



รายงานครึ่งปี | Semi-Annual Report

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย่น สมอลแคป อีควิตี้ เอฟไอเอฟ

KWI Asian Small Cap Equity FIF (KWI ASIAN SM)

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 – 30 มิถุนายน 2568

สารบัญ

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

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด (“บริษัท”) ขอนำเสนอรายงานรอบ 6 เดือนของกองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชียัน สมอลแคป อีควิตี้ เอพีโอเอฟ (KWI ASIAN SM) สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม – 30 มิถุนายน 2568

บริษัทประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 บริษัทมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ภายใต้การจัดการรวมทั้งสิ้น 3,293,056,496.13 บาท

ปัจจุบัน บริษัทมีกองทุนรวมภายใต้การจัดการทั้งสิ้น 18 กองทุน ประกอบด้วย

กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 8 กองทุน

- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ดรากอน โกรท เอพีโอเอฟ
- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย แปซิฟิก พร็อพเพอร์ตี้ รีท
- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อิมเมอร์จิง อีสเทอร์น ยูโรป เอพีโอเอฟ
- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ยูเอส แบงก์ อีควิตี้ เอพีโอเอฟ
- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชียัน สมอลแคป อีควิตี้ เอพีโอเอฟ
- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ สมาร์ท เอนเนอร์จี้ อีควิตี้ เอพีโอเอฟ
- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เฮลธ์แคร์ เอพีโอเอฟ
- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อินเดีย อีควิตี้ เอพีโอเอฟ

กองทุนรวมหุ้นในประเทศ 3 กองทุน

- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ไทย อีควิตี้
- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ อินโดนีเซีย
- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ไทย ทริกเกอร์ ฟันด์ 6M1

กองทุนรวมตลาดเงิน 1 กองทุน

- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ มั่นใจ มาร์เก็ต

กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) 1 กองทุน แบ่งเป็น 3 ชนิดหน่วยลงทุน

- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ หุ้นระยะยาว ชนิดลดหย่อนภาษี
- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ หุ้นระยะยาว ชนิดเพื่อการออม
- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ หุ้นระยะยาว ชนิดไม่ได้ลดหย่อนภาษี

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) 2 กองทุน

- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เฟล็กซ์เบิ้ลฟันด์ เพื่อการเลี้ยงชีพ
- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชียัน สมอลแคป อีควิตี้ เพื่อการเลี้ยงชีพ

กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (ThaiESG) 1 กองทุน แบ่งเป็น 2 ชนิดหน่วยลงทุน

- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ไทยเพื่อความยั่งยืน ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืนสะสมมูลค่า
- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ไทยเพื่อความยั่งยืน ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืนปันผล

กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ (ThaiESGX) 1 กองทุน แบ่งเป็น 3 ชนิดหน่วยลงทุน

- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ ชนิดเงินลงทุนใหม่
- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ ชนิดเงินลงทุนเดิม
- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ ชนิดเงินลงทุนใหม่ ตั้งแต่ปี 2569 [ยังไม่เปิดเสนอขาย]

กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 1 กองทุน

- กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ ดรากอน สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจเราเป็นผู้บริหารเงินลงทุนของท่าน โดยบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างระมัดระวัง และรอบคอบ เพื่อประโยชน์สูงสุดที่จะเกิดแก่ผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่าน ทั้งนี้ บริษัทยังคงมุ่งมั่นที่จะนำเสนอผลิตภัณฑ์ และปรับปรุงคุณภาพการขาย และการบริการ ตลอดจนสร้างความสัมพันธ์อันดีกับผู้ถือหุ้นลงทุนทุกท่านต่อไป

ขอแสดงความนับถือ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชียัน สมอลแคป อีควิตี้ เอพีไอเอฟ (KWI ASIAN SM) มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 6 เดือน ณ วันทำการสุดท้ายของเดือนมิถุนายน 2568 เทียบกับช่วงเวลา ณ วันทำการสุดท้ายของเดือนมิถุนายน 2567 ดังนี้

	30 มิ.ย. 68		28 มิ.ย. 67	
	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)
	126.70	19.5327	255.43	23.2405
ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)	1 ม.ค. – 30 มิ.ย. 68		1 ม.ค. – 28 มิ.ย. 67	
KWI ASIAN SM	-3.50%		8.88%	
ดัชนีชี้วัด*	-4.49%		12.03%	

