

วัตถุประสงค์การลงทุน

กองทุนเน้นการลงทุนเพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาวในรูปแบบการเติบโตของมูลค่าหน่วยลงทุน (capital growth) โดยกองทุนจะเน้นจัดการการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทหุ้นและตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศเพื่อกระจายความเสี่ยง กองทุนมีระดับความเสี่ยงสูง ในเชิงกลยุทธ์ กองทุนคาดว่าจะจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในหุ้น ประมาณ 70%-100%; ตราสารหนี้ 0-30%; และตราสารตลาดเงิน 0-5% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการลงทุนจริงอาจแตกต่างกันไปในแต่ละช่วงเวลา เนื่องจากผู้จัดการกองทุนจะช่วยประเมินจังหวะการลงทุน พร้อมทั้งปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาด เพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มตามที่ได้ออกแบบไว้

ข้อมูลสำคัญของกองทุน

| | | | |
|------------------------|---------------------------|-------------------|--|
| ประเภทกองทุน | กองทุนเปิด - กองทุนรวมผสม | ระดับความเสี่ยง | เสี่ยงสูง (ระดับ 6) |
| Bloomberg Code | AIAIAA | ISIN Code | THA686010002 |
| วันที่จดทะเบียน | 7 เมษายน 2565 | ผู้ดูแลผลประโยชน์ | ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด |
| ขนาดกองทุน | 3,672 ล้านบาท | นายทะเบียน | บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด |
| มูลค่าหน่วยลงทุน | 9.1869 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 | 1.5515% |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ | 0.0182% |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน | 0.107% |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | ตามจริง |
| รวมค่าใช้จ่าย | 1.6767% |

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนรวมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม 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 30 พฤศจิกายน 2565)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

| | YTD | 1M | 3M | 6M | 1Y | 3Y | 5Y | ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน |
|--------------------------|-----|--------|--------|--------|-----|-----|-----|----------------------|
| กองทุน AIA-IAA (%) | N/A | 3.94% | 0.49% | -3.72% | N/A | N/A | N/A | -8.13% |
| ดัชนีชี้วัด (%) | N/A | 4.20% | 2.11% | -0.95% | N/A | N/A | N/A | -6.18% |
| ความผันผวนของกองทุน | N/A | 11.67% | 14.63% | 15.56% | N/A | N/A | N/A | 16.45% |
| ความผันผวนของดัชนีชี้วัด | N/A | 15.93% | 15.82% | 16.06% | N/A | N/A | N/A | 16.27% |

คำเตือน

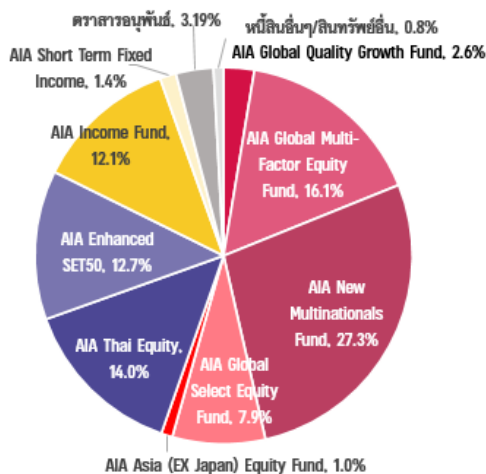
- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจก.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจั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

หมายเหตุ: ดัชนีชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ คอมมูนิตี้ แอ็กเกรสซีฟ อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-IAA) คือ

- (1) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุสั้นกว่าเท่ากับ 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 2%
 - (2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุสั้นกว่าเท่ากับ 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 5%
 - (3) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป อายุสั้นกว่าเท่ากับ 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 3%
 - (4) ดัชนี MSCI World Net Total Return USD Index สัดส่วน 60%
- หมายเหตุ: *ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%
- (5) ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 50 สัดส่วน 30%

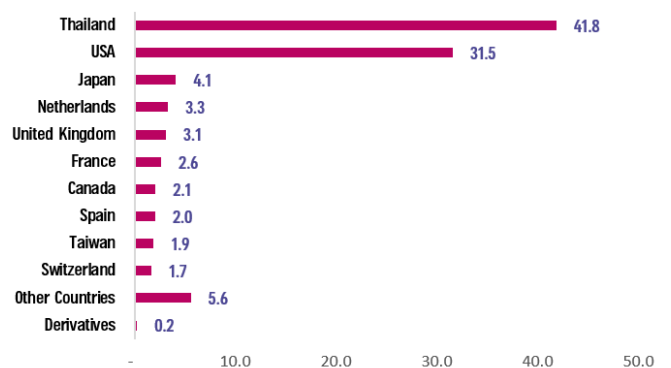
การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ*

Country Allocation - AIA-IAA (%)

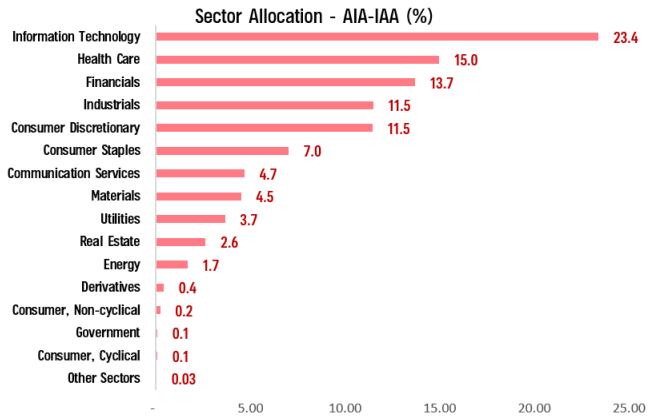


หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศและรายชื่ออุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุน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

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

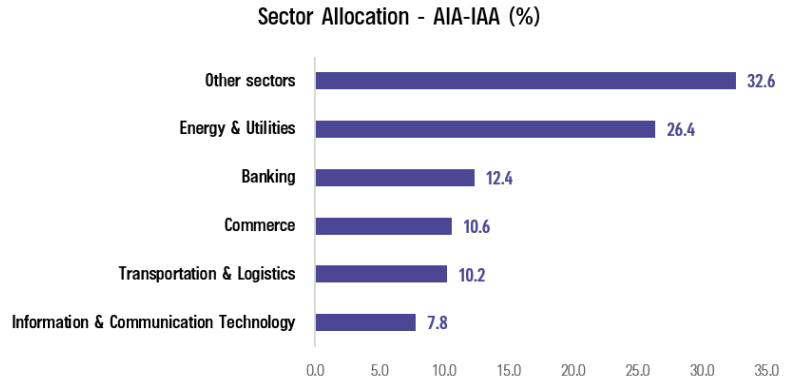
ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย



หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศและรายอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุน ETF ต่างประเทศ และ/หรือกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน มาใช้ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศด้วย (ข้อมูล สิ้นเดือนพฤศจิกายน 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) | | |
|---|---|------------|---|------------------------|------------|---|---|------------|
| Top 10 | Name | Weight (%) | Top 10 | Name | Weight (%) | Top 10 | Name | Weight (%) |
| 1 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 5.0 | 1 | Apple Inc | 1.8 | 1 | Tesla Inc | 4.4 |
| 2 | Microsoft Corp | 4.8 | 2 | Microsoft Corp | 1.7 | 2 | Microsoft Corp | 4.4 |
| 3 | Merck & Co Inc | 4.2 | 3 | Johnson & Johnson | 1.7 | 3 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 2.8 |
| 4 | Prologis Inc | 4.0 | 4 | Alphabet Inc | 1.5 | 4 | ASML Holding NV | 2.2 |
| 5 | Industria de Diseno Textil SA | 3.9 | 5 | Pfizer Inc | 1.5 | 5 | Novo Nordisk A/S | 2.1 |
| 6 | Recruit Holdings Co Ltd | 3.7 | 6 | Merck & Co Inc | 1.4 | 6 | AstraZeneca PLC | 1.8 |
| 7 | Novartis AG | 3.7 | 7 | UnitedHealth Group Inc | 1.4 | 7 | Nestle SA | 1.7 |
| 8 | Home Depot Inc/The | 3.7 | 8 | Cisco Systems Inc | 1.4 | 8 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | 1.7 |
| 9 | Texas Instruments Inc | 3.4 | 9 | Roche Holding AG | 1.3 | 9 | Eli Lilly & Co | 1.6 |
| 10 | Visa Inc | 3.4 | 10 | Nestle SA | 1.2 | 10 | Alphabet Inc | 1.5 |

