

วัตถุประสงค์การลงทุน

กองทุนเน้นการลงทุนเพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาวในรูปแบบการเติบโตของมูลค่าหน่วยลงทุน (capital growth) โดยกองทุนจะเน้นจัดสรรการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทหุ้นและตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศเพื่อกระจายความเสี่ยง กองทุนมีระดับความเสี่ยงสูง ในเชิงกลยุทธ์ กองทุนคาดว่าจะจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในหุ้น ประมาณ 70%-100%; ตราสารหนี้ 0-30%; และตราสารตลาดเงิน 0-5% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการลงทุนจริงอาจแตกต่างกันไปในแต่ละช่วงเวลา เนื่องจากผู้จัดการกองทุนจะประเมินจังหวะการลงทุน พร้อมทั้งปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานะตลาด เพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มตามที่ได้ออกแบบไว้

ข้อมูลสำคัญของกองทุน

| | | | |
|------------------------|---------------------------|-------------------|--|
| ประเภทกองทุน | กองทุนเปิด - กองทุนรวมผสม | ระดับความเสี่ยง | เสี่ยงสูง (ระดับ 6) |
| Bloomberg Code | AIAIAA | ISIN Code | THA686010002 |
| วันที่จดทะเบียน | 7 เมษายน 2565 | ผู้ดูแลผลประโยชน์ | ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด |
| ขนาดกองทุน | 6,729 ล้านบาท | นายทะเบียน | บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด |
| มูลค่าหน่วยลงทุน | 9.4427 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 นับตั้งแต่วันถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (T+6) |

ในกรณีที่ผู้ลงทุนซื้อกองทุนผ่านกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน (Unit-Linked) ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดข้อมูลกองทุนและเงื่อนไขต่างๆที่สำคัญจากกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลการตลาดของบริษัทประกัน

ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 31 มกราคม 2567)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

| | YTD | 1M | 3M | 6M | 1Y | 3Y | 5Y | ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน |
|--------------------------|--------|--------|-------|--------|-------|-----|-----|----------------------|
| กองทุน AIA-IAA (%) | -0.71% | -0.71% | 8.44% | -2.26% | 0.74% | N/A | N/A | -3.09% |
| ดัชนีชี้วัด (%) | -0.76% | -0.76% | 8.28% | -1.39% | 4.11% | N/A | N/A | -0.80% |
| ความผันผวนของกองทุน | 8.12% | 8.12% | 8.99% | 9.48% | 9.05% | N/A | N/A | 12.19% |
| ความผันผวนของดัชนีชี้วัด | 7.60% | 7.60% | 8.22% | 8.85% | 8.70% | N/A | N/A | 11.98% |

คำเตือน

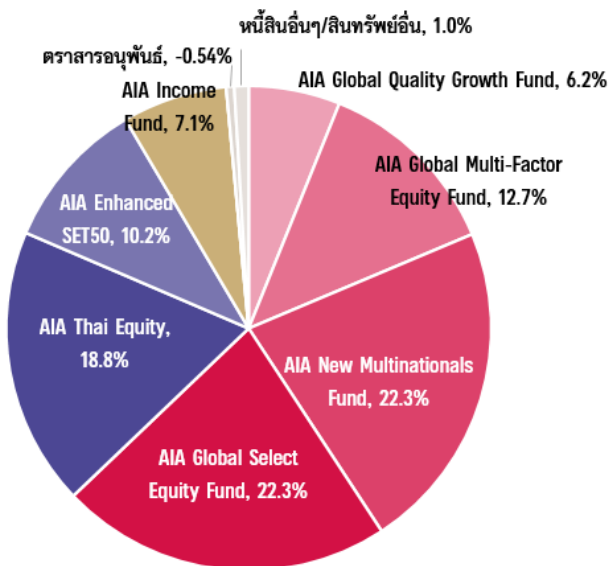
- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจก.ร. 1/2566 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

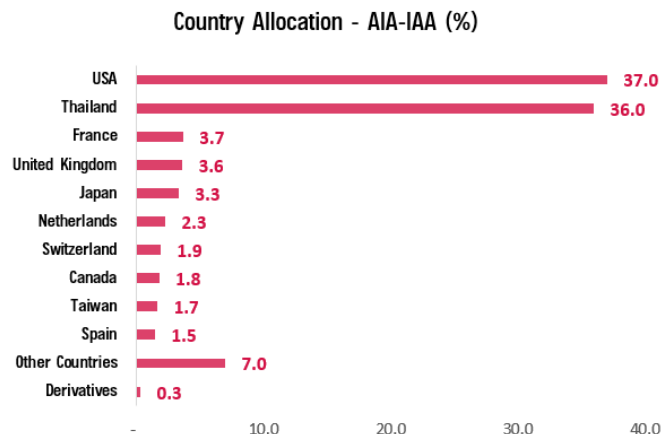
- (1) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพื้นฐานรัฐบาล Mark-to-Market อายุต่ำกว่าเท่ากับ 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 2%
 - (2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพื้นฐานรัฐบาล Mark-to-Market อายุต่ำกว่าเท่ากับ 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 5%
 - (3) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่าเท่ากับ 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*

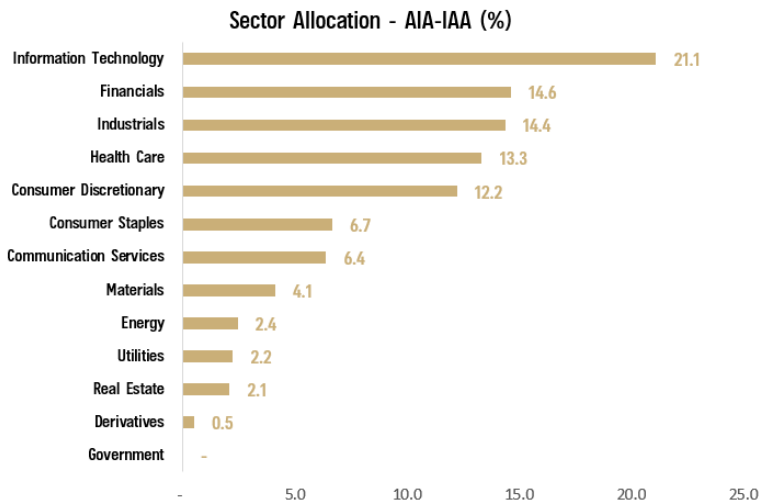


หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศและรายอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุน ETF ต่างประเทศ และ/หรือกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน มาใช้ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศด้วย (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมกราคม 2567)

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

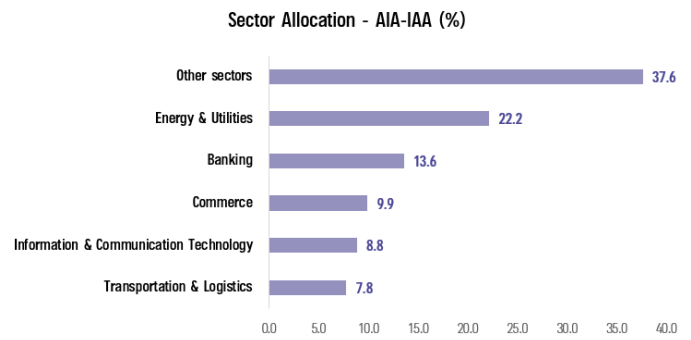
ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย



หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศและรายอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุน ETF ต่างประเทศ และ/หรือกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน มาใช้ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศด้วย (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมกราคม 2567)

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

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นต่างประเทศเข้าลงทุน*

| AIA Global Select Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน) | | | AIA New Multinationals Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน) | | | AIA Global Multi-Factor Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน) | | |
|---|---|------------|---|---|------------|---|---------------------|------------|
| Top 10 | Name | Weight (%) | Top 10 | Name | Weight (%) | Top 10 | Name | Weight (%) |
| 1 | Microsoft Corp | 4.3 | 1 | Microsoft Corp | 6.2 | 1 | Microsoft Corp | 4.2 |
| 2 | Novo Nordisk A/S | 3.9 | 2 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 4.1 | 2 | Apple Inc | 4.0 |
| 3 | Meta Platforms Inc | 3.1 | 3 | Deere & Co | 4.0 | 3 | NVIDIA Corp | 2.0 |
| 4 | Broadcom Inc | 2.5 | 4 | Visa Inc | 3.7 | 4 | Amazon.com Inc | 1.9 |
| 5 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 2.4 | 5 | DSM-Firmenich AG | 3.6 | 5 | Alphabet Inc | 1.8 |
| 6 | Alphabet Inc | 2.0 | 6 | Recruit Holdings Co Ltd | 3.5 | 6 | Mar24 | 1.7 |
| 7 | AstraZeneca PLC | 2.0 | 7 | Texas Instruments Inc | 3.4 | 7 | Citigroup Inc | 1.7 |
| 8 | ASML Holding NV | 1.8 | 8 | DBS Group Holdings Ltd | 3.4 | 8 | Nordea Bank Abp | 1.6 |
| 9 | Tesla Inc | 1.7 | 9 | Cisco Systems Inc | 3.4 | 9 | Communications Inc | 1.5 |
| 10 | Eli Lilly & Co | 1.6 | 10 | Northern Trust Corp | 3.3 | 10 | TE Connectivity Ltd | 1.4 |

| AIA Global Quality Growth Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน) | | |
|--|---|------------|
| Top 10 | Name | Weight (%) |
| 1 | Workday Inc | 4.3 |
| 2 | MercadoLibre Inc | 4.0 |
| 3 | Shopify Inc | 3.1 |
| 4 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 3.1 |
| 5 | Atlas Copco AB | 3.1 |
| 6 | Beijer Ref AB | 3.0 |
| 7 | NVIDIA Corp | 3.0 |
| 8 | Mastercard Inc | 2.8 |
| 9 | UnitedHealth Group Inc | 2.7 |
| 10 | Alphabet Inc | 2.7 |

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นไทยเข้าลงทุน*

| กองทุนหุ้นไทย | สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน) |
|---------------------------|---|
| AIA Thai Equity | PTT (6.8%) AOT (5.7%) ADVANC (5.5%) PTTEP (5.0%) CPALL (4.8%) |
| AIA Enhanced SET50 | PTT (7.4%) AOT (6.5%) ADVANC (5.9%) PTTEP (5.4%) CPALL (5.2%) |
| AIA Thai Equity Discovery | ADVANC (5.9%) PTT (5.7%) AOT (5.3%) CPALL (4.7%) BDMS (4.5%) |

หมายเหตุ: * อ้างอิงจากข้อมูล Top Holdings ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมกราคม 2567)
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
- เอกสารนี้มิใช่หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจ.ร. 1/2566 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 31 มกราคม 2567
www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมมบายด์ แอ็กเกรสซีฟ อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-IAA) (ณ สิ้นเดือนมกราคม 2567)

Macro Review

ตลาดแรงงานสหรัฐฯ สร้างความประหลาดใจอีกครั้งในเดือนมกราคม 2024 โดยการจ้างงานนอกภาคเกษตรออกมาแข็งแกร่งกว่าที่คาดไว้ ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ยังคงหดตัว ในขณะที่ภาคบริการของสหรัฐฯ ยังคงขยายตัว โดยภาพรวมแล้ว ตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมาในเดือนมกราคม ดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ ทำให้ตลาดขาขึ้นรับเชิงบวก รวมถึงดัชนี Economic Surprise Index ของ Citi ในเดือนมกราคมก็อยู่ในแดนบวก อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในเดือนธันวาคม 2023 ยังอยู่ในระดับสูงกว่าอัตราเงินเฟ้อเป้าหมาย ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จึงยังคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (FOMC) เมื่อเดือนมกราคม 2024

การเติบโตทางเศรษฐกิจในยุโรปยังคงทำทลาย โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อทั้งภาคการผลิตและภาคบริการอยู่ในแดนหดตัวในเดือนมกราคม 2024 ดัชนี Economic Surprise Index ของ Citi สำหรับยูโรโซน (ณ สิ้นเดือนมกราคม) ยังมีแนวโน้มสูงขึ้นและใกล้ทรงตัว อัตราเงินเฟ้อในยูโรโซนผ่อนคลายลงในเดือนมกราคม โดยลดลงจากระดับสูงสุดเมื่อต้นปี 2022 ธนาคารกลางยุโรปคงอัตราดอกเบี้ยการดำเนินการรีเฟแนนซ์ในการประชุมนโยบายการเงินเมื่อเดือนมกราคมที่ผ่านมา

การเติบโตทางเศรษฐกิจของจีนยังคงมีความท้าทาย สำหรับเดือนมกราคม 2024 ภาคการผลิตของจีนยังคงอยู่ในแดนหดตัว จีนกำลังประสบกับภาวะเงินฝืด โดยทั้งอัตราเงินเฟ้อฝั่งผู้บริโภคและอัตราเงินเฟ้อฝั่งผู้ผลิตต่างติดลบในเดือนมกราคมที่ผ่านมา ด้วยฉากหลังทางเศรษฐกิจจีนที่ซบเซา นักลงทุนที่จะลงทุนในจีนจึงต้องการเห็นมาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจที่เป็นรูปธรรมมากขึ้น

Market Review

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

หุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องในเดือนมกราคม 2024 และเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่สามติดต่อกัน โดยมีกลุ่มบริการสื่อสารและกลุ่มเทคโนโลยี เป็นกลุ่มหลักในการปรับตัวขึ้น ในขณะที่กลุ่มวัสดุและกลุ่มสาธารณสุขยังคงตามหลังอยู่ หุ้นขนาดใหญ่ทำผลการดำเนินงานได้ดีกว่าหุ้นขนาดเล็กในเดือนมกราคม ในแง่ของสโตล์การลงทุน หุ้นโมเมนตัม หุ้นคุณภาพและหุ้นเติบโต เป็นกลุ่มที่ปรับตัวขึ้น ในขณะที่หุ้นคุณค่าและหุ้นปันผลสูงยังไม่ปรับตัวขึ้นมากนัก ในแง่ภูมิศาสตร์ หุ้นสหรัฐฯ ทำผลการดำเนินงานได้ดีกว่า ในขณะที่หุ้นเอเชียยังคงชะงักงัน

ตลาดตราสารหนี้ชะลอตัวลงในเดือนมกราคม 2024 ภายหลังจากปี 2023 อย่างแข็งแกร่ง ราคาพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลง เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนมกราคม ในขณะที่ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่ต่ำกว่าระดับลงทุน (High-Yield) เมื่อเทียบกับพันธบัตรรัฐบาลของสหรัฐฯ ปรับตัวกว้างขึ้นในเดือนมกราคม อย่างไรก็ตาม อัตราผลตอบแทนที่สูงขึ้นของหุ้นกู้ High-Yield ช่วยชดเชยผลกระทบเชิงลบจากส่วนต่างอัตราผลตอบแทนที่กว้างขึ้นได้ ในขณะที่หุ้นกู้เอกชนระดับลงทุน (Investment Grade) ปรับตัวลดลงเล็กน้อยในเดือนมกราคม

ภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้:

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับลดลงเล็กน้อยตามความคาดหวังของนักลงทุนที่มองว่ามีความน่าจะเป็นมากขึ้นที่ ธปท. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงภายในปีนี้ โดยพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับลดลง 0.05% ปิดที่ระดับ 2.65% สำหรับหุ้นกู้เอกชน ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปิดที่ระดับ 1.11% ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อนหน้า

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.03% ปิดที่ระดับ 3.91% โดยระหว่างเดือนเคลื่อนไหวค่อนข้างผันผวน โดยมีแรงขายทำกำไรจากนักลงทุนออกมาบ้าง หลังจากในช่วงเดือนพฤศจิกายนและธันวาคมที่ผ่านมา อัตราดอกเบี้ย 10 ปี ปรับลดลงมากกว่า 1% ประกอบกับท่าทีของประธาน Fed ที่มองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังไม่จำเป็นต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือนมีนาคมอย่างที่นักลงทุนบางส่วนคาดการณ์ไว้

ภาพรวมการลงทุนหุ้นไทย:

SET Index ณ สิ้นเดือนมกราคม ปิดที่ระดับ 1,365 จุด ลดลง 3.6% จากเดือนก่อนหน้า ซึ่งผิดไปจากความคาดหมาย อีกทั้งยังไม่เกิด January Effect อย่างที่ตลาดคาดหวัง โดยตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นอย่างโดดเด่นเพียงสัปดาห์แรกของเดือนเท่านั้น หลังจากนั้นปรับตัวลงต่อเนื่องตลอดทั้งเดือน โดยปัจจัยกดดันหลักมาจากแรงเทขายของกองทุนต่างประเทศที่สูงถึง 3 หมื่นล้านบาท (เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ขายเพียง 200 ล้านบาท) ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับตลาดหุ้นภูมิภาค นอกจากนั้น เศรษฐกิจไทยปี 2024 มีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่คาด เป็นผลจากโครงการ Digital Wallet อาจเกิดขึ้นล่าช้ากว่าที่กำหนดไว้เดิมในช่วงกลางปี และยังมีโอกาสถูกปรับลดขนาดเม็ดเงินโครงการเช่นกัน

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

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมมบายด์ แอ็กเกรสซีฟ อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-IAA) (ณ สิ้นเดือนมกราคม 2567)

Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวลดลง -0.71% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวลดลง -0.76% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวลดลงน้อยกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นต่างประเทศ AIA Global Select Equity Fund, AIA New Multinationals Fund และกองทุนหุ้นไทย AIA Enhanced SET50 ทำผลการดำเนินงานได้ดีกว่าดัชนีชี้วัด
- ในเดือนมกราคม ผู้จัดการกองทุนปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นโลก เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง ในขณะที่เดียวกัน ได้ปรับลดมุมมองการลงทุนในหุ้นไทยมาเป็นให้น้ำหนักการลงทุนตามปกติ จากความไม่แน่นอนของการดำเนินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล [กองทุนหุ้นโลก 64% : กองทุนหุ้นไทย -29% : กองทุนตราสารหนี้ 7%]
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้น กระจายการลงทุนในกองทุนหุ้นไทย (รวม 29%); กองทุน AIA Global Select Equity Fund (22%); AIA New Multinationals Fund (22%); AIA Global Multi-Factor Equity Fund (13%) และ AIA Global Quality Growth Fund (6%)
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ เน้นลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทย AIA Income Fund (7%)

Outlook

มุมมองการลงทุนโดยรวม:

ปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจยังคงแข็งแกร่ง ในขณะที่ตลาดแรงงานยังตึงตัวและผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนเติบโตขึ้นจากระดับต่ำเมื่อปี 2022 จากรายงานของ Factset นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าการเติบโตของผลกำไรบริษัทจดทะเบียนจะยังคงเป็นบวกในปี 2024 นี้ มุมมองต่อการลงทุนในหุ้นในระยะกลางยังมีแนวโน้มที่ดี อย่างไรก็ดี การทำจุดสูงสุดใหม่ของตลาดหุ้นสหรัฐฯ มาพร้อมกับความแตกต่างในการเคลื่อนไหวของราคาหุ้น ด้วยเหตุนี้ การจัดสรรสินทรัพย์การลงทุนสำหรับกองทุน Combined Allocation Funds จึงเริ่มให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นโลกมากขึ้น

ในระดับพอร์ตการลงทุนหุ้นทั่วโลก ผู้จัดการกองทุนเน้นลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund และ AIA Global Select Equity Fund ซึ่งเน้นลักษณะของหุ้นเติบโตขนาดใหญ่และหุ้นคุณภาพ นอกจากนี้ พอร์ตการลงทุนหุ้นนี้ ยังมีการลงทุนในหุ้นคุณค่า ซึ่งจะได้รับอานิสงส์หากหุ้นในกลุ่มอื่นๆ/ สโตล์การลงทุนอื่นๆ ที่ปรับตัวขึ้นช้าในปีที่แล้ว จะปรับตัวตามตลาดขึ้นมาในปีนี้ การปรับขึ้นของหุ้นมีแนวโน้มแข็งแกร่งมากขึ้น หากการปรับตัวขึ้นขยายตัวออกไปยังกลุ่มอื่นๆ ที่ปรับตัวขึ้นช้าเมื่อปีที่แล้ว ในขณะที่การเติบโตของผลกำไรบริษัทจดทะเบียนยังมีแนวโน้มเชิงบวก

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

แม้ว่าเรายังคงมุมมองต่อความเสี่ยงระยะข้างหน้าของเศรษฐกิจโลกและเงินเฟ้อที่จะยังคงมีแนวโน้มชะลอตัวลง แต่อัตราผลตอบแทนของทั้งพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ปรับลดลงมาค่อนข้างมากตั้งแต่เดือนพฤศจิกายนถึงปัจจุบัน ได้สะท้อนมุมมองดังกล่าวไปค่อนข้างมากแล้ว จึงให้คำแนะนำการลงทุนในตราสารหนี้เท่ากับตัวชี้วัด โดยหาจังหวะเข้าซื้อเมื่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับเพิ่มขึ้น

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

แม้ได้มีการปรับลดกรอบ SET Index ในปี 2024 เหลือ 1,320-1,520 จุด จากมาตรการ Digital Wallet ที่ล่าช้ากว่าคาด อย่างไรก็ตาม เชื่อว่าตลาดหุ้นไทยได้ตอบรับปัจจัยลบไปมากแล้ว ขณะที่เศรษฐกิจไทยเริ่มดูมีความหวังมากขึ้น หลังภาคท่องเที่ยวเห็นสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่องจากมาตรการ Free Visa สำหรับนักท่องเที่ยวจีน ซึ่งคาดว่าจะหนุนดัชนี ในช่วงที่เหลือของปีนี้ให้พลิกกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง

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

คำสงวนสิทธิ์

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงิน และตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง ไม่อาจตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำ หรือคำชักชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมผูกพันตามธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง, การซื้อขาย หรือกลยุทธ์การลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินอื่นใดซึ่งออกหรือบริหารจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (“บลจ.เอไอเอ”) หรือบริษัทในเครือ (“กลุ่มบริษัท เอไอเอ”) ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคล ไม่มีส่วนใดๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ

ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เป็นหลักเพื่อการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่ได้จัดทำขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการพึ่งพาตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็นและการกล่าวถึงหลักทรัพย์รายตัว เป็นไปเพื่อยกตัวอย่างประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้เป็นตัวแทนของความเห็นจากทุกหน่วยงานในกลุ่มบริษัทเอไอเอ นอกจากนี้ บลจ.เอไอเอ ไม่รับรองหรือการรับประกันความน่าเชื่อถือ, ความถูกต้อง, และความครบถ้วนของข้อมูลแต่อย่างใด ความคิดเห็น, การคาดคะเน, การประมาณการ และข้อมูลอื่นๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ เป็นของกลุ่มบริษัทเอไอเอ นับแต่วันเวลาที่ลงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ และอาจถูกเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า กลุ่มบริษัท เอไอเอ อาจมีส่วนได้เสียในหลักทรัพย์หรือตราสารที่กล่าวถึงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ การคาดคะเนใดๆ หรือเนื้อหาที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึงหรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลที่เกิดขึ้นจริง

ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียเงินต้น

บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญหายใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อม ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะ เป็นผลมาจากการประมาณ เลินเล่อของของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม

ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ใช้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้บุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลได้

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่ใช้บังคับในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน