



ภาพรวมตลาดในเดือนที่ผ่านมา

เศรษฐกิจของประเทศที่พัฒนาแล้วมีการฟื้นตัวต่อเนื่อง และปรับตัวเข้าสู่การเติบโตเต็มศักยภาพ ในขณะที่เศรษฐกิจของประเทศตลาดเกิดใหม่ ส่วนใหญ่ยังคงเผชิญกับผลกระทบจากการระบาดของไวรัส Covid-19 ความแตกต่างนี้จะนำไปสู่การดำเนินนโยบายการเงินที่แตกต่างกัน กล่าวคือ ประเทศที่พัฒนาแล้วจะพิจารณาลดการสนับสนุนจากภาครัฐ อาทิ การปรับลดปริมาณการซื้อพันธบัตรของธนาคารกลางสหรัฐฯ และการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่งนักลงทุนในตลาดคาดว่าจะเริ่มปรับขึ้นในไตรมาสแรกของปี 2566 ในขณะที่ประเทศตลาดเกิดใหม่ยังคงพึ่งพานโยบายภาครัฐในการประคองเศรษฐกิจ พลวัตนี้จะนำมาซึ่งความผันผวนในตลาด

ในระยะสั้น อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อาจยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำจากแรงกดดันด้านปริมาณการออกจำหน่ายพันธบัตรใหม่ที่ลดลง ขณะที่สภาพคล่องในตลาดเงินยังคงอยู่ในระดับสูง เมื่อธนาคารกลางสหรัฐฯ เริ่มปรับลดปริมาณการอัดฉีดสภาพคล่องผ่านการซื้อพันธบัตรของธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกอบกับการปรับเพิ่มเงินคงคลังจะนำไปสู่การปรับขึ้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตร สะท้อนภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ฟื้นตัว โดยผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น (ราคาลดลง) จากเดือนก่อนหน้าร้อยละ 0.09 ต่อปี ปิดที่ร้อยละ 1.31 ต่อปี

ตลาดตราสารหนี้

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปิดที่ระดับใกล้เคียงกับก่อนหน้า ที่ระดับร้อยละ 1.59 ต่อปี โดยช่วงต้นเดือนอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลง ตามผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ที่มีกรรมการ 2 ท่าน (จากทั้งหมด 6 ท่าน) สนับสนุนให้มีการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ ทำให้นักลงทุนในตลาดคาดว่า กนง. อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งถัดๆ ไป อย่างไรก็ตาม อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรปรับตัวสูงขึ้นอีกครั้ง เมื่อตัวเลขผู้ติดเชื้อ Covid-19 ปรับตัวลดลงในช่วงครึ่งหลังของเดือน พร้อมกับการออกมาตรการการผ่อนคลายการควบคุมกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ในตลาดหุ้นก็ยังมีนักลงทุนให้ความสนใจในการลงทุนเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่อง ทำให้ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันวัดความน่าเชื่อถือ A ปรับตัวลดลงเล็กน้อยและปิดที่อัตราร้อยละ 1.61 ต่อปี

ตลาดตราสารทุน

SET Index ณ สิ้นเดือน ส.ค. ปิดที่ระดับ 1,639 จุด เพิ่มขึ้น 7.7% MoM ดัชนี ในช่วงครึ่งแรกของเดือนเคลื่อนไหวในกรอบแคบ 1,510-1,550 จุด โดยลงไปทำระดับต่ำสุดรอบ 3 เดือนที่ 1,512 จุดเมื่อวันที่ 16 ส.ค. ก่อนที่จะปรับสูงขึ้นอย่างมีนัย ในช่วงครึ่งหลังของเดือน และขึ้นเหนือ 1,600 จุดได้สำเร็จ เป็นผลจากแรงซื้อของนักลงทุนสถาบันทั้งในและต่างประเทศ โดยนักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาซื้อสุทธิครั้งแรกในรอบ 8 เดือน (ซื้อสุทธิ 5.4 พันล้านบาท) และนักลงทุนสถาบันซื้อครั้งแรกในรอบ 3 เดือนที่ 1.8 หมื่นล้านบาท โดยปัจจัยสนับสนุนดัชนี ในเดือนนี้ ได้แก่ 1) สถานการณ์ COVID-19 ภายในประเทศเริ่มคลี่คลาย ผนวกกับการเร่งฉีดวัคซีนมากขึ้น ส่งผลให้ ศบค. ตัดสินใจประกาศผ่อนคลายมาตรการ Lockdown บางส่วน และ 2) มาตรการช่วยเหลือสถาบันการเงินจาก ธปท. ได้แก่ การให้ความยืดหยุ่นในการบังคับใช้หลักเกณฑ์การจัดชั้นและการกันเงินสำรอง และการขยายระยะเวลาปรับลดอัตราเงินนำส่งเข้ากองทุน FIDF ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบของ COVID-19 ต่อกลุ่มธนาคาร และกลุ่มเงินทุนหลักทรัพย์ไปได้ในระดับหนึ่ง

แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2564



มุมมองการลงทุน

- **มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:** ท่ามกลางการประกาศตัวเลขอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูง ตลอดจนแนวโน้มการปรับลดนโยบายการเงินของสหรัฐฯ ในอนาคต อัตราพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ เนื่องจากตลาดมีความสมดุลระหว่างปริมาณการออกพันธบัตรฯ กับการซื้อคืนของธนาคารกลางสหรัฐฯ และความต้องการของสถาบันการเงินในการเข้าซื้อพันธบัตรฯ อย่างไรก็ตาม เส้นทางสู่การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและการกลับมาเปิดเมืองได้มากขึ้นทั่วโลกนั้น อาจทำให้ธนาคารกลางของหลายประเทศเริ่มกลับมาดำเนินนโยบายแบบกลับคืนสู่ภาวะปกติ (policy normalization) ซึ่งอาจทำให้อัตราดอกเบี้ยโลกปรับเพิ่มขึ้น และมีผลต่อการปรับของทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรในไทย โดยนักลงทุนยังคงจับตามองปริมาณพันธบัตรที่อาจปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ การดำเนินนโยบายเยียวยาจากการระบาด Covid-19 ได้
- **มุมมองการลงทุนตราสารทุน :**
 - **มุมมองการลงทุนหุ้นในตลาดต่างประเทศ:** AIA ยังคงแนะนำลงทุนในตลาดหุ้นกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วมากกว่าตลาดหุ้นอาเซียน เนื่องจากอัตราเร่งการฉีดวัคซีนที่สูงกว่า นำมาสู่การเปิดประเทศและเปิดเศรษฐกิจที่เร็วกว่า ทั้งนี้ AIA คาดว่าภาวะเศรษฐกิจในกลุ่มประเทศยุโรปและสหรัฐฯ จะเห็นการเติบโตที่ดีภายหลังจากนี้ และไม่จำเป็นต้องพึ่งพานโยบายทางการเงินอีกต่อไป ดังนั้น นโยบายทางการเงินในกลุ่มประเทศหลักๆ ของโลกมีแนวโน้มปรับลดวงเงิน QE ก่อนที่ภาวะเศรษฐกิจในกลุ่มประเทศเอเชียจะกลับมาฟื้นตัวเต็มที่ ซึ่งถือเป็นความเสี่ยงต่อตลาดหุ้นอาเซียนเช่นกัน โดยเหตุการณ์นี้คล้ายกับเมื่อปี 2556 ที่สหรัฐฯ ประกาศปรับลดวงเงิน QE และทำให้เงินทุนจำนวนมากไหลออกจากสินทรัพย์ในกลุ่มประเทศเอเชีย
 - **มุมมองการลงทุนหุ้นในตลาดไทย:** คาด SET Index ในเดือนกันยายน มีโอกาสพักฐานหลังจากดัชนีฯ ปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็วในเดือนสิงหาคม โดย AIA ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อภาพรวมเศรษฐกิจในประเทศที่จะฟื้นตัวกลับมาอีกครั้งในปี 2565 ภายหลังจากการเร่งฉีดวัคซีนทั่วประเทศ เพื่อเตรียมเปิดประเทศให้ได้ในช่วงสิ้นปี 2564 โดยประเมินดัชนีฯ เคลื่อนไหวในกรอบ 1,550-1,700 จุด

คำแนะนำการลงทุน

ตราสารทุน

รักษาวินัยการลงทุน สะสมการลงทุนในตราสารทุนเพื่อเป้าหมายการลงทุนระยะยาว โดยทยอยปรับสัดส่วนการลงทุนเข้าสู่เป้าหมายระยะยาว

