



รายงานครึ่งปี | Semi-Annual Report

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย่น สمولแคป อีควิตี้ เอฟไอเอฟ

KWI Asian Small Cap Equity FIF (KWI ASIAN SM)

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2566 – 30 มิถุนายน 2566

สารบัญ

	หน้า
สารสันจากบริษัทจัดการ.....	1
ภาวะเศรษฐกิจและแนวโน้มตลาด.....	2
ข้อมูลกองทุน.....	4
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์.....	6
ผลการดำเนินงานของกองทุน.....	7
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม.....	8
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน.....	8
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน.....	9
งบดุล.....	10
งบกำไรขาดทุน.....	11
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน.....	12
รายงานข้อมูลที่เกี่ยวข้องและข้อมูลการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุน.....	13
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission).....	13
รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน.....	13
ข้อมูลกองทุนหลัก.....	14

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด (“บริษัท”) ขอนำส่งรายงานรอบ 6 เดือนของกองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย สมอลแคป อีควิตี้ เอพีโอเอฟ (KWI ASIAN SM) สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม – 30 มิถุนายน 2566

บริษัทประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 บริษัทมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้น 3,744,861,235.38 บาท

ปัจจุบัน บริษัทมีกองทุนรวมภายใต้การจัดการทั้งสิ้น 17 กองทุน ประกอบด้วย

กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 9 กองทุน	
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ดราคอน โกรท เอพีโอเอฟ	▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย แปซิฟิก พรีเมียมเพอร์ตี รีท
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อีเมอร์จิง อีสเทอร์น ยุโรป เอพีโอเอฟ	▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอพีโอเอฟ
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย สมอลแคป อีควิตี้ เอพีโอเอฟ	▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย อีควิตี้ พลัส เอพีโอเอฟ
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เฮลธ์แคร์ เอพีโอเอฟ	▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ สมาร์ท เอนเนอร์จี อีควิตี้ เอพีโอเอฟ
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อินเดีย อีควิตี้ เอพีโอเอฟ	
กองทุนรวมหุ้นในประเทศ 3 กองทุน	
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ไทย อีควิตี้	▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อีควิตี้ ปันผล
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ไทย ทริกเกอร์ ฟันด์ 6M1	
กองทุนรวมตลาดเงิน 1 กองทุน	
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ มั่นใจ มาร์เก็ต	
กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) 1 กองทุน แบ่งเป็น 3 ชนิดหน่วยลงทุน	
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ หุ้นระยะยาว ชนิดลดหย่อนภาษี	▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ หุ้นระยะยาว ชนิดเพื่อการออม
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ หุ้นระยะยาว ชนิดไม่ได้ลดหย่อนภาษี	
กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) 2 กองทุน	
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เฟล็กซ์เบิลฟันด์ เพื่อการเลี้ยงชีพ	▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย สมอลแคป อีควิตี้ เพื่อการเลี้ยงชีพ
กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 1 กองทุน	
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ตราสารหนี้ สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจเราเป็นผู้บริหารเงินลงทุนของท่าน โดยบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างระมัดระวัง และรอบคอบ เพื่อประโยชน์สูงสุดที่จะเกิดแก่ผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่าน ทั้งนี้ บริษัทยังคงมุ่งมั่นที่จะนำเสนอผลิตภัณฑ์ และปรับปรุงคุณภาพ การขายและการบริการ ตลอดจนสร้างความสัมพันธ์อันดีกับผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่านต่อไป

ขอแสดงความนับถือ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด

กรุงเทพฯ : สิงหาคม 2566

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชียัน สมอลแคป อีควิตี้ เอฟไอเอฟ (KWI ASIAN SM) มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 6 เดือน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 เทียบกับช่วงเวลาในรอบบัญชีก่อนหน้า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ดังนี้

	30 มิ.ย. 66		30 มิ.ย. 65	
	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)
	243.59	19.5585	270.77	17.6068
ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)	1 ม.ค. – 30 มิ.ย. 66		1 ม.ค. – 30 มิ.ย. 65	
KWI ASIAN SM	7.62%		-23.37%	
ดัชนีชี้วัด*	8.81%		-24.13%	

(* ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก (past performance of Master Fund) สัดส่วน 100% ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลการดำเนินงาน โดยกองทุนได้เปลี่ยนมาใช้เกณฑ์มาตรฐานดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 2 สิงหาคม 2564 เป็นต้นไป)

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566 กองทุนหลัก Manulife Global Fund – Asian Small Cap Equity Fund (Share Class I) ให้นำหนักการลงทุนในประเทศสูงสุด 3 อันดับแรก ได้แก่ ออสเตรเลีย 17.18% ไต้หวัน 15.40% และจีน 15.27% ส่วนกลุ่มอุตสาหกรรมสูงสุด 5 อันดับแรก ได้แก่ กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย (Consumer Discretionary) 25.34% กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ (Information Technology) 17.16% กลุ่มอุตสาหกรรม (Industrials) 14.99% กลุ่มการแพทย์ (Healthcare) 10.36% และกลุ่มวัสดุภัณฑ์ (Materials) 8.46%

ภาวะเศรษฐกิจและการลงทุน สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม – 30 มิถุนายน 2566

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

(สำหรับรอบระยะเวลาสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566)

ปัจจัยที่หนุนให้กองทุนหลักมีผลการดำเนินงานที่ดี มาจากการคัดเลือกหุ้นที่ลงทุนทั้งในระดับประเทศและระดับกลุ่มอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การลงทุนในจีน ไต้หวัน อินโดนีเซีย และเขตบริหารพิเศษฮ่องกง ส่วนการลดน้ำหนักการลงทุนในออสเตรเลียถือเป็นปัจจัยหลักที่ช่วยให้ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักดีขึ้น ขณะที่การคัดเลือกหุ้นในเกาหลีใต้และอินเดีย รวมทั้งลดการลงทุนในอินเดียลงเป็นสาเหตุสำคัญที่ช่วยลดผลการดำเนินงานของกองทุนหลักลดลง

หุ้นที่ช่วยให้ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวดีขึ้นเป็นหุ้นของบริษัทค้าปลีกสินค้าเกี่ยวกับไลฟ์สไตล์ที่หลากหลายของจีนแห่งหนึ่ง ซึ่งมีผลกำไรสูงกว่าความคาดหมายของตลาดเป็นเวลาสามไตรมาสติดต่อกัน ในความแข็งแกร่งของผลการดำเนินงานดังกล่าว เป็นผลจากการขยายตัวของอัตรากำไรเบื้องต้นหลังจากที่บริษัทดำเนินกลยุทธ์ Brand Upgrade รวมถึงการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศจีนและตลาดในต่างประเทศที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทดังกล่าวยังได้รับประโยชน์อย่างมากจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ของการบริโภคภายในประเทศสืบเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายด้าน COVID-19 ที่เอื้ออำนวยและการดำเนินมาตรการเพื่อกระตุ้นการขยายตัวทางเศรษฐกิจในปี 2566 ของรัฐบาลจีน ส่วนหุ้นที่หนุนให้กองทุนหลักมีผลการดำเนินงานดีอีกตัวหนึ่ง เป็นหุ้นของบริษัทไต้หวันแห่งหนึ่ง ซึ่งให้บริการเกี่ยวกับอุปกรณ์การแก้ไขความบกพร่องทางสายตา บริษัทดังกล่าวมีผลประกอบการในไตรมาสที่ 4/2565 เหนือกว่าความคาดหมาย เนื่องจากภาวะชะงักงันที่เกิดจาก COVID-19 ได้คลี่คลายลง และยอดกำไรที่เกี่ยวกับการผ่าตัดรักษาดวงตา (Refractive Laser และ Cataract Surgeries) ได้เติบโตอย่างแข็งแกร่ง รวมทั้งการบริการของบริษัทมีลักษณะที่จำเป็นสำหรับการป้องกัน จึงช่วยให้บริษัทมีความยืดหยุ่นต่อการเปลี่ยนแปลงของภาวะแวดล้อมทางธุรกิจมากขึ้น แม้ในยามที่เศรษฐกิจมหภาคมีแนวโน้มอ่อนตัวลงก็ตาม

ด้านหุ้นที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก เป็นหุ้นของบริษัทผู้ผลิตเครื่องแต่งกายของเกาหลีใต้แห่งหนึ่ง ซึ่งมีผลประกอบการที่ลดลงในไตรมาส 4/2565 เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์เกี่ยวกับส่วนผสมของผลิตภัณฑ์ (Product Mix) และช่องทางการจัดจำหน่ายสินค้าของบริษัท อย่างไรก็ตาม การดำเนินงานของบริษัทดังกล่าวยังคงคืบหน้าอย่างดียิ่ง เนื่องจากสามารถบรรลุข้อตกลงในการร่วมลงทุนกับพันธมิตรในประเทศจีนและมีการเปิดร้านที่เป็น Flagship Store ในกรุงปักกิ่งช่วงปลายเดือนเมษายน อีกทั้งการดำเนินงานใน

ต่างประเทศก็ได้ผลเป็นที่น่าพอใจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเขตบริหารพิเศษฮ่องกง และไต้หวัน นอกจากนี้ หน้าที่จุดผลการดำเนินงานของกองทุนหลักอีกตัวหนึ่งเป็นหุ้นของผู้ประกอบธุรกิจโรงพยาบาลแห่งหนึ่งในอินเดีย ท่ามกลางอัตราจำนวนคนเข้าชมภาพยนตร์ในแต่ละรอบที่ลดลงและรายได้จากค่าโฆษณาที่อ่อนตัวลงในไตรมาสที่ 4 ในขณะที่ผู้บริหารของบริษัทคาดหมายว่าประโยชน์ที่จะได้รับจากการควบรวมกิจการและการปรับปรุงระบบการสร้างเนื้อหาด้านการตลาดที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นจะทยอยปรากฏชัดขึ้นในอนาคตอันใกล้

ภาพรวมของตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

ตลาดหุ้นขนาดเล็กในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ยกเว้นญี่ปุ่น ปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมาหลังจากตลาดปรับตัวผันผวนอย่างมาก โดยในช่วงต้นปี 2566 ตลาดปรับตัวสูงขึ้นจากความคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายนมากขึ้น และผลกระทบเชิงบวกจากการเปิดประเทศของจีน อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นปรับตัวลดลงในเดือนกุมภาพันธ์และ มีนาคม เมื่อมีความวิตกกังวลเกี่ยวกับโอกาสที่จะเกิดปัญหา credit crunch ทั่วโลก ท่ามกลางการล้มละลายของธนาคารสองแห่งในสหรัฐฯ และการควบรวมกิจการของธนาคารแห่งหนึ่งในสวีตเซอร์แลนด์ เข้าสู่ไตรมาสที่ 2 หุ้นของบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence: AI) และหุ้นเทคโนโลยีต่าง ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในไต้หวันและเกาหลีใต้พุ่งสูงขึ้น เมื่อบริษัทสหรัฐฯ แห่งหนึ่ง ซึ่งเป็นผู้ผลิตชิปประมวลผลสำหรับ AI ประกาศผลกำไรประจำไตรมาสที่ดีกว่าความคาดหมาย และประมาณการผลการดำเนินงานทางการเงินสำหรับปี 2566 ที่สูงขึ้น ในทางตรงกันข้าม ความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์และความวิตกกังวลว่าการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของจีนจะชะลอตัวลงเป็นสาเหตุสำคัญที่หักลบผลการดำเนินงานบางส่วนที่สูงขึ้นในภูมิภาคนี้

แนวโน้มตลาดและกลยุทธ์การลงทุนในช่วง 6-12 เดือนข้างหน้า

ตามที่ได้คาดหมายไว้ ตลาดยังไม่ถึงเวลาอันสมควรที่จะสะท้อนถึงผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงจากการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายน โดยธนาคารกลางต่าง ๆ ทั้งในแง่ของระยะเวลาและขนาดของผลกระทบ แม้ว่าที่ผ่านมาทางการของประเทศต่าง ๆ จะดำเนินนโยบายทางการเงินที่เข้มงวดอย่างเข้มข้น แต่ปรากฏว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศที่พัฒนาแล้วมีความยืดหยุ่นมากกว่าที่คาดไว้ ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มอ่อนตัวลง อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังมีระดับสูงอย่างเหนียวแน่น ซึ่งผู้จัดการกองทุนหลักมีความเห็นว่า อัตราดอกเบี้ยน่าจะทรงตัวอยู่ในระดับสูงเป็นระยะเวลานานขึ้น ที่สำคัญมากกว่านั้น ยังเชื่อว่านักลงทุนและธุรกิจต่าง ๆ จะเริ่มรู้สึกถึงผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นจากการสะสมของอัตราดอกเบี้ยที่มีต่อเสถียรภาพของตลาดการเงินทั่วโลก กระแสเงินสดและฐานะการเงินของธุรกิจ นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานจากการลงทุนและอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในความเห็นของผู้จัดการกองทุนหลัก กำลังอยู่ในภาวะแวดล้อมทางธุรกิจที่มีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนมากขึ้น บวกกับผลกระทบที่จะเกิดขึ้นซึ่งเป็นสิ่งที่ไม่อาจคาดเดาล่วงหน้าได้ ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว ผู้จัดการกองทุนหลักจะลงทุนด้วยความระมัดระวังอย่างมากในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 โดยคาดว่าบริษัทและธุรกิจที่มีกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งและมีเงินสดสำรองสำหรับค่าใช้จ่ายฉุกเฉินที่มากเพียงพอ จะทำได้ดีกว่าบริษัทที่สร้างกระแสเงินสดได้ต่ำและมีความจำเป็นต้องพึ่งพาแหล่งเงินและเงินลงทุนจากภายนอกอย่างมากในการขยายธุรกิจ

กองทุนเปิด เคตดับบลิวไอ เอเชียัน สمولแคป อีควิตี้ เอฟไอเอฟ (KWI ASIAN SM)

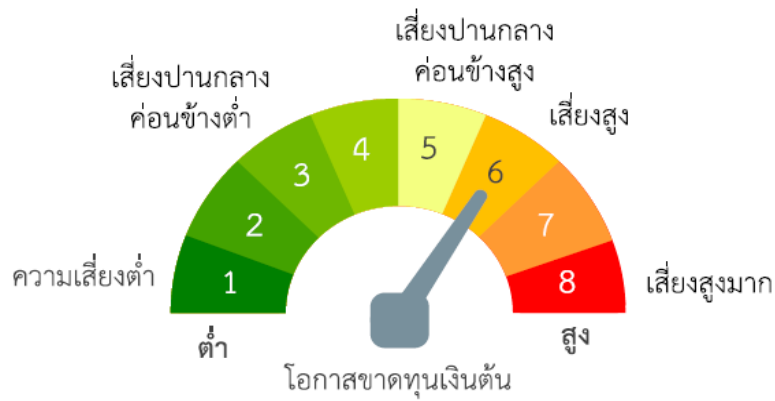
เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของ Manulife Global Fund-Asian Small Cap Equity Fund (Share Class I) บริหารจัดการโดย Manulife Investment Management (Hong Kong) Ltd. ซึ่งมีสัดส่วนการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน สำหรับการลงทุนส่วนที่เหลือกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดผลโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือเห็นชอบให้กองทุนลงทุนได้ ทั้งในและต่างประเทศ

นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก (Manulife Global Fund – Asian Small Cap Equity Fund (Share Class I))

กองทุนมีเป้าหมายที่จะสร้างมูลค่าเงินลงทุนให้เติบโตในระยะยาวสำหรับผู้ที่สามารถลงทุนในระยะยาวและยอมรับความผันผวนของมูลค่าเงินลงทุนได้อย่างมีนัยสำคัญ โดยพอร์ตการลงทุนจะยึดหลักการกระจายการลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 70 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่อ้างอิงกับตราสารทุนของบริษัทที่มีมูลค่าตลาดขนาดเล็กในภูมิภาคเอเชีย และ/หรือแปซิฟิก โดยตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่อ้างอิงกับตราสารทุนนั้น รวมถึงหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิและใบสำคัญแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง

(ผู้ลงทุนสามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมที่ www.kwiam.com)

นโยบายการจ่ายปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล แต่จะนำกำไรที่ได้ไปลงทุนต่อ เพื่อให้เกิดรายได้สูงขึ้น
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียนกองทุน	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (exchange rate risk)

การป้องกันความเสี่ยง FX



คำเตือนที่ควรทราบ

- เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งลงทุนในประเทศที่อยู่ในภูมิภาคเอเชีย และ/หรือแปซิฟิกจึงมีความเสี่ยงของกลุ่มประเทศที่กองทุนไปลงทุน (Country Risk) เช่น การเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ การเมือง สังคมหรือข้อจำกัดอื่น ๆ เกี่ยวกับการลงทุน ซึ่งอาจส่งผลต่อราคาของหลักทรัพย์หรือตราสารที่กองทุนพิจารณาลงทุนได้
- กองทุนหลักอาจมีการลงทุนกระจุกตัวในประเทศที่อยู่ในภูมิภาคเอเชีย และ/หรือแปซิฟิก ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชียน สมอลแคป อีควิตี้ เอฟไอเอฟ

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชียน สมอลแคป อีควิตี้ เอฟไอเอฟ (“กองทุน”) ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2566 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



(นายจตุภูมิ ปรัชฌาภิรัชชา)

ผู้อำนวยการ ผู้บริหารฝ่าย

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

วันที่ 5 กรกฎาคม 2566

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลังตามปีปฏิทิน

ชื่อกองทุน / เกณฑ์มาตรฐาน	%ต่อปี									
	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565
KWI ASIAN SM	22.78	-2.32	3.69	-6.73	27.82	-24.90	1.66	25.02	28.16	-20.91
ดัชนีชี้วัด*	25.79	-2.00	3.44	-5.98	31.08	-24.77	0.95	28.80	30.90	-21.04
ความผันผวนของกองทุน	13.13	10.33	17.84	13.53	9.16	14.10	10.42	22.68	14.48	16.90
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	13.50	10.72	18.53	14.24	9.55	15.22	10.96	23.17	15.08	17.07

กองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (บาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)
KWI ASIAN SM	243,592,859.50	19.5585

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกumul

ชื่อกองทุน / เกณฑ์มาตรฐาน	%ตามช่วงเวลา			%ต่อปี				ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (31 ม.ค. 55)
	ตั้งแต่ ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	
KWI ASIAN SM	7.62	2.01	7.62	11.08	10.46	1.74	3.51	6.10
ดัชนีชี้วัด*	8.81	3.08	8.81	13.24	12.27	2.83	4.73	7.34
ความผันผวนของกองทุน	0.69	0.75	0.69	12.35	14.93	16.10	14.56	14.37
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	0.75	0.85	0.75	13.43	15.32	16.64	15.15	14.94

ที่มา : Morningstar

หมายเหตุ : การนำเสนอผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงในช่วงเวลาต่ำกว่า 1 ปี ห้ามแปลงเป็นอัตราเฉลี่ยต่อปี (Annualized Return)

* ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก (past performance of Master Fund) สัดส่วน 100% ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลการดำเนินงาน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลการดำเนินงาน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้เกิดกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและอาจได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่ามูลค่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2566 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (Fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	1,657.62	0.6905
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	38.25	0.0159
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	76.51	0.0319
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (trading costs)	-	-
ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์		
• ช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	-	-
• ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	-	-
ค่าตรวจสอบบัญชี (audit fee)	25.79	0.0107
ค่าอากรแสตมป์และค่าไปรษณียากร	4.94	0.0021
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด**	1,803.11	0.7511

* ค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน

(Portfolio Turnover Ratio : PTR)

- ไม่มี -

หมายเหตุ : กรณีกองทุน Feeder Fund บริษัทจัดการจะซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักสอดคล้องกับการซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนของผู้ลงทุน

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

ชื่อหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด (พันบาท)	ร้อยละของ NAV
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน		
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน		
Manulife Global Fund-Asian Small Cap Equity Fund (Share Class I)	236,522.04	97.10
เงินฝากออมทรัพย์		
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	11,089.80	4.55
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน		
สัญญาฟอว์เวิร์ด	(3,744.54)	(1.54)
สินทรัพย์อื่น และหนี้สินอื่น		
สินทรัพย์อื่น	91.95	0.04
หนี้สินอื่น	366.39	0.15
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	243,592.86	100.00

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	อันดับความน่าเชื่อถือ	วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV	วันครบกำหนด	กำไร (ขาดทุน) (บาท)
Forward	TTB Bank PCL.	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	61,257,898.32	25.15	11 ก.ค. 66	(3,744,538.32)

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารของสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

TRIS	Fitch	Definition	Notes
AAA	AAA(thai)	ความน่าเชื่อถือสูงสุด และมีความเสี่ยงต่ำที่สุด	กลุ่มตราสารหนี้ ระดับนำลงทุน (Investment grade bonds)
AA	AA(thai)	ความน่าเชื่อถือสูงมาก และมีความเสี่ยงต่ำมาก	
A	A(thai)	ความน่าเชื่อถือสูง และมีความเสี่ยงต่ำ	
BBB	BBB(thai)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์พอใช้	
BB	BB(thai)	ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับปานกลาง	กลุ่มตราสารหนี้ ระดับเก็งกำไร (Speculative grade bonds)
B	B(thai)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมาก	
C	CCC,CC,C (thai)	มีความเสี่ยงต่อการผิดนัดชำระหนี้สูงสุด	
D	DDD,DD,D (thai)	อยู่ในภาวะที่ผิดนัดชำระหนี้	

ทั้ง Tris Rating และ Fitch Ratings ได้ใช้สัญลักษณ์บวก (+) และลบ (-) ต่อท้ายอันดับเครดิตข้างต้น เพื่อใช้ขยายขอบเขตของคุณภาพเครดิตที่นิยมเอาไว้มากกว่าเล็กน้อย (+) และน้อยกว่าเล็กน้อย (-) ตามลำดับ ส่วนกรณีของ Fitch Ratings จะไม่มีการใช้สัญลักษณ์ต่อท้ายสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือ AAA (tha) และอันดับที่ต่ำกว่า CCC (tha) ทั้งนี้ อันดับความน่าเชื่อถือของ Fitch จะใช้ (tha) ต่อท้ายเพื่อแสดงว่าเป็นอันดับเครดิตที่ใช้ในประเทศไทย



กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชียัน สมอลแคป อีควิตี้ เอพีไอเอฟ

งบดุล

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

	30 มิถุนายน 2566 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
	หน่วย : บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 195,288,689.74 บาทในปี 2566)	236,522,040.08
เงินฝากธนาคาร	
เงินฝากออมทรัพย์	11,089,802.35
ลูกหนี้	
จากการขายหน่วยลงทุน	985.22
จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	206.54
ลูกหนี้อื่น	90,752.70
รวมสินทรัพย์	247,703,786.89
เจ้าหนี้จากการซื้อหน่วยลงทุน	33,194.48
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	324,736.14
ตราสารอนุพันธ์	3,744,538.32
หนี้สินอื่น	8,458.45
รวมหนี้สิน	4,110,927.39
สินทรัพย์สุทธิ	243,592,859.50
สินทรัพย์สุทธิ :	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน (มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)	124,545,180.27
กำไรสะสม	
บัญชีปรับสมดุล	(305,873,513.78)
กำไรสะสมต้นงวด	407,441,899.01
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน	17,479,294.00
สินทรัพย์สุทธิ	243,592,859.50
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	19.5585
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	12,454,518.0277



กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย่น สมอลแคป อีควิตี้ เอพีไอเอฟ
งบกำไรขาดทุน
สำหรับรอบระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2566 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2566

	30 มิถุนายน 2566 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
	หน่วย : บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	12,017.85
รายได้อื่น	509,844.04
รวมรายได้	521,861.89
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,657,618.27
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	38,252.69
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	76,505.42
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	30,731.43
รวมค่าใช้จ่าย	1,803,107.81
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	(1,281,245.92)
รายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุน :	
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	5,556,374.95
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	13,204,164.97
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) จากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	18,760,539.92
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	17,479,294.00



กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชียัน สมอลแคป อีควิตี้ เอฟไอเอฟ
งประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566

ชื่อหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด (พันบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน		
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน		
Manulife Global Fund-Asian Small Cap Equity Fund (Share Class I)	236,522.04	100.00
รวมเงินลงทุน	236,522.04	100.00
หัก เงินปันผลค้างรับ		
รวมเงินลงทุนทั้งสิ้น	236,522.04	100.00

1. รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับที่	ชื่อ - นามสกุล
1.	นายแอนโทนิโอ ฮาง ตัท ซาน
2.	นายสุรเชษฐ์ ศรีวัฒนกุลวงศ์
3.	นายจีชู หลิว
4.	นางสาวซัชฎดา เอกะหิตานนท์
5.	นางวรารีย์ นนทน์ภา
6.	นายอนพัทธ์ วนัสชัยพฤกษ์
7.	นางสาววราภรณ์ สุพฤษาสกุล
8.	นางกมลวรรณ เขมะสุนันท์
9.	นายธัชสิทธิ์ อรรถขยายกร

2. ข้อมูลการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุน

- ไม่มี -

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนได้ที่บริษัทจัดการโดยตรงหรือที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการที่ www.kwiam.com

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2566 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566

- ไม่มี -

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

ในช่วงเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2566 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566 ไม่พบว่ากองทุนมีการลงทุนขณะใดขณะหนึ่งไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

ชื่อกองทุนหลัก	Bloomberg Code	ISIN Code
Manulife Global Fund - Asian Small Cap Equity Fund (Class I - USD)	MGASCEI:LX	LU0706269932

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน Manulife Global Fund - Asian Small Cap Equity Fund (Class I - USD)

Cumulative Returns**

	1 M	3 M	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	Since Inception
Gross return (%)*	2.32	-0.30	6.89	14.22	28.00	14.51	126.84
Net return (%)	2.22	-0.58	6.30	12.92	23.36	7.45	95.78

Calendar Year Performance

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Gross return (%)*	-22.96	18.92	30.63	11.20	-23.70	45.92	-4.28
Net return (%)	-23.84	17.40	28.86	9.74	-24.70	44.03	-5.54

** Cumulative returns are Nav to Nav figures with net income & dividend reinvested.

* The gross return is calculated based on the last available fund expense ratio, which is prepared on a yearly basis.

ข้อมูลการลงทุนของกองทุน Manulife Global Fund - Asian Small Cap Equity Fund (Class I - USD)

Fund Characteristics[^]

Sector Allocation	%	Geographical Allocation	%
Consumer Discretionary	25.34	Australia	17.18
Information Technology	17.16	Taiwan	15.40
Industrials	14.99	China	15.27
Healthcare	10.36	Hong Kong	14.11
Materials	8.46	South Korea	12.62
Communication Services	7.28	India	10.52
Consumer Staples	6.89	Indonesia	5.22
Energy	4.16	Thailand	3.44
Cash & Cash Equivalents	5.36	Philippines	0.89
		Cash & Cash Equivalents	5.36

Top Ten Holdings	%
Universal Vision Biotechnology Co., Ltd.	6.22
MINISO Group Holding Ltd. Sponsored ADR	5.82
ASMPT Limited	4.78
Focus Media Information Technology Co Ltd	4.32
HPSP Co., Ltd.	4.10
Northern Star Resources Ltd	3.98
Kelsian Group Limited	3.51
3M India Limited	3.11
BGF retail CO., LTD.	3.05
PVR INOX LIMITED	2.96

[^] Figures may not sum up to 100% due to rounding.

ที่มา : ข้อมูลจาก Fund Fact Sheet ของกองทุนหลัก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่

<http://www.manulifeglobalfund.com/Fund-Information>

“ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้”



เหตุขัดข้องที่หน้าจ่ายผู้รับไม่ได้
<input type="radio"/> 1. เจ้าหน้าที่ของฝ่ายไม่ชัดเจน
<input type="radio"/> 2. ไม่มีรายชื่อที่หน้าตามเจ้าหน้าที่
<input type="radio"/> 3. ไม่ยอมรับ
<input type="radio"/> 4. ไม่มีผู้รับตามเจ้าหน้าที่
<input type="radio"/> 5. ไม่มารับตามกำหนด
<input type="radio"/> 6. เลิกกิจการ
<input type="radio"/> 7. ย้าย ไม่ทราบที่อยู่ใหม่
<input type="radio"/> 8. อื่นๆ
ลงชื่อ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด

KWI Asset Management Company Limited

เลขที่ 43 อาคารไทย ซีซี ทาวเวอร์ ชั้น 26 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

No. 43 Thai CC Tower, 26th Floor, South Sathorn Road, Yannawa, Sathorn, Bangkok 10120

โทร / Tel: (66) 2844-0123 โทรสาร / Fax: (66) 2129-5921

E-mail: marketing-kwiam@kwiasia.com or www.kwiam.com