



มุมมอง การลงทุน เดือน ธันวาคม 2568

สถานการณ์เด่น

นักลงทุนกังวล Fed อาจคงดอกเบี้ย หลังตัวเลขแรงงานแข็งแกร่ง

หลังสิ้นสุดปัญหา Government Shutdown ที่ยืดเยื้อกว่า 43 วัน นักลงทุนกลับมาให้ความสนใจต่อตัวเลขเศรษฐกิจและทิศทางธุรกิจ โดยทันทีหลังรัฐบาลสหรัฐฯ กลับมาเปิดทำการ ตัวเลขตลาดแรงงานเดือนกันยายน ที่เปิดเผยออกมา ดีกว่าคาดการณ์ โดยเฉพาะการจ้างงานนอกภาคการเกษตร ประกอบกับจะไม่มีตัวเลขสำคัญเพิ่มเติมก่อนการประชุม Fed ในเดือนธันวาคม จึงสร้างความกังวลว่า Fed อาจไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ย ตามที่ตลาดคาดหวังไว้ก่อนหน้านี้ แม้ตลาดหุ้นจะผันผวนจากปัจจัยผลประกอบการ NVIDIA ในเดือนพฤศจิกายน แต่ด้วยทิศทางเศรษฐกิจและผลประกอบการที่ยังแกร่ง รวมถึงอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่อยู่ในระดับสูงกว่าในอดีต ทำให้ ตลาดหุ้นและตราสารหนี้ยังคงมีโอกาสลงทุนที่น่าสนใจในเดือนธันวาคมนี้

NVIDIA ผลประกอบการแข็งแกร่ง ดันหุ้นพุ่งแรง สวนทางตลาดกังวล Fed คงดอกเบี้ยจากตัวเลข แรงงาน

ผลประกอบการของ NVIDIA บริษัทชิปยักษ์ใหญ่สหรัฐฯ เดือนพฤศจิกายนออกมา ดีกว่าคาดการณ์ ด้วยรายได้ที่ 57,010 ล้านดอลลาร์ และกำไรสุทธิเติบโต 65% (YoY) โดยมีธุรกิจ Data Center ที่ขับเคลื่อนด้วยชิป AI เป็นแรงหนุนหลัก ทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นแรง อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นกลับปรับตัวลงในวันเดียวกัน เนื่องจากตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐฯ เดือนกันยายนที่ แข็งแกร่งเกินคาด ส่งผลให้เกิดความกังวลว่า Fed อาจคงอัตราดอกเบี้ย ในการประชุมเดือนธันวาคม ท่ามกลางกระแส AI และทิศทางดอกเบี้ยที่ยังเป็นปัจจัยหลักที่ต้องจับตาในเดือนธันวาคมนี้

คำแนะนำการลงทุน :

K WEALTH มองว่ากลยุทธ์การลงทุนที่มุ่งเน้นการลงทุนแบบ Multi-Asset โดยมีสัดส่วนในหุ้นที่มุ่งเน้นไปยังประเทศที่เติบโตสูง เช่น จีน, อินเดีย, เทคโนโลยีเอเชีย รวมถึงธีมการลงทุนที่มีความยืดหยุ่นในภาวะเศรษฐกิจ เช่น กลุ่ม Healthcare และกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ส่วนกลุ่มตราสารหนี้เน้นไปยังตราสารหนี้ต่างประเทศที่คัดเลือกคุณภาพดีและตราสารหนี้ไทย เพื่อรับอานิสงส์ทั้งอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับอดีต และประโยชน์จากทิศทางการลดดอกเบี้ยทั่วโลกในอนาคต รวมถึงช่วยลดความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวมจากเหตุการณ์ไม่คาดคิดอีกด้วย

ข้อมูล ณ วันที่ 1 ธันวาคม 2568

คำเตือน : ข้อมูลนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป ผู้ใช้จึงต้องระมัดระวังด้วยวิจารณญาณและรับผิดชอบในความเสี่ยงด้วยตนเอง

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

ที่มา : K WEALTH

ความเคลื่อนไหวในตลาดที่สำคัญ

มุมมองการลงทุนเดือน ธันวาคม 2568

ตลาดหุ้นไทย

หุ้นไทยแกว่งในกรอบ ท่ามกลางความกังวลผลกระทบ
น้ำท่วมในหลายพื้นที่ภาคใต้



ตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวในกรอบแคบเกือบตลอดเดือน ด้านสถานการณ์ในประเทศมีปัจจัยกดดันเพิ่มเติมจาก เหตุการณ์น้ำท่วมในหลายจังหวัดภาคใต้ ช่วงปลายเดือน ซึ่งส่งผลต่อความเชื่อมั่นระยะสั้น อย่างไรก็ตามสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง คาดว่าเศรษฐกิจไตรมาส 4 จะเร่งตัวจากมาตรการพยุงเศรษฐกิจและการท่องเที่ยว ส่วนด้านนโยบายการเงิน เดือนนี้ไม่มีการประชุม กนง. หลังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 1.50% ในเดือนตุลาคม

หุ้นต่างประเทศ ยุโรป

ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกต่อเนื่องตลอดเดือน
หนุนด้วยความหวัง Fed ลดดอกเบี้ย



ดัชนี STOXX 600 ปรับตัวลงสู่จุดต่ำสุดในรอบสองสัปดาห์ช่วงต้นเดือน จากบรรยากาศ Risk-Off ก่อนจะฟื้นตัวและปิดบวกต่อเนื่องทั้งเดือน โดยได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed และการประกาศงบประมาณที่เป็นบวกของสหราชอาณาจักรในช่วงปลายเดือน

หุ้นต่างประเทศ จีน

เศรษฐกิจจีนเดือนพฤศจิกายนสะดุดอีกครั้งเมื่อ PMI กลับ
ต่ำกว่า 50 กดดันตลาดหุ้น



ข้อมูลเศรษฐกิจจีนเดือนพฤศจิกายนสะท้อนสัญญาณชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง โดยดัชนี PMI ภาคการผลิตทั้งจากการสำรวจของทางการและเอกชนกลับลงมาต่ำกว่า 50 อีกครั้ง ขณะที่ภาคบริการอ่อนแรงลง ส่งผลให้ตลาดหุ้นจีนเคลื่อนไหวแบบผันผวนและตามหลังตลาดในภูมิภาคในช่วงปลายเดือน นักลงทุนรอความชัดเจนด้านมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมจากการประชุมเศรษฐกิจปลายปี

หุ้นต่างประเทศ สหรัฐอเมริกา

หุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกเล็กน้อยจากความคาดหวัง Fed
ลดดอกเบี้ย ในขณะที่ Nasdaq ถูกแรงขายกลุ่มเทคฯ



ดัชนี S&P 500 และ Dow Jones ปิดบวกเล็กน้อย ขณะที่ Nasdaq ปิดลบประมาณ -1.5% MoM จากแรงขายทำกำไรในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ในช่วงปลายเดือน แม้จะได้รับแรงหนุนจากยอดขาย Black Friday ออนไลน์ที่ทำสถิติใหม่และการยุติ Government Shutdown ในช่วงกลางเดือนทำให้การเผยแพร่ข้อมูลเศรษฐกิจกลับมาดำเนินต่อ ตลาดเพิ่มโอกาสที่ Fed จะลดดอกเบี้ยในเดือนธันวาคม สูงขึ้น

หุ้นต่างประเทศ ญี่ปุ่น

ญี่ปุ่นกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่และคาดการณ์ BOJ ขึ้น
ดอกเบี้ย ดัชนี Nikkei JGB ท้าระดับสูงสุดรอบ 17 ปี กดดันตลาดหุ้น



ตลาดญี่ปุ่นตลอดเดือนพฤศจิกายนได้รับแรงสะท้อนจากการประกาศงบประมาณกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงินกว่า 18.3 ล้านล้านเยนควบคู่กับกระแสคาดการณ์ว่าธนาคารกลางญี่ปุ่นอาจพิจารณาปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมเดือนธันวาคม ส่งผลให้ Nikkei ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะ JGB 10 ปี พุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบราว 17 ปี ขณะที่ข้อมูลเงินเฟ้อในโตเกียวและสัญญาณจากผู้ว่าการ Ueda ช่วยตอกย้ำความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนทิศทางนโยบายการเงิน

ตราสารหนี้ไทย

อีลด์พันธบัตรไทยปรับลงสู่ภาวะปกติ ตลาดจับตาโอกาส
กนง. ลดดอกเบี้ย หลังเงินเฟ้อติดลบ 7 เดือน



อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย เดือน พ.ย. ปรับตัวลงสู่ภาวะปกติ หลังผันผวนหนักในช่วงก่อนหน้า ขณะที่เงินเฟ้อทั่วไปไทยที่ติดลบต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 สถานการณ์ดังกล่าวหนุนมุมมองการปรับลดดอกเบี้ยของ กนง. ในระยะข้างหน้า โดยคาดว่าจะมีการลดดอกเบี้ย 1 ครั้งในเดือน ธ.ค. นี้ และอีกครั้งในปี 2026 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากตลาดได้ price-in โอกาสนี้ไปแล้ว ผลตอบแทนระยะถัดไปจึงเน้นไปที่ ดอกเบี้ยรับจากการถือครอง (Carry Yield) มากกว่ากำไรจากราคา โดยความผันผวนยังคงมีอยู่จากปัจจัยการเมืองในประเทศและการตัดสินใจเรื่องดอกเบี้ยของ Fed

สินทรัพย์

มุมมอง

หุ้น

สหรัฐฯ



- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีความไม่แน่นอนสูง แม้ Government Shutdown จะผ่านพ้นไปแล้ว ภาคการจ้างงานที่ยังดูทรงตัว แต่มีแนวโน้มอ่อนแอกว่าที่คาดไว้ได้ หลังจากที่มีหลายบริษัทมีการประกาศปรับลดการจ้างงานอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจอ่อนแอกว่าที่คาด เชื่อว่า Fed จะปรับลดดอกเบี้ย เพื่อพยุงเศรษฐกิจไว้ เพื่อหลีกเลี่ยงวิกฤตเศรษฐกิจได้
- เริ่มเห็น Sector Rotation ชัดเจนขึ้น เข้าไปในกลุ่มอื่นที่ไม่ใช่ Magnificent 7 หลังจากที่ผ่านมางบเติบโตในระดับสูง แต่กลุ่มอื่นเริ่มเติบโตทัน พร้อมทั้ง Valuation ถูกกว่า แนวโน้มการลงทุนในกลุ่ม Healthcare หรือ Utilities เริ่มชัดเจนมากขึ้น คาดว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในระยะถัดไปจะเน้นหุ้น Growth ที่ได้ปรับประโยชน์จาก AI และราคายังไม่ได้มีการปรับตัวขึ้นเมื่อเทียบกับหุ้นขนาดใหญ่ในช่วงที่ผ่านมา

ยุโรป



- เศรษฐกิจยุโรปมีสัญญาณฟื้นตัวจากกิจกรรมภาคการผลิต นโยบายการคลังของเยอรมนี และแนวโน้มผ่อนคลายทางการเงินของ ECB ในปีหน้า อย่างไรก็ตาม กำไรบริษัทปี 2025 ยังอ่อนแอ ต้องรอการฟื้นตัวที่ชัดเจนขึ้นในปี 2026-2027
- Valuation ยังอยู่ในระดับน่าสนใจ หากเศรษฐกิจโลกเดินหน้าฟื้นตัว Forward P/E ของ Stoxx Europe 600 ยังอยู่แถวค่าเฉลี่ยระยะยาว ไม่ถึงตัวเท่าตลาดสหรัฐฯ สะท้อน Upside หากกำไรกลับมาเร่งตัว โดยกลุ่มที่เด่นคือ Cyclical, Industrials และ บางส่วนของ Healthcare และ Consumer Staples กลับมาน่าสนใจในภาวะที่ความเสี่ยงเศรษฐกิจลดลงและสภาพคล่องดีขึ้นในปีหน้า

ญี่ปุ่น



- เศรษฐกิจชะลอตัว แต่แรงกดดันเงินเฟ้อยังคงสูง GDP ญี่ปุ่นไตรมาส 3 หดตัว -1.8% QoQ จากภาคที่อยู่อาศัยและส่งออกที่อ่อนแอ อย่างไรก็ตาม การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนยังคงประคองเศรษฐกิจไว้ได้ ขณะที่เงินเฟ้ออยู่ใกล้ 3% สูงกว่าเป้าหมาย BOJ สะท้อนแรงกดดันให้ธนาคารกลางต้องดำเนินนโยบายการเงินแบบตึงตัวต่อไป มาตรการกระตุ้นขนาด ¥21.3 Trillion ช่วยพยุงระยะสั้น แต่ความตึงเครียดกับจีนเพิ่มความเสี่ยงต่อภาคท่องเที่ยวและรายได้จากจีน
- มูลค่าตลาดสูง จำกัดโอกาสปรับขึ้น แต่โครงสร้างระยะยาวแข็งแกร่งขึ้น Valuation อยู่ที่ระดับราว +1.5 S.D. ทำให้ upside ของตลาดมีจำกัด โดยการฟื้นตัวของกำไรยังคงกระจุกตัวในกลุ่ม Tech/Automation อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของ share buybacks การลด cross-shareholding และสัดส่วนบริษัทที่มี P/B ต่ำกว่า 1 ที่ปรับลดลง สะท้อนคุณภาพตลาดที่ดีขึ้นและช่วยลด downside risk ในระยะยาว

จีน



- แม้เศรษฐกิจจีนจะอ่อนแอในระยะสั้น แต่แนวทางการเงินและการคลังยังคงเป็นแรงพยุงสำคัญ
- กลุ่มบริษัทชั้นนำ โดยเฉพาะอินเทอร์เน็ตและเทคโนโลยี มีพื้นฐานกำไรที่แข็งแกร่งขึ้นจากการปรับโครงสร้างต้นทุนและการขยายรายได้ในต่างประเทศ
- อุตสาหกรรมที่ได้รับแรงหนุนจากนโยบาย เช่น AI ภายในประเทศ เซมิคอนดักเตอร์ เทคโนโลยีการผลิตขั้นสูง และการบริโภคคุณภาพสูง ยังมีศักยภาพเติบโตในระยะกลางถึงยาว เนื่องจากสอดคล้องกับทิศทางของแผนพัฒนาเศรษฐกิจ 5 ปี

ไทย



- เศรษฐกิจไทย 2025 โตต่ำกว่าศักยภาพ ขยายตัวราว 2.0% แรงหนุนหลักยังอ่อน ภาครัฐ-ลงทุนชะลอจากงบล่าช้าและผลกระทบน้ำท่วม กำลังซื้อในประเทศฟื้นช้า ถูกกดดันด้วยเงินบาทแข็งและนักท่องเที่ยวจีนยังไม่กลับเต็มที่
- นโยบายผ่อนคลายช่วยแค่ sentiment ระยะสั้น ขณะที่หนี้สาธารณะใกล้เพดาน เพิ่มความเสี่ยงต่อเครดิตและต้นทุนการเงิน ในอนาคตSET รัฐบาลแต่ upside จำกัด ดัชนีขึ้นมากใกล้ -1 S.D. แต่ยังไร้ catalyst สำหรับ re-rating เน้นหุ้นปันผลสูง (SETHD) ที่มีกำไรสม่ำเสมอ

สินทรัพย์

มุมมอง

ตราสารหนี้

ไทย



- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย (Thai Bond Yield) ในเดือนพฤศจิกายน เริ่มปรับตัวลงสะท้อนตลาดเริ่มกลับเข้าสู่ภาวะปกติ หลังผันผวนแรงในช่วงเดือนกันยายน - ตุลาคมที่ผ่านมา
- ด้านเงินเฟ้อไทยที่ยังติดลบต่อเนื่อง โดยเงินเฟ้อทั่วไปไทยเดือนตุลาคมหดตัว -0.76% YoY (-0.11% MoM) นับเป็นการหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 7 กระทรวงพาณิชย์คาดการณ์เงินเฟ้อเฉลี่ยปี 2025 ที่ 0% ช่วยหนุนมุมมองการปรับลดดอกเบี้ยของไทยในระยะข้างหน้า โดยกลไกไทยคาดว่าจะลงจะลดดอกเบี้ยลง 1 ครั้งในเดือนธันวาคมนี้ และ อีก 1 ครั้งในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2026 อย่างไรก็ตามตลาดได้ price-in โอกาสการลดดอกเบี้ยไปล่วงหน้าแล้ว ส่งผลให้ผลตอบแทนในระยะถัดไปจะมาจาก ดอกเบี้ยรับจากการถือครอง (carry yield) มากกว่ากำไรจากส่วนต่างของราคา (capital gain)
- ในระยะถัดไป ตราสารหนี้ไทยยังมีความผันผวนเกิดขึ้นได้ จากประเด็นความไม่แน่นอนทางการเมือง และเศรษฐกิจในประเทศ รวมถึงปัจจัยความไม่แน่นอนของการลดดอกเบี้ยของ Fed

ต่างประเทศ



- ธนาคารกลางหลักอย่าง Fed ยังคงมีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ยลง จากตลาดแรงงานที่เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว ส่งผลดีต่อตลาดตราสารหนี้ในภาพรวม
- อัตราผลตอบแทน (Yield) ยังคงอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับอดีตช่วง 10 ปีที่ผ่านมา
- แนวโน้มต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเริ่มลดลง เป็นผลบวกต่อด้านอัตราผลตอบแทนโดยรวมของกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ
- ความเสี่ยงด้านการระงับการคลังในหลายประเทศ ยังคงเป็นปัญหาหลักที่กดดันตลาด และอาจก่อให้เกิดความผันผวนได้

สินทรัพย์ทางเลือก

อสังหาริมทรัพย์



- ความต้องการโครงสร้างพื้นฐานยังเป็นแนวโน้มขาขึ้น เช่น ดิจิทัล (Data centres)-ไฟฟ้าไฮบริด-ระบบขนส่ง-เมืองอัจฉริยะ ซึ่งเป็นระยะยาวของกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน โดยรายได้มักผูกกับเงินเฟ้อ (Inflation pass-through) และมีกระแสเงินสดสม่ำเสมอ จึงช่วยป้องกันความไม่แน่นอนและเงินเฟ้อได้
- REITs ไทยยังมีคุณภาพทรัพย์สินดี โดยเฉพาะกลุ่มโลจิสติกส์/คลังสินค้าที่อุปสงค์ยังแข็งแกร่งและมีโอกาสปรับค่าเช่าเพิ่ม อีกทั้งอัตราผลตอบแทนเงินปันผลของหลายกองอยู่ในระดับน่าสนใจเมื่อเทียบกับตราสารทางเลือกอื่น อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจไทยโดยรวมมีการเติบโตช้าลง และภาคอสังหาริมทรัพย์ เช่น สำนักงาน และที่อยู่อาศัยเผชิญแรงกดดัน จากอุปทานที่เพิ่มและกำลังซื้อในประเทศที่อ่อนแอ

ทองคำ



- ราคาทองคำในเดือนที่ผ่านมาเคลื่อนไหวในกรอบหลังจากเผชิญแรงขายทำกำไรและความผันผวนในเดือนก่อนหน้า สะท้อนการ “พักฐาน” โดยในระยะสั้นราคายังมีแนวโน้มแกว่งตัวเพื่อรอปัจจัยใหม่เข้ามากระตุ้น ทั้งทิศทางค่าเงินดอลลาร์ ข้อมูลเงินเฟ้อสหรัฐฯ และสัญญาณจาก Fed
- อย่างไรก็ตามภาพระยะยาวยังคงเป็นบวก เนื่องจากแรงหนุนหลักยังมาจากการเข้าซื้อทองของธนาคารกลางทั่วโลก เพื่อกระจายทุนสำรองและลดการพึ่งพาสกุลเงินหลัก รวมถึงความต้องการป้องกันความเสี่ยงของนักลงทุนในสภาวะโลกที่เต็มไปด้วยความไม่แน่นอนทั้งด้านภูมิรัฐศาสตร์

น้ำมัน



- ราคาน้ำมันขยับขึ้นระยะสั้นจากความกังวลที่สหรัฐฯ คว้าบาตรบริษัทน้ำมันรายใหญ่ของรัสเซียและเสี่ยงกระทบเส้นทางส่งออกบางส่วน และยังคงกดดันหนักจากอุปทานส่วนเกิน Brazil Guyana และ shale oil ที่ยังโตต่อ ขณะที่สต็อกโลกพุ่งแรงและจีนเร่งเติมคลังจนเข้าใกล้ระดับสูงสุดในรอบหลายปี ช่วงปลายปี 2026 หากไม่เกิดการลดกำลังผลิตครั้งใหญ่จาก OPEC+
- โดยสรุปคือ ราคาน้ำมันยังมี upside ในระยะสั้นจากข่าวความขัดแย้ง แต่โครงสร้างตลาดระยะกลางถึงยาวยังชี้ไปที่แรงกดดันด้านราคาน้ำมันอยู่

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

จุดเด่นกองทุน 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 ต.ค. 2568)

K-WPBALANCED		K-WPSPEEDUP		K-WPULTIMATE	
หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)	หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)	หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
K-FIXED-A	21.52	JPM Global Select Equity I acc-USD	15.43	JPM Global Select Equity I acc-USD	19.75
JPM Global Aggregate Bond I (acc) – USD	16.21	JPM US Select Equity Fund I acc USD	14.04	JPM US Select Equity Fund I acc USD	17.94
JPM Income Fund I (acc) – USD	7.79	K-FIXED-A	9.28	JPMorgan Funds US Equity All Cap Fund I (acc) USD	10.73
JPM Global Select Equity I acc-USD	7.29	JPMorgan Funds US Equity All Cap Funds I (acc) USD	8.39	JPM Europe Equity I (acc) – EUR	7.08
iShares USD treasury Bond 7-10yr ETF USD acc	6.68	Cash	7.11	Cash	5.65

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

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี*	Since Inception*
K-WPBALANCED	5.63	2.05	6.37	5.81	4.91	0.62
K-WPSPEEDUP	7.86	3.71	12.14	7.49	6.99	-0.23
K-WPULTIMATE	9.98	4.74	15.71	9.18	8.59	0.63

*ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

จัดทำโดย : Investment Products Management Chapter

ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

FUND HIGHLIGHT

K Global Dynamic Bond Fund

K-GDBOND

Investment Policy

- กองทุนจะลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund, Class INST USD Acc (กองทุนหลัก) ตั้งแต่วันที่ 15 พ.ค. 68
- เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่หลากหลายทั่วโลก โดยมุ่งหวังผลตอบแทนสม่ำเสมอ
- อาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (High Yield) ได้ไม่เกิน 50%
- กองทุนจะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

K Global Dynamic Bond Fund

- บริหารการลงทุนโดย PIMCO ที่ได้ชื่อว่าเป็นผู้นำตลาดตราสารหนี้โลก
- สามารถลงทุนได้ทั้ง K-GDBOND-A (ชนิดสะสมมูลค่า) และ K-GDBONDUH (ไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน)

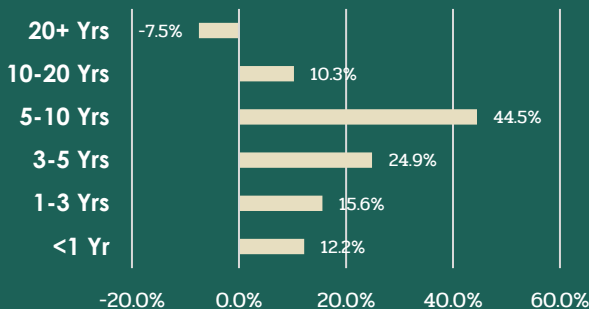
ความเสี่ยงกองทุน



จุดเด่นกองทุน K-GDBOND

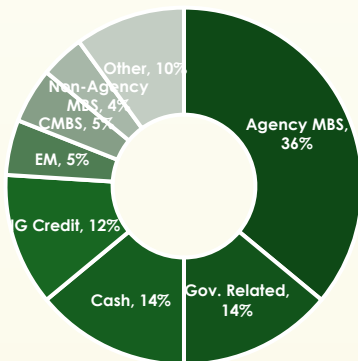
- เน้นลงทุนในตราสารหนี้ประเภท **Securitized** ที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนในระดับสูงได้อย่างสม่ำเสมอ
- ลงทุนในตราสารหนี้ได้หลากหลายประเภททั่วโลกและปรับพอร์ตได้อย่างอิสระตามสภาวะตลาด

การจัดสรรการลงทุนตามอายุของตราสาร



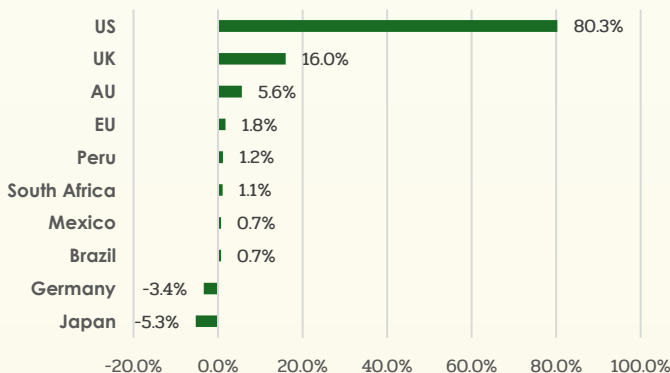
(ที่มา PIMCO ณ 31 ต.ค. 2568)

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



- Agency MBS
- Gov. Related
- Cash
- IG Credit
- EM
- CMBS
- Non-Agency MBS
- Other

สัดส่วนการลงทุนรายประเทศ



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

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี*	Since Inception*
K-GDBOND-A	4.84%	2.58%	4.26%	4.71%	4.03%	-2.00%
Benchmark	N/A	2.09%	N/A	N/A	N/A	N/A

Benchmark : ตั้งแต่วันที่ 15 พฤษภาคม 2568 เป็นต้นไป ดัชนีชี้วัดของกองทุนคือ Bloomberg US Aggregate Total Return Value Unhedged USD Index, *ผลตอบแทนต่อปี

*ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

จัดทำโดย : Investment Products Management Chapter

ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

FUND HIGHLIGHT

K Global Healthcare Equity Fund

K-GHEALTH

Investment Policy

- กองทุนลงทุนในกองทุน JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund, Class A (acc) - USD (กองทุนหลัก)
- กระจายการลงทุนหุ้นสุขภาพทั่วโลกหลากหลายอุตสาหกรรม
- กองทุนจะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 75% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

