

กองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ คอนเวนชันนอล อโลเคชัน ฟันด์

AIA Combined Conventional Allocation Fund (AIA-ICA)

31 ตุลาคม 2565

วัตถุประสงค์การลงทุน

กองทุนเน้นการลงทุนเพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาวในรูปแบบการเติบโตของมูลค่าหน่วยลงทุน (capital growth) โดยกองทุนจะเน้นการจัดสรรการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทหุ้นและตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศเพื่อกระจายความเสี่ยง กองทุนมีระดับความเสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง ในเชิงกลยุทธ์ กองทุนคาดว่าจะจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในหุ้นประมาณ 10%-40%; ตราสารหนี้ 60-90%; และตราสารตลาดเงิน 0-10% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการลงทุนจริงอาจแตกต่างกันไปในแต่ละช่วงเวลา เนื่องจากผู้จัดการกองทุนจะช่วยประเมินจังหวะการลงทุน พร้อมทั้งปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานะตลาด เพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มตามที่ได้ออกแบบไว้

ข้อมูลสำคัญของกองทุน

ประเภทกองทุน	กองทุนเปิด - กองทุนรวมผสม	ระดับความเสี่ยง	เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง (ระดับ 5)
Bloomberg Code	AIAICA	ISIN Code	THA684010004
วันที่จดทะเบียน	7 เมษายน 2565	ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้เบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด
ขนาดกองทุน	282 ล้านบาท	นายทะเบียน	บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด
มูลค่าหน่วยลงทุน	9.5103 บาท/หน่วย	ผู้สอบบัญชี	บริษัท พีวี ออดิท จำกัด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล		

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าซื้อขาย)

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

*ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการขายด้วย

**ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนด้วย

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปี ของ NAV)

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.1235%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	0.0182%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.107%
ค่าใช้จ่ายอื่น	ตามจริง
รวมค่าใช้จ่าย	1.2487%

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนรวม

ดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว

การซื้อขายและการขายคืนหน่วยลงทุน

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) ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดข้อมูลกองทุนและเงื่อนไขต่างๆที่สำคัญจากกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลการตลาดของบริษัทประกัน

ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2565)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-ICA (%)	N/A	0.91%	-1.66%	-3.41%	N/A	N/A	N/A	-4.90%
ดัชนีชี้วัด (%)	N/A	1.76%	-0.44%	-1.40%	N/A	N/A	N/A	-4.08%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	6.54%	5.62%	6.29%	N/A	N/A	N/A	6.18%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	N/A	6.37%	5.93%	6.13%	N/A	N/A	N/A	6.06%

คำเตือน

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

หมายเหตุ: ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ คอมมูนิตี้ คอนเวนชันนอล โอลิแควชั่น ฟันด์ (AIA-ICA) คือ

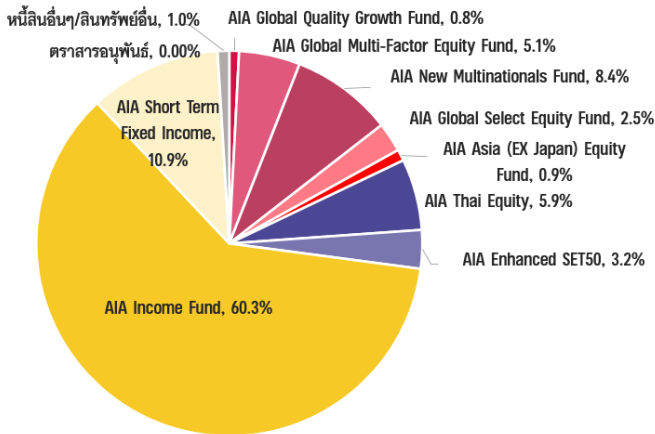
- (1) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุไม่เกินกว่าเท่ากับ 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 22%
- (2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุไม่เกินกว่าเท่ากับ 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 30%
- (3) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป อายุไม่เกินกว่าเท่ากับ 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 18%
- (4) ดัชนี MSCI World Net Total Return USD Index สัดส่วน 20%

หมายเหตุ: *ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%

- (5) ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 50 สัดส่วน 10%

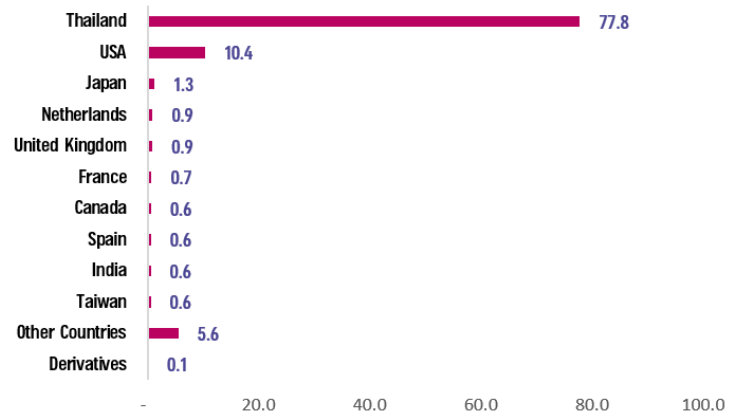
การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ*

Country Allocation - AIA-ICA (%)

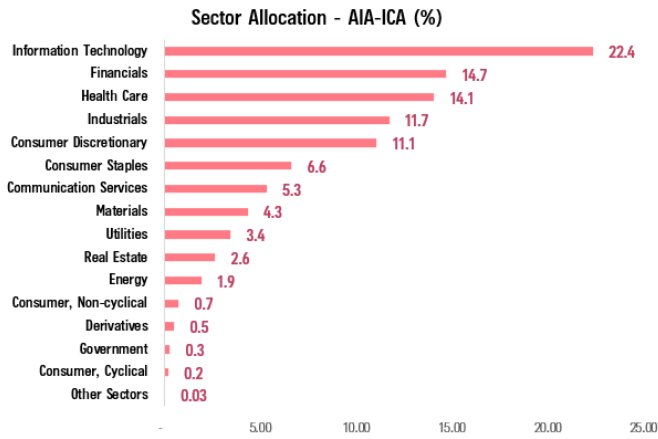


หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศและรายชื่อตราสารหนี้ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุน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

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

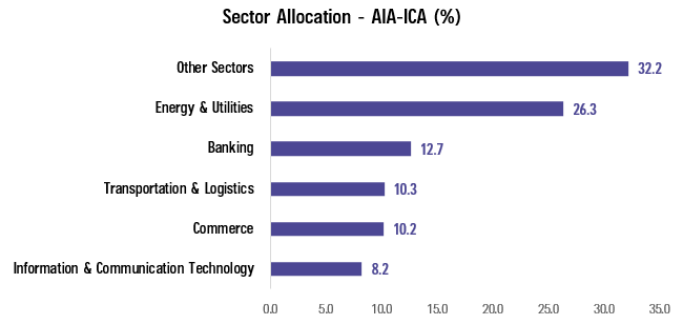
ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย



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

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

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นต่างประเทศเข้าลงทุน*

AIA New Multinationals Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Microsoft Corp	4.9
2	Prologis Inc	4.2
3	Merck & Co Inc	4.1
4	Taiwan Semiconductor Manufac	4.0
5	Recruit Holdings Co Ltd	3.9
6	Home Depot Inc/The	3.7
7	Industria de Diseno Textil SA	3.6
8	Novartis AG	3.6
9	Visa Inc	3.5
10	Texas Instruments Inc	3.4

AIA Global Multi-Factor Equity Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Apple Inc	2.0
2	Alphabet Inc	1.9
3	Johnson & Johnson	1.8
4	Microsoft Corp	1.8
5	UnitedHealth Group Inc	1.6
6	Pfizer Inc	1.5
7	Merck & Co Inc	1.4
8	Roche Holding AG	1.4
9	Cisco Systems Inc	1.4
10	Nestle SA	1.2

AIA Global Select Equity Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Tesla Inc	5.7
2	Microsoft Corp	4.6
3	Alphabet Inc	2.4
4	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.3
5	ASML Holding NV	1.9
6	Novo Nordisk A/S	1.7
7	AstraZeneca PLC	1.7
8	Nestle SA	1.6
9	Eli Lilly & Co	1.6
10	Mondelez International Inc	1.5

AIA Global Quality Growth Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Tesla Inc	4.3
2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.9
3	NVIDIA Corp	2.9
4	Pacira BioSciences Inc	2.8
5	MarketAxess Holdings Inc	2.8
6	IMCD NV	2.7
7	Trade Desk Inc/The	2.6
8	FANUC Corp	2.4
9	Netflix Inc	2.4
10	SoftBank Group Corp	2.4

AIA Asia (EX Japan) Equity Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.8
2	Samsung Electronics Co Ltd	6.6
3	Tencent Holdings Ltd	3.8
4	Reliance Industries Ltd	3.3
5	Bank Mandiri Persero Tbk PT	3.0
6	DBS Group Holdings Ltd	3.0
7	Alibaba Group Holding Ltd	2.9
8	Meituan	2.5
9	Sun Hung Kai Properties Ltd	2.4
10	ICICI Bank Ltd	2.2

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นไทยเข้าลงทุน*

กองทุนหุ้นไทย	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)
AIA Thai Equity	AOT (7.5%) PTT (6.2%) GULF (4.6%) ADVANC (4.6%) CPALL (4.5%)
AIA Enhanced SET50	AOT (8.5%) PTT (7.5%) GULF (5.3%) PTTEP (5.3%) ADVANC (5.2%)

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

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

รายละเอียดของกองทุนต่างๆ ที่กองทุนไปลงทุน

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

คำเตือน:

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

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

www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ คอนเวนชันอล อโกลด์ฟันด์ (AIA-ICA) (ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2565)

Market Review

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

สำหรับเดือนตุลาคม ตลาดหุ้นโลกปิดตัวในแดนบวก แม้จะผันผวนมากในช่วงต้นเดือน ดัชนี MSCI World และ ดัชนี S&P 500 ปรับตัวสูงขึ้น 7.2% และ 8.1% ตามลำดับ ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นท่ามกลางความมุ่งมั่นที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะยังคงปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย เพื่อบรรเทาภาวะเงินเฟ้อต่อไป กรรมการ Fed แสดงที่ท่าชัดเจนว่า ความเสี่ยงของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมากเกินไปมีน้ำหนักมากกว่า ความเสี่ยงของการดำเนินนโยบายการเงินที่ไม่เพียงพอ

Fed ยังคงปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย มาอยู่ที่ระดับ 3.75-4% ซึ่งเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75% ติดต่อกันเป็นครั้งที่ 4 ของการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐฯ ในขณะที่ธนาคารกลางยุโรปปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย จากระดับ 0.75% มาอยู่ที่ 1.5% ซึ่งเป็นระดับสูงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2009 เราคาดว่าความเร็วของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจะค่อยๆช้าลง ภายหลังจากที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับที่สูงมากพอที่จะช่วยลดระดับเงินเฟ้อให้เข้าใกล้เงินเฟ้อเป้าหมายที่ 2%

ภาพรวมการลงทุนหุ้นไทย:

ภาพรวม SET Index ในเดือนตุลาคม ยังมีทิศทางผันผวนตามตลาดหุ้นโลก โดยดัชนีฯ ปรับตัวลดลงต่อเนื่องในช่วงครึ่งเดือนแรก จนทำระดับต่ำสุดของเดือนที่ 1,554 จุด (เมื่อวันที่ 17 ตุลาคม) หลังจากนั้น เริ่มฟื้นตัวกลับมาในช่วงครึ่งหลังของเดือน จากความคาดหวังที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อาจชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ย อีกทั้ง ยังมีปัจจัยบวกเพิ่มเติมจากภายในประเทศ อาทิ การประกาศงบการเงินไตรมาส 3/2022 ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่ออกมาเติบโตตามคาด ตัวเลขนักท่องเที่ยวต่างประเทศในเดือน กันยายนที่ยังคงเพิ่มขึ้น (เปรียบเทียบกับเดือนก่อนหน้า) รวมถึงกระแสข่าวที่รัฐบาลมีแผนจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงปลายปี ส่งผลให้ SET Index ณ สิ้นเดือนตุลาคม ปิดที่ระดับ 1,609 จุด เพิ่มขึ้น 1.2% (เปรียบเทียบกับเดือนก่อนหน้า) โดยนักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาซื้อสุทธิ 8.6 พันล้านบาท เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ขายสุทธิมากถึง 2.4 หมื่นล้านบาท

ภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้:

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.05% ปิดที่ระดับ 3.26% โดยการเคลื่อนไหวยังคงเป็นไปตามทิศทางการเคลื่อนไหวของตลาดโลกเป็นสำคัญ แต่จะได้ปัจจัยหนุนภายในประเทศจากสภาพคล่องในระบบที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปรับลดลงเล็กน้อย 0.04% ปิดที่ 1.19% ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ยังคงปรับเพิ่มขึ้น 0.22% ปิดที่ระดับ 4.05% จากมุมมองต่ออัตราดอกเบี้ยนโยบายที่จะยังคงปรับเพิ่มขึ้นต่อไปจนถึงไตรมาสแรกของปี 2023

Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.91% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.76% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยให้ผลตอบแทนน้อยกว่าดัชนีชี้วัด
- ผู้จัดการกองทุนยังคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ [กองทุนหุ้น ~28% : กองทุนตราสารหนี้ ~72%] โดยลดน้ำหนักการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น และเพิ่มการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ AIA Diversified Fixed Income Fund (1%) เพื่อหาโอกาสผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรที่ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก และสะท้อนภาพการขึ้นดอกเบี้ยในอนาคตไปมากแล้ว
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้น ผู้จัดการกองทุนยังคงกระจายการลงทุนให้หุ้นทั่วโลกที่มีคุณภาพดี โดยเน้นลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund (8%); กองทุน AIA Global Multi-Factor Equity Fund (5%); กองทุน AIA Thai Equity (6%); กองทุน AIA Enhanced SET50 (3%) กองทุน AIA Global Select Equity Fund (23%); กองทุน AIA Global Quality Growth Fund (1%) และกองทุน AIA Asia (EX Japan) Equity Fund (1%)

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมมบายด์ คอนเวนชั่นอล อโกลแซน ฟันด์ (AIA-ICA) (ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2565)

Outlook

มุมมองการลงทุนโดยรวม:

เศรษฐกิจโลกยังมีความเสี่ยงขาลง จากแนวโน้มที่เศรษฐกิจโลกจะเข้าสู่ภาวะถดถอยมีเพิ่มสูงขึ้น นักลงทุนยังคงจับตาดูภาวะเงินเฟ้อที่เร่งตัวสูงขึ้นและแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในอนาคต หากในเดือนธันวาคมนี้ Fed ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.75% นั้นแสดงให้เห็นว่า Fed ยังคงมุ่งมั่นที่จะลดความร้อนแรงของภาวะเงินเฟ้อ แม้ว่าจะต้องเผชิญกับโอกาสที่เศรษฐกิจจะถดถอยก็ตาม

ผู้จัดการกองทุนยังเน้นกระจายการลงทุน โดยมีการลงทุนในหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนส่วนเพิ่ม จากนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายลง อีกทั้งราคาหุ้นจีนที่อยู่ในระดับต่ำก็ช่วยจำกัดความเสี่ยงของหุ้นและเพิ่มความปลอดภัยให้กับหุ้นในภูมิภาคนี้ได้ เราจึงให้นำหนักการลงทุนตามปกติในหุ้นกู้เอกชนระดับลงทุน ในขณะที่เดียวกันก็เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในเงินสดมากขึ้นเพื่อรอจังหวะในการเข้าลงทุน

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

การที่ Fed ยังมุ่งมั่นในการดำเนินนโยบายการเงินแบบรัดกุมเพื่อสกัดเงินเฟ้อ จะทำให้อัตราดอกเบี้ยคงอยู่ในระดับสูงต่อไปอีกระยะ โดยในระยะสั้น อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรสหรัฐฯ น่าจะยังมีความผันผวนสูงตามข้อมูลเศรษฐกิจที่จะประกาศออกมา อย่างไรก็ตาม อัตราผลตอบแทน อาจปรับเพิ่มขึ้นได้อีกค่อนข้างจำกัด เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรฯ ปัจจุบันได้สะท้อนถึงความคาดหวังต่อการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปมากกว่าที่ Fed ได้ประเมินไว้แล้ว ส่วนตลาดพันธบัตรรัฐบาลไทยมีแนวโน้มที่จะผันผวนน้อยกว่า เนื่องจากทางธนาคารแห่งประเทศไทยยังมีท่าทีที่จะปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ประกอบกับปัจจัยบวกจากเงินเฟ้อที่เริ่มปรับตัวลดลงและสภาพคล่องในระบบที่ยังอยู่ในระดับสูง ทำให้ตลาดยังคงมีความต้องการซื้อพันธบัตรรัฐบาลไทย

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

ประเมิน SET Index ผันผวนในกรอบ 1,500-1,700 จุด ในช่วงที่เหลือของปีนี้ แม้ว่าแนวโน้มเศรษฐกิจภายในประเทศจะได้รับปัจจัยบวกจากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว แต่ยังคงติดตามปัจจัยเสี่ยงในต่างประเทศ ได้แก่ ทิศทางนโยบายการเงินของ Fed และนโยบายการจัดการกับ COVID-19 ในจีน

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

คำสงวนสิทธิ์

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

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

ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เป็นหลักเพื่อการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่ได้ออกขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการพึ่งพาตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็นและการกล่าวถึงหลักทรัพย์รายตัว เป็นไปเพื่ออำนวยความสะดวกในการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้อิงเป็นตัวแทนของความเห็นจากทุกหน่วยงานในกลุ่มบริษัทเอไอเอ นอกจากนี้ บลจ.เอไอเอ ไม่รับรองหรือการรับประกันความน่าเชื่อถือ, ความถูกต้อง, และความครบถ้วนของข้อมูลแต่อย่างใด ความคิดเห็น, การคาดคะเน, การประมาณการ และข้อมูลอื่นๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอนี้ เป็นของกลุ่มบริษัทเอไอเอ นับแต่วันที่ที่ลงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอนี้ และอาจถูกเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า กลุ่มบริษัท เอไอเอ อาจมีส่วนได้เสียในหลักทรัพย์หรือตราสารที่กล่าวถึงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอนี้ การคาดคะเนใดๆ หรือเนื้อหาที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึงหรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลที่เกิดขึ้นจริง

ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียเงินต้น

บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญหายใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อม ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นผลมาจากการประมาณการของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม

ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาข้อควรระวังรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

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