารเทียบเท่ามินิฟาก โดยจะลงทุนในกองทุนรวม และ/หรือ ETF อย่างน้อย ตั้งแต่ 2 กองทุน เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยจะลงทุนในกองทุนใดกองทุนหนึ่งไม่เกิน 79% ของ NAV และกองทุนมีการลงทุนที่ส่งผลให้มี Net Exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนจะเน้นกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ประเภทต่าง ๆ ทั่วโลก เพื่อโอกาส รับกระแสรายได้ของกองทุนอย่างสม่ำเสมอ อย่างไรก็ตามกองทุนจะกำหนดสัดส่วนการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่ง ตราสารทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่เกิน 30% ของ NAV

- กองทุน KTWC-INCOME ให้ผลตอบแทนเป็นบวกในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แต่มีผลตอบแทนเป็นลบในรูปสกุลเงินบาทแบบไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง โดยน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Carry, Quality และ Opportunistic ต่างดูดผลตอบแทนในรูปสกุลเงินบาท ส่วนการป้องกันความเสี่ยงด้านค่าเงินให้ผลตอบแทนที่ดีเนื่องจากค่าเงินบาท แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ
- ตลาดตราสารหนี้ทั่วโลกให้ผลตอบแทนที่ผสมผสานกัน ในขณะที่ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนยังคงแสดงถึงความยืดหยุ่น
- ในภาพรวม กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Quality และ Carry ผ่านเปิดมินิลงทุนใหม่ที่เข้ามา เพิ่มเติม และเป็นผลให้น้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Opportunistic ลดลง

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกองทุนในเดือน ธันวาคม 2568

ปัจจัยสนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน

- สินทรัพย์ที่แสวงหาโอกาส (Opportunistic Assets): การถือครองทองคำ สามารถช่วยหนุนผลการดำเนินงานของกองทุนได้เล็กน้อย
- สินทรัพย์ที่เน้นผลตอบแทนสูง (Carry Assets): การเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใหม่ในตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ภาครัฐ ช่วยบรรเทาผลขาดทุนในพอร์ตการลงทุนได้บางส่วน
- การป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน: ช่วยหนุนผลการดำเนินงาน และลดผลขาดทุนของกองทุนได้ในภาพรวม หลังจากค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ ในรอบเดือนที่ผ่านมา

ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงานของกองทุน

- สินทรัพย์ที่มีคุณภาพ (Quality Assets): พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ รุ่นอายุมากกว่า 20 ปี, ตราสารหนี้โลก และหุ้นกู้ภาคเอกชน ล้วนกดดันผลการดำเนินงานในรูปตัวเงินบาท แม้ว่าจะมีผลตอบแทนเป็นบวกในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ก็ตาม
- สินทรัพย์ที่เน้นผลตอบแทนสูง (Carry Assets): ตราสารหนี้ High Yield ทั้งในเอเชีย และทั่วโลก รวมถึงตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ในรูปสกุลเงินหลัก (EM Hard Currency) กดดันผลการดำเนินงานของกองทุนในรูปสกุลเงินบาท จากการที่ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงที่บาทแข็งค่า
- สินทรัพย์ที่แสวงหาโอกาส (Opportunistic Assets): กลุ่มสินทรัพย์ประเภท Private Credit และหุ้นกู้แปลงสภาพทั่วโลก (Global Convertible Bond) ต่างดูดผลการดำเนินงานในรูปสกุลเงินบาทแบบไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง

ที่มา: KTAM, Fidelity International (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68)

KTWC-INCOME

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Income | ระดับความเสี่ยง 5

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KTWC-INCOME-A (สิ้นสุด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 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-INCOME-A	N/A	-0.71%	-0.07%	2.18%	N/A	N/A	N/A	N/A	2.33%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

ความผันผวน (Standard Deviation)

ความผันผวน	N/A	3.98%	3.20%	3.06%	N/A	N/A	N/A	N/A	3.02%
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

