

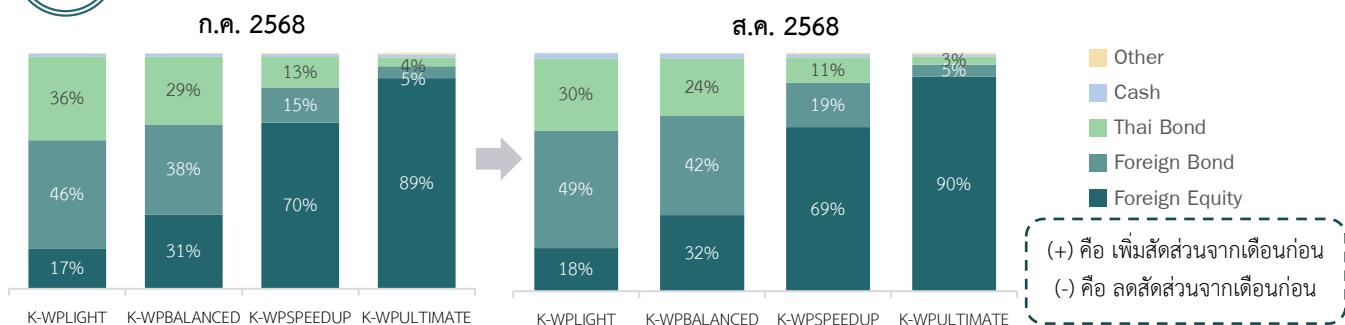


Fund Overview

- กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนทั้งในและต่างประเทศตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป ที่มีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง เช่น ตราสารทุน ตราสารหนี้ และทรัพย์สินทางเลือก
- ในเดือนส.ค.กองทุนกลุ่ม WealthPLUS โดยรวมสร้างผลตอบแทนต่ำกว่าดัชนีเปรียบเทียบ ยกเว้นกองทุน K-WPLIGHT และ K-WPBALANCED เนื่องจากเป็นกองทุนที่มีสัดส่วนในตราสารหนี้สูงกว่ากองทุนอื่น ๆ โดยในเดือนส.ค. K-WPSPEEDUP มีผลตอบแทน 0.56% ต่ำกว่าดัชนีเปรียบเทียบที่ 1.14% โดยผลตอบแทนได้จากการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ และยุโรปเป็นสำคัญ



Portfolio Review



ภาพรวมตลาด

- เดือนส.ค.ถือเป็นเดือนที่ดีสำหรับการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง โดยความเชื่อมั่นของนักลงทุนยังทรงตัวในระดับค่อนข้างดี แม้ข้อมูลตลาดแรงงานสหรัฐฯ จะออกมาต่ำกว่าคาดเล็กน้อย
- โดยดัชนีหุ้นโลก MSCI World (สกุลท้องถิ่น) สร้างผลตอบแทน 2.1% โดยได้รับแรงสนับสนุนจากผลการประกอบการไตรมาส 2 ที่แสดงให้เห็นว่าภาษีนำเข้าของรัฐบาลทรัมป์ ยังไม่ส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทจดทะเบียนเท่าไร
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ สร้างผลตอบแทนเป็นบวก จากผลดำเนินการภาคเอกชนในไตรมาส 2 ที่ออกมาดีกว่าตลาดคาด แม้จะมีความกังวลเล็กน้อยระยะห่างจากการปรับประมาณการลงของตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Non-farm payroll) ตลาดหุ้นญี่ปุ่นสร้างผลตอบแทนดีที่สุด (สกุล JPY) จากผลการเจรจาการค้า และข้อมูลเศรษฐกิจที่ออกมาค่อนข้างดี ตลาดกำลังพัฒนาสร้างผลตอบแทนที่ดีเช่นเดียวกัน แม้ต่ำกว่าตลาดพัฒนาแล้ว นำโดยตลาดหุ้นจีนเป็นหลัก
- ขณะเดียวกัน ตลาดตราสารหนี้สร้างผลตอบแทนเป็นบวกเล็กน้อย (MSCI Global Aggregate Bond สร้างผลตอบแทน 0.55%) นำโดยตัวเงินคลังสหรัฐฯ (U.S. treasury) ภายหลังการแถลงการของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ เจอโรม พาวเวลล์ ณ เมืองแจ๊คสันโฮลที่สะท้อนว่าความเสี่ยงเชิงเศรษฐกิจสหรัฐฯปรับดีขึ้นเล็กน้อย ส่วนในยุโรปพันธบัตรรัฐบาลฝรั่งเศสสร้างผลตอบแทนลดลงจากความกังวลเรื่องการรั้งเข้มงวดทางการคลัง

พอร์ตการลงทุน

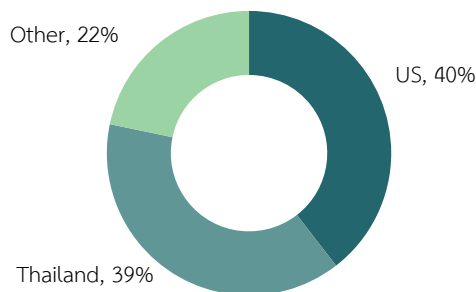
- (+) **ตราสารทุนโลก** บลจ.กสิกรไทยยังคงมีมุมมองต่อระดับความเสี่ยงที่ระดับปานกลาง โดยขณะนี้แนวโน้มเน้นลงทุนในหุ้นมากขึ้น พร้อมกับมีทิศทางบวกต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ซึ่งคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ
- (+) **ตราสารหนี้โลก** ทีมผู้จัดการกองทุนได้ลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ไทย และเพิ่มการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนในต่างประเทศที่มีผลตอบแทนสูงกว่า และเพื่อการกระจายความเสี่ยงที่มากขึ้น ผ่านกองทุน JPM Global Corporate Bond นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนยังได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 3-7 ปี ตามคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ โดยใช้เงินทุนจากการลดสัดส่วนในพันธบัตรรัฐบาลต่างประเทศนอกสหรัฐฯ

มองไปข้างหน้า

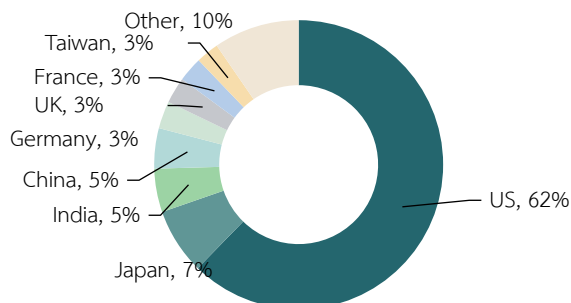
- บลจ.กสิกรไทยยังคงมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะชะลอเล็กน้อยในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 โดยมีโอกาสต่ำที่จะเกิดความเสี่ยงที่เศรษฐกิจหดตัว อีกทั้งผลกระทบต่อผู้บริโภคคาดว่าจะค่อนข้างจำกัด ส่วนหนึ่งเป็นเพราะแรงสนับสนุนจากนโยบาย One Big Beautiful Bill
- ทั้งนี้ แนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการบริโภค ซึ่งอาจกระทบต่อภาพการเติบโตในอนาคต
- บลจ.กสิกรไทยมองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าที่ตลาดเคยคาดไว้ โดยคาดว่าจะปรับลดได้ 3 ครั้งในช่วงเวลาที่เหลือของปี 2568 ตามด้วยการปรับลดอีก 2 ครั้งในช่วงครึ่งแรกของปีหน้า
- ในส่วนของมุมมองด้านอัตราเงินเฟ้อ แม้ตลาดจะเริ่มเห็นผลกระทบของมาตรการภาษีต่ออัตราเงินเฟ้อ โดยเฉพาะในสหรัฐฯ แต่อัตราเงินเฟ้อในเดือนส.ค. ยังคงดีกว่าที่ตลาดคาด ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงผลกระทบของมาตรการภาษีที่ยังค่อนข้างจำกัด โดยเฉพาะในแง่การส่งผ่านไปให้ผู้บริโภค โดยบลจ.กสิกรไทยมองว่าอัตราเงินเฟ้อน่าจะปรับเพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปส่วนหนึ่งจากการระบายสินค้าคงคลังที่สะสมไว้ และการปรับโครงสร้างห่วงโซ่อุปทาน

K-WPLIGHT

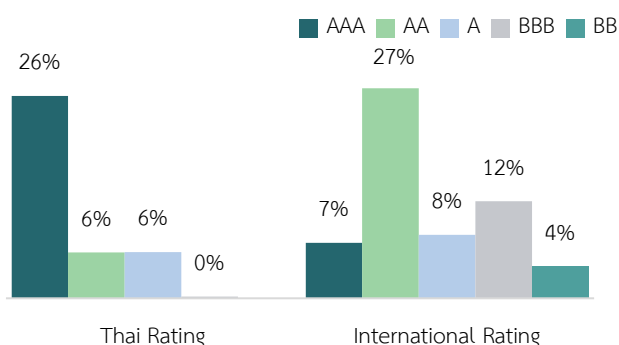
สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้แบ่งตามประเทศ



สัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนแบ่งตามประเทศ



อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ที่ลงทุน

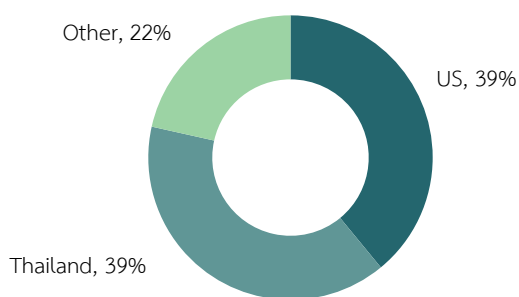


สัดส่วนการถือครองสินทรัพย์ 10 อันดับแรก

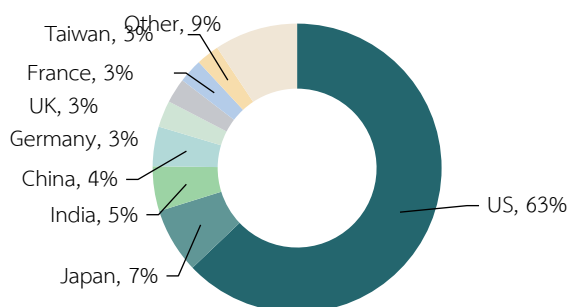
การลงทุน	น้ำหนัก
K-FIXED	31%
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD (hedged)	20%
JPM Income I (acc) - USD	10%
iShares USD Treasury Bond 3-7yr ETF - USD	7%
iShares International Treasury Bond ETF	6%
iShares USD Treasury Bond 7-10yr ETF - USD	4%
JPM Global Select Equity I (acc) - USD	4%
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	4%
JPM US Select Equity I (acc) - USD	4%
Others	10%

K-WPBALANCED

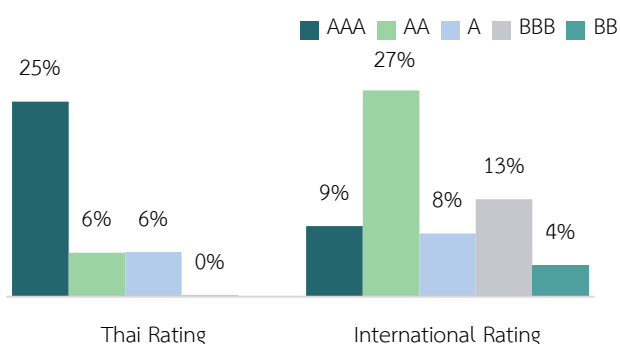
สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้แบ่งตามประเทศ



สัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนแบ่งตามประเทศ



อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ที่ลงทุน

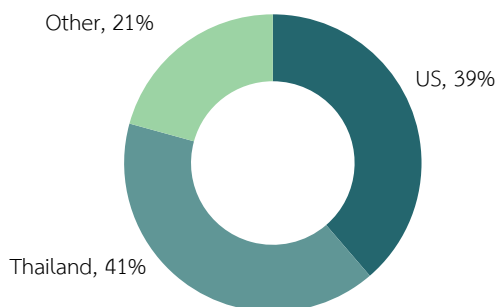


สัดส่วนการถือครองสินทรัพย์ 10 อันดับแรก

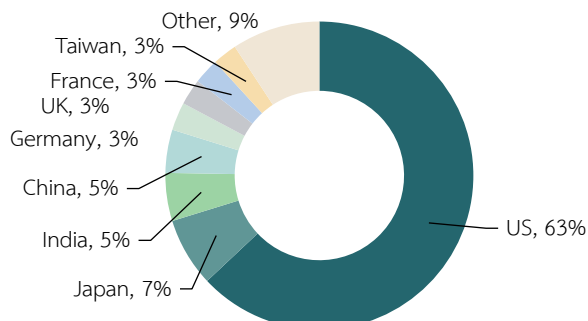
การลงทุน	น้ำหนัก
K-FIXED	24%
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD (hedged)	17%
JPM Income I (acc) - USD	8%
JPM Global Select Equity I (acc) - USD	7%
JPM US Select Equity I (acc) - USD	7%
iShares USD Treasury Bond 3-7yr ETF - USD	5%
iShares International Treasury Bond ETF	5%
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD	4%
iShares USD Treasury Bond 7-10yr ETF - USD	3%
Others	20%

K-WPSPEEDUP

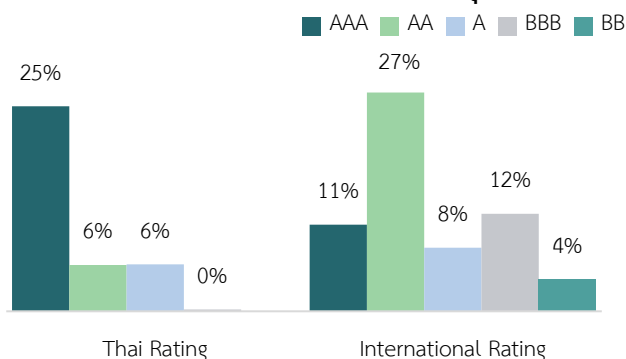
สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้แบ่งตามประเทศ



สัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนแบ่งตามประเทศ



อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ที่ลงทุน

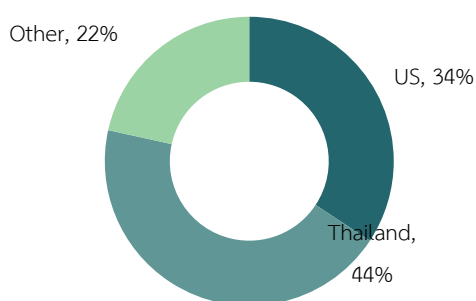


สัดส่วนการถือครองสินทรัพย์ 10 อันดับแรก

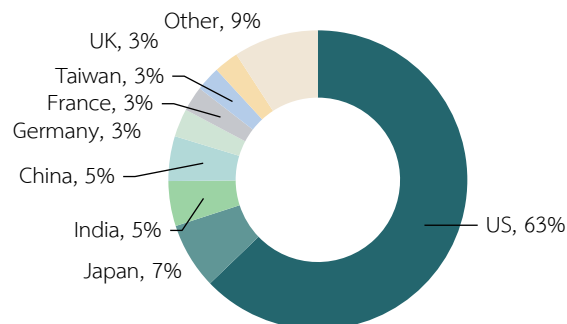
การลงทุน	น้ำหนัก
JPM Global Select Equity I (acc) - USD	16%
JPM US Select Equity I (acc) - USD	14%
K-FIXED	11%
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD	9%
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD (hedged)	7%
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	7%
JPM US Technology I (acc) - USD	4%
JPM Japan Equity I (acc) - USD	4%
JPM Income I (acc) - USD	3%
Others	25%

K-WPULTIMATE

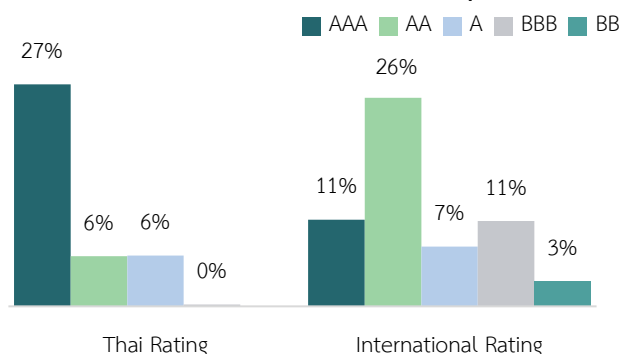
สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้แบ่งตามประเทศ



สัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนแบ่งตามประเทศ



อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ที่ลงทุน



สัดส่วนการถือครองสินทรัพย์ 10 อันดับแรก

การลงทุน	น้ำหนัก
JPM Global Select Equity I (acc) - USD	20%
JPM US Select Equity I (acc) - USD	19%
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD	12%
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	9%
JPM US Technology I (acc) - USD	6%
JPM Japan Equity I (acc) - USD	6%
JPM US Value I (acc) - USD	4%
JPM India I (acc) - USD	4%
K-FIXED	3%
Others	16%

คำเตือนที่สำคัญ

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนหลักลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของประเทศที่ลงทุนอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยซึ่งอาจส่งผลให้ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนด
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุนและความเสี่ยงได้ที่ www.kasikornasset.com
- สนใจลงทุนขอรับหนังสือชี้ชวนหรือคำแนะนำเพิ่มเติมได้ที่ ธนาคารกลีกรไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ

โทร. 02-673-3888

Email : ka.customer@kasikornasset.com