



# มุมมอง การลงทุน ประจำเดือน เมษายน 2568

## สถานการณ์เด่น

ในช่วงเดือนมีนาคมถึงต้นเดือนเมษายน ตลาดหุ้นทั่วโลกเผชิญแรงกดดันจากนโยบายการค้าสหรัฐฯ โดยเฉพาะ “Reciprocal Tariffs” และ “Auto Tariffs” ที่ออกโดยประธานาธิบดีทรัมป์ ส่งผลให้ดัชนี MSCI ACWI ลดลง -6.1% ขณะที่ S&P 500 ร่วงแรง -9.3% จากความกังวลเศรษฐกิจถดถอย ผังเอเชีย เวียดนามได้รับผลกระทบหนักสุดจากภาษี 46% ทำให้ VN Index ร่วง -5.8% ส่วนญี่ปุ่นได้รับผลกระทบจาก Auto Tariff กดดันดัชนี Nikkei 225 ลงในระดับเดียวกัน ขณะที่ไทย แม้ กนง. ลดดอกเบี้ย แต่เศรษฐกิจยังเปราะบาง และมีเหตุแผ่นดินไหว กดดัน SET Index ปรับตัวลง -2.7% ในช่วงเดียวกัน

## สงครามการค้ารอบใหม่:

### สหรัฐฯ ใช้ภาษีตอบโต้แบบทั่วถึงและรุนแรง

สหรัฐฯ ขึ้นภาษี Reciprocal Tariffs โดยไทยถูกเรียกเก็บในอัตราสูงถึง 37% สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 10% มีผลตั้งแต่วันที่ 9 เมษายน เป็นต้นไป ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อส่งออกของไทย โดยเฉพาะสินค้าในกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ อาหาร และเครื่องประดับ ที่พึ่งพาทลาดสหรัฐฯ สูง จุดการส่งออกโดยรวมลดลงมาอยู่ที่ -0.5% จากเดิมที่คาดว่าจะโต 2.5% ซึ่งจะกดดัน GDP ให้ลดลงอีกราว -1.0% หากการเจรจาไม่เกิดความคืบหน้า

## เศรษฐกิจสะท้อนจากแรงสั่นไหว:

### แผ่นดินไหวจุดกิจกรรมในเมืองหลัก

เหตุแผ่นดินไหวขนาด 8.2 ริกเตอร์ที่เกิดขึ้นเมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2568 ประเทศเมียนมาร์ ส่งแรงสั่นสะเทือนรุนแรงเข้ามายังหลายเมืองในประเทศไทย โดยเฉพาะกรุงเทพฯ และเชียงใหม่ ก่อให้เกิดความเสียหายต่อชีวิตและทรัพย์สิน ศูนย์วิจัยกสิกรไทยประเมินว่าความเสียหายทางเศรษฐกิจจากเหตุการณ์ดังกล่าวอยู่ที่อย่างน้อย 20,000 ล้านบาท และจะส่งผลให้ GDP ปี 2568 หดตัวลงราว -0.06% โดยเฉพาะในภาคบริการ อสังหาริมทรัพย์ และการท่องเที่ยว ที่เสี่ยงต่อการสูญเสียความเชื่อมั่นจากทั้งนักท่องเที่ยวและนักลงทุน

## คำแนะนำการลงทุน :

ตลาดหุ้นโลกยังคงมีความผันผวนมากขึ้น ในช่วงก่อนการเลือกตั้งสหรัฐฯ และสงครามความขัดแย้งของตะวันออกกลาง เราจึงมีคำแนะนำว่า

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

ข้อมูล ณ วันที่ 5 เมษายน 2568

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

# ความเคลื่อนไหวในตลาดที่สำคัญ

มุมมองการลงทุนประจำเดือน เมษายน 2568

## ตลาดหุ้นไทย



### แผ่นดินไหวและ Tariffs กดดันหุ้นไทย

เดือน มี.ค. ดัชนี SET ปรับตัวลง 3.79% โดยภาพรวมเศรษฐกิจไทยยังได้รับปัจจัยหนุนใหม่เพิ่มเติม จากนั้นในช่วงปลายเดือน มี.ค. ถูกกดดันอย่างหนักจากเหตุการณ์แผ่นดินไหว ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจถูกเลื่อนออกไป และการบริโภคภายในชะลอตัว นอกจากนี้ประเด็นการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าและ Reciprocal Tariffs ของสหรัฐฯ ที่เป็นปัจจัยเสี่ยงกดดันต่อ Sentiment ตลาดหุ้นไทยตลอดเดือน มี.ค. ที่ผ่านมาก่อนที่ประธานาธิบดีทรัมป์จะประกาศขึ้นภาษีสินค้านำเข้าอย่างเป็นทางการเมื่อต้นเดือน เม.ย.

## หุ้นต่างประเทศ อเมริกา



### ตลาดหุ้นเมการ่วง หุ้นใหญ่เริ่มโดนเทขาย

ในเดือนที่ผ่านมา ดัชนี S&P 500 ปรับลง 5.75% และดัชนี Nasdaq ปรับลง 8.21% โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ถูกกดดันด้วยหุ้นกลุ่ม Mag-7 ที่มีระดับ Valuation ค่อนข้างสูง และได้รับปัจจัยหนุนใหม่เพิ่มเติม จึงมีแรงเทขายออกมาอย่างต่อเนื่อง ก่อนที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะฟื้นตัวในช่วงกลางเดือน มี.ค. เมื่อ Fed ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 4.50% พร้อมประกาศลดปริมาณการทำ QT และในช่วงปลายเดือน มี.ค. ตลาดหุ้นสหรัฐฯ กลับมาถูกกดดันอีกครั้งด้วยประเด็นการปรับขึ้นภาษี Reciprocal Tariffs

## หุ้นต่างประเทศ ยุโรป



### ประเด็น Tariffs ยังกดดันตลาดหุ้นยุโรปต่อเนื่อง

ในเดือน มี.ค. ที่ผ่านมอดัชนี STOXX 600 ปรับตัวลง 4.18% ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากกลางมาที่ระดับ 2.50% อัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์อยู่ที่ 2.65% และอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมลงมาที่ 2.90% อย่างไรก็ตามประเด็นการขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์ 25% ของประธานาธิบดีทรัมป์และข่าวการขึ้น Reciprocal Tariffs เป็นปัจจัยหลักที่กดดันตลาดหุ้นยุโรปตลอดเดือนที่ผ่านมา ด้านประธานาธิบดีเอ็มมานูเอล มาครง เรียกร้องให้บริษัทในยุโรประงับการลงทุนใหม่ในสหรัฐฯ

## หุ้นต่างประเทศ จีน



### ตลาดหุ้นจีนทรงตัวได้รับปัจจัยใหม่รอรับข่าว Tariffs

ดัชนี CSI 300 ปรับตัวลง 0.07% และดัชนี Hang Seng ปรับตัวขึ้น 0.78% โดยตลาดหุ้นจีนได้รับปัจจัยหนุนใหม่ หลังจากตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นรับข่าว DeepSeek ไปเมื่อช่วงต้นปีที่ผ่านมา ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ เดือน ก.พ. ยังเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไป ไม่ว่าจะเป็น Industrial Production ที่เติบโต 5.9% (YoY), Fixed Asset Investment เติบโต 4.1% (YoY) และ Retail Sales เติบโต 4.0% (YoY) จากนั้นในช่วงต้นเดือน เม.ย. ทางกรจีนประกาศขึ้นภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ ทุกชนิดเพิ่มขึ้น 34% หลังสหรัฐฯ ขึ้น Reciprocal Tariffs ต่อจีนที่อัตรา 34%

## ตราสารหนี้โลก



### Yield ร่วงแรงรับความไม่แน่นอน Tariffs

ในเดือน มี.ค. ที่ผ่านมา ตลาดตราสารหนี้โลกทำหน้าที่เป็น Haven ท่ามกลางความไม่แน่นอนจากการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าของสหรัฐฯ ซึ่งสูงกว่าที่นักลงทุนคาดการณ์ไว้ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวลงมาที่ระดับ 4.0% ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทย อายุ 10 ปี ปรับตัวลงมาที่ระดับ 2.08% โดยรับข่าว ธปท. มีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วกว่าคาดเพื่อรับผลกระทบจากเหตุการณ์แผ่นดินไหว รวมถึงเม็ดเงินลงทุนที่เคลื่อนย้ายออกจากตลาดหุ้นจากความไม่แน่นอนของประเด็นการขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าของสหรัฐฯ

## หุ้นต่างประเทศ ญี่ปุ่น



### BoJ คงดอกเบี้ยรอทิศทางผลกระทบจาก Tariffs

ดัชนี TOPIX ปรับตัวลง 0.87% ดัชนี Nikkei 225 ปรับตัวลง 4.14% โดยธนาคารกลางญี่ปุ่นประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.50% โดยการปรับทิศทางนโยบายการเงินต่อจากนี้จะรอดูทิศทางและผลกระทบจากการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าของสหรัฐฯ ซึ่งหลังจากนั้นประธานาธิบดีทรัมป์ได้ประกาศขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์ที่อัตรา 25% รวมไปถึงการขึ้น Reciprocal Tariffs สร้างแรงกดดันอย่างหนักต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่นในเดือน มี.ค. ที่ผ่านมา

สินทรัพย์

มุมมอง

หุ้น

สหรัฐฯ



สะสม ถือต่อ ขาย

- แรงกดดันต่ออัตราเงินเฟ้อเนื่องจากการขึ้นภาษีสินค้านำเข้า ความไม่ชัดเจนด้านนโยบายทางเศรษฐกิจ และทิศทางสงครามการค้า ซึ่งมีโอกาสสูงที่จะกระทบการทำการกำไรของบริษัทจดทะเบียน โดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคภายในและต้องพึ่งพาสินค้านำเข้าสูง
- ด้วยระดับมูลค่าหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ที่สูง ผลกระทบจากสงครามการค้า จึงมีมุมมอง Slightly Positive เน้นไปยังกลุ่มที่รับประโยชน์จากเศรษฐกิจในประเทศ และมีอำนาจต่อรองด้านการตั้งราคา รวมไปถึงสินทรัพย์ที่มีความสามารถปกป้องมูลค่าจากอัตราเงินเฟ้อ

ยุโรป



สะสม ถือต่อ ขาย

- การปรับตัวขึ้นของดัชนี STOXX600 ไม่ได้เกิดจากการเพิ่มขึ้นของ EPS ประมาณการ EPS ยังคงถูกปรับลดลง ดังนั้นดัชนีอาจปรับตัวลงได้หากมีปัจจัยลบเข้ามากระทบ ซึ่งล่าสุดต้องติดตามผลเชิงลบจากการขึ้น Reciprocal Tariffs ต่อ EPS ของดัชนีตลาดหุ้นยุโรป
- ตลาดหุ้นยุโรปยังมีแรงหนุนจากการลดอัตราดอกเบี้ย แต่นโยบายการคลังยังมีจำกัด และยังมีความเสี่ยงจากปัจจัยการค้าระหว่างประเทศ และกดดันความสามารถในการทำการกำไร

ญี่ปุ่น



สะสม ถือต่อ ขาย

- ธนาคารกลางญี่ปุ่นยังอยู่ในวัฏจักรขึ้นอัตราดอกเบี้ย แต่อาจอยู่ในโหมด Wait and See ติดตามผลกระทบจากการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงสูงกว่าระดับเป้าหมายสร้างแรงกดดันต่อการปรับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางญี่ปุ่น
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังไร้ปัจจัยหนุนใหม่ที่ชัดเจน แม้การบริโภคภายในจะฟื้นตัว แต่เผชิญแรงกดดันทั้งเงินเฟ้อและสงครามการค้า ทำให้ยังมีมุมมอง Neutral ต่อการลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น

จีน



สะสม ถือต่อ ขาย

- EPS ไตรมาส 4/24 มีความแตกต่างกันชัดเจน โดยกลุ่มเทคโนโลยีและซอฟต์แวร์แพลตฟอร์มมีการเติบโตที่โดดเด่น แตกต่างจากกลุ่มเศรษฐกิจเก่าที่ EPS ยังหดตัว
- อัตราส่วน P/E ยังซื้อขายในระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย ซึ่งยังมี Downside ค่อนข้างจำกัด และมีโอกาสถูก Re-rating หาก Sentiment ปรับตัวดีขึ้น โดยเม็ดเงินลงทุนจากต่างชาติเริ่มกลับเข้าตลาดหุ้นจีนบ้างแล้ว ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับทิศทางสงครามการค้าในช่วงเวลาต่อจากนี้ ซึ่งมีแนวโน้มทวีความตึงเครียดขึ้น

ไทย



สะสม ถือต่อ ขาย

- เศรษฐกิจไทยถูกกดดันด้วยเหตุการณ์แผ่นดินไหวที่กระทบการบริโภคภายในและท่องเที่ยว รวมไปถึงสงครามการค้าที่กระทบภาคส่งออกและสภาพการค้าโลก โดยคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยอาจลดอัตราดอกเบี้ยในเดือน เม.ย. และอาจมีอีกครั้งในช่วงครึ่งหลังของปีเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจไทย
- มีมุมมอง Neutral ต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทย โดยต้องรอติดตามทิศทางการเจรจากับสหรัฐฯ มาตรการกระตุ้นจากรัฐบาล และท่าทีของธนาคารแห่งประเทศไทยในการประชุมเดือน เม.ย. นี้

## สินทรัพย์

## มุมมอง

## ตราสารหนี้

## ไทย และต่างประเทศ



สะสม ถือต่อ ขาย

- อัตราเงินเฟ้อที่ลดลงช้ากว่าคาด ส่งผลให้ Fed อาจคงอัตราดอกเบี้ยไว้นานกว่าคาดการณ์ ซึ่งสร้างแรงกดดันต่อตลาดพันธบัตร อย่างไรก็ตามอัตราผลตอบแทนยังสูงกว่าในอดีตทำให้ยังคงความน่าสนใจ โดยเน้นไปยังพันธบัตรและตราสารหนี้ Investment Grade
- ตราสารหนี้ไทยมีความน่าสนใจทั้งในแง่อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าในอดีต และการที่ กนง. มีโอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ยมากกว่าคาดการณ์เพื่อรับผลกระทบจากปัจจัยกดดันเศรษฐกิจ

## สินทรัพย์ทางเลือก

## อสังหาริมทรัพย์



สะสม ถือต่อ ขาย

- กลุ่ม REITs มีโอกาสได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยที่เป็นขาลง แต่อาจต้องใช้กลยุทธ์เชิง Selective ค้นหากกลุ่มที่มีรายได้และกำไรคงที่ เช่น Industrial REITs และหลีกเลี่ยงกลุ่มที่มีแรงกดดัน เช่น กลุ่มออฟฟิศ ที่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนพฤติกรรมการทำงานมาเป็น Work From Home ขณะที่บางกลุ่มอาจรับผลกระทบเชิงลบจากภาวะเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงโดยเฉพาะจากสงครามการค้า เช่น กลุ่มค้าปลีกและห้างสรรพสินค้า

## ทองคำ



สะสม ถือต่อ ขาย

- ราคาทองคำยังรับประโยชน์จากแรงซื้อของธนาคารกลางของประเทศทั่วโลก มีแนวโน้มเพิ่มการถือครองทองคำอย่างมีนัยสำคัญ
- ทองคำยังมีแรงสนับสนุนหลักมาจากการลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ความไม่แน่นอนด้านการค้าทั่วโลก และความขัดแย้งทั่วโลกที่อาจปะทุขึ้นได้ทุกเมื่อ เราแนะนำทยอยสะสมเพิ่มได้

## น้ำมัน



สะสม ถือต่อ ขาย

- ระยะสั้น คาดราคาน้ำมันมีความผันผวนสูง ส่วนหนึ่งจากสงครามการค้าที่อาจกดดันสภาพเศรษฐกิจในระยะสั้น รวมไปถึงความไม่แน่นอนของการเมืองระหว่างประเทศที่ทวีความรุนแรง
- ระยะกลาง ราคาน้ำมันมีแนวโน้มเคลื่อนไหวในกรอบ แม้ผู้ผลิตจะควบคุมอุปทาน แต่ในด้านอุปสงค์มีแนวโน้มลดลงจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงจากสงครามการค้า แนะนำถือต่อรอดูสถานการณ์



## 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 28 ก.พ. 2568)

## K-WPBALANCED

## K-WPSPEEDUP

## K-WPULTIMATE

หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)	หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)	หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
K-FIXED-A	53.52	K-FIXED-A	23.19	JPM US Select Equity Fund I acc USD	24.33
JPM Aggregate Bond I (acc) — USD	11.58	JPM US Select Equity Fund I acc USD	18.69	JPM Global Select Equity I acc-USD	20.60
JPM US Select Equity Fund I acc USD	8.72	JPM Global Select Equity I acc-USD	15.90	JPMorgan Funds US Equity All Cap Funds I (acc) USD	10.85
JPM Global Select Equity I acc-USD	7.37	JPMorgan Funds US Equity All Cap Funds I (acc) USD	8.33	K-FIXED-A	6.45
JPMorgan Funds US Equity All Cap Funds I (acc) USD	3.89	JPM Aggregate Bond I (acc) — USD	5.08	JPM US Technology I (acc) - USD	5.23

## ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 28 ก.พ. 2568 (ที่มา: KASSET)

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี*	Since Inception*
K-WPBALANCED	0.80	-0.47	1.58	3.51	0.89	-0.59
K-WPSPEEDUP	0.78	-1.95	1.00	2.67	0.02	-2.16
K-WPULTIMATE	0.58	-2.95	0.35	1.44	0.81	-1.76

ข้อมูลเพิ่มเติม



คลิก

\* ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## FUND HIGHLIGHT

## K SF Plus Fund

K-

## Investment Policy

- ลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งทั้งภาครัฐและภาคเอกชน และเงินฝากทั้งในประเทศและต่างประเทศ
- จะคงอายุตราสารเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก (Portfolio Duration) ของกองทุนไม่เกิน 1 ปี
- กองทุนรวมตราสารหนี้ Short Term General Bond
- ลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 79% ของ NAV

## K SF Plus Fund

- มีทีมผู้จัดการกองทุน ตราสารหนี้มีประสบการณ์สูงและได้รับรางวัลชั้นนำทั้งในไทยและสากล ที่พร้อมในการหาโอกาสในการเข้าลงทุนใหม่ๆ ทั้งในและต่างประเทศ เพื่อเพิ่มโอกาสหาผลตอบแทน

## ความเสี่ยงกองทุน



## จุดเด่นกองทุน K-SFPLUS

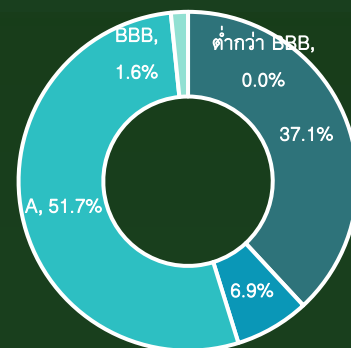
- เน้นลงทุนตราสารหนี้ไทย และสามารถกระจายการลงทุนในต่างประเทศเพื่อหาโอกาสเพิ่มผลตอบแทน
- ความเสี่ยงต่ำ สภาพคล่องสูง และมีโอกาสรับผลตอบแทนมากกว่าเงินฝาก

## การจัดสรรการลงทุนตามอันดับความน่าเชื่อถือ

 GOV Bond /AAA

 AA

 A

 BBB


(ที่มา บลจ. กสิกรไทย ณ 28 ก.พ. 2568)

## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

(ที่มา บลจ. กสิกรไทย ณ 28 ก.พ. 2568)

ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วน (%)
หุ้นกู้	37.71
พันธบัตร	33.18
เงินฝาก	26.46
อื่นๆ	2.65

## สัดส่วนของผู้ออกตราสาร 5 อันดับแรก

(ที่มา บลจ. กสิกรไทย ณ 28 ก.พ. 2568)

หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
ธนาคารแห่งประเทศไทย	24.92
Agricultural Bank	6.11
CIMB Bank BHD	4.52
China Construction Bank Corporation	4.28
บจก. ไทโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย)	4.21

## ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 28 ก.พ. 2568 (ที่มา: KASSET)

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี*	Since Inception*
K-SFPLUS	0.49%	0.62%	1.27%	2.46%	1.61%	1.40%
Benchmark	0.43%	0.68%	1.40%	2.91%	0.38%	0.99%

ข้อมูลเพิ่มเติม



\* ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คลิก

## FUND HIGHLIGHT

## K Global Select Equity Fund

K-

## Investment Policy

- ลงทุนในกองทุน JPMorgan Global Select Equity ETF (กองทุนหลัก)
- กองทุนหลักบริหารแบบ Active มีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในประเทศที่พัฒนาแล้วทั่วโลก
- ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (มี K-GSELECTU-A(A) ซึ่งเป็น Share Class ไม่ป้องกันความเสี่ยงให้เลือกลงทุน)
- K-GSELECT และ K-GSELECTU-A(A) มุ่งหวังให้ผลประโยชน์การเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก

## ความเสี่ยงกองทุน



## จุดเด่นกองทุนหลักของ K-GSELECT

- ลงทุนผ่านกองทุนหลักที่เป็น ETF ทำให้ง่ายต่อการติดตามหุ้นที่มจก.กองทุนเลือก
- มีทั้งหุ้นเติบโตและหุ้นมูลค่า เหมือน MSCI World Index แต่เลือกหุ้นลงทุนแบบ Bottom up ที่ดีสุดในแต่ละ sector 70-100 หลักทรัพย์
- เน้นลงทุนหุ้นประเทศพัฒนาแล้วซึ่งส่วนใหญ่เป็นบริษัทข้ามชาติมีรายได้จากทั่วโลก
- มีให้เลือกถึง 3 share classes ปกติแบบ Hedged และ Unhedged แถมยังมี RMF ให้เลือกลดหย่อนภาษี

## น้ำหนักลงทุนในรายอุตสาหกรรม 5 อันดับแรก

อุตสาหกรรม	สัดส่วน (%)
Information Technology	20.10%
Financials	19.30%
Consumer Discretionary	16.90%
Health Care	12.50%
Industrials	8.80%

ที่มา JPMorgan A.M. <https://am.jpmorgan.com/us/en/asset-management/adv/products/jpmorgan-global-select-equity-etf-etf-shares-46654q740> ณ 2 เม.ย. 2568

## สัดส่วนทรัพย์สินที่ลงทุน

ประเทศ	สัดส่วน (%)
JPMorgan Global Select Equity ETF	99.17
เงินฝาก	3.70
อื่นๆ	-2.87

ที่มา KAsset ณ 28 ก.พ. 2568

## หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกของกองทุนหลัก

หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
Microsoft Corp	6.34
Amazon.com	5.58
Meta Platforms	4.70
Nvidia Corp	4.24
LVMH Moet Hennessy Louis	2.76

ที่มา JPMorgan A.M. ณ 2 เม.ย. 2568

## ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 28 ก.พ. 2568 (ที่มา: KAsset)

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี*	Since Inception
K-GSELECT	1.59%	-2.49%	-0.23%	-	-	2.37%
Benchmark	2.23%	-0.64%	3.40%	-	-	9.23%

ข้อมูลเพิ่มเติม



คลิก

กองทุนมีดัชนีชี้วัด คือ MSCI World Net Total Return USD ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันคำนวณผลตอบแทนร้อยละ 90

\*ผลตอบแทนต่อปี

ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# กองทุนรวมแนะนำ

ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568

## กองทุนตราสารหนี้

K-SF-A

ระดับความเสี่ยง 4  
Slightly Positive

0.20%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-SFPLUS

ระดับความเสี่ยง 4  
Slightly Positive

0.21%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-FIXED-A

ระดับความเสี่ยง 4  
Slightly Positive

0.82%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-FIXEDPLUS-A

ระดับความเสี่ยง 4  
Slightly Positive

0.72%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

UGIS-N **K+**  
UGISFX-N

ระดับความเสี่ยง 5  
Slightly Positive

UGIS-N -0.02%  
UGISFX-N -0.53%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-GDBOND-A(A)

ระดับความเสี่ยง 5  
Slightly Positive

-0.98%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

## กองทุนผสม

### KAsset x JPMorgan Asset Management

K-WPBALANCED

ระดับความเสี่ยง 5  
Slightly Positive

-1.25%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-WPSPEEDUP

ระดับความเสี่ยง 5  
Slightly Positive

-1.32%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-WPULTIMATE

ระดับความเสี่ยง 6  
Slightly Positive

-1.83%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

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

**Mobile Banking Application เท่านั้น** ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

จัดทำโดย : Investment Products Management Chapter (JI.)



# กองทุนรวมแนะนำ

ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568

## กองทุนหุ้น

### Defensive Equity

### Core Equity

### Growth Equity

**K-GHEALTH**  
 หุ้นสุขภาพทั่วโลก  
**ระดับความเสี่ยง 6**  
  
 Slightly Positive  
 -2.19%  
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

**K-GINFRA-A(D)**  
 หุ้นโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก  
**ระดับความเสี่ยง 6**  
  
 Slightly Positive  
 4.05%  
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

**K-GSELECT**  
**K-GSELECTU-A(A)**  
 ลงทุนหุ้นทั่วโลก  
**ระดับความเสี่ยง 6**  
  
 Slightly Positive  
**K-GSELECT -4.43%**  
**K-GSELECTU-A(A) -4.74%**  
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

**K-VIETNAM**  
 หุ้นประเทศเวียดนาม  
**ระดับความเสี่ยง 6**  
  
 Slightly Positive  
 -2.14%  
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

**K-HIT-A(A)**  
 หุ้น Thematic ทั่วโลก  
**ระดับความเสี่ยง 6**  
  
 Slightly Positive  
 -5.43%  
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

**KT-HEALTHCARE-A** **K+**  
 หุ้นสุขภาพทั่วโลก  
**ระดับความเสี่ยง 7**  
  
 Slightly Positive  
 -5.00%  
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

**PRINCIPAL GIF** **K+**  
 หุ้นโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก  
**ระดับความเสี่ยง 6**  
  
 Slightly Positive  
 2.01%  
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

**K-USA-A(A)**  
 หุ้นสหรัฐ เน้นขนาดใหญ่  
**ระดับความเสี่ยง 6**  
  
 Slightly Positive  
 -8.24%  
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

**SCBUSAA** **K+**  
 หุ้นสหรัฐ เน้นขนาดกลาง  
**ระดับความเสี่ยง 6**  
  
 Slightly Positive  
 -12.90%  
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

**NEW** **TBRAND** **K+**  
 หุ้นสินค้าและบริการชื่อดังทั่วโลก  
**ระดับความเสี่ยง 6**  
  
 Slightly Positive  
 -12.52%  
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

**NEW** **ASP-USSMALL** **K+**  
 หุ้นสหรัฐ เน้นขนาดเล็ก  
**ระดับความเสี่ยง 6**  
  
 Slightly Positive  
 -5.35%  
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

**NEW** **PRINCIPAL VNEQ-A** **K+**  
 หุ้นประเทศเวียดนาม  
**ระดับความเสี่ยง 6**  
  
 Slightly Positive  
 -2.79%  
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

**NEW** **KFHASIA-A** **K+**  
 หุ้นในตลาดเอเชีย  
**ระดับความเสี่ยง 6**  
  
 Slightly Positive  
 -1.97%  
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

## กองทุนทางเลือก

**K-GOLD-A(A)**  
**ระดับความเสี่ยง 8**  
  
 Slightly Positive  
 5.79%  
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

**SCBGOLD** **K+**  
**ระดับความเสี่ยง 8**  
  
 Slightly Positive  
 6.69%  
 (ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

หมายเหตุ : สำหรับกองทุนที่มีสัญลักษณ์ **K+** คือกองทุนที่เปิดให้ทำรายการผ่าน **K PLUS**

**Mobile Banking Application เท่านั้น** ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# กองทุนลดหย่อนภาษีแนะนำ

ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568

## RMF

### Fixed Income

### Balance

K-SFRMF

ระดับความเสี่ยง 4



0.33%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGINCOMERMF

ระดับความเสี่ยง 5



-1.25%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KWPBALRMF

ระดับความเสี่ยง 5



-1.24%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KWPSPEEDRMF

ระดับความเสี่ยง 5



-1.32%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KWPULTIRMF

ระดับความเสี่ยง 6



-1.81%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

### US Equity

### Global Equity

KUSARMF

ระดับความเสี่ยง 6



-8.21%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGSELECTRMF

ระดับความเสี่ยง 6



-4.40%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KCHANGERMF

ระดับความเสี่ยง 6



-7.48%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGHRMF

ระดับความเสี่ยง 6



-2.17%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGTECHRMF

ระดับความเสี่ยง 7



-10.13%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

## Thai ESG

K-ESGSI-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 3



2.20%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

NEW

K-BL30-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 5



0.27%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-TNZ-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 6



-3.21%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

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

ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

จัดทำโดย : Investment Products Management Chapter (JI.)

ที่มา : บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ณ 5 เมษายน 2568 ซึ่งเป็นมุมมองการลงทุน 3 - 6 เดือน จากทีมผู้จัดการกองทุน และจะมีการทบทวนทุกเดือน โดยเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป / ผู้ใช้จึงต้องระมัดระวังด้วยวิจารณญาณและรับผิดชอบต่อความเสี่ยงด้วยตนเอง / ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

คณะผู้จัดทำ

## K WEALTH CIO Office

### Investment Products Management Chapter (JI.)

#### Disclaimer

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