



Fund Overview

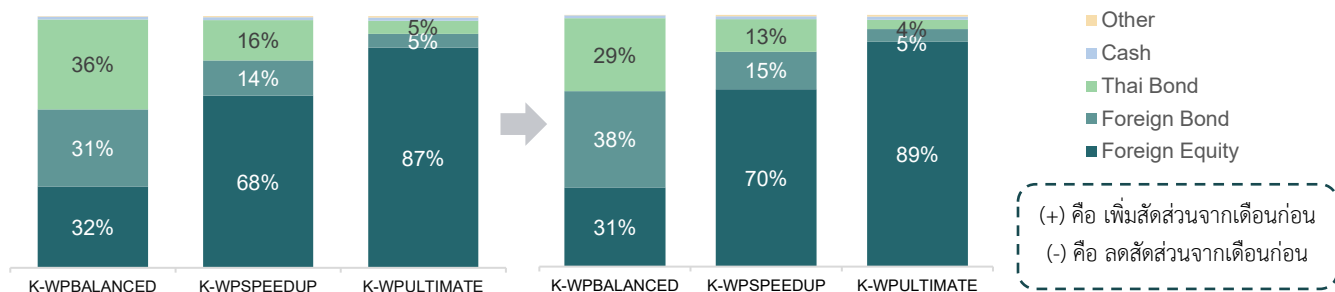
- กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนทั้งในและต่างประเทศตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป ที่นโยบายลงทุนในทรัพย์สินอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง เช่น ตราสารทุน ตราสารหนี้ และทรัพย์สินทางเลือก
- ในเดือนก.ค.กองทุน WealthPLUS กลุ่มที่มีสัดส่วนตราสารทุนสูงสร้างผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีเปรียบเทียบจากการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เป็นสำคัญ รวมทั้งกลุ่มตลาดกำลังพัฒนาจากความตึงเครียดทางการค้าที่ลดลง ขณะที่ตราสารหนี้สร้างผลตอบแทนเป็นบวกเล็กน้อย (K-WPSPEEDUP สร้างผลตอบแทน 1.37% สูงกว่าดัชนีเปรียบเทียบที่อยู่ 1.13%) ในทางกลับกันกองทุน K-WPLIGHT และ K-WPBALANCED สร้างผลตอบแทนได้ต่ำกว่าดัชนีเปรียบเทียบ เนื่องจากทั้งสองกองทุนมีสัดส่วนในตราสารหนี้สูงกว่านั่นเอง



Portfolio Review

มิ.ย. 2568

ก.ค. 2568



ภาพรวมตลาด

- เดือนก.ค.ถือเป็นเดือนที่ดีสำหรับการลงทุนในตลาดตราสารทุน หลังความคืบหน้าด้านการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และประเทศคู่ค้าต่าง ๆ เริ่มมีความชัดเจนมากขึ้น โดยดัชนีหุ้นโลก MSCI ACWI Net Total Return (USD) มีผลตอบแทน 1.31% ภายในเดือน
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ สร้างผลตอบแทนเป็นบวก จากความชัดเจนด้านนโยบายการค้า การดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่ยังไม่ได้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ประกอบกับผลดำเนินการของบริษัทจดทะเบียนเกือบร้อยละ 80 สร้างผลประกอบการในไตรมาส 2/2568 ดีกว่าที่ตลาดคาด
- ขณะเดียวกันกลุ่มตลาดกำลังพัฒนาสร้างผลตอบแทนที่ดีเช่นเดียวกัน นำโดยตลาดหุ้นจีนเป็นหลัก
- อย่างไรก็ตาม ตลาดตราสารหนี้สร้างผลตอบแทนติดลบเล็กน้อย (MSCI Global Aggregate Bond สร้างผลตอบแทน -0.08% ในช่วง 1 เดือน) จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond yield) ที่ปรับสูงขึ้น ซึ่งสะท้อนทั้งมุมมองต่อเศรษฐกิจที่ดีขึ้นแต่ในขณะเดียวกันยังสะท้อนความกังวลในตลาดต่อแนวทางการดำเนินนโยบายการเงิน

พอร์ตการลงทุน

(+) **ตราสารหนี้โลก** ในเดือนก.ค. กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้โลก ในกลุ่มพันธบัตรรัฐบาล 3-7 ปีและกองทุนพันธบัตรทั่วโลก (Global Income Fund) โดยเงินลงทุนมาจากการลดสัดส่วนของ ตราสารหนี้ไทย

มองไปข้างหน้า

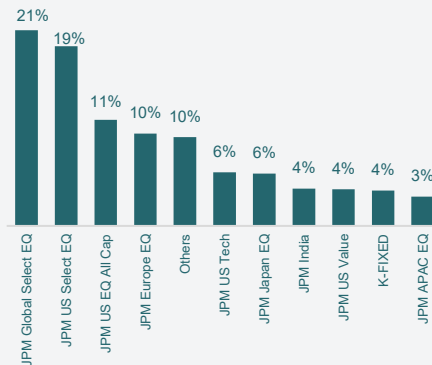
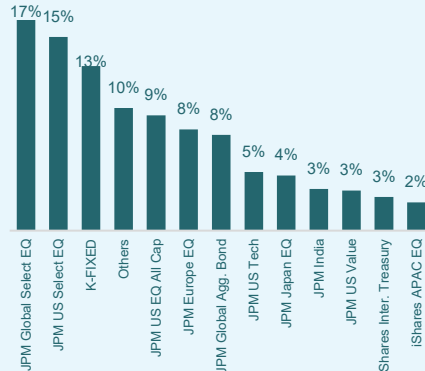
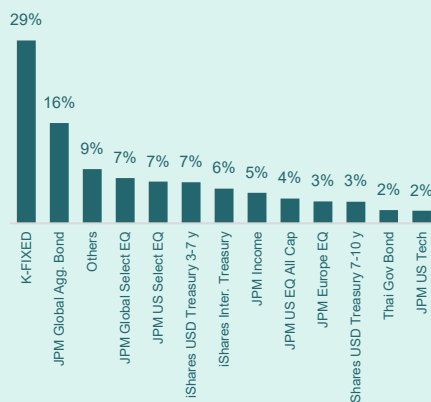
- บลจ.กสิกรไทยยังคงชอบการลงทุนในตลาดสหรัฐฯ โดยมองว่าเศรษฐกิจยังมีความแข็งแกร่ง แม้จะมีแรงกดดันจากนโยบายปฏิรูปการเข้าเมืองและผลกระทบจากภาษีศุลกากร ซึ่งอาจทำให้อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยเล็กน้อย โดยยังคงคาดว่าเศรษฐกิจจะชะลอตัวลงเล็กน้อยแต่ไม่เผชิญกับสภาวะหดตัว และมีแนวโน้มปรับดีขึ้นได้ในช่วงปี 2569
- แม้ตลาดจะเริ่มเห็น ผลกระทบของมาตรการภาษีศุลกากรที่มีต่ออัตราเงินเฟ้อ โดยเฉพาะในสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อในเดือน มิ.ย. ยังคงต่ำกว่าที่ตลาดคาด ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าผลกระทบของมาตรการภาษีศุลกากรยังคงค่อนข้างจำกัด ส่วนหนึ่งจากการเร่งลดสินค้าคงคลังที่มีอยู่และการปรับโครงสร้างห่วงโซ่อุปทาน
- สำหรับภูมิภาคอื่น ๆ บลจ.กสิกรไทยมองว่ามาตรการภาษีศุลกากรยังเป็นแรงกดดันที่จะทำให้เงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำและสภาพแวดล้อมนี้เปิดโอกาสให้ธนาคารกลางในยุโรปและเอเชียสามารถดำเนินนโยบายการเงินในเชิงผ่อนคลายมากขึ้นโดยไม่ก่อให้เกิดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ
- ภาวะการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้นถือเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อการเติบโตของเศรษฐกิจนอกสหรัฐฯ และอาจช่วยลดช่องว่างของการเติบโตระหว่างสหรัฐฯ กับประเทศอื่น ๆ ทั่วโลกในปี 2569
- สำหรับการลงทุนในตลาดหุ้นโลก บลจ.กสิกรไทยมองว่าการกระจายความเสี่ยงยังเป็นปัจจัยสำคัญโดยเฉพาะช่วงความผันผวนสูง โดยปัจจุบันมูลค่าตลาดเริ่มตึงตัว จึงทำให้กองทุนยังไม่เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนมากเท่าไร อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนพร้อมเพิ่มสัดส่วนสินทรัพย์เสี่ยงในกรณีตลาดปรับฐาน

K-WPBALANCED

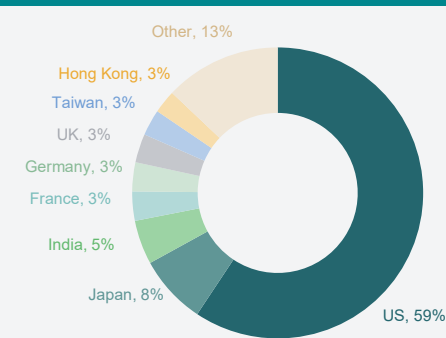
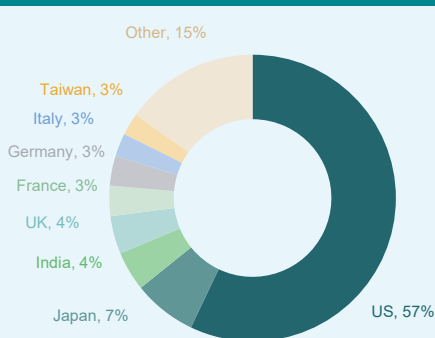
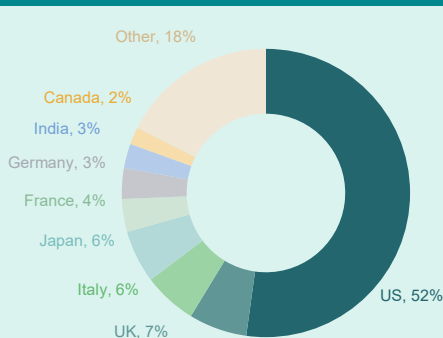
K-WPSPEEDUP

K-WPULTIMATE

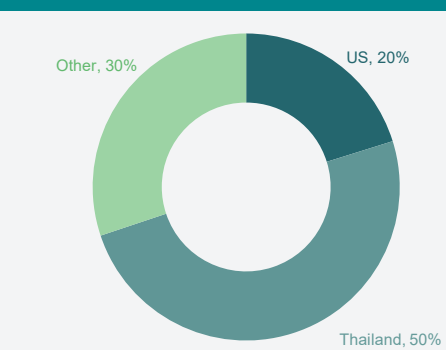
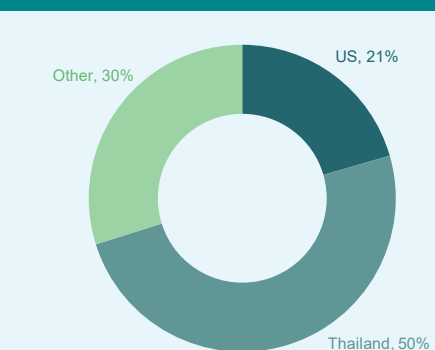
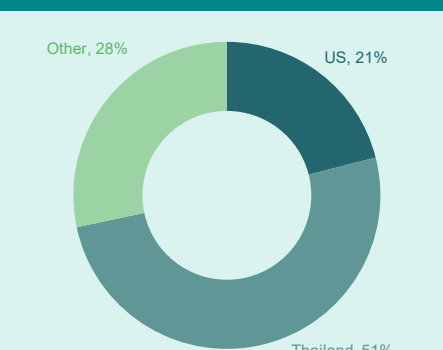
สัดส่วนการถือครองสินทรัพย์



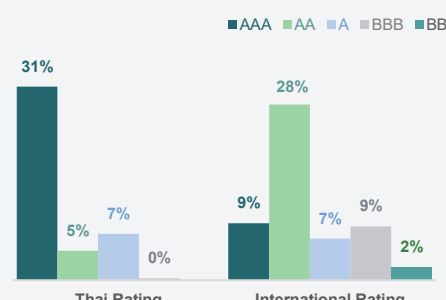
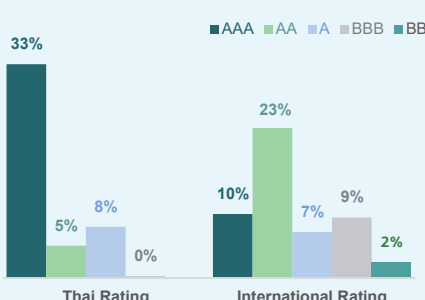
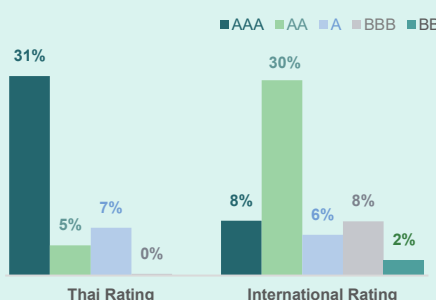
สัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนแบ่งตามประเทศ



สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้แบ่งตามประเทศ



อันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ของตราสารหนี้ที่ลงทุน



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