

อัปเดตภาพรวมกองทุนตราสารหนี้ ฉบับเดือน ก.ค.69

แชร์



🔊 กดฟัง

-ก

ก+



- กองทุนตราสารหนี้บลจ. กสิกรไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ทุกกองทุนในเดือนมิ.ย. จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยที่ปรับลดลงตามราคาน้ำมัน ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ เริ่มทรงตัว
- ตลาดซิมซับข่าวร้ายไปมากแล้ว คาดกนง. ไม่ขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วๆ นี้ ลุ้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลง ซึ่งจะเป็นข่าวดีของกองทุนตราสารหนี้
- สำหรับนักลงทุนที่รับความผันผวนได้ต่ำยังคงแนะนำลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ซึ่งได้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอจากตราสารหนี้คุณภาพดี และยังเป็นเงินสำรองเพื่อรอจังหวะในการทยอยสะสมหุ้นในช่วงที่ตลาดปรับฐานอีกด้วย แต่หากไม่รีบใช้เงินสามารถลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว เพื่อเพิ่มผลตอบแทน แต่ต้องยอมรับว่าในระยะสั้นยังคงมีความผันผวนได้

กองทุนตราสารหนี้บล.กสิกรไทยทำผลตอบแทนเป็นบวกได้ทุกกองทุนในเดือนมิ.ย.

ในเดือนมิ.ย. กองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นของบล.กสิกรไทยอย่าง K-SF-A และ K-SFPLUS-A ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ต่อเนื่องและยังคงทำผลตอบแทนเป็นบวกได้ทุกเดือนติดต่อกันในปีนี ขณะที่กองทุนตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาวมีความผันผวนทำผลตอบแทนติดลบในบางเดือน แต่พลิกกลับมาทำผลตอบแทนเป็นบวกได้ในเดือนมิ.ย. จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยที่ปรับลดลงตามราคาน้ำมัน ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ เริ่มทรงตัว โดยในปี 2026 กองทุนตราสารหนี้ให้ผลตอบแทนในแต่ละเดือน ดังนี้

	Jan-26	Feb-26	Mar-26	Apr-26	May-26	Jun-26	YTD
K-SF-A	0.04%	0.11%	0.08%	0.08%	0.06%	0.08%	0.46%
K-SFPLUS-A	0.03%	0.18%	0.02%	0.12%	0.06%	0.12%	0.54%
K-FIXED-A	-0.93%	0.91%	-1.36%	0.37%	-0.01%	0.48%	-0.54%
K-FIXEDPLUS-A	-0.91%	0.96%	-1.42%	0.35%	-0.04%	0.49%	-0.58%

มุมมองการลงทุนกองทุนตราสารหนี้บล.กสิกรไทย

มุมมองการลงทุนกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น

- K-SF-A
- K-SFPLUS-A

	K-SF-A	K-SFPLUS-A
AUM (MB) ณ 1 ก.ค. 2569	300,324	220,729
นโยบายการลงทุน	- ลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝากทั้งในและต่างประเทศ - อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตไม่เกิน 1 ปี (เฉลี่ย 3-6 เดือน) - ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมด	- ลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝากทั้งในและต่างประเทศ - อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตไม่เกิน 1 ปี - ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมด
Average Duration (Yrs)	3.96 เดือน	9 เดือน
สัดส่วนประเภทสินทรัพย์ ที่ลงทุน	55.5% 27.9% 16.2% พันธบัตร หุ้นกู้ เงินฝาก	32.2% 49.9% 15.6% พันธบัตร หุ้นกู้ เงินฝาก
Credit Rating	AAA57.7% AA13.8% A27.6% BBB0.3%	AAA58.0% AA23.9% A37.2%
การจัดสรรเงินลงทุนไทย และต่างประเทศ	ไทย71% ต่างประเทศ29%	ไทย70% ต่างประเทศ30%

ข้อมูล ณ 31 พ.ค. 2569

ในช่วงที่เหลือของปีผู้จัดการกองทุนยังคงมองหาโอกาสที่ดีที่สุดเพื่อสร้างผลตอบแทนให้กับกองทุนอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ และยังมุ่งเน้นให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) และสภาพคล่อง (Liquidity Risk) เป็นสำคัญ โดย

1. เน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดี โดยปัจจุบันกองทุน K-SF-A มี Average Credit Rating ที่ A+ และ K-SFPLUS-A มี Average Credit Rating ที่ A โดยความเสี่ยงด้าน Credit Risk เป็นสิ่งที่บลจ.กสิกรไทยให้ความสำคัญและเน้นย้ำเสมอมา ซึ่งถือเป็นความเสี่ยงที่สำคัญของการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ เพราะหากเกิดเหตุการณ์ไม่คาดฝัน มีตราสารหนี้ที่คุณภาพต่ำเพียง 1% ก็อาจส่งผลกระทบต่อกองทุนได้
2. บริหารสภาพคล่องอย่างเพียงพอ มั่นใจด้วยขนาดของ AUM อันดับ 1 พร้อมรองรับธุรกรรมขนาดใหญ่ในแต่ละวัน อีกทั้งผู้จัดการกองทุนยังมีการบริหารสภาพคล่องให้เพียงพอเสมอ ลดความเสี่ยงการเกิด Fund Run หรือการที่นักลงทุนเร่งไถ่ถอนกองทุนจำนวนมากจนทำให้กองทุนขาดสภาพคล่อง และทำให้กองทุนจำเป็นต้องขายตราสารหนี้ในกองทุนเพื่อนำเงินมาคืนผู้ถือหน่วยลงทุน ทำให้บางครั้งกองทุนขายสินทรัพย์เหล่านี้ได้ต่ำกว่าราคาที่จะควรจะเป็น ซึ่งสะท้อนกลับมาในราคา NAV ที่มีการปรับตัวลดลง
3. ได้ Yield สูงจาก Duration ที่ยาว สำหรับกองทุน K-SF-A และ K-SFPLUS-A ในช่วงที่ผ่านมากองทุนมี Duration เฉลี่ยที่มากกว่าบางกองทุนประเภทเดียวกันในอุตสาหกรรมเล็กน้อย เนื่องจากคาดว่า ก.จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ 1% ไปอีกระยะหนึ่ง คงไม่ขึ้นดอกเบี้ยเร็วๆ นี้จากเศรษฐกิจไทยที่ยังคงเปราะบาง ขณะที่ราคาน้ำมันเริ่มทยอยปรับตัวลดลง โดยตลาดได้สะท้อนปัจจัยดังกล่าวไปแล้ว ซึ่งการที่กองทุนถือครองตราสารหนี้ที่ยาวกว่าเล็กน้อยนับเป็นข้อดี นอกจากจะได้ Yield ที่สูงแล้ว ยังทำให้กองทุนสามารถลดความเสี่ยงด้าน Credit Risk และ Liquidity Risk ลงได้ ขณะที่ยังให้ผลตอบแทนที่ดีสม่ำเสมอ



K-SF-A

K-SF-A

K+ ลงทุนเลย

[ดูรายละเอียด >](#)



K-SFPLUS

K-SFPLUS

K+ ลงทุนเลย

[ดูรายละเอียด >](#)

มุมมองการลงทุนกองทุนตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว

- K-FIXED-A
- K-FIXEDPLUS-A

	K-FIXED-A	K-FIXEDPLUS-A
AUM (MB) ณ 1 ก.ค. 2569	65,653	30,360
นโยบายการลงทุน	- ลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝากในประเทศ - ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความน่าเชื่อถือต่ำกว่า non-investment grade ได้ไม่เกิน 15%	- ลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝาก ทั้งในและต่างประเทศ - ไม่จำกัดสัดส่วนลงทุนในต่างประเทศ
Average Duration (Yrs)	3 ปี 6 เดือน	3 ปี 5 เดือน
สัดส่วนประเภทสินทรัพย์ ที่ลงทุน	29.3% 67.2% 2.3% พันธบัตร รัฐบาล เงินฝาก	21.6% 56.3% 19.8% 3.0% พันธบัตร รัฐบาล หน่วยลงทุน เงินฝาก
Credit Rating	AAA39.4% AA29.2% A29.6% BBB0.7%	AAA29.7% AA27.5% A22.5% BBB0.1% ต่ำกว่า BBB1.0%
การจัดสรรเงินลงทุนไทย และต่างประเทศ	ไทย100%	ไทย79% ต่างประเทศ21%

ข้อมูล ณ 31 พ.ค. 2569

ในช่วงที่ผ่านมา กองทุน K-FIXED-A และ K-FIXEDPLUS-A เผชิญกับความผันผวน อย่างไรก็ตาม มองว่าตลาดรับรู้ข่าวร้ายไปพอสมควรแล้ว จากเรื่องความเสี่ยงของเงินเฟ้อที่เร่งตัวจากราคาน้ำมัน ซึ่งทำให้ตลาดมองว่าคงอาจต้องคงอัตราดอกเบี้ย

สำหรับแนวโน้มการลงทุนของกองทุนตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว อย่างกองทุน K-FIXED-A และ K-FIXEDPLUS-A อาจมีความผันผวนได้ในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม มองว่าในช่วงปลายปี อัตราดอกเบี้ยในตลาดจะค่อยๆ กลับสู่สภาวะปกติ และเมื่ออัตราดอกเบี้ยมีการปรับตัวลดลง กองทุนซึ่งถือตราสารหนี้ที่มี Duration เฉลี่ยยาวกว่าจะได้านิสงส์มากกว่า

ดังนั้น สำหรับกลยุทธ์การลงทุนในช่วงที่เหลือของปี กองทุน K-FIXED-A และ K-FIXEDPLUS-A ยังคงเน้นถือตราสารหนี้ที่มี Duration เฉลี่ยที่ยาวซึ่งจะทำให้กองทุนมีความได้เปรียบในการปรับตัวขึ้น

สำหรับกองทุน K-FIXEDPLUS-A ซึ่งมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศ มองว่า ณ ปัจจุบัน อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี อยู่ที่ระดับ 4.5% นับว่าเป็นระดับที่สูงที่สุดในรอบเกือบ 20 ปี Yield ระดับนี้ ถือว่ามีความน่าสนใจ แต่ก็ตามมาด้วยความผันผวนที่สูงในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม กองทุน K-FIXEDPLUS-A ยังมีสัดส่วนการลงทุนในไทย ความผันผวนจึงน้อยกว่ากองทุนตราสารหนี้ที่ลงทุนในต่างประเทศเพียงอย่างเดียว



K-FIXED-A

K-FIXED-A

K+ ลงทุนเลย

[ดูรายละเอียด >](#)



K-FIXEDPLUS-A

K-FIXEDPLUS-A

K+ ลงทุนเลย

[ดูรายละเอียด >](#)

คำแนะนำการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้

- ยังคงแนะนำลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ท่ามกลางตลาดหุ้นที่กำลังผันผวน โดยเฉพาะในกลุ่มเทคโนโลยี การกระจายการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น นอกจากจะช่วยลดความผันผวนของพอร์ตแล้ว ยังมีเงินสดสำรองเพื่อรอจังหวะในการทยอยสะสมหุ้นหากตลาดมีการปรับฐาน
- สำหรับนักลงทุนที่ถือครองกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น อย่างกองทุน K-SF-A และ K-SFPLUS-A ซึ่งมีความผันผวนต่ำ ยังคงสามารถถือครองต่อไปได้ โดยกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นยังให้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอจากตราสารหนี้คุณภาพดี
- สำหรับนักลงทุนที่ถือครองกองทุนตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว อย่างกองทุน K-FIXED-A และ K-FIXEDPLUS-A ซึ่งเผชิญความผันผวนในช่วงที่ผ่านมา จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยและสหรัฐฯ ที่ปรับเพิ่มขึ้น หากนักลงทุนรับความผันผวนได้และยังไม่รีบใช้เงิน แนะนำถือครองต่อและรอจังหวะที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดมีการปรับตัวลงมา แต่สำหรับนักลงทุนที่รับความผันผวนได้น้อย อาจพิจารณาย้ายการลงทุนบางส่วนไปยังกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อลดความผันผวน

หมายเหตุ:

- ระดับความเสี่ยงกองทุน
 - K-SF-A, K-SFPLUS-A, K-FIXED-A, K-FIXEDPLUS-A: ความเสี่ยงกองทุนระดับ 4
- นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
 - K-SF-A, K-SFPLUS-A: ป้องกันความเสี่ยงเต็มจำนวน
 - K-FIXEDPLUS-A: ป้องกันความเสี่ยงไม่น้อยกว่า 90% ของเงินลงทุนต่างประเทศ
- ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน (ตัวอย่างเช่น ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน T+6 หมายถึง จะได้รับเงินค่าขายคืน 6 วันทำการถัดจากวันที่ทำรายการ (T+6) เช่น ขายคืนวันจันทร์ จะได้รับเงินค่าขายคืนวันอังคารของสัปดาห์ถัดไป (กรณีไม่มีวันหยุดอื่น นอกจากเสาร์-อาทิตย์)
 - K-SF-A, K-SFPLUS-A: T+1
 - K-FIXED-A, K-FIXEDPLUS-A: T+2

กองทุนแนะนำ



K-SF-A

K-SF-A

แนะนำลงทุน 3 เดือนขึ้นไป

K+ ซื้อเลย

[ดูรายละเอียด >](#)



K-SFPLUS

K-SFPLUS-A

แนะนำลงทุน 6 เดือนขึ้นไป

K+ ซื้อเลย

[ดูรายละเอียด >](#)



K-FIXED-A

K-FIXED-A

แนะนำลงทุน 1 ปีขึ้นไป

K+ ซื้อเลย

[ดูรายละเอียด >](#)



K-FIXEDPLUS-A

K-FIXEDPLUS-A

แนะนำลงทุน 1 ปีขึ้นไป

K+ ซื้อเลย

[ดูรายละเอียด >](#)

ค้นหา ผลิตภัณฑ์ กองทุน ประกัน ที่ใช้ที่สุดสำหรับคุณที่นี่

เริ่มค้นหา **คลิก**



คำเตือน

Disclaimer: "ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน"

แชร์



ผู้เขียน

K WEALTH ปาณิสรา เจริญพฤติ



Back to top

บทความที่คุณน่าจะสนใจ



บทสรุปย้อนหลัง ภาพรวมกองทุนตราสารหนี้

บทสรุปย้อนหลัง ภาพรวมกองทุนตราสารหนี้ประจำเดือน จาก K WEALTH

วันที่ 09 ธันวาคม 2560



อัปเดตการลงทุนตราสารหนี้โลก ส.ค. 69

วันที่ 06 สิงหาคม 2569