

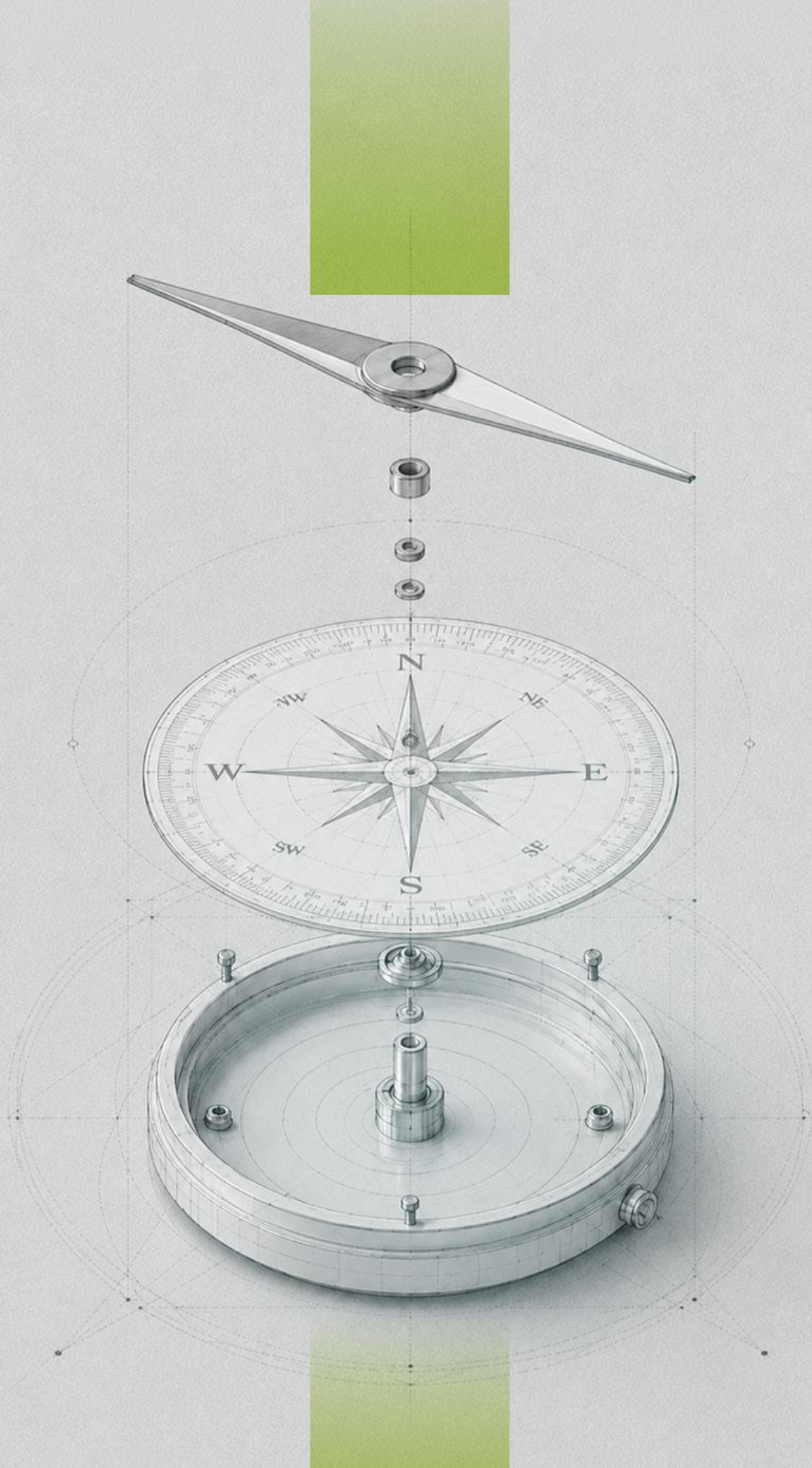
2026



INVESTMENT

PLAYBOOK | MID YEAR OUTLOOK





KAsset Vision

โลกการลงทุนในปัจจุบันกำลังเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วจากหลายปัจจัย ทั้งทิศทางอัตราดอกเบี้ย การเปลี่ยนแปลงของระเบียบการค้าโลก ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ และการเติบโตของเทคโนโลยี AI ที่กำลังพลิกโฉมเศรษฐกิจและธุรกิจทั่วโลก การลงทุนจึงไม่ใช่เพียงการรับมือกับความผันผวนระยะสั้น แต่ต้องมองหาโอกาสจากแนวโน้มระยะยาวที่จะกำหนดโลกในอนาคต

ด้วยมุมมองดังกล่าว KAsset จึงจัดทำ Investment Playbook สำหรับครึ่งหลังของปี 2026 เพื่อนำเสนอโอกาสการลงทุน รวมถึงกลยุทธ์ และการจัดพอร์ตลงทุน โดยโอกาสการลงทุนจะขับเคลื่อนผ่าน “กลยุทธ์ AAA” ได้แก่ AI Infrastructure and Adoption, Asia และ Accumulation of Income ซึ่งสะท้อนเมกะเทรนด์สำคัญของโลก ทั้งการเติบโตของ AI การขยายตัวของเศรษฐกิจเอเชีย และความต้องการสร้างกระแสรายได้จากการลงทุน อย่างไรก็ตาม ความสำเร็จในการลงทุนระยะยาว เริ่มต้นจากการมี Core Portfolio ที่แข็งแกร่งเป็นรากฐานของพอร์ต ก่อนต่อยอดด้วยธำมณการลงทุนที่สอดคล้องกับทิศทางการเปลี่ยนแปลงของโลก

นอกจากนี้ KAsset ยังได้พัฒนา Life Path Solution เพื่อตอบโจทย์การบริหารความมั่งคั่งในทุกช่วงของชีวิต ภายใต้แนวคิดที่ว่า การลงทุนที่มีประสิทธิภาพต้องสามารถสนับสนุนเป้าหมายทางการเงินระยะยาวของผู้ลงทุนได้อย่างแท้จริง โดยออกแบบแนวทางการลงทุนให้สอดคล้องกับเป้าหมายและระดับความเสี่ยงที่เปลี่ยนแปลงไปตามช่วงวัย เพื่อช่วยสร้างความมั่นคงทางการเงินและความพร้อมสำหรับการเกษียณในระยะยาว

ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา KAsset มุ่งยกระดับศักยภาพด้านการลงทุนอย่างต่อเนื่อง ทั้งการจัดสรรสินทรัพย์ทั่วโลก การวิเคราะห์การลงทุนเชิงลึก และการสร้างความร่วมมือกับพันธมิตรการลงทุนชั้นนำระดับโลก จนก้าวสู่ บลจ.อันดับ 1 ของไทย ด้วยมูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การจัดการ (AUM) กว่า 2 ล้านล้านบาท* ความสำเร็จดังกล่าวสะท้อนถึงความเชื่อมั่นและความไว้วางใจที่ผู้ลงทุนมอบให้แก่ KAsset มาอย่างต่อเนื่อง พร้อมตอกย้ำความมุ่งมั่นของบริษัทในการส่งมอบโซลูชันการลงทุนที่ตอบโจทย์ความต้องการของผู้ลงทุนในทุกช่วงเวลา

KAsset ขอขอบคุณลูกค้า คู่ค้า พันธมิตรทางธุรกิจ และพนักงานทุกท่านที่ร่วมเป็นส่วนหนึ่งของความสำเร็จครั้งนี้ และเราพร้อมเดินหน้าสร้างคุณค่าและความมั่งคั่งอย่างยั่งยืนให้แก่ผู้ลงทุนและสังคมไทยต่อไปในอนาคต



วิน พรหมแพทย, CFA
ประธานกรรมการบริหาร บลจ.กสิกรไทย

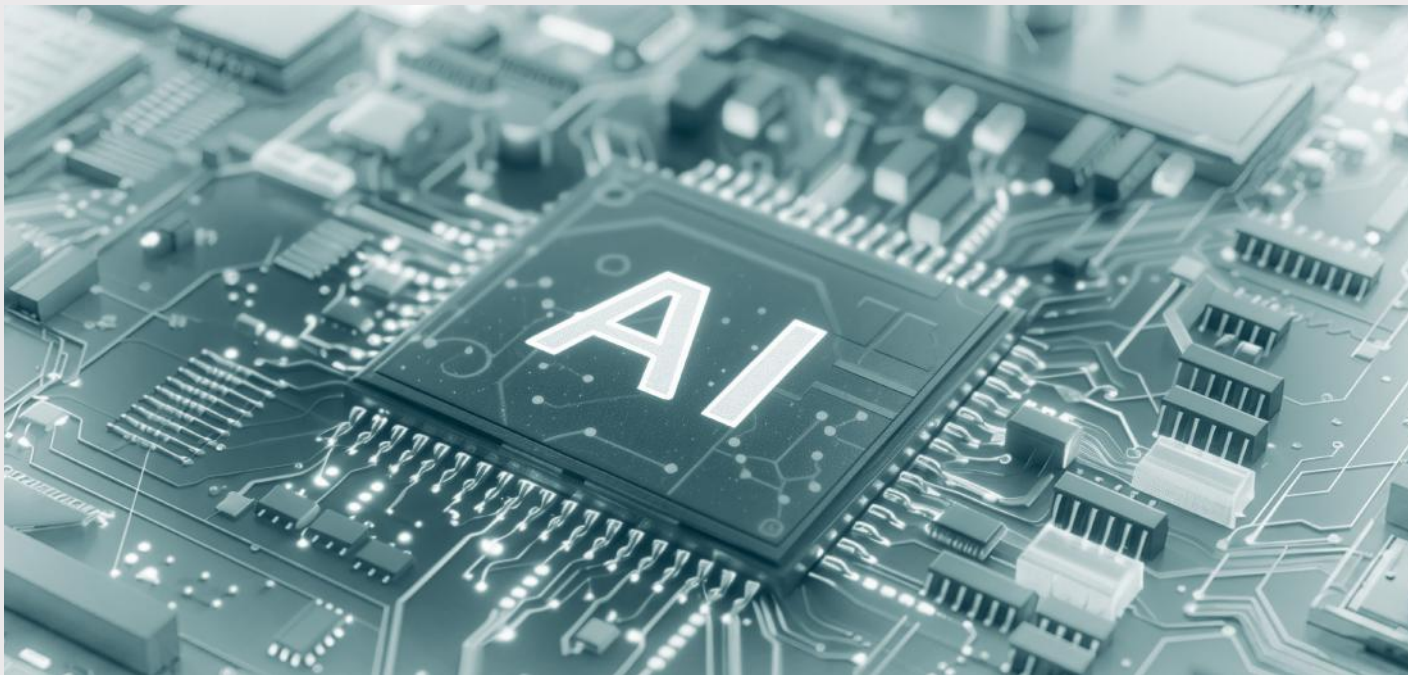


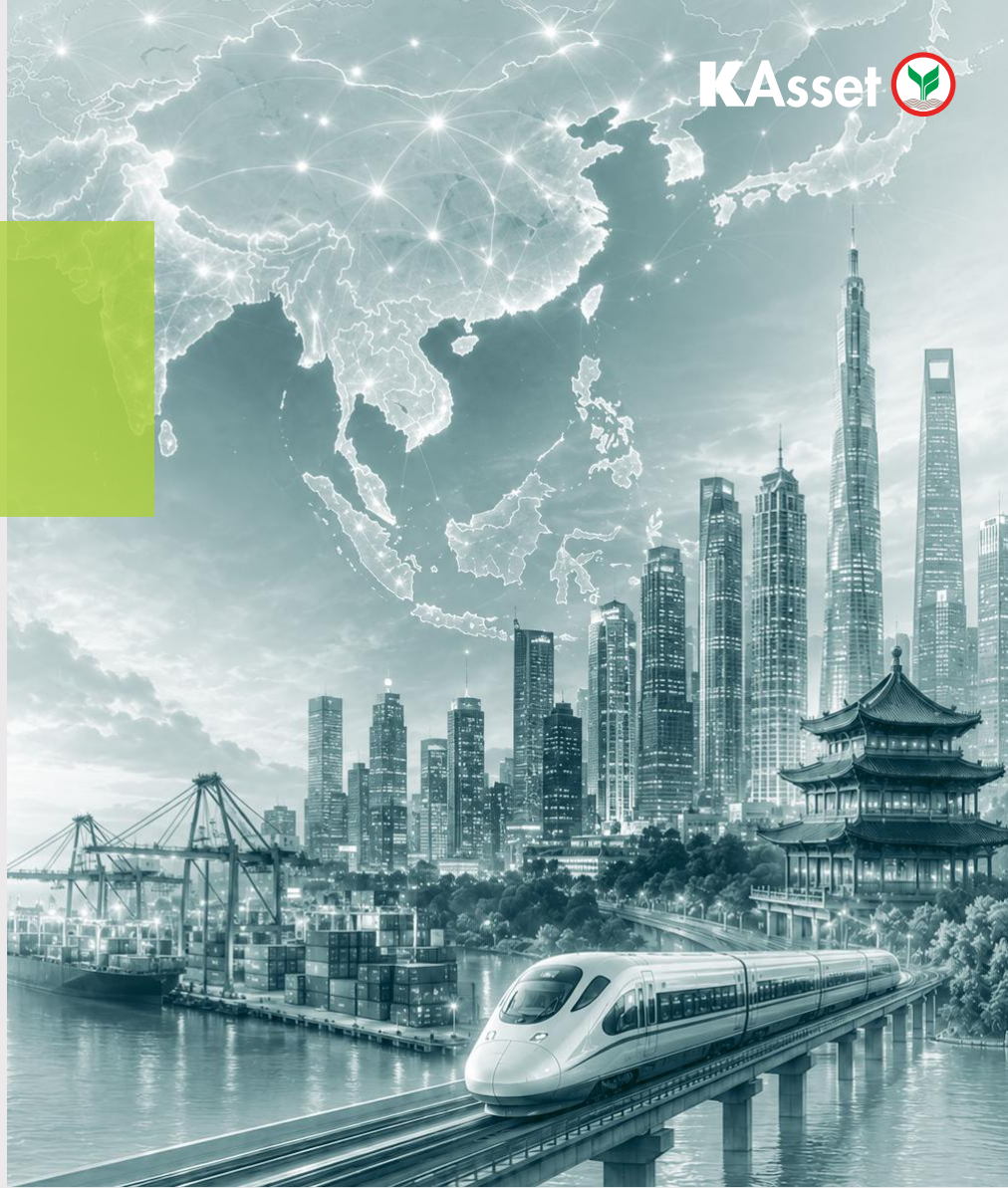
Contents

KAsset Vision	1
Investment Strategy	4
กลยุทธ์ “AAA” การลงทุนสำหรับโลกที่เปลี่ยนไป	6
• A1: AI Infrastructure and Adoption เมื่อผู้ชนะไม่ได้มีแค่ผู้ผลิตชิป	7
• A2: Asia ตลาดที่กำลังเปลี่ยน และฐานการผลิตที่โลกขาดไม่ได้	8
• A3: Accumulation of Income การหาผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ	9
Investment Solutions	10
K-WealthPLUS Series	12-15
Core Portfolio ที่ทนทานต่อทุกสภาวะ	
Retirement Solutions	16-20
K-WealthPLUS และ Life Path หัวใจสำคัญของการวางแผนเกษียณ	
Liquidity Management	21-23
โอกาสลงทุนในตราสารหนี้	
Portfolio Solutions	24
Core-Satellite Fund	26-35
พอร์ตการลงทุนแนะนำ	
Liquidity Management	36-37
กองทุนตราสารหนี้แนะนำ	

1

INVESTMENT STRATEGY ++





Stay Invested

แม้จะมีสงครามและความผันผวน

ปี 2026 เป็นปีที่เต็มไปด้วยสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศ ไม่ว่าจะเป็นปฏิบัติการสหรัฐฯ โจมตีเวเนซุเอลาตั้งแต่ต้นปี จนถึงสงครามอิหร่านและการปิดช่องแคบฮอร์มุซที่สร้างแรงสั่นสะเทือนไปทั่วโลก เพิ่มความเสี่ยงและความผันผวนต่อตลาดหุ้นเป็นอย่างมาก

อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์ภูมิรัฐศาสตร์เหล่านี้ ส่งผลกระทบต่อพอร์ตการลงทุนน้อยกว่าที่นักลงทุนส่วนใหญ่วิตก และเมื่อความขัดแย้งไม่ได้กระทบต่อการผลิตพลังงานของโลกอย่างมีนัยสำคัญ การปรับฐานที่เกิดขึ้นในช่วงเวลานี้จึงเป็นโอกาสสำหรับนักลงทุนในการทยอยสะสมสินทรัพย์คุณภาพ มากกว่าจะเป็นสัญญาณให้เทขายสินทรัพย์เสี่ยงออกจากพอร์ต

แรงขับเคลื่อนสำคัญของตลาด:

กำไรบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มเทคโนโลยี

และ AI เติบโตแข็งแกร่งที่สุดในรอบหลายปี

การนำ AI มาเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน ทำให้บริษัทจดทะเบียนบริหารต้นทุนได้ดีขึ้น ทำงานได้รวดเร็วขึ้น และสร้างผลกำไรได้มากขึ้น จะเห็นได้ว่าผลประกอบการไตรมาส 1 ปี 2026 ของสหรัฐฯ เป็นผลประกอบการที่แข็งแกร่งที่สุดในรอบหลายปี โดยมีบริษัทถึง 85% ที่รายงานกำไรดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์

การเติบโตของกำไรไม่ได้เกิดขึ้นกับกลุ่มเทคโนโลยีเท่านั้น แต่ยังกระจายไปทุกกลุ่มอุตสาหกรรม โดยกลุ่มการเงิน (Financials) เติบโตราว 21% จากกิจกรรมในตลาดทุน และการควมรวมกิจการที่มีมากขึ้น ส่วนกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิต (Industrials) เติบโตราว 19% จากความต้องการอุปกรณ์ไฟฟ้าเพื่อรองรับการสร้าง Data Center

ความสามารถในการทำกำไรของภาคธุรกิจที่แข็งแกร่งที่สุดเป็นประวัติการณ์ ส่งผลให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เติบโตตามไปด้วย จะเห็นได้ว่าอัตรากำไรของบริษัทในดัชนี S&P 500 อยู่ที่ 13.3% ในไตรมาส 4 ปี 2025 โดยคาดการณ์ว่าจะเติบโตเกิน 20% ในปี 2026 และมีแนวโน้มขยับขึ้นสู่ 15.5% ภายในปี 2027

นอกจากนี้อัตรากำไรของบริษัทที่ใช้ AI สูงกว่ากลุ่มบริษัทที่ยังไม่ได้ปรับใช้เทคโนโลยีนี้อีกด้วย

“

แม้ว่าตลาดจะย่อตัวจากความกังวลระยะสั้น แต่ด้วยพื้นฐานบริษัทที่ยังแข็งแกร่งและ
ความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้น
จังหวะนี้จึงเป็นโอกาสในการลงทุน

”

โลกกำลังเปลี่ยน

และพอร์ตการลงทุนต้องเปลี่ยนตาม

ครึ่งหลังของปี 2026 จะเป็นช่วงที่นักลงทุนต้องเผชิญทั้งความท้าทายและโอกาสจาก 3 เมกะเทรนด์สำคัญ ได้แก่ การแบ่งขั้วภูมิรัฐศาสตร์ใหม่ เงินเฟ้อที่ทรงตัวในระดับสูง และวัฏจักรการลงทุนด้าน AI

การจัดพอร์ตในวันนี้จึงไม่ควรมุ่งไปที่การแสวงหาผลตอบแทนเท่านั้น แต่ต้องสามารถรับมือกับความไม่แน่นอน พร้อมคว้าโอกาสจากเทรนด์การเติบโตระยะยาวไปพร้อมกันด้วย

KAsset แนะนำ

กลยุทธ์ "AAA"

การลงทุนสำหรับโลกที่เปลี่ยนไป



AI Infrastructure and Adoption

เมื่อผู้ชนะไม่ได้มีแค่ผู้ผลิตชิป

เดิมทีบริษัทที่ได้ประโยชน์จากการลงทุนใน AI คือบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่เพียงไม่กี่ราย แต่ผลประกอบการล่าสุดบ่งชี้ว่ามีการขยายตัวไปยังกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่นๆ อาทิ กำไรต่อหุ้นของกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์เติบโตถึง 97% เทียบกับกลุ่มผู้ให้บริการคลาวด์รายใหญ่ (Hyperscaler) ที่เติบโตเพียง 8% ตัวเลขนี้สะท้อนปรากฏการณ์สำคัญที่ว่า เม็ดเงินลงทุนมหาศาลด้าน AI กำลังไหลไปสู่ห่วงโซ่อุปทานทั้งระบบ ซึ่งรวมไปถึงผู้ผลิตอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าไปจนถึงกองทุนโครงสร้างพื้นฐานภาคเอกชนและกลุ่มสาธารณูปโภค ด้วยเหตุผลที่ว่า AI เป็นเทคโนโลยีที่ "ใช้พลังงานสูงมาก" แต่การสร้างการเชื่อมต่อโครงข่ายไฟฟ้าให้ได้ตามความต้องการพลังงาน ต้องใช้เวลาก่อสร้างอีก 3-5 ปี

Agentic AI การเปลี่ยนผ่านจาก AI ที่ “ตอบคำถาม” สู่ AI ที่ “ลงมือทำงาน”

อีกหนึ่งปัจจัยที่สนับสนุนการเติบโตของ AI คือการก้าวเข้าสู่ยุคของ Agentic AI ซึ่งเป็น AI ที่สามารถวางแผน ตัดสินใจ และทำงานหลายขั้นตอนได้ด้วยตนเอง ความสามารถที่ซับซ้อนขึ้นนี้ทำให้ความต้องการ CPU, Memory, Storage และระบบโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โอกาสการลงทุนจึงขยายจากผู้ผลิตชิปไปสู่ผู้เล่นตลอดทั้งระบบนิเวศ AI

AI Adoption กำลังเร่งตัว

ในขณะเดียวกัน การนำ AI ไปใช้งานจริงของภาคธุรกิจก็เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยอัตราการใช้งาน AI ของบริษัทในสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเป็น 19.8% ในเดือนเมษายน นำโดยธุรกิจด้านข้อมูล การเงิน ประกัน การศึกษา และสื่อ บริษัทขนาดใหญ่มีอัตราการใช้งานสูงถึง 36.1% ขณะที่บริษัทขนาดกลางเร่งตัวขึ้นมาอยู่ที่ 30.6% สะท้อนว่า AI กำลังเปลี่ยนจากเทคโนโลยีสำหรับผู้นำตลาดเพียงไม่กี่ราย ไปสู่เครื่องมือที่ถูกนำมาใช้อย่างแพร่หลายในภาคธุรกิจ

ภาพรวมทั้งหมดนี้ตอกย้ำว่า โอกาสที่เกิดจาก AI กำลังกระจายตัวเป็นวงกว้างกว่าที่ตลาดเคยประเมินไว้ในช่วงแรก และวัฏจักรการเติบโตนี้ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นเท่านั้น ด้วยเหตุนี้ KAsset จึงยังคงมีความเชื่อมั่นต่อธีมการลงทุนด้าน AI ในระดับสูง



กองทุนแนะนำ

K-GNEXT

ลงทุนหุ้นของบริษัทที่มีศักยภาพเติบโตสูงจากนวัตกรรม โดยคัดเลือกหุ้นแบบ Bottom-up ไม่ยึดติดธีม เปิดโอกาสรับเทรนด์ใหม่ของโลกได้อย่างยืดหยุ่น

K-GTECH

ลงทุนหุ้นเทคโนโลยีกระแส Megatrend ทั่วโลก เช่น AI, Semiconductor และ Cloud



ASIA

ตลาดที่กำลังเปลี่ยน
และฐานการผลิตที่โลกขาดไม่ได้

AI เป็นจุดเริ่มต้นของวัฏจักรการเติบโตใหม่ครั้งใหญ่ที่สุดของเอเชีย เพราะเอเชียเป็นทั้งผู้ใช้งานเทคโนโลยี และกลายเป็นศูนย์กลางของห่วงโซ่อุปทาน AI ของโลก โดยเฉพาะการผลิตชิปขั้นสูงที่เป็นหัวใจสำคัญของการปฏิวัติ AI

การลงทุนของ Hyperscalers ส่งผลให้บริษัทในเอเชียที่อยู่ในห่วงโซ่ AI Supply Chain ได้ประโยชน์อย่างชัดเจน เห็นได้ชัดว่าปีนี้ MSCI Asia Ex.Japan มีกำไรที่สูงถึง 60% จากกำไรของบริษัทที่ผลิตชิป AI และชิปความจำ ได้แก่ TSMC, Samsung และ SK Hynix รวมถึงการลงทุนในด้าน Data Center เพื่อรองรับการใช้งานด้าน AI อีกทั้งการพัฒนาไปยัง Agentic AI จะยิ่งสร้างความต้องการและทำให้เกิดการลงทุนในธีมที่เกี่ยวกับโรงงานอัตโนมัติ เครื่องจักรหนัก และสินค้าโภคภัณฑ์ ตามมา

นอกจากนี้ ในเอเชียยังมีการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างของตลาดทุน คือที่ผ่านมามูลค่าหุ้นเอเชียซื้อขายในระดับราคา "ต่ำ"

(Asia Discount) เมื่อเทียบกับตลาดโลก ส่วนหนึ่งสะท้อนความกังวลของนักลงทุนต่างชาติที่มีต่อ Capital Allocation (การจัดสรรเงินทุน) การคุ้มครองผู้ถือหุ้นรายย่อย และความเสี่ยงจากรายการระหว่างกัน แต่ตั้งแต่ปี 2023 เป็นต้นมาภาพนี้กำลังเปลี่ยนไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะในเอเชียเหนือมีการเพิ่มผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) ประสิทธิภาพการใช้เงินทุน และการยกระดับมูลค่าบริษัทอย่างเห็นได้ชัด

ที่เห็นได้ชัดคือ บริษัทญี่ปุ่นมีการซื้อหุ้นคืนเพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัวนับตั้งแต่ปี 2018 เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับผู้ลงทุน และมีการปฏิรูปเรื่องธรรมาภิบาลอัตราการจ่ายผลตอบแทน (Payout Ratio) เพิ่มจากราว 40% เป็นกว่า 70% ทำให้อัตราการเติบโตของเงินปันผลของญี่ปุ่นในระยะ 20 ปี (ช่วงปี 2007-2027F) อยู่ที่ 7.2% ต่อปี ทัดเทียมสหรัฐฯ และสูงกว่ายุโรป (3.6%) อย่างชัดเจน ขณะที่ ROE ของดัชนี TOPIX ปัจจุบันเกิน 10% แล้ว

ไม่ใช่แค่ญี่ปุ่นเท่านั้น เกาหลีก็มีนโยบาย "Corporate Value Up" ที่พยายามลด "Korea Discount" ด้วยการพยายามเพิ่มผลตอบแทนผู้ถือหุ้นและรักษาสหสิทธิของผู้ถือหุ้นรายย่อย รวมถึงมาตรการแก้กฎหมายต่างๆ หรือเพิ่มสิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับการจ่ายปันผล

อย่างไรก็ตาม เอเชียเป็นทั้งโอกาสและความเสี่ยงในเวลาเดียวกัน ไต้หวันที่เป็นแกนการผลิตก็เป็นจุดเปราะบางเชิงภูมิรัฐศาสตร์ที่สุดเช่นกัน ความเสี่ยงของการปิดล้อมช่องแคบไต้หวันอาจจะสร้างช็อกครั้งใหญ่ต่อระบบเทคโนโลยีโลก แม้จะมีโอกาสเป็นไปได้น้อย เพราะตลาดให้น้ำหนักความน่าจะเป็นของการปะทะก่อนปี 2027 เพียง 11% ด้วยเหตุนี้เราจึงแนะนำให้ลงทุนในกลยุทธ์นี้แบบ "Active Investing" และกระจายความเสี่ยง



กองทุนแนะนำ

K-ATECH

ลงทุนหุ้นที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับเทคโนโลยี
ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก

K-SEMQ

ลงทุนหุ้นของบริษัทตลาดเกิดใหม่ หรือบริษัทที่มีรายได้
จากการขายหรือการผลิตส่วนใหญ่มาจากกลุ่มประเทศ
ตลาดเกิดใหม่



Accumulation of Income

การหาผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ



แม้ AI จะยังเป็นหนึ่งในธีมการลงทุนที่โดดเด่นที่สุดของโลก แต่ก็อาจทำให้พอร์ตของนักลงทุนกระจุกตัวอยู่ในหุ้นกลุ่มเดียวโดยไม่รู้ตัว ขณะที่มูลค่าตลาดหุ้นหลายแห่งไม่ได้อยู่ในระดับที่ถูกแล้ว

KAsset แนะนำให้นักลงทุนเพิ่มการกระจายความเสี่ยงไปยังสินทรัพย์ที่สามารถสร้างกระแสรายได้สม่ำเสมอ เช่น ตราสารหนี้ โครงสร้างพื้นฐาน และ REITs โดยเฉพาะเมื่อเศรษฐกิจโลกยังมีแนวโน้มขยายตัว การลงทุนของ AI ยังคงผลักดันให้มีเม็ดเงินเข้าสู่การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของโลก ไม่ว่าจะเป็น ไฟฟ้า ระบบขนส่ง โทรคมนาคม โครงข่ายพลังงาน ธุรกิจเหล่านี้เป็น "เส้นเลือดใหญ่ของเศรษฐกิจ" ที่ยังต้องใช้งาน ไม่ว่าสภาวะเศรษฐกิจจะดีหรือแย่เพียงใด จุดเด่นของการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานเหล่านี้มีความโดดเด่น เนื่องจากสามารถสร้างรายได้ให้พอร์ตได้อย่างต่อเนื่อง เพราะผู้บริโภคยังมีความจำเป็นต้องใช้บริการ มีสัญญาระยะยาว ส่งผลให้ธุรกิจเหล่านี้มีกำไรและกระแสเงินสดอย่างสม่ำเสมอ เมื่อเทียบกับหุ้นเทคโนโลยี หรือหุ้นวัฏจักรเศรษฐกิจทั่วไป

นอกจากนี้ ในโลกที่ดอกเบี้ยมีแนวโน้มอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง และผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการรับความเสี่ยงด้านเครดิตเริ่มจำกัด เรามองว่าตราสารหนี้คุณภาพสูงควรเป็นแกนหลักของพอร์ตลงทุน ช่วยสร้างทั้งกระแสรายได้ที่น่าสนใจและลดความผันผวนของพอร์ต



K-GINFRA

ลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก ที่มีความจำเป็นต่อเศรษฐกิจโลก ครอบคลุมธุรกิจไฟฟ้า น้ำ โทรคมนาคม

K-GDBOND

ลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลก ปรับพอร์ตได้อย่างยืดหยุ่นตามสภาวะตลาด

3 เหตุผลที่ควร Stay Invested



บทเรียนจากตลาดหุ้นในอดีต

ช่วงที่มีความผันผวนสูงมาก ระดับราคาใหม่มักสะท้อนข่าวร้ายไปแล้วเกือบทั้งหมด ทำให้ Forward Return มักกลับมาดีขึ้นอย่างมากด้วย



ปัจจัยพื้นฐานคือ
กำไรที่ยังเติบโตต่อเนื่อง

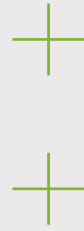
แม้ตลาดจะปรับฐาน แต่กำไรของบริษัทในหลายอุตสาหกรรมยังคงเติบโตตามปัจจัยพื้นฐาน ทำให้ Valuation น่าสนใจขึ้น



ไม่คาดเดา แต่เตรียมจัดพอร์ต

เงินเพื่อที่ค้างอยู่ในระดับสูงนานกว่าเดิม ยังคงมีผลให้ Correlation ระหว่างหุ้นกับพันธบัตรสูงขึ้น การสร้างผลตอบแทนคือการกระจายพอร์ตไปยัง Real Assets, Alternatives และธีมที่ได้ประโยชน์จากโลกที่แบ่งขั้วมากขึ้น

2



INVESTMENT SOLUTIONS





K-WealthPLUS Series

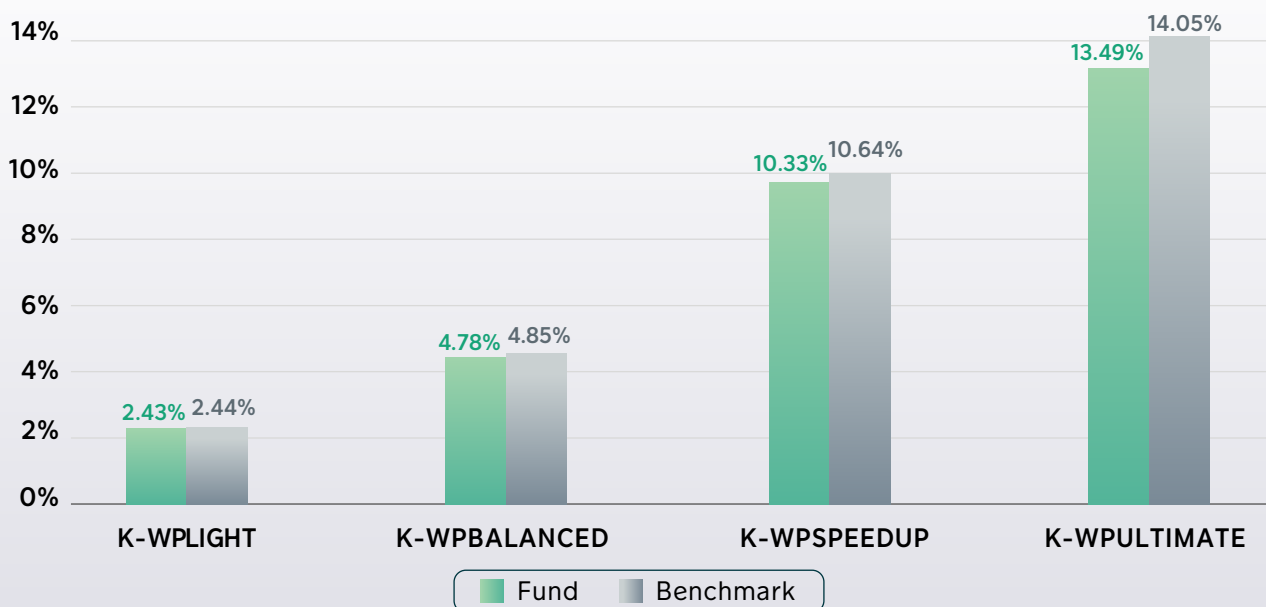
Core Portfolio ที่ทนทานต่อทุกสภาวะ

กลยุทธ์การกระจายการลงทุนหลากหลายสินทรัพย์ทั่วโลก
ภายใต้ธีมที่น่าสนใจ เพื่อสร้างพอร์ตที่ยืดหยุ่น
และเติบโตได้อย่างยั่งยืนในทุกสภาวะตลาด

ในช่วงครึ่งแรกของปี 2026 แม้ตลาดการเงินจะเผชิญกับความผันผวน แต่กลุ่มกองทุน K-WealthPLUS Series สามารถสร้างผลการดำเนินงานได้อย่างโดดเด่น สะท้อนถึงความสามารถในการบริหารพอร์ตแบบเชิงรุกที่มีประสิทธิภาพ และเป็นระบบ ปัจจัยสำคัญเบื้องหลังความสำเร็จดังกล่าวคือการกระจายการลงทุนที่ครอบคลุมทั้งในมิติของประเภทสินทรัพย์ ภูมิภาค และธีมการลงทุนที่โดดเด่น เช่น AI และเทคโนโลยีในเอเชียและสหรัฐฯ

โดย K-WealthPLUS Series มีการจัดสรรลงทุนอย่างสมดุลระหว่างสินทรัพย์เสี่ยง เช่น หุ้น และสินทรัพย์ที่ช่วยลดความผันผวน เช่น ตราสารหนี้ รวมถึงสินทรัพย์ทางเลือก อาทิ ทองคำ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ต

ผลการดำเนินงาน K-WealthPLUS Series ครึ่งแรกของปี 2026



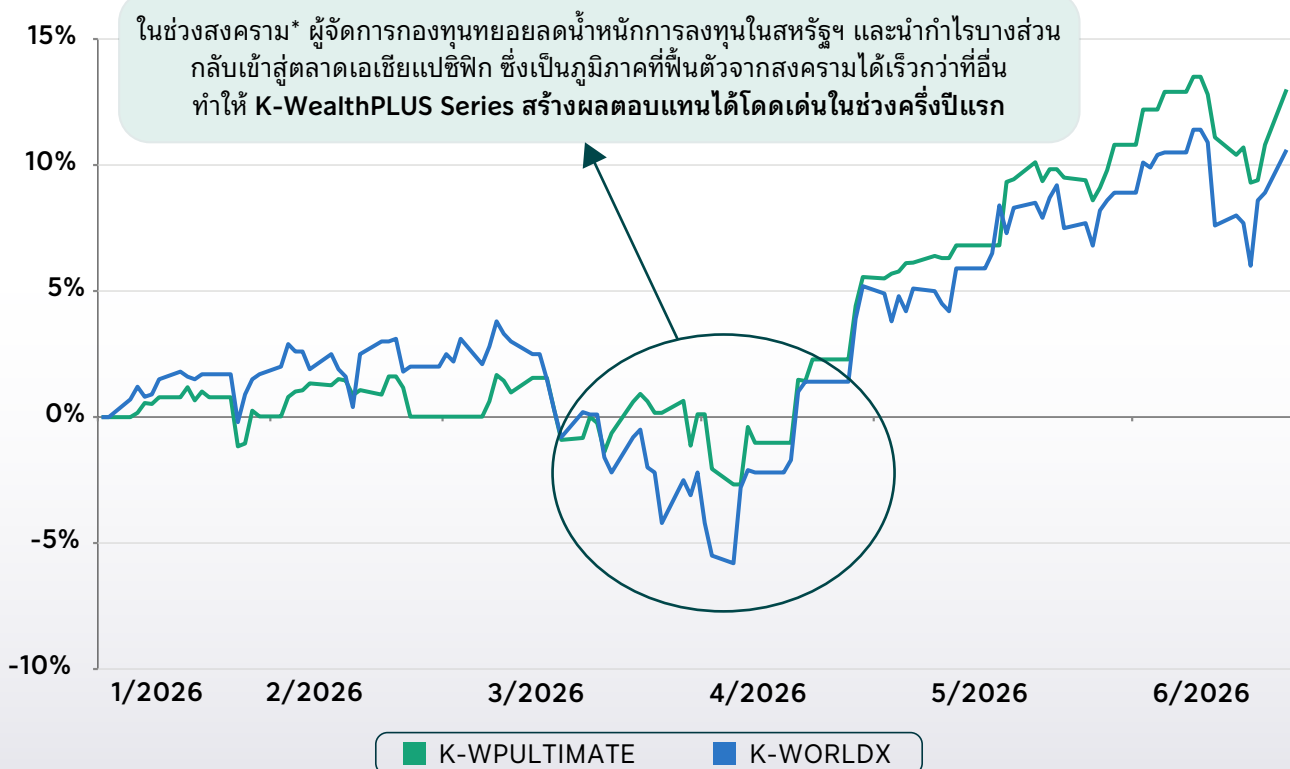
ที่มา: KAsset 30 มิถุนายน 2026 | ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
หมายเหตุ: สามารถดูข้อมูลผลตอบแทนเพิ่มเติมได้ที่ภาคผนวก (Appendix)

ในส่วนของตราสารหนี้ โดยเฉพาะตราสารหนี้คุณภาพสูง (Investment Grade) มีบทบาทสำคัญในการจัดพอร์ต ไม่เพียงช่วยสร้างกระแสรายได้อย่างสม่ำเสมอ แต่ยังทำหน้าที่เป็นตัวช่วยถ่วงดุลของพอร์ต (Portfolio Anchor) ในช่วงที่ตลาดมีความไม่แน่นอนสูง ไม่ว่าจะเป็นจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ เช่น ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน หรือเหตุการณ์ในปี 2025 ที่สหรัฐฯ มีการประกาศมาตรการภาษีตอบโต้อย่างกะทันหัน ซึ่งสร้างแรงสั่นสะเทือนต่อบรรยากาศการลงทุนทั่วโลก ในสถานการณ์ลักษณะดังกล่าว ตราสารหนี้คุณภาพดีจะสามารถช่วยลดความเสี่ยงขาลงของพอร์ต (Downside Risk) และรักษาเสถียรภาพของผลตอบแทนโดยรวม ส่งผลให้พอร์ตสามารถผ่านช่วงเวลาที่มีความผันผวนได้อย่างแข็งแกร่ง พร้อมทั้งเพิ่มความยืดหยุ่นในการปรับกลยุทธ์การลงทุนในระยะต่อไป



พอร์ตการลงทุนที่แข็งแกร่ง พร้อมรับมือทุกความผันผวนของตลาด

สหรัฐฯ และอิสราเอลโจมตีอิหร่าน ส่งผลให้ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์
ในตะวันออกกลางปรับสูงขึ้น



*ช่วงเหตุการณ์สงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน: 27 ก.พ. - 21 เม.ย. 2026

ที่มา: KAsset, Morningstar Direct. ค่าเฉลี่ยโดยใช้ผลตอบแทนสะสม (%) รายวันในสกุลเงินบาท | ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

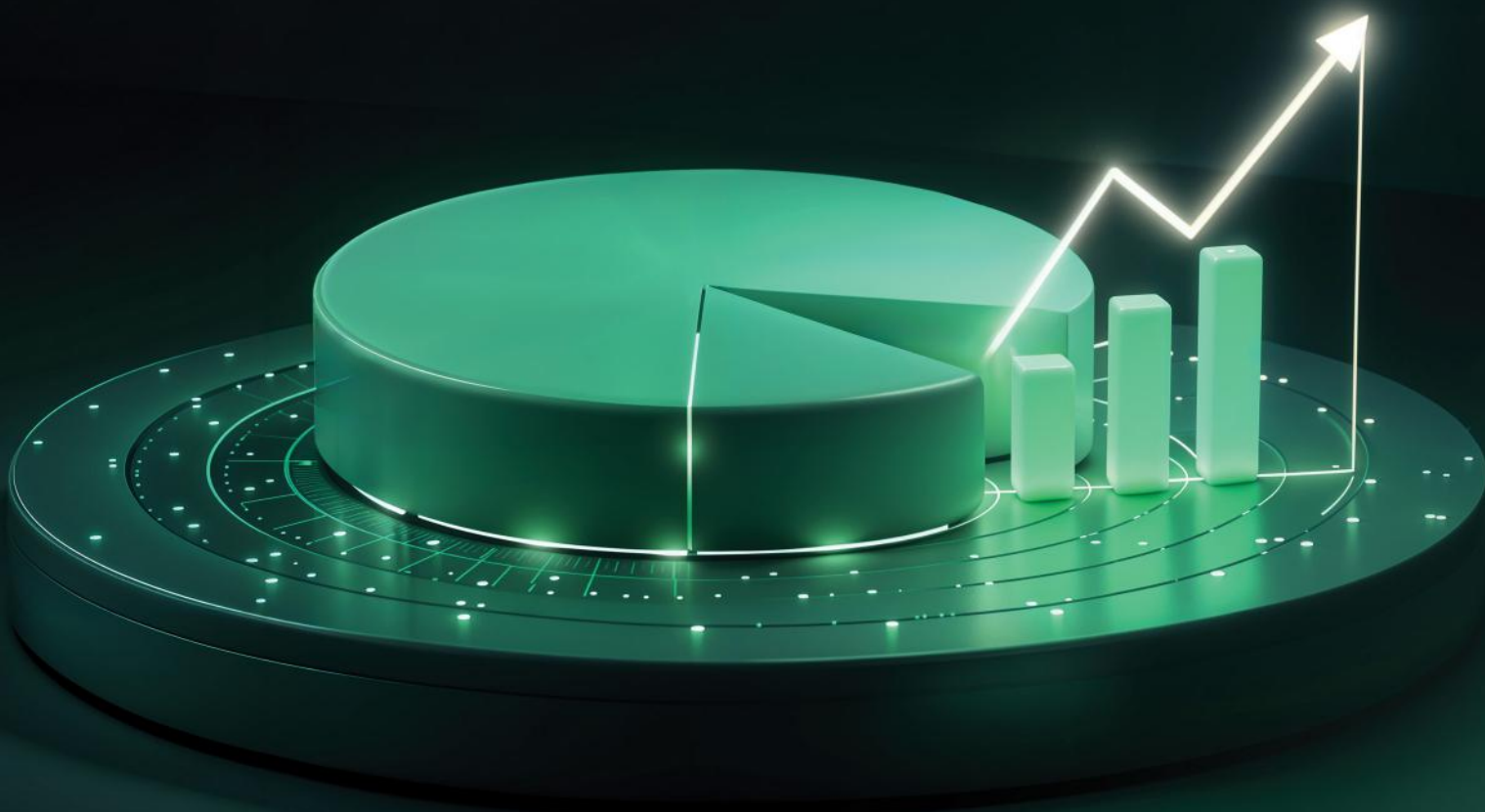
ในส่วนกองทุน การกระจายการลงทุนในมิติของภูมิภาคถือเป็นอีกหนึ่งกลยุทธ์หลัก โดยกองทุนมีการกระจายไปยังเศรษฐกิจสำคัญของโลก ทั้งสหรัฐฯ ซึ่งเป็นศูนย์กลางของนวัตกรรมและการเติบโตของบริษัทขนาดใหญ่ เอเชียที่ได้รับแรงหนุนจากบทบาทในห่วงโซ่อุปทานโลก และญี่ปุ่นที่อยู่ในช่วงการฟื้นตัวเชิงโครงสร้าง ทำให้พอร์ตสามารถเข้าถึงโอกาสการเติบโตจากหลายแหล่ง พร้อมทั้งลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาตลาดในภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่งมากเกินไป

นอกจากนี้ K-WealthPLUS Series ยังใช้แนวทางการลงทุนบนธีมต่างๆ (Multi-Theme Investing) เพื่อสร้างแหล่งรายได้การเติบโตให้กับพอร์ตที่หลากหลาย ไม่ว่าจะเป็นกลุ่มเทคโนโลยี และ AI ซึ่งเป็นธีมหลักของตลาดในช่วงที่ผ่านมา ขณะเดียวกันยังให้ความสำคัญกับธีมอื่นที่มีศักยภาพควบคู่กันไป อาทิ Japan Reflation Trade (ธีมการกลับมาของเงินเฟ้อ การปรับขึ้นค่าแรง และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่น) และหุ้นวัฏจักรที่ได้รับประโยชน์จากการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก แนวทางดังกล่าวช่วยให้พอร์ตมีความยืดหยุ่นสูง และสามารถรับมือกับการเปลี่ยนผู้นำของตลาดได้อย่างมีประสิทธิภาพ กล่าวคือ ในช่วงที่หุ้นเทคโนโลยีหรือ AI มีการพักฐาน พอร์ตยังสามารถได้รับแรงสนับสนุนจากธีมอื่นเข้ามาทดแทน ทำให้ผลตอบแทนโดยรวมยังคงมีความต่อเนื่องและไม่ผันผวนมากเกินไป

แนวโน้มและการจัดพอร์ต การลงทุนของ K-WealthPLUS Series

K-WealthPLUS Series ให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Overweight) เพื่อสะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตของกำไรในระยะข้างหน้า โดยเน้นหุ้นในภูมิภาคเอเชียรวมญี่ปุ่น ซึ่งสอดคล้องกับธีมการฟื้นตัวเชิงโครงสร้างและการเติบโตของอุตสาหกรรมเทคโนโลยีฝั่งต้นน้ำ เช่น ผู้ผลิตชิปหน่วยความจำ ขณะเดียวกันคงสัดส่วนการลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ (Neutral) โดยมองว่าสหรัฐฯ เป็นศูนย์กลางของนวัตกรรมและการเติบโตของธุรกิจ และเป็นตัวขับเคลื่อนหลักของตลาดหุ้นโลก

ในส่วนของตราสารหนี้ กองทุนคงน้ำหนักการลงทุน (Neutral) เพื่อช่วยสร้างสมดุลให้กับพอร์ตท่ามกลางความผันผวนของตลาด โดยเน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดี อายุเฉลี่ยของตราสารที่ 5.1 ปี ซึ่งต่ำกว่าดัชนีอ้างอิงซึ่งจะสามารถลดความผันผวนจากความไม่แน่นอนด้านนโยบายการเงินของ Fed นอกจากนี้ตราสารหนี้ในพอร์ตให้ดอกเบี้ยรับเฉลี่ย (Average Yield) 5.9% ต่อปี ซึ่งช่วยสร้างกระแสเงินสดสม่ำเสมอ



Retirement Solutions

K-WealthPLUS และ Life Path

หัวใจสำคัญของการวางแผนเกษียณ



วิกฤตไม่ได้น่ากลัวเท่า “การตัดสินใจผิดจังหวะ”

ในช่วงที่โลกเผชิญเหตุการณ์ไม่คาดคิด ไม่ว่าจะเป็นความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว หรือความผันผวนในตลาดการเงิน ผู้ลงทุนจำนวนมากมักเผชิญกับคำถามสำคัญว่า “ควรทำอะไรกับเงินลงทุนของตนเอง”

หลายครั้งที่ความกังวลกับความไม่แน่นอนนำไปสู่การตัดสินใจที่เกิดจากอารมณ์มากกว่าหลักการลงทุน เช่น การรีบขายสินทรัพย์เสี่ยงเมื่อราคาปรับตัวลดลง หรือย้ายเงินไปยังสินทรัพย์ที่ปลอดภัยหลังจากตลาดปรับฐานไปมากแล้ว ซึ่งพฤติกรรมเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อ การสร้างผลตอบแทนในระยะยาว โดยเฉพาะอย่างยิ่งการออมเพื่อวัยเกษียณที่ต้องอาศัยทั้งเวลา วินัย และการลงทุนอย่างต่อเนื่อง

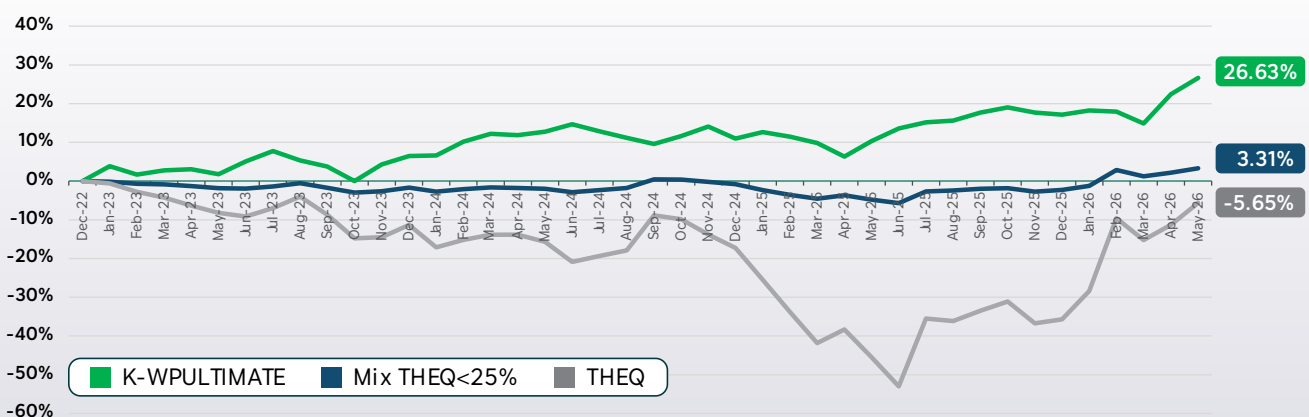
Retirement Solution ของ KAsset จึงพัฒนาขึ้นบนแนวคิดที่ว่า การสร้างความมั่นคงทางการเงินในวัยเกษียณต้องลดการคาดการณ์ทิศทางตลาดหรือการตัดสินใจลงทุนด้วยตัวผู้ลงทุนเอง แต่ควรใช้กระบวนการบริหารพอร์ตที่มีระบบและวินัย เพื่อช่วยดูแลเงินลงทุนให้เดินหน้าไปสู่เป้าหมายระยะยาวอย่างต่อเนื่อง



เกษียณอย่างมั่นใจ เริ่มต้นจากพอร์ตที่ไม่หวั่นไหวตามตลาด

K-WealthPLUS Series เข้ามามีบทบาทในฐานะทางเลือกในการเป็น Core Portfolio ของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้วยกลยุทธ์การบริหารพอร์ตแบบองค์รวมที่ครอบคลุมทั้งการกระจายความเสี่ยง การคัดเลือกสินทรัพย์ที่เหมาะสม และการบริหารความเสี่ยงอย่างต่อเนื่องที่สอดคล้องกับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว

ผลตอบแทนสะสมเปรียบเทียบ K-WPULTIMATE กับการลงทุนในหุ้นไทย



ที่มา: KAsset 31 พฤษภาคม 2026 | ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

จุดเด่นสำคัญของ K-WealthPLUS Series คือกลยุทธ์การกระจายการลงทุน (Asset Allocation) ไปยังหลากหลายประเภทสินทรัพย์ทั่วโลก ทั้งหุ้น ตราสารหนี้ และสินทรัพย์ทางเลือก ซึ่งสามารถรับมือกับความผันผวนทางเศรษฐกิจได้ดีกว่าการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทใดประเภทหนึ่งเพียงอย่างเดียว โดยสินทรัพย์แต่ละประเภทจะทำหน้าที่สร้างผลตอบแทนที่ดีในสภาวะตลาดที่แตกต่างกัน

สำหรับสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ต้องคงวินัยในการออม K-WealthPLUS Series จึงเปรียบเสมือนกลไกที่ช่วยลดภาระในการตัดสินใจลงทุน ในขณะที่นายจ้างและคณะกรรมการกองทุน หากเลือก K-WealthPLUS Series มาเป็นส่วนหนึ่งของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจะช่วยยกระดับบทบาทของสวัสดิการองค์กรที่มุ่งดูแลสมาชิกอย่างเป็นระบบ สนับสนุนให้สมาชิกสามารถบรรลุเป้าหมายทางการเงินระยะยาวได้อย่างมีประสิทธิภาพ

เหตุการณ์ความผันผวนที่เกิดขึ้นทั่วโลกตอกย้ำบทเรียนสำคัญว่า การออมเพื่อเกษียณไม่ใช่ว่าการเลือกกองทุนที่ให้ผลตอบแทนดีที่สุดในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง แต่คือการมีแนวทางการลงทุนที่สามารถผ่านรอบวัฏจักรเศรษฐกิจและวิกฤตต่างๆ ได้อย่างมั่นคง K-WealthPLUS Series จึงเป็นหนึ่งใน Retirement Solution ที่ช่วยสร้างวินัยในการลงทุน กระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสม และพาสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพก้าวผ่านความผันผวนระหว่างทาง เพื่อเพิ่มโอกาสในการบรรลุเป้าหมายเกษียณอย่างมั่นใจและยั่งยืนในระยะยาว



ชีวิตดีไซน์ได้ เกษียณสบายด้วย Life Path Solution

เมื่อคนไทยมีอายุยืนยาวขึ้น การวางแผนเกษียณจึงไม่ใช่เรื่องของอนาคตที่อยู่ไกลตัว แต่เป็นเรื่องที่ควรเริ่มตั้งแต่วันแรกของการทำงาน เพราะยังมีเวลาสะสมเงินออมนานเท่าไร โอกาสในการสร้างความมั่นคงทางการเงินหลังเกษียณก็ยิ่งมากขึ้นเท่านั้น อย่างไรก็ตาม เมื่อต้องบริหารเงินเพื่อเกษียณในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ **หลายคนมักให้ความสำคัญกับ Investment Risk หรือความเสี่ยงจากความผันผวนของการลงทุนมากเป็นพิเศษ จนเลือกลงทุนในตราสารหนี้เป็นหลักเพื่อรักษาเงินต้น แต่ในอีกมุมหนึ่ง เราอาจกำลังมองข้ามความเสี่ยงที่สำคัญไม่แพ้กัน นั่นคือ Longevity Risk หรือความเสี่ยงที่ “เงินจะหมดก่อนตาย”** หากเงินออมเติบโตไม่เพียงพอต่ออายุขัยที่ยืนยาวขึ้น

ความเสี่ยงสองด้านของวัยเกษียณ การลงทุน VS การมีอายุยืน



การลงทุน (Investment Risk)

มีความเสี่ยงที่เงินไม่เติบโตตามที่คาดหวัง

- 1 ความผันผวนของตลาดอาจทำให้มูลค่าพอร์ตลดลง
- 2 ผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าคาดหวังกระทบความสามารถในการไปถึงเป้าหมาย
- 3 เงินออมอาจหมดเร็วกว่าที่วางแผนไว้

ตลาดไม่แน่นอน ผลตอบแทนคาดเดายาก



————— ผลตอบแทนตลาด - - - - - ความไม่แน่นอนในอนาคต



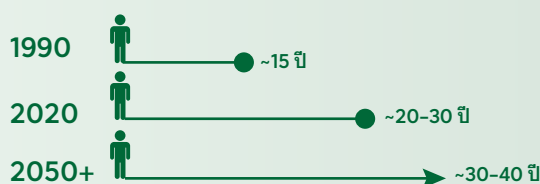
การมีอายุยืน (Longevity Risk)

มีความเสี่ยงที่เงินออมหมดก่อนเพราะมีอายุยืนขึ้น



- 1 ผู้คนมีแนวโน้มอายุยืนขึ้นกว่าเดิม
- 2 ช่วงเกษียณอาจยาวถึง 20 ปี 30 ปี หรือมากกว่า 40 ปี
- 3 เงินออมต้องเพียงพอไปตลอดชีวิต

ชีวิตยืนยาวขึ้น ช่วงเกษียณยาวขึ้น



จำนวนปีช่วงเกษียณ

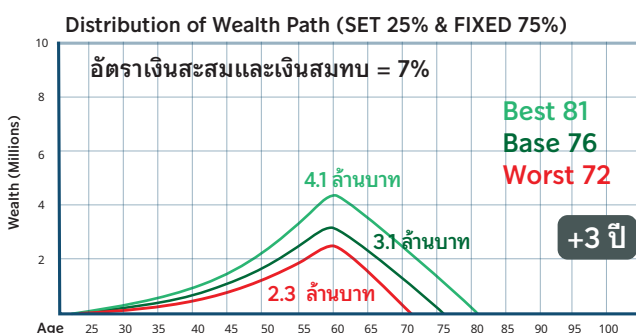
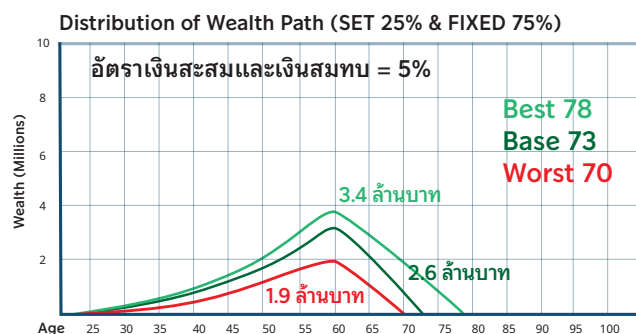
การลด Longevity Risk จึงไม่ได้ทำได้ด้วยการออมเพิ่ม หรือการยืดอายุการทำงานเพียงอย่างเดียว แต่ยังรวมถึงการจัดพอร์ตเงินออมให้สอดคล้องกับเป้าหมายระยะยาว ผ่านแนวคิด Core Portfolio ที่กระจายการลงทุนในหลายสินทรัพย์ทั่วโลก เพื่อเพิ่มโอกาสให้เงินออมเติบโตทันกับระยะเวลาการใช้ชีวิตหลังเกษียณที่ยาวนานขึ้น

สำหรับสมาชิกที่ไม่มั่นใจว่าควรปรับพอร์ตเมื่อใด หรือควรรับความเสี่ยงมากน้อยเพียงใดในแต่ละช่วงอายุ แผน Life Path จึงเป็นทางเลือกที่ช่วยให้การลงทุนเพื่อเกษียณเป็นเรื่องง่ายขึ้น ด้วยแนวคิด **“เลือกครั้งเดียว ดูแลตลอดทุกช่วงชีวิต”** โดยในช่วงเริ่มต้นทำงาน พอร์ตจะเน้นสินทรัพย์ที่มีศักยภาพเติบโตสูง เช่น หุ้นทั่วโลก เพื่อใช้ประโยชน์จากพลังของผลตอบแทนทบต้น และเมื่ออายุมากขึ้นพอร์ตจะค่อย ๆ ลดความเสี่ยง โดยเพิ่มสัดส่วนสินทรัพย์ที่มีความผันผวนต่ำกว่า เช่น ตราสารหนี้ เพื่อช่วยรักษาเสถียรภาพของเงินออมในช่วงใกล้เกษียณ

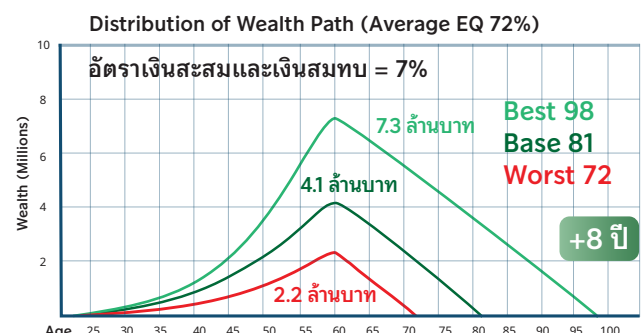
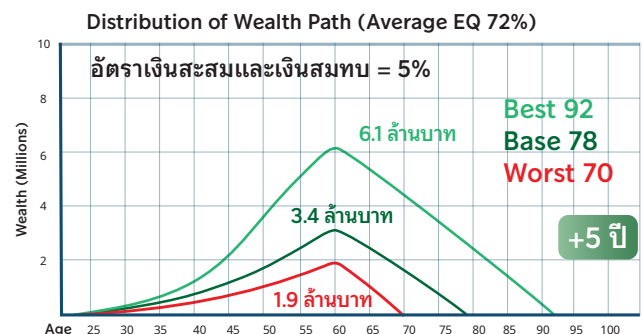
แนวทางดังกล่าวได้รับการยอมรับอย่างแพร่หลายในหลายประเทศทั่วโลก ไม่ว่าจะเป็นแผน 401(k) ในสหรัฐอเมริกา กองทุนบำนาญแห่งชาติ NEST ของสหราชอาณาจักร กองทุน AP7 SÅFA ของสวีเดน รวมถึงกองทุนเกษียณขนาดใหญ่ในประเทศไทยอย่าง กบข. และองค์กรเอกชนอีกจำนวนมากที่เริ่มนำแนวคิดดังกล่าวมาใช้เป็นแผนการลงทุนหลักสำหรับสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

สำหรับ Life Path Solution ของ KAsset พัฒนารูปแบบแนวคิดเดียวกัน โดยใช้กองทุน K-WPULTIMATE เป็นแกนหลักในการกระจายการลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายประเภททั่วโลก ควบคู่กับการลงทุนในตราสารหนี้ พร้อมปรับสัดส่วนการลงทุนให้เหมาะสมกับช่วงอายุของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ การเปลี่ยนจากแผนลงทุนแบบเดิมที่เน้นตราสารหนี้ไทย 75% และหุ้นไทย 25% ไปสู่ Life Path ที่กระจายการลงทุนทั่วโลก จึงมีโอกาสช่วยยืดระยะเวลาการมีเงินใช้หลังเกษียณได้ประมาณ 5-8 ปี ภายใต้สมมติฐานการลงทุนระยะยาว

นโยบายการลงทุนหุ้นไทย < 25%



นโยบายลงทุน Life Path Average EQ 72%



สมมติฐานอายุ

อายุเริ่มต้น : 25
อายุเกษียณ : 60

สมมติฐานการเงิน

เงินเดือนเริ่มต้น : 15,000
อัตราเงินสะสมและสมทบ : 5%, 7%
อัตราการปรับขึ้นเงินเดือนต่อปี : 5%
เงินเดือนสุดท้าย : 78,800

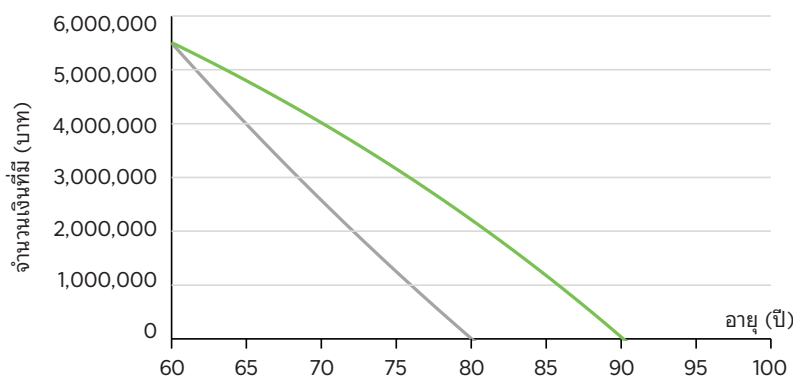
อัตราเงินใช้จ่ายหลังเกษียณ

20% ของเงินเดือนสุดท้าย : 15,760

ภาพดังกล่าวช่วยสะท้อนว่า การเลือกแผนลงทุนที่เหมาะสมตั้งแต่วันนี้ ไม่ได้มีเป้าหมายเพียงเพื่อเพิ่มผลตอบแทนระหว่างทางเท่านั้น แต่ยังเป็นการวางรากฐานให้เงินออมสามารถรองรับชีวิตหลังเกษียณที่ยาวนานขึ้นได้อย่างมั่นคงมากขึ้น โดยเฉพาะเมื่อ Life Path ช่วยสร้างสมดุลระหว่างการเติบโตของเงินออมในช่วงต้นกับการลดความผันผวนของพอร์ตในช่วงใกล้เกษียณ เพราะท้ายที่สุด การวางแผนเกษียณที่ดีไม่ได้จบลงในวันที่เกษียณ แต่ต้องต่อเนื่องไปถึงช่วงหลังเกษียณด้วย เพื่อให้เงินออมที่สะสมมาตลอดชีวิตสามารถเปลี่ยนเป็นรายได้ที่เพียงพอและยั่งยืนในระยะยาว นี่จึงเป็นอีกหนึ่งประเด็นสำคัญของการเตรียมความพร้อมสู่โซลูชันหลังเกษียณในอนาคต



การลงทุนต่อเนื่องหลังเกษียณ ช่วยยืดระยะเวลาใช้เงินได้ถึง 10 ปี



■ หากมีเงินก้อนหลังเกษียณทั้งหมด 5,494,864 บาท และมีการถอนเงินเพื่อใช้จ่ายหลังเกษียณเดือนละ 20,000 บาท โดยมีการปรับเพิ่มตามอัตราเงินเฟ้อในแต่ละปี เงินออมที่ไม่ได้นำไปลงทุน คาดว่าเงินจะหมดเมื่ออายุประมาณ 80 ปี

■ หากมีเงินก้อนหลังเกษียณทั้งหมด 5,494,864 บาท และลงทุนต่อเนื่องหลังเกษียณโดยคาดหวังผลตอบแทนเฉลี่ย 4% ต่อปี พร้อมถอนเงินเพื่อใช้จ่ายเดือนละ 20,000 บาท โดยมีการปรับเพิ่มตามอัตราเงินเฟ้อ จะช่วยยืดระยะเวลาให้เงินก้อนนี้เพียงพอต่อการใช้จ่ายออกไปอีกประมาณ 10 ปี

อายุที่เงินออมหลังเกษียณหมดลง (ปี) ในกรณีที่มีเงินออมเพื่อการเกษียณ 5.5 ล้านบาท

เงินที่วางแผนจะถอนหลังเกษียณต่อเดือน ปรับตามเงินเฟ้อ	กรณีไม่ลงทุนเลย จะอยู่ได้ถึง	กรณีลงทุนต่อ ผลตอบแทน 4% ต่อปี
20,000 บาท	80 ปี	90 ปี

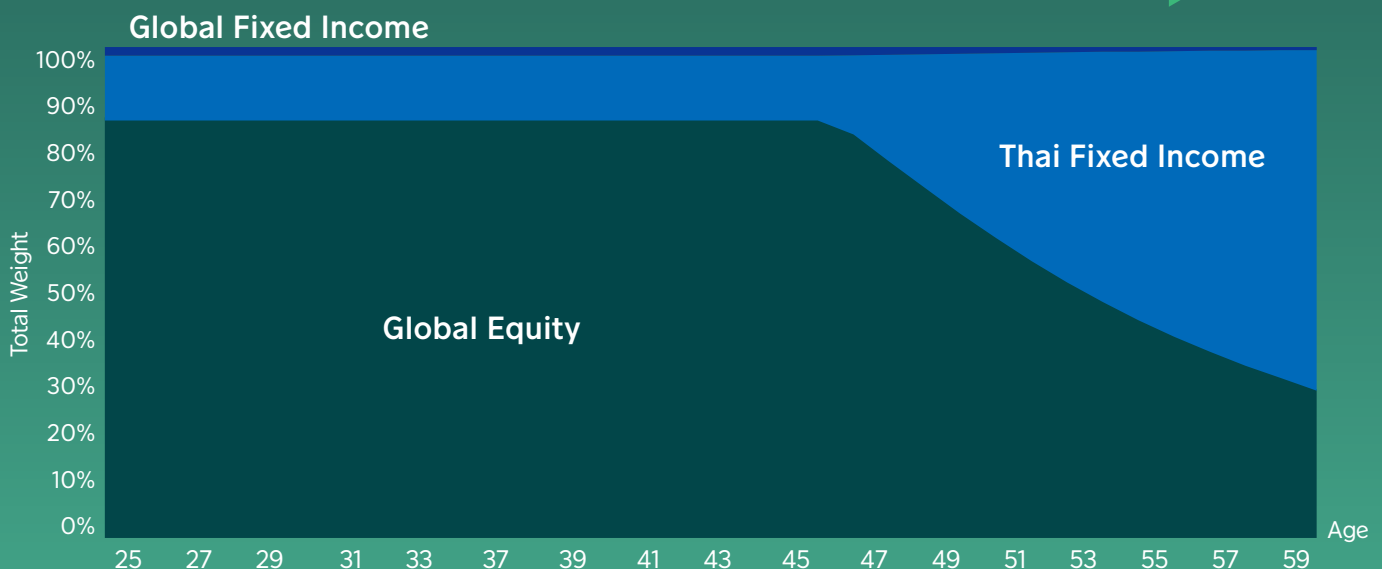
กราฟนี้จึงตอกย้ำว่า การลงทุนเพื่อเกษียณไม่ควรมองเพียงช่วงสะสมเงินก่อนเกษียณเท่านั้น แต่ควรมองต่อไปถึงการบริหารเงินหลังเกษียณด้วย เพราะหากจัดสรรเงินอย่างเหมาะสมและบริหารเงินบางส่วนให้ได้ลงทุนต่อ เงินออมก้อนเดิมอาจรองรับค่าใช้จ่ายหลังเกษียณได้นานขึ้น และช่วยให้ชีวิตหลังเกษียณมีความมั่นคงมากขึ้น นี่คือโจทย์สำคัญของการออกแบบโซลูชันหลังเกษียณให้ตอบรับกับอายุขัยที่ยืนยาวขึ้นของคนไทย



Provident Fund Solutions from Start to Retirement



Life Path = K-WPULTIMATE + TH Fixed Income



KAsset มองว่าการวางแผนเกษียณไม่ใช่เพียงการเลือกแผนการลงทุน แต่คือการออกแบบเส้นทางทางการเงินตลอดชีวิต ในฐานะ Retirement Solution Partner เราจึงมุ่งพัฒนาโซลูชันที่ตอบโจทย์ทุกช่วงวัย ตั้งแต่เริ่มต้นทำงาน (Early Career) สะสมความมั่งคั่ง (Mid Career) สร้างความมั่นคง (Early Retirement) ใกล้เกษียณ (Retirement) และหลังเกษียณ (Post-Retirement) ผ่านกองทุน K-WealthPLUS Series ที่มีสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงปรับลดลงเมื่ออายุของสมาชิกมากขึ้น เพื่อให้การลงทุนสอดคล้องกับความต้องการและระดับความเสี่ยงที่แตกต่างกันในแต่ละช่วงชีวิต เพราะการเกษียณอย่างมั่นใจ เริ่มต้นจากการมีพอร์ตการลงทุนที่เข้าใจเป้าหมายชีวิต และพร้อมดูแลการวางแผนทางการเงินอย่างเหมาะสมในทุกช่วงเวลาของชีวิต

Liquidity Management โอกาสลงทุนในตราสารหนี้

เศรษฐกิจโลกยังเดินหน้า แต่ภูมิรัฐศาสตร์
ยังเป็นความเสี่ยงสำคัญต่อทิศทางเงินเฟ้อและตลาดการเงิน

ความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ โดยเฉพาะข้อจำกัดในการขนส่งผ่านช่องแคบฮอร์มุซที่ยังไม่กลับสู่ภาวะปกติ ส่งผลให้ราคาพลังงานมีความผันผวนต่อเนื่อง ปัจจัยดังกล่าวกดดันให้เงินเฟ้อมีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูง และกลายเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญที่ทำให้ธนาคารกลางทั่วโลกมีแนวโน้มดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดมากขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2026 ในระยะสั้นตลาดประเมินว่านโยบายการเงินทั่วโลกยังคงตึงตัว เพื่อควบคุมไม่ให้เงินเฟ้อเร่งตัวเกินไป

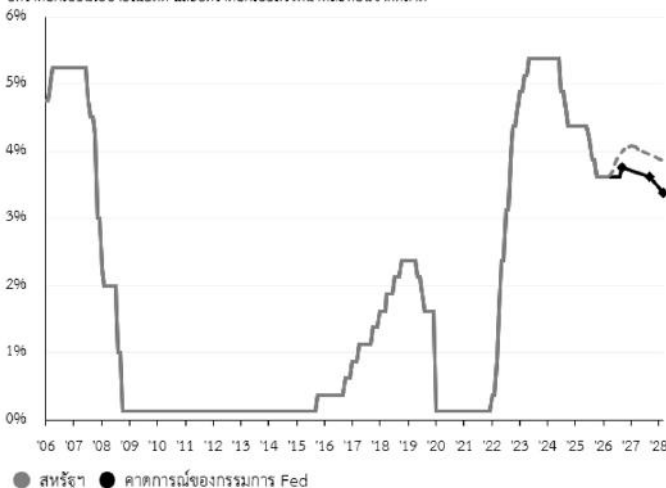
อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาในระยะถัดไป เมื่อผลกระทบจากปัจจัยสงครามเริ่มทยอยคลี่คลาย เงินเฟ้อที่ปรับสูงขึ้นในรอบนี้มีแนวโน้มเป็นเพียงแรงกดดันชั่วคราวที่เกิดจากราคาพลังงานเป็นหลัก สอดคล้องกับข้อมูลปัจจุบันที่พบว่า “เงินเฟ้อพื้นฐาน” ซึ่งไม่รวมหมวดพลังงานยังอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ นโยบายการเงินมีโอกาสกลับเข้าสู่ทิศทางผ่อนคลาย เพื่อสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจ



นโยบายการเงินสหรัฐฯ: คงดอกเบี้ยสูงนานกว่าที่คาดไว้

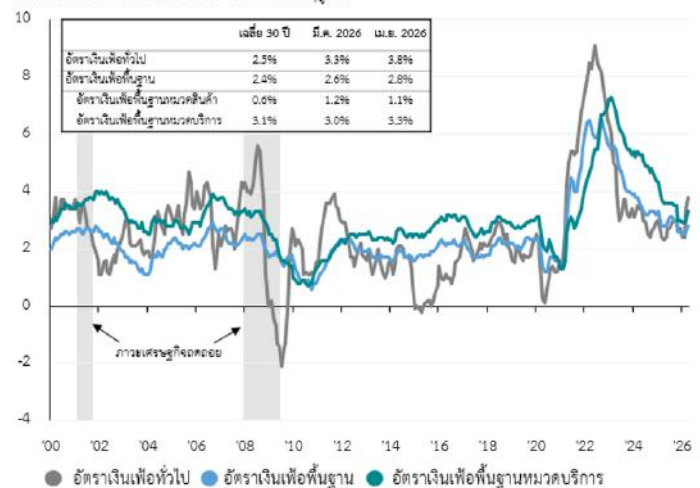
อัตราดอกเบี้ยนโยบายสำคัญและการคาดการณ์ของตลาด*

อัตราดอกเบี้ยนโยบายในอดีต และอัตราดอกเบี้ยล่วงหน้าที่จะปรับจากตลาด



เงินเฟ้อทั่วไปและเงินเฟ้อพื้นฐานสหรัฐฯ (หักหมวดพลังงานและอาหาร)

อัตราการเติบโตเทียบกับปีก่อน (%YoY) หลังปรับลงของฤดูกาล

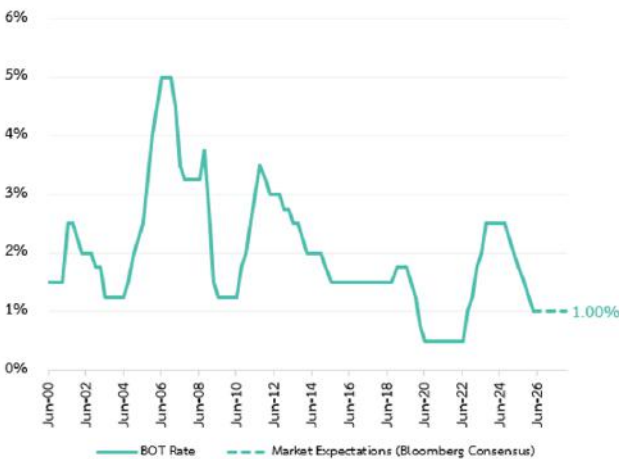


ในการประชุม FOMC ล่าสุด Fed มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 3.50–3.75% และส่งสัญญาณชัดเจนว่าจะรักษาระดับดอกเบี้ยที่สูงต่อไปอีกระยะ สะท้อนจุดยืนที่ยังให้ความสำคัญกับการควบคุมเงินเฟ้อเป็นลำดับแรก แม้แรงกดดันด้านเงินเฟ้อส่วนหนึ่งจะมาจากปัจจัยด้านอุปทาน เช่น ราคาพลังงานและความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ แต่ผลกระทบจากฝั่งนี้ในรอบปัจจุบันถือว่าจำกัดมากขึ้นเมื่อเทียบกับอดีต ขณะเดียวกัน เงินเฟ้อในบางหมวดยังอยู่ในระดับต่ำ และแรงกดดันค่าจ้างยังไม่แรงตัวอย่างมีนัยสำคัญ แม้ว่าตลาดแรงงานจะเริ่มมีสัญญาณทรงตัว ด้วยเหตุนี้ Fed จึงยังไม่มีคามจำเป็นในการปรับขึ้นดอกเบี้ย โดยภายใต้สมมติฐาน (Base Case) เราคาดว่าคงอัตราดอกเบี้ยไปตลอดปี 2026 และในระยะยาวอาจเริ่มเห็นการปรับลดดอกเบี้ยในช่วงครึ่งหลังของปี 2027 ประมาณ 1–2 ครั้ง หากอัตราเงินเฟ้อปรับตัวเข้าสู่กรอบเป้าหมายได้อย่างต่อเนื่อง และกิจกรรมทางเศรษฐกิจชะลอตัวลง ถือเป็นจังหวะการผ่อนคลายนโยบายการเงิน ซึ่งล่าช้ากว่าที่ตลาดเคยคาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้



นโยบายการเงินไทย: คงดอกเบี้ยเพื่อประคองเศรษฐกิจ

อัตราดอกเบี้ยนโยบายไทย
อัตราร้อยละ (%)



เงินเฟ้อทั่วไปและเงินเฟ้อพื้นฐานของไทย
อัตราการเติบโตเทียบกับปีก่อน (%YoY)



อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นตามทิศทางตลาดโลก อย่างไรก็ตาม ระดับอัตราดอกเบี้ยนโยบายยังคงอยู่ในระดับผ่อนคลายเมื่อเทียบกับภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปและไม่ทั่วถึง โดยเฉพาะกลุ่มเศรษฐกิจฐานรากที่ยังมีความเปราะบาง ภายใต้บริบทดังกล่าว เราคาดว่า กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1.00% ตลอดปี 2026 เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ควบคู่กับการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงิน ขณะที่แรงกดดันด้านเงินเฟ้อในประเทศยังอยู่ในระดับจำกัดในระยะถัดไป หากเงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอลง ประกอบกับแรงสนับสนุนจากนโยบายภาครัฐทยอยลดลง และความเสี่ยงด้านการเติบโตกลับมาเพิ่มขึ้น กนง. อาจพิจารณาดำเนินนโยบายผ่อนคลายเพิ่มเติม เพื่อลดภาระต้นทุนทางการเงินและช่วยพยุงเศรษฐกิจ



มุมมองการลงทุน: ตราสารหนี้ต่างประเทศยังโดดเด่นในภาวะดอกเบี้ยสูง

KAsset มีมุมมองว่า การที่ Fed มีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูง ซึ่งถือเป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญต่อการลงทุนในตราสารหนี้ โดยเฉพาะตราสารหนี้ต่างประเทศที่ให้ระดับผลตอบแทน (Yield) สูงกว่าตราสารหนี้ไทยจากระดับ Yield ที่ยังทรงตัวสูง แหล่งที่มาของผลตอบแทนหลักในช่วงนี้จึงมาจากกระแสรายได้ดอกเบี้ย (Income) เป็นสำคัญ ขณะที่โอกาสในการสร้างกำไรจากราคาตราสาร (Capital Gain) ยังมีข้อจำกัด เนื่องจากทิศทางดอกเบี้ยยังไม่ได้เข้าสู่ขาลงอย่างชัดเจน นอกจากนี้ ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนระหว่างตราสารหนี้สหรัฐฯ และไทยยังอยู่ในระดับที่จูงใจ ทำให้การกระจายการลงทุนไปยังต่างประเทศช่วยเพิ่มโอกาสในการยกระดับผลตอบแทนของพอร์ต ขณะเดียวกัน ยังช่วยบริหารความเสี่ยงผ่านการกระจายตัวของสินทรัพย์ที่เน้นสร้างรายได้ โดยยังต้องเน้นความระมัดระวังในการลงทุนเป็นสำคัญ ไม่เปิดความเสี่ยงด้านเครดิตและด้านดูละเอียดมากเกินไป

กองทุนแนะนำ

K-GDBOND

เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ต้องการเพิ่ม Yield ให้พอร์ต และสามารถรับความผันผวนได้ในระดับปานกลาง จุดเด่นคือการลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดีทั่วโลก พร้อมความยืดหยุ่นในการปรับพอร์ตให้สอดคล้องกับภาวะดอกเบี้ย พร้อมเปิดโอกาสรับ Capital Gain ในระยะยาวหากอัตราดอกเบี้ยเข้าสู่วัฏจักรขาลง

เหมาะถือครองระยะกลาง-ยาว (อย่างน้อย 3 ปี)

K-SF, K-SFPLUS

เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ไม่ต้องการรับความผันผวน หรือมีระยะเวลาลงทุนสั้น เน้นตราสารหนี้ระยะสั้น ความเสี่ยงต่ำ สภาพคล่องสูง

K-SF เหมาะสำหรับการพักเงินระยะสั้น 1-3 เดือน

K-SFPLUS เหมาะสำหรับการพักเงินระยะสั้น 3-6 เดือน



3

PORTFOLIO SOLUTIONS

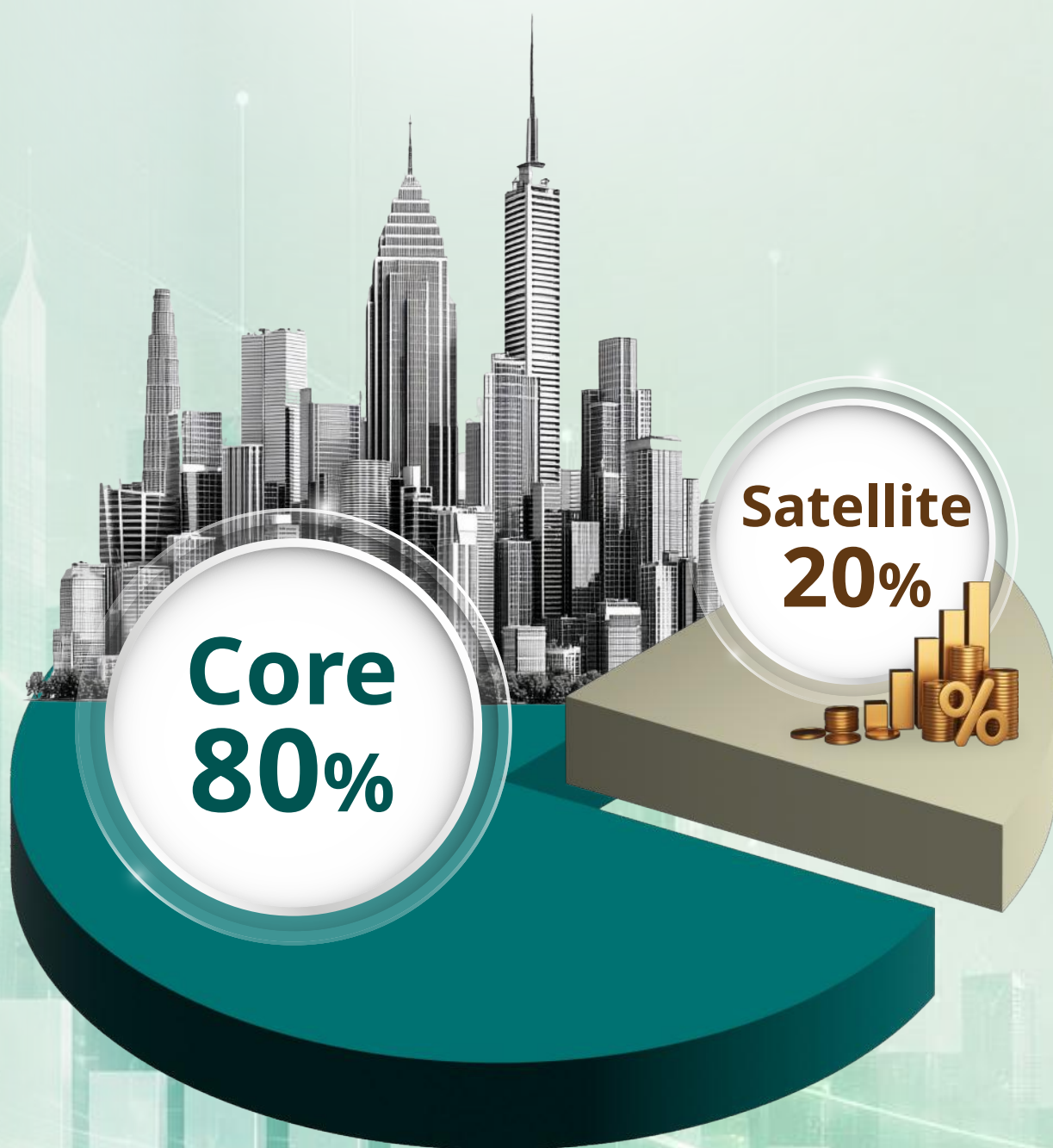




พอร์ตการลงทุนแนะนำ

CORE - SATELLITE

PORTFOLIO



CORE PORTFOLIO 80%

เสริมความมั่นคงและลดความผันผวน

Core: Balance

K-WPLIGHT
K-WPBALANCED
K-WPSPEEDUP
K-WPULTIMATE

เลือกเพียงกองทุนเดียว ตามระดับความเสี่ยงที่รับได้

Core: Fixed Income

K-GDBOND



SATELLITE PORTFOLIO 20%

โอกาสสร้างผลตอบแทนระยะสั้น มีให้เลือก 3 Themes

เลือกกองทุนตามความชอบ หรือความเสี่ยงที่รับได้



AI Infrastructure and Adoption

ลงทุนในหุ้นเทคโนโลยี AI ทั่วโลก

K-GNEXT | K-GTECH



ASIA

โอกาสเติบโตไปกับเศรษฐกิจในทวีปเอเชีย

K-ATECH | K-SEMQ



Accumulation of Income

สร้างกระแสรายได้สม่ำเสมอจากการลงทุนทั่วโลก

K-GINFRA



LIQUIDITY MANAGEMENT

K-SF

ลงทุนอย่างน้อย 1-3 เดือน

K-SFPLUS

ลงทุนอย่างน้อย 3-6 เดือน

เสริมพอร์ตไม่สะดุด ในทุกจังหวะตลาด เพิ่มโอกาสเติบโตมั่นคงระยะยาว



K-WealthPLUS Series

มั่นใจได้กับผู้นำระดับโลก J.P. Morgan Asset Management



ซื้อขายสะดวก ผ่าน



จุดเด่นกองทุน

One-Stop Diversification
กระจายการลงทุนในสินทรัพย์
หลากหลายประเภททั่วโลก
พร้อมปรับพอร์ตตามสภาวะตลาด

ยกระดับการลงทุนผ่านความ
ร่วมมือกับบลจ. ระดับโลก
J.P. Morgan Asset Management
พร้อมเสริมด้วยงานวิจัยการลงทุนเชิงลึก

ตอบโจทย์ทุกเป้าหมายการลงทุน
ด้วยพอร์ตหลากหลายที่ออกแบบ
ตามระดับความเสี่ยงตั้งแต่ต่ำ
ไปจนถึงสูง

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- ☞ **กำไรของบริษัทจดทะเบียนยังคงแข็งแกร่ง** โดยเฉพาะในสหรัฐฯและเอเชีย ทำให้เรายังเน้นน้ำหนัก (Overweight) ในสินทรัพย์เสี่ยงอย่างหุ้น
- ☞ **การกระจายลงทุนในตราสารหนี้ช่วยเสริมเสถียรภาพพอร์ต** จากดอกเบี้ยรับ (Carry) ที่อยู่ในระดับสูงประมาณ 4 - 6% โดยเน้นตราสารหนี้คุณภาพสูง (Investment Grade) ที่ไม่เพียงช่วยสร้างกระแสรายได้สม่ำเสมอ แต่ยังช่วยลดความผันผวนของพอร์ตในช่วงที่ตลาดมีความไม่แน่นอนสูง

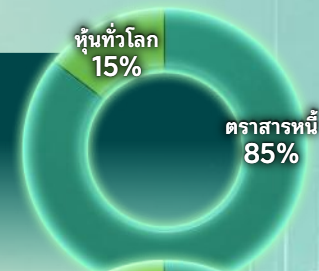


K-WPLIGHT

ความเสี่ยง 5

ลงทุนผสม ตราสารหนี้ 85% หุ้นทั่วโลก 15%

สร้างโอกาสเติบโตได้เรื่อยๆ

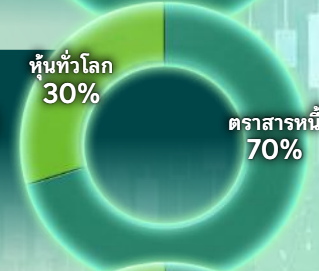


K-WPBALANCED

ความเสี่ยง 5

ลงทุนผสม ตราสารหนี้ 70% หุ้นทั่วโลก 30%

สร้างโอกาสเติบโตมั่นคง

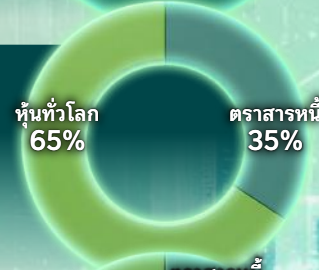


K-WPSPEEDUP

ความเสี่ยง 5

ลงทุนผสม ตราสารหนี้ 35% หุ้นทั่วโลก 65%

เร่งสปีดโอกาสเติบโตระยะยาว

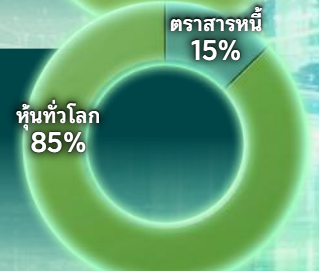


K-WPULTIMATE

ความเสี่ยง 6

ลงทุนผสม ตราสารหนี้ 15% หุ้นทั่วโลก 85%

โอกาสเติบโตสูงไปพร้อมกับเทรนด์โลก



ที่มา: การจัดอันดับ Rating จาก Morningstar 31 พฤษภาคม 2026

ลงทุนทั่วโลก โอกาสรับรายได้สม่ำเสมอ ด้วยตราสารหนี้คุณภาพ

กองทุนความเสี่ยง 5

K-GDBOND

K Global Dynamic Bond Fund

ลงทุนในกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund
เน้นลงทุนตราสารหนี้ประเภทต่าง ๆ ทั่วโลก
โดยมีเป้าหมายสร้างรายได้ในระดับที่น่าพอใจ

รูปแบบการลงทุน

1 K-GDBOND-A(A)

2 K-GDBONDUH

3 K-GDBONDRMF

จุดเด่นกองทุน

โอกาสสร้างผลตอบแทนที่น่าพอใจ
ด้วยกองทุนหลักที่สร้างผลตอบแทน
เหนือดัชนีชี้วัด 9 จาก 10 ปีที่ผ่านมา*

ลงทุนในตราสารหนี้ได้หลากหลายประเภท
ทั่วโลก และผู้จัดการกองทุนหลักสามารถ
ปรับพอร์ตได้อย่างอิสระตามสภาวะตลาด

กองทุนหลักมี
ผลการดำเนินงานย้อนหลังที่ดี
ได้รับ Morningstar 5 ดาว**

*ที่มา: PIMCO Income Fund 31 พฤษภาคม 2026 / ดัชนีชี้วัด: Bloomberg US Agg Index วัดผลตอบแทนปี 2016-2025

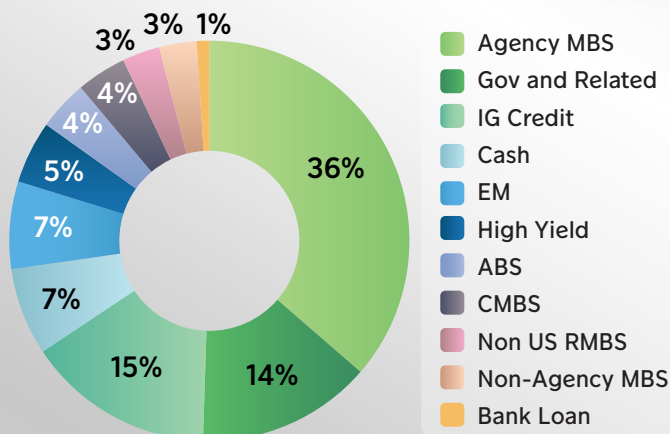
**ที่มา: Morningstar 30 มิถุนายน 2026

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- Fed มีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูง เป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญต่อการลงทุนในตราสารหนี้ โดยเฉพาะตราสารหนี้ต่างประเทศที่ให้ผลตอบแทน (Yield) สูงกว่าตราสารหนี้ไทย
- ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนระหว่างตราสารหนี้สหรัฐฯ และไทยยังอยู่ในระดับที่น่าพอใจ ทำให้การกระจายการลงทุนไปต่างประเทศช่วยเพิ่มโอกาสยกระดับผลตอบแทนของพอร์ต ขณะเดียวกันยังช่วยบริหารความเสี่ยงผ่านการกระจายลงทุนในสินทรัพย์ที่เน้นสร้างรายได้

สัดส่วนการลงทุน

Sector Allocation (%)



ที่มา: PIMCO Income Fund (Master Fund) 31 พฤษภาคม 2026

Top 10 Countries (%)

United States	75.5
United Kingdom	12.0
Australia	6.3
South Africa	1.6
European Union	1.6
Brazil	1.5
Peru	1.2
Colombia	0.9
Japan	0.4
Germany	-2.2

คว้าโอกาสลงทุนในหุ้นนวัตกรรมและเทคโนโลยีแห่งอนาคต

กองทุนความเสี่ยง 6

K-GNEXT

K Global Next Generation Fund

ลงทุนในกองทุนหลัก Capital Group New Economy Fund เน้นลงทุนในบริษัทที่ได้ประโยชน์จากนวัตกรรมเทคโนโลยีใหม่ หรือบริษัทที่ตอบโจทย์เศรษฐกิจโลกที่กำลังเปลี่ยนแปลง



จุดเด่นกองทุน

เน้นลงทุนในบริษัทที่มีศักยภาพเติบโตสูงจากนวัตกรรม โดยคัดเลือกธุรกิจที่พัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการใหม่ๆ

คัดเลือกหุ้นแบบ Bottom-Up โดยไม่ยึดติดธีมการลงทุนใดธีมหนึ่ง ช่วยเปิดรับโอกาสจากเทรนด์ใหม่ของโลกได้อย่างยืดหยุ่น

กองทุนหลักมีผลการดำเนินงานย้อนหลังที่ดี ได้รับ Morningstar 5 ดาว*

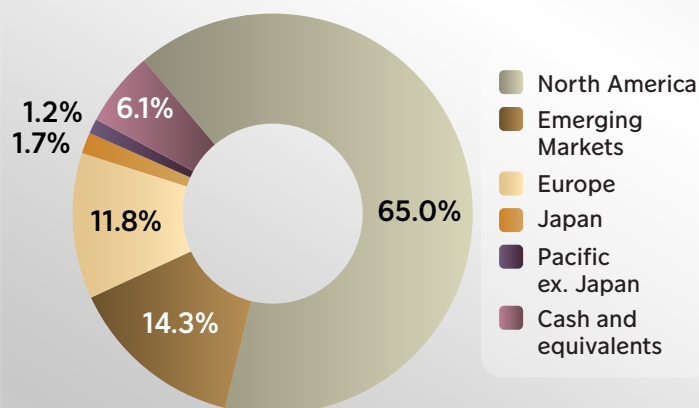
*ที่มา: Morningstar 30 มิถุนายน 2026

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- บริษัทที่พัฒนานวัตกรรมใหม่ๆ จะมีโอกาสสร้างรายได้เปรียบทางการแข่งขัน ขยายส่วนแบ่งตลาด และรักษาการเติบโตของกำไรได้เหนือค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม
- นวัตกรรมเกิดขึ้นในหลายอุตสาหกรรม ช่วยเปิดโอกาสการลงทุนที่หลากหลาย และลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของอุตสาหกรรมที่ลงทุน

สัดส่วนการลงทุน

Country Allocation (%)



*ที่มา: Fund Fact Sheet (Master Fund) 31 พฤษภาคม 2026

Top 10 Holdings (%)

Micron Technology	6.3
Alphabet	6.0
TSMC	5.9
Broadcom	5.9
SK hynix	5.1
Amazon.com	3.7
NVIDIA	3.3
Western Digital	2.8
Microsoft	2.5
Applovin Corp	2.0

ลงทุนหุ้นเทคโนโลยีระดับโลก ที่เป็น Megatrend

กองทุนความเสี่ยง 7

K-GTECH

K Global Technology Equity Fund

ลงทุนในกองทุนหลัก CT (Lux) Global Technology
ที่เน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับ
เทคโนโลยีทั่วโลก

รูปแบบการลงทุน

1 K-GTECH

2 K-GTECHRMF

จุดเด่นกองทุน

คัดเลือกหุ้น 50-75 ตัว ที่มีธุรกิจด้าน
เทคโนโลยีที่เป็น Megatrend และ
ธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เช่น AI
เซมิคอนดักเตอร์ และ คลาวด์

โอกาสสร้างผลตอบแทนเหนือดัชนีชี้วัด
ลงทุนในหุ้นขนาดกลาง-เล็ก รวมถึงหุ้นใน
อุตสาหกรรมอื่นที่ไม่ใช่เทคโนโลยี เพื่อลด
ความกระจุกตัว



กองทุนหลักมี
ผลการดำเนินงานย้อนหลังที่ดี
ได้รับ Morningstar 5 ดาว*

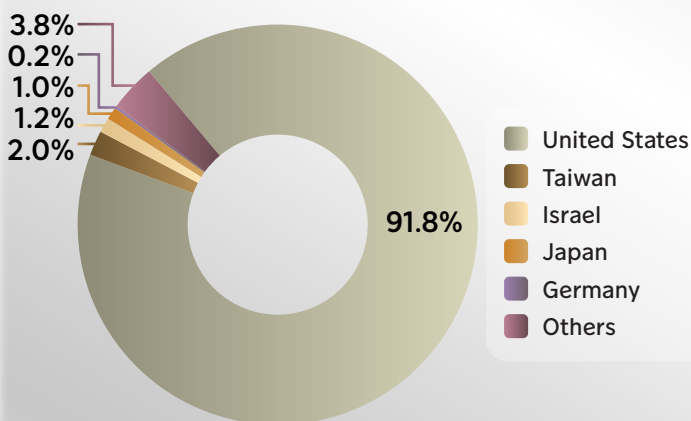
*ที่มา: Morningstar 30 มิถุนายน 2026

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- เม็ดเงินลงทุนมหาศาลด้าน AI กำลังไหลไปสู่ห่วงโซ่อุปทานทั้งระบบ ตั้งแต่ผู้ผลิตเซมิคอนดักเตอร์และหน่วยความจำ ผู้ผลิตเซิร์ฟเวอร์ ไปจนถึงผู้ให้บริการ Data Center
- การนำ AI ไปใช้งานจริงของภาคธุรกิจเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ทั้งในบริษัทขนาดใหญ่และขนาดกลาง สะท้อนว่า AI กำลังกลายเป็น เครื่องมือมาตรฐานของภาคธุรกิจ สนับสนุนมุมมองเชิงบวกต่อธีมการลงทุน AI ในระยะยาว

สัดส่วนการลงทุน

Country Allocation (%)



Top 10 Holdings (%)

Bloom Energy Corporation Class A	8.0
Lam Research Corporation	7.5
Marvell Technology, Inc.	5.8
Broadcom Inc.	4.6
NVIDIA Corporation	4.5
Western Digital Corporation	4.3
Alphabet Inc. Class A	3.8
Applied Materials, Inc.	3.5
Microsoft Corporation	3.2
Apple Inc.	2.9

ที่มา: Fund Fact Sheet (Master Fund) 31 พฤษภาคม 2026

ลงทุนหุ้นนวัตกรรมและเทคโนโลยีมาแรงในเอเชีย

กองทุนความเสี่ยง 6

K-ATECH

K Asia Technology Equity Fund

ลงทุนในกองทุนหลัก JPMorgan Pacific Technology
เน้นลงทุนในหุ้นที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับเทคโนโลยี
ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก



จุดเด่นกองทุน

จัดสรรการลงทุนหลัก พร้อมโอกาส
สร้างผลตอบแทนผ่านธุรกิจเทคโนโลยี

ลงทุนในหุ้น All Cap ประมาณ 40-60 ตัว
ผ่าน 3 อิมหลัก คือ Digital Consumption,
Manufacturing Leaders และ Enterprise
Transformation

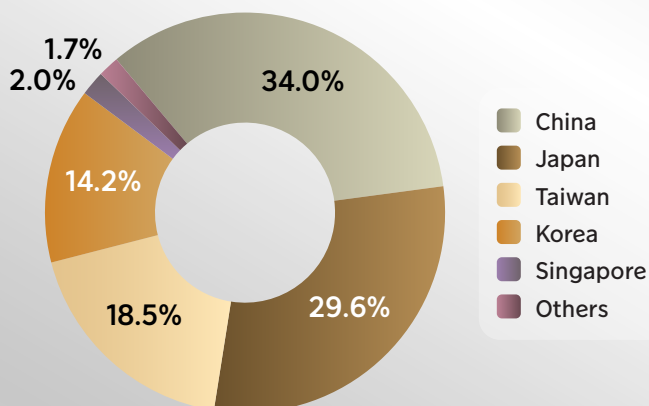
กระจายการลงทุนหลายประเทศใน
ภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก พร้อมการ
ปรับพอร์ตได้อย่างยืดหยุ่นตาม
สถานะของตลาดในแต่ละช่วง

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- เอเชียเป็นศูนย์กลางการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ของโลก คิดเป็นสัดส่วนกว่า 70% ของกำลังการผลิตทั้งหมด ทำให้การแข่งขันด้าน AI ทั่วโลกยังต้องพึ่งพาบริษัทเทคโนโลยีเอเชีย โดยเฉพาะกลุ่มชิปหน่วยความจำที่ยังเป็นคอขวดของอุตสาหกรรม
- ความต้องการ AI ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง หนุนการปรับเพิ่มประมาณการกำไรของกลุ่มเทคโนโลยีในเอเชีย โดยเฉพาะตลาดหลักอย่างไต้หวัน เกาหลีใต้ และญี่ปุ่น

สัดส่วนการลงทุน

Country Allocation (%)



ที่มา: Fund Fact Sheet (Master Fund) 31 พฤษภาคม 2026

Top 10 Holdings (%)

Taiwan Semiconductor Manufacturing	5.9
Delta Electronics	4.4
SK Hynix	4.4
Kioxia Holdings	3.7
Zhongji Innolight	3.2
Murata Manufacturing	3.1
Weichai Power	3.1
Samsung Electronics	2.8
Eoptolink Technology	2.8
Shengyi Technology	2.5

ลงทุนหุ้นในประเทศตลาดเกิดใหม่

กองทุนความเสี่ยง 6

K-SEMQ

K Selective Emerging Markets Equity Fund

ลงทุนในกองทุนหลัก Templeton Emerging Markets Fund

เน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทตลาดเกิดใหม่ หรือบริษัทที่มี
รายได้จากการขายหรือการผลิตส่วนใหญ่มาจาก
กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่

จุดเด่นกองทุน

เน้นคัดเลือกหุ้นรายตัวใน
ตลาดเกิดใหม่ แบบเชิงรุก (Active)
เพื่อค้นหาบริษัทคุณภาพดีที่มีศักยภาพ
เติบโตในระยะยาว

กระจายการลงทุนในหลายประเทศ ช่วยลด
ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวและเพิ่มโอกาส
สร้างผลตอบแทน



กองทุนหลักมี
ผลการดำเนินงานย้อนหลังที่ดี
ได้รับ Morningstar 5 ดาว*

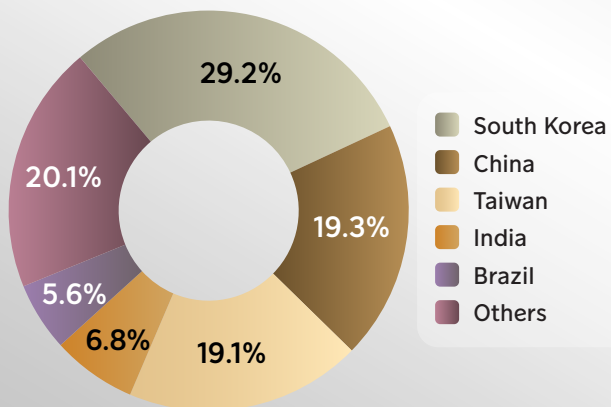
*ที่มา: Morningstar 30 มิถุนายน 2026

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- การเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างของตลาดทุนเอเชีย โดยเฉพาะในเอเชียเหนือ ช่วยสนับสนุนการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทน
ต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE) ประสิทธิภาพการใช้เงินทุน และการยกระดับมูลค่าอย่างเป็นรูปธรรม
- Valuation ของตลาดเกิดใหม่ยังอยู่ในระดับน่าสนใจเมื่อเทียบกับตลาดพัฒนาแล้ว อีกทั้งสัดส่วนการถือครองหุ้นตลาดเกิดใหม่
ของนักลงทุนทั่วโลกยังอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต สะท้อนโอกาสที่เงินลงทุนอาจไหลกลับเข้าสู่สินทรัพย์กลุ่มนี้ได้ในระยะข้างหน้า

สัดส่วนการลงทุน

Country Allocation (%)



ที่มา: Fund Fact Sheet (Master Fund) 31 พฤษภาคม 2026

Top 10 Holdings (%)

SK Hynix Inc	10.84
Samsung Electronics Co., Ltd.	9.73
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	9.58
Mediatek Inc	4.25
BYD Co., Ltd.	2.68
Prosus NV	2.43
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	2.28
Alibaba Group Holding Ltd.	1.91
LG Corp	1.91
Hyundai Motor Co	1.85

ลงทุนในสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานที่มีความจำเป็นต่อเศรษฐกิจโลก

กองทุนความเสี่ยง 6

K-GINFRA

K Global Infrastructure Equity Fund

ลงทุนในกองทุนหลัก Wellington Enduring Infrastructure Assets Fund ที่กระจายลงทุนในหุ้นของบริษัทที่เป็นเจ้าของสินทรัพย์ที่มีลักษณะคงทนถาวรทั่วโลก



รูปแบบการลงทุน

1 K-GINFRA-A(D)

2 K-GIFRMF

จุดเด่นกองทุน

เน้นลงทุนในสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานที่มีความจำเป็นต่อเศรษฐกิจโลก ครอบคลุมธุรกิจไฟฟ้า น้ำ โทรคมนาคม และโครงสร้างพื้นฐานสำคัญอื่นๆ

โครงสร้างรายได้มั่นคง รองรับความผันผวนของเศรษฐกิจ ธุรกิจสาธารณูปโภคและโครงสร้างพื้นฐานมีรายได้ที่ค่อนข้างสม่ำเสมอ

กองทุนหลักมี
ผลการดำเนินงานย้อนหลังที่ดี
ได้รับ Morningstar 4 ดาว*

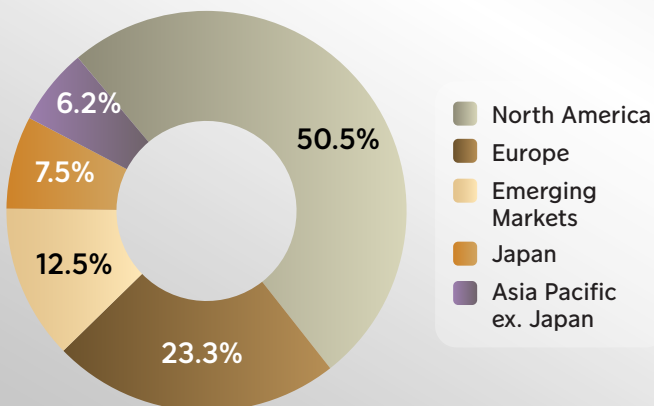
*ที่มา: Morningstar 30 มิถุนายน 2026

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- การลงทุนของ AI ผลักดันให้มีเม็ดเงินเข้าสู่การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของโลก อาทิ ไฟฟ้า โครงข่ายพลังงาน ซึ่งธุรกิจเหล่านี้มีกระแสเงินสดสม่ำเสมอว่าหุ้นเทคโนโลยีหรือหุ้นวัฏจักรเศรษฐกิจทั่วไป
- หุ้นกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานมีปัจจัยหนุนเชิงโครงสร้างที่แข็งแกร่ง เป็นทางเลือกในการกระจายความเสี่ยงออกจากกลุ่มเทคโนโลยี และช่วยลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ตการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน

Country Allocation (%)



Top 10 Holdings (%)

Targa Resources Corp	4.8
Dominion Energy Inc	4.2
Williams Cos Inc	3.9
ENN Energy Holdings	3.7
CK Hutchison Holding	3.6
E.ON SE	3.6
Sempra	3.5
Canadian Natl Railway	3.4
Engie SA	3.4
Vinci SA	3.3

*ที่มา: Fund Fact Sheet (Master Fund) 31 พฤษภาคม 2026

Liquidity Management

ลงทุนระยะสั้น ก่อนโยกไปลงทุนต่อ สภาพคล่องสูง ซื้อขายได้ทุกวันทำการ

กองทุนความเสี่ยง 4

K-SF

K Short Term Fixed Income Fund

ลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น ทั้งภาครัฐและภาคเอกชน และเงินฝากทั้งในประเทศและต่างประเทศ



จุดเด่นกองทุน

ขนาดกองทุนโดดเด่น AUM อันดับ 1* มีสภาพคล่องสูงในการซื้อขายตราสาร พร้อมรองรับธุรกรรมที่มีขนาดใหญ่

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแข็งแกร่ง ผลตอบแทนในอดีตทุกช่วงอายุ ติด Quartile 1 - 2**

เน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดี สภาพคล่องสูง Credit Rating เฉลี่ยของพอร์ต A+ มีโอกาสต่ำที่จะเกิดการผิดนัดชำระหนี้

*ในกลุ่ม Thailand Fund Money Market ที่มา: Morningstar 31 พฤษภาคม 2026

**ตั้งแต่ต้นปี 1 เดือน 3 เดือน 6 เดือน 1 ปี 3 ปี 5 ปี 10 ปี และตั้งแต่จัดตั้ง ที่มา: Morningstar 31 พฤษภาคม 2026

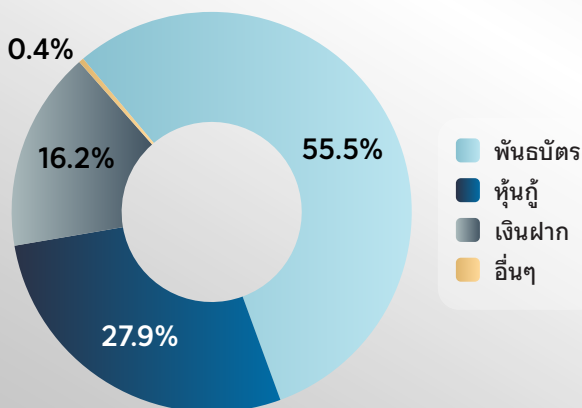
ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

กองทุนมีความผันผวนต่ำ และราคาแกว่งตัวน้อย เหมาะสมเพื่อใช้พักเงินรอโอกาสลงทุน ท่ามกลางความผันผวนของตลาดการเงิน และความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ในหลายภูมิภาค

อัตราผลตอบแทน (Yield) ยังน่าสนใจ จากการกระจายการลงทุนทั้งในและต่างประเทศ

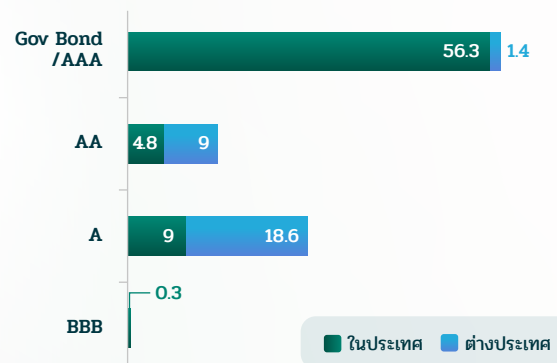
สัดส่วนการลงทุน

Asset Allocation (%)



ที่มา: Fund Fact Sheet 29 พฤษภาคม 2026

Credit Rating Allocation (%)



เปิดโอกาสรับผลตอบแทนที่สูงขึ้นผ่านการลงทุนในต่างประเทศ

กองทุนความเสี่ยง 4

K-SFPLUS

K SF Plus Fund

ลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น ทั้งภาครัฐและภาคเอกชน และเงินฝากทั้งในประเทศและต่างประเทศ



จุดเด่นกองทุน

ขนาดกองทุนโดดเด่น AUM อันดับ 1* มีสภาพคล่องสูงในการซื้อขายตราสาร พร้อมรองรับธุรกรรมที่มีขนาดใหญ่

เน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดี สภาพคล่องสูง **Credit Rating** เฉลี่ยของพอร์ต **A+** มีโอกาสต่ำที่จะเกิดการผิดนัดชำระหนี้

ลงทุนในเงินฝากต่างประเทศ เพื่อกระจายความเสี่ยง และหาผลตอบแทนเพิ่มเติม เมื่อมีจังหวะเหมาะสม

*ในกลุ่ม Thailand Fund Short Term Bond ที่มา: Morningstar 31 พฤษภาคม 2026

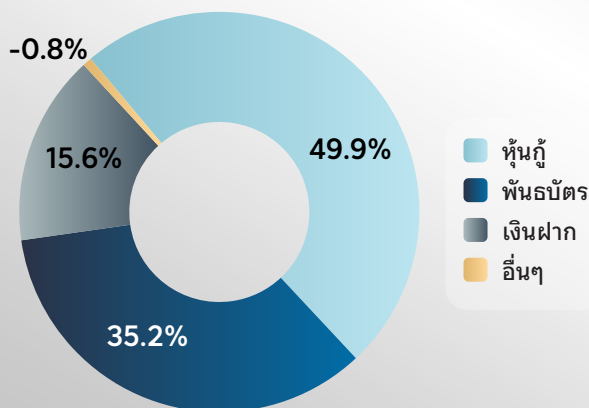
ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

กองทุนมีความผันผวนต่ำ และราคาแกว่งตัวน้อย เหมาะสมเพื่อใช้พักเงินรอโอกาสลงทุน ท่ามกลางความผันผวนของตลาดการเงิน และความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ในหลายภูมิภาค

อัตราผลตอบแทน (Yield) ยังน่าสนใจ จากการกระจายการลงทุนทั้งในและต่างประเทศ

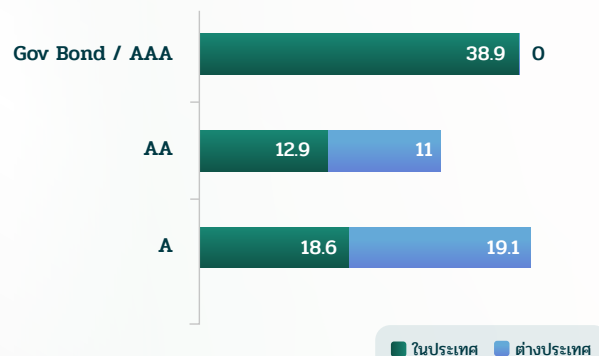
สัดส่วนการลงทุน

Asset Allocation (%)



ที่มา: Fund Fact Sheet 29 พฤษภาคม 2026

Credit Rating Allocation (%)



Appendix

ผลการดำเนินงานย้อนหลังกองทุน K-WealthPLUS Series ณ 30 มิถุนายน 2026

กองทุน	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี (% ต่อปี)	3 ปี (% ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง (% ต่อปี)
K-WPLIGHT ลงทุนผสม ตราสารหนี้ 85% หุ้นทั่วโลก 15%	ผลตอบแทนกองทุนรวม	2.43	4.21	2.43	3.53	3.39	1.12
	ผลตอบแทนตัวชี้วัด	2.44	2.84	2.44	4.10	3.95	0.43
	ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (% ต่อปี)	5.23	5.78	5.23	4.13	3.03	3.11
	ความผันผวนของตัวชี้วัด (% ต่อปี)	3.77	3.61	3.77	3.27	3.96	4.56
K-WPBALANCED ลงทุนผสม ตราสารหนี้ 70% หุ้นทั่วโลก 30%	ผลตอบแทนกองทุนรวม	4.78	6.50	4.78	6.52	5.24	1.35
	ผลตอบแทนตัวชี้วัด	4.85	5.08	4.85	7.81	5.99	1.85
	ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (% ต่อปี)	6.29	6.64	6.29	5.17	4.89	5.22
	ความผันผวนของตัวชี้วัด (% ต่อปี)	5.09	4.83	5.09	4.39	5.08	5.67
K-WPSPEEDUP ลงทุนผสม ตราสารหนี้ 35% หุ้นทั่วโลก 65%	ผลตอบแทนกองทุนรวม	10.33	13.09	10.33	13.94	7.87	1.47
	ผลตอบแทนตัวชี้วัด	10.64	11.93	10.64	16.87	10.75	5.06
	ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (% ต่อปี)	10.19	10.72	10.19	8.98	9.09	9.58
	ความผันผวนของตัวชี้วัด (% ต่อปี)	8.73	8.48	8.73	7.64	8.82	9.73
K-WPULTIMATE ลงทุนผสม ตราสารหนี้ 15% หุ้นทั่วโลก 85%	ผลตอบแทนกองทุนรวม	13.49	16.60	13.49	18.34	9.13	2.70
	ผลตอบแทนตัวชี้วัด	14.05	15.58	14.05	22.31	13.46	6.82
	ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (% ต่อปี)	12.45	13.30	12.45	11.20	11.31	11.69
	ความผันผวนของตัวชี้วัด (% ต่อปี)	10.92	10.61	10.92	9.62	11.19	12.36

ตัวชี้วัด

- K-WPLIGHT

ดัชนี Bloomberg GLOBAL AGGREGATE Total RETURN INDEX VALUE Hedged USD (85.00%) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน และดัชนี MSCI AC World Daily Total Return Net USD (15.00%) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน
- K-WPBALANCED

ดัชนี Bloomberg GLOBAL AGGREGATE Total RETURN INDEX VALUE Hedged USD (70.00%) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน และดัชนี MSCI AC World Daily Total Return Net USD (30.00%) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน
- K-WPSPEEDUP

ดัชนี Bloomberg GLOBAL AGGREGATE Total RETURN INDEX VALUE Hedged USD (35.00%) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน และดัชนี MSCI AC World Daily Total Return Net USD (65.00%) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน
- K-WPULTIMATE

ดัชนี Bloomberg GLOBAL AGGREGATE Total RETURN INDEX VALUE Hedged USD (15.00%) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน และดัชนี MSCI AC World Daily Total Return Net USD (85.00%) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

- ที่มา: KAsset ณ 30 มิ.ย. 2026 / K-WPLIGHT, K-WPBALANCED, K-WPSPEEDUP, K-WPULTIMATE จัดตั้งวันที่ 16 ส.ค. 2021
- เอกสารวัดผลการดำเนินงานนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานของ AIMC / ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนจัดตั้งและบริหารโดย KAsset และมี J.P. Morgan Asset Management เป็นผู้ให้คำปรึกษา ซึ่งไม่มีส่วนในการตัดสินใจหรือปรับเปลี่ยนพอร์ตการลงทุน ดังนั้น เอกสารฉบับนี้จึงไม่มีความเกี่ยวข้องหรือข้อผูกพันใดๆ กับ J.P. Morgan Asset Management รวมถึงกองทุนและบริษัทในเครือ
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยขอข้อมูลเพิ่มเติมและหนังสือชี้ชวนได้ที่ www.kasikornasset.com

KAsset Working Team



Wajana Wongsupasawat, CFA
Managing Director

Investment Strategy



Panodphol Tantawichian, CFA, FRM
Chief Investment Officer



Martina Watcharawaratorn, CFA
Head of Investment Strategy



Paradee Muneesit, CFA
Chief Investment Officer



Tanandon Cholitkul, CFA, FRM, CAIA
Chief Investment Officer

Investment & Portfolio Solutions



Kittikun Tanaratpattanakit
Assistant Managing Director



Veeraphon Trepetch
Head of Product Strategy



Pimpen Israngkura Na Ayudhya
Head of Unit
Product Strategy



Sutheewan Phongtratik
Senior Fund Manager
Foreign and Alternative Fund Management



Thitiwoot Tangpikulthong
Fund Manager
Fixed Income Fund Management



Voranun Kusolphatna
Assistant Managing Director



Boripat Assawanich
Co-Head of Provident Fund



Amornmanee Noppun
Co-Head of Provident Fund



Chariya Pimolpaiboon
Senior Fund Manager
Provident Fund Management



Salinsiri Rounsuk-udom
Senior Fund Manager
Fixed Income Fund Management

Editor & Graphic Design

Piyanuj Charoensit
Deputy Managing Director

Euapun Petcharaporn
Assistant Managing Director

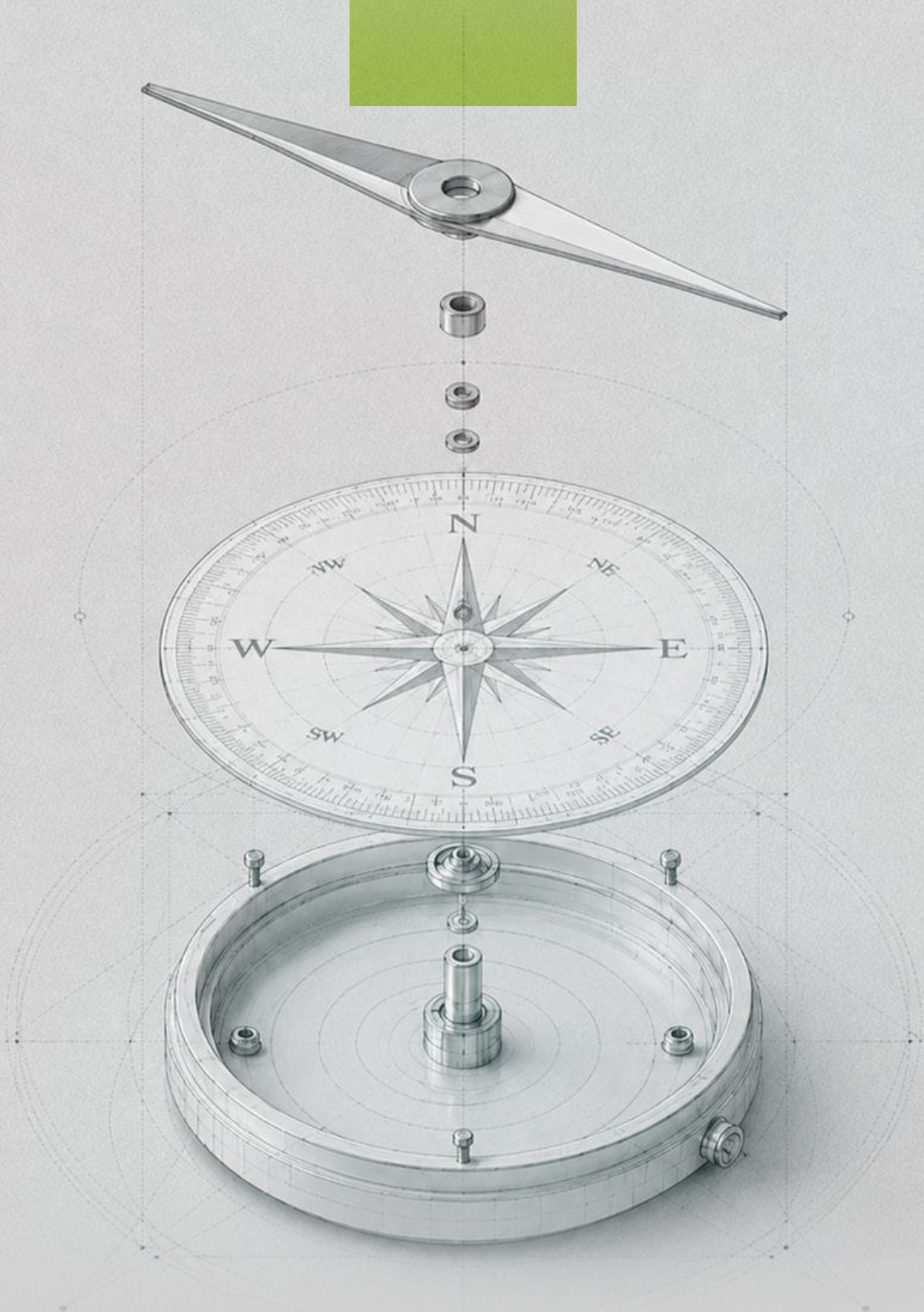
Jittinan Sevalapi
Head of Marketing Communication

Eakkasit Phantpool
Head of Unit
Marketing Communication

Chayanat Janepitak
Senior Manager
Marketing Communication

Nathamon Chansrakaew
Manager
Marketing Communication

Montathip Konakan
Officer
Marketing Communication



- มุมมองการลงทุนจาก KAsset มี.ย. 2026
- ข้อมูลนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป ผู้ใช้จึงต้องระมัดระวังด้วยวิจารณญาณและรับผิดชอบในความเสี่ยงด้วยตนเอง
- กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนที่แตกต่างกัน (ทั้งหมด/บางส่วน/ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง) ตามที่กำหนดในโครงการจัดการหรือหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุน ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายและความเสี่ยงกองทุนเพิ่มเติมได้ที่ www.kasikornasset.com

