

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไดนามิคบาลานซ์  
อโกลเคชั่นเอสอาร์ไอ (KFGDB)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

**Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50, Class P (EUR)**

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไดนามิคแอกเกรสซีฟ

อโกลเคชั่นเอสอาร์ไอ (KFGDA)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

**Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75, Class P (EUR)**



กุมภาพันธ์ 2568



## ภาพรวมตลาด



### ภาพรวมตลาดหุ้นโลก

- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวอย่างผสมผสานในเดือนกุมภาพันธ์ เนื่องจากตลาดต้องเผชิญกับความไม่แน่นอนจากนโยบายที่คาดเดาได้ยากของประธานาธิบดีทรัมป์
- **เมื่อพิจารณารายภูมิภาค** ตลาดหุ้นจีนปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง โดยได้รับแรงสนับสนุนจากบริษัทในหมวดเทคโนโลยี สำหรับตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นจากความหวังเกี่ยวกับความคืบหน้าในการยุติสงครามในยูเครน ขณะเดียวกัน ตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่ปิดสัปดาห์ด้วยการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยมีแรงขับเคลื่อนมาจากตลาดหุ้นในภูมิภาคยุโรปตะวันออกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ในทางตรงกันข้าม ตลาดหุ้นสหรัฐฯ และตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลดลง โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ เผชิญกับแรงกดดันจากความคาดหวังที่เพิ่มขึ้นต่อการปรับตัวของอัตราเงินเฟ้อและข้อมูลเศรษฐกิจในระดับอ่อนแอกว่าคาด
- **เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ** หมวดธุรกิจเชิงรับอย่างหมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิตปรับตัวเข้มแข็งที่สุด อย่างไรก็ตาม หมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย และหมวดบริการสื่อสารปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ภาพรวมตลาดตราสารหนี้ทั่วโลก

- ตลาดตราสารหนี้ทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์ โดยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากความต้องการเข้าลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางสัญญาณการชะลอตัวของเศรษฐกิจ
- ด้านพันธบัตรรัฐบาลยุโรปปรับตัวดีขึ้นเช่นกัน ทว่ามีผลการดำเนินงานอ่อนแอกว่าพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เนื่องจากตลาดคาดการณ์ว่าการใช้จ่ายด้านการป้องกันประเทศที่เพิ่มขึ้นจะเป็นแรงกดดันแนวโน้มนโยบายด้านการคลัง ในอีกด้านหนึ่ง พันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นปรับตัวลดลง



## พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

KFGDB

Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50

- ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลงในเดือนกุมภาพันธ์ ทั้งนี้ กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้น ในขณะที่ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้เล็กน้อย และคงสัดส่วนการลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์
- สำหรับสัดส่วนการลงทุนส่วนเสริม (satellite investment) กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นที่เน้นความยั่งยืนในตลาดหุ้นยุโรปและตลาดหุ้นญี่ปุ่น ขณะเดียวกัน กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นขนาดเล็กของสหรัฐฯ และหุ้นสหรัฐฯที่เน้นความยั่งยืน รวมถึงหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่
- กองทุนเริ่มเข้าลงทุนใน ETF กลุ่มผู้ผลิตทองคำ เพื่อใช้ประโยชน์จากราคาทองคำที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ เพื่อช่วยลดความเสี่ยงจากการปรับตัวลดลงของตลาด กองทุนได้เปิดสถานะ long ซึ่งอ้างอิงดัชนีความผันผวน (VIX) เนื่องจากมีโอกาสได้รับประโยชน์เมื่อความผันผวนของตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้น อีกทั้งกองทุนได้เปิดสถานะ long put ซึ่งอ้างอิงกับดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ และดัชนีตลาดหุ้นยุโรป (EuroStoxx) เพื่อการป้องกันความเสี่ยงขาลงเพิ่มเติม ขณะเดียวกัน กองทุนได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปแทน
- ทั้งนี้ การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนดังกล่าวยังคงเป็นไปตามผลการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน และการวิเคราะห์เชิงปริมาณ

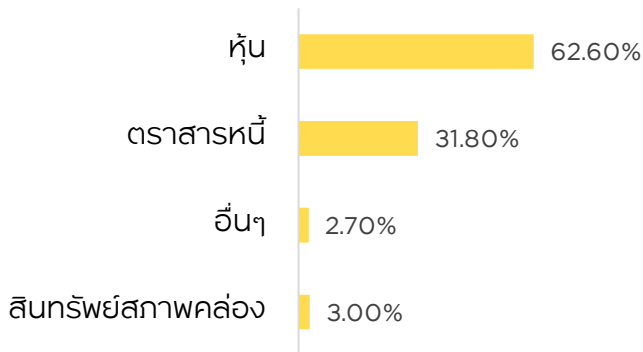
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลงในเดือนกุมภาพันธ์ ทั้งนี้ กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้น ในขณะที่คงสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ และสินค้าโภคภัณฑ์
- สำหรับสัดส่วนการลงทุนส่วนเสริม (satellite investment) กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นที่เน้นความยั่งยืนในตลาดหุ้นยุโรปและตลาดหุ้นญี่ปุ่น ขณะเดียวกัน กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นขนาดเล็กของสหรัฐฯ และหุ้นสหรัฐฯที่เน้นความยั่งยืน รวมถึงหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่
- กองทุนเริ่มเข้าลงทุนใน ETF กลุ่มผู้ผลิตทองคำ เพื่อใช้ประโยชน์จากราคาทองคำที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ เพื่อช่วยลดความเสี่ยงจากการปรับตัวลดลงของตลาด กองทุนได้เปิดสถานะ Long ซึ่งอ้างอิงดัชนีความผันผวน (VIX) เนื่องจากมีโอกาสได้รับประโยชน์เมื่อความผันผวนของตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้น อีกทั้งกองทุนได้เปิดสถานะ Long put ซึ่งอ้างอิงกับดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯ และดัชนีตลาดหุ้นยุโรป (EuroStoxx) เพื่อการป้องกันความเสี่ยงขาลงเพิ่มเติม ขณะเดียวกัน กองทุนได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปแทน
- ทั้งนี้ การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนดังกล่าวยังคงเป็นไปตามผลการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน และการวิเคราะห์เชิงปริมาณ

## สัดส่วนการลงทุนแบ่งตามรายสินทรัพย์

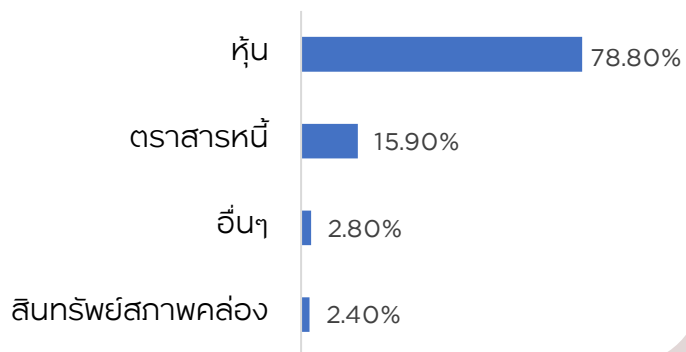
### Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50

#### Asset Allocation (%)



### Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75

#### Asset Allocation (%)



แหล่งข้อมูล: FFS กองทุนหลัก ณ 28 ก.พ. 68 • ข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่สามารถใช้อ้างอิงถึงพอร์ตการลงทุนในอนาคต รวมถึงไม่ควรนำไปใช้เป็นคำแนะนำในการซื้อขายหลักทรัพย์หรือคำแนะนำการลงทุน

<b>รายละเอียด</b>	<b>กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไดนามิคบาลานซ์โกลเคชั่นเอสอาร์ไอ (KFGDB)</b>		
<b>นโยบายการลงทุน</b>	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50, Class P (EUR) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินหลากหลายประเภท โดยมุ่งเน้นการลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ และตราสารในตลาดเงินทั่วโลก เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะปานกลางที่ใกล้เคียงกับพอร์ตการลงทุนแบบสมดุล โดยมีค่าความผันผวนอยู่ในช่วง 6% ถึง 12% และสอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนเพื่อความยั่งยืน (SRI Strategy) โดยเน้นการลงทุนในทรัพย์สินที่ส่งเสริมคุณลักษณะทางด้านสิ่งแวดล้อม และ/หรือ สังคม และธรรมาภิบาลเป็นหลัก		
<b>ระดับความเสี่ยงกองทุน</b>	ระดับ 6		
<b>นโยบายการจ่ายเงินปันผล</b>	ไม่มี		
<b>นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน</b>	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน		
<b>ดาวนโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน</b>	<b>ชนิดสะสมมูลค่า (KFGDB-A)</b> 	<b>ชนิดผู้ลงทุนสถาบัน (KFGDB-I)</b> 	<b>ชนิดผู้ลงทุนสถาบันแบบเฉพาะ (KFGDB-IX)</b> 
<b>ดาวนโหลดหนังสือชี้ชวน</b>			

**คำเตือน :** ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย • เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ Allianz ณ ก.พ. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) / ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

<b>รายละเอียด</b>	<b>กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไดนามิคแอกเกรสซีฟโกลเคชั่นเอสอาร์ไอ (KFGDA)</b>		
<b>นโยบายการลงทุน</b>	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75, Class P (EUR) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินหลากหลายประเภท โดยมุ่งเน้นการลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ และตราสารในตลาดเงินทั่วโลก เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะปานกลางที่ใกล้เคียงกับพอร์ตการลงทุนแบบสมดุล โดยมีค่าความผันผวนอยู่ในช่วง 10% ถึง 16% และสอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนเพื่อความยั่งยืน (SRI Strategy) โดยเน้นการลงทุนในทรัพย์สินที่ส่งเสริมคุณลักษณะทางด้านสิ่งแวดล้อม และ/หรือ สังคม และธรรมาภิบาลเป็นหลัก		
<b>ระดับความเสี่ยงกองทุน</b>	ระดับ 6		
<b>นโยบายการจ่ายเงินปันผล</b>	ไม่มี		
<b>นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน</b>	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน		
<b>ดาวนโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน</b>	<b>ชนิดสะสมมูลค่า (KFGDA-A)</b> 	<b>ชนิดผู้ลงทุนสถาบัน (KFGDA-I)</b> 	<b>ชนิดผู้ลงทุนสถาบันแบบเฉพาะ (KFGDA-IX)</b> 
<b>ดาวนโหลดหนังสือชี้ชวน</b>			

**คำเตือน :** ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย • เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ Allianz ณ ก.พ. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) / ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน