



Fund Overview

- กองทุนหลัก **JPMorgan ETFs (Ireland) ICAV – Global Equity Premium Income Active UCITS ETF** เน้นลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่มีความผันผวนต่ำ คุณภาพดี สร้างรายได้สม่ำเสมอจากเงินปันผล และ Premium จากการขาย Call Option
- คัดเลือกหุ้นที่มีความผันผวนโดยเฉลี่ยต่ำกว่าดัชนีหุ้นโลก (MSCI World)



Portfolio Review

ภาพรวมการลงทุน

- ในเดือน ก.ย. ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นจากความตึงเครียดทางการค้าที่ลดลงและกระแส AI ที่ยังแรงต่อเนื่อง โดยมีการใช้จ่ายและเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่จากบริษัทเทคโนโลยีชั้นนำ รวมถึงเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังเติบโตแข็งแกร่ง และผลประกอบการบริษัทออกมาดี โดยหุ้นตลาด DM เติ่งกว่าตลาด EM และหุ้นกลุ่มเติบโต (Growth) เติ่งกว่ากลุ่มคุณค่า (Value)

พอร์ตการลงทุน

กองทุนหลักทำผลตอบแทน 0.68% **น้อยกว่า** ดัชนีชี้วัดที่สร้างผลตอบแทนที่ 3.21%

ปัจจัยหนุนผลการดำเนินงาน

- การเลือกหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี (เซมิคอนดักเตอร์และฮาร์ดแวร์) และกลุ่มสื่อสาร
- หุ้น Seagate Tech ซึ่งทำธุรกิจ Data Storage ปรับตัวขึ้นจากการรับรองเทคโนโลยี HAMR ซึ่งช่วยเพิ่มศักยภาพการจุข้อมูลให้กับ Hard Disk Drive (HDD) ซึ่งมีลูกค้าคลาวด์รายใหญ่รองรับ พร้อมกับความต้องการ Hard Disk ความจุสูงที่ยังแข็งแกร่ง

ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงาน

- การเลือกหุ้นกลุ่มยาและเทคโนโลยีการแพทย์ รวมถึงกลุ่มสื่อ
- หุ้น Texas Instruments ซึ่งทำธุรกิจเซมิคอนดักเตอร์ โดยราคาหุ้นปรับตัวลงจากมุมมองผู้บริหารที่แสดงความระมัดระวังต่อการฟื้นตัวของภาคธุรกิจที่ถูกกดดันจากความไม่แน่นอนของการขึ้นภาษีจากสหรัฐฯ โดยเฉพาะในธุรกิจยานยนต์ ซึ่งแม้ว่าบริษัทจะยังมีรายได้ที่เติบโตแข็งแกร่งในไตรมาสล่าสุด แต่บริษัทประกาศแนวโน้มผลประกอบการในอนาคตที่ต่ำกว่าตลาดคาดจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย

กลยุทธ์และมุมมองการลงทุน

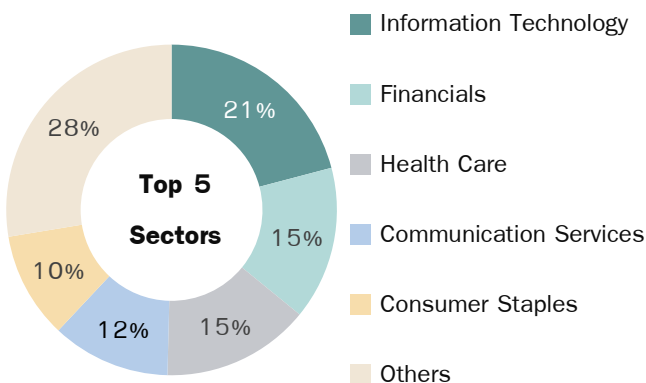
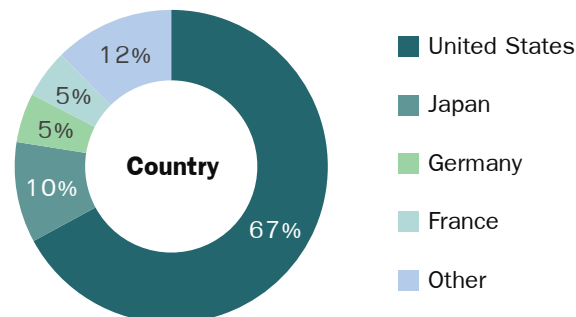


- กองทุนยังเน้นกระจายภูมิภาคและการเลือกหุ้นเทคโนโลยีอย่างระมัดระวัง เพื่อรับมือกับความผันผวนและความไม่แน่นอนในตลาด
- Valuation ของหุ้นที่ปรับตัวสูงขึ้น สะท้อนความหวังต่อการเติบโตของ AI และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ แต่ความไม่แน่นอนด้านนโยบายสหรัฐฯ อาจกดดันความเชื่อมั่นการลงทุนและผู้บริหาร
- มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจยุโรป เช่น เยอรมนี จะช่วยหนุนการเติบโตและชดเชยความท้าทายที่อาจกดดันตลาดสหรัฐฯ ได้ในอนาคต
- ความผันผวนและความไม่แน่นอนยังเปิดโอกาสให้นักลงทุนระยะยาวคัดเลือกหุ้นที่ราคาต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐานและรอจังหวะที่เหมาะสม
- กองทุนใช้กลยุทธ์ Options overlay เพื่อสร้างรายได้เพิ่มเติมจากการขาย Call options ที่ Out-of-the-money



Portfolio Positions

Top 10 Holdings	%
The Southern Company	1.8
Microsoft	1.6
Deutsche Telekom	1.5
Johnson & Johnson	1.5
AT&T	1.4
Berkshire Hathaway	1.4
Motorola Solutions	1.3
McDonalds	1.2
Mewmont	1.2
Pepsico	1.2



คำเตือนที่สำคัญ

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนหลักลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของประเทศที่ลงทุนอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยซึ่งอาจส่งผลให้ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนด
- K-GPIN-A(A) ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน K-GPINUH-A(A) และ K-GPINUH-A(R) ไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุนและความเสี่ยงได้ที่ www.kasikornasset.com

- สนใจลงทุนขอรับหนังสือชี้ชวนหรือคำแนะนำเพิ่มเติมได้ที่ ธนาคารกสิกรไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ

โทร. 02-673-3888

Email : ka.customer@kasikornasset.com