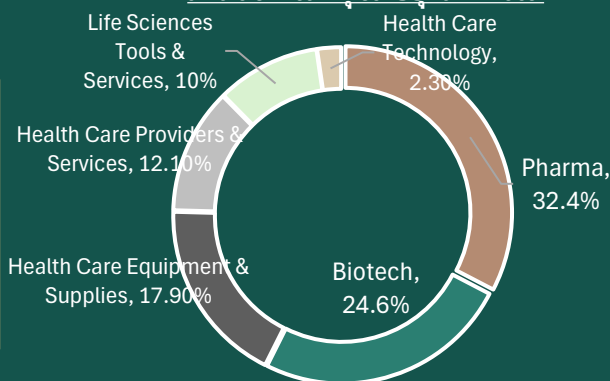
ความเสี่ยงกองทุน



จุดเด่นกองทุน K-GHEALTH

- กระจายการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Healthcare ทั้ง Growth (Biotech, Health Tech) และ Defensive (Pharma, Healthcare Service)
- เน้นลงทุนในสหรัฐฯ และยุโรปซึ่งเป็นผู้นำการเติบโตด้าน Healthcare
- K-GHEALTH
- ลงทุนในหุ้น 50-90 ตัว
- K-GHEALTH ได้รับ Morning star Rating 4 ดาว

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



(ที่มา JPMorgan 31 ต.ค. 2568)

การลงทุนรายประเทศ 5 อันดับแรกของกองทุนหลัก

อุตสาหกรรม	สัดส่วน (%)
North America	73.1
Europe & Middle East ex UK	17.8
UK	5.5
Japan	2.9
Pacific ex Japan	0

(ที่มา JPMorgan 31 ต.ค. 2568)

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกของกองทุนหลัก

หลักทรัพย์	สัดส่วน (%)
Johnson & Johnson	8.2%
Eli Lilly	7.3%
AbbVie	6.9%
AstraZeneca	4.9%
Danaher	3.3%

(ที่มา JPMorgan 31 ต.ค. 2568)

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 5 พ.ย. 2568 (ที่มา: www.kasikornasset.com)

กองทุน	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี*	Since Inception*
K-GHEALTH	-1.44%	1.79%	-5.07%	-13.20%	-1.88%	2.96%
Benchmark	1.76%	2.25%	-2.85%	-9.94%	3.54%	6.30%

Benchmark = MSCI World Healthcare Index (Total Return Net), *ผลตอบแทนต่อปี

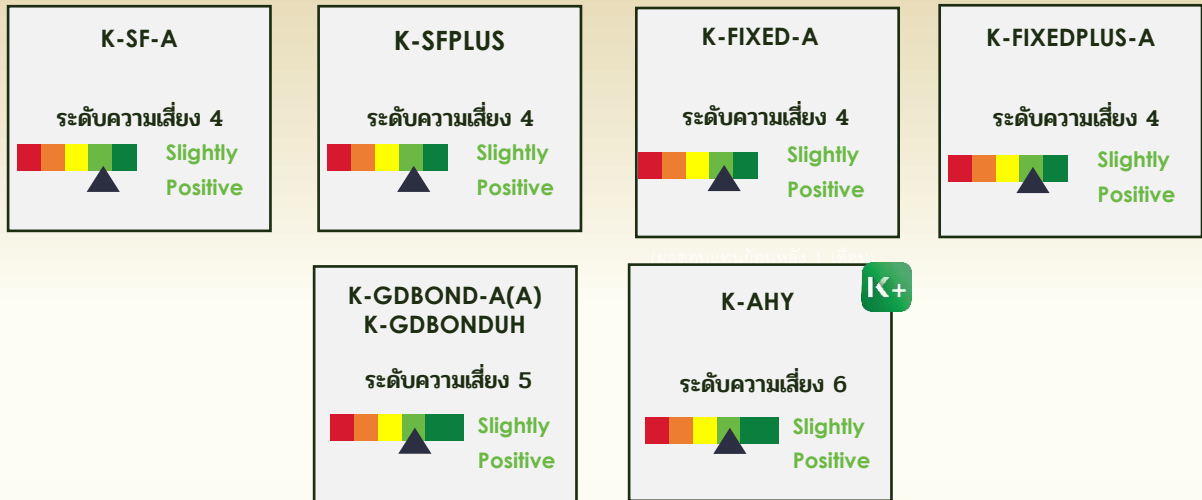
*ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

จัดทำโดย : Investment Products Management Chapter

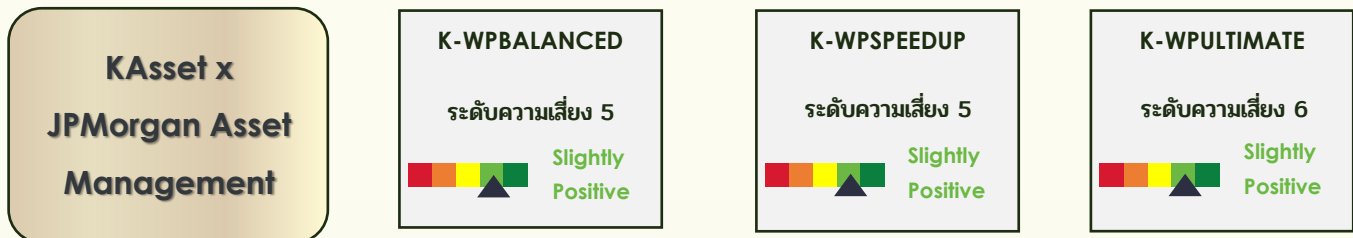
ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

กองทุนรวมแนะนำ

กองทุนตราสารหนี้

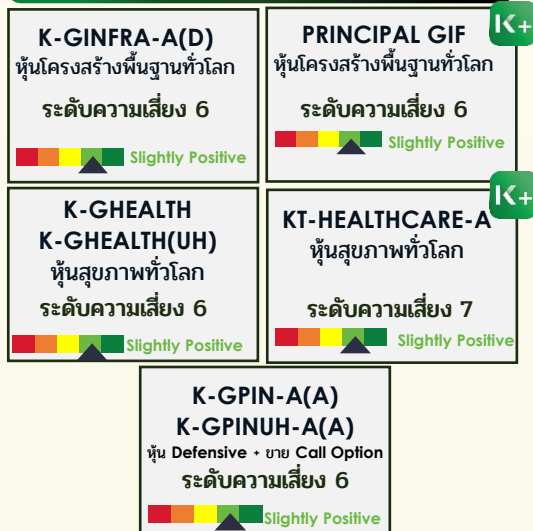


กองทุนผสม



กองทุนหุ้น

Defensive Equity



Core Equity



Growth Equity



หมายเหตุ : สำหรับกองทุนที่มีสัญลักษณ์ **K+** คือกองทุนที่เปิดให้ทำรายการ ผ่าน **K PLUS Mobile Banking Application เท่านั้น**

*ผลตอบแทนประจำปีเป็นการคำนวณงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนลดหย่อนภาษีแนะนำ

RMF

Fixed Income

Balance

K-SFRMF

ระดับความเสี่ยง 4



NEW

K-GDBONDRMF

ระดับความเสี่ยง 5



KWPBALRMF

ระดับความเสี่ยง 5



KWPSPEEDRMF

ระดับความเสี่ยง 5



KWPULTRMF

ระดับความเสี่ยง 6



ผลตอบแทนเฉลี่ยหลัง 1 เดือน

US Equity

Global Equity

K-US500XRMF

ระดับความเสี่ยง 6



KGSELECTRMF

ระดับความเสี่ยง 6



KCHANGERMF

ระดับความเสี่ยง 6



KGHRMF

ระดับความเสี่ยง 6



KGTECHRMF

ระดับความเสี่ยง 7



Thai ESG

K-ESGSI-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 3



K-BL30-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 5



K-TNZ-ThaiESG

ระดับความเสี่ยง 6



หมายเหตุ : สำหรับกองทุนที่มีสัญลักษณ์

คือกองทุนที่เปิดให้ทำรายการ ผ่าน K PLUS Mobile Banking Application เท่านั้น

*ผลตอบแทนต่อปีผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

จัดทำโดย : Investment Products Management Chapter

ที่มา : บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ณ 1 ธันวาคม 2568 ซึ่งเป็นมุมมองการลงทุน 3 - 6 เดือน และจะมีการทบทวนทุกเดือน โดยเอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป / ผู้ใช้จึงต้องระมัดระวังด้วยวิจารณญาณและรับผิดชอบในความเสี่ยงด้วยตนเอง / ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

คณะผู้จัดทำ

CIO Office at K WEALTH Investment Products Management Chapter (JI.)

Disclaimer

- เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์เพื่อใช้ในทางการค้าหรือประโยชน์อื่นใด
- บริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบผู้ใช้หรือบุคคลใดในความเสียหายใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลในรายงานฉบับนี้จึงไม่ถือว่าเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ แต่อย่างใดทั้งสิ้น
- ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ทั้งนี้ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสี่ยงเองทั้งสิ้น