

วัตถุประสงค์การลงทุน

กองทุนเน้นการลงทุนเพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาวในรูปแบบการเติบโตของมูลค่าหน่วยลงทุน (capital growth) โดยกองทุนจะเน้นจัดสรรการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทหุ้นและตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศเพื่อกระจายความเสี่ยง 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. สาขากรุงเทพฯ
ขนาดกองทุน	1,052 ล้านบาท	นายทะเบียน	บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด
มูลค่าหน่วยลงทุน	9.4554 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	1.3375%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	0.0182%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.107%
ค่าใช้จ่ายอื่น	ตามจริง
รวมค่าใช้จ่าย	1.4627%

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนรวม

ดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม 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) 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-IMA (%)	N/A	3.16%	0.38%	-2.21%	N/A	N/A	N/A	-5.45%
ดัชนีชี้วัด (%)	N/A	3.29%	1.45%	-0.11%	N/A	N/A	N/A	-4.02%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	7.90%	9.90%	10.54%	N/A	N/A	N/A	11.13%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	N/A	10.58%	10.75%	10.98%	N/A	N/A	N/A	11.12%

คำเตือน

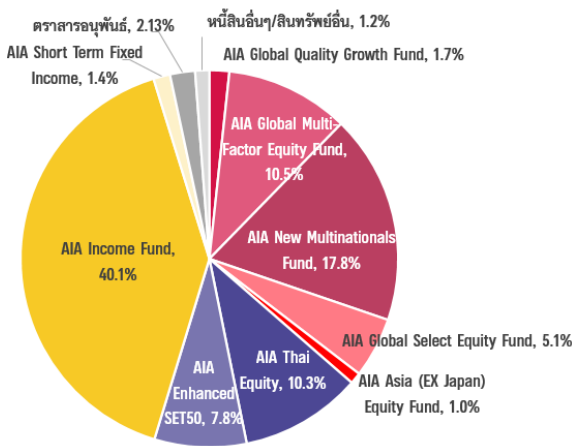
- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจก.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจั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

หมายเหตุ: ดัชนีชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ คอมมูนิตี้ โมเดิร์น โอเลชั่น ฟันด์ (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%

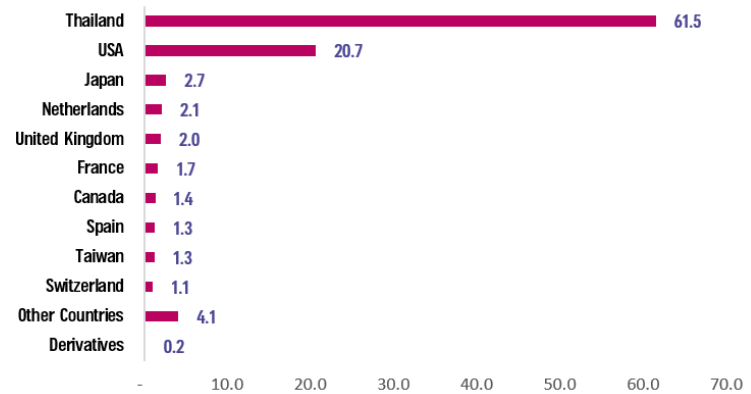
การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ*

Country Allocation - AIA-IMA (%)



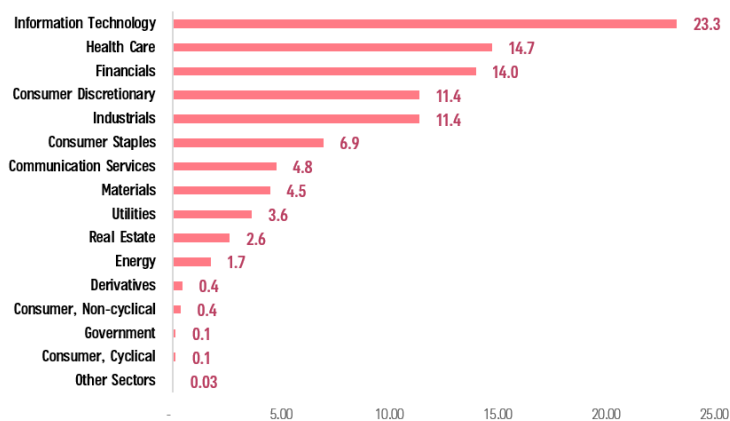
หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ และรายชื่อตราสารหนี้ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุน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

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

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ

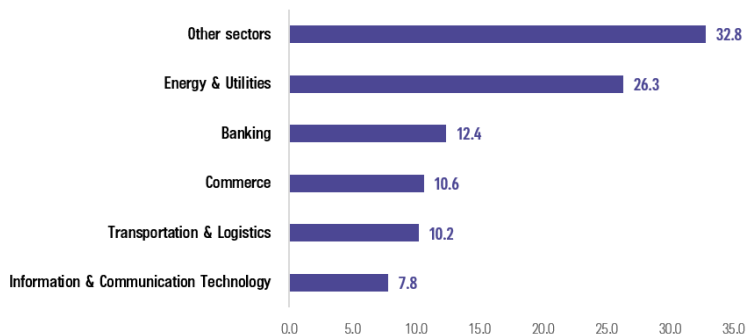
Sector Allocation - AIA-IMA (%)



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย

Sector Allocation - AIA-IMA (%)



หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศและรายอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน 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

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นต่างประเทศเข้าลงทุน*

AIA New Multinationals Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.0
2	Microsoft Corp	4.8
3	Merck & Co Inc	4.2
4	Prologis Inc	4.0
5	Industria de Diseno Textil SA	3.9
6	Recruit Holdings Co Ltd	3.7
7	Novartis AG	3.7
8	Home Depot Inc/The	3.7
9	Texas Instruments Inc	3.4
10	Visa Inc	3.4

AIA Global Multi-Factor Equity Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Apple Inc	1.8
2	Microsoft Corp	1.7
3	Johnson & Johnson	1.7
4	Alphabet Inc	1.5
5	Pfizer Inc	1.5
6	Merck & Co Inc	1.4
7	UnitedHealth Group Inc	1.4
8	Cisco Systems Inc	1.4
9	Roche Holding AG	1.3
10	Nestle SA	1.2

AIA Global Select Equity Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Tesla Inc	4.4
2	Microsoft Corp	4.4
3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.8
4	ASML Holding NV	2.2
5	Novo Nordisk A/S	2.1
6	AstraZeneca PLC	1.8
7	Nestle SA	1.7
8	LVMH Moet Hennessy Louis Vuit	1.7
9	Eli Lilly & Co	1.6
10	Alphabet Inc	1.5

AIA Global Quality Growth Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.6
2	NVIDIA Corp	3.2
3	IMCD NV	2.8
4	MarketAxess Holdings Inc	2.7
5	Tesla Inc	2.7
6	FANUC Corp	2.5
7	Pacira BioSciences Inc	2.4
8	Shopify Inc	2.4
9	Samsung SDI Co Ltd	2.2
10	Netflix Inc	2.2

AIA Asia (EX Japan) Equity Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.6
2	Samsung Electronics Co Ltd	6.4
3	Tencent Holdings Ltd	4.5
4	Alibaba Group Holding Ltd	3.2
5	Meituan	3.1
6	Reliance Industries Ltd	3.0
7	JD.com Inc	2.7
8	DBS Group Holdings Ltd	2.6
9	Sun Hung Kai Properties Ltd	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 สก.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-IMA) (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 ผลสำรวจความคิดเห็นของบรรดากรรมการ Fed ยังส่งสัญญาณสนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย โดยเห็นว่ามีเหมาะสมที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อไป 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 อีกทั้งนักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิต่อเนื่องมากถึง 3.1 หมื่นล้านบาท (เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิเพียง 8.6 พันล้านบาท)

ภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้:

ทำทีของธนาคารกลางหลายแห่งเริ่มส่งสัญญาณการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรทั่วโลกปรับตัวลดลงค่อนข้างมากในเดือนพฤศจิกายน โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.54% (ซึ่งเป็นการปรับลดระหว่างเดือนที่มากที่สุดนับตั้งแต่ธันวาคม 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 3.16% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.29% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าดัชนีชี้วัดเล็กน้อย เนื่องจากส่วนที่ลงทุนในกองทุน AIA Global Multi-Factor Equity Fund, กองทุน AIA Global Select Equity Fund และกองทุน AIA Diversified Fixed Income Fund ให้ผลตอบแทนน้อยกว่าดัชนีชี้วัด อย่างไรก็ตาม กองทุนหุ้นไทยและกองทุน AIA Income Fund ยังให้ผลตอบแทนมากกว่าดัชนีชี้วัด
- ผู้จัดการกองทุนยังคงนำหน้าการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ [กองทุนหุ้น ~54% : กองทุนตราสารหนี้และสินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด ~44%] จากการคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจจะก้าวเข้าสู่ภาวะถดถอยในช่วงปี 2023 ส่งผลให้การคาดการณ์ผลกำไรบริษัทจดทะเบียนจะต้องถูกปรับลดลงอีก
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้น ผู้จัดการกองทุนยังคงกระจายการลงทุนให้หุ้นทั่วโลกที่มีคุณภาพดี โดยเน้นลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund (18%); กองทุน AIA Global Multi-Factor Equity Fund (11%); กองทุน AIA Thai Equity (10%); กองทุน AIA Enhanced SET50 (8%) กองทุน AIA Global Select Equity Fund (5%); กองทุน AIA Global Quality Growth Fund (2%) และกองทุน AIA Asia (EX Japan) Equity Fund (1%)

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมมบายด์ โมเดอเรท โอลิเคชั่น ฟันด์ (AIA-IMA) (ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2565)

Outlook

มุมมองการลงทุนโดยรวม:

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

ผู้จัดการกองทุนยังลงทุนในหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนส่วนเพิ่ม จากราคาหุ้นจีนที่อยู่ในระดับต่ำ ซึ่งเป็นระดับราคาที่เหมาะสมแก่การเข้าลงทุน และ ยังได้รับอานิสงส์เชิงบวกจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะสั้น ช่วยสนับสนุนราคาหุ้น นอกจากนี้ เราได้ขายทำกำไรบางส่วนในกองทุนตราสารหนี้ระยะยาว AIA Diversified Fixed Income Fund และยังให้น้ำหนักการลงทุนน้อยกว่าปกติในหุ้น อีกทั้ง ยังให้น้ำหนักการลงทุนตามปกติในหุ้นกู้เอกชนระดับลงทุน

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

AIA Group Investment ยังคงมุมมองต่อแนวโน้มเศรษฐกิจโลกและอัตราเงินเฟ้อในระยะต่อไปว่ามีแนวโน้มเข้าสู่ภาวะถดถอยในปี 2023 ซึ่งจะส่งผลให้ธนาคารกลางหลายแห่งเริ่มส่งสัญญาณชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย สภาพเศรษฐกิจเช่นนี้ทำให้การถือครองพันธบัตรให้ผลตอบแทนที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุน อย่างไรก็ตาม การที่อัตราผลตอบแทนปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วในเดือนพฤศจิกายน ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสะท้อนความคาดหวังภาวะเศรษฐกิจถดถอยไปในระดับหนึ่งแล้ว

ในส่วนของตลาดพันธบัตรไทย ในช่วงเดือนธันวาคมเป็นช่วงที่มีพันธบัตรครบกำหนดและการจ่ายดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลในปริมาณค่อนข้างมาก ทำให้มีความต้องการซื้อพันธบัตรเป็นจำนวนมาก ซึ่งจะเป็ปัจจัยบวกต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยให้มีแนวโน้มทรงตัว หรือปรับตัวลดลงต่อได้ในเดือนธันวาคม

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 หรือคำชักชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมรับตามธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง, การซื้อขาย หรือกลยุทธ์การลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินอื่นใดซึ่งออกหรือบริหารจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (“บลจ.เอไอเอ”) หรือบริษัทในเครือ (“กลุ่มบริษัท เอไอเอ”) ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของประเทศไทยซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคล ใดส่วนใด ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษาอักษร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นใด การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ

ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เป็นหลักเพื่อการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่ได้จัดทำขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการพึ่งพาตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็นและการกล่าวถึงหลักทรัพย์รายตัว เป็นไปเพื่อยกตัวอย่างประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้อิงเป็นตัวแทนของความเห็นจากทุกหน่วยงานในกลุ่มบริษัทเอไอเอ 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 ไม่ว่าจะเป็ผลมาจาก การประมาทเลินเล่อของของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม

ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทัศนะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

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