



**ภาพรวมตลาดในเดือนที่ผ่านมา**

ในเดือนมีนาคม ตลาดการเงินยังคงปรับตัวผันผวน โดยนักลงทุนในตลาดกลับมาให้ความสนใจเรื่องอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวเร่งขึ้นจากผลกระทบจากภาวะชะงักงันด้านการผลิต ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลกระทบจากภาวะสงครามในยูเครน อีกส่วนหนึ่งเป็นผลจากการดำเนินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจตลอดช่วงเวลา 2 ปีที่ผ่านมา อีกปัจจัยหนึ่งคือการปรับเร่งการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้นเพื่อลดแรงกดดันอัตราเงินเฟ้อในอนาคต โดยธนาคารกลางสหรัฐฯและธนาคารอังกฤษประกาศปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ต่อปี ซึ่งเร็วกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้เมื่อปลายปีที่แล้ว ตลอดจนธนาคารกลางสหรัฐฯเริ่มมีการระบุนโยบายลดขนาดงบดุล (Quantitative Tightening: QT) จำนวน 95,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อเดือน ในบันทึกการประชุมประจำเดือนมีนาคมที่ผ่านมา นอกจากนี้ ธนาคารกลางยุโรป กำลังพิจารณายุติการเข้าซื้อพันธบัตรและตราสารหนี้ (Quantitative Easing: QE) และจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งแรกในรอบ 10 ปี

**ตลาดตราสารหนี้**

ในเดือนมีนาคม อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.52 ต่อปี มาปิดที่ระดับร้อยละ 2.34 ต่อปี โดยการปรับตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.15 ต่อปี โดยปิดที่ระดับเท่ากับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯอายุ 10 ปี ที่ร้อยละ 2.34 ต่อปี ในส่วนของตลาดหุ้นไทย ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันวัดความน่าเชื่อถือ A ทรงตัวที่ระดับร้อยละ 1.17 ต่อปี

**ตลาดตราสารทุน**

ภาพรวมตลาดหุ้นไทยค่อนข้างผันผวนตลอดเดือนมีนาคม โดยดัชนี SET Index ปรับตัวลดลงในช่วงสัปดาห์แรกของเดือน จนทำจุดต่ำสุดในรอบ 3 เดือนที่ระดับ 1,580 จุด ในวันที่ 8 มีนาคม จากประเด็นสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่รุนแรงมากขึ้น จนนำไปสู่มาตรการคว่ำบาตรของชาติตะวันตก อย่างไรก็ตาม ดัชนีหุ้นไทยเริ่มมีทิศทางฟื้นตัวในช่วงที่เหลือของเดือน หลังจากรัสเซีย-ยูเครนหันกลับมาเจรจาสันติภาพกันอีกครั้ง ทำให้ตลาดคาดการณ์ว่าสงครามน่าจะใกล้สิ้นสุดแล้ว โดยภาพรวมแล้ว ดัชนี SET Index ณ สิ้นเดือนมีนาคม ปิดที่ระดับ 1,695 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.6% (หากเปรียบเทียบกับเดือนก่อนหน้า) โดยนักลงทุนต่างชาติยังคงมีสถานะซื้อสุทธิถึง 3.3 หมื่นล้านบาท ในเดือนมีนาคม โดยถือเป็นสถานะการซื้อสุทธิเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน

แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565



**มุมมองการลงทุน**

**มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:** โดยภาพรวมสำหรับปี 2565 คาดว่าเศรษฐกิจโลกยังคงขยายตัวมากกว่าระดับศักยภาพ อย่างไรก็ตาม หลังจากผลของฐานที่ต่ำของปี 2563 ได้สิ้นสุดลง จะส่งผลให้อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจโลกลดลงอย่างเห็นได้ชัด ในขณะเดียวกันเมื่อความต้องการสินค้าเริ่มชะลอตัวและผลของฐานที่ต่ำในปีก่อนหน้าเริ่มหายไป เงินเฟ้อจะเริ่มปรับตัวลดลงหลังจากที่ได้แตะระดับสูงเป็นประวัติการณ์ในช่วงต้นปี 2565 ที่ผ่านมา การผสมผสานระหว่างการสนับสนุนให้เกิดการเติบโตทางเศรษฐกิจและการปรับเข้าสู่นโยบายการเงินแบบภาวะปกติอย่างรวดเร็ว นั้น ทำให้เกิดความผันผวนอย่างมากในตลาดการเงิน โดยอัตราดอกเบี้ยแท้จริงคาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่งผลกดดันอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ให้ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ ถึงแม้ว่าระดับราคาตราสารหนี้ระยะยาวในปัจจุบันได้สะท้อนปัจจัยเหล่านี้ไปมากแล้ว และด้วยอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงขึ้น ประกอบกับเศรษฐกิจไทยเริ่มฟื้นตัว บลจ. เอไอเอ คาดว่าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นของไทยจะทยอยปรับตัวสูงขึ้นตามลำดับ

**■ มุมมองการลงทุนตราสารทุน :**

- **มุมมองการลงทุนหุ้นในตลาดต่างประเทศ:** ทาง AIA Group Investment เริ่มให้น้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) มากขึ้น เนื่องจากได้รับผลกระทบจากสงครามรัสเซีย-ยูเครนค่อนข้างจำกัด ในขณะเดียวกัน มาตรการควบคุมโรคระบาดที่ผ่อนคลายมากขึ้น รวมถึงการเปิดประเทศต้อนรับนักท่องเที่ยวจะช่วยหนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจให้เติบโตมากกว่าปีที่ผ่านมา อีกทั้งนโยบายการเงินในกลุ่มประเทศเอเชียยังสามารถบริหารจัดการได้อย่างยืดหยุ่นมากกว่ากลุ่มประเทศยุโรปและสหรัฐฯ
- **มุมมองการลงทุนหุ้นในตลาดไทย:** คาดว่า SET Index ในระดับปัจจุบันที่เข้าใกล้ 1,700 จุด จะเหลือโอกาสในการปรับตัวขึ้นไม่มากนัก เทียบกับเป้าหมายดัชนี SET Index ของ บลจ. เอไอเอ ที่ประเมินว่าน่าจะปรับตัวขึ้นไม่เกิน 1,750 จุด ในปี 2565 นี้ ในขณะที่ประเด็นสงครามรัสเซีย-ยูเครนที่มีแนวโน้มว่าจะยืดเยื้อต่อไป บวกกับแนวโน้มเงินเฟ้อทั่วโลกที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้นจากธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังเป็นปัจจัยเสี่ยงหลักของตลาดหุ้นในปี

## คำแนะนำการลงทุน

### ตราสารทุน

รักษาวินัยการลงทุน สะสมการลงทุนในตราสารทุนเพื่อเป้าหมายการลงทุนระยะยาว โดยทยอยปรับสัดส่วนการลงทุนเข้าสู่เป้าหมายระยะยาว

### ตราสารหนี้

ตลาดยังมีความผันผวนสูง ควรรักษาสภาพคล่องเพื่อหาจังหวะทยอยลงทุนในตราสารทุน ในขณะเดียวกัน ยังควรถือตราสารหนี้เพื่อจำกัดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน

### OVERWEIGHT : หุ้นกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว

### NEUTRAL : หุ้นกู้เอกชนระดับลงทุน

### UNDERWEIGHT : พันธบัตรสหรัฐฯ

- การเติบโตของกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลักคาดว่าจะสูงกว่าค่าเฉลี่ยจนถึงครึ่งแรกของปีนี้ สนับสนุนการปรับประมาณการณ์ผลกำไรบริษัทจดทะเบียนให้สูงขึ้นและสามารถทนต่อผลกระทบจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed ได้
- การคาดการณ์ผลกำไรบริษัทจดทะเบียนสำหรับตลาดหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) ปรับตัวดีขึ้น จากการเปิดเมืองของกลุ่มประเทศอาเซียนและการคาดการณ์ว่าจีนจะมีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมและการปล่อยสินเชื่อเริ่มฟื้นตัว

- ยังชอบหุ้นกู้เอกชนของเอเชียมากกว่าหุ้นกู้สหรัฐฯ เนื่องจากมี credit spread premium ที่สูงกว่าโดยเฉพาะยิ่ง ในช่วงที่นโยบายการเงินระหว่างประเทศฝั่งตะวันตกและธนาคารกลางจีนแตกต่างกัน
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯที่ปรับตัวสูงขึ้นและ duration ระยะยาว ของตราสารหนี้ระดับลงทุนของสหรัฐฯ หากเปรียบเทียบกับตราสารหนี้เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) เป็นนัยยะว่า risk-reward โน้มเอียงไปทางตราสารหนี้เอเชียมากกว่าตราสารหนี้ระดับลงทุนของสหรัฐฯ

- เป้าหมายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในการจัดการกับเงินเฟ้อคาดการณ์นั้นมีความรวดเร็วมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้
- อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นปรับตัวสูงขึ้นเร็วกว่าอัตราดอกเบี้ยระยะยาว ส่งผลให้ yield curve มีความชันน้อยลงมาก เข้าใกล้ Inverted Yield Curve ในช่วงปีนี้

## ผลการดำเนินงาน

### กองทุนตราสารหนี้ - ในประเทศ

กองทุนเปิด	ตั้งแต่ต้นปี	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุนเปิด เอไอเอ ตราสารหนี้ระยะสั้น (AIA-ST)	0.12%	0.04%	0.12%	0.25%	0.45%	N/A	N/A	N/A	0.41%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (1)	0.11%	0.04%	0.11%	0.23%	0.43%	N/A	N/A	N/A	0.51%
ความผันผวนของกองทุน	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	N/A	N/A	N/A	0.02%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	0.03%	0.02%	0.03%	0.03%	0.03%	N/A	N/A	N/A	0.03%
กองทุนเปิด เอไอเอ อินคัม ฟันด์ (AIA-IC)	-0.51%	-0.23%	-0.51%	0.12%	1.31%	N/A	N/A	N/A	1.12%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (2)	-1.13%	-0.50%	-1.13%	-1.39%	-0.67%	N/A	N/A	N/A	0.18%
ความผันผวนของกองทุน	1.58%	2.06%	1.58%	1.48%	1.32%	N/A	N/A	N/A	1.21%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	1.29%	1.81%	1.29%	0.99%	0.78%	N/A	N/A	N/A	0.71%

### กองทุนตราสารทุน - ในประเทศ

กองทุนเปิด	ตั้งแต่ต้นปี	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุนเปิด เอไอเอ เอ็นแฮนซ์ เซท 50 (AIA-ES5)	3.11%	0.33%	3.11%	5.40%	5.68%	N/A	N/A	N/A	13.17%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (3)	3.88%	0.75%	3.88%	6.82%	7.90%	N/A	N/A	N/A	12.32%
ความผันผวนของกองทุน	11.94%	13.66%	11.94%	11.78%	12.44%	N/A	N/A	N/A	15.46%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	12.10%	13.80%	12.10%	11.85%	12.60%	N/A	N/A	N/A	16.65%
กองทุนเปิด เอไอเอ ไทย อิควิที (AIA-TEQ)	2.11%	0.32%	2.11%	5.27%	5.69%	N/A	N/A	N/A	13.82%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (4)	3.05%	0.83%	3.05%	6.49%	7.91%	N/A	N/A	N/A	13.78%
ความผันผวนของกองทุน	12.36%	14.34%	12.36%	12.12%	12.55%	N/A	N/A	N/A	15.02%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	12.05%	14.03%	12.05%	11.67%	12.32%	N/A	N/A	N/A	15.96%
กองทุนเปิด เอไอเอ ไทย ดิสคัฟเวอรี (AIA-THDIS)	2.24%	0.58%	2.24%	5.45%	5.95%	N/A	N/A	N/A	14.36%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (5)	3.20%	1.13%	3.20%	6.71%	9.90%	N/A	N/A	N/A	18.30%
ความผันผวนของกองทุน	12.41%	14.65%	12.41%	12.14%	12.40%	N/A	N/A	N/A	14.83%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	11.95%	14.15%	11.95%	11.12%	11.56%	N/A	N/A	N/A	14.39%

หมายเหตุ:  
 (1) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ตราสารหนี้ระยะสั้น (AIA-ST) คือ ดัชนีตราสารหนี้ภาครัฐระยะสั้น สัดส่วน 60%, ดัชนีผลตอบแทนรวมตราสารหนี้เอกชนระยะสั้น (Commercial Paper Index) ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป สัดส่วน 10%, ดัชนี US Generic Government 3 Month Yield ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน สัดส่วน 10%, อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ หลังหักภาษี สัดส่วน 20% [หมายเหตุ: บลจ.เริ่มใช้ดัชนีชี้วัดข้างต้นตั้งแต่วันที่ 22 เมษายน 2564]  
 (2) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ อินคัม ฟันด์ (AIA-IC) คือ ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุน้อยกว่าเท่ากับ 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 20%, ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุมากกว่าเท่ากับ 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 50%, ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป อายุมากกว่าเท่ากับ 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 30% [หมายเหตุ: บลจ.เริ่มใช้ดัชนีชี้วัดข้างต้นตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2565]  
 (3) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ เอ็นแฮนซ์ เซท 50 (AIA-ES50) คือ ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 50  
 (4) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ไทย อิควิที (AIA-TEQ) คือ ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 100  
 (5) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ไทย ดิสคัฟเวอรี (AIA-THDIS) คือ ดัชนีผลตอบแทนรวม SET

คำเตือน:  
 ● ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ● ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต ● เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น ● การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจก.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงไม่ปรับเป็นอัตราต่อปีผลการดำเนินงานมากกว่า 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 คอนเวนชันนอล อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-GCA)	-7.82%	-0.08%	-7.82%	-6.90%	-2.88%	N/A	N/A	N/A	-1.94%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (6)	-6.54%	-0.71%	-6.54%	-4.94%	-0.64%	N/A	N/A	N/A	0.16%
ความผันผวนของกองทุน	8.96%	9.14%	8.96%	7.53%	6.33%	N/A	N/A	N/A	6.20%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	8.57%	9.91%	8.57%	6.91%	5.82%	N/A	N/A	N/A	5.53%
กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-GMA)	-7.77%	1.78%	-7.77%	-5.46%	-0.73%	N/A	N/A	N/A	2.74%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (7)	-5.93%	1.02%	-5.93%	-1.95%	4.63%	N/A	N/A	N/A	7.14%
ความผันผวนของกองทุน	14.86%	13.06%	14.86%	12.19%	9.98%	N/A	N/A	N/A	9.84%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	12.71%	14.29%	12.71%	10.50%	8.77%	N/A	N/A	N/A	8.40%
กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล แอกรเรเกทอวล์ อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-GAA)	-7.97%	3.53%	-7.97%	-4.06%	1.69%	N/A	N/A	N/A	7.70%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (8)	-5.39%	2.72%	-5.39%	1.01%	9.99%	N/A	N/A	N/A	14.41%
ความผันผวนของกองทุน	22.08%	19.03%	22.08%	17.90%	14.51%	N/A	N/A	N/A	14.22%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	17.73%	19.85%	17.73%	14.95%	12.41%	N/A	N/A	N/A	11.90%
กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล อีควิตี้ ฟันด์ (AIA-GEQ)	-9.19%	4.44%	-9.19%	-6.79%	-1.78%	N/A	N/A	N/A	-0.94%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (9)	-5.35%	2.67%	-5.35%	0.74%	8.81%	N/A	N/A	N/A	8.91%
ความผันผวนของกองทุน	27.30%	23.31%	27.30%	22.12%	18.39%	N/A	N/A	N/A	18.34%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	18.66%	21.18%	18.66%	15.78%	13.08%	N/A	N/A	N/A	13.00%
กองทุนเปิด เอไอเอ ยูเอส500 อีควิตี้ ฟันด์ (AIA-US500)	-4.81%	4.33%	-4.81%	5.49%	15.58%	N/A	N/A	N/A	15.73%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (10)	-4.77%	4.22%	-4.77%	5.70%	17.29%	N/A	N/A	N/A	17.19%
ความผันผวนของกองทุน	20.38%	21.83%	20.38%	17.60%	14.80%	N/A	N/A	N/A	14.72%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	21.73%	22.68%	21.73%	18.52%	15.37%	N/A	N/A	N/A	15.28%
กองทุนเปิด เอไอเอ โดเวอร์ซิไฟด์ ฟิกซ์ อินคัม ฟันด์ (AIA-DFI)	-8.08%	-2.01%	-8.08%	-9.01%	-5.59%	N/A	N/A	N/A	-5.56%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (11)	-7.78%	-1.75%	-7.78%	-8.36%	-3.98%	N/A	N/A	N/A	-4.05%
ความผันผวนของกองทุน	7.62%	10.16%	7.62%	6.40%	5.44%	N/A	N/A	N/A	5.42%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	7.68%	10.18%	7.68%	6.45%	5.45%	N/A	N/A	N/A	5.43%

**หมายเหตุ:**

(6) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล คอนเวนชันนอล อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-GCA) คือ

- ดัชนี MSCI World Index (Total Return) สัดส่วน 30%
  - \*ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%
- ดัชนีผลตอบแทนรวมของ Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Value Unhedged USD สัดส่วน 70%
  - \*ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%

(7) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-GMA) คือ

- ดัชนี MSCI World Index (Total Return) สัดส่วน 60%
  - \*ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%
- ดัชนีผลตอบแทนรวมของ Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Value Unhedged USD สัดส่วน 40%
  - \*ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%

(8) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล แอกรเรเกทอวล์ อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-GAA) คือ

- ดัชนี MSCI World Index (Total Return) สัดส่วน 90%
  - \*ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%
- ดัชนีผลตอบแทนรวมของ Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Value Unhedged USD สัดส่วน 10%
  - \*ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%

(9) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล อีควิตี้ ฟันด์ (AIA-GEQ) คือ ดัชนี MSCI All Country World Daily Total Return Net USD สัดส่วน 100%
 

- \*ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%

(10) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ยูเอส500 อีควิตี้ ฟันด์ (AIA-US500) คือ ดัชนี S&P 500 Total Return สัดส่วน 100%
 

- \*ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%

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

- \*ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 10%

 เนื่องจากกองทุนหลักใช้ดัชนีชี้วัดที่ไม่แพร่หลาย ดังนั้น กองทุนเปิด เอไอเอ โดเวอร์ซิไฟด์ ฟิกซ์ อินคัม ฟันด์ จึงใช้ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

[หมายเหตุ: สำหรับดัชนีชี้วัด (6), (7), (8), (9), (10), บลจ.เริ่มใช้ดัชนีชี้วัดข้างต้นตั้งแต่วันที่ 28 มีนาคม 2565]

**คำเตือน:**

●ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ●ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต ●เอกสารนี้มิใช่หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น ●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 การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสารทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น 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 การลงทุนมีความเสี่ยงซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียเงินต้น บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญหายใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อมที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็ผลมาจากการประมาทเลินเล่อของของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

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