ตราสารหนี้

ตลาดยังมีความผันผวนสูง เก็บสภาพคล่องเพื่อหาจังหวะในการทยอยลงทุนในตราสารทุน ขณะเดียวกัน ยังควรถือตราสารหนี้เพื่อจำกัดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน



OVERWEIGHT : หนัก

- ตลาดหุ้นมีทิศทางแตกต่างกันในเดือนที่ผ่านมา โดยตลาดหุ้นกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว (นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯและตลาดหุ้นยุโรป) ปรับตัวขึ้นแรงกว่าตลาดหุ้นเอเชีย
- 80% ของบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในดัชนี S&P 500 มากกว่ามีรายได้และผลประกอบการที่ดีกว่าคาด
- ความคืบหน้าในการฉีดวัคซีน จะทำให้เกิดความแตกต่างในการเปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ซึ่งกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วได้นำหน้ากลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่เป็นอย่างมาก



NEUTRAL: หนักุ้เอกชนกลุ่มระดับลงทุน

- หนักุ้เอกชนของสหรัฐฯ กลุ่มระดับลงทุน มีการผิมนัดชำระหนี้ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง ประเมินว่าความเสี่ยงของอยู่ในระดับต่ำ โอกาสปรับตัวขึ้นของราคาก็มีจำกัด เนื่องจากส่วนต่างอัตราผลตอบแทนของหนักุ้กลุ่มระดับลงทุน กับผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลฯ อยู่ในระดับต่ำ และอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยมาก
- ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้เอเชียยังน่าสนใจมากกว่าตราสารหนี้สหรัฐฯ เนื่องจากมีส่วนต่างอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า



UNDERWEIGHT: พันธบัตรสหรัฐฯ

- ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลงจากความไม่สมดุลของอุปสงค์-อุปทานของพันธบัตร โดยผลตอบแทนพันธบัตรในระดับปัจจุบัน สะท้อนมุมมองแง่ลบต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจค่อนข้างมากแล้ว
- นอกจากนี้ การดำเนินมาตรการปรับลด QE คาดว่ายังเป็นไปตามแผน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อราคาการณ์อุปสงค์-อุปทานของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯในอนาคต

ผลการดำเนินงาน

กองทุนตราสารหนี้ - ในประเทศ										
กองทุนเปิด	ตั้งแต่ต้นปี	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน	
กองทุนเปิด เอไอเอ ตราสารหนี้ระยะสั้น	0.25%	0.04%	0.10%	0.20%	0.37%	N/A	N/A	N/A	0.37%	
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (1)	0.26%	0.04%	0.11%	0.24%	0.53%	N/A	N/A	N/A	0.55%	
ความผันผวนของกองทุน	0.02%	0.02%	0.01%	0.02%	0.02%	N/A	N/A	N/A	0.02%	
ความผันผวนของตัวชี้วัด	0.03%	0.02%	0.03%	0.03%	0.04%	N/A	N/A	N/A	0.04%	
กองทุนเปิด เอไอเอ อินคัม พันด์	1.25%	0.17%	1.11%	1.93%	2.35%	N/A	N/A	N/A	2.46%	
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (2)	0.83%	0.20%	0.74%	1.34%	2.09%	N/A	N/A	N/A	1.99%	
ความผันผวนของกองทุน	1.18%	1.25%	0.91%	1.21%	1.02%	N/A	N/A	N/A	1.03%	
ความผันผวนของตัวชี้วัด	0.57%	0.37%	0.35%	0.48%	0.51%	N/A	N/A	N/A	0.50%	
กองทุนตราสารทุน - ในประเทศ										
กองทุนเปิด	ตั้งแต่ต้นปี	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน	
กองทุนเปิด เอไอเอ เอ็นแชนซ์ เซท 50	12.97%	8.99%	3.10%	7.90%	20.53%	N/A	N/A	N/A	17.14%	
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (3)	11.25%	9.47%	3.60%	8.64%	20.20%	N/A	N/A	N/A	15.01%	
ความผันผวนของกองทุน	13.88%	13.23%	12.74%	13.39%	17.52%	N/A	N/A	N/A	17.32%	
ความผันผวนของตัวชี้วัด	15.01%	13.35%	12.88%	13.82%	19.04%	N/A	N/A	N/A	18.94%	
กองทุนเปิด เอไอเอ ไทย อิคิวตี	13.82%	8.45%	2.73%	7.80%	21.03%	N/A	N/A	N/A	17.80%	
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (4)	13.05%	8.95%	3.49%	9.11%	22.21%	N/A	N/A	N/A	17.58%	
ความผันผวนของกองทุน	13.77%	12.65%	12.57%	13.23%	16.78%	N/A	N/A	N/A	16.60%	
ความผันผวนของตัวชี้วัด	14.35%	12.86%	12.59%	13.31%	18.14%	N/A	N/A	N/A	18.05%	
กองทุนเปิด เอไอเอ ไทย ดิสคัฟเวอรี	14.18%	7.69%	2.79%	7.88%	21.32%	N/A	N/A	N/A	18.14%	
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (5)	15.66%	8.20%	3.39%	11.70%	28.33%	N/A	N/A	N/A	23.95%	
ความผันผวนของกองทุน	13.48%	11.94%	11.93%	12.92%	16.54%	N/A	N/A	N/A	16.32%	
ความผันผวนของตัวชี้วัด	12.99%	11.47%	11.71%	12.29%	16.16%	N/A	N/A	N/A	16.08%	

หมายเหตุ:

(1) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ตราสารหนี้ระยะสั้น คือ ดัชนีตราสารหนี้ภาครัฐระยะสั้น (Short-term Government Bond Index) สัดส่วน 60%, อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ หลังหักภาษี สัดส่วน 20%, ดัชนีผลตอบแทนรวมตราสารหนี้เอกชนระยะสั้น (Commercial Paper Index) ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A ขึ้นไป สัดส่วน 10%, US Generic Government 3 Month Yield ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน สัดส่วน 10%

หมายเหตุ: บลจ.เริ่มใช้ดัชนีชี้วัดข้างต้นตั้งแต่วันที่ 22 เมษายน 2564

(2) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ อินคัม พันด์ คือ ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุ 1-3 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย, ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุ 3-7 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย, ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A ขึ้นไป อายุ 1-3 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย และดัชนี Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate 1-3Y Hedged USD ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(3) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ เอ็นแชนซ์ เซท 50 คือ ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 50

(4) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ไทย อิคิวตี คือ ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 100

(5) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ไทย ดิสคัฟเวอรี คือ ดัชนีผลตอบแทนรวม SET

คำเตือน:

● ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ● ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต ● เอกสารนี้มิใช่หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น ● การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สกจ.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปีผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี ● การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ● ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงาน

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ									
กองทุนเปิด	ตั้งแต่ต้นปี	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล คอนเวนชั่นอล อโลเคชั่น ฟันด์	4.48%	0.41%	3.55%	4.40%	N/A	N/A	N/A	N/A	6.67%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (6)	5.34%	0.25%	2.76%	6.42%	N/A	N/A	N/A	N/A	7.38%
ความผันผวนของกองทุน	5.33%	3.88%	3.74%	5.17%	N/A	N/A	N/A	N/A	5.20%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	4.53%	4.32%	3.37%	4.45%	N/A	N/A	N/A	N/A	4.41%
กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์	8.72%	0.86%	4.11%	5.77%	N/A	N/A	N/A	N/A	12.36%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (7)	11.46%	1.04%	4.43%	10.68%	N/A	N/A	N/A	N/A	14.53%
ความผันผวนของกองทุน	8.37%	5.55%	5.81%	7.98%	N/A	N/A	N/A	N/A	8.17%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	6.96%	5.45%	5.33%	6.64%	N/A	N/A	N/A	N/A	6.75%
กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล แอกรเกรทซีฟ อโลเคชั่น ฟันด์	13.29%	1.35%	4.70%	7.29%	N/A	N/A	N/A	N/A	18.48%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (8)	17.84%	1.84%	6.09%	15.03%	N/A	N/A	N/A	N/A	22.05%
ความผันผวนของกองทุน	11.93%	8.12%	8.74%	11.41%	N/A	N/A	N/A	N/A	11.63%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	9.80%	7.00%	7.86%	9.25%	N/A	N/A	N/A	N/A	9.50%
กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล อิกวิตี ฟันด์	N/A	1.86%	5.90%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	10.61%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (9)	N/A	0.65%	8.03%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	15.18%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	12.05%	12.44%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	13.96%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	9.22%	9.29%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	9.82%
กองทุนเปิด เอไอเอ ยูเอส500 อิกวิตี ฟันด์	N/A	2.60%	8.10%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	14.60%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (10)	N/A	1.18%	11.53%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	18.90%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	8.65%	9.47%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	10.76%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	11.03%	11.03%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	11.96%
กองทุนเปิด เอไอเอ ไคเวอร์ซีไฟด์ ฟิกซ์ อินคัม ฟันด์	N/A	-0.27%	3.14%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.74%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (11)	N/A	-1.80%	6.61%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	9.09%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	4.44%	4.18%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.05%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	7.70%	6.53%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	5.95%

หมายเหตุ:

(6) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล คอนเวนชั่นอล อโลเคชั่น ฟันด์ คือ

(1) ดัชนี MSCI World Index (Total Return) สัดส่วน 30%

*หมายเหตุ: ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 33 % และปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 67%

(2) ดัชนีผลตอบแทนรวมของ Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Value Unhedged USD สัดส่วน 70%

*หมายเหตุ: ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(7) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์ คือ

(1) ดัชนี MSCI World Index (Total Return) สัดส่วน 60%

*หมายเหตุ: ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 25 % และปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 75%

(2) ดัชนีผลตอบแทนรวมของ Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Value Unhedged USD สัดส่วน 40%

*หมายเหตุ: ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(8) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล แอกรเกรทซีฟ อโลเคชั่น ฟันด์ คือ

(1) ดัชนี MSCI World Index (Total Return) สัดส่วน 90%

*หมายเหตุ: ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 22 % และปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 78%

(2) ดัชนีผลตอบแทนรวมของ Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Value Unhedged USD สัดส่วน 10%

*หมายเหตุ: ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(9) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล อิกวิตี ฟันด์คือ ดัชนี MSCI All Country World Net Total Returns สัดส่วน 100%

*หมายเหตุ: ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(10) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ยูเอส500 อิกวิตี ฟันด์ คือ ดัชนี S&P 500 Total Return สัดส่วน 100%

*หมายเหตุ: บริษัทจัดการจะใช้ตัวชี้วัดตามกองทุนหลักในสกุลเงินเหรียญสหรัฐปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(11) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ไคเวอร์ซีไฟด์ ฟิกซ์ อินคัม ฟันด์ คือ ผลการดำเนินงานของกองทุน AIA Diversified Fixed Income Fund — Class Z USD (กองทุนหลัก) สัดส่วน 100%

*หมายเหตุ: ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน เนื่องจากกองทุนหลักใช้ตัวชี้วัดที่ไม่แพร่หลาย ดังนั้น กองทุนเปิด เอไอเอ ไคเวอร์ซีไฟด์ ฟิกซ์ อินคัม ฟันด์ จึงใช้ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

คำเตือน:

• ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน • ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต • เอกสารนี้มีไว้ให้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น • การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจ.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปีผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี • การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน • ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำสงวนสิทธิ์**บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด**

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงิน และตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง ไม่อาจตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำ, คำแนะนำ หรือคำชักชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมผูกพันตามธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง, การซื้อขาย หรือกลยุทธ์การลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินอื่นใดซึ่งออกหรือบริหารจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (“บลจ.เอไอเอ”) หรือบริษัทในเครือ (“กลุ่มบริษัท เอไอเอ”) ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคล ไม่มีส่วนใดๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ

ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เป็นหลักเพื่อการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่ได้จัดทำขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการพึ่งพาตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็นและการกล่าวถึงหลักทรัพย์รายตัว เป็นไปเพื่อยกตัวอย่างประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้เป็นตัวแทนของความเห็นจากทุกหน่วยงานในกลุ่มบริษัทเอไอเอ นอกจากนี้ บลจ.เอไอเอ ไม่รับรองหรือการรับประกันความน่าเชื่อถือ, ความถูกต้อง และความครบถ้วนของข้อมูลแต่อย่างใด ความคิดเห็น, การคาดคะเน, การประมาณการ และข้อมูลอื่นๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ เป็นของกลุ่มบริษัทเอไอเอ นับแต่วันที่ที่ลงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ และอาจถูกเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า กลุ่มบริษัท เอไอเอ อาจมีส่วนได้เสียในหลักทรัพย์หรือตราสารที่กล่าวถึงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ การคาดคะเนใดๆ หรือเนื้อหาที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึงหรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลที่เกิดขึ้นจริง

ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียเงินต้น บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญหายใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อม ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็ผลมาจากการประมาณการของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ใช้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้บุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลได้ เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่ใช้บังคับในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน