



KKP PGE-H FUND

กองทุนเปิดเคเคพี พาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้
KKP PASSIVE GLOBAL EQUITY FUND-HEDGED

รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน
1 มิถุนายน 2566 - 30 พฤศจิกายน 2566



สารสนเทศบริษัทจัดการ

เรียน ผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคินภัทร จำกัด (บริษัท) ขอเรียนให้ท่านทราบว่า กองทุนเปิดเคเคพี พาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้ เฮดจ์ (KKP PASSIVE GLOBAL EQUITY FUND-HEDGED : KKP PGE-H FUND) ได้ดำเนินการมาครบรอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2566 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2566 บริษัทจึงขอส่งรายงานรอบระยะเวลาดังกล่าว มายังท่านผู้ถือหน่วยลงทุน เพื่อท่านผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับทราบข้อมูลต่าง ๆ ของกองทุนโดยครบถ้วนดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงาน

กองทุน KKP PGE-H มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2566 เท่ากับ 2,375.63 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนเท่ากับ 12.7529 บาท โดยผลการดำเนินงานย้อนหลัง 6 เดือน เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.47 ในขณะที่เกณฑ์มาตรฐานวัดผลการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.41

กองทุน KKP PGE-H-SSF มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2566 เท่ากับ 294.56 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนเท่ากับ 12.7534 บาท โดยผลการดำเนินงานย้อนหลัง 6 เดือน เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.47 ในขณะที่เกณฑ์มาตรฐานวัดผลการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.41

กองทุน KKP PGE-H-F มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2566 เท่ากับ 21.32 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนเท่ากับ 12.8823 บาท โดยผลการดำเนินงานย้อนหลัง 6 เดือน เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.76 ในขณะที่เกณฑ์มาตรฐานวัดผลการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.41

กองทุน KKP PGE-H-M มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2566 เท่ากับ 0.41 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนเท่ากับ 12.7619 บาท โดยผลการดำเนินงานย้อนหลัง 6 เดือน เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.49 ในขณะที่เกณฑ์มาตรฐานวัดผลการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.41

เกณฑ์มาตรฐาน คำนวณจากผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 95% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท 5%

ภาวะการลงทุนในช่วงที่ผ่านมา

เดือนมิถุนายน ปี 2566 ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นจากความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยที่ลดลงในสหรัฐ และยุโรป ขณะที่เงินและญี่ปุ่นได้รับอานิสงค์จากนโยบายการเงินที่ยังคงผ่อนคลาย ดัชนี S&P 500 ของสหรัฐ ปรับตัวขึ้นร้อยละ 6.5 เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า

นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ซึ่งมาจากผลประกอบการไตรมาส 1 ที่ออกมาดีเกินคาด ยังได้อานิสงส์จากธีมการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ Artificial Intelligence (AI) ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญส่วนใหญ่ออกมาแข็งแกร่ง ลดความกดดันของการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย อาทิ การจ้างงานนอกภาคการเกษตรในเดือนพฤษภาคม เพิ่มขึ้น 3.39 แสนตำแหน่ง มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ อัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยอยู่ที่ร้อยละ 3.7 ธนาคารกลางของสหรัฐ (FED) เดือนมิถุนายน ยังคงอัตราดอกเบี้ยตามคาด แม้จะยังส่งสัญญาณว่าการปรับดอกเบี้ยยังไม่จบ อาจจะถูกปรับขึ้นอีก 2 ครั้ง ภายในปีนี้ ไปสู่ 5.6 จากร้อยละ 5.1 ดัชนี STOXX Europe 600 ปรับตัวขึ้นร้อยละ 2.3 อ่อนแอกว่าดัชนีโลก หลังธนาคารกลางสหภาพยุโรป (ECB) ยังคงมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.25 ตามคาด ปรับขึ้นครั้งที่ 8 ติดต่อกัน กระทบการปล่อยสินเชื่อชะลอลงจากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับสูงขึ้นมาก ทั้งนี้นักลงทุนคาดว่าในเดือนกรกฎาคม ECB ยังคงปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นต่อเนื่องจากเงินเฟ้อที่ยังไกลจากเป้าหมาย ดัชนี Nikkei ญี่ปุ่นปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 จากค่าเงินเยนที่อ่อนค่าช่วยให้สินทรัพย์ในญี่ปุ่นมีความน่าสนใจมากขึ้น รวมถึงมาตรการ TSE Reform ของตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติคงนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นไปในการประชุมเดือนมิถุนายน โดยมองว่าอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core PCE) จะชะลอตัวลงในช่วงไตรมาส 3-4 จากการส่งผ่านต้นทุนของผู้ผลิตไปสู่ผู้บริโภคที่จะลดลง ดัชนี CSI 300 ของจีนปรับตัวขึ้นร้อยละ 1.2 แม้ความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์กับสหรัฐฯ ลดลง หลังนายแอนโทนี บลิงเคน รมว.ต่างประเทศสหรัฐฯ เดินทางเยือนประเทศจีนและหารือกับ รมว.ต่างประเทศจีนยาวนานถึง 5 ชั่วโมง และจีนลดดอกเบี้ย Reverse Repurchase Rate ระยะ 7 วันลงร้อยละ 0.1 สู่ระดับร้อยละ 1.9 เป็นการปรับลดครั้งแรกในรอบ 10 เดือน รวมถึงลดดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ระยะ 1 ปี และ 5 ปี ลงร้อยละ 0.1 เป็นร้อยละ 3.55 และร้อยละ 4.2 ตามลำดับ แต่ทั้งนี้นักลงทุนยังคงคาดหวังว่าจีนจะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมาเพิ่มเติม เพื่อกระตุ้นอุปสงค์ในประเทศและภาคอสังหาริมทรัพย์

ไตรมาส 3 ปี 2566 ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า หลังอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรปรับตัวขึ้นไปทำจุดสูงสุดตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2550 จากความกังวลต่อการดำเนินอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ FED ที่สะท้อนผ่าน Dot plot ว่าอัตราดอกเบี้ยจะคงอยู่ในระดับสูงนานกว่าที่ตลาดคาด นอกจากนี้ ยังถูกกดดันจากความกังวลด้านการฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์และเศรษฐกิจชะลอตัวลงของจีน ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงร้อยละ 3.6 หลังธนาคารกลางสหรัฐ (FED) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนกันยายน ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 22 ปี และส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปี โดยส่งสัญญาณลดดอกเบี้ย 2 ครั้งปีหน้าหรือร้อยละ 0.5 ประกอบกับความกังวลเกี่ยวกับการปิดหน่วยงานของรัฐบาลสหรัฐฯ หลังจากที่มีสภาผู้แทนราษฎรและวุฒิสภาของสหรัฐฯ ลงมติด้วยคะแนน 88 ต่อ 9 เสียง ผ่านร่างงบประมาณรายจ่ายชั่วคราวไปจนถึงวันที่ 17 พฤศจิกายน ด้านตัวเลขเศรษฐกิจส่งสัญญาณชะลอตัวลง อาทิ ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐปรับตัวลงสู่ระดับ 103.0 ในเดือนกันยายน ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 4 เดือน จาก 109.7 ในเดือนมิถุนายน ดัชนี Composite PMI ปรับลดลงเล็กน้อยสู่ระดับ 50.1 ในเดือนกันยายน ต่ำสุดในรอบ 7 เดือน โดยยอดคำสั่งซื้อใหม่ทั้งในและนอกประเทศปรับตัวลดลง จากระดับ 53.2 ในเดือนมิถุนายน ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานที่ Fed ใช้อ้างอิงตัว Core PCE เดือนสิงหาคม เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9 ต่อปี หรือร้อยละ 0.1 จากเดือนก่อนหน้า เป็นการเพิ่มขึ้นในอัตรารายเดือนซ้ำที่ติดนับตั้งแต่ปลายปี 2563 ส่วนตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงร้อยละ 2.5 ต่ำกว่าดัชนีโลก หลังธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.25 สู่ระดับร้อยละ 4.0 ตามที่ตลาดคาดการณ์ ซึ่งเป็นการปรับขึ้นเป็นครั้งที่ 10 ติดต่อกัน โดย ECB ส่งสัญญาณว่าขณะนี้อัตราดอกเบี้ย ขึ้นมาถึงระดับที่เหมาะสมแล้ว แต่จะคงอัตราดอกเบี้ยในระดับดังกล่าวไว้นานเพียงพอที่จะดึงให้อัตราเงินเฟ้อกลับสู่เป้าหมาย ด้านตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญยังสะท้อนความอ่อนแอจากผลกระทบของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง อาทิ ดัชนี PMI

ภาคการผลิตอยู่ที่ระดับ 43.4 ในเดือนกันยายน คงที่จากเดือนมิถุนายน ในขณะที่ดัชนี PMI ภาคบริการอยู่ที่ระดับ 48.4 ลดลงจากระดับ 52.0 ขณะที่เงินเฟ้อทั่วไปปรับตัวขึ้นช้าลงมาอยู่ที่ร้อยละ 4.3 เทียบกับร้อยละ 5.5 และเงินเฟ้อพื้นฐานซึ่งไม่นับรวมราคาพลังงานและอาหารเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัวลงสู่ร้อยละ 4.5 จากร้อยละ 5.5 ในช่วงเวลาเดียวกัน ทั้งนี้อัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูงกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางอยู่มาก สำหรับดัชนี Nikkei ของญี่ปุ่นปรับตัวลดลงร้อยละ 4.0 โดยธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีการเปลี่ยนกรอบการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ที่อัตราผลตอบแทนร้อยละ 1.0 จากร้อยละ 0.5 ในช่วงปลายเดือนกรกฎาคม แต่ยังคงนโยบายอัตราดอกเบี้ยต่ำเป็นพิเศษ ขณะที่ผู้ว่า BoJ แสดงความเห็นว่าการขึ้นอัตราเงินเฟ้อในระดับปัจจุบันถือเป็นระดับที่บรรลุเป้าหมายได้อย่างมั่นคงและยั่งยืน ทำให้ BoJ ยังคงต้องดำเนินนโยบายทางการเงินผ่อนคลายเป็นต่อไป ขณะที่ดัชนี CSI 300 ของจีนปรับตัวลดลงร้อยละ 4.0 อ่อนแอกว่าดัชนีหุ้นโลก จากปัญหาในภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีนที่นำไปสู่การการยื่นขอความคุ้มครองการล้มละลาย และการผิมนัดชำระหนี้ของผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น เป็นผลให้ทางการจีนจำเป็นต้องออกมาตรการเพื่อช่วยเหลือ เช่น ยกเลิกข้อจำกัดการซื้อขายบ้านในเมืองใหญ่ ลดเงินดาวน์ในการซื้อบ้านเพิ่มสำหรับผู้ซื้อบ้านที่ชำระหนี้บ้านหลังก่อนครบแล้ว รวมถึงลดอัตราดอกเบี้ย โดยธนาคารกลางจีนปรับลด Reserve Requirement Ratio (RRR) ลงในอัตราร้อยละ 0.25 สำหรับสถาบันการเงินทุกแห่ง ตั้งแต่วันที่ 15 กันยายน ซึ่งถือเป็นการปรับลดเป็นครั้งที่ 2 ในปีนี้ ด้านตัวเลขเศรษฐกิจเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวเพิ่มขึ้น อาทิ ดัชนี PMI ภาคการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยสู่ระดับ 50.6 ในเดือนกันยายน จากระดับ 50.5 ในเดือนมิถุนายน ยอดค้าปลีกในเดือนสิงหาคม ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ดีขึ้นจากร้อยละ 3.1 ในเดือนมิถุนายน ซึ่งสูงกว่าตลาดคาดว่าจะโตขึ้นร้อยละ 3.0 จากสินค้าในกลุ่มเครื่องสำอางและผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) ปรับตัวขึ้นเป็นร้อยละ 4.5 จากร้อยละ 4.4 ในเดือนมิถุนายน สูงกว่าตลาดคาดที่ร้อยละ 3.9 จากสินค้าหมวดแผงวงจรรวม

ในช่วงระหว่างเดือนตุลาคม - พฤศจิกายน ตลาดหุ้นทั่วโลกค่อนข้างผันผวน ดัชนี S&P 500 ของสหรัฐฯ ในเดือนตุลาคม ปรับตัวลง หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรยังคงปรับตัวขึ้นไปที่ระดับร้อยละ 5.0 สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2550 โดยตัวเลขเศรษฐกิจส่วนใหญ่ของสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาด อาทิ GDP ไตรมาส 3 ขยายตัวร้อยละ 4.9 สูงสุดตั้งแต่ปี 2564 ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) มีมติเป็นเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนตุลาคม โดยยังคงติดตามข้อมูลเพิ่มเติมเพื่อแสดงให้เห็นว่าอัตราเงินเฟ้อกำลังลดลงอย่างยั่งยืน ในเดือนพฤศจิกายน ดัชนี S&P 500 ดิดตัวขึ้นร้อยละ 8.9 หลังตัวเลขเงินเฟ้อปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลออย่างต่อเนื่อง อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเดือนตุลาคม ปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.2 จากเดือนก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 จากปีก่อนหน้า ต่ำกว่าคาดการณ์ และต่ำลงมากเมื่อเทียบกับช่วงต้นปีที่เคยอยู่ที่ร้อยละ 5.6 ตัวเลขในภาคแรงงานออกมาชะลอตัวลง ส่งผลให้นักลงทุนประเมินว่า FED ไม่จำเป็นต้องปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกและมีโอกาสลดดอกเบี้ยในไตรมาส 2 ของปี 2567 พัฒนาการเชิงบวกของเงินเฟ้อส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีปรับลงต่อเนื่อง เหลือเพียงร้อยละ 4.32 ในช่วงปลายเดือนพฤศจิกายน ด้านดัชนี STOXX Europe 600 เดือนตุลาคม ปรับตัวลดลงร้อยละ 3.7 แม้ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงดอกเบี้ยที่ร้อยละ 4.0 คงดอกเบี้ยครั้งแรกหลังจากปรับขึ้น 10 ครั้งติดต่อกัน แต่เศรษฐกิจส่วนใหญ่ยังสะท้อนความอ่อนแอจากผลกระทบของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง อาทิ ดัชนี PMI การผลิตลดลงสู่ 43.0 ในเดือนตุลาคม จากระดับ 43.4 ในเดือนก่อนหน้า ดัชนีภาคบริการปรับลดลงเช่นกันสู่ระดับ 47.8 ในเดือนตุลาคม จาก 48.7 หดตัวลงเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน ส่วนในเดือนพฤศจิกายน ดัชนี STOXX Europe 600 ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 ในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นทั่วโลก หลังเงินเฟ้อในภูมิภาคชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนตุลาคม เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 ต่ำสุดในรอบ 2 ปี จากการปรับตัวลงของราคาพลังงานและอาหาร เงินเฟ้อพื้นฐานในเดือนตุลาคม เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 จากปีก่อนหน้า แม้ยังสูงกว่าเป้าหมายที่ร้อยละ 2

ของ ECB แต่ก็ยังเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2565 และลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่ดัชนี CSI 300 ของจีนเดือนตุลาคมปรับตัวลงร้อยละ 3.2 โดยคณะกรรมการถาวรของสภาประชาชนแห่งชาติจีน (NPC) อนุมัติการออกพันธบัตรรัฐบาลมูลค่า 1 ล้านล้านหยวน และผ่านร่างกฎหมายที่อนุญาตให้รัฐบาลท้องถิ่นได้รับโควต้าในการออกพันธบัตรปีงบประมาณ 2567 เพื่อมากระตุ้นเศรษฐกิจเงินที่ระดมได้จากการออกพันธบัตรจะถูกนำไปใช้ในการสนับสนุนการบูรณะซ่อมแซมพื้นที่ประสบภัยพิบัติทางธรรมชาติในจีน และปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐาน ในเดือนพฤศจิกายน CSI 300 ของจีนปรับตัวลงร้อยละ 2.1 ส่วนทางตลาดโลก หลังจากบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่หลายแห่งออกมาปรับลดการคาดการณ์ผลประกอบการไตรมาส 4 นอกจากนี้ตัวเลขเศรษฐกิจส่วนใหญ่ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ อาทิ ยอดส่งออกของจีนลดลงร้อยละ 6.4 ในเดือนตุลาคม ขณะที่ราคาบ้านใหม่เดือนตุลาคม ลดลงร้อยละ 0.38 จากเดือนก่อนหน้า ปรับลดลงมากที่สุดในรอบ 8 ปี บ่งชี้ว่าแม้รัฐบาลจะออกมาตรึงการกระตุ้นอุปสงค์ที่อยู่อาศัยตั้งแต่เดือนสิงหาคม แต่ยังไม่สามารถเรียกความเชื่อมั่นของภาคครัวเรือนได้

กองทุนเปิดเคเคพี พาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้ เฮดจ์ ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน iShares MSCI ACWI ETF ซึ่งมีนโยบายลงทุนในหุ้นสามัญในภูมิภาคต่าง ๆ ทั่วโลก เพื่อสร้างผลตอบแทนให้สอดคล้องกับผลการดำเนินงานของดัชนี MSCI All Country World กองทุนหลักมีสัดส่วนลงทุนรายประเทศ 5 อันดับแรก ได้แก่ สหรัฐฯ 61.99% ญี่ปุ่น 5.53% อังกฤษ 3.71% จีน 3.17% ฝรั่งเศส 2.90% เป็นต้น สัดส่วนรายอุตสาหกรรม 5 อันดับแรก ได้แก่ Information Technology 21.47% Financials 15.66% Health Care 11.81% Consumer Discretionary 11.13% Industrials 10.35% เป็นต้น (ข้อมูลตาม Factsheet สิ้นเดือนกันยายน 2566)

แนวโน้มการลงทุน

ตลาดหุ้นทั่วโลกส่วนใหญ่จะยังคงเคลื่อนไหวผันผวน โดยมีปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ (1) ทิศทางการดำเนินอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสำคัญ โดยเฉพาะ Fed และ ECB (2) ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญโดยเฉพาะอัตราเงินเฟ้อ รวมถึงตัวเลขในตลาดแรงงาน ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ Fed จับตามอง (3) ผลประกอบการไตรมาส 4 ของปี 2566 ของบริษัทจดทะเบียน และการให้มุมมองต่อผลประกอบการในปี 2567 ของบริษัทจดทะเบียน และ (4) ความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ หลังจากประธานาธิบดีของจีนแสดงจุดยืนที่แข็งแกร่งกว่าที่ไต้หวัน ว่าการรวมเกาะไต้หวันเป็นเรื่องที่เลี่ยงไม่ได้ รวมถึงจะมีการเลือกตั้งในไต้หวันวันที่ 13 มกราคม 2567 นี้ อาจสร้างความตึงเครียดเพิ่มขึ้นไปอีก

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้มอบความไว้วางใจเลือกลงทุนกับบริษัท บริษัทถือเป็นเป้าหมายสำคัญยิ่งในการบริหารจัดการกองทุนให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลประโยชน์ที่ดีที่สุดภายใต้ความเสี่ยงที่เหมาะสม และบริษัทมุ่งเน้นการพัฒนาทางด้านการบริการต่าง ๆ และพัฒนารูปแบบการลงทุน เพื่อตอบสนองความพอใจของท่านผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างต่อเนื่อง

สุดท้ายนี้ หากท่านผู้ถือหน่วยลงทุนมีข้อสงสัยหรือต้องการสอบถามข้อมูลของกองทุน กรุณาติดต่อทีม สนับสนุนการขายและผลิตภัณฑ์ โทร. 0-2305-9800 หรือ สามารถดูข้อมูลได้ที่เว็บไซต์ <https://am.kkpfg.com>

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคินภัทร จำกัด

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคินภัทร จำกัด มีดัชนีชี้วัดการต่อต้านคอร์รัปชันในระดับ : ได้รับการรับรอง CAC ทั้งนี้ CAC คือ โครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption)
- ท่านสามารถตรวจสอบรายการเช็คเงินปันผล/ค่าขายคืนหน่วยลงทุนค้างรับของกองทุนภายใต้การจัดการของ บลจ.เกียรตินาคินภัทร ได้ที่ โทร. 02-305-9800 หรือ E-mail : kkpam.customer@kkpfg.com



standard
chartered

รายงานของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดเคเคพี พาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้ เฮดจ์

ตามที่ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดเคเคพี พาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้ เฮดจ์ (“กองทุน”) ได้ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ซึ่งบริหารจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคินภัทร จำกัด สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่ วันที่ 1 มิถุนายน 2566 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

ธนาคารฯ เห็นว่าสำหรับรอบระยะเวลาดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคินภัทร จำกัด ได้บริหารจัดการกองทุนโดยในสาระสำคัญเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน ซึ่งได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนข้อมูลพื้นที่ทำไว้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)

Bitcha C.

(นางสาวพัชรา ชีวะไพฑูลย์)
ผู้ช่วยผู้อำนวยการ

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
8 ธันวาคม 2566

โทรศัพท์ 02-106-1471

กรุณาติดต่อ คุณสุทธานันท์ ภาณุภณ Su.Hthanit@sc.com/th

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
140 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
ทะเบียนเลขที่ 0107536000498
sc.com/th

Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
140 Wireless Road, Lumpini, Patumwan, Bangkok 10330
Registration No. 0107536000498
sc.com/th

ผลการดำเนินงานของกองทุน¹

- กองทุนเปิดเคเคพี พาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้ เฮดจ์ ชนิดทั่วไป (KKP PGE-H) ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ : 2,375,631,068.73 บาท

มูลค่าหน่วยลงทุน : 12.7529 บาทต่อหน่วย

	Year to Date	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ²	3 ปี ²	5 ปี ²	10 ปี ²	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน ²
กองทุนรวม	11.64%	0.49%	5.47%	6.02%	2.88%	N/A	N/A	5.65%
ตัวชี้วัด ^{3,6}	13.26%	0.81%	6.41%	7.62%	4.48%	N/A	N/A	7.69%
ความผันผวน ของผลการ ดำเนินงาน ²	12.65%	12.21%	11.95%	13.16%	16.37%	N/A	N/A	20.57%
ความผันผวน ของตัวชี้วัด ²	12.83%	12.26%	12.02%	13.40%	16.68%	N/A	N/A	20.96%

ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทิน^{4,5} (%ต่อปี)

	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565
กองทุนรวม	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	7.17%	13.80%	17.66%	-20.42%
ตัวชี้วัด ^{3,6}	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	8.88%	16.89%	19.70%	-19.57%
ความผันผวน ของผลการ ดำเนินงาน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	10.98%	31.91%	12.56%	22.19%
ความผันผวน ของตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	11.41%	32.50%	12.84%	22.61%

¹ เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

² % ต่อปี

³ ตัวชี้วัด : 95% ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน + 5% ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

⁴ หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่จดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วยลงทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จะแสดงผลการดำเนินงานของปีปฏิทินแรกตั้งแต่วันที่กองทุนรวมจดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วยลงทุนจนถึงวันทำการสุดท้ายของปีปฏิทินแรก

⁵ หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานในปีที่เลิกกองทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จะแสดงผลการดำเนินงานของปีปฏิทินสุดท้ายตั้งแต่วันทำการสุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้าจนถึงวันที่เลิกกองทุน

⁶ Source: MSCI. The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an “as is” basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the “MSCI Parties”) expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. (www.msci.com)

หมายเหตุ : 1. ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
2. การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
3. จัดทะเบียนจัดตั้งกองทุนวันที่ 28 มิถุนายน 2562

● กองทุนเปิดเคเคพี พาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้ เฮดจ์ ชนิด F (KKP PGE-H-F) ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ : 21,322,656.17 บาท

มูลค่าหน่วยลงทุน : 12.8823 บาทต่อหน่วย

	Year to Date	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ²	3 ปี ²	5 ปี ²	10 ปี ²	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน ²
กองทุนรวม	12.19%	0.63%	5.76%	6.59%	3.23%	N/A	N/A	14.77%
ตัวชี้วัด ^{3,6}	13.26%	0.81%	6.41%	7.62%	4.48%	N/A	N/A	16.59%
ความผันผวน ของผลการ ดำเนินงาน ²	12.65%	12.21%	11.95%	13.16%	16.37%	N/A	N/A	19.00%
ความผันผวน ของตัวชี้วัด ²	12.83%	12.26%	12.02%	13.40%	16.68%	N/A	N/A	19.34%

ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทิน^{4,5} (%ต่อปี)

	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565
กองทุนรวม	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	57.84%	17.66%	-20.01%
ตัวชี้วัด ^{3,6}	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	62.02%	19.70%	-19.57%
ความผันผวน ของผลการ ดำเนินงาน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	26.04%	12.56%	22.19%
ความผันผวน ของตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	26.47%	12.84%	22.61%

¹ เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคม
บริษัทจัดการลงทุน

² % ต่อปี

³ ตัวชี้วัด : 95% ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทน
เป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน + 5% ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณ
ผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

