



รายงานครึ่งปี | Semi-Annual Report

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ

KWI US Bank Equity FIF (KWI USBANK)

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2565 – 30 พฤศจิกายน 2565

สารบัญ

หน้า

สารสนเทศจากบริษัทจัดการ.....	1
ภาวะเศรษฐกิจและแนวโน้มตลาด	2
ข้อมูลกองทุน.....	4
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์	6
ผลการดำเนินงานย้อนหลัง	7
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน.....	8
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน	8
การรับค่าตอบแทนหรือประโยชน์อื่นใดที่มีใช้ดอกผล หรือผลประโยชน์ทั่วไปที่เกิดจากการลงทุน	8
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน.....	9
งบดุล.....	10
งบกำไรขาดทุน.....	11
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน.....	12
รายงานข้อมูลบุคคลที่เกี่ยวข้องและข้อมูลการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุน	13
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	13
รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน.....	13
ข้อมูลกองทุนหลัก	14

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด (“บริษัท”) ขอนำส่งรายงานรอบ 6 เดือนของกองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีคิวดี เอฟไอเอฟ (KWI USBANK) สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน – 30 พฤศจิกายน 2565

บริษัทประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดย ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2565 บริษัทมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้น 3,960,377,968.37 บาท

ปัจจุบัน บริษัทมีกองทุนรวมภายใต้การจัดการทั้งสิ้น 16 กองทุน ประกอบด้วย

กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 9 กองทุน	
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ดราคอน โกรท เอฟไอเอฟ	▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย แปซิฟิก พร็อพเพอร์ตี้ รีท
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อีเมอร์จิง อีสเทอร์น ยูโรป เอฟไอเอฟ	▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีคิวดี เอฟไอเอฟ
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย สมอลแคป อีคิวดี เอฟไอเอฟ	▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย อีคิวดี พลัส เอฟไอเอฟ
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เฮลธ์แคร์ เอฟไอเอฟ	▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ สมาร์ท เอนเนอร์จี อีคิวดี เอฟไอเอฟ
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อินเดีย อีคิวดี เอฟไอเอฟ	
กองทุนรวมหุ้นในประเทศ 2 กองทุน	
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ไทย อีคิวดี	▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อีคิวดี ปันผล
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 เฟล็กซิเบิลฟันด์ เพื่อการเลี้ยงชีพ	▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย สมอลแคป อีคิวดี เพื่อการเลี้ยงชีพ
กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 1 กองทุน	
▪ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ทรานซาร์นี สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจเราเป็นผู้บริหารเงินลงทุนของท่าน โดยบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างระมัดระวัง และรอบคอบ เพื่อประโยชน์สูงสุดที่จะเกิดแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน ทั้งนี้ บริษัทยังคงมุ่งมั่นที่จะนำเสนอผลิตภัณฑ์ และปรับปรุงคุณภาพการขาย และการบริการ ตลอดจนสร้างความสัมพันธ์อันดีกับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด

กรุงเทพฯ : มกราคม 2566

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ ชนิดสะสมมูลค่า (KWI USBANK-A) มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและผลตอบแทนย้อนหลัง 6 เดือน ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2565 เทียบกับช่วงเวลา ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2564 ดังนี้

	30 พ.ย. 65		30 พ.ย. 64	
	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)
	22.07	9.9344	35.86	10.7029
ผลตอบแทนย้อนหลัง (%)	1 มิ.ย. – 30 พ.ย. 65		1 มิ.ย. – 30 พ.ย. 64	
KWI USBANK-A	0.51%		2.37%	
เกณฑ์มาตรฐาน*	3.60%		8.89%	

(*กองทุนเปลี่ยนเกณฑ์มาตรฐานจากเดิม เป็น ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก สัดส่วน 100% ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ตั้งแต่วันที่ 2 สิงหาคม 2564 เป็นต้นไป)

ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2565 กองทุนหลัก Manulife Advanced Fund SPC - U.S. Bank Equity Segregated Portfolio ("the U.S. Bank Equity Fund") (Class AA USD) มีน้ำหนักการลงทุนในตลาด (Market Breakdown) ในสหรัฐอเมริกา 97.60% ส่วนกลุ่มอุตสาหกรรมที่อยู่ในหมวดธุรกิจการเงินสูงสุด 3 อันดับแรก ได้แก่ Regional Banks 86.83% Diversified Banks 6.62% และ Thrift & Mortgage Finance 4.16%

ภาวะเศรษฐกิจและการลงทุน สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน – 30 พฤศจิกายน 2565

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก (สิ้นสุด ณ 30 พฤศจิกายน 2565)

หุ้นของธนาคารแห่งหนึ่งซึ่งตั้งอยู่ในรัฐ North California เป็นปัจจัยหลักที่หนุนผลการดำเนินงานของกองทุนหลักในช่วงที่ผ่านมา โดยธนาคารดังกล่าวได้แถลงผลประกอบการที่น่าพอใจสำหรับไตรมาสที่สามเมื่อเดือนตุลาคม 2565 โดยมีอัตราการขยายตัวของส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่แข็งแกร่งอันเนื่องมาจากต้นทุนด้านเงินฝากที่เปลี่ยนแปลงน้อยมาก ทำให้ผลประกอบการของธนาคารเหนือกว่าประมาณการที่เป็นฉันทามติของนักวิเคราะห์ และส่งผลให้มีการปรับเพิ่มประมาณการสำหรับกำไรในปี 2566 ทั้งนี้ คาดว่าธนาคารดังกล่าวจะยังคงได้รับประโยชน์จากฐานเงินฝากที่มีต้นทุนต่ำท่ามกลางภาวะอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้น

ในขณะเดียวกัน หุ้นของธนาคารอีกแห่งหนึ่งซึ่งตั้งอยู่ในรัฐ Montana ก็ให้ผลตอบแทนสูงกว่าหุ้นอื่น ๆ เช่นกัน โดยในช่วงต้นปี ธนาคารแห่งนี้ได้ซื้อกิจการของธนาคารแห่งหนึ่งซึ่งตั้งอยู่ในรัฐ South Dakota และเริ่มรับรู้กำไรจากการเข้าซื้อกิจการดังกล่าว ตลาดเป้าหมายหลายแห่งของธนาคารนี้มีการขยายตัวของประชากรสูง ซึ่งเป็นผลดีต่อเศรษฐกิจในแต่ละท้องถิ่น นอกจากนี้ เมื่อไตรมาสสามที่ผ่านมา ฝ่ายจัดการของธนาคารยังให้ข้อสังเกตว่าภาวะการปล่อยสินเชื่อมีความสดใส และการกำหนดอัตราดอกเบี้ยรับสำหรับวงเงินสินเชื่อ (Loan Pricing) กระตุ้นขึ้นอย่างมีนัยสำคัญตามแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ยที่เคลื่อนไหวสูงขึ้น

หุ้นของธนาคารแห่งหนึ่งซึ่งตั้งอยู่ในรัฐ Arizona ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าตลาดในช่วงเวลาดังกล่าว อย่างไรก็ตาม เนื่องจากในปัจจุบันธนาคารมีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงราคาของสินทรัพย์สูง ทำให้คาดการณ์ว่าจะได้รับประโยชน์จากนโยบายการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องของธนาคารกลางสหรัฐฯ นอกจากนี้ ยังคาดว่าอัตราการขยายตัวของสินเชื่อของธนาคารจะยังคงแข็งแกร่ง ซึ่งจะสนับสนุนการเพิ่มขึ้นของรายได้ในปีใหม่นี้ กองทุนหลักจึงยังคงถือหุ้นของธนาคารดังกล่าวไว้

นอกจากนี้ หุ้นของธนาคารแห่งหนึ่งซึ่งตั้งอยู่ในรัฐ South California ก็ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าตลาดเช่นกัน ธนาคารนี้เคยให้ผลตอบแทนสูงในช่วงต้นปี เมื่อถูกรวมไว้เป็นองค์ประกอบในการคำนวณดัชนี Russell 3000 Index ซึ่งหนุนให้อุปสงค์ที่มีต่อหุ้นของธนาคารสูงขึ้น แต่ก็ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าหุ้นอื่น ๆ ในเวลาต่อมา อย่างไรก็ตาม ธนาคารดังกล่าวยังมีปัจจัยพื้นฐานที่มั่นคงและกองทุนหลักยังคงลงทุนในหุ้นของธนาคารต่อไป

ภาพรวมของตลาดและกลยุทธ์การลงทุน

ท่ามกลางความผันผวนของตลาด ดัชนี Standard & Poor's Index ซึ่งครอบคลุมหุ้นในเกือบทุกหมวดอุตสาหกรรมให้ผลตอบแทนที่ค่อนข้างคงที่ในช่วงเวลาที่ผ่านมา ภาวะเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้นทำให้ธนาคารกลางของสหรัฐฯ หรือ Fed จำเป็นต้องปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยอย่างรุนแรง จนส่งผลให้

อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระหว่างธนาคารของสหรัฐฯ (US Federal Fund Rate) พุ่งสูงขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 14 ปี และก่อให้เกิดความวิตกกังวลว่าจะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยตามมา ยิ่งไปกว่านั้น ผลตอบแทนจากการลงทุนยังได้รับแรงกดดันจากความไม่แน่นอนของปัจจัยในเชิงภูมิรัฐศาสตร์ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ความขัดแย้งที่เกิดขึ้นในยูเครน ปัญหาความตึงเครียดในระบบห่วงโซ่อุปทานที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องซึ่งถูกซ้ำเติมโดยมาตรการการปิดประเทศเพื่อป้องกันการระบาดของ COVID-19 ของรัฐบาลจีน และราคาพลังงานที่ถีบตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นในตลาดปรับตัวสูงขึ้นในเดือนกรกฎาคม ตุลาคม และพฤศจิกายน เมื่อตัวเลขภาวะเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ซึ่งคลี่คลายไปในทิศทางที่ดีขึ้นช่วยให้เกิดความหวังว่า Fed ใกล้เคียงที่จะชะลอการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยแล้ว ในส่วนของดัชนี Standard & Poor's 500 Index หุ่นในหมวดอุตสาหกรรมที่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจและกลุ่มพลังงาน รวมถึงกลุ่ม Health Care ซึ่งค่อนข้างจะเป็นหุ้นเชิงรับที่มีความผันผวนน้อยในทุกสภาวะตลาด (Defensive) เมื่อเทียบกับหมวดอื่น ๆ เป็นกลุ่มที่มีราคาสูงขึ้นมากที่สุด ในทางกลับกัน หุ่นในกลุ่มบริการด้านการสื่อสาร (Communication Services) และอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) มีราคาลดลงอย่างมากเนื่องจากทิศทางของอัตราดอกเบี้ยที่เคลื่อนไหวสูงขึ้นส่งผลกระทบต่อแนวโน้มในอนาคตของอุตสาหกรรมเหล่านี้

แนวโน้มตลาด (ในช่วง 6-12 เดือนข้างหน้า)

แม้จะมีความหวุ่นวิตกเกี่ยวกับแนวโน้มการชะลอตัวลงทางเศรษฐกิจ แต่ฝ่ายจัดการของธนาคารต่าง ๆ ได้รายงานถึงกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เข้มแข็งอย่างต่อเนื่อง และส่งผลให้อุปสงค์ต่อสินเชื่อเป็นไปอย่างน่าพอใจ ถึงแม้ว่าจะมีการคาดการณ์ว่าการขยายตัวของสินเชื่อจะลดลงในช่วงที่เกิดโรคระบาด แต่เชื่อว่าปริมาณสินเชื่อจะยังอยู่ในระดับสูงเมื่อพิจารณาถึงกระบวนการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อที่ระมัดระวังอย่างยิ่งในวงการธนาคารของสหรัฐฯ นอกจากนี้ มาตรฐานการพิจารณาสินเชื่อที่เข้มงวดมากขึ้นภายหลังการเกิดวิกฤติการณ์ทางการเงินของโลกได้ส่งผลให้ต้นทุนด้านสินเชื่อของธนาคารลดต่ำลง ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดตัวสำคัญที่ใช้ในการตรวจสอบความเข้มแข็งของระบบธุรกิจธนาคาร

กล่าวโดยสรุป ธนาคารสหรัฐฯ ยังคงมีปัจจัยพื้นฐานที่ดี โดยมีเงินทุนและสภาพคล่องในระดับสูง คาดว่าธนาคารเหล่านี้จะมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (Net Interest Income) ที่น่าพอใจเนื่องจากได้รับอานิสงส์จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น ซึ่งเมื่อประกอบกับอัตราการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของสินเชื่อ จะผลักดันให้มีการขยายตัวของรายได้และกำไรที่เกิดจากธุรกิจหลัก (Core Earnings) ในปีหน้า ทั้งนี้ หากพิจารณาในมุมมองด้านมูลค่าหุ้นนั้น หุ้นของธนาคารในสหรัฐฯ ในปัจจุบันยังคงซื้อขายในราคาต่ำ และเป็นราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริงที่ประเมินได้ (Undervalued) เมื่อเปรียบเทียบกับราคาในอดีตและราคาหุ้นในตลาดโดยรวม

ข้อมูลเกี่ยวกับความเห็นของกองทุนหลักข้างต้น หากมีได้ระบุเป็นอย่างอื่น มาจาก Manulife Investment Management และ Bloomberg ณ วันที่ 30 พ.ย. 65

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

นโยบายการจ่ายปันผล ไม่จ่ายเงินปันผล แต่จะนำกำไรที่ได้ไปลงทุนต่อ เพื่อให้เกิดรายได้สูงขึ้น

ผู้ดูแลผลประโยชน์ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

นายทะเบียนกองทุน ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



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 แบงก์ อีคิวดี เอฟไอเอฟ

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีคิวดี เอฟไอเอฟ (“กองทุน”) ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2565 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2565

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

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



(นายจตุภูมิ ปรัชญาศรีปรีชา)

ผู้อำนวยการ ผู้บริหารฝ่าย

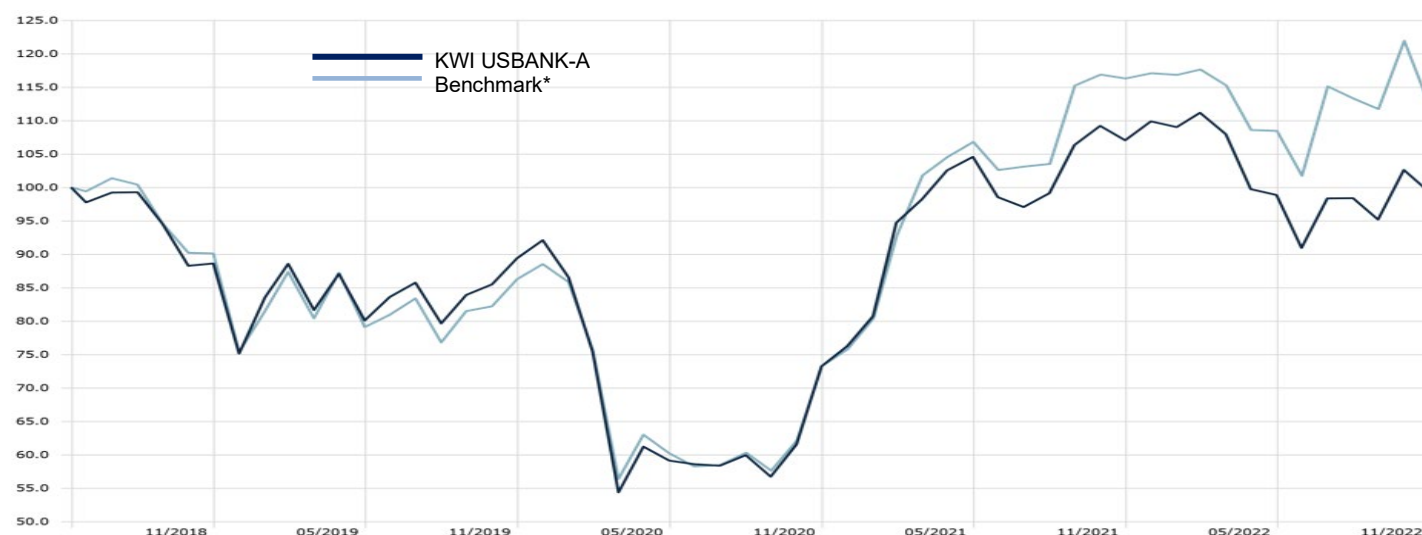
ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และความคุ้มครองผู้ดูแลผลประโยชน์

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และความคุ้มครองผู้ดูแลผลประโยชน์

วันที่ 2 ธันวาคม 2565

กองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (บาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)
KWI USBANK-A	22,073,709.54	9.9344

กราฟแสดงการเปรียบเทียบจากเงินลงทุน 100 บาท ตั้งแต่วันที่จัดตั้งกองทุน



ชื่อกองทุน / เกณฑ์มาตรฐาน	%ตามช่วงเวลา			%ต่อปี				ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (12 มิ.ย. 61)
	ตั้งแต่ ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	
KWI USBANK-A	-9.58	0.99	0.51	-5.01	2.45	N/A	N/A	-0.10
เกณฑ์มาตรฐาน*	-4.04	-0.82	3.60	-2.35	6.26	N/A	N/A	1.81
Standard Deviation ของกองทุน	1.57	1.55	1.51	24.83	33.80	N/A	N/A	29.63
Standard Deviation ของเกณฑ์มาตรฐาน	1.50	1.50	1.46	23.67	33.73	N/A	N/A	29.94

ที่มา : Morningstar

หมายเหตุ : การนำเสนอผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงในช่วงเวลาต่ำกว่า 1 ปี ห้ามแปลงเป็นอัตราเฉลี่ยต่อปี (Annualized Return)

* ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก สัดส่วน 100% ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน โดยกองทุนได้เปลี่ยนมาใช้เกณฑ์มาตรฐานดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 2 สิงหาคม 2564 เป็นต้นไป

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมธุรกิจธนาคาร จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้เกิดกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและอาจได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่ามูลค่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2565 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2565

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (Fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	138.00	0.6044
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	3.68	0.0161
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	7.36	0.0322
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (trading costs)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ - ช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก - ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	- -	- -
ค่าตรวจสอบบัญชี (audit fee)	26.07	0.1142
ค่าอากรแสตมป์และค่าไปรษณียากร	1.11	0.0048
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด**	176.22	0.7717

* ค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน
(Portfolio Turnover Ratio : PTR)

- ไม่มี -

หมายเหตุ : กรณีกองทุน Feeder Fund บริษัทจัดการจะซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักสอดคล้องกับการซื้อหรือ ไถ่ถอนหน่วยลงทุนของผู้ลงทุน

การรับค่าตอบแทนหรือประโยชน์อื่นใดที่มีใช่ดอกผล
หรือผลประโยชน์ทั่วไปที่เกิดจากการลงทุน

- กองทุนนี้ไม่มีการรับค่าตอบแทนอื่น ๆ ที่มีใช่ดอกผลหรือผลประโยชน์ทั่วไปที่เกิดจากการลงทุน -

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2565

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)	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)	47.12	20,787.64	94.17
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน			
สัญญาฟอเร็กซ์		522.14	2.37
เงินฝากออมทรัพย์			
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		793.89	3.60
สินทรัพย์อื่น และหนี้สินอื่น			
สินทรัพย์อื่น		20.04	0.09
หนี้สินอื่น		50.00	0.23
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		22,073.71	100.00

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภท สัญญา	คู่สัญญา	อันดับความ น่าเชื่อถือ	วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท)	%NAV	วันครบกำหนด	กำไร (ขาดทุน) (บาท)
Forward	TTB PCL	BBB	ป้องกันความเสี่ยง	14,017,321.76	63.50	14/02/2566	582,678.24
Forward	TTB PCL	BBB	ป้องกันความเสี่ยง	4,676,710.43	21.19	14/02/2566	(60,540.43)

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีคิวตี้ เอฟไอเอฟ
งบดุล
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2565

	30 พฤศจิกายน 2565 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
	หน่วย : บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 19,545,260.27 บาทในปี 2565)	20,787,640.67
เงินฝากธนาคาร	
เงินฝากออมทรัพย์	793,890.48
ลูกหนี้	
จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	481.23
ลูกหนี้อื่น	19,557.39
ตราสารอนุพันธ์	522,137.81
รวมสินทรัพย์	22,123,707.58
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	49,308.47
หนี้สินอื่น	689.57
รวมหนี้สิน	49,998.04
สินทรัพย์สุทธิ	22,073,709.54
สินทรัพย์สุทธิ :	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน (มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)	22,219,343.76
กำไรสะสม	
บัญชีปรับสมดุล	(12,007,964.14)
กำไรสะสมต้นงวด	11,832,949.40
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน	29,380.52
สินทรัพย์สุทธิ	22,073,709.54
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	9.9344
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	2,221,934.3764

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ
งบกำไรขาดทุน
สำหรับรอบระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2565 สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2565

	30 พฤศจิกายน 2565 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
	หน่วย : บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	561.19
รายได้เงินปันผล	48,467.83
รายได้อื่น	125,670.74
รวมรายได้	174,699.76
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	137,996.36
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	3,679.90
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	7,359.80
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	27,173.72
รวมค่าใช้จ่าย	176,209.78
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	(1,510.02)
รายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุน :	
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(931,766.98)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	962,657.52
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) จากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	30,890.54
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	29,380.52

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอฟไอเอฟ
 งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2565

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)	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)	47.12	20,787.64	100.00
รวมเงินลงทุน	47.12	20,787.64	100.00
หัก เงินปันผลค้างรับ			
รวมเงินลงทุนทั้งสิ้น		20,787.64	100.00

1. รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับที่	ชื่อ - นามสกุล
1.	นายแอนโทนีโอ เอง ตัท ขาน
2.	นายสุรเชษฐ์ ศรีวัฒนกุลวงศ์
3.	นายจีซู หลิว
4.	นางสาวชัชฎา เอกะหิตานนท์
5.	นายสุวัฒน์ รักดีพัฒนพงษ์
6.	นางสาวภัทรวรรณ ตรีตานีภากุล
7.	นายวงศกร เหมพันธ์

2. ข้อมูลการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุน

- ไม่มี -

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนได้ที่บริษัทจัดการโดยตรงหรือที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการที่ www.kwiam.com

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

ระหว่างวันที่ 1 มิถุนายน 2565 สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2565

- ไม่มี -

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

ในช่วงเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2565 สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2565 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*					
	2021	2020	2019	2018	2017
Class AA (USD) Inc	38.51%	-14.40%	27.64%	-20.33%	14.10%
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	-9.10%	2.55%	-7.68%	11.59%	9.27%	25.06%
AA(美元)Inc類別						

+ Performance of the inception year is calculated from its launch date to the inception year end.

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		3.07%	
Regions Financial Corporation		2.98%	
Huntington Bancshares Incorporated		2.88%	
Citizens Financial Group, Inc.		2.60%	
JPMorgan Chase & Co.		2.50%	
KeyCorp		2.44%	
Bank of America Corp		2.26%	
Pinnacle Financial Partners, Inc.		2.26%	
Fifth Third Bancorp		2.21%	
Zions Bancorporation, N.A.		2.14%	
Geographical Breakdown~ 地區分佈~		Sector Breakdown~ 類別分佈~	
United States 美國	97.60%	Regional Banks 區域性銀行	86.83%
Cash & Cash Equivalents 現金及現金等值資產	2.40%	Diversified Banks 多元化銀行	6.62%
		Thriffs & Mortgage Finance 存貨機構及按揭融資	4.16%
		Cash & Cash Equivalents 現金及現金等值資產	2.40%

~ 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 2565 คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่

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

“การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้/ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด

KWI Asset Management Company Limited

เลขที่ 43 อาคารไทย ซิตี้ 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

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