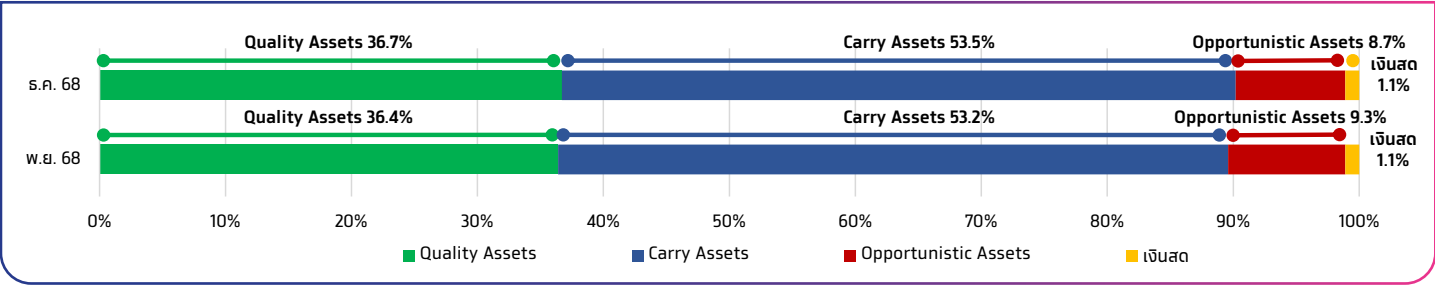
1 คือ % ต่อปี

*การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

Benchmark - ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารการลงทุนแบบเชิงรุก ที่สามารถลงทุนในสินทรัพย์ได้หลากหลาย และสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ทุกขณะตามภาวะตลาด จึงไม่มีตัวชี้วัดที่เหมาะสมที่จะสามารถนำมาเป็นตัวชี้วัดกองทุนได้

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธ.ค. 68)

การปรับพอร์ตการลงทุนของกองทุนในเดือน ธันวาคม 2568



สัดส่วนการลงทุนที่เพิ่มขึ้นของกองทุน

- ในภาพรวม กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีคุณภาพ (Quality Assets) และสินทรัพย์ที่เน้นผลตอบแทนสูง Carry Assets) จากเม็ดเงินลงทุนใหม่ที่เข้ามาเพิ่มเติม
- สำหรับสินทรัพย์ที่มีคุณภาพ (Quality Assets) กองทุนยังคงเน้นการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ ที่บริหารจัดการโดย PIMCO และ Fidelity อยู่เหมือนเดิม โดยได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Credit) และกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศทั่วโลก
- ในส่วนของสินทรัพย์ที่เน้นผลตอบแทนสูง (Carry Assets) กองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุน ในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่เน้นการสร้างกระแสรายได้ (Income) และได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ภาครัฐ โดยมองว่า อาจได้รับปัจจัยสนับสนุนหากสภาภูมิภาครัฐฯ พิจารณายกเลิกมาตรการภาษีของทรัมป์ ซึ่งจะส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงชั่วคราว

สัดส่วนการลงทุนที่ลดลงของกองทุน

- ในภาพรวม กองทุนไม่ได้มีการลดสัดส่วนการลงทุนที่มีนัยสำคัญแต่อย่างใด

ที่มา: KTAM, Fidelity International (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68)

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน”

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

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

Asset class	Security	Portfolio Weight
Total Assets		98.9
Quality Assets		36.7
	FF - Structured Credit Income Fund	3.5
	FF - Global Bond Fund	10.5
	FF - Global Corporate Bond Fund	10.6
	FF - Global Hybrids	4.2
	PIMCO Global Bond Fund	4.0
	iShares USD Treasury Bond 20+ Year UCITS ETF	4.0
Carry Assets		53.5
	FF - Global Income Fund	17.3
	PIMCO GIS Diversified Income Fund	6.1
	FF - Global Short Duration Income Fund	2.2
	FF - Global High Yield Bond	4.1
	FF - US High Yield Fund	2.9
	FF - Asian High Yield Fund	10.0
	iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	4.3
	Principal Finisierre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund	5.6
	iShares JPM Emerging Market Local Govt Bond ETF	1.0
Opportunistic Assets		8.7
	iShares Physical Gold ETC	3.2
	VanEck BDC Income ETF	1.8
	SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF	3.7
Cash/Cash Equivalents		1.1
Total		100.0

Source: Fidelity International, 31 December 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: Fidelity International (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68)

ข้อมูลเชิงสถิติของพอร์ตการลงทุน

Average credit rating: BBB+

Portfolio yield*: 5.9%

Duration: 4.9 years

Yield to worst: 4.9%

Source: Fidelity International, 31 December 2025. Portfolio statistics based on look through data available on Bloomberg except for portfolio yield. Data quality is subject to Bloomberg PORT function. *Portfolio yield is the sum of yield to maturity from quality and carry assets and dividend yield from opportunistic assets in underlying assets' local currency terms. The number is calculated based on yield numbers sourced from factsheets of underlying funds or ETFs. The data from the previous month is used if the latest data is not available yet.

*ข้อมูลนี้ไม่ใช่ประมาณการผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ Portfolio yield คำนวณจาก Yield to maturity (YTM) ของทุกหลักทรัพย์ในพอร์ตโฟลิโอที่นำมาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ซึ่ง YTM คืออัตราคิดลดที่ทำให้มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคตทั้งหมดที่คาดว่าจะได้รับจากหลักทรัพย์นั้น เท่ากับราคาตลาดในปัจจุบันของหลักทรัพย์นั้น

ที่มา: Fidelity International (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68)

“สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน”

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

ข้อความจำกัดความรับผิด (Disclaimer)

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน / การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล ก่อนการตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน เอกสารนี้ต้องใช้ควบคู่กับหนังสือชี้ชวนกองทุนรวม
- เอกสารนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นข้อมูล และมีได้ เป็นส่วนหนึ่งของการเสนอ การขาย หรือการแนะนำให้ซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์ใดๆ เป็นการเฉพาะเจาะจง ความเห็นที่แสดงในเอกสารนี้ประกอบด้วยความเห็นในปัจจุบันของบริษัท ซึ่งสามารถเปลี่ยนแปลงไปได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ผู้ลงทุนไม่ควรตัดสินใจลงทุนโดยอาศัยเอกสารนี้เพียงอย่างเดียว ผู้ลงทุนควรดูรายละเอียดในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม และปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ของกองทุนควบคู่กันไปด้วย
- บริษัทมิได้ให้คำปรึกษาด้านบัญชี ภาษี หรือกฎหมาย โดยผู้ลงทุนควรปรึกษาเรื่องดังกล่าวกับที่ปรึกษา และหรือผู้ให้คำปรึกษา ก่อนการตัดสินใจใดๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับข้อมูลในเอกสารนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับตนเอง และควรได้รับคำปรึกษาจากผู้ให้คำปรึกษาด้านการลงทุนที่ได้รับอนุญาต
- บริษัทมิได้มอบอำนาจให้บุคคลใดเป็นผู้ให้ข้อมูล หรือเป็นตัวแทน รับรอง แสวง หรือรับประกันข้อมูลใดๆ ที่มีได้ปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ หากมีการกระทำดังกล่าว ให้ถือว่าข้อมูลที่กล่าวถึงนั้นไม่อาจนำมาประกอบการพิจารณาได้
- ผลตอบแทนในอดีตมิได้แสดงถึงผลตอบแทนในอนาคต และมูลค่าของเงินลงทุน รวมถึงรายได้จากการลงทุนสามารถลดลงและเพิ่มขึ้นได้ ผลตอบแทนในอนาคตไม่สามารถรับประกันได้ และผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก แม้กระทั่งในกรณีที่ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวเป็นประเภทคุ้มครองเงินต้นก็ตาม เนื่องจากยังคงมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้บางส่วนหรือทั้งหมดตามสัญญาได้ ความเห็นที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นความเห็นปัจจุบันตามวันที่ระบุในเอกสารนี้เท่านั้น
- ไม่มีการรับประกันว่ากลยุทธ์การลงทุนนี้จะมีประสิทธิภาพภายใต้ภาวะตลาดทุกประเภท และผู้ลงทุนแต่ละท่านควรที่จะประเมินความสามารถของตนในการที่จะลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดปรับตัวลดลง
- © สงวนลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2568 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) สงวนลิขสิทธิ์ตามกฎหมาย

เอกสารนี้มิใช่หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น หากท่านมีข้อสงสัยหรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติมหรือหนังสือชี้ชวน 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