



มุมมอง การลงทุน ประจำเดือน พฤษภาคม 2568

สถานการณ์เด่น

ตลาดหุ้นทั่วโลกเริ่มฟื้นตัวในเดือนเมษายน โดยดัชนี MSCI ACWI และ S&P 500 ต่างปรับเพิ่มขึ้น 1.2% และ 0.3% ตามลำดับ หลังแรงกดดันจากนโยบายภาษีของสหรัฐฯ เริ่มผ่อนคลาย จากการเลื่อนการขึ้นภาษีเพิ่มเติมออกไป 90 วัน และการเริ่มต้นเจรจาการค้ากับญี่ปุ่น อินเดีย และเกาหลีใต้ ขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียยังเคลื่อนไหวในกรอบ โดยดัชนี MSCI Asia ex Japan ลดลงเล็กน้อยที่ -0.15% ส่วนตลาดหุ้นจีนยังเผชิญแรงกดดันจากภาษีที่เข้มข้นขึ้น ส่งผลให้ดัชนี HSI และ CSI300 ปรับลดลง 4.7% และ 3.5% ตามลำดับ ด้านตลาดหุ้นไทยเริ่มฟื้นตัว โดย SET Index ปรับเพิ่มขึ้น 3.4% หลังช่วงปลายเดือนมีการคงดอกเบี้ยนโยบายของ BOT ท่ามกลางแรงกดดันจากเศรษฐกิจภายในที่ยังเปราะบางและความเชื่อมั่นที่ยังไม่ฟื้นเต็มที่

BOJ ส่งสัญญาณไม่รีบขึ้นดอกเบี้ย

แม้เงินเฟ้อเกินเป้า จับตาผลกระทบสงครามการค้า

BOJ มีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 0.5% ตามคาด แต่รายงานแนวโน้มเศรษฐกิจรอบล่าสุดสะท้อนจุดยืนที่ "ผ่อนคลายกว่าคาด" โดยเฉพาะการเน้นย้ำเรื่องความเสี่ยงขาดต่อเงินเฟ้อ และผลกระทบเชิงลบของภาษีนำเข้าที่อาจซ้ำเติมอุปสงค์ในประเทศ โดยการประชุมรอบนี้ BOJ ปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2025 เหลือ 0.5% และเลื่อนเวลาการบรรลุเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2.0% ออกไปอีกหนึ่งปี พร้อมทั้งเสริมเงื่อนไขในคำแถลงการณ์ให้ต้อง "รอประเมินข้อมูลเศรษฐกิจเพิ่มเติม"

กนง. ลดดอกเบี้ยตามคาด

Moody's ปรับแนวโน้มเครดิตไทยเป็นลบ

กนง. มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% เหลือ 1.75% ตามคาด สะท้อนแรงกดดันจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจ โดยมีการปรับลดประมาณการ GDP ปี 2568 เหลือ 1.3—2.0% ขณะที่ภาคส่งออกเผชิญความเสี่ยงจากภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ส่วน Moody's ปรับลดแนวโน้มเครดิตของประเทศไทยจาก "Stable" เป็น "Negative" โดยให้เหตุผลถึงความเปราะบางของการเติบโตและความล่าช้าในการเจรจาการค้าระหว่างประเทศ แม้ยังคงอันดับเครดิตไว้ที่ Baa1 แต่การปรับลดแนวโน้มเครดิต ส่อถึงแรงกดดันด้านความน่าเชื่อถือของเศรษฐกิจไทยในระยะถัดไป

คำแนะนำการลงทุน :

ตลาดหุ้นโลก ยังคงมีความผันผวน จากทั้งด้านการเมืองและเศรษฐกิจ เราจึงมีคำแนะนำว่า

- กลยุทธ์การลงทุนควรมุ่งเน้นลงทุนในกองทุน Multi-Asset อย่างกองทุน KWEALTHPlus Series ที่ลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ทั่วโลก
- สำหรับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูง ควรเน้นประเทศที่ได้อานิสงส์จากสงครามการค้า เช่น อินเดียและเวียดนาม รวมถึงภูมิภาคการลงทุนที่มีความยืดหยุ่นในภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว เช่น กลุ่ม Healthcare และกองทุนโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก

ข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 2568

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

ความเคลื่อนไหวในตลาดที่สำคัญ

มุมมองการลงทุนประจำเดือน พฤษภาคม 2568

ตลาดหุ้นไทย



กนง. ลดดอกเบี้ย Moody's หั่นมุมมองเครดิต

เดือน เม.ย. ดัชนี SET ปรับตัวขึ้น 1.86% ท่ามกลางแรงกดดันจากสงครามการค้าในช่วงต้นเดือน ก่อนจะมีทิศทางที่ดีขึ้นในช่วงที่เหลือของเดือน อย่างไรก็ตามมีปัจจัยกังวลเพิ่มเติมเข้ามาในช่วงปลายเดือน เม.ย. เมื่อ Moody's ปรับลดมุมมองอันดับเครดิตของประเทศไทยเป็น Negative จาก Stable ในช่วงเวลาเดียวกัน กนง. มีมติ 5-2 เสียง ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% จาก 2.00% มาที่ 1.75% ตามคาดการณ์ เนื่องจากความไม่แน่นอนจากนโยบายการค้าของสหรัฐฯ จำนวนนักท่องเที่ยวลดลง และอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มต่ำกว่าเป้าหมาย

หุ้นต่างประเทศ อเมริกา



สงครามการค้าส่งตลาดหุ้นผันผวนหนัก

ในเดือนที่ผ่านมา ดัชนี S&P 500 ปรับลง 0.21% ส่วนดัชนี Nasdaq ปรับตัวขึ้น 0.71% นักลงทุนต่างให้ความสนใจต่อทิศทางนโยบายการค้าของทรัมป์ ทั้งการเจรจาและการใช้นโยบายเพิ่มเติม เช่น จำกัดการส่งออกชิป การขึ้นอัตราภาษีนำเข้าจากจีน ส่วนตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่งโดยอัตราการว่างงานยังอยู่ที่ระดับ 4.2% เป็นไปตามคาด และตัวเลขการจ้างงานนอกภาคการเกษตรเพิ่มขึ้น 177,000 ตำแหน่ง มากกว่าคาดที่ 138,000 ตำแหน่ง ขณะที่ดัชนี CPI ลดลงมาที่ 2.4% ต่ำกว่าคาดที่ 2.5% และดัชนี Core CPI ลดลงมาที่ 2.8% ต่ำกว่าคาดที่ 3.0%

หุ้นต่างประเทศ ยุโรป



ECB ลดดอกเบี้ยต่อเนื่อง หวังกระตุ้นเศรษฐกิจ

ดัชนี STOXX 600 ปรับตัวลง 2.70% ธนาคารกลางยุโรป (ECB) เดินหน้าปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% ส่งให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากอยู่ที่ระดับ 2.25% อัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์อยู่ที่ 2.40% และอัตราดอกเบี้ยสินเชื่ออยู่ที่ 2.65% นับเป็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งที่ 7 ของวัฏจักรดอกเบี้ยขาลงรอบนี้ พร้อมประเมินว่าเศรษฐกิจยุโรปยังมีความเสี่ยงจากสงครามการค้าที่รุนแรงมากขึ้น ขณะที่ดัชนี CPI เดือน มี.ค. ออกมาที่ระดับ 2.2% ลดจากเดือน ก.พ. ที่ระดับ 2.3% และดัชนี Core CPI เดือน มี.ค. อยู่ที่ระดับ 2.4% ลดจากเดือน ก.พ. ที่ 2.6% เปิดช่องให้ ECB ลดดอกเบี้ยได้เพิ่มเติม

หุ้นต่างประเทศ จีน



สถานการณ์การค้ากับสหรัฐฯ ยังตึงเครียดสูง

ดัชนี CSI 300 ปรับตัวลง 3.01% และดัชนี Hang Seng ปรับตัวลง 2.66% โดยช่วงต้นเดือนรับแรงกดดันอย่างหนักจากการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าของสหรัฐฯ ซึ่งปัจจุบันสหรัฐฯ เก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนที่อัตรา 145% และจีนเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากสหรัฐฯ ที่อัตรา 125% โดยยังไร้สัญญาณเชิงบวกในการเจรจาการค้าระหว่างกัน ในเดือนเดียวกันนี้ทางการเงินได้เปิดเผยตัวเลข GDP ไตรมาส 1 ซึ่งออกมาที่ 5.4% สูงกว่าคาดที่ 5.2% และยังมีตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ เช่น Industrial Production ที่เติบโต 7.7% มากกว่าคาดที่ 5.9%, Retail Sales เติบโต 5.9% มากกว่าคาดที่ 4.2%

ตราสารหนี้โลก



Yield ผันผวนหนัก รับสถานการณ์สงครามการค้า

ในเดือน เม.ย. ตลาดตราสารหนี้ไทยมีความผันผวนเพิ่มขึ้นในช่วงต้นเดือน เนื่องจากความไม่แน่นอนของปัจจัยสงครามการค้า ก่อนจะได้รับปัจจัยหนุนจากแนวโน้มการลดอัตราดอกเบี้ยของ กนง. และจากปัจจัยทั้งหมดส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทย อายุ 10 ปี ลดจากระดับ 1.98% มาที่ระดับ 1.9% ด้านตลาดตราสารหนี้สหรัฐฯ มีความผันผวนหนักเช่นกัน ก่อนที่ความผันผวนจะลดลงในช่วงกลางเดือนเนื่องจากดัชนี CPI และ Core CPI ลดลงจากเดือนก่อนหน้า ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี เคลื่อนไหวในกรอบ 4.1-4.4%

หุ้นต่างประเทศ ญี่ปุ่น



BoJ คงดอกเบี้ย ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบาย

ดัชนี TOPIX ปรับตัวลง 3.26% ดัชนี Nikkei 225 ปรับตัวลง 2.51% ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.5% ตามคาดการณ์ โดยส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้น พร้อมปรับลดประมาณการ GDP ปี 2025 จากเดิมที่ 1.1% มาที่ 0.5% และลดประมาณการ Core CPI จาก 2.4% มาที่ 2.2% โดยผู้ว่า BoJ เผยว่ายังไม่สามารถระบุได้ว่าจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยเมื่อใด โดยช่วงหลังครบกำหนด 90 วัน ของการพักภาษี Reciprocal อาจทำให้ความไม่แน่นอนลดลง แต่ยังเร็วเกินไปที่จะตัดสินใจขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงเดือน ก.ค. หรือแม้กระทั่งเดือน ก.ย. หรือ ต.ค.

สินทรัพย์

มุมมอง

หุ้น

สหรัฐฯ



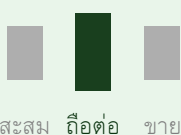
- แนวโน้มเศรษฐกิจยังคงชะลอตัวจากกำลังซื้อที่อ่อนแรง และความไม่แน่นอนด้านนโยบายที่ยังสูง โดยเฉพาะประเด็นภาษีนำเข้าที่ส่งผลกระทบต่อพฤติกรรมผู้บริโภค
- แม้การเจรจาการค้าเริ่มส่งสัญญาณเชิงบวก แต่ยังคงติดตามอย่างใกล้ชิดในช่วง 90 วันข้างหน้า ซึ่งคาดว่าจะมีความผันผวนต่อเนื่องจากการต่อรองระหว่างสหรัฐฯ และจีน

ยุโรป



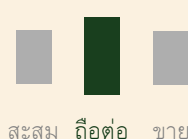
- แม้การเจรจาการค้าจะมีสัญญาณดีขึ้น แต่ยุโรป โดยเฉพาะเยอรมนี ยังเผชิญแรงกดดันจากภาษีนำเข้ารถยนต์ ซึ่งเป็นปัจจัยถ่วงแนวโน้มการเติบโตที่ยังเปราะบาง
- เรายังคงมุมมอง Neutral ต่อการลงทุนในหุ้นยุโรป โดยประเมินว่าปัจจัยบวกจากแนวโน้มลดดอกเบี้ยและนโยบายการคลัง ยังไม่สามารถชดเชยแรงกดดันด้านการค้าได้เต็มที่ ขณะที่ valuation ปรับกลับมาใกล้ค่าเฉลี่ย 10 ปีแล้ว จึงไม่ถือว่าถูกเหมือนในช่วงก่อนหน้านี้

ญี่ปุ่น



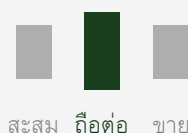
- BOJ ยังคงระมัดระวังในการขึ้นดอกเบี้ย แม้อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานจะเร่งตัวขึ้น โดยรอดูผลกระทบจากภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ที่อาจกระทบภาคการผลิตและส่งออกของญี่ปุ่น
- แนวโน้ม EPS เริ่มอ่อนตัวจากค่าเงินเยนแข็งค่า ขณะที่การบริโภคและการลงทุนภายในยังช่วยพยุงเศรษฐกิจ โดยรวมยังคงมุมมอง Neutral ต่อหุ้นญี่ปุ่น แม้ Valuation จะต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวเล็กน้อย

จีน



- เศรษฐกิจจีนยังเผชิญแรงกดดันจากปัญหาเชิงโครงสร้างและภาวะเงินฝืด แม้มาตรการกระตุ้นจากภาครัฐยังเดินหน้าต่อเนื่อง ขณะที่การส่งออกและการบริโภคในประเทศยังฟื้นตัวไม่ทั่วถึง
- แม้ Valuation ของหุ้นจีนอยู่ในระดับที่ถูกเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่น แต่ยังคงขาดปัจจัยพื้นฐานที่ชัดเจนพอจะหนุนการฟื้นตัวของตลาด จึงยังไม่เห็นแรงขับเคลื่อนให้กลับเป็นขาขึ้นในระยะสั้น

ไทย



- เศรษฐกิจไทยเผชิญแรงกดดันจากแผ่นดินไหว การส่งออกชะลอตัว และผลกระทบจากสงครามการค้า โดยคาดว่า ธปท. อาจลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมเพื่อพยุงเศรษฐกิจ
- แม้ Valuation หุ้นไทยปรับลงใกล้ -1SD แต่ยังคงขาดปัจจัยหนุนใหม่ ขณะที่ EPS ถูกปรับลดต่อเนื่อง ทำให้เรายังคงมุมมอง Neutral และแนะนำจับตาทำที่ ธปท. และมาตรการรัฐในระยะข้างหน้า

สินทรัพย์

มุมมอง

ตราสารหนี้

ไทย และต่างประเทศ



สะสม ถือต่อ ขาย

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ยังมีความผันผวนสูงในระยะต่อจากนี้ จากแรงกดดันประเด็นสงครามการค้า แนะนำเลี้ยง Duration ยาวเพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวน
- แม้ Moody's จะปรับลดมุมมองแต่อาจไม่จำเป็นต้องลดอันดับความน่าเชื่อถือ ส่วนอัตราผลตอบแทนของไทยมีความผันผวนต่ำเมื่อเทียบกับตราสารหนี้ต่างประเทศ จึงมีความน่าสนใจ รับปัจจัยหนุนจากทิศทางดอกเบี้ยขาลง

สินทรัพย์ทางเลือก

อสังหาริมทรัพย์



สะสม ถือต่อ ขาย

- REITs ยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าตลาดโดยรวม และคาดว่าจะรักษาความแข็งแกร่งนี้ได้ต่อเนื่อง เนื่องจากได้รับผลกระทบทางตรงจากนโยบายภาษีนำเข้าค่อนข้างจำกัด ขณะที่ผลกระทบทางอ้อมจากเศรษฐกิจโดยรวมมีแนวโน้มแตกต่างกันไปในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งเปิดโอกาสให้เกิดการกระจายผลตอบแทนมากขึ้นในตลาด

ทองคำ



สะสม ถือต่อ ขาย

- แนวโน้มราคาทองคำยังแข็งแกร่งด้วยอุปสงค์จากการลงทุนทั่วไปและธนาคารกลางที่ต้องการสินทรัพย์กระจายความเสี่ยงจากทั้งความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจซึ่งอาจเกิดภาวะ Stagflation และสภาวะภูมิรัฐศาสตร์ที่รุนแรงขึ้นนับตั้งแต่นายโดนัลด์ ทรัมป์เข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ เมื่อต้นปีที่ผ่านมา

น้ำมัน



สะสม ถือต่อ ขาย

- ราคาน้ำมันเผชิญแรงกดดันจากหลายปัจจัยในเวลาเดียวกัน โดยแม้ OPEC+ จะยังมีความพยายามลดกำลังการผลิต แต่ก็ถูกหักล้างด้วยการเพิ่มขึ้นของอุปทานจากประเทศนอกกลุ่ม OPEC+ ซึ่งขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ในขณะเดียวกันอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจโลกที่ชะลอลงยังส่งผลให้แนวโน้มความต้องการใช้น้ำมันอยู่ในทิศทางอ่อนตัว

FUND HIGHLIGHT



K-WealthPLUS Series

Investment Policy

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

ผลงานความแข็งแกร่งกับพาร์ทเนอร์ระดับโลก 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			
ตราสารหนี้ (%)	55-85%	20-50%	0-30%
หุ้น (%)	15-45%	50-80%	70-100%

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก
(ที่มา KASSET ณ 31 มี.ค. 2568)

K-WPBALANCED		K-WPSPEEDUP		K-WPULTIMATE	
หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)	หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)	หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
K-FIXED-A	55.79	K-FIXED-A	26.27	JPM Global Select Equity I acc-USD	20.63
JPM Aggregate Bond I (acc) — USD	12.84	JPM Global Select Equity I acc-USD	15.92	JPM US Select Equity Fund I acc USD	20.50
JPM Global Select Equity I acc-USD	7.21	JPM US Select Equity Fund I acc USD	15.79	JPMorgan Funds US Equity All Cap Funds I (acc) USD	10.80
JPM US Select Equity Fund I acc USD	7.10	JPMorgan Funds US Equity All Cap Funds I (acc) USD	8.32	K-FIXED-A	10.39
JPMorgan Funds US Equity All Cap Funds I (acc) USD	3.75	JPM Aggregate Bond I (acc) — USD	6.89	JPM US Technology I (acc) - USD	5.33

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

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี*	Since Inception*
K-WPBALANCED	-0.46	-0.46	0.39	0.75	0.67	-0.92
K-WPSPEEDUP	-0.55	-0.10	2.77	1.45	-0.05	-2.48
K-WPULTIMATE	-1.26	-1.26	0.25	-2.66	0.59	-2.23

* ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูลเพิ่มเติม



คลิก

FUND HIGHLIGHT

K-FIXED-A Fund

Investment Policy

- ลงทุนในตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว ทั้งภาครัฐและภาคเอกชน และเงินฝากในประเทศเท่านั้น
- อาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) แต่ไม่เกิน 15% ของ NAV
- กองทุนรวมตราสารหนี้ Long Term General Bond

K-FIXED-A Fund

- มีทีมผู้จัดการกองทุน ตราสารหนี้มีประสบการณ์สูงในตลาดตราสารหนี้ไทย และได้รับรางวัลชั้นนำทั้งในไทยและสากล
 - รางวัล Top Investment Houses in Thailand Market (Rank 1) 10 ปีซ้อน จาก The Asset Benchmark Research Awards 2023
 - รางวัล Best Fund House - Domestic Fixed Income จาก Morningstar Fund Awards 2022

ความเสี่ยงกองทุน

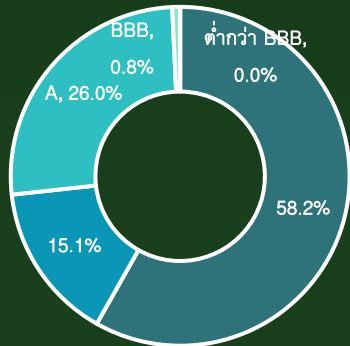


จุดเด่นกองทุน K-FIXED-A

- เน้นลงทุนตราสารหนี้คุณภาพดีในประเทศ
- โอกาสรับผลตอบแทนมากกว่าเงินฝากท่ามกลางภาวะดอกเบี้ยขาลง
- กองทุนมีผลการดำเนินงานที่โดดเด่น อยู่ใน Top1&2 Quartile

การจัดสรรการลงทุนตามอันดับความน่าเชื่อถือ

- GOV Bond /AAA
- AA
- A
- BBB



(ที่มา บลจ. กสิกรไทย ณ 31 มี.ค. 2568)

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

(ที่มา บลจ. กสิกรไทย ณ 28 ก.พ. 2568)

ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วน (%)
พันธบัตร	51.79
หุ้นกู้	44.77
เงินฝาก	3.49
อื่นๆ	-0.05

สัดส่วนของผู้ออกตราสาร 5 อันดับแรก

(ที่มา บลจ. กสิกรไทย ณ 31 มี.ค. 2568)

หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
กระทรวงการคลัง	27.12
ธนาคารแห่งประเทศไทย	24.67
บมจ.กัลป์ ดีเวลลอปเม้นท์	3.23
บมจ.เจริญโภคภัณฑ์อาหาร	3.16
บมจ.ธนาคารกรุงเทพ	3.02

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 (ที่มา: KASSET)

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี*	Since Inception*
K-FIXED-A	1.44	1.44	2.50	3.98	2.33	1.09
Benchmark	1.01	1.01	1.72	2.82	1.71	3.94

ข้อมูลเพิ่มเติม



*ผลตอบแทนต่อปี

ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

จัดทำโดย : Investment Products Management Chapter (JI.)

คลิก

FUND HIGHLIGHT

K India Equity Fund

K-INDIA

Investment Policy

- ลงทุนในกองทุน Goldman Sachs India Equity Portfolio Class I Shares (Acc.) (กองทุนหลัก)
- กองทุนหลักเน้นลงทุนทั้งในหุ้นขนาดใหญ่และขนาดเล็ก พร้อมกลยุทธ์การลงทุน Bottom-up เพื่อหาหุ้นคุณภาพดี
- ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 75% ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ
- กองทุนหลักมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management)

ความเสี่ยงกองทุน



จุดเด่นกองทุนหลักของ K-INDIA

- กลยุทธ์การลงทุน Bottom — up เพื่อหาหุ้นคุณภาพดี
- โอกาสสร้างผลตอบแทนได้ดีกว่าดัชนีชี้วัดทั้งในตลาดขาขึ้นและตลาดขาลงจากการคัดเลือกหุ้นรายตัว
- ผู้จัดการกองทุนหลักมากประสบการณ์ในหุ้นอินเดียถึง 22 ปี
- กองทุนหลักได้รับ Morningstar 4 ดาว (31 มี.ค. 2568) จากผลการดำเนินงานที่ดีต่อเนื่องและสม่ำเสมอ

สัดส่วนทรัพย์สินตาม Market Capitalisation

ประเทศ	สัดส่วน (%)
Large Cap	54.2
Mid Cap	14.0
Small Cap	30.5

ที่มา GSAM ณ 31 มี.ค. 2568

อุตสาหกรรม 5 อันดับแรกของกองทุนหลัก

หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
Financials	27.6
Consumer Discretionary	19.1
Information Technology	10.8
Health Care	8.9
Industrials	8.2

ที่มา GSAM ณ 31 มี.ค. 2568

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกของกองทุนหลัก

หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
ICICI Bank	6.8
Infosys	4.3
Reliance Industries	4.2
Bharti Airtel	3.3
HDFC Bank	3.2

ที่มา GSAM ณ 31 มี.ค. 2568

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 27 มี.ค. 2568 (ที่มา: KASSET)

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี*	Since Inception
K-INDIA-A(A)	-9.12%	-9.12%	-13.73%	1.34%	-	3.52%
Benchmark	-5.63%	-5.63%	-15.23%	-0.93%	-	2.30%

กองทุนหลักมีดัชนีชี้วัด คือ MSCI India IMI, Net returns, Unhedged, USD

*ผลตอบแทนต่อปี

ข้อมูลเพิ่มเติม



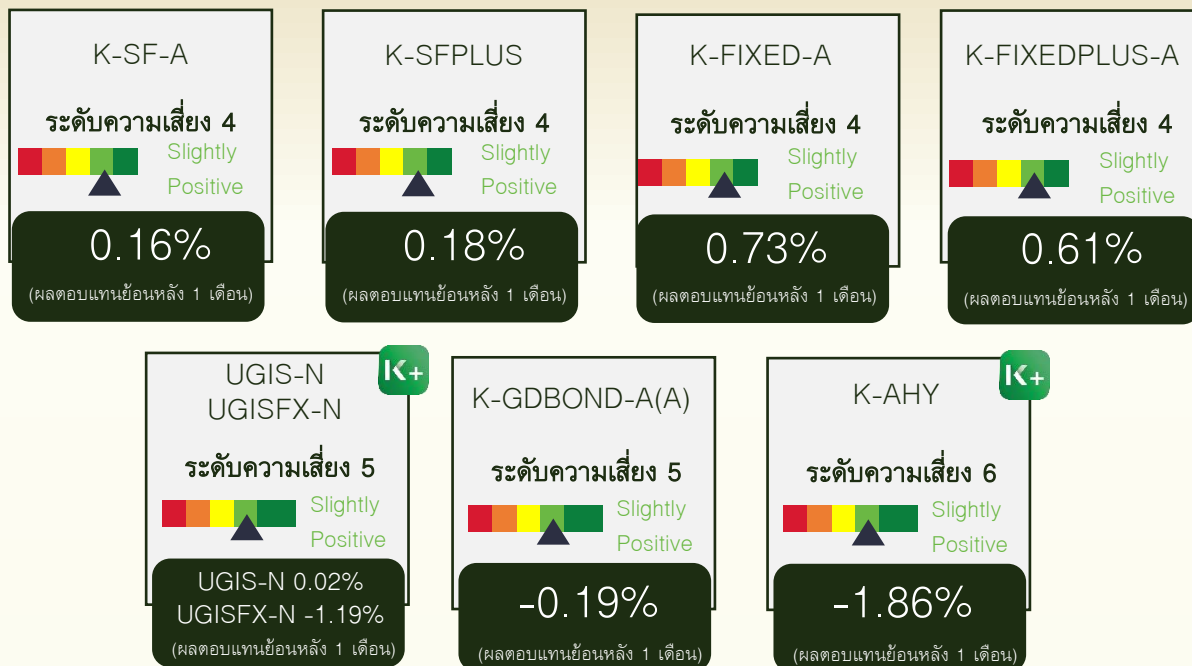
คลิก

ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนรวมแนะนำ

ข้อมูล ณ วันที่ 29 เมษายน 2568

กองทุนตราสารหนี้



กองทุนผสม

KAsset x 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 29 เมษายน 2568

กองทุนหุ้น

Defensive Equity

K-GHEALTH

หุ้นสุขภาพทั่วโลก

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

-4.21%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-GINFRA-A(D)

หุ้นโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

4.14%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KT-HEALTHCARE-A

หุ้นสุขภาพทั่วโลก

ระดับความเสี่ยง 7

Slightly Positive

-3.22%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K+

Core Equity

K-GSELECT
K-GSELECTU-A(A)

ลงทุนหุ้นทั่วโลก

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

K-GSELECT -3.78%

K-GSELECTU-A(A) -4.86%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

Growth Equity

K-VIETNAM

หุ้นประเทศเวียดนาม

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

-10.58%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

NEW K-INDIA-A(A)

หุ้นประเทศเวียดนาม

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

2.38%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

PRINCIPAL VNEQ-A

หุ้นประเทศเวียดนาม

ระดับความเสี่ยง 6

Slightly Positive

-10.93%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K+

กองทุนทางเลือก

K-GOLD-A(A)

ระดับความเสี่ยง 8

Slightly Positive

8.35%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

SCBGOLD

ระดับความเสี่ยง 8

Slightly Positive

5.62%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K+

หมายเหตุ : สำหรับกองทุนที่มีสัญลักษณ์ K+ คือกองทุนที่เปิดให้ทำรายการผ่าน K PLUS

Mobile Banking Application เท่านั้น ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

จัดทำโดย : Investment Products Management Chapter (JI.)

กองทุนลดหย่อนภาษีแนะนำ

ข้อมูล ณ วันที่ 29 เมษายน 2568

RMF

Fixed Income

Balance

K-SFRMF

ระดับความเสี่ยง 4



0.34%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGINCOMERMF

ระดับความเสี่ยง 5



-2.06%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KWPBALRMF

ระดับความเสี่ยง 5



-0.76%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KWPSPEEDRMF

ระดับความเสี่ยง 5



-2.11%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KWPULTIRMF

ระดับความเสี่ยง 6



-2.87%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

US Equity

Global Equity

KUSARMF

ระดับความเสี่ยง 6



-2.93%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGSELECTRMF

ระดับความเสี่ยง 6



-3.95%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KCHANGERMF

ระดับความเสี่ยง 6



-3.49%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGHRMF

ระดับความเสี่ยง 6



-4.15%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

KGTECHRMF

ระดับความเสี่ยง 7



-5.17%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

Thai ESG

K-ESGSI-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 3



1.81%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-BL30-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 5



0.39%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-TNZ-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 6



-0.27%

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

Thai ESGX

K-70 ThaiESGX - 68

ระดับความเสี่ยง 5



N/A

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-HDThaiESGX - 68

ระดับความเสี่ยง 6



N/A

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-70 ThaiESGX - L

ระดับความเสี่ยง 5



N/A

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

K-HDThaiESGX - L

ระดับความเสี่ยง 6



N/A

(ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 เดือน)

Share class 68 จะมีการเสนอขาย IPO วันที่ 2-8 พ.ค. 68 ส่วน share class L ให้สับเปลี่ยนได้ตั้งแต่วันที่ 13 พ.ค.- 30 มิ.ย.68

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

ที่มา : บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ณ 30 เมษายน 2568 ซึ่งเป็นมุมมองการลงทุน 3 - 6 เดือน จากทีมผู้จัดการ กองทุน และจะมีการทบทวนทุกเดือน โดยเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป / ผู้ใช้จึงต้องระมัดระวังด้วย วิจารณญาณและรับผิดชอบในความเสี่ยงด้วยตนเอง / ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

คณะผู้จัดทำ

CIO Office at K WEALTH

Investment Products Management Chapter (II.)

Disclaimer

- เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจ รับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์เพื่อใช้ในทางการค้าหรือประโยชน์อื่นใด
- บริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบต่อผู้ใช้หรือบุคคลใดในความเสียหายใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลในรายงานฉบับ นี้จึงไม่ถือว่าเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ แต่อย่างใดทั้งสิ้น
- ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ทั้งนี้ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบใน ความเสี่ยงเองทั้งสิ้น