



# รายงานครึ่งปี | Semi-Annual Report

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอพไอเอฟ

KWI US Bank Equity FIF (KWI USBANK)

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2566 – 30 พฤศจิกายน 2566

## สารบัญ

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

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด (“บริษัท”) ขอนำส่งรายงานรอบ 6 เดือนของกองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ (KWI USBANK) สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน – 30 พฤศจิกายน 2566

บริษัทประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดย ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2566 บริษัทมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้น 4,109,163,539.72 บาท\* (ยังไม่รวมมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ไทยเพื่อความยั่งยืน (KWI ThaiESG))

ปัจจุบัน บริษัทมีกองทุนรวมภายใต้การจัดการทั้งสิ้น 20 กองทุน\* ประกอบด้วย

<b>กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 10 กองทุน</b>	
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ดรากอน โกรท เอฟไอเอฟ	▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย แปซิฟิก พร็อพเพอร์ตี้ รีท
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อเมริจัน อีสเทอร์น ยูโรป เอฟไอเอฟ	▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย สโมลแคป อีควิตี้ เอฟไอเอฟ	▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย อีควิตี้ พลัส เอฟไอเอฟ
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เฮลธ์แคร์ เอฟไอเอฟ	▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ สมาร์ท เอนเนอร์จี้ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อินเดีย อีควิตี้ เอฟไอเอฟ	▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เวียดนาม อีควิตี้ เอฟไอเอฟ
<b>กองทุนรวมหุ้นในประเทศ 3 กองทุน</b>	
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ไทย อีควิตี้	▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อีควิตี้ ปันผล
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ไทย ทริกเกอร์ ฟันด์ 6M1	
<b>กองทุนรวมตลาดเงิน 1 กองทุน</b>	
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ มั่นใจ มาร์เก็ต	
<b>กองทุนรวมตราสารหนี้ 1 กองทุน</b>	
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ พันธบัตรรัฐบาล 6M1	
<b>กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) 1 กองทุน แบ่งเป็น 3 ชนิดหน่วยลงทุน</b>	
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ หุ้นระยะยาว ชนิดลดหย่อนภาษี	▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ หุ้นระยะยาว ชนิดเพื่อการออม
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ หุ้นระยะยาว ชนิดไม่ได้ลดหย่อนภาษี	
<b>กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) 2 กองทุน</b>	
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เฟล็กซิเบิลฟันด์ เพื่อการเลี้ยงชีพ	▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย สโมลแคป อีควิตี้ เพื่อการเลี้ยงชีพ
<b>กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (ThaiESG) 1 กองทุน แบ่งเป็น 2 ชนิดหน่วยลงทุน*</b>	
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ไทยเพื่อความยั่งยืน ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืนสะสมมูลค่า	
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ไทยเพื่อความยั่งยืน ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืนปันผล	
<b>กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 1 กองทุน</b>	
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ตราสารหนี้ สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจเราเป็นผู้บริหารเงินลงทุนของท่าน โดยบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างระมัดระวังและรอบคอบ เพื่อประโยชน์สูงสุดที่จะเกิดแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน ทั้งนี้ บริษัทยังคงมุ่งมั่นที่จะนำเสนอผลิตภัณฑ์ และปรับปรุงคุณภาพการขายและการบริการ ตลอดจนสร้างความสัมพันธ์อันดีกับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านต่อไป

ขอแสดงความนับถือ  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด

กรุงเทพฯ : มกราคม 2567

หมายเหตุ : \*กองทุน KWI ThaiESG ได้รับอนุมัติจดทะเบียนโครงการเมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2566

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอพไอเอฟ ชนิดสะสมมูลค่า (KWI USBANK-A) มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและผลตอบแทนย้อนหลัง 6 เดือน ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2566 เทียบกับช่วงเวลา ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2565 ดังนี้

	30 พ.ย. 66		30 พ.ย. 65	
	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)
	23.17	7.8751	22.07	9.9344
ผลตอบแทนย้อนหลัง (%)	1 มิ.ย. – 30 พ.ย. 66		1 มิ.ย. – 30 พ.ย. 65	
KWI USBANK-A	14.08%		0.51%	
ดัชนีชี้วัด*	16.83%		3.60%	

