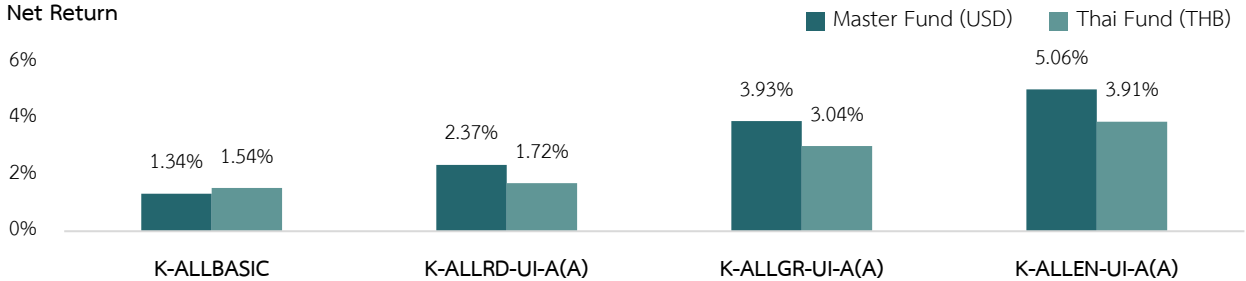




## ภาพรวมกองทุน

- กระจายการลงทุนในสินทรัพย์ทั่วโลก โดยการใช้กลยุทธ์ Risk-based Allocation ควบคุมความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม

### YTD Net Return



Asset Allocation (%)	All Roads Conservative		All Roads		All Roads Growth		All Roads Enhanced	
	Jan-26	Δ from last month	Jan-26	Δ from last month	Jan-26	Δ from last month	Jan-26	Δ from last month
2026								
FI - Sovereign	26.7	-0.8	55.3	-0.1	93.5	-2.2	132.3	8.2
FI - Developed CDS	11.3	-1.8	23.1	-2.9	40.0	-6.0	55.2	-3.3
FI - Emerging CDS	6.3	-0.5	12.9	-0.6	22.4	-1.4	30.9	0.6
EQ - Developed Markets	8.6	0.2	17.0	-0.6	29.5	-0.9	39.2	0.1
EQ - Emerging Markets	3.2	0.3	6.4	0.5	11.1	0.9	14.8	1.7
Inflation	6.5	-0.2	14.2	0.0	23.0	-0.6	33.4	3.5
Commodity	4.7	-0.7	9.8	-1.0	16.8	-2.2	23.3	-0.8
Volatility	9.0	-0.2	18.0	-0.1	30.9	-0.6	44.0	4.7
Exposure	76.5	-3.5	156.7	-4.8	267.3	-13.0	373.3	14.9

หมายเหตุ: Δ from last month คือ การเปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบจากเดือนก่อนหน้า ตัวเลขที่เป็นบวกแสดงถึงการเพิ่มการลงทุน ตัวเลขที่เป็นลบแสดงถึงการลดการลงทุนจากเดือนก่อน

FI หมายถึง Fixed Income หรือตราสารหนี้ EQ หมายถึง Equities หรือตราสารทุน



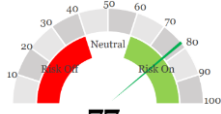
## พอร์ตการลงทุน



49

Volatility: ปรับขึ้น

ในเดือนจาก 41 สู่ระดับ 49



77

Risk Appetit: ปรับลดลงจาก 80

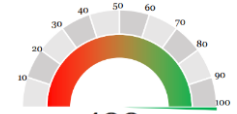
สู่ 77 ในระดับ Risk-on



71

Momentum: ปรับเพิ่มขึ้น

จาก 69 สู่ระดับ 71



100

Risk budget: คงที่

ระดับสูงสุดที่ 100

### การปรับพอร์ตการลงทุน

- ในเดือนม.ค. 2569 กองทุนได้สร้างผลตอบแทนสุทธิเป็นบวกจากเดือนก่อน โดย All Roads Conservative 1.34% All Roads 2.37% All Roads Growth 3.93% และ All Roads Enhanced 5.06%
- สำหรับกองทุน All Roads (กองทุนหลักของ K-ALLRD-UI) สถานะของการลงทุนของพอร์ต คงที่อยู่ที่ระดับใกล้เคียงเดิมประมาณ 155% โดยมีแบ่งสัดส่วนเงินทุนไปที่สินทรัพย์เพื่อการป้องกันความเสี่ยงมากขึ้น โดยยังดำเนินแนวทางให้พอร์ตมีความสมดุลระหว่างสินทรัพย์วัฏจักร (หุ้น หุ้นกู้ สินค้าโภคภัณฑ์) ประมาณ 45% และสินทรัพย์ปลอดภัย (Inflation Swaps พันธบัตรรัฐบาล และกลยุทธ์ Long-volatility) ประมาณ 55%
- ความผันผวนค่าตัวยังคงคงที่สำหรับกลุ่มตราสารหนี้ แต่เพิ่มขึ้นในช่วงปลายเดือนสำหรับกลุ่มหุ้นและสินค้าโภคภัณฑ์
- สำหรับสัญญาออปชันยังคงเป็นบวกในทุกกลุ่มสินทรัพย์วัฏจักร (สินค้าโภคภัณฑ์, หุ้น, และ หุ้นกู้ High Yield)

### ภาพรวมตลาด

- ตลาดหุ้นม.ค. 2569 ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าตลาดโลกจากการที่นักลงทุนกระจายความเสี่ยงไปนอกสหรัฐฯ มากขึ้น โดยมีสาเหตุมาจากการกระจุกตัวในกลุ่มเทคโนโลยีมากเกินไป ยุโรปฟื้นตัวได้ดีขึ้นเห็นได้จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ดีขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์กรณีเวเนซุเอลาและกรีนแลนด์ รวมถึงความกังวลถึงความเป็นอิสระของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่ลดทอนความเชื่อมั่นของนักลงทุนในสหรัฐฯ จากประเด็นที่กล่าวมาทำให้สหรัฐฯ มีความน่าเชื่อถือน้อยลง ส่งผลให้ดอลลาร์สหรัฐฯอ่อนค่าลง 1.4% สะท้อนถึงความไม่แน่นอนทางการเมือง โดยเดือนม.ค.ตลาดเกิดใหม่ปรับขึ้นแรง 8.8% ทองคำปรับขึ้นได้ 13.3%



## ผลการดำเนินงานย้อนหลัง

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี (ต่อปี)	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง (ต่อปี)
<b>K-ALLBASIC</b>	<b>1.54%</b>	<b>1.01%</b>	<b>3.62%</b>	<b>3.31%</b>	<b>3.18%</b>	<b>1.26%</b>	<b>1.79%</b>
ความผันผวนของกองทุน	4.13%	4.07%	3.53%	3.51%	3.36%	5.30%	6.22%
<b>K-ALLRD-UI-A(A)</b>	<b>1.72%</b>	<b>0.54%</b>	<b>3.21%</b>	<b>2.70%</b>	<b>3.47%</b>	<b>N/A</b>	<b>0.60%</b>
ความผันผวนของกองทุน	5.34%	5.22%	4.36%	4.20%	3.96%	N/A	4.02%
<b>K-ALLGR-UI-A(A)</b>	<b>3.04%</b>	<b>1.17%</b>	<b>5.92%</b>	<b>4.63%</b>	<b>5.23%</b>	<b>1.53%</b>	<b>1.76%</b>
ความผันผวนของกองทุน	8.91%	8.70%	7.39%	7.20%	6.81%	6.67%	6.68%
<b>K-ALLEN-UI-A(A)</b>	<b>3.91%</b>	<b>1.70%</b>	<b>7.53%</b>	<b>5.45%</b>	<b>6.21%</b>	<b>N/A</b>	<b>2.72%</b>
ความผันผวนของกองทุน	11.57%	11.17%	9.58%	9.43%	8.85%	N/A	8.70%

ที่มา: บลจ. กสิกรไทย ข้อมูล ณ วันที่ 30 มกราคม 2569

**ดัชนีชี้วัด:** ไม่มีเนื่องจากกองทุนลงทุนในกองทุนหลักที่บริหารโดยใช้กลยุทธ์ Risk-based methodology ซึ่งลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายประเภท และจัดสรรน้ำหนักการลงทุนในแต่ละสินทรัพย์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อควบคุมความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวม จึงไม่มีดัชนีชี้วัดใดสอดคล้องกับการลงทุนของกองทุนหลัก

**วันที่จัดตั้งกองทุน:** K-ALLBASIC (6 กันยายน 2560) K-ALLRD-UI (11 พฤศจิกายน 2564) K-ALLGR-UI (2 ตุลาคม 2562) K-ALLEN-UI (9 มีนาคม 2565)

THB	K-ALLBASIC <sup>2</sup>	K-ALLRD-UI	K-ALLGR-UI <sup>3</sup>	K-ALLEN-UI
Max Drawdown <sup>1</sup>	-14.41%	-9.49%	-15.89 %	-13.44 %

<sup>1</sup>Maximum Drawdown คือ เปรอ์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวม 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุน กรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุน ในกองทุนรวม **ที่มา:** Bloomberg ข้อมูล ระหว่างวันที่ 31 มกราคม 2564 ถึง 31 มกราคม 2569

<sup>2</sup>ตั้งแต่ พ.ศ. 2565 กองทุน K-ALLBASIC เปลี่ยนกองทุนหลักจาก

เดิม LO FUNDS- ALL ROADS GROWTH,SYST .NAV HDG, (USD) I (LOF) และ LO FUNDS III -CAPITAL GROWTH,(USD) I A (LOF)

เป็น LO FUNDS- ALL ROADS GROWTH,SYST. NAV HDG, (USD) I (LOF) และ LO FUNDS - ALL ROADS CONSERVATIVE, SYST. NAV HDG, (USD) N CLASS A

ดังนั้น ข้อมูล Max Drawdown 5 ปีย้อนหลัง กองทุน K-ALLBASIC เป็นผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนที่ยังมีนโยบายลงทุนในกองทุนหลักเดิมดังกล่าว

<sup>3</sup>ตั้งแต่ 18 ม.ค. 2565 กองทุน K-ALLGR-UI-A(A) เปลี่ยนชื่อจากกองทุน K-GLAM-UI และเปลี่ยนนโยบายการลงทุนจาก

เดิม LO SELECTION – CAPITAL ACCUMULATION, SYST. HDG, (USD), U CLASS และ LO FUNDS III - CAPITAL GROWTH, (USD), I CLASS A

เป็น LO FUNDS – ALL ROADS GROWTH, SYST. NAV HDG, (USD), I CLASS A

ดังนั้น ข้อมูล Max Drawdown 5 ปีย้อนหลัง กองทุน K-ALLGR-UI เป็นผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนที่ยังมีนโยบายลงทุนในกองทุนหลักเดิมดังกล่าว

### คำเตือนที่สำคัญ

- การลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูง/มีความซับซ้อนซึ่งมีปัจจัยอ้างอิง มีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจุบันอ้างอิงโดยตรง จึงอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้
- กองทุนหลักลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มฐานะการลงทุนในสินทรัพย์ให้มีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าทรัพย์สินของกองทุน (Leverage) ทำให้อาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง ดังนั้น หากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อกองทุน กองทุนอาจประสบภาวะขาดทุนสูงมากจนส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด
- กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทน ความเสี่ยง และขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุนและความเสี่ยงได้ที่ [www.kasikornasset.com](http://www.kasikornasset.com)
- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- สนใจลงทุนขอรับหนังสือชี้ชวนหรือคำแนะนำเพิ่มเติมได้ที่ ธนาคารกสิกรไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ

โทร. 02-673-3888

Email : ka.customer@kasikornasset.com