⁴ หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่จดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วยลงทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน
จะแสดงผลการดำเนินงานของปีปฏิทินแรกตั้งแต่วันที่กองทุนรวมจดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วย
ลงทุนจนถึงวันทำการสุดท้ายของปีปฏิทินแรก

⁵ หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานในปีที่เลิกกองทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จะแสดงผลการดำเนินงานของปีปฏิทินสุดท้ายตั้งแต่วันที่ทำการ
สุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้าจนถึงวันที่เลิกกองทุน

⁶ Source: MSCI. The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an “as is” basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the “MSCI Parties”) expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. (www.msci.com)

หมายเหตุ : 1. ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นดั่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
2. การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
3. จัดทะเบียนจัดตั้งกองทุนวันที่ 28 มิถุนายน 2562 (เปิดชนิดหน่วยลงทุน ณ วันที่ 17 มีนาคม 2563)

● กองทุนเปิดเคเคพี พาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้ เฮดจ์ ชนิดเพื่อการออม (KKP PGE-H-SSF)

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ : 294,558,735.91 บาท

มูลค่าหน่วยลงทุน : 12.7534 บาทต่อหน่วย

	Year to Date	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ²	3 ปี ²	5 ปี ²	10 ปี ²	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน ²
กองทุนรวม	11.64%	0.49%	5.47%	6.02%	2.88%	N/A	N/A	8.06%
ตัวชี้วัด ^{3,6}	13.26%	0.81%	6.41%	7.62%	4.48%	N/A	N/A	9.95%
ความผันผวน ของผลการ ดำเนินงาน ²	12.65%	12.21%	11.95%	13.16%	16.37%	N/A	N/A	16.61%
ความผันผวน ของตัวชี้วัด ²	12.83%	12.26%	12.02%	13.40%	16.68%	N/A	N/A	16.99%

ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทิน^{4,5} (%ต่อปี)

	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565
กองทุนรวม	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	25.59%	17.65%	-20.42%
ตัวชี้วัด ^{3,6}	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	27.92%	19.70%	-19.57%
ความผันผวน ของผลการ ดำเนินงาน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	16.95%	12.56%	22.19%
ความผันผวน ของตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	17.68%	12.84%	22.61%

¹ เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคม
บริษัทจัดการลงทุน

² % ต่อปี

³ ตัวชี้วัด : 95% ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทน
เป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน + 5% ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณ
ผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

⁴ หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่จดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วยลงทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน
จะแสดงผลการดำเนินงานของปีปฏิทินแรกตั้งแต่วันที่กองทุนรวมจดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วยลงทุน
จนถึงวันทำการสุดท้ายของปีปฏิทินแรก

⁵ หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานในปีที่เลิกกองทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จะแสดงผลการดำเนินงานของปีปฏิทินสุดท้ายตั้งแต่วันที่ทำการ
สุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้าจนถึงวันที่เลิกกองทุน

⁶ Source: MSCI. The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an “as is” basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the “MSCI Parties”) expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. (www.msci.com)

- หมายเหตุ :** 1. ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นดั่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
2. การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และควรศึกษาคู่มือการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออมก่อนตัดสินใจลงทุน
3. จัดทะเบียนจัดตั้งกองทุนวันที่ 24 พฤษภาคม 2561 (เปิดชนิดหน่วยลงทุน ณ วันที่ 28 พฤษภาคม 2563)

● กองทุนเปิดเคเคพี พาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้ เฮดจ์ ชนิด M (KKP PGE-H-M) ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ : 407,793.08 บาท

มูลค่าหน่วยลงทุน : 12.7619 บาทต่อหน่วย

	Year to Date	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ²	3 ปี ²	5 ปี ²	10 ปี ²	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
กองทุนรวม	11.72%	0.51%	5.49%	N/A	N/A	N/A	N/A	10.37%
ตัวชี้วัด ^{3,6}	13.26%	0.81%	6.41%	N/A	N/A	N/A	N/A	11.87%
ความผันผวน ของผลการ ดำเนินงาน ²	12.65%	12.21%	11.95%	N/A	N/A	N/A	N/A	12.74%
ความผันผวน ของตัวชี้วัด ²	12.83%	12.26%	12.02%	N/A	N/A	N/A	N/A	12.94%

ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทิน^{4,5} (%ต่อปี)

	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565
กองทุนรวม	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.20%
ตัวชี้วัด ^{3,6}	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-1.23%
ความผันผวน ของผลการ ดำเนินงาน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	15.09%
ความผันผวน ของตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	15.60%

¹ เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคม
บริษัทจัดการลงทุน

² % ต่อปี

³ ตัวชี้วัด : 95% ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทน
เป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน + 5% ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณ
ผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

⁴ หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่จดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วยลงทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน
จะแสดงผลการดำเนินงานของปีปฏิทินแรกตั้งแต่วันที่กองทุนรวมจดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วย
ลงทุนจนถึงวันทำการสุดท้ายของปีปฏิทินแรก

⁵ หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานในปีที่เล็กกองทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จะแสดงผลการดำเนินงานของปีปฏิทินสุดท้ายตั้งแต่วันที่ทำการ
สุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้าจนถึงวันที่เล็กกองทุน

⁶ Source: MSCI. The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an “as is” basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the “MSCI Parties”) expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. (www.msci.com)

หมายเหตุ : 1. ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นดั่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
2. การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
3. จัดทะเบียนจัดตั้งกองทุนวันที่ 28 มิถุนายน 2562 (เปิดชนิดหน่วยลงทุน ณ วันที่ 16 ธันวาคม 2565)

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน
ของ กองทุนเปิดเคเคพี พาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้ เฮดจ์
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

● รายละเอียดการลงทุน

	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	14,918,051.08	0.56
หน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศ	10,910,717.10	0.41
กองทุนเปิดเคเคพี มั่นใจ โพลีทีฟ ชนิด F	10,910,717.10	0.41
เงินฝาก/บัตรเงินฝาก	4,007,333.98	0.15
FITCH : อันดับความน่าเชื่อถือ AAA(tha)	4,007,333.98	0.15
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างประเทศ	2,686,852,795.41	99.81
UNITED STATES (USD)	2,682,450,865.97	99.65
หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ		
ISHARES MSCI ACWI ETF	2,682,450,865.97	99.65
เงินฝาก/บัตรเงินฝาก	4,401,929.44	0.16
FITCH : อันดับความน่าเชื่อถือ AAA(tha) (USD)	4,401,929.44	0.16
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-1,090,025.00	-0.04
อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน	-1,090,025.00	-0.04
TRIS : อันดับความน่าเชื่อถือ AAA	-7,263,774.30	-0.27
TRIS : อันดับความน่าเชื่อถือ A	995,600.00	0.04
FITCH : อันดับความน่าเชื่อถือ AAA(tha)	-146,821.50	-0.01

FITCH : อันดับความน่าเชื่อถือ AA+(tha)

5,324,970.80

0.20

อื่น ๆ	-8,760,567.60	-0.32
สินทรัพย์อื่น	12,882,600.00	0.48
หนี้สินอื่น	-21,643,167.60	-0.80
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	2,691,920,253.89	100.00
จำนวนหน่วยลงทุน	211,064,080.2174	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย	12.7540	

- รายละเอียดการกู้ยืมและการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

- ไม่มี -

- รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	สถาบันผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือของคู่สัญญา	อันดับความน่าเชื่อถือของคู่สัญญา	วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV	วันครบกำหนด	กำไร/ขาดทุน (net gain/loss) (บาท)
-------------	----------	--	----------------------------------	--------------	-------------------------	------	-------------	-----------------------------------

อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน

สัญญาฟอเวิร์ด ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด(มหาชน)	TRIS	A	ป้องกันความเสี่ยง	995,600.00	0.04	1-ธ.ค.-66	995,600.00
สัญญาฟอเวิร์ด บริษัท ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด(มหาชน)	FITCH	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	-902,000.00	-0.03	1-ธ.ค.-66	-902,000.00
สัญญาฟอเวิร์ด ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	TRIS	AAA	ป้องกันความเสี่ยง	-2,414,365.80	-0.09	12-ธ.ค.-66	-2,414,365.80

ประเภท สัญญา	คู่สัญญา	สถาบันผู้จัด อันดับความ น่าเชื่อถือ ของ คู่สัญญา	อันดับ ความน่า เชื่อถือ ของ คู่สัญญา	วัตถุประสงค์	มูลค่า ตาม ราคาตลาด (บาท)	%NAV	วัน ครบ กำหนด	กำไร/ขาดทุน (net gain/loss) (บาท)
-----------------	----------	--	--	--------------	------------------------------------	------	---------------------	--

สัญญาฟอร์เวิร์ด ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	FITCH	AA+(tha)	ป้องกันความ เสี่ยง	3,733,910.80	0.14	20-ธ.ค.-66	3,733,910.80
สัญญาฟอร์เวิร์ด บริษัท ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด(มหาชน) FITCH	FITCH	AA+(tha)	ป้องกันความ เสี่ยง	2,493,080.00	0.09	20-ธ.ค.-66	2,493,080.00
สัญญาฟอร์เวิร์ด ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	TRIS	AAA	ป้องกันความ เสี่ยง	-1,263,076.50	-0.05	22-ธ.ค.-66	-1,263,076.50
สัญญาฟอร์เวิร์ด ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	FITCH	AAA(thai)	ป้องกันความ เสี่ยง	-146,821.50	-0.01	22-ธ.ค.-66	-146,821.50
สัญญาฟอร์เวิร์ด ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	TRIS	AAA	ป้องกันความ เสี่ยง	-2,377,876.80	-0.09	5-ม.ค.-67	-2,377,876.80
สัญญาฟอร์เวิร์ด ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	TRIS	AAA	ป้องกันความ เสี่ยง	-1,208,455.20	-0.04	6-ก.พ.-67	-1,208,455.20

• รายละเอียดกรณีลงทุนในตราสารหนี้ที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง

- ไม่มี -

• รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	0.00	0.00
(ข) กลุ่มตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	0.00	0.00

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV
(ค) กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)	0.00	0.00
(ง) กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือ ตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	0.00	0.00

สัดส่วนสูงสุด (upper limit) ที่บริษัทจัดการคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) : ตามเกณฑ์สำนักงาน ก.ส.ด. กำหนด

- รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว
 - ไม่มี -

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Tris Rating			
คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป		คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปี	
AAA	อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ	T1	ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ดีกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารที่ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย “ + ” ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น
AA	มีความเสี่ยงต่ำมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA	T2	ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
A	มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า	T3	ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้
BBB	มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า	T4	ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ
BB	มีความเสี่ยงในระดับสูง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ ค่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ	อันดับเครดิตทุกประเภทที่จัดโดย Tris Rating เป็นอันดับเครดิตตราสารหนี้ในตระกูลเงินบาท ซึ่งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารโดยไม่รวมความเสี่ยงในการเปลี่ยนแปลงการชำระหนี้จากสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ	
B	มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำ และอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ	นอกจากนี้ Tris Rating ยังกำหนด “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook) เพื่อสะท้อนความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของผู้ออกตราสารในระยะปานกลางหรือระยะยาว โดย Tris Rating จะพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงของภาวะอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในอนาคตของผู้ออกตราสารที่อาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตที่ออกให้แก่หน่วยงานหนึ่งๆ จะเทียบเท่ากับความสามารถในการชำระหนี้ของหน่วยงานนั้นๆ แนวโน้มอันดับเครดิตแบ่งออกเป็น 4 ระดับ ได้แก่	
C	มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ อย่างมากจึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้	Positive	หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น
D	เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด	Stable	หมายถึง อันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง
		Negative	หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับลดลง
		Developing	หมายถึง อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลง หรือไม่เปลี่ยนแปลง
อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมาย (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน			

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Rating	
คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว สำหรับประเทศไทย	คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย
AAA (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทยซึ่งกำหนดโดย Fitch โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล AA (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย โดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินชั้นนี้ต่ำกว่าผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย BBB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามมีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า BB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้นๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและมีความสามารถในการชำระหนี้ขึ้นตามกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ B (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทยการปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่องนั้น ไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับการที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ CCC (tha), CC (tha), C (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทยความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับการที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว D (tha) อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิดนัดชำระหนี้ ในปัจจุบัน	F1 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆ ในประเทศไทยภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกันและโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มิระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “ + ” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด F2 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้อื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตามระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า F3 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตราสารอื่นในประเทศเดียวกัน อย่างไรก็ตามความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับที่สูงกว่า B (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น C (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารการเงินตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทยความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับการที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น D (tha) แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย เครื่องหมายพิเศษสำหรับประเทศไทย “ tha ” จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกระดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล เครื่องหมาย “ + ” หรือ “ - ” อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับประเทศหนึ่งๆ เพื่อแสดงถึงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกันภายในอันดับความน่าเชื่อถือขั้นหลัก ทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถืออันดับ “AAA (tha)” หรืออันดับที่ต่ำกว่า “CCC (tha)” สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1 (tha)” สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือ (Rating Watch) : สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือจะถูกใช้เพื่อแจ้งให้นักลงทุนทราบว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือและแนวโน้มทิศทางการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว สัญญาณดังกล่าวอาจระบุเป็น “สัญญาณบวก” ซึ่งบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้สูงขึ้น “สัญญาณลบ” จะบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้ต่ำลง หรือ “สัญญาณวิวัฒน์” ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถืออาจจะได้รับการปรับขึ้นปรับลงหรือคงที่โดยปกติ สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือมักจะถูกระบุไว้สำหรับช่วงระยะเวลาสั้นๆ

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Moody's Rating

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

Aaa - อันดับคุณภาพ Aaa ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่ถูกจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับสูงสุด และมีความเสี่ยงในระดับต่ำมากที่สุดที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง

Aa - อันดับคุณภาพ Aa ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่ถูกจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับสูง และมีความเสี่ยงในระดับต่ำมากที่สุดที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง

A - อันดับคุณภาพ A ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่ถูกพิจารณาว่ามีความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับสูงกว่าระดับปานกลาง และมีความเสี่ยงในระดับต่ำที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง

Baa - อันดับคุณภาพ Baa ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่ถูกพิจารณาว่ามีความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับปานกลาง และมีความเสี่ยงในระดับปานกลางที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง และอาจมีปัจจัยพิเศษบางประการที่นำไปสู่การเก็งกำไรในตลาดได้

Ba - อันดับคุณภาพ Ba ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่ถูกจัดอยู่ในกลุ่มที่มีพื้นฐานที่นำไปสู่การเก็งกำไรในตลาดได้ และมีความเสี่ยงในระดับสูงพอสมควรที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง

B - อันดับคุณภาพ B ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่ถูกพิจารณาว่าเป็นตราสารที่สร้างการเก็งกำไรในตลาด และมีความเสี่ยงในระดับสูงที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง

Caa - อันดับคุณภาพ Caa ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่ถูกจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับต่ำ และมีความเสี่ยงในระดับสูงมากที่จะถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลง

Ca - อันดับคุณภาพ Ca ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่สร้างการเก็งกำไรสูงในตลาด และมีแนวโน้มที่จะเกิดการผิดสัญญาชำระหนี้มาก

C - อันดับคุณภาพ C ส่วนใหญ่มีตราสารหนี้ที่เกิดการผิดสัญญาชำระหนี้ขึ้นแล้ว และมีโอกาสน้อยที่จะกลับมาชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยได้

หมายเหตุ: การเพิ่มเติมข้อมูลในการจัดอันดับ อาจใช้เลข 1, 2 และ 3 กำกับต่อท้ายอันดับคุณภาพตราสารหนี้ตั้งแต่อันดับ Aa ถึง Caa การกำกับด้วยเลข 1 แสดงว่ามีตราสารหนี้ประเภทอื่นที่คล้ายกัน มีอันดับคุณภาพสูงที่สุดในอันดับนั้น การกำกับด้วยเลข 2 แสดงว่ามีตราสารหนี้ประเภทอื่นที่คล้ายกัน มีอันดับคุณภาพปานกลางในอันดับนั้น และการกำกับด้วยเลข 3 แสดงว่ามีตราสารหนี้ประเภทอื่นที่คล้ายกัน มีอันดับคุณภาพต่ำที่สุดในอันดับนั้น

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

สำหรับรอบบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2566 สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	6,885.58	0.265
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	1,391.57	0.054
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	487.05	0.019
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	17.00	0.001
ค่าจัดพิมพ์เอกสารสำหรับกองทุน	4.14	0.000
ค่าธรรมเนียม MSCI INDEX	6.75	0.000
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	8,792.09	0.339

หมายเหตุ :

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. ค่าธรรมเนียมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว
3. มูลค่าทรัพย์สินถัวเฉลี่ยรายวัน โดยคำนวณจากวันที่ 1 มิถุนายน 2566 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2566 เท่ากับ 2,593,866,436.48 บาท

* ค่าใช้จ่ายอื่น ที่น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนตามชนิดของหน่วยลงทุน (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)

ชนิดหน่วยลงทุน	ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ค่าใช้จ่ายอื่นๆ**	รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด
1. ชนิดทั่วไป (KKP PGE-H)	0.268	0.074	0.342
2. ชนิด F (KKP PGE-H-F)	ยกเว้น	0.074	0.074
3. ชนิดเพื่อการออม (KKP PGE-H-SSF)	0.268	0.074	0.342
4. ชนิด M (KKP PGE-H-M)	0.268	0.074	0.342

**ค่าใช้จ่ายอื่นๆ คือค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุนตามรายละเอียดข้างต้น ยกเว้น ค่าธรรมเนียมการจัดการ

รายงานค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของกองทุน

ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2566 ถึงสิ้นสุด วันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

บริษัท	ค่านายหน้า (บาท)	%
บริษัทหลักทรัพย์ ดิบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	87,590.84	40.952
บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	59,015.47	27.592
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	67,277.74	31.455
รวมทั้งสิ้น :	213,884.05	100.000

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

- ไม่มี -

สรุปผลการดำเนินงานของกองทุน

ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2566 ถึงสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

- กรณีที่บริษัทลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบระยะเวลาที่กำหนดให้แสดงข้อมูลดังกล่าวพร้อมทั้งเหตุผล
 - การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน
- อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : "PTR") = 0.10 เท่า
- รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุน

ลำดับที่	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม
1	ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) (KIATNAKIN PHATRA BANK PUBLIC COMPANY LIMITED)
2	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคินภัทร จำกัด (KIATNAKIN PHATRA ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม ได้ที่ บริษัทจัดการ โดยตรง หรือ เว็บไซต์ของบริษัทจัดการที่ <https://am.kkpf.com> หรือ เว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ <http://www.sec.or.th>

กองทุนเปิดเคพี ฟาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้ เฮดจ์

งบดุล (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

	หน่วย : บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 2,493,186,658.18 บาท)	2,693,361,583.07
เงินฝากธนาคาร	8,404,330.92
จากดอกเบี้ยค้างรับ	4,932.50
จากการขายเงินลงทุน	10,900,000.00
สินทรัพย์อื่นๆ	
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	11,792,575.00
รวมสินทรัพย์	<u>2,724,463,421.49</u>
หนี้สิน	
หน่วยลงทุนรอการจัดสรร	10,900,000.00
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	20,113,877.25
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	1,154,997.72
ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สินค้างจ่าย	81,634.61
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	233,241.73
ค่าธรรมเนียมผู้สอบบัญชีค้างจ่าย	17,000.70
หนี้สินอื่น	
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย	41,675.71
ภาษีเงินได้	739.88
รวมหนี้สิน	<u>32,543,167.60</u>
สินทรัพย์สุทธิ	<u>2,691,920,253.89</u>
สินทรัพย์สุทธิ:	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	2,110,640,802.32
กำไร(ขาดทุน)สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	400,440,634.71
กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน	180,838,816.86
สินทรัพย์สุทธิ	<u>2,691,920,253.89</u>

กองทุนเปิดเคเคพี ฟาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้ เฮดจ์

รายละเอียดประกอบงบดุล

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

หน่วย:บาท

เงินลงทุนตามมูลค่าสุทธิรวม

หน่วยลงทุน	10,830,998.94	
สำรองการตีราคาหลักทรัพย์ - หน่วยลงทุน	79,718.16	10,910,717.10
หุ้นสามัญ	2,482,355,659.24	
สำรองการตีราคาหลักทรัพย์ - หุ้นสามัญ	200,095,206.73	2,682,450,865.97
รวมเงินลงทุน		2,693,361,583.07

จากดอกเบี้ยค้างรับ

ดอกเบี้ยค้างรับ - เงินฝากธนาคาร		4,932.50
รวมดอกเบี้ยค้างรับ		4,932.50

กองทุนเปิดเคเคพี พาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้ เฮดจ์

งบกำไรขาดทุน (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่ 1 มิถุนายน 2566 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

	หน่วย:บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้เงินปันผล	22,319,151.17
รายได้ดอกเบี้ยและส่วนลดรับ	5,547.77
รวมรายได้	22,324,698.94
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	6,885,576.21
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	487,050.40
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	1,391,572.60
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	17,000.70
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	228,855.96
ค่าธรรมเนียมอื่นๆ	6,749.28
ค่ารายงานประจำปี	4,141.72
รวมค่าใช้จ่าย	9,020,946.87
กำไร (ขาดทุน)จากการลงทุนสุทธิ	13,303,752.07
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	17,132,973.93
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	(122,431,121.77)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	163,592,690.46
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์	73,321,968.50
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	144,920,263.19
หัก ภาษีเงินได้	(832.17)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	144,919,431.02

กองทุนเปิดเคเคพี พาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้ เฮดจ์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้ในการจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	วัน ครบอายุ	อัตรา	เงินต้น/	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละ
		ดอกเบี้ย	จำนวนหน่วย		ของมูลค่า
		(%)	(บาท/หุ้น)	(บาท)	เงินลงทุน
หลักทรัพย์จดทะเบียน					
หน่วยลงทุนกองทุนรวมประเภทตราสารทุน					
ISHARES MSCI ACWI ETF (ACWI US)			777,012.00	2,682,450,865.97	99.16
รวม				2,682,450,865.97	99.16
รวมหลักทรัพย์จดทะเบียน				2,682,450,865.97	99.16
กองทุนรวม					
หน่วยลงทุนของกองทุนรวม					
กองทุนเปิดเคเคพี มัทธิ โพลีทิฟ ไซด์ F (KKP MP FUND)			872,815.47	10,910,717.10	0.40
รวม				10,910,717.10	0.40
รวมกองทุนรวม				10,910,717.10	0.40
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า					
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-FX.S062464)	12/12/2023	0.00	0.00	-2,414,365.80	-0.09
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-FX.S128622)	01/12/2023	0.00	0.00	-902,000.00	-0.03
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-FX.S186764)	01/12/2023	0.00	0.00	995,600.00	0.04
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-FX.S188307)	20/12/2023	0.00	0.00	253,765.20	0.01
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-FX.S190080)	20/12/2023	0.00	0.00	2,493,060.00	0.09
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-FX.S193656)	22/12/2023	0.00	0.00	566,062.00	0.02
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-FX.S196881)	22/12/2023	0.00	0.00	-1,829,138.50	-0.07
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-FX.S196993)	22/12/2023	0.00	0.00	-146,821.50	-0.01
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-FX.S203775)	01/12/2023	0.00	0.00	931,000.00	0.03
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-FX.S203776)	01/12/2023	0.00	0.00	980,000.00	0.04
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-FX.S203777)	05/01/2024	0.00	0.00	-2,377,876.80	-0.09
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-FX.S205658)	04/12/2023	0.00	0.00	1,554,000.00	0.06
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-FX.S205659)	04/12/2023	0.00	0.00	8,491,500.00	0.31
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-FX.S205685)	06/02/2024	0.00	0.00	-594,027.60	-0.02
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-FX.S205686)	06/02/2024	0.00	0.00	-614,427.60	-0.02
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-FX.S206110)	04/12/2023	0.00	0.00	391,500.00	0.01
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-FX.S206111)	04/12/2023	0.00	0.00	534,600.00	0.02
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (FX-FX.S206112)	20/12/2023	0.00	0.00	3,480,145.60	0.13
รวม				11,792,575.00	0.44

กองทุนเปิดเคเคพี ฟาสซีฟ โกลบอล อีควิตี้ เฮดจ์

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2566

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้ในการจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>วัน</u>	<u>อัตรา</u>	<u>เงินต้น/</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u>	<u>ร้อยละ</u>
		<u>ดอกเบี้ย</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>		<u>ของมูลค่า</u>
	<u>ครบอายุ</u>	<u>(%)</u>	<u>(บาท/หุ้น)</u>	<u>(บาท)</u>	<u>เงินลงทุน</u>
รวมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า				11,792,575.00	0.44
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 2,493,186,658.18 บาท)				2,705,154,158.07	100.00