(\*ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก (past performance of master fund) สัดส่วน 100% ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน)

ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2566 กองทุนหลัก Manulife Advanced Fund SPC - U.S. Bank Equity Segregated Portfolio ("the U.S. Bank Equity Fund") (Class AA USD) มีน้ำหนักการลงทุนในตลาด (Market Breakdown) ในสหรัฐอเมริกา 99.21% ส่วนกลุ่มอุตสาหกรรมที่อยู่ในหมวดธุรกิจการเงินสูงสุด 2 อันดับแรก ได้แก่ Regional Banks 83.86% และ Diversified Banks 15.35%

### ภาวะเศรษฐกิจและการลงทุน สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน – 30 พฤศจิกายน 2566

#### ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก (สิ้นสุด ณ 30 พฤศจิกายน 2566)

กองทุนหลักมีผลการดำเนินงานดีกว่าดัชนีชี้วัดผลการดำเนินงานในช่วงที่ผ่านมา โดยหุ้นของ Pinnacle Financial Partners (PNFP) เป็นสาเหตุหลักที่ช่วยให้กองทุนหลักมีผลการดำเนินงานดี สืบเนื่องจากธนาคารดังกล่าวมีอัตราการขยายตัวของสินเชื่อสูงกว่าธนาคารอื่นๆ ในระดับเดียวกัน หลังจากที่มีการว่างงานพนักงานดูแลลูกค้าในตำแหน่ง Relationship Managers จากธนาคารขนาดใหญ่อย่างต่อเนื่อง ซึ่งผู้จัดการกองทุนหลักคาดว่าวิธีการดังกล่าวจะช่วยหนุนให้รายได้ของธนาคารเติบโตต่อเนื่องไปจนถึงปี 2567 นอกจากนี้ หุ้นของธนาคารแห่งหนึ่งที่มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ในรัฐ Ohio ก็มีผลการดำเนินงานเหนือกว่าตลาดเช่นกัน ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Margin) ของธนาคารดังกล่าวสูงกว่าธนาคารคู่แข่งในไตรมาสที่สามของปี โดยเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่สองเล็กน้อย ในขณะที่ต้นทุนด้านเงินฝากของธนาคารเพิ่มขึ้นสูงกว่าธนาคารคู่แข่งโดยส่วนใหญ่ ทั้งนี้ คาดว่าธนาคารส่วนใหญ่จะมี Net Interest Margin ในปี 2567 เนื่องจากต้นทุนด้านเงินฝากเริ่มมีเสถียรภาพและมีการปรับมูลค่าของสินทรัพย์ต่างๆ ให้สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

หุ้นของ Regions Financial Corporation (RF) ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าตลาด เนื่องจากมีผลกำไรในไตรมาสที่สามต่ำกว่าเป้าหมาย โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนที่เกิดจากประเด็นการทุจริตเกี่ยวกับธุรกรรมทางการเงินที่เพิ่มขึ้นและรายได้สุทธิจากดอกเบี้ยที่ลดลง ในช่วงที่ผ่านมา Regions สามารถจำกัดการขยายตัวของต้นทุนด้านเงินฝากได้ดีกว่าธนาคารอื่นๆ ที่มีขนาดเดียวกัน แต่ต้นทุนดังกล่าวกลับพุ่งสูงขึ้นเหนือความคาดหมายในไตรมาสที่สาม อย่างไรก็ตาม แม้ว่าต้นทุนจะสูงขึ้น แต่ Net Interest Margin ของ Regions ก็ยังสูงกว่าคู่แข่ง ผู้จัดการกองทุนหลักจึงยังคงลงทุนในหุ้นตัวดังกล่าวนี้ ขณะที่หุ้นของธนาคารอีกแห่งหนึ่งที่ตั้งอยู่ในรัฐ Texas ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าตลาดเช่นกัน โดยในช่วงไตรมาสสองของปี เงินฝากของธนาคารมีการเคลื่อนย้ายจากเงินฝากที่ไม่มีดอกเบี้ยไปยังเงินฝากที่มีดอกเบี้ยในอัตราที่สูงกว่าความคาดหมาย แต่ถึงกระนั้นก็ตาม เงินฝากที่ไม่มีดอกเบี้ยของธนาคารก็ยังคงมีส่วนสูงถึงเกือบ 36% ซึ่งเป็นระดับที่น่าพอใจ ดังนั้น ผู้จัดการกองทุนหลักเชื่อว่าธนาคารดังกล่าวเป็นหนึ่งในธนาคารที่มีฐานะทางการเงินที่ดีที่สุดในรัฐ Texas และน่าจะมีส่วนแบ่งการตลาดสูงขึ้นเรื่อยๆ จึงยังคงลงทุนในหุ้นดังกล่าวต่อไปเช่นกัน

#### ภาวะตลาดโดยรวม

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ (ซึ่งมีดัชนี Standard & Poor's 500 Index เป็นตัวชี้วัด) ปิดตลาดด้วยราคาที่สูงขึ้นอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา โดยสัญญาณการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ประกอบกับการตัดสินใจหยุดการปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็นการชั่วคราวของธนาคารกลางสหรัฐฯ และการบรรลุข้อตกลงในการกำหนดเพดานการก่อหนี้ของรัฐบาลสหรัฐฯ ช่วยผลักดันให้ราคาหุ้นเคลื่อนไหวสูงขึ้นในเดือนพฤษภาคมและมิถุนายน 2566 อย่างไรก็ตาม หลังจากที่พุ่งขึ้น

สูงสุดสุดในช่วงปลายเดือนกรกฎาคมแล้ว ราคาหุ้นก็ได้อ่อนตัวลงในช่วงสามเดือนถัดมา เมื่ออัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีที่ถีบตัวสูงขึ้นผลักดันให้อัตราดอกเบี้ยเงินออมและต้นทุนในการกู้ยืมสูงขึ้น นอกจากนี้ อัตราเงินเฟ้อที่ยังคงมีระดับสูง ความไม่แน่นอนทางการเมืองอันเนื่องมาจากการที่ตำแหน่งประธานสภาผู้แทนราษฎรในรัฐสภาสหรัฐฯ ว่างลง และข้อพิพาททางการเมืองระหว่างประเทศในตะวันออกกลางกดดันอัตราผลตอบแทนในตลาดหุ้นมากยิ่งขึ้น อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นฟื้นตัวอย่างมากในเดือนพฤศจิกายน เมื่อตัวเลขเงินเฟ้อที่ดีขึ้นและการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคที่ลดลงสนับสนุนการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยและภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐฯ จะสามารถรอดพ้นจากภาวะการถดถอยอย่างรุนแรงได้

ภายในกลุ่มดัชนี Standard & Poor's 500 Index หุ้นที่มีการเติบโตอย่างโดดเด่นและรวดเร็วกว่าหุ้นตัวอื่นๆ (Growth-Oriented) และมีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย (Interest-Rate Sensitive) มีผลการดำเนินงานที่ดีที่สุด โดยเฉพาะอย่างยิ่ง หุ้นในกลุ่มการเงิน (Financials) กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ (Information Technology) กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย (Consumer Discretionary) และกลุ่มบริการด้านการสื่อสาร (Communication Services) ปรับตัวบวกขึ้นมากเป็นพิเศษ ในทางกลับกัน หุ้นในกลุ่มสาธารณูปโภค (Utilities) กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค (Consumer Staples) กลุ่มการแพทย์ (Health Care) และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) ซึ่งเป็นหุ้นเชิงรับที่ทนทานในทุกสภาวะตลาดเป็นกลุ่มที่มีราคาปรับขึ้นช้ากว่าตลาดโดยรวมอย่างมาก

ภายใต้สภาวะการณ์เช่นนี้ หุ้นของธนาคารในสหรัฐฯ มีราคาสูงกว่าหุ้นอื่นๆ ในตลาดโดยรวม ทั้งนี้ ดัชนี S&P Composite 1500 Banks Index ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนหลักมีมูลค่าสูงขึ้นถึง 15.35% ในช่วงเวลาดังกล่าว

### แนวโน้มตลาด (ในช่วง 6-12 เดือนข้างหน้า)

ธนาคารในสหรัฐฯ ยังคงมีกำไรที่แข็งแกร่ง โดยมีฐานเงินทุนและสภาพคล่องในระดับสูง ในขณะที่ต้นทุนด้านเครดิตยังคงมีระดับต่ำ มีการปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากให้สูงขึ้น ซึ่งเป็นไปตามสภาวะที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดเคลื่อนไหวสูงขึ้น แต่แม้ว่าการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินฝากจะรวดเร็วขึ้นหลังจากเกิดวิกฤติการณ์ในระบบธนาคารเมื่อเดือนมีนาคม 2566 การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคารโดยส่วนใหญ่ยังคงเป็นไปอย่างเชื่องช้าในไตรมาสที่สามของปี เมื่อกระแสการปรับเพิ่มดอกเบี้ยลดลง คาดว่าธนาคารโดยส่วนใหญ่จะมีรายได้จากดอกเบี้ยสุทธิสูงขึ้นในปี 2567 เนื่องจากเงินกู้และเงินลงทุนในหลักทรัพย์ยังคงมีการปรับค่าสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากสถิติที่ผ่านมา หุ้นของธนาคารมีราคาสูงกว่าหุ้นอื่นๆ ในตลาดโดยรวมภายในเวลา 12 เดือน หลังจากที่รัฐจักรการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ครั้งล่าสุดได้สิ้นสุดลง

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานที่มาจากปัจจัยพื้นฐานของธนาคารในปัจจุบันกับมูลค่าหุ้นในตลาดยังคงไม่สัมพันธ์กันอย่างมีนัยสำคัญ โดยหุ้นของธนาคารในขณะนี้มีการซื้อขายในราคาตลาดเทียบกับกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E Ratio) ประมาณ 9.4 เท่า ซึ่งเป็นประมาณการกำไรสุทธิที่กำหนดข้อสมมติฐานอย่างระมัดระวัง และมีอัตราส่วนของราคาตลาดเทียบกับมูลค่าหุ้นทางบัญชี 0.95 เท่า ตัวเลขเหล่านี้แสดงถึงราคาตลาดของหุ้นธนาคารที่ถูกมากเมื่อเทียบกับข้อมูลในอดีตและราคาหุ้นอื่นๆ ในตลาดโดยรวม ดังนั้น ช่วงเวลาเหล่านี้จึงเป็นจังหวะที่จูงใจให้เข้ามาลงทุนอย่างมากในระยะปานกลางและระยะยาว

### กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ (KWI USBANK)

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Manulife Advanced Fund SPC - U.S. Bank Equity Segregated Portfolio (the “U.S. Bank Equity Fund”) (Class AA USD) (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

- กองทุน Manulife Advanced Fund SPC - U.S. Bank Equity Segregated Portfolio (the “U.S. Bank Equity Fund”) (กองทุนหลัก) มีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุน และ/หรือตราสารทางการเงินที่อ้างอิงกับตราสารทุน ที่ออกโดยบริษัทที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจธนาคาร และ/หรือสถาบันการเงินที่จัดตั้งหรือดำเนินธุรกิจในประเทศสหรัฐอเมริกาเป็นหลัก
- ทั้งนี้ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (FX hedging) หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารกองทุน (Efficient Portfolio Management) ในบางขณะได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

### ประเภทโครงการ

กองทุนรวมหน่วยลงทุนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ประเภทกองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรมธุรกิจธนาคาร (Banking Sector) โดยมีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนเป็น 2 ชนิด ได้แก่

- ชนิดสะสมมูลค่า (ชื่อย่อ : KWI USBANK-A)
- ชนิดจ่ายเงินปันผล (ชื่อย่อ : KWI USBANK-D) [ยังไม่เปิดเสนอขาย]

### นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก “Manulife Advanced Fund SPC - U.S. Bank Equity Segregated Portfolio (the “U.S. Bank Equity Fund”) (Share Class AA USD)”

