

อัปเดตกองทุนผสม ม.ย. 69

เมื่อเงินเฟ้อมา
K-WealthPLUS Series รับมืออย่างไร?



- เมื่อสงครามในตะวันออกกลางยังไม่จบตามที่หลายฝ่ายคาด ต้นราคาน้ำมันและเงินเฟ้อกลับมามากดดัน จนตลาดเริ่มกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อาจกลับลำขึ้นดอกเบี้ย
- ภายใต้ความผันผวนนี้ การกระจายสินทรัพย์อย่างยืดหยุ่นของ K-WealthPLUS Series ยังเป็นเกราะสำคัญ และข้อมูลล่าสุดยังชี้ว่าความกังวลเรื่องดอกเบี้ยอาจ “มากเกินไปจริง”

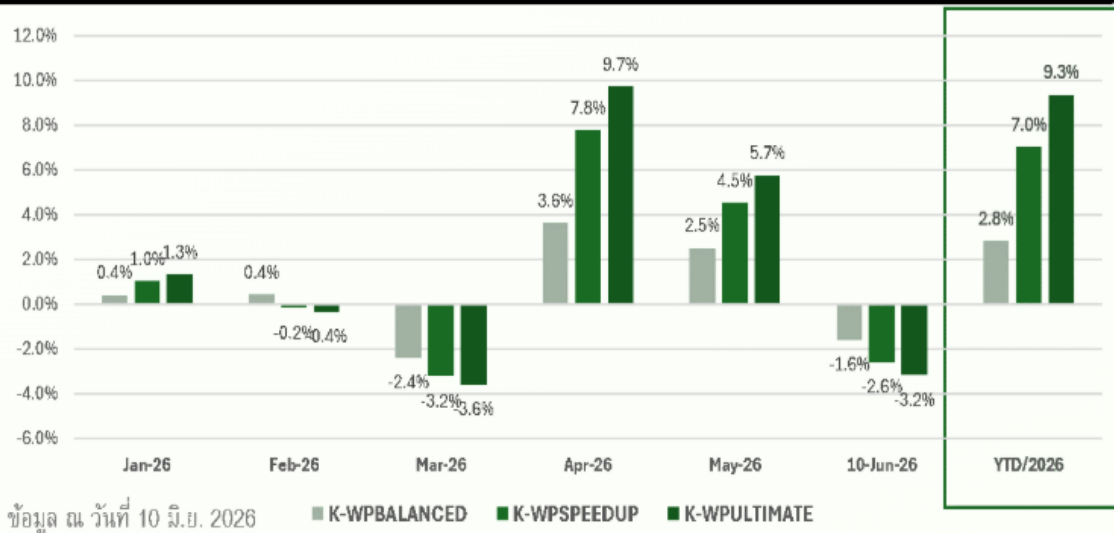
เมื่อ “บทสรุปสงคราม” ที่ทุกคนรอ...ยังมาไม่ถึง แต่มีความหวังที่ชัดเจนเรื่อยๆ

ย้อนกลับไปเดือนก่อน ตลาดส่วนใหญ่เริ่มมองว่าความขัดแย้งในตะวันออกกลางใกล้คลี่คลาย โดยตลาดพยากรณ์ล่วงหน้าอย่าง Polymarket เคยให้น้ำหนักสูงถึงราว 82% ว่าความขัดแย้งจะจบภายในสิ้นเดือนมิถุนายน แต่สถานการณ์กลับยืดเยื้อกว่าที่คาด การเดินเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซยังถูกจำกัด ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบยังอยู่ในระดับสูงกลายเป็นแรงกดดันชุดใหม่ที่มีนักลงทุนต้องจับตา

ล่าสุด ตลาดสัปดาห์ที่ผ่านมาภาพค่อยๆ ชัดขึ้นเรื่อยๆ จากต้นเดือนที่ยังปะทะรุนแรง (วันที่ 8–10 มิ.ย.) สู่สัญญาณเจรจาที่คืบหน้า กระทั่งวันที่ 14 มิ.ย. สหรัฐฯ และอิหร่าน “บรรลุข้อตกลงหยุดยิง” อย่างเป็นทางการ โดยตกลงยุติปฏิบัติการทางทหารทุกแนวรบ เปิดช่องแคบฮอร์มุซแบบไม่เก็บค่าผ่านทาง (toll-free) และถอนการปิดล้อมทางทะเล ซึ่งจะมีกำหนดลงนามอย่างเป็นทางการที่สวิตเซอร์แลนด์ในวันศุกร์ที่ 19 มิ.ย. ตลาดตอบรับเชิงบวกทันที ราคาน้ำมัน Brent/WTI ร่วงราว 5% สู่ระดับ ~80–83 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ขณะที่หุ้นทั่วโลกฟื้นตัว

อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อและดอกเบี้ยยังไม่หมดไปในทันที เพราะการเปิดช่องแคบฮอร์มุซและการส่งผ่านราคาน้ำมันลงสู่เงินเฟ้อจริงต้องใช้เวลาหลายเดือน อีกทั้งดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ล่าสุดยังสูงถึง 4.2% และ Fed ยังต้องรอดูข้อมูลก่อนตัดสินใจ ดังนั้น ทิศทางดอกเบี้ยของ Fed จึงยังมีความเสี่ยงสำคัญที่ต้องจับตาต่อไป

ผลตอบแทนรายเดือนกองทุน K-WealthPLUS Series ปี 2026



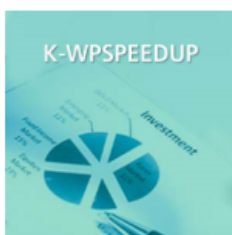
จากความกังวลดังกล่าวส่งผลต่อผลตอบแทนของกองทุน K-WealthPLUS Series ในเดือนมิถุนายนเช่นกันหลังสร้างผลตอบแทนเป็นบวกอย่างต่อเนื่อง 2 เดือนติดต่อกัน อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งหลังของเดือนโอกาสที่ผลตอบแทนจะกลับมาฟื้นตัวเป็นบวกอีกครั้งยังคงเปิดกว้าง โดยผลตอบแทน YTD กองทุน K-WPBALANCED, K-WPSPEEDUP และ K-WPULTIMATE ยังทำได้ดีที่ 2.8%, 7.0% และ 9.3% ตามลำดับ สะท้อนถึงความยืดหยุ่นของพอร์ตและการกระจายการลงทุนที่ช่วยรับมือได้ทุกช่วงตลาด



K-WPULTIMATE

K+ ลงทุนเลย

[ดูรายละเอียด >](#)



K-WPSPEEDUP

K+ ลงทุนเลย

[ดูรายละเอียด >](#)

ตัวแปรใหม่ที่ใหญ่กว่าสงคราม...คือ “เงินเฟ้อ” และ “ดอกเบี้ย”

สิ่งที่เปลี่ยนเกมในเดือนนี้ไม่ใช่ตัวสงครามเอง แต่คือ “ผลพวง” ของมัน เมื่อราคาพลังงานที่สูงขึ้นเริ่มส่งผ่านเข้าสู่เงินเฟ้อ โดยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) สหรัฐฯ เดือนเมษายนเร่งขึ้นไปแตะราว 3.8% เกือบสองเท่าของเป้าหมาย Fed ที่ 2% ผลที่ตามมาคือ มุมมองต่อนโยบายการเงินเริ่มกลับทิศ จากเดิมที่ตลาดคาดว่า Fed จะทยอยลดดอกเบี้ย กลายเป็นว่าตลาดบางส่วนเริ่มกังวลว่า Fed อาจขึ้นดอกเบี้ย ซึ่งกดดันตราสารหนี้ระยะยาวในพอร์ตจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับขึ้น

ล่าสุด รายงานดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนพฤษภาคมที่ประกาศเมื่อวันที่ 10 มิ.ย.ออกมาตามที่ตลาดคาด โดยเงินเฟ้อทั่วไปเร่งขึ้นแตะ 4.2% เมื่อเทียบรายปี (จาก 3.8% ในเดือนเมษายน) สูงสุดในรอบ 3 ปี แต่จุดที่สำคัญคือเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) อยู่ที่เพียง 2.9% ขณะที่ราคาสินค้ากลุ่ม Core Commodities กลับปรับ “ลดลง” เล็กน้อยที่ -0.1% ดอกเบี้ยว่าแรงกดดันมาจากราคาพลังงานเป็นการเฉพาะ (กลุ่มพลังงาน +23.5% เมื่อเทียบรายปี) ไม่ได้ลามไปยังราคาสินค้าหมวดอื่นทั้งระบบ

แล้วเงินเฟ้อแบบนี้...K-WealthPLUS Series รับมืออย่างไร?

หัวใจของ K-WealthPLUS Series คือกลยุทธ์ “กระจายความเสี่ยงอย่างยืดหยุ่น” ที่ออกแบบมาให้ปรับตัวได้ในทุกสภาวะตลาด ไม่เว้นแม้แต่ช่วงที่เงินเฟ้อเร่งตัวและดอกเบี้ยมีแนวโน้มสูงขึ้น จุดแข็งนี้ทำให้พอร์ตก้าวผ่านความไม่แน่นอนที่จะเข้ามากระทบต่อตลาด โดยผู้จัดการกองทุนสามารถบริหารความเสี่ยงได้หลายทาง โดยมีการ

- ปรับลดอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (duration) เพื่อลดความอ่อนไหวต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับขึ้น
- เพิ่มน้ำหนักสินทรัพย์ที่ทนทานต่อเงินเฟ้อ เช่น ทองคำ และหุ้นคุณภาพที่มีอำนาจในการตั้งราคา (pricing power) ซึ่งส่งผ่านต้นทุนที่สูงขึ้นไปยังผู้บริโภคได้
- คำนวณน้ำหนักหุ้นเติบโตคุณภาพดีที่ได้ประโยชน์จากธีมระยะยาวอย่าง AI ซึ่งเป็นแรงขับเคลื่อนผลตอบแทนหลักในปีนี้

คำแนะนำลงทุนจาก K WEALTH

ในภาวะที่ตลาดมี “สองแรง” ดึงกัน ระหว่างเงินเฟ้อ ดอกเบี้ยที่กดดัน และการเติบโตของกำไรบริษัทที่ยังหนุ่ การถือครองกองทุนที่กระจายสินทรัพย์อย่างยืดหยุ่นและบริหารโดยมืออาชีพ ยังเป็นกลยุทธ์ที่เหมาะสมที่สุดสำหรับนักลงทุนระยะยาว และจังหวะที่ตลาดผันผวนยังเป็นโอกาสทยอยสะสมกองทุนในกลุ่ม K-WealthPLUS Series ที่ครบจบในกองเดียว

ประเภทนักลงทุน	คำแนะนำ
• นักลงทุนมือใหม่หรือรับความผันผวนได้ปานกลาง ที่อยากเพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนให้พอร์ตมากขึ้น	ลงทุนในหุ้นประมาณ 30% • K-WPBALANCED สะสมเพื่อโอกาสที่โตต่อเนื่อง • K-WPBALRMF พร้อมประโยชน์ทางภาษี
• นักลงทุนที่ต้องการโอกาสรับผลตอบแทนสูงขึ้น แต่ก็รับความเสี่ยงจากการลงทุนในหุ้นเพิ่มขึ้นเช่นกัน	ลงทุนในหุ้นประมาณ 65% • K-WPSPEEDUP สะสมเพื่อโอกาสที่โตต่อเนื่อง • K-WPSPEEDRMF พร้อมประโยชน์ทางภาษี
• นักลงทุนที่รับความผันผวนได้สูง เพื่อโอกาสสร้างพอร์ตเติบโตในระยะยาว	ลงทุนในหุ้นประมาณ 85% • K-WPULTIMATE สะสมเพื่อโอกาสที่โตต่อเนื่อง • K-WPULTIRMF พร้อมประโยชน์ทางภาษี

หมายเหตุ:

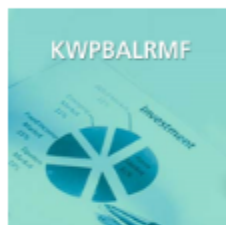
- ระดับความเสี่ยงกองทุน
 - K-WPBALANCED, K-WPSPEEDUP: ความเสี่ยงกองทุนระดับ 5
 - K-WPULTIMATE: ความเสี่ยงกองทุนระดับ 6
- นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
 - K-WPBALANCED, K-WPSPEEDUP, K-WPULTIMATE: ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน (ตัวอย่างเช่น ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน T+6 หมายถึง จะได้รับเงินค่าขายคืน 6 วันทำการถัดจากวันที่ทำรายการ (T+6) เช่น ขายคืนวันจันทร์ จะได้รับเงินค่าขายคืนวันอังคารของสัปดาห์ถัดไป (กรณีไม่มีวันหยุดอื่น นอกจากเสาร์-อาทิตย์)
 - K- WPBALANCED, K-WPSPEEDUP, K-WPULTIMATE: T+6

กองทุนผสม K-WealthPLUS Series

KWEALTH

ลดความเสี่ยงพอร์ต มั่นใจด้วยพาร์ตเนอร์ระดับโลก

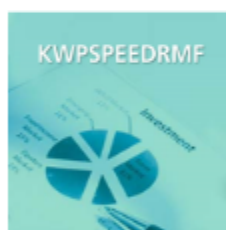
[ดูรายละเอียด >](#)



KWPBALRMF

K+ ซื้อเลย

[ดูรายละเอียด >](#)



KWPSPEEDRMF

K+ ซื้อเลย

[ดูรายละเอียด >](#)



KWPULTIRMF

K+ ซื้อเลย

[ดูรายละเอียด >](#)