



รายงานครึ่งปี | Semi-Annual Report

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อีเมอรัจิง อีสเทิร์น ยุโรป เอฟไอเอฟ

KWI Emerging Eastern Europe FIF (KWI EE EURO)

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2567 – 31 มีนาคม 2568

สารบัญ

หน้า

สารสนเทศจากบริษัทจัดการ.....	1
ภาวะเศรษฐกิจและแนวโน้มตลาด.....	2
ข้อมูลกองทุน.....	4
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์.....	5
ผลการดำเนินงานของกองทุน.....	6
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม.....	7
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน.....	7
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน.....	8
งบแสดงฐานะการเงิน.....	9
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ.....	10
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน.....	11
รายงานข้อมูลที่เกี่ยวข้องและข้อมูลการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุน.....	12
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission).....	12
รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน.....	12
ข้อมูลกองทุนหลัก.....	13

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด (“บริษัท”) ขอนำเสนอรายงานรอบ 6 เดือนของกองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อีเมอร์จิง อีสเทอร์น ยูโรป เอฟไอเอฟ (KWI EE EURO) สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2567 – 31 มีนาคม 2568

บริษัทประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้น 3,496,563,198.40 บาท

ปัจจุบัน บริษัทมีกองทุนรวมภายใต้การจัดการทั้งสิ้น 17 กองทุน ประกอบด้วย

กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 8 กองทุน

- | | |
|--|---|
| ▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ดรากอน โกรท เอฟไอเอฟ | ▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย แปซิฟิก พร็อพเพอร์ตี้ รีท |
| ▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อีเมอร์จิง อีสเทอร์น ยูโรป เอฟไอเอฟ | ▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ |
| ▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย สมอลแคป อีควิตี้ เอฟไอเอฟ | ▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ สมาร์ท เอนเนอร์จี้ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ |
| ▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เฮลธ์แคร์ เอฟไอเอฟ | ▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อินเดีย อีควิตี้ เอฟไอเอฟ |

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 เฟล็กซ์เบิ้ลฟันด์ เพื่อการเลี้ยงชีพ | ▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย สมอลแคป อีควิตี้ เพื่อการเลี้ยงชีพ |
|--|--|

กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (ThaiESG) 1 กองทุน แบ่งเป็น 2 ชนิดหน่วยลงทุน

- | |
|--|
| ▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ไทยเพื่อความยั่งยืน ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืนสะสมมูลค่า |
| ▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ไทยเพื่อความยั่งยืน ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืนปันผล |

กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 1 กองทุน

- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ทรานซาร์นี่ สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจเราเป็นผู้บริหารเงินลงทุนของท่าน โดยบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างระมัดระวังและรอบคอบ เพื่อประโยชน์สูงสุดที่จะเกิดแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน ทั้งนี้ บริษัทยังคงมุ่งมั่นที่จะนำเสนอผลิตภัณฑ์ และปรับปรุงคุณภาพการขายและการบริการ ตลอดจนสร้างความสัมพันธ์อันดีกับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อีเมอร์จิง อีสเทอร์น ยูโรป เอพไอเอฟ (KWI EE EURO) มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและผลตอบแทนย้อนหลัง 6 เดือน ณ วันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม 2568 เทียบกับช่วงเวลา ณ วันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม 2567 ดังนี้

	31 มี.ค. 68		28 มี.ค. 67	
	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)
	28.49	5.9857	44.28	6.0217
ผลตอบแทนย้อนหลัง (%)	1 ต.ค. 67 – 31 มี.ค. 68		1 ต.ค. 66 – 28 มี.ค. 67	
KWI EE EURO	5.05%		27.51%	
ดัชนีชี้วัด*	6.02%		27.77%	

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

ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2567 กองทุนหลัก Manulife Global Fund-Emerging Eastern Europe Fund (Share Class AA) ให้น้ำหนักการลงทุนในประเทศสูงสุด 3 อันดับแรก ได้แก่ โปแลนด์ 42.52% กรีซ 21.32% และคาซัคสถาน 9.39%

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 กองทุนหลักมีผลตอบแทนรวมอยู่ที่ +5.2% โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการลงทุนในประเทศกรีซ สโลวีเนีย และไซปรัส ทั้งนี้ ประเทศกรีซเป็นตลาดที่มีผลการดำเนินงานดีที่สุด โดยปรับตัวเพิ่มขึ้น 38% ตลอดปีที่ผ่านมา เป็นผลมาจากการคัดเลือกหุ้นในกลุ่มธนาคารได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยการลงทุนใน Alpha Bank และ Piraeus Bank ได้รับผลประโยชน์จากความต้องการสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสุทธิที่ขยายตัว และการปรับปรุงด้านปฏิบัติการที่มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น เช่นเดียวกับในสโลวีเนียที่ได้ประโยชน์จากปัจจัยบวกดังกล่าวในกลุ่มธนาคารเช่นกัน โดยสามารถสร้างผลตอบแทนรวมที่ 38% ขณะที่ในไซปรัส ได้อานิสงส์จากบริษัทเทคโนโลยีป้องกันประเทศที่ราคาหุ้นดังกล่าวปรับตัวเพิ่มขึ้นเกือบ 95% ตลอดปีที่ผ่านมา สะท้อนถึงปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง ปริมาณคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น และการใช้จ่ายด้านกลาโหมของยุโรปที่อยู่ในระดับสูง

ในทางตรงกันข้าม ผลตอบแทนในตุรกีติดลบเล็กน้อย แม้จะมีการฟื้นตัวของความเชื่อมั่นในช่วงปลายปี แต่กองทุนหลักได้ถอนการลงทุนออกจากตลาดตุรกีหลังเกิดความไม่แน่นอนทางการเมืองอีกครั้ง โดยเฉพาะจากการจำคุกผู้นำฝ่ายค้านหลักของประธานาธิบดีแอร์โดอัน ส่งผลให้ค่าเงินลีราอ่อนค่าลง และนโยบายเศรษฐกิจขาดความชัดเจน สำหรับการลงทุนในคาซัคสถานก็มีผลการดำเนินงานที่ต่ำกว่าตลาด เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับความใกล้ชิดกับรัสเซีย อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนหลักยังคงมองว่าความเสี่ยงดังกล่าวถูกประเมินสูงเกินไป และเชื่อว่าสถานการณ์นี้อาจเป็นปัจจัยหนุนราคาหากความเชื่อมั่นกลับสู่ภาวะปกติ และปัจจัยพื้นฐานกลับมาแข็งแกร่งอีกครั้ง

ภาพรวมตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

ในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมา กองทุนหลักยังคงใช้กลยุทธ์การคัดเลือกหุ้นรายตัวจากปัจจัยพื้นฐาน (Bottom-up) โดยให้ความสำคัญกับโอกาสที่ให้ความเชื่อมั่นสูง พร้อมปรับสัดส่วนการลงทุนในแต่ละตลาดอย่างยืดหยุ่น โดยมีการลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคารของโปแลนด์และกรีซเป็นแกนหลัก ซึ่งได้รับประโยชน์จากความสามารถในการทำกำไรที่แข็งแกร่ง มูลค่าสินทรัพย์ที่ดีขึ้น และการปฏิรูปโครงสร้างที่เอื้อต่อการเติบโต ในส่วนของประเทศโปแลนด์ กลุ่มการเงิน เช่น PKO Bank รวมถึงหุ้นกลุ่มผู้บริโภคและอุตสาหกรรม เช่น LPP และ Budimex มีผลการดำเนินงานที่โดดเด่น โดยได้รับแรงสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ความต้องการภายในประเทศที่แข็งแกร่ง สภาพการเงินที่มีเสถียรภาพ และความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ผ่อนคลายลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป ส่วนประเทศกรีซ กลุ่มการเงินได้รับแรงหนุนเพิ่มเติมจากการปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือ การเข้าถึงตลาดทุนที่ดีขึ้น และคาดการณ์เงินปันผลที่เพิ่มขึ้น โดยมีเสถียรภาพทางเศรษฐกิจมหภาคเป็นปัจจัยสนับสนุน นอกจากนี้พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักยังได้รับประโยชน์จากการลงทุนในธีมเฉพาะเจาะจง โดยเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรมป้องกันประเทศในยุโรป เช่น Theon International ซึ่งได้ประโยชน์จากการจัดซื้อจัดจ้างของ NATO ที่เพิ่มขึ้น และการเปลี่ยนแปลงลำดับความสำคัญด้านความมั่นคงในภูมิภาค

สำหรับภาคีสถาน ผลการดำเนินงานยังคงอ่อนตัวเนื่องจากราคาตลาดปรับตัวลงจากปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์อย่างต่อเนื่องซึ่งมีความเชื่อมโยงใกล้ชิดกับรัสเซีย อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มระยะยาว โดยเฉพาะในกลุ่มฟินเทคและยูเรเนียม ซึ่งบริษัทในกลุ่มนี้ยังคงมีการเติบโตของรายได้ที่แข็งแกร่ง โดยผู้จัดการกองทุนหลักเชื่อว่า หากมีการผ่อนคลายมาตรการคว่ำบาตรและรัสเซียกลับเข้าสู่วงจรอุปทานยูเรเนียมอีกครั้งจากในอดีตที่รัสเซียเคยมีสัดส่วนในการจัดการสูงถึง 40% ของกำลังการผลิตโลกก็จะช่วยฟื้นฟูห่วงโซ่อุปทานและผลักดันความต้องการเพิ่มขึ้นได้ ซึ่งจะส่งผลบวกต่อความน่าเชื่อถือในการลงทุนในภาคีสถานอีกครั้ง

แนวโน้มตลาด

แนวโน้มตลาดสำหรับยุโรปตะวันออกในระยะข้างหน้ายังคงเป็นบวกโดยรวม โดยเชื่อว่าภูมิภาคนี้มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากปัจจัยสนับสนุนหลายประการ อาทิ ความต้องการภายในประเทศที่แข็งแกร่ง การเบิกจ่ายกองทุนฟื้นฟูของสหภาพยุโรปอย่างต่อเนื่อง และความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจลดลง โดยเฉพาะหากสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซีย-ยูเครนผ่อนคลายลง

ที่สำคัญ ยุโรปตะวันออกยังคงได้รับผลกระทบจากนโยบายภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ ในระดับต่ำ โดยเศรษฐกิจอย่างโปแลนด์และกรีซมีปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจมหภาคที่แข็งแกร่ง และมีความเชื่อมโยงกับความตึงเครียดทางการค้าระดับโลกในระดับจำกัด ปัจจัยเหล่านี้ตอกย้ำความแข็งแกร่งของภูมิภาคและสะท้อนถึงศักยภาพในสภาพแวดล้อมโลกที่มีความซับซ้อนมากขึ้น

ด้านมูลค่าการลงทุนยังคงน่าสนใจ โดยพอร์ตการลงทุนซื้อขายอยู่ที่ประมาณ 8.5 เท่าของกำไรต่อหุ้นล่วงหน้า และมีการคาดการณ์เติบโตของรายได้อยู่ที่ 25% ในปี 2568 ซึ่งสูงกว่าดัชนีอ้างอิงโดยรวมอย่างมีนัยสำคัญ ภายใต้สถานการณ์นี้ ผู้จัดการกองทุนหลักยังคงมองเห็นโอกาสที่น่าสนใจที่สุดในบริษัทที่เน้นตลาดภายในประเทศซึ่งดำเนินธุรกิจในเศรษฐกิจที่ขับเคลื่อนด้วยการปฏิรูป โดยเฉพาะในกลุ่มการเงิน โครงสร้างพื้นฐาน และอุตสาหกรรมบางกลุ่ม

ทั้งนี้ แม้จะตระหนักถึงความผันผวนจากปัจจัยภายนอก แต่กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลักยังคงยึดหลักปัจจัยพื้นฐานในแต่ละประเทศ คุณภาพด้านธรรมาภิบาล และการปฏิรูปเชิงโครงสร้าง ผู้จัดการกองทุนหลักเชื่อว่าความมีเสถียรภาพที่ดีขึ้นของภูมิภาค ประกอบกับมูลค่าการลงทุนที่น่าสนใจและแนวโน้มกำไรที่แข็งแกร่งจะช่วยดึงดูดเงินลงทุนและสร้างผลตอบแทนจากการคัดเลือกหุ้นรายตัวที่โดดเด่นในช่วง 6 ถึง 12 เดือนข้างหน้าได้

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อีเมอร์จิง อีสเทอร์น ยูโรป เอฟไอเอฟ (KWI EE EURO)

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของ Manulife Global Fund - Emerging Eastern Europe Fund (Share Class AA) บริหารจัดการโดย Fiera Capital (UK) Limited ซึ่งมีสัดส่วนการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ สำหรับการลงทุนในส่วนที่เหลือ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในทรัพย์สินอื่นใดซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดผลโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือเห็นชอบให้กองทุนลงทุนได้ ทั้งในและต่างประเทศ

นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก Manulife Global Fund - Emerging Eastern Europe Fund (Share Class AA)

กองทุนมีเป้าหมายที่จะสร้างมูลค่าเงินลงทุนให้เติบโตโดยการลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่อ้างอิงกับตราสารทุนซึ่งมีการจดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศในแถบยุโรปตอนกลางและตะวันออก โดยรวมถึงแต่ไม่จำกัดในประเทศเหล่านี้ ออสเตรีย บัลแกเรีย โครเอเชีย สาธารณรัฐเชค เอสโตเนีย กรีซ ฮังการี ลิทัวเนีย โปแลนด์ โรมาเนีย รัสเซีย สาธารณรัฐสโลวัก สโลวีเนีย และตุรกี โดยตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่อ้างอิงกับตราสารทุนนั้นรวมถึงหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิและใบสำคัญแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง

(ผู้ลงทุนสามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมที่ www.kwiam.com)

นโยบายการจ่ายปันผล ไม่จ่ายเงินปันผล แต่จะนำกำไรที่ได้ไปลงทุนต่อ เพื่อให้เกิดรายได้สูงขึ้น

ผู้ดูแลผลประโยชน์ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

นายทะเบียนกองทุน ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (exchange rate risk)

การป้องกันความเสี่ยง FX

☐ ทั้งหมด/เกือบทั้งหมด
 ☐ บางส่วน
 ☒ ดุลยพินิจ
 ☐ ไม่ป้องกัน

ต่ำ สูง

คำเตือนที่ควรทราบ

- กองทุนมีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงของกลุ่มประเทศที่กองทุนไปลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ การเมือง สังคม หรือข้อจำกัดอื่น ๆ เกี่ยวกับการลงทุนซึ่งอาจส่งผลต่อราคาหลักทรัพย์หรือตราสารที่กองทุนพิจารณาลงทุนได้
- กองทุนหลักมีการลงทุนกระจุกตัวในประเทศแถบยุโรปตอนกลางและตะวันออก เช่น โปแลนด์ และกรีซ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อีเมอรัจ อีสเทอร์น ยูโรป เอฟไอเอฟ

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อีเมอรัจ อีสเทอร์น ยูโรป เอฟไอเอฟ (“กองทุน”) ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าวสำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2567 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2568

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



(นางสาวดารารัตน์ ตั้งอุดมเลิศ)

ผู้อำนวยการ
ฝ่ายพัฒนาลิติดภัณฑ์และความคุ้มครองผลประโยชน์

กลุ่มควบคุมดูแลผลประโยชน์
วันที่ 2 เมษายน 2568

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลังตามปีปฏิทิน

ชื่อกองทุน / ดัชนีชี้วัด	%ต่อปี									
	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567
KWI EE EURO	-3.53	19.20	9.93	-18.03	20.71	-4.16	22.85	-49.05	47.22	2.23
ดัชนีชี้วัด*	-2.53	21.64	11.04	-18.10	21.15	-4.00	26.02	-51.72	48.15	3.71
ความผันผวนของกองทุน	20.76	21.06	12.68	17.30	12.80	33.14	16.15	44.95	16.87	16.06
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	20.97	21.40	13.26	17.98	13.60	33.36	17.03	46.31	16.76	16.55

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด

31/03/2568	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (บาท)			มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)				
KWI EE EURO	28,494,969.86			5.9857				
ชื่อกองทุน / ดัชนีชี้วัด	%ตามช่วงเวลา			%ต่อปี				
	ตั้งแต่ ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (25 ต.ค. 50)
KWI EE EURO	8.06	8.06	5.05	-0.60	14.70	6.86	2.03	-2.90
ดัชนีชี้วัด*	8.40	8.40	6.02	-2.22	15.87	6.80	2.37	-2.83
ความผันผวนของกองทุน	1.28	1.28	1.15	17.47	18.45	26.02	23.19	26.86
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	1.23	1.23	1.09	17.51	18.28	26.74	23.79	27.44

ที่มา : Morningstar

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่มีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปจะแสดงเป็นผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี (Annualized Return)

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

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้เกิดกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและอาจได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่ามูลค่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2567 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2568

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (Fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	221.88	0.7027
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	5.04	0.0160
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	10.09	0.0319
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (trading costs)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ - ช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก - ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	- -	- -
ค่าตรวจสอบบัญชี (audit fee)	20.94	0.0663
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	15.93	0.0504
ค่าอากรแสตมป์และค่าไปรษณียากร	5.14	0.0163
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด**	279.02	0.8836

* ค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน
(Portfolio Turnover Ratio : PTR)

- ไม่มี -

หมายเหตุ : กรณีกองทุน Feeder Fund บริษัทจัดการจะซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักสอดคล้องกับการซื้อหรือ ไถ่ถอนหน่วยลงทุนของผู้ลงทุน

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568

ชื่อหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด (พันบาท)	ร้อยละของ NAV
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน		
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน		
Manulife Global Fund - Emerging Eastern Europe (Class AA)	27,660.18	97.07
เงินฝากออมทรัพย์		
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	866.46	3.04
สินทรัพย์อื่น และหนี้สินอื่น		
สินทรัพย์อื่น	26.40	0.09
หนี้สินอื่น	58.08	0.20
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	28,494.96	100.00

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อีเมอร์จิง อีสเทอร์น ยูโรป เอฟไอเอฟ

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568

	31 มีนาคม 2568 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
	หน่วย : บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 24,922,917.94 บาทในปี 2568)	27,660,181.09
เงินฝากธนาคาร	
เงินฝากออมทรัพย์	866,464.03
ลูกหนี้	
จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	727.64
ลูกหนี้อื่น	25,676.89
รวมสินทรัพย์	28,553,049.65
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	57,014.92
หนี้สินอื่น	1,064.87
รวมหนี้สิน	58,079.79
สินทรัพย์สุทธิ	28,494,969.86
สินทรัพย์สุทธิ :	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน (มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)	47,604,341.17
กำไรสะสม	
บัญชีปรับสมดุล	344,074,262.85
กำไรสะสมต้นงวด	(364,585,615.52)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน	1,401,981.36
สินทรัพย์สุทธิ	28,494,969.86
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	5.9857
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	4,760,434.1177

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อีเมอร์จิง อีสเทอร์น ยูโรป เอฟไอเอฟ
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับรอบระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568

	31 มีนาคม 2568 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
	หน่วย : บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	1,514.46
รายได้เงินปันผล	787,918.90
รายได้อื่น	167,926.45
รวมรายได้	957,359.81
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	221,882.07
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5,042.75
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	10,085.58
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	42,008.56
รวมค่าใช้จ่าย	279,018.96
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	678,340.85
รายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุน :	
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	2,374,640.64
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(1,651,000.13)
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) จากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	723,640.51
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	1,401,981.36

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อีเมอร์จิง อีสเทอร์น ยูโรป เอฟไอเอฟ
 งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)	มูลค่ายุติธรรม (พันบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่จะซื้อหน่วยลงทุน			
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน			
Manulife Global Fund - Emerging Eastern Europe (Class AA)	582.50	27,660.18	100.00
รวมเงินลงทุน		27,660.18	100.00

1. รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับที่	ชื่อ - นามสกุล
1.	นายแอนโทนิโอ เอง ตัท ซาน
2.	นายจีซู หลิว
3.	นางสาวชนัยกานต์ สวัสดิฤกษ์
4.	นายเย่าเหวิน จาง

2. ข้อมูลการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุน

- ไม่มี -

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนได้ที่บริษัทจัดการโดยตรงหรือที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการที่ www.kwiam.com

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

ระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568

- ไม่มี -

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

ในช่วงเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2567 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2568 ไม่พบว่ากองทุนมีการลงทุนขณะใดขณะหนึ่งไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

ชื่อกองทุนหลัก	Bloomberg Code	ISIN Code
Manulife Global Fund - Emerging Eastern Europe Fund (Class AA - USD)	MANEMAA:LX	LU0196876865

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน Manulife Global Fund - Emerging Eastern Europe Fund (Class AA - USD)

Calendar Year Performance 年度表現						
	2024	2023	2022	2021	2020	
Class AA (USD)	3.84%	50.33%	-53.44%	13.02%	-4.03%	
AA(美元)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)	8.94%	8.94%	5.17%	52.53%	34.47%	78.67%
AA(美元)類別						

ข้อมูลการลงทุนของกองทุน Manulife Global Fund - Emerging Eastern Europe Fund (Class AA - USD)

Top Holdings 主要持有成份	
Piraeus Bank	9.04%
Alpha Bank	8.69%
Bank Pekao	5.99%
InPost	5.96%
PKO Bank Polski	5.50%
Zabka	4.40%
Alior Bank	4.33%
mBank	3.94%
Yellow Cake	3.60%
LPP	3.29%

ที่มา : ข้อมูลจาก Fund Fact Sheet ของกองทุนหลัก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่

<https://www.manulifeim.com.hk/en/funds/fund-details.fid-EEEEAA.html#documents>

“ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้”



เหตุขัดข้องที่หน้าจ่ายผู้รับไม่ได้
☐ 1. เจ้าหน้าที่ของไม่ชัดเจน ☐ 2. ไม่มีเลขที่หน้าตามเจ้าหน้าที่ ☐ 3. ไม่ยอมรับ ☐ 4. ไม่มีผู้รับตามเจ้าหน้าที่ ☐ 5. ไม่มารับตามกำหนด ☐ 6. เลิกกิจการ ☐ 7. ย้าย ไม่ทราบที่อยู่ใหม่ ☐ 8. อื่นๆ
ลงชื่อ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด

KWI Asset Management Company Limited

เลขที่ 43 อาคารไทย ซีที 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