

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	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด
ขนาดกองทุน	309 ล้านบาท	นายทะเบียน	บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด
มูลค่าหน่วยลงทุน	9.8390 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

การซื้อขายหน่วยลงทุน

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 31 มกราคม 2566)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-ICA (%)	0.97%	0.97%	3.46%	1.74%	N/A	N/A	N/A	-1.61%
ดัชนีชี้วัด (%)	1.13%	1.13%	2.99%	2.53%	N/A	N/A	N/A	-1.22%
ความผันผวนของกองทุน	3.06%	3.06%	3.69%	4.79%	N/A	N/A	N/A	5.53%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	2.89%	2.89%	4.26%	5.16%	N/A	N/A	N/A	5.56%

คำเตือน

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

หมายเหตุ: ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ คอมมูนิตี้ คอนเวนชั่นนอล โอลิแกนซ์ ฟันด์ (AIA-ICA) คือ

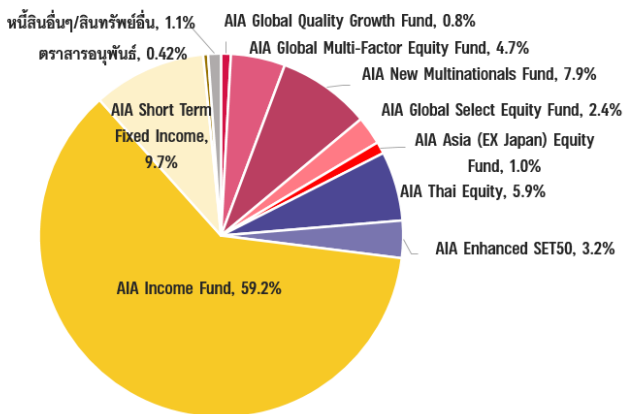
- (1) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุต่ำกว่าเท่ากับ 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 22%
- (2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุต่ำกว่าเท่ากับ 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 30%
- (3) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่าเท่ากับ 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%

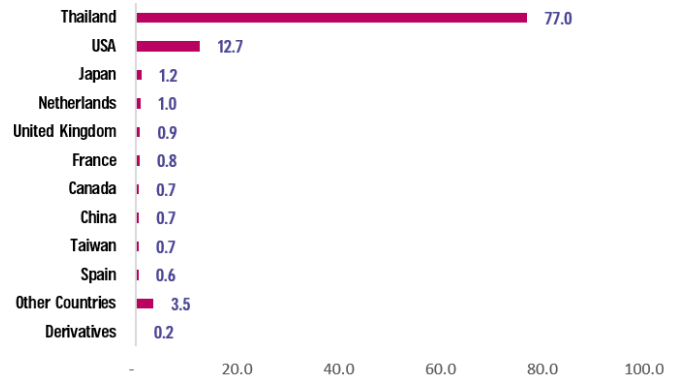
การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ*

Country Allocation - AIA-ICA (%)



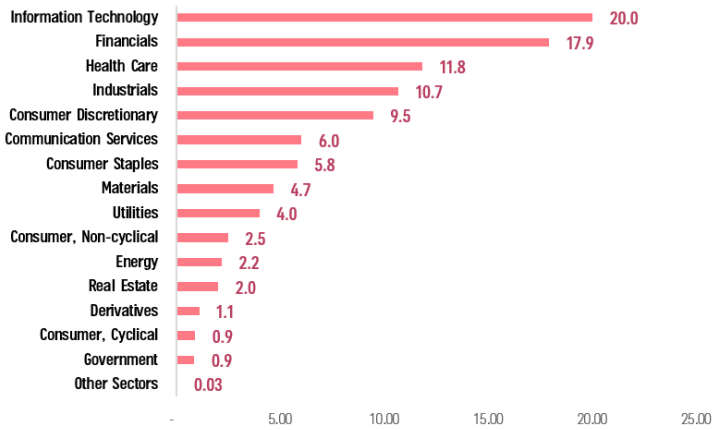
หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ และรายละเอียดของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุน ETF ต่างประเทศ และ/หรือ กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน มาใช้ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศด้วย (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมกราคม 2566)

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

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ

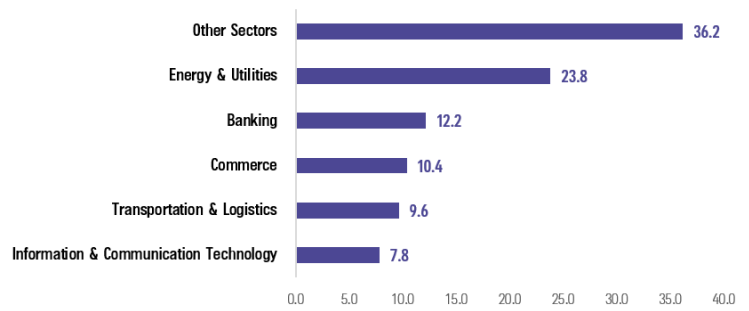
Sector Allocation - AIA-ICA (%)



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย

Sector Allocation - AIA-ICA (%)



หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศและรายอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน: สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุน ETF ต่างประเทศ และ/หรือกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน มาใช้ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศด้วย (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมกราคม 2566)

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

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นต่างประเทศเข้าลงทุน*

AIA New Multinationals Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Microsoft Corp	5.3
2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.2
3	Industria de Diseno Textil SA	3.7
4	Visa Inc	3.7
5	Prologis Inc	3.7
6	Recruit Holdings Co Ltd	3.6
7	Novartis AG	3.6
8	Home Depot Inc/The	3.5
9	Northern Trust Corp	3.3
10	Texas Instruments Inc	3.3

AIA Global Multi-Factor Equity Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Johnson & Johnson	2.0
2	Nestle SA	1.7
3	Merck & Co Inc	1.6
4	Roche Holding AG	1.5
5	Cisco Systems Inc	1.4
6	Pfizer Inc	1.3
7	PepsiCo Inc	1.2
8	Broadcom Inc	1.2
9	CME S&P500 EMINI FUT Mar23	1.2
10	Novartis AG	1.2

AIA Global Select Equity Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Microsoft Corp	4.2
2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.6
3	Novo Nordisk A/S	2.5
4	ASML Holding NV	2.4
5	Tesla Inc	1.8
6	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.8
7	AstraZeneca PLC	1.7
8	Nestle SA	1.7
9	Meta Platforms Inc	1.6
10	Alphabet Inc	1.5

AIA Global Quality Growth Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	MarketAxess Holdings Inc	3.7
2	Shopify Inc	3.1
3	IMCD NV	2.9
4	MercadoLibre Inc	2.8
5	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.8
6	First Republic Bank/CA	2.6
7	Workday Inc	2.3
8	Samsung SDI Co Ltd	2.2
9	L'Oreal SA	2.2
10	NVIDIA Corp	2.2

AIA Asia (EX Japan) Equity Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.5
2	Samsung Electronics Co Ltd	6.3
3	Tencent Holdings Ltd	5.6
4	Alibaba Group Holding Ltd	3.9
5	Meituan	3.2
6	JD.com Inc	2.7
7	DBS Group Holdings Ltd	2.5
8	Sun Hung Kai Properties Ltd	2.4
9	Reliance Industries Ltd	2.3
10	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.1

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นไทยเข้าลงทุน*

กองทุนหุ้นไทย	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)
AIA Thai Equity	AOT (6.8%) PTT (5.6%) DELTA (5.1%) CPALL (4.7%) GULF (4.6%)
AIA Enhanced SET50	AOT (7.6%) PTT (6.3%) DELTA (5.8%) CPALL (5.2%) GULF (5.2%)

หมายเหตุ: * อ้างอิงจากข้อมูล Top Holdings ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมกราคม 2566)

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 ไม่แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่รับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 31 มกราคม 2566

www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมมบายด์ คอนเวนชันนอล อโกลเคชั่น ฟันด์ (AIA-ICA) (ณ สิ้นเดือนมกราคม 2566)

Market Review

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

หุ้นโลกเริ่มต้นปีอย่างแข็งแกร่งจากหลายปัจจัย ไม่ว่าจะเป็น เงินเฟ้อที่ชะลอตัวลงในสหรัฐอเมริกาและยุโรปช่วยเพิ่มความหวังให้กับนักลงทุนว่าธนาคารกลางต่างๆ จะสามารถยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้ในเร็วนี้ รวมไปถึงการยกเลิกนโยบาย Zero-Covid ของจีนที่เกิดขึ้นอย่างรวดเร็วและไม่ได้คาดการณ์มาก่อน ช่วยกระตุ้นตลาดให้ฟื้นตัวและเพิ่มความคาดหวังต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน ดัชนี MSCI World Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.1% ในขณะที่ ดัชนี MSCI Emerging Markets Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 9.2% ในเดือนมกราคม

สำหรับตราสารหนี้ ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีมติในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% ในการประชุมเมื่อเดือนมกราคม การชะลอความเร็วในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนั้นเป็นการส่งสัญญาณว่าการต่อสู้กับเงินเฟ้อมีความคืบหน้ามากขึ้น ธนาคารกลางต่างๆ ยังไม่สามารถประกาศชัชนะในการจัดการกับเงินเฟ้อได้ เพราะถึงแม้เงินเฟ้อได้ผ่อนคลายนมาบ้าง แต่ก็ยังทรงตัวในระดับสูง จึงยังมีการส่งสัญญาณว่าจะยังมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อไปในปี 2023 แต่จะเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในอัตราที่ชะลอตัวลง ประธาน Fed เจอโรม พาวเวลล์ ยังได้เตือนนักลงทุนด้วยว่า “หน้าที่ของธนาคารกลางยังไม่เสร็จสิ้น” อีกทั้งตลาดแรงงานในปัจจุบันยังตึงตัวอยู่มาก ดัชนี Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.7% ในเดือนนี้

ภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้:

เดือนมกราคม ยังคงเห็นกระแสเงินทุนของนักลงทุนต่างชาติไหลเข้ามาในตลาดพันธบัตรไทยอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลที่อายุยาวกว่า 10 ปีขึ้นไป หลังจากอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอตัวลง ทำให้คาดว่า ธปท. จะปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มขึ้นไปได้อีกไม่มากนัก โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.12% ลงมาปิดที่ระดับ 2.52% ด้านส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปรับลดลงเล็กน้อย 0.02% มาปิดที่ 1.26%

สำหรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับลดลง 0.37% ปิดที่ระดับ 3.51% หลังจากตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐฯแสดงให้เห็นถึงกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวอย่างเห็นได้ชัดเมื่อเดือนธันวาคมที่ผ่านมา ทำให้นักลงทุนคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้อีกเพียง 2 ครั้งละ 0.25% ในการประชุมเดือนมีนาคมและเดือนพฤษภาคม

ภาพรวมการลงทุนหุ้นไทย:

SET Index ณ สิ้นเดือนมกราคม ปิดที่ระดับ 1,671 จุด เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.2% (หากเปรียบเทียบกับเดือนก่อนหน้า) โดยในช่วงแรกของเดือน ดัชนีปรับตัวสูงขึ้นจนทำระดับสูงสุดของเดือน ที่ 1,696 จุด ณ วันที่ 13 ม.ค. 66 จากการที่จีนเปิดประเทศเร็วกว่าคาด ช่วยสร้าง Sentiment เชิงบวกให้กับตลาดหุ้นทั่วโลก อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งหลังของเดือน ดัชนีฯ กลับมาอ่อนตัวหลังจากการรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 4/2565ของบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มธนาคารและกลุ่มวัสดุก่อสร้าง ออกมาต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้มาก ทั้งนี้ หากพิจารณาปริมาณซื้อขายแบ่งตามประเภทของนักลงทุน เห็นว่านักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ราว 1.8 หมื่นล้านบาท เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิ 1.3 หมื่นล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิสูงถึง 2.4 หมื่นล้านบาท เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิ 4.5 พันล้านบาท

Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.97% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.13% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากส่วนที่ลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund, AIA Global Multi-Factor Equity Fund, และ AIA Diversified Fixed Income Fund ปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าดัชนีชี้วัด
- ผู้จัดการกองทุนยังคงนำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ [กองทุนหุ้น ~26% : กองทุนตราสารหนี้และสินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด ~74%] จากการคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจโลกจะก้าวเข้าสู่ภาวะถดถอยในปี 2023 และแนวโน้มการปรับลดการคาดการณ์ผลกำไรของบริษัทจดทะเบียนในปีนี้
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้น ผู้จัดการกองทุนกระจายการลงทุนในหุ้นทั่วโลกและหุ้นไทยที่มีคุณภาพดี เน้นลงทุนในกองทุนที่มีความโน้มเอียงไปทางหุ้นคุณค่า โดยมีการลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund (8%); กองทุน AIA Thai Equity (6%); กองทุน AIA Global Multi-Factor Equity Fund (5%); กองทุน AIA Enhanced SET50 (3%) กองทุน AIA Global Select Equity Fund (2%); กองทุน AIA Global Quality Growth Fund (1%) และกองทุน AIA Asia (EX Japan) Equity Fund (1%)
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ ผู้จัดการกองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทยทั้ง AIA Income Fund (59%) และ AIA Short Term Fixed Income (10%) ลง ในขณะที่เดียวกัน ได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศระยะยาว AIA Diversified Fixed Income Fund (3.6%) เพื่อหาโอกาสผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวสูงขึ้น

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

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมมодิตี้ คอนเวนชันนอล อิลเคชั่น ฟันด์ (AIA-ICA) (ณ สิ้นเดือนมกราคม 2566)

Outlook

มุมมองการลงทุนโดยรวม:

AIA Investments ประเมินว่าปี 2023 จะเป็นปีแห่งการเปลี่ยนแปลง ไม่ว่าจะเป็นการเปลี่ยนแปลงจากการฟื้นตัวของภาพเศรษฐกิจโดยรวม การปรับทิศนโยบายการเงินของ Fed และการฟื้นตัวของราคาสินทรัพย์ต่างๆ (หากเปรียบเทียบกับปี 2022) อย่างไรก็ตาม ในทุกการเปลี่ยนแปลงมักจะต้องเกิดช่วงเวลาที่ยืดหยุ่นของเศรษฐกิจก่อนเสมอ เราประเมินว่าการเติบโตของสหรัฐฯ จะหยุดชะงัก ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนจะปรับตัวลดลง และบริษัทจะต้องปรับลดค่าใช้จ่ายต่างๆ ซึ่งคาดว่าจะนำไปสู่อัตราการว่างงานที่เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้มีความเป็นไปได้ที่ตลาดจะเข้าสู่ภาวะถดถอยในช่วงประมาณกลางๆปี นอกจากนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นน่าจะถูกลดลงจุดต่ำสุดก่อนที่จะฟื้นตัวกลับมาในช่วงครึ่งหลังของปี 2023

ผู้จัดการกองทุนยังคงสัดส่วนการลงทุนในหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) เพื่อหาโอกาสรับผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากราคาหุ้นที่อยู่ในระดับต่ำ ซึ่งถือเป็นจุดเข้าลงทุนที่ดี อีกทั้งการยุตินโยบาย Zero-Covid ของจีนส่งผลให้มีมุมมองเชิงบวกมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ (โดยขึ้นชอบการลงทุนในหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)) ในขณะที่เดียวกัน ก็มีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อตราสารหนี้ และให้น้ำหนักการลงทุนตามปกติในหุ้นภาวะตลาดลงทุน

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

AIA Investments ยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้มากกว่าปกติ เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยของเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มปรับตัวลดลงในระยะต่อไป ทำให้มีความเป็นไปได้ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางส่วนใหญ่ น่าจะอยู่ที่ใกล้เคียงกับระดับสูงสุดแล้ว และถึงแม้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรจะปรับตัวลดลงค่อนข้างมากในช่วงที่ผ่านมา แต่ก็มีโอกาสปรับตัวลงต่อได้หากเศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะถดถอย ทำให้ตราสารหนี้เหมาะจะเป็นทางเลือกเพื่อกระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุน จึงแนะนำให้ทยอยสะสมในช่วงที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวเพิ่มขึ้น

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

ประเมินว่า SET Index ในปี 2566 จะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,550-1,750 จุด โดยประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามในระยะสั้น ได้แก่ ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/2565 ของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งส่วนใหญ่จะรายงานออกมาในช่วงกลางเดือนกุมภาพันธ์

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") ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของประเทศไทยซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคล ไม่มีส่วนใดๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ

ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เป็นหลักเพื่อการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่ได้ออกขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการพึ่งพาตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็นและการกล่าวถึงหลักทรัพย์รายตัว เป็นไปเพื่ออำนวยความสะดวกอธิบายเท่านั้น และไม่ได้อิงตามความเห็นจากทุกหน่วยงานในกลุ่มบริษัทเอไอเอ 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 ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญหายใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อม ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะเกิดมาจากการประมาณการประเมินราคาของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาข้อควรระวังรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

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