



Fund Overview

- กองทุนหลัก **JPMorgan Global Select Equity ETF** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกด้วยกลยุทธ์ Core Equity เน้นบริษัทที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง ราคาอยู่ในระดับที่เหมาะสม และมีโอกาสสร้างผลตอบแทนได้ทั้งในวัฏจักรที่เป็นหุ้น Growth หรือ Value โดยใช้กลยุทธ์ Bottom-up คัดเลือก 70-100 หลักทรัพย์
- คัดเลือกหุ้นโลกแบบ Best Idea โดยทีม JPMAM Research ที่ครอบคลุมหุ้นโลกกว่า 2,500 หลักทรัพย์ และเป็นกลยุทธ์ที่ได้รับการพิสูจน์ผลการดำเนินงานในระยะยาวมาแล้วกว่า 35 ปี



Portfolio Review

ภาพรวมการลงทุน

- เดือน ก.พ. ตลาดหุ้นปรับตัวลงหลังจากที่ปรับตัวขึ้นในเดือนก่อนหน้า โดยเฉพาะในตลาดหุ้นสหรัฐฯ จากความไม่แน่นอนทางการเมือง ขณะที่หุ้นยุโรปให้ผลตอบแทนที่ดีกว่า และเป็นตลาดหลักที่ทำผลตอบแทนได้ดีที่สุดในเดือน ก.พ.

พอร์ตการลงทุน

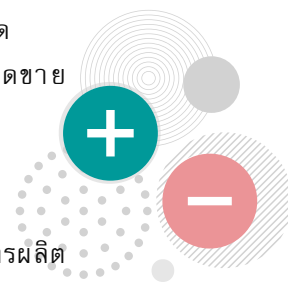
กองทุนหลักทำผลตอบแทน -2.34% ปรับตัวลงมากกว่าดัชนีชี้วัดที่สร้างผลตอบแทนที่ -0.72%

ปัจจัยหนุนผลการดำเนินงาน

- การปรับลดน้ำหนักการลงทุนและคัดเลือกหุ้นในกลุ่มยานยนต์และส่วนประกอบ รวมถึงการคัดเลือกหุ้นในกลุ่มค้าปลีก (Retail)
- การไม่มีสัดส่วนในหุ้น Alphabet ซึ่งปรับตัวลงจากค่าใช้จ่ายการลงทุนปีนี้เป็นต้นทุนที่สูงกว่าคาด
- การ Overweight ในหุ้น Yum Brand ปรับตัวขึ้นจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งซึ่งรวมถึงยอดขายออนไลน์ที่ปรับตัวขึ้นราว 15% (YoY)

ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงาน

- การคัดเลือกหุ้นในกลุ่ม IT ธุรกิจเซมิคอนดักเตอร์และฮาร์ดแวร์ รวมถึงหุ้นกลุ่มบริการด้านสุขภาพ
- การ Overweight ใน TSMC โดยราคาหุ้นปรับตัวลงจากเหตุการณ์แผ่นดินไหวในไต้หวันกดดันการผลิตของบริษัทซึ่งทำให้เกิดผลขาดทุนกว่า 5.3 ล้านล้านดอลลาร์ไต้หวัน
- การ Overweight ในหุ้น Thermo Fisher ซึ่งถูกกดดันจากการประกาศเข้าซื้อธุรกิจ Purification and Filtration (การทำให้บริสุทธิ์และการกรอง) ของบริษัท Solventum ซึ่งจะทำให้กำไรต่อหุ้นถูกปรับลดลง



กลยุทธ์และมุมมองการลงทุน

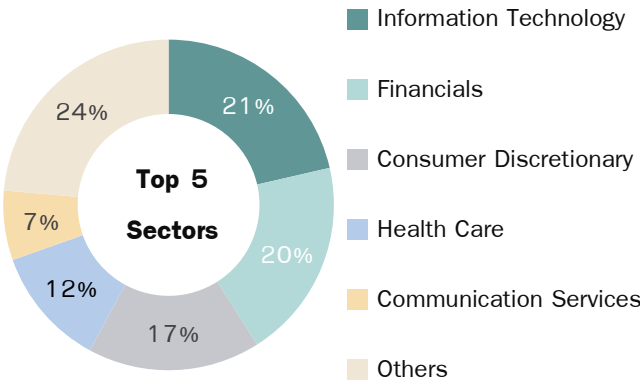
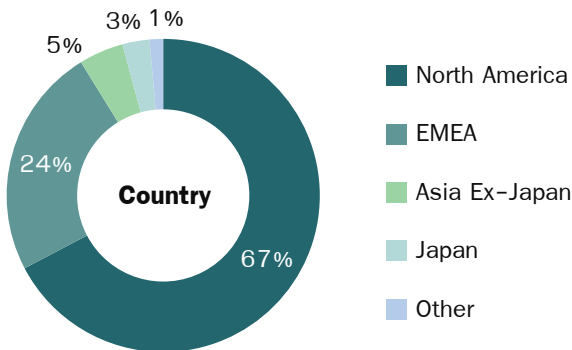


- กองทุนหลักยังเชื่อว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะยังคงแข็งแกร่งและมีแนวโน้มที่จะชะลอตัวลงจากอัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยที่ปรับลด ขณะที่เศรษฐกิจนอกสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มไปในทางที่หลากหลาย
- ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในปี 2568 จะยังมีแนวโน้มเติบโตอย่างแข็งแกร่ง ขณะที่การเติบโตจะไม่ได้จำกัดเพียงหุ้นใหญ่เท่านั้น แต่จะขยายเป็นวงกว้างซึ่งเป็นปัจจัยหนุนหุ้นโดยรวม
- การกลับมาดำรงตำแหน่งของทรัมป์จะสร้างความไม่แน่นอนต่อการดำเนินนโยบายต่างๆ ทั้งในและนอกสหรัฐฯ โดยเฉพาะการหามาตรการตอบโต้จากต่างประเทศ
- ธุรกิจเกี่ยวข้องกับ AI จะมีการเติบโตที่ทั้งห่วงอุตสาหกรรมอื่นๆ มากขึ้น ขณะที่บริษัทธุรกิจอุตสาหกรรมหนัก รวมถึงกลุ่มผู้ผลิตรถยนต์ยังคงถูกกดดันจากอุปสงค์ที่ชะลอตัว
- ตลาดเกิดใหม่โดยเฉพาะจีนยังเผชิญความท้าทายต่อการลงทุน โดยแม้จะมีการกระตุ้นจากภาครัฐ แต่ผลประกอบการยังคงขาดรายได้ยาก ดังนั้นการเน้นเลือกหุ้นรายตัวคุณภาพจะช่วยสร้างผลตอบแทนได้ในระยะยาว



Portfolio Positions

Top 10 Holdings	%
Microsoft	6.5
Amazon.com	5.6
Meta Platforms	4.9
NVIDIA	4.6
LVMH	3.0
Otis Worldwide	2.9
Linde	2.4
McDonald's	2.2
Southern	2.1
Muenchener	2.1



คำเตือนที่สำคัญ

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนหลักลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของประเทศที่ลงทุนอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยซึ่งอาจส่งผลให้ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนด
- K-GSELECT ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน K-GSELECTU 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