



# มุมมอง การลงทุน ประจำเดือน กันยายน 2567

## สถานการณ์เด่น

ในเดือนที่ผ่านมา ตลาดหุ้นทั่วโลกคลายความกังวลเรื่องเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาทั้งการจ้างงานเงินเฟ้อ และทำให้การผ่อนคลายนโยบายการเงินของ Fed และ ECB ช่วงไตรมาส 4 ปีนี้ โดยระหว่างเดือน ส.ค. ตลาดหุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวขึ้น 1.8% ส่วนในรายประเทศพบว่าดัชนี NASDAQ 100 ที่มีความเกี่ยวข้องกับหุ้นเทคโนโลยีของสหรัฐฯ ปรับตัวลง 0.2% จากการประกาศงบของหุ้น Magnificent 7 และตลาดหุ้นไทย (SET) ที่ปรับตัวบวก 3.1% หลังมีความคืบหน้าในการจัดตั้งรัฐบาลมากขึ้น

## ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งสัญญาณชัดว่าถึงเวลาลดดอกเบี้ย

ในช่วงปลาย ส.ค. มีการประชุม Jackson Hole ที่เป็นการประชุมนโยบายทางเศรษฐกิจประจำปีของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ที่เมือง Jackson Hole รัฐไวโอมิง โดยนายเจอโรม พาวเวลล์ ประธาน Fed แถลงว่า “ถึงเวลาแล้วที่ต้องปรับนโยบาย” และ “มีความมั่นใจมากขึ้นว่าเงินเฟ้อจะกลับมาที่ 2%” อีกทั้งจะให้ความสำคัญต่อตัวเลขการจ้างงานมากขึ้นหลังจากนี้ ทำให้ตลาดคาดการณ์ว่า Fed จะลดดอกเบี้ยลง 0.25% ในการประชุมเดือน ก.ย.

## คณะกรรมการนโยบายการเงินไทย มีมติ 6-1 ในการคงดอกเบี้ย พร้อมแถลง 3 ปัจจัยเสี่ยงในอนาคต

คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติ 6 ต่อ 1 เสียง ให้คงดอกเบี้ยไว้ที่ 2.50% ตามคาด โดยมีกรรมการ 1 ท่าน เห็นว่าควรลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% เพื่อให้สอดคล้องเศรษฐกิจที่ขยายตัวต่ำลงจากปัจจัยเชิงโครงสร้างและบรรเทาภาระลูกหนี้ และ 3 ปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตามต่อจากนี้ คือ 1. การลงทุนภาคเอกชน ที่ลดลงครั้งแรกในรอบ 10 ไตรมาส 2. การลงทุนภาครัฐที่ต่ำกว่าคาดการณ์ ซึ่งต้องติดตามหลังการจัดตั้งรัฐบาลใหม่เสร็จสิ้น 3. พัฒนาการคุณภาพสินเชื่อที่ด้อยลง จากมาตรการช่วยเหลือด้านสินเชื่อเริ่มหมดอายุ

## คำแนะนำการลงทุน :

ตลาดหุ้นโลกมีความผันผวนมากขึ้นและเริ่มเห็น Sector Rotation ออกจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ จากงบที่ออกมาแยกว่าที่คาด

- สำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ แนะนำทยอยสะสมหุ้นกลุ่ม Defensive ที่มีการเติบโตของกำไรที่แข็งแกร่ง เช่น หุ้นกลุ่ม Global Infrastructure หุ้นเวียดนาม และหุ้นกลุ่ม Healthcare รวมถึงกระจายการลงทุนไปยังหลากหลายภูมิภาคและอุตสาหกรรม
- นักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำถึงปานกลาง แนะนำเข้าซื้อกลุ่มตราสารหนี้ระยะกลางถึงยาวเพื่อรับอานิสงส์จากอัตราดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในระดับสูง

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2567

คำเตือน : ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุน ความเสี่ยงได้ที่หนังสือชี้ชวน และ ข้อมูลเพิ่มเติม [www.kasikornasset.com](http://www.kasikornasset.com)

## ความเคลื่อนไหวในตลาดที่สำคัญ

มุมมองการลงทุนประจำเดือน กันยายน 2567

### ตลาดหุ้นไทย



#### ตลาดฟื้นรับการเมืองซัด แต่เศรษฐกิจยังกดดัน

ดัชนี SET ฟื้นตัวขึ้น 2.89% ในเดือน ส.ค. รับสถานการณ์การเมืองที่มีทิศทางชัดเจนขึ้น พร้อมมีปัจจัยหนุนจากทั้งการปรับเกณฑ์กองทุน Thai ESG และกระทรวงการคลังเตรียมเสนอขายกองทุนรวม “วายุภักษ์ หนึ่ง” ซึ่งคาดว่าจะช่วยดึงเม็ดเงินมหาศาลเข้าตลาดหุ้นไทย อย่างไรก็ตาม ตัวเลข GDP ไตรมาส 2 ที่เติบโต 2.3% สะท้อนให้เห็นว่าการบริโภคภายในยังซบเซา ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการลงทุนภาครัฐที่หดตัว และยังมีความท้าทายในภาคส่งออกที่เริ่มได้รับผลกระทบจากการแข่งขันที่สูงและการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างซึ่งทั่วโลกให้ความสำคัญกับการผลิตสินค้าเทคโนโลยีขั้นสูง

### หุ้นต่างประเทศ อเมริกา



#### ประธาน Fed ส่งสัญญาณชัดเจนถึงเวลาลดดอกเบี้ย

ดัชนี S&P 500 ปรับขึ้น 2.28% ส่วนดัชนี Nasdaq ปรับตัวขึ้น 0.65% โดยตลาดฟื้นตัวหลังเหตุการณ์ Black Monday สะท้อนการคลายความกังวลต่อภาวะ Recession จากตัวเลข Initial Jobless Claims ที่ออกมาต่ำกว่าคาดการณ์ ทำให้นักลงทุนหันกลับมาสนใจอัตราเงินเฟ้อและทิศทาง การปรับอัตราดอกเบี้ยของ Fed ซึ่งดัชนีเงินเฟ้อ (CPI) เดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 2.9% (YoY) นั้นต่ำกว่าคาดการณ์ เปิดช่องให้ Fed มีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ย ล่าสุดนายเจอโรม พาวเวลล์ ประธาน Fed แถลงสุนทรพจน์ในการประชุม Jackson Hole เผยท่าทีชัดเจนว่า Fed จะเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ย. นี้

### หุ้นต่างประเทศ ยุโรป



#### ECB พร้อมลดดอกเบี้ยกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

ดัชนี STOXX 600 ปรับตัวขึ้น 1.32% ในส่วนภาพรวมเศรษฐกิจยังไม่มี การเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยยะ โดยภาคอุตสาหกรรมยังหดตัวสะท้อนผ่านดัชนี Manufacturing PMI เดือน ส.ค. อยู่ที่ 45.6 จุด ส่วนภาคบริการมีสัญญาณฟื้นตัวรับอานิสงส์จากมหกรรมโอลิมปิกที่ปารีส ดัชนี Services PMI ออกมาที่ 53.3 จุด สูงกว่าคาดและสูงสุดในรอบ 4 เดือน ด้วยสภาวะเศรษฐกิจเช่นนี้ นักลงทุนมีความคาดหวังว่าธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง โดยจากรายงานการประชุมครั้งก่อนระบุว่า ECB เปิดทางพร้อมปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ย. นี้ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ

### หุ้นต่างประเทศ จีน



#### เศรษฐกิจจีนยังซบเซา ไร้อสัญญาณฟื้นตัว

ดัชนี CSI 300 ปรับตัวลง 3.51% ส่วนดัชนี Hang Seng ปรับตัวขึ้น 3.72% เป็นอีกเดือนที่ตลาดหุ้นจีนโดนกดดันด้วยสภาพเศรษฐกิจที่ยังไม่มีท่าทีฟื้นตัวอย่างชัดเจน โดยแม้ตัวเลขส่งออก เดือน ก.ค. จะเพิ่มขึ้น 7.0% (YoY) แต่ต่ำกว่าคาดที่ 9.7% (YoY) เช่นเดียวกับตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้น 5.1% (YoY) แต่ยังคงต่ำกว่าคาดเช่นกัน ส่วนการลงทุนสินทรัพย์คงทนเติบโตเพียง 3.6% (YoY) ต่ำกว่าคาดที่ 3.9% (YoY) อย่างไรก็ตาม ธนาคารกลางจีน (PBOC) ยังไม่มีท่าทีผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยยังตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ย LPR อายุ 1 ปี และ 5 ปี

### ตราสารหนี้โลก



#### Yield ปรับตัวลงรับคาดการณ์ Fed ลดดอกเบี้ย

ในเดือน ส.ค. ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวลง 3.07% มาที่ 3.90% โดยรับผลพวงจากความกังวลของนักลงทุนในช่วง Black Monday ทำให้เม็ดเงินลงทุนไหลเข้าพันธบัตรในฐานะ Safe Haven นอกจากนี้ยังรับแรงหนุนเพิ่มเติมจากดัชนี CPI สหรัฐฯ ที่ออกมาต่ำกว่าคาดการณ์ และแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยจากการแถลงสุนทรพจน์ในการประชุม Jackson Hole ซึ่งส่งผลต่อเนื่องมายังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทย อายุ 10 ปี ที่ปรับตัวลง 0.77% มาที่ระดับ 2.56% ท่ามกลาง กนง. ที่ยังมีท่าทีคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อไป

### หุ้นต่างประเทศ ญี่ปุ่น



#### เงินเฟ้อญี่ปุ่นเพิ่ม หนุน BoJ เดินหน้าขึ้นดอกเบี้ย

ดัชนี TOPIX ปรับตัวลง 2.92% ส่วนดัชนี Nikkei 225 ปรับลง 1.16% ท่ามกลางตลาดการเงินที่ผันผวนหนักในช่วง Black Monday เมื่อต้นเดือน ส.ค. อาจส่งผลให้ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) สงวนท่าทีต่อการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม ผู้ว่าฯ BoJ เผยว่าจะยังคงดำเนินการปรับอัตราดอกเบี้ยตามปกติต่อไป และยังมีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้มากขึ้นเพื่อบรรลุเป้าหมายอัตราเงินเฟ้อที่ 2% หลังดัชนี CPI เดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 2.8% (YoY) สูงกว่าคาดการณ์ และดัชนี Core CPI เพิ่มขึ้น 2.7% (YoY) แม้เป็นไปตามคาดแต่เพิ่มจากเดือนก่อนหน้าที่ 2.6% (YoY)

สินทรัพย์

มุมมอง

หุ้น

สหรัฐฯ



- เศรษฐกิจยังไม่เข้าสู่ภาวะถดถอย แต่เริ่มมีสัญญาณชะลอตัว เช่น ตัวเลข Nonfarm Payrolls เดือน ก.ค. ที่เพิ่มขึ้น 114,000 ตำแหน่ง ลดจากเดือนก่อนที่ 176,000 ตำแหน่ง ส่วนดัชนี CPI ที่สะท้อนอัตราเงินเฟ้อลดจาก 3.0% มาที่ 2.9% ส่งให้ Fed อาจลดอัตราดอกเบี้ยในเดือน ก.ย.
- ระยะต่อจากนี้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีแนวโน้มผันผวนมากขึ้นจากปัจจัยการเลือกตั้ง และมี Upside ที่ค่อนข้างจำกัด จึงเน้นกลยุทธ์การลงทุนไปยังหุ้นกลุ่มที่มูลค่าเหมาะสม เช่น Healthcare และ Infrastructure

ยุโรป



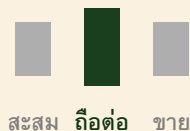
- ภาคการผลิตยังอ่อนแอ ดัชนี PMI ภาคอุตสาหกรรม เดือน ส.ค. อยู่ที่ 45.6 จุด ต่ำสุดในรอบ 8 เดือน นำโดยประเทศเยอรมนี ส่วนดัชนี PMI ภาคบริการ พุ่งตัวมาที่ 53.3 จุด รั้งอานิสงส์จากการจัดมหกรรม Paris Olympic แต่ภาพรวมเศรษฐกิจยังไม่มีแนวโน้มฟื้นตัวที่ชัดเจน
- ดัชนี CPI เดือน ส.ค. ออกมาเป็นไปตามคาดที่ 2.2% เช่นเดียวกับดัชนี Core CPI ที่ 2.8% เมื่อประกอบกับสภาพเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้าโดยเฉพาะประเทศหลักอย่างเยอรมนี ส่งให้ ECB มีแนวโน้มที่จะลดดอกเบี้ยอีกครั้งในการประชุมวันที่ 12 ก.ย.

ญี่ปุ่น



- ดัชนี CPI เดือน ก.ค. ยืนที่ระดับ 2.8% และดัชนี Core CPI เพิ่มมาที่ 2.7% ส่งให้ BoJ มีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป ท่ามกลางเศรษฐกิจมีความอ่อนแอมากขึ้น โดยยอดค้าปลีก เดือน ก.ค. ลดมาที่ 1.5% เช่นเดียวกับผลผลิตภาคอุตสาหกรรม เดือน ก.ค. ที่ลดลง 4.2% ทำให้คาดการณ์ GDP ปี 2567 เติบโตเพียง 0.1% ลดจากปี 2566 ที่เติบโต 1.9%
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นจึงมี Upside ดึงตัว โดยรับปัจจัยบวกไปแล้ว มูลค่าค่อนข้างสูง และกำลังเผชิญแรงกดดันจากการใช้นโยบายการเงินตึงตัว และเงินเยนที่แข็งค่ากดดันหุ้นกลุ่มส่งออก

จีน



- ประมาณการกำไรบริษัทจดทะเบียนยังถูกกดดันปรับตัวลงต่อเนื่อง โดยเป็นผลจากภาคอสังหาริมทรัพย์ซึ่งทั้งราคาและยอดขายยังลดลง และตัวเลขค้าปลีกเติบโตเพียง 2.7% เป็นระดับที่ต่ำเมื่อเทียบกับอดีต
- Downside ต่อจากนี้ของตลาดหุ้นจีนมีค่อนข้างจำกัดจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและตลาดหุ้นที่มีออกมามากอย่างต่อเนื่อง เช่น การปรับลดดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลาง (MLF) รวมถึงระดับ Valuation ที่ซื้อขายอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ

ไทย



- แม้ตัวเลข GDP ไตรมาส 2 ขยายตัว 2.3% (YoY) สูงกว่าคาดที่ 2.1% (YoY) แต่ยังเป็นตัวเลขที่ต่ำกว่าศักยภาพและประเทศเพื่อนบ้าน ซึ่งมีความเสี่ยงหลักใน 2 ภาคส่วน คือ 1.) การส่งออกชะลอตัวจากปัญหาเชิงโครงสร้าง 2.) บริโภคภายในที่ซบเซา จึงมีความต้องการมาตรการกระตุ้นโดยด่วน
- ถึงแม้การเมืองจะชัดเจน เริ่มมีมาตรการกระตุ้นตลาดทุน แต่ยังคงขาดมาตรการการคลังและการแก้ปัญหาความเสี่ยง ทำให้ประมาณการกำไรยังไม่ถูกปรับเพิ่ม กดดัน Upside ตลาดหุ้นไทย

## สินทรัพย์

## มุมมอง

## ตราสารหนี้

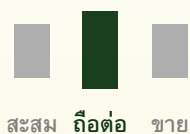
## ไทย และต่างประเทศ



- สัญญาณที่ชัดเจนว่า Fed จะลดดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือนกันยายนนี้ จากการแถลงที่ Jackson Hole เป็นปัจจัยบวกต่อตราสารหนี้ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรทั้งสหรัฐฯ และไทยปรับตัวลดลง โดยอาจมีความผันผวนเป็นระยะจากการเลือกตั้งสหรัฐฯ
- ด้วยอัตราผลตอบแทนปัจจุบันที่ยังสูงกว่าในอดีต และการลดดอกเบี้ยที่กำลังเกิดขึ้นในเดือน ก.ย. นี้ ทำให้ระยะต่อจากนี้เป็นโอกาสในการทยอยลงทุนตราสารหนี้

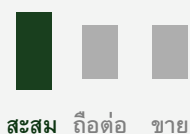
## สินทรัพย์ทางเลือก

## อสังหาริมทรัพย์



- REITs เริ่มมีความน่าสนใจจากอัตราดอกเบี้ยที่ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว แต่อาจต้องใช้กลยุทธ์เชิง Selective ค้นหากลุ่มที่มีรายได้และกำไรคงที่ เช่น REITs อุตสาหกรรม โดยหลีกเลี่ยงกลุ่มที่มีแรงกดดัน เช่น ออฟฟิศ ที่รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมการทำงาน ขณะที่บางกลุ่มอาจรับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัว เช่น ค้าปลีก ห้างสรรพสินค้า

## ทองคำ



- ทองคำมีแรงสนับสนุนจากแนวโน้มการลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ในเดือน ก.ย. รวมถึงความไม่แน่นอนด้านการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ที่ใกล้เข้ามาในช่วงเดือน พ.ย. นี้
- แม้ธนาคารกลางจีนที่เป็นผู้ซื้อทองคำรายใหญ่มากตลอด หยุดการสะสมทองคำ แต่จากแบบสอบถามจาก World Gold Council ธนาคารกลางทั่วโลกมีแนวโน้มสะสมทองคำมากขึ้น และคาดนักลงทุนรายย่อยจะเข้าสะสมทองคำมากขึ้นจากความไม่แน่นอนที่เพิ่มขึ้นและอาจเกิดขึ้นในอนาคต

## น้ำมัน



- ระยะสั้น คาดราคาน้ำมันมีความผันผวนสูงทั้งจากปัญหาสงครามในตะวันออกกลาง ทิศทางการลดอัตราดอกเบี้ยที่กระทบต่อค่าเงินดอลลาร์ และนโยบายด้านพลังงานของผู้ชิงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ
- ระยะกลางราคาน้ำมันมีแนวโน้มเคลื่อนไหวในกรอบ โดยแม้ผู้ผลิตจะควบคุมอุปทาน แต่ด้านอุปสงค์มีแนวโน้มลดลงจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง

FUND HIGHLIGHT

K Global High Impact Thematic Equity Fund-A(A) **K-HIT-A(A)**

Investment Policy

- กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลัก Allianz Global Investors Fund — Allianz Thematica Share Class P (EUR)
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 75% ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ
- ภายใต้ Megatrends กองทุนหลักจะเน้นลงทุนเป็น “ธีม” ที่สามารถสร้างผลกระทบต่อการดำเนินชีวิตของผู้คน ในระยะเวลา 5 – 20 ปี ข้างหน้า 5-7 ธีม สำหรับหุ้นที่เลือกลงทุนจะพิจารณาปัจจัยเฉพาะตัวในระยะเวลา 2 – 5 ปี

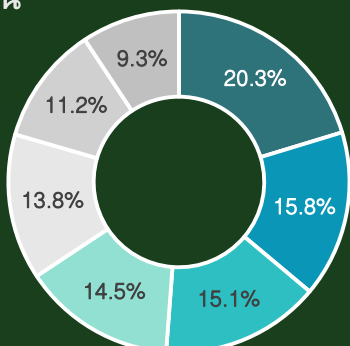
Allianz Thematica Fund Class P EUR

มัดรวมธีม (Theme) เด่นในกองทุนเดียว ลงทุนหุ้นทั่วโลกผ่านกลยุทธ์การคัดเลือกธีมการลงทุน และคัดเลือกหุ้น (Stock) มีการบริหารความเสี่ยงลงทุนไม่เกิน 1% ต่อหลักทรัพย์ ลดความเสี่ยงหากธีมที่ลงทุนไม่เป็นตามคาด ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลัก ซึ่งจะทำให้มีหุ้นในแต่ละช่วงเวลาประมาณ 150 – 200 หลักทรัพย์

K Global High Impact Thematic Equity Fund-A(A): **K-HIT-A(A)**

น้ำหนักธีมการลงทุน

- Digital Life
- Intelligent Machines
- Generation Wellbeing
- Next Generation Energy
- Infrastructure
- Clean Water&Land
- Health Tech



ที่มา Allianz Global Investors ณ 30 มิ.ย. 2567

ความเสี่ยงกองทุน



จุดเด่นกองทุน K-HIT

- กระจายการลงทุนในธีม Megatrend ของโลก
- ลงทุนในหุ้นทั่วโลกโดยไม่มีข้อจำกัด ภูมิภาคหรืออุตสาหกรรม
- กองทุน Active อัดเต็มธีมการลงทุนอย่างน้อย 1-3 ธีมในทุกปี
- กองทุนติดอันดับ Morningstar 4 ดาว (31 ก.ค. 67)

สัดส่วนการลงทุนรายประเทศ

(ที่มา Allianz Global Investors ณ 30 มิ.ย. 2567)

ประเทศ	สัดส่วน (%)
United States	57.4
Switzerland	5.4
China	5.4
Japan	4.1
United Kingdom	4.0

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก

(ที่มา Allianz Global Investors ณ 30 มิ.ย. 2567)

หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
ELI LILLY & CO (US)	1.0
TAIWAN SEMICONDUCTOR (TW)	1.0
BROADCOM (US)	1.0
ABB LTD (CH)	0.9
MOTOROLA SOLUTIONS INC (US)	0.9

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 31 ก.ค. 2567

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี*	Since Inception*
K-HIT-A(A)	4.14%	-1.51%	2.13%	2.40%	0.50%	9.32%
Benchmark	14.80%	6.07%	12.02%	17.52%	8.29%	12.23%

ข้อมูลเพิ่มเติม



คลิก

\* ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# กองทุนรวมแนะนำ

ข้อมูล ณ วันที่ 28 สิงหาคม 2567

## กองทุนตราสารหนี้

<p><b>K-SF-A</b></p> <p>ระดับความเสี่ยง 4</p> <p>Slightly Positive</p> <p><b>0.32%</b></p> <p>(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)</p>	<p><b>K-FIXED-A</b></p> <p>ระดับความเสี่ยง 4</p> <p>Slightly Positive</p> <p><b>0.32%</b></p> <p>(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)</p>	<p><b>K-FIXEDPLUS-A</b></p> <p>ระดับความเสี่ยง 4</p> <p>Slightly Positive</p> <p><b>0.43%</b></p> <p>(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)</p>	<p><b>UGIS-N</b> <b>UGISFX-N</b></p> <p>ระดับความเสี่ยง 5</p> <p>Slightly Positive</p> <p><b>UGIS-N 0.77%</b></p> <p>(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)</p> <p><b>K+</b></p>
--	---	---	--

## กองทุนผสม

<p><b>K-WPBALANCED</b></p> <p>ระดับความเสี่ยง 5</p> <p>Slightly Positive</p> <p><b>-0.15%</b></p> <p>(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)</p>	<p><b>K-WPSPEEDUP</b></p> <p>ระดับความเสี่ยง 5</p> <p>Slightly Positive</p> <p><b>-1.16%</b></p> <p>(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)</p>	<p><b>K-WPULTIMATE</b></p> <p>ระดับความเสี่ยง 6</p> <p>Slightly Positive</p> <p><b>-1.83%</b></p> <p>(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)</p>	<p><b>K-PLAN2</b></p> <p>ระดับความเสี่ยง 5</p> <p>Slightly Positive</p> <p><b>-0.02%</b></p> <p>(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)</p>	<p><b>K-PLAN3</b></p> <p>ระดับความเสี่ยง 5</p> <p>Slightly Positive</p> <p><b>-0.25%</b></p> <p>(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)</p>
---	--	---	--	--

## กองทุนหุ้น

<p><b>K-GSELECT</b> <b>K-GSELECTU</b></p> <p>ระดับความเสี่ยง 6</p> <p>Slightly Positive</p> <p><b>N/A</b></p> <p>(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)</p>	<p><b>K-GTECH</b></p> <p>ระดับความเสี่ยง 7</p> <p>Slightly Positive</p> <p><b>-0.16%</b></p> <p>(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)</p>	<p><b>K-HIT-A(A)</b></p> <p>ระดับความเสี่ยง 6</p> <p>Slightly Positive</p> <p><b>1.15%</b></p> <p>(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)</p>	<p><b>KT-LUXURY-A</b></p> <p>ระดับความเสี่ยง 6</p> <p>Slightly Positive</p> <p><b>2.07%</b></p> <p>(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)</p> <p><b>K+</b></p>	<p><b>K-VIETNAM</b></p> <p>ระดับความเสี่ยง 6</p> <p>Slightly Positive</p> <p><b>-1.15%</b></p> <p>(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)</p>
---	--	--	--	--

<p><b>K-GHEALTH</b></p> <p>ระดับความเสี่ยง 6</p> <p>Slightly Positive</p> <p><b>-1.15%</b></p> <p>(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)</p>	<p><b>TBIOTECH</b></p> <p>ระดับความเสี่ยง 7</p> <p>Slightly Positive</p> <p><b>-2.36%</b></p> <p>(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)</p> <p><b>K+</b></p>	<p><b>K-GINFRA-A(D)</b></p> <p>ระดับความเสี่ยง 6</p> <p>Slightly Positive</p> <p><b>4.28%</b></p> <p>(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)</p>	<p><b>PRINCIPAL GIF</b></p> <p>ระดับความเสี่ยง 6</p> <p>Slightly Positive</p> <p><b>-0.51%</b></p> <p>(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)</p> <p><b>K+</b></p>
--	--	---	---

หมายเหตุ : สำหรับกองทุนที่มีสัญลักษณ์ **K+** คือกองทุนที่เปิดให้ทำรายการผ่าน **KPLUS Mobile Banking Application เท่านั้น**

ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# กองทุนลดหย่อนภาษีแนะนำ

ข้อมูล ณ วันที่ 28 สิงหาคม 2567

## SSF

K-SF-SSF

ระดับความเสี่ยง 4



0.32%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-GINCOME-SSF

ระดับความเสี่ยง 5



1.32%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-USA-SSF

ระดับความเสี่ยง 6



0.85%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-VIETNAM-SSF

ระดับความเสี่ยง 6



-1.2%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-CHANGE-SSF

ระดับความเสี่ยง 5



2.04%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

## RMF

KSFRMF

ระดับความเสี่ยง 4



0.20%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-GINCOME-RMF

ระดับความเสี่ยง 5



1.27%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KWPBALRMF

ระดับความเสี่ยง 5



-0.2%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KWPULTIRMF

ระดับความเสี่ยง 6



-1.62%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGSELECTRMF

ระดับความเสี่ยง 6



n.a.

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KCHANGERMF

ระดับความเสี่ยง 6



1.98%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGTECHRMF

ระดับความเสี่ยง 7



-0.23%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGHRMF

ระดับความเสี่ยง 6



3.69%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KUSARMF

ระดับความเสี่ยง 6



1.02%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

## ESG

K-ESGSI-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 3



1.0%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-TNZ-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 6



5.38%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

หมายเหตุ : สำหรับกองทุนที่มีสัญลักษณ์ **K+** คือกองทุนที่เปิดให้ทำรายการผ่าน **KPLUS Mobile Banking Application เท่านั้น**

ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ที่มา : บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ณ 31 สิงหาคม 2567 ซึ่งเป็นมุมมองการลงทุน 3 - 6 เดือน จากทีมผู้จัดการ  
กองทุน และจะมีการทบทวนทุกเดือน โดยเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป / ผู้ใช้จึงต้องระมัดระวังด้วย  
วิจารณญาณและรับผิดชอบต่อความเสี่ยงด้วยตนเอง / ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน  
และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

## คณะผู้จัดทำ

## Integrated Investment Advisory Chapter (JA.)

## Investment Products Management Chapter (JI.)

### Disclaimer

- เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจ  
รับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์เพื่อใช้ในทางการค้าหรือประโยชน์อื่นใด
- บริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบต่อผู้ใช้หรือบุคคลใดในความเสียหายใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลในรายงานฉบับนี้  
จึงไม่ถือว่าเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ แต่อย่างใดทั้งสิ้น
- ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ทั้งนี้ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบต่อ  
ความเสี่ยงเองทั้งสิ้น