



มุมมอง การลงทุน ประจำเดือน มกราคม 2568

สถานการณ์เด่น

ภาพรวมตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลงในเดือนธันวาคมที่ผ่านมา จากที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ แม้จะลดอัตราดอกเบี้ยตามที่คาด แต่จะลดดอกเบี้ยช้าลงกว่าที่คาด ทำให้ตลาดหุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวลง 3.5% หากพิจารณาเป็นรายประเทศพบว่า ด้านหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี S&P500 ปรับตัวลง 2.5% และดัชนี Nasdaq Composite ปรับตัวบวกเล็กน้อยประมาณ 0.5% ด้านตลาดหุ้นยุโรป (STOXX 600) ลบ -0.52% แม้ ECB จะมีการลดดอกเบี้ยครั้งที่ 4 แต่ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญต่าง ๆ ที่ออกมายังคงชะลอตัวต่อเนื่อง สู้ต้ายตลาดหุ้นไทย SET Index ปรับตัวลง -1.3% หลังจากความกังวลในเรื่องธรรมาภิบาลของหุ้นในตลาด

Fed ปรับลดดอกเบี้ย 0.25%

ตามคาดของตลาด แต่จะลดช้าลงในปี 2025

ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีมติ 11 ต่อ 1 เสียง ให้ลดดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% มาอยู่ที่ระดับ 4.25-4.5% ตามที่คาดการณ์ แต่ Dot Plot ที่ประกาศออกมาชี้ว่า ระดับอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ 3.9% ภายในสิ้นปี 2025 และเหลือ 3.4% ในช่วงสิ้นปี 2026 เป็นการเพิ่มการคาดการณ์ขึ้นถึง 0.50% จากที่เคยคาดไว้ในเดือนกันยายน โดยทาง Powell ให้นำหนักกับอัตราเงินเฟ้อมากขึ้น เนื่องจากมีความกังวลมากขึ้นต่อนโยบายการค้าของ Trump หลังเข้ารับตำแหน่ง

BOT คงอัตราดอกเบี้ย 2.25%

รอพิจารณาความผันผวนในระยะข้างหน้า

ธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT) มีมติเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.25% โดยให้ความเห็นว่าเศรษฐกิจไทยน่าจะต้องเผชิญกับความท้าทายจากการแข่งขันทางการค้าและความไม่แน่นอนที่เพิ่มขึ้นสูงในในระยะข้างหน้า จากนโยบายของประเทศเศรษฐกิจหลัก โดยเฉพาะสหรัฐฯ ด้านเงินเฟ้อมีแนวโน้มเข้าสู่กรอบเป้าหมาย ดังนั้นจึงควรเก็บระดับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เพื่อรองรับความไม่แน่นอนในระยะข้างหน้า

คำแนะนำการลงทุน :

ตลาดหุ้นโลกทั่วโลก ยังคงมีความผันผวนมากขึ้น จากทั้งด้านการเมืองและเศรษฐกิจ เราจึงมีคำแนะนำว่า

- เน้นไปยังการจัดพอร์ตแบบ Core-Satellite เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในช่วงตลาดผันผวนรับมือกับความไม่แน่นอนในอนาคต โดยให้ส่วนของ Core Port เป็นกองทุนที่เผชิญกับความผันผวนได้ดีอย่าง K-WealthPLUS Series ส่วน Satellite ที่เป็นกองทุนที่สามารถสร้างผลตอบแทนได้ดีสอดคล้องกับบรรยากาศตลาดในช่วงนั้น ๆ ตาม Investment Theme 2025

ข้อมูล ณ วันที่ 2 มกราคม 2568

คำเตือน : ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุน ความเสี่ยงได้ที่หนังสือชี้ชวน และ ข้อมูลเพิ่มเติม www.kasikornasset.com

ความเคลื่อนไหวในตลาดที่สำคัญ

มุมมองการลงทุนประจำเดือน มกราคม 2568

ตลาดหุ้นไทย



กนง. มีมติคงดอกเบี้ย รัฐบาลเผยมาตรการกระตุ้น

เดือน ธ.ค. ดัชนี SET ปรับตัวลง 1.91% โดยย่อตัวลงตามแรงกดดันจาก กนง. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 2.25% และธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ส่งสัญญาณใช้นโยบายการเงินตึงตัวมากขึ้นด้วยการลดอัตราดอกเบี้ยช้ากว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ ก่อนจะปรับตัวขึ้นในช่วงปลายเดือนที่ผ่านมา รับข่าวมาตรการกระตุ้นแจกเงิน 10,000 บาท เฟส 2 และมาตรการ Easy E-Receipt 2.0 ซึ่งซื้อสินค้าและบริการหักลดหย่อนภาษีเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ

หุ้นต่างประเทศ อเมริกา



ดอกเบี้ยอาจลดช้ากว่าคาด กดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯ

ในเดือนที่ผ่านมา ดัชนี S&P 500 ปรับตัวลง 2.50% ส่วนดัชนี Nasdaq Composite ปรับตัวขึ้น 0.48% โดยหลังจากปรับปัจจัยหนุนจากข่าวการเลือกตั้งประธานาธิบดีไปเมื่อเดือน พ.ย. ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ถูกกดดันอีกครั้งจากการเปิดเผยทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ผ่าน Dot Plot ที่ชี้ให้เห็นว่ามีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายช้ากว่าที่คาดไว้ก่อนหน้านี้เมื่อเดือน ก.ย. ถึง 2 ครั้ง (0.50%) พร้อมเพิ่มคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อสำหรับปี 2025 สะท้อนความกังวลต่ออัตราเงินเฟ้อที่อาจลดลงช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้

หุ้นต่างประเทศ ยุโรป



ECB ลดคาดการณ์ GDP การเมืองฝรั่งเศสยังปั่น

ในเดือนที่ผ่านมาดัชนี STOXX 600 ปรับตัวลง 0.52% โดยปรับตัวลงหลังธนาคารกลางยุโรป (ECB) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่องอีกครั้งลงมาที่ระดับ 3.00% แต่มีการปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 24 เหลือ 0.7% และปี 25 มาที่ 1.1% นอกจากนี้ ECB ยังส่งสัญญาณลดอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่องในปีนี้นอกจากนี้ยังถูกกดดันด้วยความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศขนาดใหญ่อย่างฝรั่งเศสซึ่งเกี่ยวข้องกับการผ่านร่างงบประมาณปี 68 ขณะที่ Moody's ปรับลดเครดิตเรตติ้งของฝรั่งเศสลงหนึ่งระดับ

หุ้นต่างประเทศ จีน



ทางการจีนส่งสัญญาณกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง

ดัชนี CSI 300 ปรับตัวขึ้น 0.47% และดัชนี Hang Seng ปรับตัวขึ้น 3.28% โดยดัชนี PMI ทั้งภาคผลิตและบริการเดือน พ.ย. ปรับตัวขึ้นมายืนเหนือระดับ 50.0 จุด สะท้อนมุมมองขยายตัวในอนาคต ด้านรัฐบาลจีนส่งสัญญาณการกระตุ้นเศรษฐกิจโดยปรับทิศทางนโยบายการเงินจาก Prudent ที่ใช้มาแล้วกว่า 14 ปี สู่ Appropriately loose นับเป็นการส่งสัญญาณผ่อนคลายด้านนโยบายการเงิน พร้อมเปิดเผยในการประชุม Central Economic Work Conference ว่ารัฐบาลจะเพิ่มการใช้จ่ายงบประมาณในปี 25 โดยเน้นไปยังภาคการบริโภค

ตราสารหนี้โลก



Yield ปรับตัวขึ้นรับ Fed ลดดอกเบี้ยช้ากว่าคาด

เดือน ธ.ค. ที่ผ่านมามีอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นมาที่ระดับ 4.57% รับแรงกดดันจากการเปิดเผยของ Fed ที่อาจลดอัตราดอกเบี้ยช้ากว่าคาดการณ์ เนื่องจากยังมีความกังวลต่อทิศทางอัตราเงินเฟ้อ ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทย อายุ 10 ปี ปรับตัวลงมาที่ 2.29% แม้ธนาคารแห่งประเทศไทยจะยังมีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แต่นักลงทุนมองว่าด้วยสถานการณ์เศรษฐกิจที่ชะลอตัวและทิศทางอัตราดอกเบี้ยทั่วโลก จะส่งผลให้ธนาคารแห่งประเทศไทยมีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยในปี 25

หุ้นต่างประเทศ ญี่ปุ่น



BoJ คงดอกเบี้ยตามคาด รอติดตามการเมืองสหรัฐฯ

ดัชนี TOPIX ปรับตัวขึ้น 3.89% ดัชนี Nikkei 225 ปรับขึ้น 4.41% โดยรับแรงหนุนจากเงินเยนอ่อนค่า หลังธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาดการณ์ พร้อมเผยท่าทีระมัดระวังท่ามกลางความไม่แน่นอนหลังการรับตำแหน่งประธานาธิบดีของ Trump ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทิศทางเศรษฐกิจญี่ปุ่น ด้านอัตราเงินเฟ้อยังคงเคลื่อนไหวในระดับสูงโดยล่าสุดดัชนี Tokyo CPI เพิ่มขึ้นมากกว่าคาดการณ์ จึงเป็นอีกแรงกดดันที่ทำให้ธนาคารกลางญี่ปุ่นยังมีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปในปี

สินทรัพย์

มุมมอง

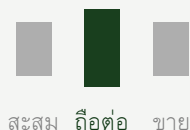
หุ้น

สหรัฐฯ



- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีความแข็งแกร่งมากเมื่อเทียบกับเศรษฐกิจของประเทศสำคัญอื่น เช่น ยุโรป และญี่ปุ่น หนุนด้วยตลาดแรงงานที่ร้อนแรงซึ่งส่งผลดีมายังภาคการบริโภคภายใน
- ปีที่ผ่านมาตลาดปรับตัวขึ้นจากการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายและกระแส AI สะท้อนผ่านมูลค่าที่ตึงตัว ทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในภาพรวม มี upside แต่ให้เน้นลงทุนแบบ selective ในกลุ่ม Mid-Small Cap ที่ได้ประโยชน์จากนโยบาย protectionism ที่เน้นตลาดภายในประเทศเป็นหลัก พร้อมทั้งมีมูลค่าที่น่าสนใจ

ยุโรป



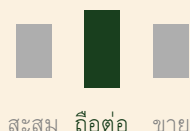
- ภาพรวมตัวเลขเศรษฐกิจยุโรปเริ่มชะลอตัวลง ทั้งภาคการผลิตและภาคบริการ ดังนั้นมีโอกาสที่ ECB จะลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง แต่อย่างไรก็ตามยังต้องเผชิญกับความผันผวนจากนโยบายการค้าของ Trump และกำลังซื้อจากจีนที่ยังคงไม่ฟื้นตัว
- แม้ Valuation จะลดลงมา แต่ยังมี Downside เนื่องจากตลาดหุ้นยุโรปซึ่งมีหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมและสินค้าหรูหราเป็นสัดส่วนหลัก มีโอกาสที่รายได้และกำไรจะได้รับผลกระทบเชิงลบจากการทำ Trade War และการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน

ญี่ปุ่น



- เศรษฐกิจญี่ปุ่นยังอยู่ภายใต้แรงกดดันหลักจากอัตราเงินเฟ้อที่ลดลงช้าและทิศทางการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ภาคส่งออกที่หนุนเศรษฐกิจมาโดยตลอดกำลังเผชิญแรงกดดันจาก Trade War และจะกระทบสภาพเศรษฐกิจอย่างแน่นอน
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นได้รับปัจจัยหนุนจากปีที่ผ่านมาไปมากแล้ว โดยปัจจุบันอัตราส่วน P/E ที่ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ย หลังจากนี้คาดมีแรงกดดันจากการใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น การค้าโลกที่มีแนวโน้มซบเซา และคาดการณ์เศรษฐกิจปีหน้าที่เติบโตช้าลง

จีน



- เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มโดนกดดัน จากความอ่อนแอในภาคอสังหาริมทรัพย์ และการบริโภคภายใน และเพิ่มเติมด้วยการค้าโลกที่อาจชะลอตัวเนื่องจากนโยบายการกีดกันทางการค้าของ Donald trump
- อย่างไรก็ตามทางการเงินมีแนวโน้มใช้มาตรการกระตุ้นทั้งการเงินและการคลังอย่างต่อเนื่องในปี นี้ โดยเน้นมายังภาคการบริโภคและการลงทุนภายใน เพื่อรับมือกับการค้าระหว่างประเทศที่มีความเสี่ยงมากขึ้น โดยรวมยังมีมุมมองเป็นกลางโดยตลาดหุ้นจีน ที่น่าจะฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปจาก Valuation ที่น่าสนใจรวมถึงการกระตุ้นที่จะส่งผลกระทบต่อของกำไรบริษัทจดทะเบียน

ไทย



- เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นช้า ๆ โดยในช่วงต้นปีคาดว่าจะได้รับแรงหนุนจากนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจภาคการบริโภค ส่วนระยะกลางถึงยาวคาดว่าจะได้รับแรงหนุนจากการลงทุนภาครัฐ
- ระดับ Valuation เพิ่มขึ้นมาก ระบายหุ้นไปแล้ว และมองว่า Upside ต่อตลาดหุ้นไทยระยะสั้นถึงกลางจึงจำกัด โดยต่อจากนี้รอดติดตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายใน จากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ ในทางกลับกันยังมีแรงกดดันจากเศรษฐกิจคู่ค้าต่างประเทศที่ชะลอตัว

สินทรัพย์

มุมมอง

ตราสารหนี้

ไทย และต่างประเทศ



สะสม ดีต่อ ขาย

- แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยยังเป็นทิศทางขาลง อาจมีแรงกดดันเป็นระยะจากการใช้นโยบาย Fiscal Deficit และการลดอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ ส่วนตราสารหนี้ไทยยังน่าสนใจ ทั้งจากอัตราผลตอบแทนและทิศทางอัตราดอกเบี้ย
- จากอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าในอดีตและทิศทางการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลาง จึงยังมองเป็นโอกาสในการทยอยสะสมในช่วงนี้ เน้นไปยังพันธบัตรและตราสารหนี้ Investment Grade

สินทรัพย์ทางเลือก

อสังหาริมทรัพย์



สะสม ดีต่อ ขาย

- ปัญหาสภาพเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง และปริมาณอสังหาริมทรัพย์ที่ออกสู่ตลาดสูงกว่าความต้องการยังสร้างแรงกดดันต่อบางกลุ่ม เช่น กลุ่มออฟฟิศ แต่ทิศทางการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีนี้จะช่วยลดภาระต้นทุนทางการเงิน เพิ่มการระดมทุน และสนับสนุนการฟื้นตัวของมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ในกองทุนเหล่านี้

ทองคำ



สะสม ดีต่อ ขาย

- จาก Dot Plot ที่ชี้ว่า Fed อาจลดอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าคาดการณ์สร้างแรงกดดันระยะสั้นต่อราคาทองคำ
- ส่วนในระยะกลางถึงยาวยังมีปัจจัยหนุนจากทิศทางดอกเบี้ยขาลงและความไม่สงบของการเมืองระหว่างประเทศ เช่นเดียวกับธนาคารกลางที่ยังมีแนวโน้มสะสมทองคำเพิ่มเติม จึงยังมีแนวโน้มให้ทยอยสะสมเพิ่มได้

น้ำมัน



สะสม ดีต่อ ขาย

- ระยะสั้น คาดราคาน้ำมันมีความผันผวนสูง ทั้งจากปัญหาสงครามในตะวันออกกลางและทิศทางการลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ที่ไม่แน่นอน
- ระยะกลาง แม้ผู้ผลิตจะควบคุมอุปทาน แต่ในด้านอุปสงค์มีแนวโน้มลดลงจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงอย่างชัดเจนในปีนี้ สร้างแรงกดดันต่อราคาน้ำมันให้เคลื่อนไหวในกรอบ จึงแนะนำถือออรอดูสถานการณ์

FUND HIGHLIGHT



K-WealthPLUS Series

Investment Policy

- กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมทั้งในและต่างประเทศ ที่มีนโยบายลงทุนใน หุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือก ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป
- สัดส่วนการลงทุนจะอ้างอิงจากโมเดลที่ KASSET พัฒนาร่วมกับ JPMorgan Asset Management
- ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผลสร้างความแข็งแกร่งกับพาร์ทเนอร์ระดับโลก อย่าง JPMAM

ปรับพอร์ตการลงทุนให้พร้อมรับมือกับทุกสภาวะตลาด ด้วยข้อมูลเชิงลึกจากทีมผู้เชี่ยวชาญการลงทุนระดับโลก J.P Morgan Asset Management ที่ครอบคลุมหลากหลายสินทรัพย์ ไม่ว่าจะเป็น หุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือกทั่วโลก

จุดเด่น K-WealthPLUS

- กองทุนเดียวได้ทั้งหุ้น ตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือกทั่วโลก
- มั่นใจด้วยพาร์ทเนอร์ระดับโลก J.P. Morgan Asset Management
- ปรับพอร์ตได้อย่างรวดเร็ว พร้อมรับมือกับทุกสภาวะตลาด
- มีนโยบายการลงทุนให้เลือก เหมาะกับเป้าหมายและความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของนักลงทุน

3 กองทุนแนะนำ เลือกสัดส่วนที่เหมาะสมกับสไตล์คุณ

	K-WPBALANCED	K-WPSPEEDUP	K-WPULTIMATE
ระดับความเสี่ยง	5	5	6
ตราสารหนี้ (%)	55-85%	20-50%	0-30%
หุ้น (%)	15-45%	50-80%	70-100%

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก

(ที่มา KASSET ณ 29 พ.ย. 2567)

K-WPBALANCED		K-WPSPEEDUP		K-WPULTIMATE	
หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)	หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)	หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
K-FIXED-A	52.87	K-FIXED-A	23.81	JPM Global Select Equity I acc-USD	24.15
JPM Aggregate Bond I (acc) — USD	11.50	JPM Global Select Equity I acc-USD	19.30	JPM US Select Equity Fund I acc USD	17.30
JPM Global Select Equity I acc-USD	8.46	JPM US Select Equity Fund I acc USD	13.67	K-STAR-A(A)	15.50
JPM US Select Equity Fund I acc USD	6.14	K-STAR-A(A)	10.67	JPMorgan Funds US Equity All Cap Fund I (acc)-USD	8.48
K-STAR-A(A)	5.00	JPMorgan Funds US Equity All Cap Fund I (acc)-USD	7.23	K-FIXED-A	7.32

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 29 พ.ย. 2567 (ที่มา: KASSET)

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี*	Since Inception*
K-WPBALANCED	6.47	2.06	2.55	8.09	-0.42	-0.49
K-WPSPEEDUP	8.70	3.01	2.17	11.26	-2.05	-1.74
K-WPULTIMATE	8.83	3.40	1.55	11.36	-1.26	-1.00

ข้อมูลเพิ่มเติม



คลิก

* ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

FUND HIGHLIGHT

K Fixed Income Fund-A

K-FIXED-A

Investment Policy

- ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐและภาคเอกชน และเงินฝากในประเทศ
- อาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non — investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) ได้ไม่เกิน 15% ของ NAV
- มุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด และในบางโอกาสอาจสร้างผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชี้วัด

K Fixed Income Fund-A

- กองทุนเน้นลงทุนใน ตราสารหนี้คุณภาพดีภายในประเทศ เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนในช่วงดอกเบี้ยขาลง
- กองทุนได้ Overall Morningstar Rating 4 ดาว ในกลุ่ม Thailand Fund Mid/Long Term Bond

(ที่มา Fund Factsheet ณ วันที่ 29 พฤศจิกายน 2567)

ความเสี่ยงกองทุน

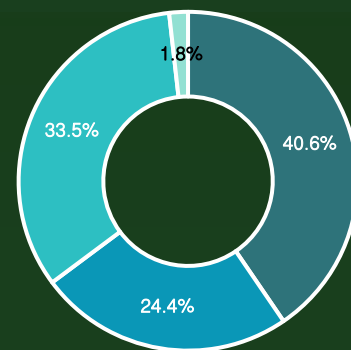


จุดเด่นกองทุน K-FIXED-A

- อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ต (Duration) อยู่ในช่วง 2.5 - 3.5 ปี เพื่อรับโอกาสสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มในช่วงดอกเบี้ยขาลง
- กระจายลงทุนในบริษัทผู้ออกตราสารมากกว่า 40 ราย และในอุตสาหกรรมต่างๆ เพื่อควบคุมความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ต ไม่ให้กระจุกตัวในผู้ออกตราสารหรืออุตสาหกรรมใดมากเกินไป

การจัดสรรการลงทุนตามอันดับความน่าเชื่อถือ

- GOV Bond /AAA
- AA
- AA
- BBB



(ที่มา บลจ. กสิกรไทย ณ 29 พ.ย. 2567)

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

(ที่มา บลจ. กสิกรไทย ณ 29 พ.ย. 2567)

ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วน (%)
หุ้นกู้	61.19
พันธบัตร	16.75
เงินฝาก	10.21
อื่นๆ	9.69

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกของกองทุนหลัก

(ที่มา บลจ. กสิกรไทย ณ 29 พ.ย. 2567)

หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
ธนาคารแห่งประเทศไทย	21.80
กระทรวงการคลัง	12.65
บมจ. ไทยเบฟเวอเรจ	6.30
บมจ. เงินดีดล้อ	4.45
บมจ. เบอร์ลี่ ยุคเกอร์	4.19

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 29 พ.ย. 2567 (ที่มา: KASSET)

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี*	Since Inception*
K-FIXED-A	3.34%	1.15%	2.32%	3.84%	1.57%	1.04%
Benchmark	2.55%	0.82%	1.69%	2.92%	1.24%	3.94%

ข้อมูลเพิ่มเติม



คลิก

* ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

FUND HIGHLIGHT

K USA Equity Fund

K-USA

Investment Policy

- กองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นเติบโตสหรัฐฯ ผ่านกองทุนหลัก Brown Advisory U.S. Sustainable Growth Fund
- มีหลาย Share Class ให้เลือกตามวัตถุประสงค์การลงทุนทั้งแบบปันผล ไม่ปันผล และ RMF
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 75% ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ
- ดัชนีชี้วัด คือ ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน 90%

Brown Advisory U.S. Sustainable Growth Fund

กองทุนหลักเน้นมุ่งเน้นลงทุนในหุ้นเติบโตขนาดใหญ่ที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง ความสามารถในการแข่งขันยั่งยืนระยะยาว และมูลค่าที่น่าสนใจ บริหารแบบ Active ลงทุนกระจุกตัว (30 - 40 หลักทรัพย์)

ความเสี่ยงกองทุน

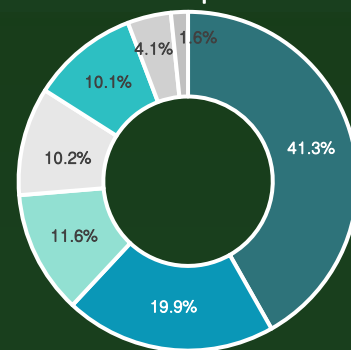


จุดเด่นกองทุนหลักของ K-USA

- หุ้นในกองทุนหลักเป็นบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ แต่รายได้กิจการมาจากทั่วโลก ตอกย้ำการเติบโตอย่างยั่งยืน ความได้เปรียบในการแข่งขันเหนือหุ้นภูมิภาคอื่น
- ปกติแล้วกองทุนจะถือหุ้นแต่ละตัว 1.5% - 5% แต่กองทุนมักจะถือหุ้นที่เป็นผู้ชนะต่อไปแม้ว่าหนักเกิน 5% (Let profit run) แต่จะไม่เกิน 10% ตามกฎของกองทุน
- คุณ David Powell, CFA หนึ่งในผู้จัดการกองทุนหลักมีประสบการณ์ลงทุนตั้งแต่วันที่ 1997 ผ่านทั้งช่วงวิกฤตเศรษฐกิจ Asia และ GFC ปี 2008

น้ำหนักลงทุนในรายประเทศของกองทุนหลัก

- IT
- Financials
- Consumer Discretionary
- Industrials
- Health Care
- Communication Services
- Materials



ที่มา Brown Advisory ณ 30 พ.ย. 2567

สัดส่วนการลงทุนตามมูลค่าตลาด (Market Cap)

Market Cap	กองทุน (%)	ดัชนีชี้วัด* (%)
< \$10 billion	-	1.1
\$10 - \$50 billion	19.7	7.5
\$50 - \$100 billion	21.1	9.0
> \$100 billion	58.0	82.4

* กองทุนหลักมีดัชนีชี้วัด คือ Russell 1000 Growth Net USD Index

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกของกองทุนหลัก

หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
NVIDIA Corporation	8.3
Amazon.com Inc.	7.2
Microsoft Corporation	6.6
ServiceNow Inc.	4.8
KKR & Co Inc.	4.7

(ที่มา Brown Advisory ณ 30 พ.ย. 2567)

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 29 พ.ย. 2567 (ที่มา: KASSET)

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี**	Since Inception*
K-USA-A(D)	16.64%	4.83%	9.02%	21.71%	-13.55%	9.75%
Benchmark	18.49%	5.60%	10.29%	23.89%	9.52%	13.87%

ข้อมูลเพิ่มเติม

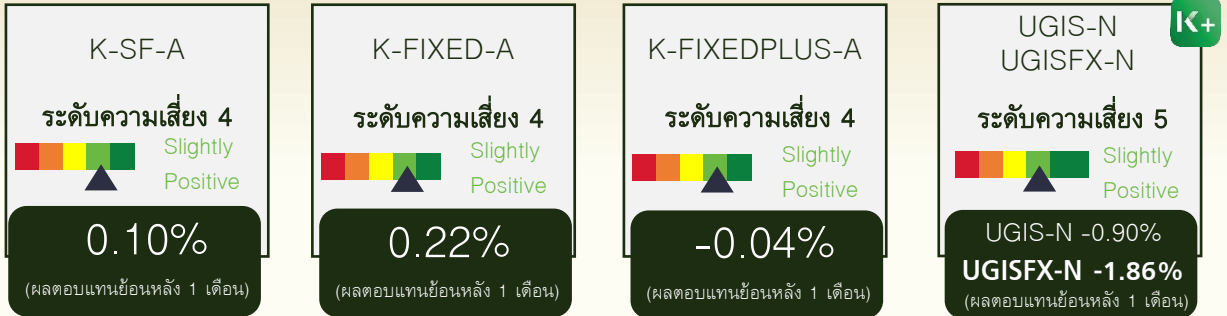


*ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / กองทุน K-USA เปลี่ยนมาใช้ Brown Advisory เป็นกองทุนหลักเมื่อ 16 พ.ค. 2566 คลิ๊ก

กองทุนรวมแนะนำ

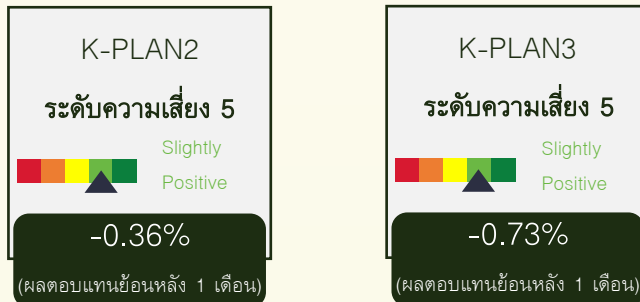
ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

กองทุนตราสารหนี้



กองทุนผสม

In collaboration with JPMorgan Asset Management



หมายเหตุ : สำหรับกองทุนที่มีสัญลักษณ์ **K+** คือกองทุนที่เปิดให้ทำรายการ **ผ่าน K PLUS**

Mobile Banking Application เท่านั้น ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

จัดทำโดย : Investment Products Management Chapter (JI.)

กองทุนรวมแนะนำ

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

กองทุนหุ้น

Defensive Equity

Core Equity

Growth Equity

K-GHEALTH
 หุ้นสุขภาพทั่วโลก
ระดับความเสี่ยง 6
 Slightly Positive
 -7.42%
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-GINFRA-A(D)
 หุ้นโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก
ระดับความเสี่ยง 6
 Slightly Positive
 -7.26%
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-GSELECT
K-GSELECTU-A(A)
 ลงทุนหุ้นทั่วโลก
ระดับความเสี่ยง 6
 Slightly Positive
 K-GSELECT -4.01%
 K-GSELECTU-A(A) -3.92%
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-VIETNAM
 หุ้นประเทศไทย
ระดับความเสี่ยง 6
 Slightly Positive
 1.29%
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-HIT-A(A)
 หุ้น Thematic ทั่วโลก
ระดับความเสี่ยง 6
 Slightly Positive
 -1.86%
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KT-HEALTHCARE-A **K+**
 หุ้นสุขภาพทั่วโลก
ระดับความเสี่ยง 7
 Slightly Positive
 -8.04%
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

PRINCIPAL GIF **K+**
 หุ้นโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก
ระดับความเสี่ยง 6
 Slightly Positive
 -3.57%
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-USA-A(A)
 หุ้นสหรัฐฯ เน้นขนาดใหญ่
ระดับความเสี่ยง 6
 Slightly Positive
 -0.48%
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-GTECH
 หุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก
ระดับความเสี่ยง 7
 Slightly Positive
 1.22%
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

SCBUSAA **K+**
 หุ้นสหรัฐฯ เน้นขนาดกลาง
ระดับความเสี่ยง 6
 Slightly Positive
 -4.24%
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KT-LUXURY-A **K+**
 หุ้นสินค้าและบริการทั่วโลก
ระดับความเสี่ยง 6
 Slightly Positive
 2.02%
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

กองทุนทางเลือก

K-GOLD-A(A)
ระดับความเสี่ยง 8
 Slightly Positive
 -2.02%
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

SCBGOLD **K+**
ระดับความเสี่ยง 8
 Slightly Positive
 -2.03%
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

หมายเหตุ : สำหรับกองทุนที่มีสัญลักษณ์ **K+** คือกองทุนที่เปิดให้ทำรายการ **ผ่าน K PLUS**

Mobile Banking Application เท่านั้น ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนลดหย่อนภาษีแนะนำ

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

RMF

Fixed Income

Balance

KSFRMF

ระดับความเสี่ยง 4



0.19%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGINCOMERMF

ระดับความเสี่ยง 5



-2.01%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KWPBALRMF

ระดับความเสี่ยง 5



-1.13%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KWPSPEEDRMF

ระดับความเสี่ยง 5



-2.34%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KWPULTIRMF

ระดับความเสี่ยง 6



-3.30%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

US Equity

Global Equity

KUSARMF

ระดับความเสี่ยง 6



-0.42%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGSELECTRMF

ระดับความเสี่ยง 6



-4.06%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KCHANGERMF

ระดับความเสี่ยง 6



-2.10%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGHRMF

ระดับความเสี่ยง 6



-7.37%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGTECHRMF

ระดับความเสี่ยง 7



1.35%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

ESG

K-ESGSI-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 3



0.48%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

NEW

K-BL30-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 5



N.A.

IPO 26 Nov -2 Dec

K-TNZ-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 6



-1.28%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

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

ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

จัดทำโดย : Investment Products Management Chapter (JI.)

ที่มา : บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ณ 2 มกราคม 2568 ซึ่งเป็นมุมมองการลงทุน 3 - 6 เดือน จากทีมผู้จัดการกองทุน และจะมีการทบทวนทุกเดือน โดยเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป / ผู้ใช้จึงต้องระมัดระวังด้วยวิจารณญาณและรับผิดชอบต่อความเสี่ยงด้วยตนเอง / ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

คณะผู้จัดทำ

Integrated Investment Advisory Chapter (JA.)

Investment Products Management Chapter (JI.)

Disclaimer

- เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์เพื่อใช้ในทางการค้าหรือประโยชน์อื่นใด
- บริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบต่อผู้ใช้หรือบุคคลใดในความเสียหายใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลในรายงานฉบับนี้จึงไม่ถือว่าเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ แต่อย่างใดทั้งสิ้น
- ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ทั้งนี้ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบต่อความเสี่ยงเองทั้งสิ้น