กองทุนเปิดเค โกลบอล ซีเล็คท์ หุ้นทุน
K-GSELECT / K-GSELECTU

KAsset

Fund Commentary ณ มีนาคม 2569

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

- ไตรมาส 1/2026 ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลง โดยหุ้นตลาดพัฒนาแล้วลดลงราว 3.5% จากหลายปัจจัยกดดันพร้อมกัน ได้แก่ สงครามในตะวันออกกลางที่กระทบอุปทานพลังงาน ความไม่แน่นอนด้านภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ และแรงกดดันต่อหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ในช่วงประกาศผลประกอบการ ส่งผลให้หุ้นคุณค่าให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นเติบโตในไตรมาสนี้

พอร์ตการลงทุน

กองทุนหลักทำผลตอบแทน -5.62% **น้อยกว่า**ดัชนีชี้วัดที่สร้างผลตอบแทนที่ -3.57%

ปัจจัยหนุนผลการดำเนินงาน

- การคัดเลือกหุ้นในกลุ่มบริการทางการเงิน และการ Underweight ในกลุ่มซอฟต์แวร์ ช่วยหนุนผลการดำเนินงานของกองทุน
- หุ้น TSMC ผู้ผลิตเซมิคอนดักเตอร์รายใหญ่ของโลก ปรับตัวขึ้นจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งและความต้องการชิปชั้นสูง/สินค้าเกี่ยวข้องกับ AI ที่ยังดี
- Deutsche Boerse ได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการที่แข็งแกร่ง จากผลประกอบการที่เป็นไปตามคาด และแรงหนุนจากธุรกิจบริหารการลงทุนและบริการด้านหลักทรัพย์

ปัจจัยกดดันผลการดำเนินงาน

- การคัดเลือกหุ้นในกลุ่ม ธนาคาร และการ Underweight ในหุ้นกลุ่ม Basic Industries กดดันผลการดำเนินงาน
- หุ้น LVMH ปรับตัวลดลงหลังลังผลประกอบการไตรมาส 4 ต่ำกว่าคาด และการฟื้นตัวในจีนกับธุรกิจแฟชั่น/เครื่องหนังช้ากว่าที่ตลาดคาด
- หุ้น Novo Nordisk เผชิญแรงกดดันจากแนวโน้มธุรกิจที่อ่อนกว่าคาด การแข่งขันในยาลดน้ำหนักที่สูงขึ้น และแรงกดดันด้านราคายาในสหรัฐฯ

กลยุทธ์และมุมมองการลงทุน

- ผู้จัดการกองทุนมองว่าความไม่แน่นอนจากตะวันออกกลางยังสูง แต่กรณีฐานคือสถานการณ์มีแนวโน้มคลี่คลายในระยะสั้น หากความขัดแย้งยืดเยื้อ อาจกระทบเงินเฟ้อ การเติบโต และกำไรบริษัททั่วโลก จึงต้องติดตามพอร์ตอย่างระมัดระวัง
- มาตรการกระตุ้นทางการคลังในยุโรป โดยเฉพาะเยอรมนี อาจช่วยหนุนการเติบโตของภูมิภาค
- การกระจายการลงทุนรายภูมิภาคยังน่าสนใจ โดยตลาดเกิดใหม่ ญี่ปุ่น และยุโรปยังมีปัจจัยสนับสนุนด้านกำไรและประสิทธิภาพการใช้เงินทุน
- ธีม AI ยังน่าสนใจ แต่ต้องเลือกหุ้นอย่างระมัดระวัง โดยเฉพาะกลุ่มซอฟต์แวร์ที่ผลกระทบจาก AI ต่อแต่ละบริษัทจะแตกต่างกันมาก

ที่มา: กองทุนหลัก JPMorgan Global Select Equity ETF (ข้อมูล ณ 31 มีนาคม 2569)

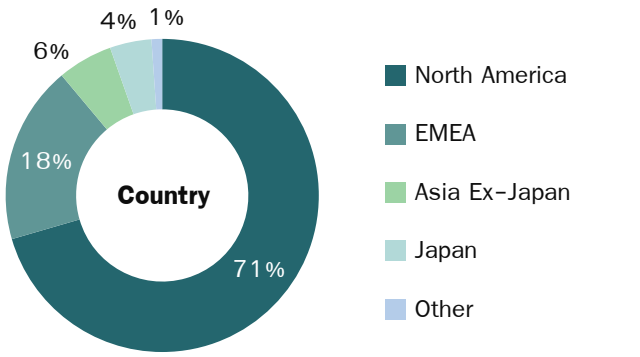
กองทุนเปิดเค โกลบอล ซีเล็คท์ หุ้นทุน
K-GSELECT / K-GSELECTU

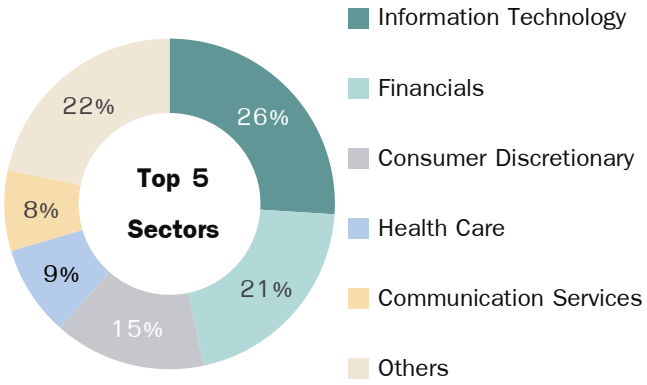
KAsset

Fund Commentary ณ มีนาคม 2569

Portfolio Positions

Top 10 Holdings	%
NVDIA	7.4
Microsoft	4.4
Amazon	4.3
Apple	3.4
Mastercard	3.4
Meta Platforms	3.0
Exxon Mobil	2.9
Alphabet	2.3
Broadcom	2.3
Shell	2.3





คำเตือนที่สำคัญ

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนหลักลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของประเทศที่ลงทุนอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศซึ่งอาจส่งผลให้ 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

ที่มา: กองทุนหลัก JPMorgan Global Select Equity ETF (ข้อมูล ณ 31 มีนาคม 2569)