กองทุนมีวัตถุประสงค์ที่จะสร้างเงินลงทุนให้เติบโตในระยะปานกลางถึงระยะยาวผ่านการลงทุนในตราสารทุน และ/หรือตราสารทางการเงินที่อ้างอิงกับตราสารทุน ที่ออกโดยบริษัทที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจธนาคาร และ/หรือสถาบันการเงินที่จัดตั้งหรือดำเนินธุรกิจในประเทศสหรัฐอเมริกาเป็นหลัก

(ผู้ลงทุนสามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมที่ [www.kwiam.com](http://www.kwiam.com))

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



ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (exchange rate risk)

การป้องกันความเสี่ยง FX



คำเตือนที่ควรทราบ

- กองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในกลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจธนาคาร (Banking Sector) จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม
- กองทุนหลักอาจลงทุนในหุ้นของบริษัทขนาดกลาง และเล็กในสัดส่วนระหว่างร้อยละ 30 ถึงร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ซึ่งบริษัทขนาดกลาง และเล็กอาจมีสภาพคล่องต่ำ และมีความผันผวนของราคาต่อสภาพเศรษฐกิจค่อนข้างสูงกว่าบริษัทขนาดใหญ่ กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนทั่วไป ซึ่งเหมาะกับผู้ลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนสูงและสามารถรับความเสี่ยงสูงได้
- กองทุนรวมนี้ลงทุนในกองทุนหลักที่มีการลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน  
กองทุนเปิด เคต็บบลิวไอ ยูเอส แบงค์ อีคิวดี เอฟไอเอฟ

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิด เคต็บบลิวไอ ยูเอส แบงค์ อีคิวดี เอฟไอเอฟ (“กองทุน”) ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคต็บบลิวไอ จำกัด เป็นผู้ จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2566 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคต็บบลิวไอ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการโดย ถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



(นางสาวนิชมน ชจิตสุวรรณ)

รองผู้บริหารสายงาน  
สายงานลูกค้าสถาบันการเงินและธุรกิจหลักทรัพย์

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์  
วันที่ 1 ธันวาคม 2566



ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลังตามปีปฏิทิน

ชื่อกองทุน / ดัชนีชี้วัด	%ต่อปี				
	2561	2562	2563	2564	2565
KWI USBANK-A	-24.85	22.54	-17.13	44.05	-14.57
ดัชนีชี้วัด*	-24.60	17.42	-14.34	54.44	-9.85
ความผันผวนของกองทุน	19.09	17.87	47.36	24.26	24.71
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	19.76	19.85	47.16	25.31	23.69

หมายเหตุ : ผลการดำเนินงานปี 2561 เริ่มตั้งแต่วันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุนถึงวันทำการสุดท้ายของปีปฏิทิน

30/11/2566	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (บาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)
KWI USBANK-A	23,168,619.59	7.8751

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกลม

ชื่อกองทุน/ ดัชนีชี้วัด	%ตามช่วงเวลา			%ต่อปี				ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (12 มิ.ย. 61)
	ตั้งแต่ ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	
KWI USBANK-A	-16.10	2.32	14.08	-20.73	2.45	-2.34	N/A	-4.27
ดัชนีชี้วัด*	-15.37	3.19	16.83	-20.50	6.82	-0.18	N/A	-2.04
ความผันผวนของกองทุน	1.69	1.54	1.48	26.47	25.04	30.03	N/A	29.07
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	1.80	1.50	1.44	28.15	25.65	30.58	N/A	29.62

ที่มา : Morningstar

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่มีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปจะแสดงเป็นผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี (Annualized Return)

\*ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก (past performance of master fund) สัดส่วน 100% ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมธุรกิจธนาคาร จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้เกิดกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและอาจได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่ามูลค่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2566 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (Fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	144.45	0.6043
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	3.85	0.0161
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	7.70	0.0322
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (trading costs)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ <ul style="list-style-type: none"> <li>• ช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก</li> <li>• ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก</li> </ul>	-	-
ค่าตรวจสอบบัญชี (audit fee)	24.55	0.1027
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	0.95	0.0040
ค่าอากรแสตมป์และค่าไปรษณียากร	6.21	0.0260
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด**</b>	<b>187.71</b>	<b>0.7853</b>

\* ค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

\*\* ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน  
(Portfolio Turnover Ratio : PTR)

- ไม่มี -

หมายเหตุ : กรณีกองทุน Feeder Fund บริษัทจัดการจะซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักสอดคล้องกับการซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนของผู้ลงทุน

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์  
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

ชื่อหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด (ล้านบาท)	ร้อยละของ NAV
<b>ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่จะซื้อหน่วยลงทุน</b>		
<b>ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน</b>		
Manulife Advanced Fund SPC - U.S. Bank Equity Segregated Portfolio (the “U.S. Bank Equity Fund”) (Class AA USD)	22,235.26	95.97
<b>เงินฝากออมทรัพย์</b>		
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	1,381.36	5.96
<b>สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน</b>		
สัญญาฟอว์เวิร์ด	(244.53)	(1.05)
<b>สินทรัพย์อื่น และหนี้สินอื่น</b>		
สินทรัพย์อื่น	22.86	0.10
หนี้สินอื่น	226.33	0.98
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>	<b>23,168.62</b>	<b>100.00</b>

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภท สัญญา	คู่สัญญา	อันดับความ น่าเชื่อถือ	วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV	วันครบ กำหนด	กำไร (ขาดทุน) (บาท)
Forward	KBANK	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	7,712,371.07	33.29	12 ม.ค. 67	(126,441.07)
Forward	KBANK	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	10,096,323.93	43.58	12 ม.ค. 67	(115,251.93)
Forward	BAY	AAA	ป้องกันความเสี่ยง	4,475,034.47	19.31	12 ม.ค. 67	2,842.47

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารของสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

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

ทั้ง Tris Rating และ Fitch Ratings ได้ใช้สัญลักษณ์บวก (+) และลบ (-) ต่อท้ายอันดับเครดิตข้างต้น เพื่อใช้ขยายขอบเขตของคุณภาพเครดิตที่  
นิยามเอาไว้มากกว่าเล็กน้อย (+) และน้อยกว่าเล็กน้อย (-) ตามลำดับ ส่วนกรณีของ Fitch Ratings จะไม่มีการใช้สัญลักษณ์ต่อท้ายสำหรับอันดับ  
ความน่าเชื่อถือ AAA (tha) และอันดับที่ต่ำกว่า CCC (tha) ทั้งนี้ อันดับความน่าเชื่อถือของ Fitch จะใช้ (tha) ต่อท้ายเพื่อแสดงว่าเป็นอันดับเครดิต  
ที่ใช้ในประเทศไทย

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบนด์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ  
งบดุล  
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

	30 พฤศจิกายน 2566 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
	หน่วย : บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 24,501,376.02 บาทในปี 2566)	22,235,261.19
เงินฝากธนาคาร	
เงินฝากออมทรัพย์	1,381,361.43
ลูกหนี้	
จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	3,133.08
ลูกหนี้อื่น	19,730.43
รวมสินทรัพย์	23,639,486.13
เจ้าหนี้จากการซื้อหน่วยลงทุน	177,684.26
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	47,972.76
ตราสารอนุพันธ์	244,535.47
หนี้สินอื่น	674.05
รวมหนี้สิน	470,866.54
สินทรัพย์สุทธิ	23,168,619.59
สินทรัพย์สุทธิ :	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน (มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)	29,419,852.44
กำไรสะสม	
บัญชีปรับสมดุล	(12,335,067.95)
กำไรสะสมต้นงวด	5,140,029.05
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน	943,806.05
สินทรัพย์สุทธิ	23,168,619.59
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	7.8751
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	2,941,985.2432

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แวงค์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ  
งบกำไรขาดทุน  
สำหรับรอบระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2566 สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

	30 พฤศจิกายน 2566 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
	หน่วย : บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	3,331.38
รายได้เงินปันผล	46,203.44
รายได้อื่น	129,937.17
รวมรายได้	179,471.99
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	144,450.29
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	3,852.00
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	7,703.97
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	31,704.74
รวมค่าใช้จ่าย	187,711.00
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	(8,239.01)
รายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุน :	
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(2,244,443.43)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	3,196,488.49
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) จากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	952,045.06
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	943,806.05

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอพีไอเอฟ  
 งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน  
 ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

ชื่อหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด (ล้านบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่จะซื้อหน่วยลงทุน		
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน		
Manulife Advanced Fund SPC - U.S. Bank Equity Segregated Portfolio (the “U.S. Bank Equity Fund”) (Class AA USD)	22,235.26	100.00
<b>รวมเงินลงทุน</b>	<b>22,235.26</b>	<b>100.00</b>
หัก เงินปันผลค้างรับ		
<b>รวมเงินลงทุนทั้งสิ้น</b>	<b>22,235.26</b>	<b>100.00</b>

1. รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับที่	ชื่อ - นามสกุล
1.	นายแอนโทนีโอ เอง ตัท ซาน
2.	นายสุรเชษฐ์ ศรีวัฒนกุลวงศ์
3.	นายจีซู หลิว
4.	นางสาวซัชฎา เอกะหิตานนท์
5.	นางวารรี นนทนาภา
6.	นางกมลวรรณ เขมะสุนันท์
7.	นายอนพัทธ์ วนัสชัยพฤษ์*
8.	นางสาวชนัยกานต์ สวัสดิฤกษ์
9.	นายวงศกร เหมพันธ์
10.	นายกวินทร์เกียรติ เอื้องกราย

\*ปฏิบัติหน้าที่ถึงวันที่ 28 ธันวาคม 2566

2. ข้อมูลการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุน

- ไม่มี -

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนได้ที่บริษัทจัดการโดยตรงหรือที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการที่ [www.kwiam.com](http://www.kwiam.com)

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

ระหว่างวันที่ 1 มิถุนายน 2566 สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

- ไม่มี -

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

ในช่วงเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2566 สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2566 ไม่พบว่ากองทุนมีการลงทุนขณะใดขณะหนึ่งไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

ชื่อกองทุนหลัก	Bloomberg Code	ISIN Code
Manulife Advanced Fund SPC - U.S. Bank Equity Segregated Portfolio (Class AA - USD)	MUBEAAU:KY	KYG5800M4690

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน Manulife Advanced Fund SPC - U.S. Bank Equity Segregated Portfolio (Class AA - USD)

Calendar Year Performance 年度表現					
	2022	2021	2020	2019	2018
Class AA (USD) Inc	-13.06%	38.51%	-14.40%	27.64%	-20.33%
AA(美元)Inc類別					

Cumulative Performance 累積表現						
	YTD 年初至今	3 months 三個月	1 yr. 一年	3 yrs. 三年	5 yrs. 五年	Since Launch 成立至今
Class AA (USD) Inc	-16.67%	2.72%	-20.30%	4.82%	-7.36%	-0.33%
AA(美元)Inc類別						

ข้อมูลการลงทุนของกองทุน Manulife Advanced Fund SPC - U.S. Bank Equity Segregated Portfolio (Class AA - USD)

Top Holdings 主要持有成份	
M&T Bank Corporation	3.12%
JPMorgan Chase & Co.	2.83%
Huntington Bancshares Incorporated	2.77%
Regions Financial Corporation	2.60%
Pinnacle Financial Partners, Inc.	2.59%
U.S. Bancorp	2.51%
Fifth Third Bancorp	2.34%
Bank of America Corp	2.33%
Citizens Financial Group, Inc.	2.26%
KeyCorp	2.20%

  

Geographical Breakdown~ 地區分佈~	Sector Breakdown~ 類別分佈~
United States 美國	Regional Banks 區域性銀行
99.21%	83.86%
Cash & Cash Equivalents 現金及現金等值資產	Diversified Banks 多元化銀行
0.79%	15.35%
	Cash & Cash Equivalents 現金及現金等值資產
	0.79%

~ Due to rounding, the total may not be equal to 100%. A negative percentage, if any, represents a short position in the portfolio for hedging/cash flow management purposes. Please refer to offering document of the Fund for details.

ที่มา : ข้อมูลจาก Fund Fact Sheet ของกองทุนหลัก ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 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

KWV 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](mailto:marketing-kwiam@kwiasia.com) or [www.kwiam.com](http://www.kwiam.com)