

วัตถุประสงค์การลงทุน

กองทุนเน้นการลงทุนเพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาวในรูปแบบการเติบโตของมูลค่าหน่วยลงทุน (capital growth) โดยกองทุนจะเน้นจัดการการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทหุ้นและตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศเพื่อกระจายความเสี่ยง กองทุนมีระดับความเสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง ในเชิงกลยุทธ์ กองทุนคาดว่าจะจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในหุ้นประมาณ 40%-70%; ตราสารหนี้ 30-60%; และตราสารตลาดเงิน 0-5% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการลงทุนจริงอาจแตกต่างกันไปในแต่ละช่วงเวลา เนื่องจากผู้จัดการกองทุนจะช่วยประเมินจังหวะการลงทุน พร้อมทั้งปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานะตลาด เพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มตามที่ได้ออกแบบไว้

ข้อมูลสำคัญของกองทุน

ประเภทกองทุน	กองทุนเปิด - กองทุนรวมผสม	ระดับความเสี่ยง	เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง (ระดับ 5)
Bloomberg Code	AIAIMA	ISIN Code	THA685010003
วันที่จดทะเบียน	7 เมษายน 2565	ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น. เอ. สาขารุงเทพฯ
ขนาดกองทุน	857 ล้านบาท	นายทะเบียน	บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด
มูลค่าหน่วยลงทุน	8.9802 บาท/หน่วย	ผู้สอบบัญชี	บริษัท พีวี ออดิท จำกัด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล		

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปี ของ NAV)

ค่าธรรมเนียมการขาย	1.605%
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า*	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนออก**	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.3375%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	0.0182%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.107%
ค่าใช้จ่ายอื่น	ตามจริง
รวมค่าใช้จ่าย	1.4627%

*ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการขายด้วย

**ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนด้วย

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนรวมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว

การซื้อและการขายคืนหน่วยลงทุน

วันเวลาซื้อและขายคืน	ทุกวันทำการ เวลา 9.00 – 14.30 น.
มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก	10,000 บาท
มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งต่อไป	10,000 บาท
มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน	ไม่กำหนด
หน่วยลงทุนคงเหลือขั้นต่ำ	100.0000 หน่วย
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน	6 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (T+6)

ในกรณีที่ผู้ลงทุนซื้อกองทุนผ่านกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน (Unit-Linked) ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดข้อมูลกองทุนและเงื่อนไขต่างๆ ที่สำคัญจากกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลการตลาดของบริษัทประกัน

ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2565)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-IMA (%)	N/A	-4.67%	-2.31%	N/A	N/A	N/A	N/A	-10.20%
ดัชนีชี้วัด (%)	N/A	-5.03%	-2.11%	N/A	N/A	N/A	N/A	-10.15%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	8.65%	9.30%	N/A	N/A	N/A	N/A	11.34%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	N/A	9.01%	9.70%	N/A	N/A	N/A	N/A	10.97%

คำเตือน

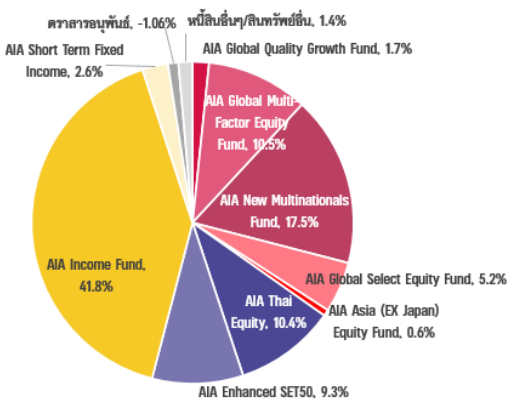
- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจ.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หมายเหตุ: ดัชนีชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ คอมมบายด์ โมเคอเรท โอลิเคชั่น ฟินด์ (AIA-IMA) คือ

- (1) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุต่ำกว่าเท่ากับ 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 8%
 - (2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุต่ำกว่าเท่ากับ 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 20%
 - (3) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่าเท่ากับ 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 12%
 - (4) ดัชนี MSCI World Net Total Return USD Index สัดส่วน 40%
- หมายเหตุ: *ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%
- (5) ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 50 สัดส่วน 20%

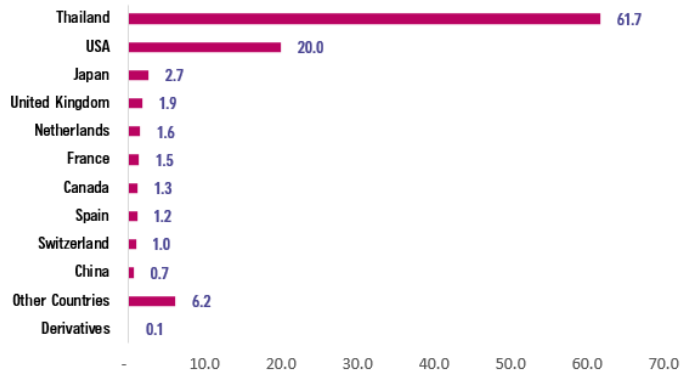
การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ*

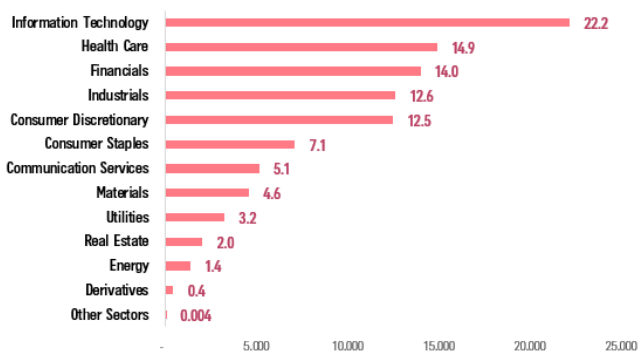
Country Allocation - AIA-IMA (%)



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นต่างประเทศ

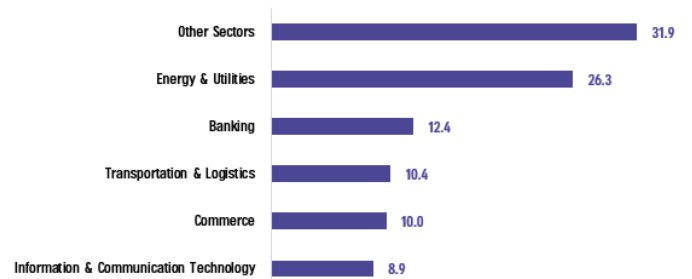
Sector Allocation - AIA-IMA (%)



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย

Sector Allocation - AIA-IMA (%)



หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศและรายอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่ลงทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุน ETF ต่างประเทศ และ/หรือกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่ลงทุนไปลงทุน มาใช้ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศด้วย (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565)

แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd.; บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นต่างประเทศเข้าลงทุน*

AIA New Multinationals Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)	AIA Global Multi-Factor Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)	AIA Global Select Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)																																																																																																			
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Top 10</th> <th>Name</th> <th>Weight (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>Microsoft Corp</td><td>5.9</td></tr> <tr><td>2</td><td>Recruit Holdings Co Ltd</td><td>3.9</td></tr> <tr><td>3</td><td>Merck & Co Inc</td><td>3.8</td></tr> <tr><td>4</td><td>Industria de Diseno Textil SA</td><td>3.8</td></tr> <tr><td>5</td><td>Home Depot Inc/The</td><td>3.7</td></tr> <tr><td>6</td><td>Novartis AG</td><td>3.7</td></tr> <tr><td>7</td><td>Texas Instruments Inc</td><td>3.6</td></tr> <tr><td>8</td><td>Visa Inc</td><td>3.3</td></tr> <tr><td>9</td><td>Northern Trust Corp</td><td>3.1</td></tr> <tr><td>10</td><td>Cisco Systems Inc</td><td>3.1</td></tr> </tbody> </table>	Top 10	Name	Weight (%)	1	Microsoft Corp	5.9	2	Recruit Holdings Co Ltd	3.9	3	Merck & Co Inc	3.8	4	Industria de Diseno Textil SA	3.8	5	Home Depot Inc/The	3.7	6	Novartis AG	3.7	7	Texas Instruments Inc	3.6	8	Visa Inc	3.3	9	Northern Trust Corp	3.1	10	Cisco Systems Inc	3.1	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Top 10</th> <th>Name</th> <th>Weight (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>Alphabet Inc</td><td>2.2</td></tr> <tr><td>2</td><td>Apple Inc</td><td>2.0</td></tr> <tr><td>3</td><td>Microsoft Corp</td><td>1.9</td></tr> <tr><td>4</td><td>Johnson & Johnson</td><td>1.8</td></tr> <tr><td>5</td><td>UnitedHealth Group Inc</td><td>1.5</td></tr> <tr><td>6</td><td>Pfizer Inc</td><td>1.5</td></tr> <tr><td>7</td><td>Roche Holding AG</td><td>1.5</td></tr> <tr><td>8</td><td>Cisco Systems Inc</td><td>1.3</td></tr> <tr><td>9</td><td>Merck & Co Inc</td><td>1.3</td></tr> <tr><td>10</td><td>Nestle SA</td><td>1.3</td></tr> </tbody> </table>	Top 10	Name	Weight (%)	1	Alphabet Inc	2.2	2	Apple Inc	2.0	3	Microsoft Corp	1.9	4	Johnson & Johnson	1.8	5	UnitedHealth Group Inc	1.5	6	Pfizer Inc	1.5	7	Roche Holding AG	1.5	8	Cisco Systems Inc	1.3	9	Merck & Co Inc	1.3	10	Nestle SA	1.3	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Top 10</th> <th>Name</th> <th>Weight (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>Tesla Inc</td><td>7.2</td></tr> <tr><td>2</td><td>Microsoft Corp</td><td>5.0</td></tr> <tr><td>3</td><td>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd</td><td>2.6</td></tr> <tr><td>4</td><td>Alphabet Inc</td><td>2.5</td></tr> <tr><td>5</td><td>Meta Platforms Inc</td><td>2.0</td></tr> <tr><td>6</td><td>ASML Holding NV</td><td>1.8</td></tr> <tr><td>7</td><td>Nestle SA</td><td>1.7</td></tr> <tr><td>8</td><td>AstraZeneca PLC</td><td>1.7</td></tr> <tr><td>9</td><td>Amazon.com Inc</td><td>1.5</td></tr> <tr><td>10</td><td>Eli Lilly & Co</td><td>1.5</td></tr> </tbody> </table>	Top 10	Name	Weight (%)	1	Tesla Inc	7.2	2	Microsoft Corp	5.0	3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.6	4	Alphabet Inc	2.5	5	Meta Platforms Inc	2.0	6	ASML Holding NV	1.8	7	Nestle SA	1.7	8	AstraZeneca PLC	1.7	9	Amazon.com Inc	1.5	10	Eli Lilly & Co	1.5
Top 10	Name	Weight (%)																																																																																																			
1	Microsoft Corp	5.9																																																																																																			
2	Recruit Holdings Co Ltd	3.9																																																																																																			
3	Merck & Co Inc	3.8																																																																																																			
4	Industria de Diseno Textil SA	3.8																																																																																																			
5	Home Depot Inc/The	3.7																																																																																																			
6	Novartis AG	3.7																																																																																																			
7	Texas Instruments Inc	3.6																																																																																																			
8	Visa Inc	3.3																																																																																																			
9	Northern Trust Corp	3.1																																																																																																			
10	Cisco Systems Inc	3.1																																																																																																			
Top 10	Name	Weight (%)																																																																																																			
1	Alphabet Inc	2.2																																																																																																			
2	Apple Inc	2.0																																																																																																			
3	Microsoft Corp	1.9																																																																																																			
4	Johnson & Johnson	1.8																																																																																																			
5	UnitedHealth Group Inc	1.5																																																																																																			
6	Pfizer Inc	1.5																																																																																																			
7	Roche Holding AG	1.5																																																																																																			
8	Cisco Systems Inc	1.3																																																																																																			
9	Merck & Co Inc	1.3																																																																																																			
10	Nestle SA	1.3																																																																																																			
Top 10	Name	Weight (%)																																																																																																			
1	Tesla Inc	7.2																																																																																																			
2	Microsoft Corp	5.0																																																																																																			
3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.6																																																																																																			
4	Alphabet Inc	2.5																																																																																																			
5	Meta Platforms Inc	2.0																																																																																																			
6	ASML Holding NV	1.8																																																																																																			
7	Nestle SA	1.7																																																																																																			
8	AstraZeneca PLC	1.7																																																																																																			
9	Amazon.com Inc	1.5																																																																																																			
10	Eli Lilly & Co	1.5																																																																																																			
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Top 10</th> <th>Name</th> <th>Weight (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>Tesla Inc</td><td>5.2</td></tr> <tr><td>2</td><td>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd</td><td>3.2</td></tr> <tr><td>3</td><td>Pacira BioSciences Inc</td><td>3.0</td></tr> <tr><td>4</td><td>Trade Desk Inc/The</td><td>2.9</td></tr> <tr><td>5</td><td>NVIDIA Corp</td><td>2.7</td></tr> <tr><td>6</td><td>MarketAxess Holdings Inc</td><td>2.6</td></tr> <tr><td>7</td><td>FANUC Corp</td><td>2.6</td></tr> <tr><td>8</td><td>IMCD NV</td><td>2.5</td></tr> <tr><td>9</td><td>First Republic Bank/CA</td><td>2.4</td></tr> <tr><td>10</td><td>STAAR Surgical Co</td><td>2.3</td></tr> </tbody> </table>	Top 10	Name	Weight (%)	1	Tesla Inc	5.2	2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.2	3	Pacira BioSciences Inc	3.0	4	Trade Desk Inc/The	2.9	5	NVIDIA Corp	2.7	6	MarketAxess Holdings Inc	2.6	7	FANUC Corp	2.6	8	IMCD NV	2.5	9	First Republic Bank/CA	2.4	10	STAAR Surgical Co	2.3	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Top 10</th> <th>Name</th> <th>Weight (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1</td><td>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd</td><td>8.9</td></tr> <tr><td>2</td><td>Samsung Electronics Co Ltd</td><td>5.4</td></tr> <tr><td>3</td><td>Tencent Holdings Ltd</td><td>4.7</td></tr> <tr><td>4</td><td>Alibaba Group Holding Ltd</td><td>3.6</td></tr> <tr><td>5</td><td>Meituan</td><td>3.1</td></tr> <tr><td>6</td><td>Reliance Industries Ltd</td><td>2.9</td></tr> <tr><td>7</td><td>JD.com Inc</td><td>2.7</td></tr> <tr><td>8</td><td>DBS Group Holdings Ltd</td><td>2.6</td></tr> <tr><td>9</td><td>Bank Mandiri Persero Tbk PT</td><td>2.5</td></tr> <tr><td>10</td><td>Sun Hung Kai Properties Ltd</td><td>2.3</td></tr> </tbody> </table>	Top 10	Name	Weight (%)	1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.9	2	Samsung Electronics Co Ltd	5.4	3	Tencent Holdings Ltd	4.7	4	Alibaba Group Holding Ltd	3.6	5	Meituan	3.1	6	Reliance Industries Ltd	2.9	7	JD.com Inc	2.7	8	DBS Group Holdings Ltd	2.6	9	Bank Mandiri Persero Tbk PT	2.5	10	Sun Hung Kai Properties Ltd	2.3																																		
Top 10	Name	Weight (%)																																																																																																			
1	Tesla Inc	5.2																																																																																																			
2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.2																																																																																																			
3	Pacira BioSciences Inc	3.0																																																																																																			
4	Trade Desk Inc/The	2.9																																																																																																			
5	NVIDIA Corp	2.7																																																																																																			
6	MarketAxess Holdings Inc	2.6																																																																																																			
7	FANUC Corp	2.6																																																																																																			
8	IMCD NV	2.5																																																																																																			
9	First Republic Bank/CA	2.4																																																																																																			
10	STAAR Surgical Co	2.3																																																																																																			
Top 10	Name	Weight (%)																																																																																																			
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.9																																																																																																			
2	Samsung Electronics Co Ltd	5.4																																																																																																			
3	Tencent Holdings Ltd	4.7																																																																																																			
4	Alibaba Group Holding Ltd	3.6																																																																																																			
5	Meituan	3.1																																																																																																			
6	Reliance Industries Ltd	2.9																																																																																																			
7	JD.com Inc	2.7																																																																																																			
8	DBS Group Holdings Ltd	2.6																																																																																																			
9	Bank Mandiri Persero Tbk PT	2.5																																																																																																			
10	Sun Hung Kai Properties Ltd	2.3																																																																																																			

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นไทยเข้าลงทุน*

กองทุนหุ้นไทย	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)
AIA Thai Equity	AOT (7.5%) PTT (6.1%) ADVANC (4.9%) GULF (4.7%) CPALL (4.4%)
AIA Enhanced SET50	AOT (8.6%) PTT (7.3%) GULF (5.7%) ADVANC (5.5%) PTTEP (4.9%)

หมายเหตุ: * อ้างอิงจากข้อมูล Top Holdings ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565)

แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd.; บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

รายละเอียดของกองทุนต่างๆ ที่กองทุนไปลงทุน

- สำหรับรายละเอียดของกองทุนต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ทาง www.aia.com/en/funds-information
- สำหรับรายละเอียดของกองทุนหุ้นไทยและกองทุนตราสารหนี้ที่บริหารจัดการภายใต้ บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ทาง <https://www.aiaim.co.th/th/fund.html>

คำเตือน:

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต
- เอกสารนี้ใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจก.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 30 กันยายน 2565

www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมมบายด์ โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-IMA) (ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565)

Market Review

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

หุ้นทั่วโลกยังคงปรับตัวลดลงในเดือนกันยายน จากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ยังคงที่ท่าในการสนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อจัดการกับภาวะเงินเฟ้ออย่างต่อเนื่อง ทำให้ความกังวลว่าเศรษฐกิจจะเข้าสู่ภาวะถดถอยมีมากขึ้น โดยในเดือนกันยายนที่ผ่านมา Fed ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.75% และออกแถลงการณ์ด้วยว่าจะต้องรักษาอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงนานกว่าที่เคยคาดการณ์ไว้เพื่อความคุมอัตราเงินเฟ้อ โดย Fed ตั้งใจที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไปจนถึงระดับเป้าหมาย (terminal rate) ที่ 4.6% ในปี 2023 แสดงเป็นนัยยะว่าจะต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกอย่างน้อย 1.25% ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน ที่เหลือไปอีก 2 ครั้งของปีนี้ และอีก 0.25% ในปี 2023 โดยยังไม่มีความชัดเจนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างแน่นอน

โดยดัชนี MSCI World Index และดัชนี S&P 500 Index ปรับตัวลดลง 9.3% ในเดือนกันยายน ซึ่งเป็นเดือนที่ดัชนี S&P 500 Index ให้ผลตอบแทนแย่มากนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2020 สำหรับตลาดตราสารหนี้ ดัชนี Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index ปรับตัวลดลง 5.1% ในเดือนนี้

ภาพรวมการลงทุนหุ้นไทย:

SET Index ในเดือนกันยายน ผันผวนเชิงลบ ถึงแม้ว่าดัชนีฯ จะปรับตัวขึ้นได้ในช่วงครึ่งแรกของเดือน (มาทำระดับสูงสุดของเดือนที่ 1,673 จุด เมื่อวันที่ 12 ก.ย. 2565) จากแนวโน้มเศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นตัวตามการท่องเที่ยว อย่างไรก็ตาม ปัจจัยกดดันจากต่างประเทศ อาทิ อัตราดอกเบี้ยทั่วโลกที่ปรับสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และความกังวลว่าเศรษฐกิจจะก้าวเข้าสู่ภาวะถดถอยในปีหน้า กดดันหุ้นไทยปรับตัวลดลงในช่วงครึ่งหลังของเดือนทำให้ SET Index ณ สิ้นเดือน ปิดที่ระดับ 1,590 จุด ปรับลดลง 3% (ปรับตัวขึ้นจากเดือนก่อนหน้า) โดยนักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาขายสุทธิ 2.4 หมื่นล้านบาท เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิมากถึง 5.7 หมื่นล้านบาท

ภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้:

ในเดือนกันยายน ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.75% มาอยู่ที่ระดับ 3.00-3.25% พร้อมย้ำถึงความสำคัญในการจัดการเงินเฟ้อ อีกทั้งยังส่งสัญญาณว่า Fed อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยไปจนถึงระดับ 4.50% และมีแนวโน้มที่จะคงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงไปจนถึงสิ้นปี 2023 แม้จะส่งผลให้เศรษฐกิจถดถอยก็ตาม ความแน่นอนในการดำเนินนโยบายการเงินแบบรัดกุมของ Fed ส่งผลให้ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวสูงขึ้นถึง 0.64% มาปิดที่ระดับ 3.83%

ธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% มาอยู่ที่ระดับ 1% ในเดือนกันยายน พร้อมย้ำถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป เนื่องจากเศรษฐกิจไทยยังอยู่ระหว่างการฟื้นตัว และแรงกดดันเงินเฟ้อจากอุปสงค์ยังมีจำกัด นักลงทุนบางส่วนจึงกังวลต่อส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยระหว่างสหรัฐฯและไทยที่อยู่ในระดับสูง อาจกดดันเงินบาทให้อ่อนค่า และทำให้อัตราดอกเบี้ย BOT กลับมาเร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ ในเดือนกันยายน อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย อายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 0.61% ปิดที่ระดับ 3.21% ด้านส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้เอกชน อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปรับตัวลดลง 0.04 % ปิดที่ระดับ 1.24%

Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวลดลง -4.67% จากท่าทีที่แข็งกร้าวของ Fed ในการดำเนินนโยบายการเงินแบบตึงตัวอย่างรวดเร็วเพื่อจัดการกับภาวะเงินเฟ้อ อาจส่งผลให้เศรษฐกิจโลกถดถอย ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวลดลง -5.03% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวลดลงน้อยกว่าดัชนีชี้วัด จากส่วนที่ลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund, กองทุน AIA Global Select Equity Fund, กองทุน AIA Global Multi-Factor Equity Fund และกองทุน AIA Enhanced SET50 ที่ให้ผลตอบแทนมากกว่าดัชนีชี้วัด
- ผู้จัดการกองทุนลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้นเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า [กองทุนหุ้น -55% : กองทุนตราสารหนี้ ~45%] และปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุน AIA Global Select Equity Fund (จาก 7% มาอยู่ที่ 5%); ลด AIA Global Quality Growth Fund (จาก 4% มาอยู่ที่ 2%); เพิ่ม AIA Global Multi-Factor Equity Fund (จาก 7% มาอยู่ที่ 11%) และเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น AIA Short-Term Fixed Income Fund เพื่อให้พอร์ตการลงทุนทนทานต่อสภาวะตลาดที่ผันผวน (defensive-tilt) ท่ามกลางความกังวลที่เศรษฐกิจโลกจะเข้าสู่ภาวะถดถอยมีเพิ่มมากขึ้น

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-IMA) (ณ สิ้นเดือนกันยายน 2565)

Outlook

มุมมองการลงทุนหุ้นและตราสารหนี้ต่างประเทศ:

ก้าวเข้าสู่ไตรมาส 4/2022 นี้ เศรษฐกิจโลกมีความเสี่ยงมากขึ้นว่าจะเข้าสู่ภาวะชะลอตัว ในขณะที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ น่าจะเข้าสู่ภาวะถดถอย เนื่องจากบรรดาธนาคารกลางต่างพากันดำเนินนโยบายการเงินแบบตึงตัว ซึ่งจะเป็นแรงกดดันกิจกรรมทางเศรษฐกิจ อีกทั้งการคาดการณ์ผลกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ยังสูงเกินไป เริ่มเห็นสัญญาณการปรับตัวลดลง และคาดว่าจะปรับลดลงต่อไป เพิ่มความเสี่ยงขาลงมากขึ้น

ผู้จัดการกองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นกู้เอกชนระดับลงทุนได้ เพื่อให้พอร์ตการลงทุนมีความทนทานต่อสภาวะตลาดขาลงมากขึ้น (defensive-tilt) นอกจากนี้ ยังคงจัดสรรการลงทุนเพื่อหาผลตอบแทนส่วนเพิ่มระยะสั้น (tactical exposure) ในหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) จากอานิสงส์การเปิดประเทศของกลุ่มประเทศอาเซียน ประกอบกับการดำเนินนโยบายการเงินของจีนค่อนข้างผ่อนคลาย และราคาหุ้นจีนที่ยังอยู่ในระดับต่ำ

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้ไทย:

ในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ AIA Group Investment คาดว่าเศรษฐกิจโลกจะเติบโตลดลงอย่างเห็นได้ชัด (เปรียบเทียบกับปี 2564) ในขณะเดียวกัน เงินเฟ้อพื้นฐานอาจเริ่มชะลอตัวลง แต่ยังทรงตัวในระดับสูงอย่างน้อยจนถึงไตรมาส 4/2565 อย่างไรก็ตาม ความกลัวว่าเศรษฐกิจจะถดถอยส่งผลกระทบต่อสินทรัพย์สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย จำกัดการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ และคาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวของไทยจะมีการเคลื่อนไหวตามตลาดสหรัฐฯ ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นจะปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

ประเมิน SET Index ยังคงผันผวนสูงอยู่ในกรอบ 1,500-1,700 จุด ในช่วงที่เหลือของปีนี้ ถึงแม้ว่าแนวโน้มของเศรษฐกิจไทยจะได้รับปัจจัยสนับสนุนจากภาคท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว แต่ยังคงมีประเด็นในต่างประเทศที่ต้องติดตามในเดือนตุลาคม อาทิ ทิศทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ และธนาคารกลางยุโรป รวมไปถึง การประชุมสมัชชาใหญ่พรรคคอมมิวนิสต์ของจีน

แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd; บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

คำสงวนสิทธิ์

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงิน และตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง ไม่อาจตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำ, คำแนะนำ หรือคำชี้ชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมรับตามธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง, การซื้อขาย หรือกลยุทธ์การลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินอื่นใดซึ่งออกหรือบริหารจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ("บลจ.เอไอเอ") หรือบริษัทในเครือ ("กลุ่มบริษัทเอไอเอ") ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของประเทศไทยซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคล ไม่มีส่วนใดๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษาอกรกฎ ภาษากฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ

ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เป็นหลักเพื่อการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่จัดทำขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการพึ่งพาตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็นและการกล่าวถึงหลักทรัพย์รายตัว เป็นไปเพื่อยกตัวอย่างประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ถือเป็นตัวแทนของความเห็นจากทุกหน่วยงานในกลุ่มบริษัทเอไอเอ 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 ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจสูญเสียเงินต้น

บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญหายใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อม ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นผลมาจากการประมาทเลินเล่อของของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม

ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

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