



มุมมอง การลงทุน ประจำเดือน มีนาคม 2568

สถานการณ์เด่น

ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลงในเดือนกุมภาพันธ์ จากความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าของทรัมป์และแรงเทขายหุ้น Semiconductor หลังคาดหวังสูงเกินไป ส่งผลให้ดัชนี MSCI ACWI ลดลง -1.3% ด้านหุ้นสหรัฐ S&P500 ปรับลง -2.8% จากความกังวลต่อความเชื่อมั่นผู้บริโภคและแนวโน้มดอกเบี้ยของ Fed ที่อาจลดลงช้ากว่าคาด ขณะที่ตลาดหุ้นฮ่องกง (HSI) พุ่ง 14.6% ได้แรงหนุนจาก DeepSeek AI และทำที่ผ่อนคลายเป็นเงินต่อตลาดหุ้นไทย SET Index ตีลบ 9.59% จากปัญหาความเชื่อมั่นเศรษฐกิจที่ยังอ่อนแอ แม้ BOT ปรับลดดอกเบี้ยแล้วก็ตาม

BOT ปรับลดดอกเบี้ย 0.25%

สวนคาดการณ์ กังวลเศรษฐกิจไทยโตช้ากว่าคาด

คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติ 6 ต่อ 1 ให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% เป็น 2.00% เหตุผลหลักมาจากแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่ขยายตัวต่ำกว่าคาด จากแรงกดดันในภาคอุตสาหกรรมที่ต้องเผชิญปัญหาเชิงโครงสร้าง การแข่งขันจากสินค้าต่างประเทศและความเสี่ยงสูงขึ้นจากนโยบายการค้าของประเทศทรัมป์ กระทบ. เผยว่าการลดดอกเบี้ยครั้งนี้ประเมินจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่มีโอกาสเติบโตน้อยกว่าที่ประเมินไว้ที่ 2.9% โดยอาจสูงกว่าระดับ 2.5% เล็กน้อย

Fed ไม่เร่งลดดอกเบี้ย รอเงินเพื่อชะลอ

กังวลนโยบายภาษีนำเข้าทรัมป์

ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) เผยรายงานการประชุมเดือน ม.ค. 68 เผยให้เห็นว่าคณะกรรมการ FOMC ไม่เร่งรีบผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม แม้จะมองว่าเข้มงวดเกินไป แต่ยังต้องการเห็นอัตราเงินเฟ้อลดลงมากกว่านี้ก่อนจะพิจารณาลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม นอกจากนี้ยังมีความกังวลต่อความเสี่ยงที่เกิดจากนโยบายภาษีนำเข้าและความเข้มงวดต่อการตรวจคนเข้าเมือง ซึ่งภาคเอกชนมีแนวโน้มที่จะส่งผ่านต้นทุนที่สูงขึ้นจากนโยบายดังกล่าวไปสู่ผู้บริโภค ทำให้ตลาดมองว่าอาจลดดอกเบี้ยเพียง 1 ครั้งในปี

คำแนะนำการลงทุน :

ตลาดหุ้นโลก ยังคงมีความผันผวนจากทั้งด้านการเมืองและเศรษฐกิจ เราจึงมีคำแนะนำว่า

- ให้จัดพอร์ตแบบ Core-Satellite เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในช่วงตลาดผันผวน รับมือกับความไม่แน่นอนในอนาคต โดยให้ส่วนของ Core Port เป็นกองทุนที่เผชิญกับความผันผวนได้ดีอย่าง K-WealthPLUS Series ส่วน Satellite ที่ เป็นกองทุนที่สามารถสร้างผลตอบแทน ได้ดี สอดคล้องกับสมภาวะตลาดตาม [Outlook 2025 Turning Volatility into Victory](#)

ข้อมูล ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568

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

ความเคลื่อนไหวในตลาดที่สำคัญ

มุมมองการลงทุนประจำเดือน มีนาคม 2568

ตลาดหุ้นไทย



หุ้นไทยซบเซา ไร้ปัจจัยน่าสนใจ ปรับตัวลงแรง

เดือน ก.พ. ดัชนี SET ปรับตัวลง 8.43% คณะกรรมการ กนง. มีมติ 6-1 เสียง ให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% มาที่ระดับ 2.00% เนื่องจากเศรษฐกิจไทยขยายตัวต่ำกว่าคาด ภาคอุตสาหกรรมมีแรงกดดัน เช่นเดียวกับสินเชื่อ SME ที่ตึงตัว พร้อมเผยเศรษฐกิจไทยมีโอกาสเติบโตน้อยกว่าที่ประเมินไว้ที่ 2.9% โดยอาจสูงกว่าระดับ 2.5% เล็กน้อย ขณะที่ตัวเลข GDP ไตรมาส 4 ขยายตัว 3.2% เพิ่มจากไตรมาส 3 ที่ 3.0% และแม้จะขยายตัวทุกภาคส่วนโดยเฉพาะการอุปโภคและการลงทุนภาครัฐ แต่ยังต่ำกว่าคาดที่ 3.9%

หุ้นต่างประเทศ อเมริกา



Tariff และทิศทางคงดอกเบี้ยยังกดดันหุ้นสหรัฐฯ

ในเดือนที่ผ่านมา ดัชนี S&P 500 ปรับลง 1.42% และดัชนี Nasdaq ปรับลง 3.97% โดยหลักตลาดยังมีความกังวลต่อการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าและภาษีศุลกากรตอบโต้ของประธานาธิบดีทรัมป์ นอกจากนี้ยังมีแรงกดดันจากทั้งตลาดแรงงาน เดือน ม.ค. ที่แข็งแกร่ง การจ้างงานเพิ่มขึ้น 143,000 ตำแหน่ง และอัตราการว่างงานลดมาที่ 4.0% และดัชนี CPI เดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น 3.0% (YoY) มากกว่าคาดที่ 2.9% (YoY) รวมถึงรายงานการประชุม Fed ที่ชี้ว่าคณะกรรมการจะไม่เร่งลดดอกเบี้ยจนกว่าจะเห็นอัตราเงินเฟ้อมีพัฒนาการที่ดีขึ้น

หุ้นต่างประเทศ ยุโรป



การเมืองเยอรมนีพลิกข้อกระทบทิศทางทั้งยุโรป

ในเดือนที่ผ่านมาดัชนี STOXX 600 ปรับตัวขึ้น 3.27% โดยตลาดหุ้นยุโรปเผชิญแรงกดดันจากประธานาธิบดีทรัมป์เดินทางประกาศขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากยุโรปที่ 25% ขณะที่สหภาพยุโรปพร้อมตอบโต้อย่างเด็ดขาด ส่วนการเลือกตั้งของประเทศเยอรมนีเป็นอีกปัจจัยที่สร้างความผันผวนต่อตลาดหุ้นยุโรป ในช่วงปลายเดือน ก.พ. โดยพรรค CDU/CSU ที่เป็นพรรคอนุรักษ์นิยมชนะการเลือกตั้ง ทำให้เกิดการเปลี่ยนทิศทางนโยบายไปสู่การส่งเสริมการพัฒนาในประเทศ ลดการพึ่งพาสหรัฐฯ และจัดการกับปัญหาผู้อพยพ

หุ้นต่างประเทศ จีน



ตลาดกลับมาสนใจหุ้นเทคโนโลยีจีนรับกระแส DeepSeek

ดัชนี CSI 300 ปรับตัวขึ้น 1.91% และดัชนี Hang Seng ปรับตัวขึ้น 13.58% รับแรงหนุนจากกลุ่มหุ้นเทคโนโลยีที่ปรับตัวขึ้นจากมุมมองเชิงบวกของนักลงทุนต่อการพัฒนา AI ของบริษัทเทคโนโลยีจีนหลังการเปิดตัว DeepSeek ประกอบกับ Alibaba เปิดเผยผลประกอบการออกมาดีกว่าคาดทั้งรายได้และกำไร นอกจากนี้รัฐบาลจีนยังส่งสัญญาณหันกลับมาสนับสนุนบริษัทเทคโนโลยีอีกครั้งหลังประธานาธิบดีสี จิ้นผิง จัดประชุมสัมมนาเทคโนโลยีและเศรษฐกิจ โดยเชิญผู้บริหารระดับสูงของบริษัทยักษ์ใหญ่ เช่น Alibaba, Huawei, CATL, Xiaomi, Tencent, Meituan และบริษัทผู้พัฒนา DeepSeek

ตราสารหนี้โลก



Yield ยังผันผวน หลัง Fed อาจคงดอกเบี้ยนาน

ในช่วงครึ่งแรกของเดือน ก.พ. ตลาดตราสารหนี้โลกรับแรงกดดันจากความกังวลต่อการลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ที่มีโอกาสช้ากว่าคาด อย่างไรก็ตามหลังตัวเลขเศรษฐกิจทั้งดัชนี PMI และความเชื่อมั่นผู้บริโภคเปิดเผยออกมาแย่กว่าที่คาด จึงมีเม็ดเงินไหลเข้าตลาดตราสารหนี้อีกครั้งในช่วงปลายเดือน ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวลงมาที่ระดับ 4.2% ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทย อายุ 10 ปี ปรับตัวลงมาที่ระดับ 2.19% รับปัจจัยหนุนจากธนาคารแห่งประเทศไทยมีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25%

หุ้นต่างประเทศ ญี่ปุ่น



ตลาดหุ้นญี่ปุ่นกังวล BoJ มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยต่อ

ดัชนี TOPIX ปรับตัวลง 3.82% และดัชนี Nikkei 225 ปรับลง 6.10% ท่ามกลางความกังวลต่อทิศทางการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ BoJ หลังได้ส่งสัญญาณชัดเจนว่าจะขึ้นดอกเบี้ยเพื่อควบคุมเงินเฟ้อที่สูง หากเศรษฐกิจและเงินเฟ้อเป็นไปตามคาดการณ์ โดยล่าสุดตัวเลข GDP ไตรมาส 4 เติบโต 2.8% (YoY) มากกว่าคาดที่ 1.0% (YoY) หนุนด้วยภาคส่งออกเป็นหลัก ขณะที่ดัชนี CPI เดือน ม.ค. ยังเพิ่มขึ้นถึง 4.0% (YoY) และดัชนี Core CPI เดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น 3.2% (YoY)

สินทรัพย์

มุมมอง

หุ้น

สหรัฐฯ



- ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ เริ่มมีทิศทางชะลอตัวลง แต่โดยรวมยังถือว่าแข็งแกร่ง แต่ยังคงต้องจับตาดูทิศทางของเงินเฟ้อที่ลดลงช้ากว่าที่คาด ทำให้ Fed อาจปรับลดดอกเบี้ยในปีนี้ได้เพียงแค่ 1 ครั้ง ขณะที่ผลประกอบการ 4Q/2024 ยังคงเติบโตดี
- หุ้นสหรัฐฯ มี upside จำกัด เนื่องจากมี Valuation ดึงตัว K WEALTH มอง Slightly Positive ต่อ Mid-Small Cap ที่ได้ประโยชน์จาก Protectionism ของทรัมป์ และมี Valuation ที่น่าสนใจ

ยุโรป



- เศรษฐกิจยุโรปชะลอตัว ทั้งภาคการผลิตและบริการ คาดว่า ECB จะลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง แต่ยังเผชิญแรงกดดันจากนโยบายการค้าของ Trump, กำลังซื้อเงินที่ยังไม่ฟื้นตัว และความไม่แน่นอนทางการเมืองเยอรมัน ที่ยังจัดตั้งรัฐบาลไม่เรียบร้อย
- ตลาดหุ้นยุโรป มีโอกาสถูกปรับลดกำไรปี 2025 แม้ ECB ลดดอกเบี้ยและ Valuation อยู่ที่ Fair Value แต่ปัจจัยบวกยังไม่เพียงพอ K WEALTH จึงมอง Slightly Negative

ญี่ปุ่น



- BOJ ยังอยู่ในเทรนด์ขึ้นดอกเบี้ย จากเงินเฟ้อที่เกินเป้าหมาย กดดันตลาดหุ้นญี่ปุ่น และทำให้เงินเยนแข็งค่า ส่งผลลบต่อบริษัทส่งออก
- เศรษฐกิจญี่ปุ่นเติบโตต่ำ คาด GDP ปี 2025 โตเพียง 1.1% นโยบายการค้าของ Trump กดดันบริษัทส่งออก ขณะที่ Valuation อยู่ในระดับเฉลี่ยแต่เผชิญแรงกดดันจากนโยบายการเงินที่เข้มงวด K WEALTH จึงมอง Slightly Negative ต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่น

จีน



- เศรษฐกิจจีนฟื้นตัวดี โดยเฉพาะภาคการผลิตและอุตสาหกรรม แต่ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังหดตัวกดดันภาพรวมเศรษฐกิจ
- ตลาดหุ้นจีนมี Downside จำกัด จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ต่อเนื่องและ Valuation ที่น่าสนใจ K WEALTH มอง เป็นกลาง (Neutral) คาดฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป แต่ยังคงมีความไม่แน่นอนจากนโยบายการค้าของ Trump

ไทย



- เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นระยะสั้นโดยเฉพาะภาคส่วนที่เกี่ยวข้องกับการเบิกจ่ายงบภาครัฐ การบริโภคภายในและท่องเที่ยว สะท้อนผ่านตัวเลข GDP ไตรมาส 4 ที่เติบโตเพิ่มจากไตรมาสก่อนหน้า และได้รับปัจจัยหนุนเพิ่มเติมจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ย
- อย่างไรก็ตามยังมีปัญหาเชิงโครงสร้างทั้งภาคส่งออกและหนี้ครัวเรือน กดดันการปรับลดประมาณการ EPS ซึ่งยังลดลงต่อเนื่อง ทำให้ยังมีมุมมองเป็นกลาง (Neutral) ต่อการลงทุนหุ้นไทย และต้องรอดูติดตามปัจจัยหนุนใหม่จากการกระตุ้นทั้งภาคการเงินและการคลัง

สินทรัพย์

มุมมอง

ตราสารหนี้

ไทย และต่างประเทศ



สะสม ดีต่อ ขาย

- ตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศอาจมีปัจจัยบวกระยะสั้นจากความกังวลด้านความเสี่ยงหนี้สาธารณะจากนโยบายของทรัมป์ ส่งผลให้ FED อาจชะลอการลดขนาดงบดุลซึ่งอาจส่งผลดีต่อตราสารหนี้ในระยะสั้นความผันผวนท่ามกลางท่าทีการคงดอกเบี้ยของ FED
- ตราสารหนี้ไทยมีความน่าสนใจกว่าตราสารหนี้ต่างประเทศในแง่ความผันผวนที่น้อยกว่า อีกทั้งการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยเป็นอีกปัจจัยบวกเพิ่มเติมต่อตลาดตราสารหนี้ไทย

สินทรัพย์ทางเลือก

อสังหาริมทรัพย์



สะสม ดีต่อ ขาย

- กลุ่ม REITs มีโอกาสได้ประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยที่เป็นขาลงอย่างชัดเจน แต่อาจต้องใช้กลยุทธ์เชิง Selective ค้นหากลุ่มที่มีรายได้และกำไรคงที่ เช่น Industrial REITs และหลีกเลี่ยงกลุ่มที่มีแรงกดดัน เช่น กลุ่มออฟฟิศ ที่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนพฤติกรรมการทำงานมาเป็น Work From Home ขณะที่บางกลุ่มอาจรับผลกระทบเชิงลบจากการใช้จ่ายที่ซบเซาจากทั้งจากความไม่มั่นใจและสภาพเศรษฐกิจ เช่น กลุ่มค้าปลีกและห้างสรรพสินค้า

ทองคำ



สะสม ดีต่อ ขาย

- ราคาทองคำขึ้น All-time-high จากความกังวลสถานการณ์ความไม่แน่นอนการเมืองระหว่างประเทศ ประกอบกับธนาคารกลางของประเทศต่างๆ ทั่วโลก มีแนวโน้มเพิ่มการถือครองทองคำอย่างมีนัยสำคัญ
- ส่วนทิศทางในระยะกลางถึงยาวยังมีปัจจัยหนุนจากทิศทางดอกเบี้ยขาลงที่ในระยะสั้นอาจต่ำกว่าคาดการณ์ และความไม่สงบของการเมืองระหว่างประเทศซึ่งมีแนวโน้มจะเพิ่มขึ้น เช่นเดียวกับธนาคารกลางที่ยังมีแนวโน้มสะสมทองคำเพื่อกระจายความเสี่ยงจากเงินดอลลาร์

น้ำมัน



สะสม ดีต่อ ขาย

- ระยะสั้น คาดราคาน้ำมันมีความผันผวนสูง ทั้งจากปัญหาสงครามในตะวันออกกลางซึ่งยังไม่คลี่คลาย ทิศทางอัตราดอกเบี้ยที่เริ่มไม่แน่นอน และการเจรจาสงครามยูเครน-รัสเซียที่มีปัญหา
- ระยะกลาง ราคาน้ำมันมีแนวโน้มเคลื่อนไหวในกรอบ แม้ผู้ผลิตจะควบคุมอุปทาน แต่ในด้านอุปสงค์มีแนวโน้มลดลงจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง แนะนำถือออรรูตูลสถานการณ์

FUND HIGHLIGHT



K-WealthPLUS Series

Investment Policy

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

ผลานความแข็งแกร่งกับพาร์ทเนอร์ระดับโลก 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 31 ม.ค. 2568)

K-WPBALANCED

K-WPSPEEDUP

K-WPULTIMATE

หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)	หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)	หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
K-FIXED-A	53.31	K-FIXED-A	23.05	JPM US Select Equity Fund I acc USD	24.75
JPM Aggregate Bond I (acc) — USD	11.52	JPM US Select Equity Fund I acc USD	18.75	JPM Global Select Equity I (acc) - USD	19.63
JPM US Select Equity Fund I acc USD	8.68	JPM Global Select Equity I (acc) - USD	15.97	JPMorgan Funds US Equity All Cap Fund I (acc)-USD	11.10
JPM Global Select Equity I (acc) - USD	7.39	JPMorgan Funds US Equity All Cap Fund I (acc)-USD	8.39	K-FIXED-A	6.61
JPMorgan Funds US Equity All Cap Fund I (acc) - USD	3.89	JPM Aggregate Bond I (acc) — USD	4.92	JPM US Technology I (acc) - USD	5.70

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 31 ม.ค. 2568 (ที่มา: KASSET)

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี*	Since Inception*
K-WPBALANCED	0.93	1.10	1.39	6.10	1.02	-0.56
K-WPSPEEDUP	1.70	1.35	0.64	7.39	0.37	-1.95
K-WPULTIMATE	1.94	1.19	-0.23	6.85	1.28	-1.42

ข้อมูลเพิ่มเติม



คลิก

* ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

FUND HIGHLIGHT

K Fixed Income Plus Fund-A

K-FIXEDPLUS-A

Investment Policy

- ลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งทั้งภาครัฐและภาคเอกชน และเงินฝากทั้งในประเทศและต่างประเทศ
- ลงทุนในต่างประเทศไม่กำหนดอัตราส่วน โดยป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%
- กองทุนรวมตราสารหนี้ Long Term General Bond

K Fixed Income Plus Fund-A

- มีทีมผู้จัดการกองทุน ตราสารหนี้มีประสบการณ์สูงและได้รับรางวัลชั้นนำทั้งในไทยและสากล ที่พร้อมในการหาโอกาสในการเข้าลงทุนใหม่ๆ ทั้งในและต่างประเทศ เพื่อเพิ่มโอกาสผลตอบแทน

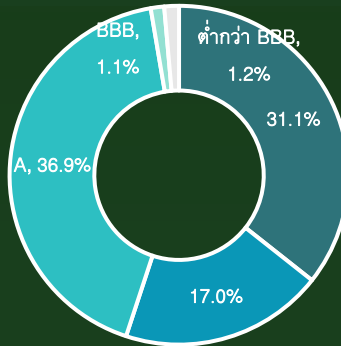
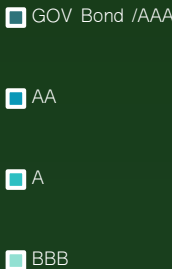
ความเสี่ยงกองทุน



จุดเด่นกองทุน K-FIXEDPLUS-A

- เน้นลงทุนในตราสารหนี้ไทยคุณภาพสูงที่มี credit rating ระดับ A ขึ้นไป
- กระจายการลงทุนในบริษัทผู้ออกมากกว่า 40 รายในหลากหลายอุตสาหกรรม เพื่อควบคุมความเสี่ยง
- เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนจากการลงทุนในต่างประเทศ

การจัดสรรการลงทุนตามอันดับความน่าเชื่อถือ



(ที่มา บลจ. กสิกรไทย ณ 31 ม.ค. 2568)

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

(ที่มา บลจ. กสิกรไทย ณ 31 ม.ค. 2568)

ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วน (%)
หุ้นกู้	46.50
พันธบัตร	26.26
เงินฝาก	14.54
หน่วยลงทุน	12.48

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกของกองทุนหลัก

(ที่มา บลจ. กสิกรไทย ณ 31 ม.ค. 2568)

หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
พันธบัตร (LB353A)	7.69
iShares USD Short Duration High Yield	6.66
พันธบัตร (LB346A)	4.08
พันธบัตร (CB25D11A)	2.63
Corp Bond UCITS ETF	1.20

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 31 ม.ค. 2568 (ที่มา: KASSET)

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี*	Since Inception*
K-FIXEDPLUS-A	0.29%	0.82%	1.73%	3.20%	1.77%	1.67%
Benchmark	0.14%	0.63%	1.47%	2.69%	0.81%	1.28%



* ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

FUND HIGHLIGHT

K Vietnam Equity Fund

K-VIETNAM

Investment Policy

เน้นลงทุนใน

- บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เวียดนาม และ/หรือที่ดำเนินธุรกิจซึ่งได้รับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของเวียดนาม
- หุ้นของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น
- หน่วยลงทุนที่เกี่ยวข้องกับประเทศเวียดนาม และ/หรือ กองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในหุ้นเวียดนาม

กองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ความเสี่ยงกองทุน



จุดเด่นกองทุนหลักของ K-VIETNAM

- ลงทุนหุ้นเวียดนามชั้นนำ เน้นหุ้นกลุ่มที่มีศักยภาพการเติบโตสูง
- ผู้จัดการกองทุนมีประสบการณ์ในการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามมาอย่างยาวนาน
- K-VIETNAM มีการปรับพอร์ตลงทุนยืดหยุ่นตามสถานการณ์ตลาด

น้ำหนักลงทุนในรายอุตสาหกรรม 5 อันดับแรก

อุตสาหกรรม	สัดส่วน (%)
Financial	39.01
Consumer Discretionary	8.38
Technology	8.33
Consumer Staple	8.32
Materials	6.14

ที่มา KASSET ณ 24 ม.ค. 2568

สัดส่วนทรัพย์สินที่ลงทุน

ประเทศ	สัดส่วน (%)
ตราสารทุน	94.52
เงินฝาก	3.72
หน่วยลงทุน	2.22

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกของกองทุนหลัก

หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
FPY Corp	9.83
JSC Bank for Foreign Trade of Vietnam	8.38
Mobile World Investment Corp	8.33
Asia Commercial Bank	8.32
VIETNAM TECHNOLOGICAL&COMM	6.14

ที่มา KASSET ณ 24 ม.ค. 2568

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 24 ม.ค. 2568 (ที่มา: KASSET)

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี*	Since Inception*
K-VIETNAM	-0.98%	-0.01%	-4.15%	7.27%	-4.70%	4.60%
Benchmark	-1.20%	-2.53%	-7.54%	-9.49%	-16.02%	-2.25%

กองทุนหลักมีดัชนีชี้วัด คือ MSCI Vietnam Net Total Return USD Index

*ผลตอบแทนต่อปี

ข้อมูลเพิ่มเติม



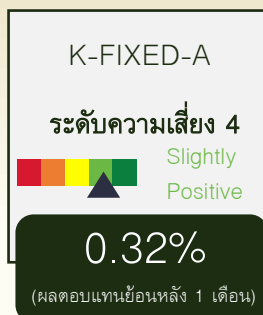
คลิก

ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนรวมแนะนำ

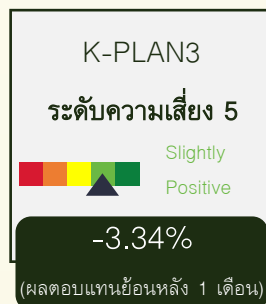
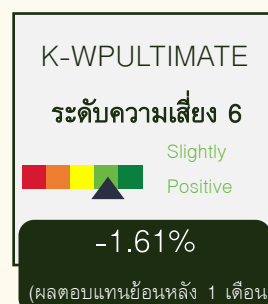
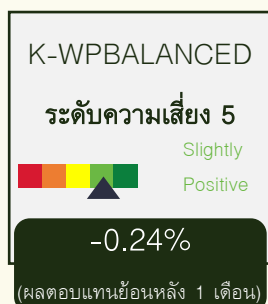
ข้อมูล ณ วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2568

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 25 กุมภาพันธ์ 2568

กองทุนหุ้น

Defensive Equity

Core Equity

Growth Equity

K-GHEALTH

หุ้นสุขภาพทั่วโลก

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

1.51%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-GINFRA-A(D)

หุ้นโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

2.48%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-GSELECT
K-GSELECTU-A(A)

ลงทุนหุ้นทั่วโลก

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly
Positive

K-GSELECT -2.20%

K-GSELECTU-A(A) -2.00%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-VIETNAM

หุ้นประเทศเวียดนาม

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

-1.99%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-HIT-A(A)

หุ้น Thematic ทั่วโลก

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

-3.26%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KT-HEALTHCARE-A

หุ้นสุขภาพทั่วโลก

ระดับความเสี่ยง 7

Slightly Positive

1.21%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

PRINCIPAL GIF

หุ้นโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

3.34%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-USA-A(A)

หุ้นสหรัฐฯ เน้นขนาดใหญ่

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

-7.61%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-GTECH

หุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก

ระดับความเสี่ยง 7

Slightly Positive

-7.18%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

SCBUSAA

หุ้นสหรัฐฯ เน้นขนาดกลาง

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

-4.95%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KT-LUXURY-A

หุ้นสินค้าและบริการทั่วโลก

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

-0.48%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

กองทุนทางเลือก

K-GOLD-A(A)

ระดับความเสี่ยง 8

Slightly
Positive

5.95%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

SCBGOLD

ระดับความเสี่ยง 8

Slightly
Positive

6.28%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

หมายเหตุ : สำหรับกองทุนที่มีสัญลักษณ์ **K+** คือกองทุนที่เปิดให้ทำรายการผ่าน **K PLUS****Mobile Banking Application เท่านั้น** ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

จัดทำโดย : Investment Products Management Chapter (JI.)

กองทุนลดหย่อนภาษีแนะนำ

ข้อมูล ณ วันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2568

RMF

Fixed Income

Balance

KSFRMF

ระดับความเสี่ยง 4



0.22%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGINCOMERMF

ระดับความเสี่ยง 5



0.55%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KWPBALRMF

ระดับความเสี่ยง 5



-0.24%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KWPSPEEDRMF

ระดับความเสี่ยง 5



-0.97%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KWPULTIRMF

ระดับความเสี่ยง 6



-1.57%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

US Equity

Global Equity

KUSARMF

ระดับความเสี่ยง 6



-7.61%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGSELECTRMF

ระดับความเสี่ยง 6



-2.23%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KCHANGERMF

ระดับความเสี่ยง 6



-2.73%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGHRMF

ระดับความเสี่ยง 6



1.52%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGTECHRMF

ระดับความเสี่ยง 7



-7.22%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

ThaiESG

K-ESGSI-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 3



0.66%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

NEW

K-BL30-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 5



N.A.

IPO 26 Nov -2 Dec

K-TNZ-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 6



-11.89%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

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

ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

จัดทำโดย : Investment Products Management Chapter (JI.)

ที่มา : บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ณ 28 กุมภาพันธ์ 2568 ซึ่งเป็นมุมมองการลงทุน 3 - 6 เดือน จากทีมผู้จัดการ กองทุน และจะมีการทบทวนทุกเดือน โดยเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป / ผู้ใช้จึงต้องระมัดระวังด้วย วิจารณญาณและรับผิดชอบในความเสี่ยงด้วยตนเอง / 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
- บริษัทฯจะไม่รับผิดชอบต่อผู้ใช้หรือบุคคลใดในความเสียหายใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลในรายงานฉบับนี้ จึงไม่ถือว่าเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ แต่อย่างใดทั้งสิ้น
- ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ทั้งนี้ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบใน ความเสี่ยงเองทั้งสิ้น