| AIA Global Quality Growth Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน) | | | AIA Asia (EX Japan) Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน) | | |
|--|---|------------|---|---|------------|
| Top 10 | Name | Weight (%) | Top 10 | Name | Weight (%) |
| 1 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 3.6 | 1 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 9.6 |
| 2 | NVIDIA Corp | 3.2 | 2 | Samsung Electronics Co Ltd | 6.4 |
| 3 | IMCD NV | 2.8 | 3 | Tencent Holdings Ltd | 4.5 |
| 4 | MarketAxess Holdings Inc | 2.7 | 4 | Alibaba Group Holding Ltd | 3.2 |
| 5 | Tesla Inc | 2.7 | 5 | Meituan | 3.1 |
| 6 | FANUC Corp | 2.5 | 6 | Reliance Industries Ltd | 3.0 |
| 7 | Pacira BioSciences Inc | 2.4 | 7 | JD.com Inc | 2.7 |
| 8 | Shopify Inc | 2.4 | 8 | DBS Group Holdings Ltd | 2.6 |
| 9 | Samsung SDI Co Ltd | 2.2 | 9 | Sun Hung Kai Properties Ltd | 2.2 |
| 10 | Netflix Inc | 2.2 | 10 | China Construction Bank Corp | 2.1 |

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นไทยเข้าลงทุน*

| กองทุนหุ้นไทย | สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน) |
|--------------------|---|
| AIA Thai Equity | AOT (7.4%) PTT (5.7%) CPALL (4.8%) GULF (4.7%) PTTEP (4.5%) |
| AIA Enhanced SET50 | AOT (8.4%) PTT (6.7%) GULF (5.5%) PTTEP (5.4%) CPALL (5.2%) |

หมายเหตุ: * อ้างอิงจากข้อมูล Top Holdings ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 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
- เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจ.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2565
www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมมบายด์ แอ็กเกรสซีฟ อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-IAA) (ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2565)

Market Review

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

หุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนพฤศจิกายน โดยได้รับแรงสนับสนุนจากตัวเลขเงินเฟ้อที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัวลง ทำให้มีแนวโน้มที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างชะลอตัวลงเช่นกัน สำหรับเดือนนี้ ดัชนี MSCI World และดัชนี S&P 500 ให้ผลตอบแทนที่เป็นบวกโดยปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.0% และ 5.6% ตามลำดับ ฝั่งเอเชีย จีนเริ่มผ่อนคลายมาตรการ Zero-Covid โดยได้ยกเลิกการตรวจหาเชื้อโควิดในวงกว้าง รวมถึงยกเลิกข้อบังคับในการกักตัวและการปิดเมือง ซึ่งการผ่อนคลายมาตรการ Zero-Covid นี้ส่งผลให้หุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) และหุ้นตลาดเกิดใหม่ฟื้นตัวขึ้นได้ โดยในเดือนนี้ ดัชนี MSCI Asia Ex-Japan และ ดัชนี MSCI Emerging Market ปรับตัวเพิ่มขึ้น 18.8% และ 14.8% ตามลำดับ

แม้ว่าหุ้นสหรัฐฯ ได้ปรับตัวขึ้นในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา แต่หากเปรียบเทียบกับช่วงต้นปี ดัชนี S&P 500 ยังปรับตัวลงอยู่ 14.4% โดยยังคงเป็นสถิติการให้ผลตอบแทน (ต่อปี) ที่แย่ที่สุดนับตั้งแต่ปี 2008 ซึ่งเป็นช่วงที่เกิดวิกฤติเศรษฐกิจโลก นอกจากนี้ ในเดือนธันวาคม (ซึ่งมีการประชุมครั้งสุดท้ายของปี 2022 ของคณะกรรมการนโยบายการเงินของสหรัฐฯ) Fed ได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.5% ตามที่ตลาดคาดการณ์ อย่างไรก็ตาม ผลสำรวจความคิดเห็นของบรรดากฎหมาย Fed ยังส่งสัญญาณสนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย โดยเห็นว่ามีความเหมาะสมที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อไป ในช่วงปี 2023 ก่อนที่จะหยุดปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ณ ระดับประมาณ 5.1% (เป็นคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยสูงสุดของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยรอบนี้) หลังจากนั้น จึงจะเริ่มเห็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในปี 2024

ภาพรวมการลงทุนหุ้นไทย:

SET Index ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน ปิดที่ระดับ 1,635 จุด เพิ่มขึ้น 1.65% เมื่อเปรียบเทียบกับเดือนก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากทิศทางเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง และคาดว่า Fed จะเริ่มชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้ นอกจากนี้ นโยบายควบคุม COVID-19 ของจีนที่เริ่มผ่อนคลายมากขึ้น ทำให้นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ประเมินว่าจีนอาจเปิดประเทศเร็วกว่าที่ตลาดคาด ซึ่งถือเป็นปัจจัยบวกต่อเศรษฐกิจไทย เนื่องจากประเทศไทยมีรายได้จากนักท่องเที่ยวจีนในระดับสูง และยังมีสัดส่วนส่งออกสินค้าไปยังจีนเป็นจำนวนมาก ในขณะที่ปัจจัยลบจากกรณีหุ้น MORE ได้สร้างความเสียหายต่อโบรกเกอร์ในประเทศหลายแห่ง และกดดันหุ้นในกลุ่มการเงินด้วย โดยภาพรวมแล้ว ตลาดหุ้นในเดือนพฤศจิกายนยังปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีกลุ่มขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (+16% จากเดือนก่อนหน้า) กลุ่มปิโตรเคมี (+5% จากเดือนก่อนหน้า) และกลุ่มค้าปลีก (+4% จากเดือนก่อนหน้า) ที่ช่วยสนับสนุนตลาดไว้ อีกทั้งยังนักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิต่อเนื่องมากถึง 3.1 หมื่นล้านบาท (เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิเพียง 8.6 พันล้านบาท)

ภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้:

ท่าทีของธนาคารกลางหลายแห่งเริ่มส่งสัญญาณการลดอัตราการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรทั่วโลกปรับตัวลดลงค่อนข้างมากในเดือนพฤศจิกายน โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.54% (ซึ่งเป็นการปรับลดลงระหว่างเดือนที่มากที่สุดนับตั้งแต่ธันวาคม 2008) ลงมาปิดที่ระดับ 2.73% ด้านส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.07% มาปิดที่ 1.26% สำหรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.44% มาปิดที่ระดับ 3.61%

Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.94% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.20% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากส่วนที่ลงทุนในกองทุน AIA Global Multi-Factor Equity Fund, กองทุน AIA Global Select Equity Fund และ กองทุน AIA Diversified Fixed Income Fund ให้ผลตอบแทนน้อยกว่าดัชนีชี้วัด อย่างไรก็ตามก็ดี กองทุนหุ้นไทยและกองทุน AIA Income Fund ยังให้ผลตอบแทนมากกว่าดัชนีชี้วัด
- ผู้จัดการกองทุนยังคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ [กองทุนหุ้น ~85% : กองทุนตราสารหนี้และสินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด ~15%] จากการคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจจะก้าวเข้าสู่ภาวะถดถอยในช่วงปี 2023 ส่งผลให้การคาดการณ์ผลกำไรบริษัทจดทะเบียนจะต้องถูกปรับลดลงอีก
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้น ผู้จัดการกองทุนยังคงกระจายการลงทุนให้หุ้นทั่วโลกที่มีคุณภาพดี โดยเน้นลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund (27%); กองทุน AIA Global Multi-Factor Equity Fund (16%); กองทุน AIA Thai Equity (14%); กองทุน AIA Enhanced SET50 (13%) กองทุน AIA Global Select Equity Fund (8%); กองทุน AIA Global Quality Growth Fund (3%) และกองทุน AIA Asia (EX Japan) Equity Fund (1%)

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมมบายด์ แอ็กเกรสซีฟ โอลิแกนซ์ ฟันด์ (AIA-IAA) (ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2565)

Outlook

มุมมองการลงทุนโดยรวม:

การดำเนินนโยบายการเงินแบบตึงตัวเพื่อจัดการกับภาวะเงินเฟ้อที่ยืดเยื้อนั้น ส่งผลให้สหรัฐอเมริกา คาดว่าจะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในปี 2023 ก่อนข้างแน่นอน และสำหรับยุโรปนั้น คาดว่าจะก้าวเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยเร็วกว่าสหรัฐฯ ด้วย การคาดการณ์ผลกำไรบริษัทจดทะเบียน (ไม่ว่าจะเป็นแบบ top-down หรือ bottom-up) จะต้องถูกปรับลดลงมากกว่านี้ เพื่อสะท้อนความเสี่ยงของเศรษฐกิจที่เติบโตแบบชะลอตัวลงในอนาคตข้างหน้า การคาดการณ์ผลกำไรบริษัทจดทะเบียน ณ ระดับปัจจุบัน ยังอยู่ในระดับที่สูงกว่าระดับที่ควรจะเป็น และคาดว่าจะปรับตัวลงต่อไปเพื่อสะท้อนแนวโน้มเศรษฐกิจชะลอตัว เพิ่มความเสี่ยงของให้กับหุ้นมากขึ้น

ผู้จัดการกองทุนยังลงทุนในหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนส่วนเพิ่ม จากราคาหุ้นจีนที่อยู่ในระดับต่ำ ซึ่งเป็นระดับราคาที่เหมาะสมแก่การเข้าลงทุน และยังได้รับอานิสงส์เชิงบวกจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะสั้น ช่วยสนับสนุนราคาหุ้น นอกจากนี้ เราได้ขยายทำกำไรบางส่วนในกองทุนตราสารหนี้ระยะยาว AIA Diversified Fixed Income Fund และยังให้นำหนักการลงทุนน้อยกว่าปกติในหุ้น อีกทั้ง ยังให้นำหนักการลงทุนตามปกติในหุ้นกู้เอกชนระดับลงทุน

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

AIA Group Investment ยังคงมุมมองต่อแนวโน้มเศรษฐกิจโลกและอัตราเงินเฟ้อในระยะยาวว่ามีแนวโน้มเข้าสู่ภาวะถดถอยในปี 2023 ซึ่งจะส่งผลให้ธนาคารกลางหลายแห่งเริ่มส่งสัญญาณชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย สภาพเศรษฐกิจเช่นนี้ทำให้การถือครองพันธบัตรให้ผลตอบแทนที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุน อย่างไรก็ตาม การที่อัตราผลตอบแทนปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วในเดือนพฤศจิกายน ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสะท้อนความคาดหวังต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยไปในระดับหนึ่งแล้ว

ในส่วนของตลาดพันธบัตรไทย ในช่วงเดือนธันวาคมเป็นช่วงที่มีพันธบัตรครบกำหนดและการจ่ายดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลในปริมาณค่อนข้างมาก ทำให้มีความต้องการซื้อพันธบัตรเป็นจำนวนมาก ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยให้มีแนวโน้มทรงตัว หรือปรับตัวลดลงต่อไปในเดือนธันวาคม

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

ประเมิน SET Index ในเดือนธันวาคม จะแกว่งในกรอบแคบๆ (sideway) เพราะยังขาดปัจจัยใหม่ๆ ที่จะเข้ามาสนับสนุนตลาด อีกทั้งปริมาณซื้อขายในเดือนนี้จะเริ่มเบาบางลง เนื่องจากเริ่มเข้าใกล้ช่วงวันหยุดยาวสิ้นปี ซึ่งโดยปกติแล้วนักลงทุนต่างชาติจะชะลอการซื้อขายในช่วงปลายปี

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 ("กลุ่มบริษัท เอไอเอ") ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคล ไม่มีส่วนใดๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นใดๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ

ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เป็นหลักเพื่อการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่ได้จัดทำขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการที่พาดตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็นและการกล่าวถึงหลักทรัพย์รายตัว เป็นไปเพื่อยกตัวอย่างประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้อิงเป็นตัวแทนของความเห็นจากทุกหน่วยงานในกลุ่มบริษัทเอไอเอ นอกจากนี้ บลจ.เอไอเอ ไม่รับรองหรือการรับประกันความน่าเชื่อถือ, ความถูกต้อง, และความครบถ้วนของข้อมูลแต่อย่างใด ข้อคิดเห็น, การคาดคะเน, การประมาณการ และข้อมูลอื่นๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ เป็นของกลุ่มบริษัทเอไอเอ นับแต่วันที่ส่งในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ และอาจถูกเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า กลุ่มบริษัท เอไอเอ อาจมีส่วนได้เสียในหลักทรัพย์หรือตราสารที่กล่าวถึงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ การคาดคะเนใดๆ หรือเนื้อหาที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึงหรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลที่เกิดขึ้นจริง ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจสูญเสียมูลค่า บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญหายใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อม ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นผลมาจากการประมาทเลินเล่อของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม

ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ใช้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้บุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลได้ เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่บังคับใช้ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน