



รายงานครึ่งปี | Semi-Annual Report

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ

KWI US Bank Equity FIF (KWI USBANK)

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2567 – 30 พฤศจิกายน 2567

สารบัญ

	หน้า
สารสันจากบริษัทจัดการ.....	1
ภาวะเศรษฐกิจและแนวโน้มตลาด.....	2
ข้อมูลกองทุน.....	4
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์.....	6
ผลการดำเนินงานของกองทุน.....	7
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม.....	8
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน.....	8
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน.....	9
งบแสดงฐานะการเงิน.....	10
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ.....	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 2567

บริษัทประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดย ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2567 บริษัทมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้น 4,355,932,250.06 บาท

ปัจจุบัน บริษัทมีกองทุนรวมภายใต้การจัดการทั้งสิ้น 19 กองทุน ประกอบด้วย

กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 10 กองทุน

- | | |
|--|---|
| ▪ 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 สมอลแคป 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 |

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 |
|---|--|

กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (ThaiESG) 1 กองทุน แบ่งเป็น 2 ชนิดหน่วยลงทุน

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

กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 1 กองทุน

- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ทรูสธาร์นี่ สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจเราเป็นผู้บริหารเงินลงทุนของท่าน โดยบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างระมัดระวัง และรอบคอบ เพื่อประโยชน์สูงสุดที่จะเกิดแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน ทั้งนี้ บริษัทยังคงมุ่งมั่นที่จะนำเสนอผลิตภัณฑ์ และปรับปรุงคุณภาพการขาย และการบริการ ตลอดจนสร้างความสัมพันธ์อันดีกับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอพไอเอฟ ชนิดสะสมมูลค่า (KWI USBANK-A) มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและผลตอบแทนย้อนหลัง 6 เดือน ณ วันทำการสุดท้ายของเดือนพฤศจิกายน 2567 เทียบกับช่วงเวลา ณ วันทำการสุดท้ายของเดือนพฤศจิกายน 2566 ดังนี้

	29 พ.ย. 67		30 พ.ย. 67	
	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)
	47.69	11.4922	23.17	7.8751
ผลตอบแทนย้อนหลัง (%)	1 มิ.ย. – 30 พ.ย. 67		1 มิ.ย. – 30 พ.ย. 66	
KWI USBANK-A	29.23%		14.08%	
ดัชนีชี้วัด*	28.18%		16.83%	

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

ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2567 กองทุนหลัก Manulife Advanced Fund SPC - U.S. Bank Equity Segregated Portfolio ("the U.S. Bank Equity Fund") (Class AA USD) มีน้ำหนักการลงทุนในสหรัฐอเมริกา 95.82%

ภาวะเศรษฐกิจและการลงทุน สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน – 30 พฤศจิกายน 2567

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก (สิ้นสุด ณ 30 พฤศจิกายน 2567)

กองทุนหลักมีผลการดำเนินงานต่ำกว่าดัชนีชี้วัดผลการดำเนินงานในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม หน้าที่ของธนาคารแห่งหนึ่งซึ่งมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ในรัฐวอชิงตันเป็นหุ้นที่ให้ผลตอบแทนสูงสุดแก่กองทุนหลัก โดยธนาคารดังกล่าวได้รายงานผลการดำเนินงานในไตรมาสสามที่แข็งแกร่งสูงกว่าประมาณการของนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ โดยมีอัตราการขยายตัวของรายได้ในระดับสูงและคาดว่าจะเป็นอย่างต่อเนื่องถึงปี 2568 นอกจากนี้ ธนาคารยังได้สร้างพันธมิตรรายใหม่ซึ่งคาดว่าจะเป็นอย่างดียิ่งสนับสนุนการขยายตัวทางธุรกิจในอนาคต

หุ้นของธนาคารอีกแห่งหนึ่งซึ่งมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ในรัฐแคลิฟอร์เนีย ก็มีส่วนผลักดันให้ผลตอบแทนของกองทุนหลักสูงขึ้นเช่นกัน โดยมีรายงานผลประกอบการที่เหนือกว่าประมาณการของนักวิเคราะห์ จากฐานะการเงินที่ขยายตัวอย่างมากช่วยเสริมให้รายได้จากดอกเบี้ยสุทธิในช่วงดังกล่าวสูงขึ้น คาดว่าฐานะการเงินที่มีความอ่อนไหวด้านหนี้สินของธนาคารจะได้รับประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่อ่อนตัวลงในปี 2568

ธนาคาร Fifth Third Bancorp (FITB) มีผลการดำเนินงานปรับตัวลงในช่วงที่ผ่านมา โดยหุ้นของ FITB พุ่งสูงขึ้นหลังจากสรุปผลการเลือกตั้งยังคงล่าหลังธนาคารที่มีขนาดเล็กกว่า ซึ่งธนาคารเหล่านี้ได้รับผลดีเหนือกว่าตลาดเนื่องจากมีความคาดหวังว่าการควบรวมกิจการ หรือ M&A Activity จะมีเพิ่มขึ้นภายใต้รัฐบาลชุดใหม่ ธนาคารได้ประกาศแผนงานที่จะเปิดสาขาเพิ่มขึ้นเพื่อขยายการทำธุรกิจในภาคตะวันออกเฉียงใต้ ซึ่งคาดว่าจะเป็นอย่างดียิ่งต่อการเติบโตจากภายใน (Organic Growth) ของธนาคารต่อไป กองทุนหลักจึงยังคงลงทุนในหุ้นของธนาคารดังกล่าว

ด้านธนาคาร Huntington (HBAN) มีผลการดำเนินงานต่ำกว่าตลาดในช่วงที่ผ่านมาเช่นกัน โดยหุ้นของ HBAN พุ่งสูงขึ้นภายหลังการเลือกตั้งเช่นเดียวกับหุ้นของ FITB แต่ยังคงตามหลังธนาคารที่มีขนาดเล็กกว่า ในเดือนพฤศจิกายน ฝ่ายจัดการของธนาคารได้แถลงในงานสัมมนาของธุรกิจการธนาคารถึงประมาณการทางการเงินที่สูงกว่าความคาดหมายของตลาด ซึ่งแสดงถึงแนวโน้มที่สดใสในปี 2568 โดยกองทุนหลักยังคงรักษาสถานะการลงทุนในธนาคารดังกล่าวต่อไปเช่นกัน

ภาวะตลาดโดยรวม

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นอย่างมากในช่วงดังกล่าว โดยผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นในช่วงห้าในหกเดือนที่ผ่านมาหนุนให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ พุ่งสูงขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ครั้งใหม่ ความสนใจของนักลงทุนในปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence: AI) ประกอบกับกำไรที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียน ภาวะเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง และภาวะเศรษฐกิจที่สามารถกลับคืนสู่สภาพปกติหลังจากปัญหาอุปสรรคต่างๆ ผ่านพ้นไป ล้วนมีส่วนผลักดันราคาหุ้นให้สูงขึ้น การตัดสินใจปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Federal Reserve หรือ Fed) ในเดือนกันยายนและพฤศจิกายน ช่วยเสริมให้ผลตอบแทนของตลาดหุ้นเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ราคาหุ้นที่ปรับตัวเป็นบวกในเดือนพฤศจิกายนเนื่องจากมีความชัดเจนเกี่ยวกับผู้ที่จะมีมาดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ คนใหม่ ทำให้นักลงทุนคาดหวังว่ารัฐบาลที่จะจัดตั้งโดยประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์จะ

สนับสนุนการปรับลดภาษีและนโยบายลดทอนกฎระเบียบต่างๆ ซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อการทำกำไรของธุรกิจต่างๆ ปัจจัยที่เป็นแรงหนุนเหล่านี้มีน้ำหนักมากกว่าความวิตกกังวลที่ว่าตัวเลขทางเศรษฐกิจที่ตึงเครียดอาจทำให้โอกาสในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งก่อนสิ้นปีมีความเป็นไปได้น้อยลง นอกจากนี้ ยังมีอิทธิพลเหนือความวิตกกังวลเกี่ยวกับ (1) เงินเฟ้อที่เกิดขึ้นเป็นระยะๆ (2) แนวโน้มการใช้จ่ายเพื่อการลงทุนเกี่ยวกับ AI ที่ชะลอตัวลง และ (3) โอกาสที่อาจจะมีการตั้งกำแพงภาษีนำเข้าครั้งใหม่ภายใต้รัฐบาลของประธานาธิบดีคนใหม่

ภายในกลุ่มดัชนี Standard & Poor's 500 Index ซึ่งครอบคลุมหุ้นในเกือบทุกหมวดอุตสาหกรรม ราคาหุ้นในกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยและกลุ่มการเงินมีความโดดเด่นกว่ากลุ่มอื่นๆ เนื่องจากได้รับอานิสงส์จากความแข็งแกร่งทางเศรษฐกิจและอัตราดอกเบี้ยที่ลดลง ในทางตรงกันข้าม หุ้นในกลุ่ม Health Care กลุ่มพลังงานและกลุ่มวัสดุเป็นกลุ่มที่มีราคาปรับขึ้นช้ากว่าตลาดโดยรวม

แนวโน้มตลาด (ในช่วง 6-12 เดือนข้างหน้า)

ธนาคารในสหรัฐฯ ยังคงมีความสามารถในการทำกำไรสูงมาก โดยมีฐานะเงินทุนและสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง ในขณะที่ต้นทุนด้านเครดิตยังคงมีระดับต่ำ แม้ว่าการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินฝากมีความรวดเร็วมากขึ้นในปี 2566 แต่การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคารโดยส่วนใหญ่ยังคงเป็นไปอย่างมีเสถียรภาพในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 และเริ่มลดลงเมื่อ Fed เริ่มดำเนินการปรับอัตราดอกเบี้ยให้กลับสู่ภาวะปกติ การเลือกตั้งทั่วไปเมื่อเร็วๆ นี้สร้างความมั่นใจให้แก่นักลงทุนว่าภาวะแวดล้อมด้านกฎระเบียบต่างๆ จะเอื้ออำนวยมากขึ้น ซึ่งจะนำไปสู่กิจกรรมการควบรวมกิจการมากขึ้น และการขยายตัวของสินเชื่อที่รวดเร็วขึ้นในปี 2568

ธนาคารโดยส่วนใหญ่คาดว่าส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิจะลดลงจนถึงจุดต่ำสุดในปี 2567 และจะเริ่มเพิ่มสูงขึ้นในปี 2568 เนื่องจากสินทรัพย์ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่จะมีการปรับค่าสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง หมายความว่าบัญชีสินเชื่อในส่วนที่ปล่อยในช่วงปี 2563-2565 ซึ่งอัตราดอกเบี้ยมีระดับต่ำกำลังจะครบอายุและถูกแทนที่โดยสินเชื่อที่มีอัตราดอกเบี้ยสูงกว่าอย่างมากในช่วงไม่กี่ปีข้างหน้า นับเป็นปัจจัยหนุนด้านรายได้ที่สำคัญ

ผู้จัดการกองทุนหลักเชื่อว่าการขยายตัวของส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ ประกอบกับการเติบโตของเงินให้สินเชื่อจะเป็นแรงผลักดันให้รายได้ของธนาคารขยายตัวอย่างแข็งแกร่งในปี 2568 ขณะนี้ ตลาดได้คาดการณ์ว่ารายได้น่าจะขยายตัวในอัตรา 8% ในปี 2568 ซึ่งนับว่าเป็นอัตราที่สูง โดยเฉพาะอย่างยิ่ง สำหรับหุ้นที่ซื้อขายในราคาต่ำเป็นประวัติการณ์ เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิต่อหุ้น

ในด้านสินเชื่อ แม้จะมีข่าวเกี่ยวกับปัญหาในวงการอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์มาโดยตลอด แต่ระบบการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อของธนาคารส่วนใหญ่ยังคงเป็นไปอย่างรอบคอบรัดกุม อีกทั้งต้นทุนของสินเชื่อก็ไม่สูงมากนัก ยอดหนี้เงินกู้ที่ไม่สามารถเรียกคืนได้สุทธิ (Net Charge-Offs) ในแต่ละไตรมาสของธนาคารขนาดเล็กและขนาดกลางโดยเฉลี่ยมีอัตราเพียง 10 bps ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ และฝ่ายจัดการของธนาคารต่างก็ยืนยันว่า บรรดาลูกค้าธุรกิจของธนาคารยังคงมีความสามารถในการปรับตัวภายใต้สภาวะแวดล้อมที่ท้าทาย

ทั้งนี้ หุ้นของ Regional Bank ในปัจจุบันมีราคาซื้อขายในตลาดประมาณ 13.6 เท่าของอัตรากำไรในอนาคต (อัตราส่วน P/E ล่วงหน้า) ซึ่งเป็นการคาดการณ์กำไรล่วงหน้าอย่างระมัดระวัง และมีอัตราส่วนราคาหุ้นเทียบกับมูลค่าหุ้นทางบัญชี (P/BV) ประมาณ 1.2 เท่า อัตราส่วนทั้งสองนี้ต่ำกว่าข้อมูลของราคาหุ้นในอดีตและหุ้นอื่นๆ ในตลาดโดยรวมอย่างมีนัยสำคัญ ยิ่งไปกว่านั้น อัตราส่วนเหล่านี้ยังมีได้สะท้อนถึงแนวโน้มในอนาคตของอุตสาหกรรมซึ่งมีการเติบโตของกำไรในทิศทางที่สูงขึ้น จากอัตราการเติบโต 8% ของรายได้ ทีมผู้จัดการกองทุนหลักจึงคาดว่ากำไรต่อหุ้น (Earnings per Share) จะเพิ่มขึ้นในอัตราเลขสองหลักระดับต่ำ (Low Double-Digit) ในปี 2568

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอพไอเอฟ (KWI USBANK)

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอพไอเอฟ 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

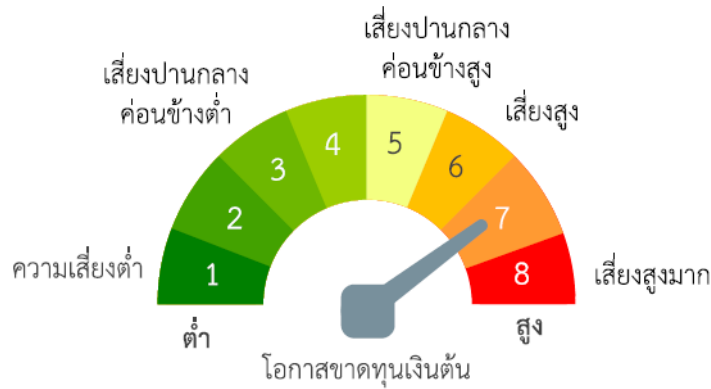
- ชนิดสะสมมูลค่า (ชื่อย่อ : KWI USBANK-A)
- ชนิดจ่ายเงินปันผล (ชื่อย่อ : KWI USBANK-D) [ยังไม่เปิดเสนอขาย]

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)

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 ซึ่งเหมาะกับนักลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนสูงและสามารถรับความเสี่ยงสูงได้
- กองทุนรวมนี้ลงทุนในกองทุนหลักที่มีการลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แวงค์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แวงค์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ (“กองทุน”) ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าวสำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2567 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2567

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



(นางสาวดารารัตน์ ตั้งอุดมเลิศ)

ผู้อำนวยการ

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

กลุ่มควบคุมดูแลผลประโยชน์

วันที่ 2 ธันวาคม 2567

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลังตามปีปฏิทิน

ชื่อกองทุน / ดัชนีชี้วัด	%ต่อปี					
	2561	2562	2563	2564	2565	2566
KWI USBANK-A	-24.85	22.54	-17.13	44.05	-14.57	-2.81
ดัชนีชี้วัด*	-24.60	17.42	-14.34	54.44	-9.85	-3.69
ความผันผวนของกองทุน	19.09	17.87	47.36	24.26	24.71	27.60
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	19.76	19.85	47.16	25.31	23.69	28.94

หมายเหตุ : ผลการดำเนินงานปี 2561 เริ่มตั้งแต่วันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุนถึงวันทำการสุดท้ายของปีปฏิทิน

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด

29/11/2567	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (บาท)				มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)			
KWI USBANK-A	47,693,093.65				11.4922			
ชื่อกองทุน / ดัชนีชี้วัด	%ตามช่วงเวลา			%ต่อปี				
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (12 มิ.ย. 61)
KWI USBANK-A	25.98	15.52	29.23	45.78	2.40	5.14	N/A	2.17
ดัชนีชี้วัด*	28.30	15.90	28.18	45.86	3.89	8.61	N/A	4.19
ความผันผวนของกองทุน	1.59	1.90	1.82	26.10	25.84	31.00	N/A	28.64
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	1.64	1.88	1.86	26.43	26.16	31.32	N/A	29.15

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 2567 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2567

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (Fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	117.23	0.5980
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	3.13	0.0159
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	6.25	0.0319
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (trading costs)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์		
• ช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	-	-
• ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	-	-
ค่าตรวจสอบบัญชี (audit fee)	23.56	0.1202
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	13.48	0.0688
ค่าอากรแสตมป์และค่าไปรษณียากร	2.82	0.0144
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด**	166.47	0.8492

* ค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน

(Portfolio Turnover Ratio : PTR)

- ไม่มี -

หมายเหตุ : กรณีกองทุน Feeder Fund บริษัทจัดการจะซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักสอดคล้องกับการซื้อหรือ ไถ่ถอนหน่วยลงทุนของผู้ลงทุน

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2567

ชื่อหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด (ล้านบาท)	ร้อยละของ NAV
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่จะซื้อหน่วยลงทุน		
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน		
Manulife Advanced Fund SPC - U.S. Bank Equity Segregated Portfolio (the “U.S. Bank Equity Fund”) (Class AA USD)	47,122.53	98.81
เงินฝากออมทรัพย์		
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	27,952.98	58.61
สินทรัพย์อื่น และหนี้สินอื่น		
สินทรัพย์อื่น	25.21	0.05
หนี้สินอื่น	27,407.65	57.47
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	47,693.05	100.00

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ

งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2567

	30 พฤศจิกายน 2567 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
	หน่วย : บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 43,690,184.29 บาทในปี 2567)	47,122,530.66
เงินฝากธนาคาร	
เงินฝากออมทรัพย์	27,952,977.34
ลูกหนี้	
จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	3,006.21
ลูกหนี้อื่น	22,802.11
รวมสินทรัพย์	75,101,316.32
เจ้าหนี้จากการซื้อหน่วยลงทุน	26,906,660.00
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	451,572.97
ตราสารอนุพันธ์	49,426.95
หนี้สินอื่น	602.42
รวมหนี้สิน	27,408,262.34
สินทรัพย์สุทธิ	47,693,053.98
สินทรัพย์สุทธิ :	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน (มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)	41,500,270.71
กำไรสะสม	
บัญชีปรับสมดุล	(7,030,396.16)
กำไรสะสมต้นงวด	8,962,589.41
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน	4,260,590.02
สินทรัพย์สุทธิ	47,693,053.98
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	11.4922
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	4,150,027.0716



กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แวงค์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับรอบระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2567

	30 พฤศจิกายน 2567 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
	หน่วย : บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	3,141.57
รายได้เงินปันผล	46,448.45
รายได้อื่น	105,623.27
รวมรายได้	155,213.29
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	117,225.99
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	3,126.06
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	6,252.05
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	39,861.69
รวมค่าใช้จ่าย	166,465.79
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	(11,252.50)
รายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุน :	
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	872,749.71
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	3,399,092.81
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) จากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	4,271,842.52
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	4,260,590.02

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ
 งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2567

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน			
Manulife Advanced Fund SPC - U.S. Bank Equity Segregated Portfolio (the "U.S. Bank Equity Fund") (Class AA USD)	93.25	47,122.53	100.00
รวมเงินลงทุน		47,122.53	100.00

1. รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับที่	ชื่อ - นามสกุล
1.	นายแอนโทนีโอ เสง ตัท ซาน
2.	นายจีซู หลิว
3.	นางสาวซังฎดา เอกะหิตานนท์
4.	นางวรารี นนทน์ภา
5.	นางกมลวรรณ เขมะสุนันท์
6.	นางสาวชนัยกานต์ สวัสดิฤกษ์
7.	นายวงศกร เหมพันธ์*
8.	นายจิรวัดน์ ทองเกิด

*ปฏิบัติหน้าที่ถึงวันที่ 15 พฤศจิกายน 2567

2. ข้อมูลการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุน

- ไม่มี -

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนได้ที่บริษัทจัดการโดยตรงหรือที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการที่ www.kwiam.com

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

ระหว่างวันที่ 1 มิถุนายน 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2567

- ไม่มี -

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

ในช่วงเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2567 สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2567 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					
	2023	2022	2021	2020	2019
Class AA (USD) Inc AA(美元)Inc類別	-2.27%	-13.06%	38.51%	-14.40%	27.64%

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 AA(美元)Inc類別	27.69%	14.37%	49.76%	10.19%	33.19%	49.27%

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

Top Holdings 主要持有成份	
SPDR S&P Regional Banking ETF	3.67%
M&T Bank Corporation	3.06%
Huntington Bancshares Incorporated	2.57%
Citizens Financial Group, Inc.	2.49%
Regions Financial Corporation	2.45%
Pinnacle Financial Partners, Inc.	2.37%
Fifth Third Bancorp	2.26%
U.S. Bancorp	2.15%
KeyCorp	2.08%
JPMorgan Chase & Co.	2.08%

Geographical Breakdown~ 地區分佈~	
United States 美國	95.82%
Funds 基金	3.67%
Cash & Cash Equivalents 現金及現金等值資產	0.51%

~ 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 2567 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 or www.kwiam.com