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

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2568 กองทุนหลัก Manulife Global Fund – Asian Small Cap Equity Fund (Share Class I) ให้น้ำหนักการลงทุนในประเทศสูงสุด 3 อันดับแรก ได้แก่ อินเดีย 31.80% จีน 17.04% และออสเตรเลีย 14.29%

ภาวะเศรษฐกิจและการลงทุน สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม – 30 มิถุนายน 2568

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

(สำหรับรอบระยะเวลาสิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568)

กองทุนหลักมีการปรับตัวสูงขึ้นแต่ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าดัชนีอ้างอิง (MSCI AC Asia ex Japan Small Cap Index) สาเหตุหลักมาจากการคัดเลือกหุ้นและการจัดสรรสินทรัพย์ทั้งในระดับภูมิภาคและกลุ่มอุตสาหกรรม การเลือกหุ้นในประเทศจีนแผ่นดินใหญ่และภูมิภาคไต้หวัน รวมถึงการถือต่ำกว่าดัชนีในประเทศเกาหลี เป็นปัจจัยหลักที่ส่งผลลบ ขณะที่การเลือกหุ้นในเขตบริหารพิเศษฮ่องกง การถือหุ้นน้ำหนักเกินในออสเตรเลีย และการถือหุ้นน้ำหนักต่ำกว่าดัชนีในประเทศไทยเป็นปัจจัยที่ส่งผลบวก

หุ้นที่ถ่วงผลตอบแทนของกองทุน ได้แก่ ผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์จากไต้หวันซึ่งราคาหุ้นปรับตัวลดลงจากความกังวลเกี่ยวกับภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ และผลกระทบต่อยอดขายจากการเปลี่ยนแปลงการออกแบบผลิตภัณฑ์รุ่นถัดไปของลูกค้า กองทุนได้ขายหุ้นดังกล่าวออกทั้งหมดเนื่องจากความไม่แน่นอนของกำไรในอนาคต อีกบริษัทหนึ่งคือผู้ผลิตตัวสุดท้ายก่อสร้างในจีน

แม้บริษัทจะรายงานผลประกอบการไตรมาสแรกปี 2568 ที่แข็งแกร่ง แต่ราคาหุ้นปรับตัวลดลงจากแรงขายทำกำไร หลังจากที่ราคาหุ้นปรับขึ้นแรงในช่วงก่อนหน้า ทั้งนี้ บริษัทดังกล่าวยังคงได้รับประโยชน์จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลที่มีแนวโน้มดีขึ้น ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้การใช้จ่ายในโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มขึ้นในอนาคต

หุ้นที่สนับสนุนผลตอบแทนของกองทุน ได้แก่ บริษัทเหมืองทองคำในออสเตรเลีย ราคาหุ้นดังกล่าวทำผลงานเหนือกว่าตลาด เนื่องจากคุณลักษณะเชิงป้องกันและปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งของบริษัท ท่ามกลางภาวะตลาดที่ผันผวน บริษัทได้ประกาศการเข้าซื้อกิจการของบริษัทเหมืองอีกแห่งในออสเตรเลีย ซึ่งเป็นเจ้าของโครงการเหมืองขนาดใหญ่และมีอายุการผลิตยาวนานในรัฐเวสเทิร์นออสเตรเลีย ซึ่งคาดว่าจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้กับพอร์ตการพัฒนาของบริษัท

อีกหนึ่งหุ้นที่สร้างผลตอบแทนเชิงบวกคือ บริษัทแปรรูปเนื้อสัตว์และอาหารที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง ราคาหุ้นปรับตัวสูงขึ้นจากผลประกอบการที่แข็งแกร่ง และการเพิ่มอัตราการจ่ายเงินปันผลซึ่งส่งผลให้ผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นดีขึ้น อย่างไรก็ตามธุรกิจของบริษัทในจีนฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ธุรกิจในสหรัฐฯ ยังคงมีเสถียรภาพ

แนวโน้มตลาดและกลยุทธ์การลงทุนในช่วง 6-12 เดือนข้างหน้า

หุ้นขนาดเล็กในเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) ปรับตัวเพิ่มขึ้น แม้จะมีความผันผวนสูงในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2568 ส่วนในช่วงต้นปี หุ้นขนาดเล็กของจีนให้ผลตอบแทนโดดเด่น จากความเชื่อมั่นในความก้าวหน้าด้านเทคโนโลยีภายในประเทศ ซึ่งได้รับแรงหนุนจากการประกาศเปิดตัวโมเดล AI ที่มี



ต้นทุนต่ำและประสิทธิภาพสูงอย่างไรก็ตาม ปรากฏการณ์ดังกล่าวได้นำไปสู่ความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการเติบโตของห่วงโซ่อุปทาน AI ทั่วโลก ซึ่งส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานเทคโนโลยีในภูมิภาคเอเชีย

ในเดือนเมษายน การประกาศขึ้นภาษีแบบตอบโต้ของสหรัฐฯ ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ ทำให้เกิดแรงเทขายอย่างรุนแรงในตลาด อย่างไรก็ตาม ความสูญเสียในตลาดถูกชดเชยในเวลาต่อมา จากการผ่อนคลายความตึงเครียดทางการค้าโลก ซึ่งรวมถึงการเลื่อนการบังคับใช้ภาษีออกไป 90 วัน และข้อตกลงหยุดการตอบโต้ภาษีระหว่างสหรัฐฯ และจีน

นอกจากนี้ ห่วงโซ่อุปทาน AI และเทคโนโลยียังได้รับประโยชน์ จากการที่บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ (hyperscalers) ยืนยันแผนการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรอย่างต่อเนื่อง

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชียัน สمولแคป อีควิตี้ เอฟไอเอฟ (KWI ASIAN SM)

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของ Manulife Global Fund-Asian Small Cap Equity Fund (Share Class I) บริหารจัดการโดย Manulife Investment Management (Hong Kong) Ltd. ซึ่งมีสัดส่วนการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน สำหรับการลงทุนส่วนที่เหลือกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือเห็นชอบให้กองทุนลงทุนได้ ทั้งในและต่างประเทศ

นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก (Manulife Global Fund – Asian Small Cap Equity Fund (Share Class I))

กองทุนมีเป้าหมายที่จะสร้างมูลค่าเงินลงทุนให้เติบโตในระยะยาวสำหรับผู้ที่สามารถลงทุนในระยะยาวและยอมรับความผันผวนของมูลค่าเงินลงทุนได้อย่างมีนัยสำคัญ โดยพอร์ตการลงทุนจะยึดหลักการกระจายการลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 70 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่อ้างอิงกับตราสารทุนของบริษัทที่มีมูลค่าตลาดขนาดเล็กในภูมิภาคเอเชีย และ/หรือแปซิฟิก โดยตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่อ้างอิงกับตราสารทุนนั้น รวมถึงหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิและใบสำคัญแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง

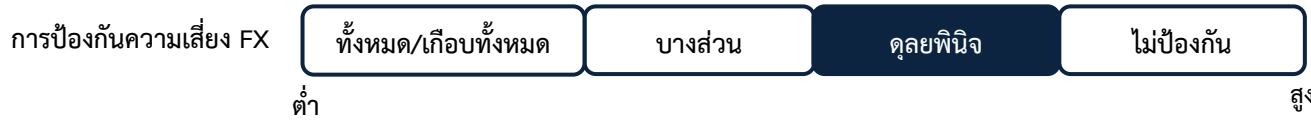
(ผู้ลงทุนสามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมที่ www.kwiam.com)

นโยบายการจ่ายปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล แต่จะนำกำไรที่ได้ไปลงทุนต่อเพื่อให้เกิดรายได้สูงขึ้น
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียนกองทุน	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (exchange rate risk)



คำเตือนที่ควรทราบ

- เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ซึ่งลงทุนในประเทศที่อยู่ในภูมิภาคเอเชีย และ/หรือแปซิฟิกจึงมีความเสี่ยงของกลุ่มประเทศที่กองทุนไปลงทุน (Country Risk) เช่น การเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ การเมือง สังคมหรือข้อจำกัดอื่น ๆ เกี่ยวกับการลงทุน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์หรือตราสารที่กองทุนพิจารณาลงทุนได้
- กองทุนหลักอาจมีการลงทุนกระจุกตัวในประเทศที่อยู่ในภูมิภาคเอเชีย และ/หรือแปซิฟิก ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณากระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชียน สมอลแคป อีควิตี้ เอฟไอเอฟ

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชียน สมอลแคป อีควิตี้ เอฟไอเอฟ (“กองทุน”) ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าวสำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2568

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคดับบลิวไอ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



(นางสาวดารารัตน์ ตั้งอุดมเลิศ)

ผู้อำนวยการ

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

กลุ่มควบคุมดูแลผลประโยชน์
วันที่ 2 กรกฎาคม 2568

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลังตามปีปฏิทิน

ชื่อกองทุน / ดัชนีชี้วัด	%ต่อปี									
	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	2567
KWI ASIAN SM	3.69	-6.73	27.82	-24.90	1.66	25.02	28.16	-20.91	17.45	-5.16
ดัชนีชี้วัด*	3.44	-5.98	31.08	-24.77	0.95	28.80	30.90	-21.04	17.94	-3.54
ความผันผวนของกองทุน	17.84	13.53	9.16	14.10	10.42	22.68	14.48	16.90	12.28	13.94
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	18.53	14.24	9.55	15.22	10.96	23.17	15.08	17.07	13.04	14.96

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกลม

30/06/2568	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (บาท)				มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)				
KWI ASIAN SM	126,704,885.76				19.5327				
ชื่อกองทุน / ดัชนีชี้วัด	%ตามช่วงเวลา			%ต่อปี					
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (31 ม.ค. 55)	
KWI ASIAN SM	-3.50	4.23	-3.50	-15.95	3.52	6.12	1.01	5.16	
ดัชนีชี้วัด*	-4.49	3.48	-4.49	-17.77	4.18	7.16	1.83	6.20	
ความผันผวนของกองทุน	0.97	1.09	0.97	14.86	13.61	14.64	15.09	14.35	
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	1.05	1.24	1.05	16.12	14.59	15.25	15.77	14.97	

ที่มา : Morningstar

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่มีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปจะแสดงเป็นผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี (Annualized Return)

*ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก (past performance of Master Fund) สัดส่วน 100% ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลการดำเนินงาน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลการดำเนินงาน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน/ การลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้เกิดกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและอาจได้รับเงินคืนสูงกว่าหรือต่ำกว่ามูลค่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2568

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม* (Fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	991.53	0.6889
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	22.88	0.0159
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	45.76	0.0318
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (trading costs)	-	-
ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ <ul style="list-style-type: none"> • ช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก • ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก 	- -	- -
ค่าตรวจสอบบัญชี (audit fee)	23.11	0.0161
ค่าอากรแสตมป์และค่าไปรษณียากร	4.72	0.0095
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	13.68	0.0033
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด**	1,101.68	0.7655

* ค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน

(Portfolio Turnover Ratio : PTR)

- ไม่มี -

หมายเหตุ : กรณีกองทุน Feeder Fund บริษัทจัดการจะซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักสอดคล้องกับการซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนของผู้ลงทุน

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568

ชื่อหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด (พันบาท)	ร้อยละของ NAV
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน		
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน		
Manulife Global Fund-Asian Small Cap Equity Fund (Share Class I)	124,797.86	98.49
เงินฝากออมทรัพย์		
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	3,144.91	2.48
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน		
สัญญาฟอร์เวิร์ด	1,078.30	0.85
สินทรัพย์อื่น และหนี้สินอื่น		
สินทรัพย์อื่น	43.78	0.04
หนี้สินอื่น	2,359.96	1.86
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	126,704.89	100.00

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	อันดับความน่าเชื่อถือ	วัตถุประสงค์	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	%NAV	วันครบกำหนด	กำไร (ขาดทุน) (บาท)
Forward	KBANK	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	19,461,892.68	15.36	8 ก.ค. 68	1,187,404.33
Forward	KBANK	AA+(tha)	ป้องกันความเสี่ยง	18,383,184.68	14.51	8 ก.ค. 68	(109,105.54)

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารของสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

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

ทั้ง Tris Rating และ Fitch Ratings ได้ใช้สัญลักษณ์บวก (+) และลบ (-) ต่อท้ายอันดับเครดิตข้างต้น เพื่อใช้ขยายขอบเขตของคุณภาพเครดิตที่นิยมเอาไว้มากกว่าเล็กน้อย (+) และน้อยกว่าเล็กน้อย (-) ตามลำดับ ส่วนกรณีของ Fitch Ratings จะไม่มีการใช้สัญลักษณ์ต่อท้ายสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือ AAA (tha) และอันดับที่ต่ำกว่า CCC (tha) ทั้งนี้ อันดับความน่าเชื่อถือของ Fitch จะใช้ (tha) ต่อท้ายเพื่อแสดงว่าเป็นอันดับเครดิตที่ใช้ในประเทศไทย

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชียัน สมอลแคป อิควิตี เอฟไอเอฟ

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568

30 มิถุนายน 2568

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

หน่วย : บาท

สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 107,088,326.62 บาทในปี 2568)	124,797,859.73
เงินฝากธนาคาร	
เงินฝากออมทรัพย์	3,144,907.38
ลูกหนี้	
จากการขายหน่วยลงทุน	41.38
จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	73.22
ลูกหนี้อื่น	43,663.07
ตราสารอนุพันธ์	1,078,298.79
รวมสินทรัพย์	129,064,843.57
เจ้าหนี้จากการซื้อหน่วยลงทุน	2,174,830.90
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	180,537.34
หนี้สินอื่น	4,589.57
รวมหนี้สิน	2,359,957.81
สินทรัพย์สุทธิ	126,704,885.76
สินทรัพย์สุทธิ :	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน (มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)	64,867,837.87
กำไรสะสม	
บัญชีปรับสมดุล	(368,392,931.96)
กำไรสะสมต้นงวด	433,033,581.57
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน	(2,803,601.72)
สินทรัพย์สุทธิ	126,704,885.76
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	19.5327
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	6,486,783.7869

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย่น สมอลแคป อีควิตี้ เอฟไอเอฟ
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับรอบระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 ถึงสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568

	30 มิถุนายน 2568 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
	หน่วย : บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	4,053.03
รายได้อื่น	307,268.62
รวมรายได้	311,321.65
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	991,525.20
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	22,881.35
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	45,762.68
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	41,513.31
รวมค่าใช้จ่าย	1,101,682.54
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	(790,360.89)
รายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุน :	
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	15,911,262.03
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(17,924,502.86)
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) จากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	(2,013,240.83)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(2,803,601.72)

กองทุนเปิด เคดับบลิวไอ เอเชีย่น สมอลแคป อีควิตี้ เอฟไอเอฟ
 งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย (พันหน่วย)	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน			
ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน			
Manulife Global Fund-Asian Small Cap Equity Fund (Share Class I)	2,015.97	124,797.86	100.00
รวมเงินลงทุน	2,015.97	124,797.86	100.00
รวมเงินลงทุน		124,797.86	100.00

1. รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม มีรายละเอียดดังนี้

ลำดับที่	ชื่อ - นามสกุล
1.	นายแอนโทนีโอ เสง ตัท ขาน
2.	นายจีซู หลิว
3.	นางสาวชนัยกานต์ สวัสดิฤกษ์
4.	นายเย่าเหวิน จาง

2. ข้อมูลการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับกองทุน

- ไม่มี -

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนได้ที่บริษัทจัดการโดยตรงหรือที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการที่ www.kwiam.com

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2568 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2568

- ไม่มี -

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

ในช่วงเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2568 ไม่พบว่ากองทุนมีการลงทุนขณะใดขณะหนึ่งไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

ชื่อกองทุนหลัก	Bloomberg Code	ISIN Code
Manulife Global Fund - Asian Small Cap Equity Fund (Class I - USD)	MGASCEI:LX	LU0706269932

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน Manulife Global Fund - Asian Small Cap Equity Fund (Class I - USD)

Cumulative Returns**

	1 M	3 M	YTD	1 Y	3 Y	5 Y	Since Inception
Gross return (%)*	0.82	8.29	0.74	-6.12	27.23	42.59	152.68
Net return (%)	0.73	7.99	0.17	-7.17	22.98	34.35	113.21

Calendar Year Performance

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Gross return (%)*	-2.35	21.04	-22.96	18.92	30.63	11.20	-23.70
Net return (%)	-3.44	19.68	-23.84	17.40	28.86	9.74	-24.70

** Cumulative returns are Nav to Nav figures with net income & dividend reinvested.

* The gross return is calculated based on the last available fund expense ratio, which is prepared on a yearly basis.

ข้อมูลการลงทุนของกองทุน Manulife Global Fund - Asian Small Cap Equity Fund (Class I - USD)

Top Ten Holdings	%
WH Group Ltd. (HK)	5.86
Asmedia Technology Inc.	5.60
Westgold Resources Ltd	3.69
GMR Airports Ltd	3.57
Rainbow Childrens Medicare Limited	3.50
China Resources Building Materials Technology Holdings Limited	3.15
Dyno Nobel Limited	3.06
Perseus Mining Limited	2.95
MakeMyTrip Ltd.	2.74
Chunghwa Precision Test Tech Co., Ltd.	2.66

Fund Characteristics[^]

Geographical Allocation	%
India	31.80
China	17.04
Australia	14.29
Taiwan	13.53
Hong Kong	7.81
Indonesia	3.93
South Korea	2.71
United States	2.12
Thailand	1.51
Singapore	0.95
Canada	0.59
Cash & Cash Equivalents	3.70

[^] Figures may not sum up to 100% due to rounding.

ที่มา : ข้อมูลจาก Fund Fact Sheet ของกองทุนหลัก ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่

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

“ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต/ 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

KWI 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