

**Macro Review**



**สหรัฐอเมริกา**

- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง แบบจำลอง GDPNow ของ Atlanta Fed คาดการณ์การเติบโตที่เป็นบวก ตลอดเดือนธันวาคม 2024
- ภาคการผลิตของสหรัฐฯ แสดงสัญญาณการฟื้นตัวเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน แม้ว่าจะยังอยู่ในแดนหดตัว
- ดัชนีความประหลาดใจทางเศรษฐกิจของ Citi สำหรับสหรัฐฯ ปรับตัว ลดลงในเดือนธันวาคม 2024 และปิดเดือนด้วยค่าติดลบเล็กน้อย
- อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ เดือนธันวาคม 2024 ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยค่อยๆปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% ในเดือนธันวาคม 2024 ทำให้ตลอดทั้งปี 2024 Fed ปรับลดอัตราดอกเบี้ยรวมทั้งสิ้น 1.00%



**ยูโรโซน**

- ภาคการผลิตเดือนธันวาคม 2024 ของยูโรโซนยังซบเซาอยู่ในแดนหดตัว ในขณะที่ ดัชนี PMI ภาคบริการฟื้นตัวกลับสู่แดนขยายตัว
- ดัชนีความประหลาดใจทางเศรษฐกิจของ Citi สำหรับยูโรโซน ยังคงอยู่ในแดนลบในเดือนธันวาคม 2024
- อัตราเงินเฟ้อในยูโรโซนปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนธันวาคม 2024 เป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน



**จีน**

- ในเดือนธันวาคม 2024 ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีนยังอยู่ในแดนขยายตัวเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน อีกทั้ง ดัชนี PMI นอกภาคการผลิตของจีนปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนธันวาคม 2024 และอยู่ในระดับขยายตัวตลอดปี 2024
- อัตราเงินเฟ้อของจีน เดือนธันวาคม 2024 ยังซบเซา โดยอัตราเงินเฟ้อผู้บริโภคปรับตัวลดลงเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน เช่นเดียวกับกับอัตราเงินเฟ้อผู้ผลิตที่ยังคงติดลบ และอยู่ในภาวะเงินฝืดนับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2022
- ดัชนีความประหลาดใจทางเศรษฐกิจของ Citi สำหรับจีนยังอยู่ในแดนบวกในเดือนธันวาคม 2024



**ไทย**

- ค่าเงินบาทกลับมาแข็งค่าขึ้น 0.60% ในเดือนพฤศจิกายน ปิดสิ้นเดือนที่ระดับ 34.095 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ หลังจากตลาดคลายความกังวลต่อประเด็นสงครามการค้าลงบ้าง
- การส่งออกของไทยในเดือนพฤศจิกายนโต 8.2% (เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า) โดยมาจากสินค้ากลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบอิเล็กทรอนิกส์ ที่เติบโตสูงตามความต้องการของตลาดโลก
- ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) เดือนพฤศจิกายน ทรงตัวที่ระดับ 93.41 โดยหดตัวลง -3.58% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมาจากกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์ที่หดตัวอย่างต่อเนื่องตามความต้องการภายในประเทศที่ลดลง อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นสินค้าในกลุ่มอื่นๆเริ่มมีสัญญาณการขยายตัวขึ้นมาตามความต้องการส่งออกที่มากขึ้น และการบริโภคภายในประเทศที่ปรับดีขึ้นตามมาตรการสนับสนุนของภาครัฐ
- เงินเฟ้อเดือนธันวาคมปรับเพิ่มขึ้น 1.28% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากราคาพลังงานและอาหารบริโภคที่ปรับสูงขึ้นเป็นหลัก

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

# Market Review

## ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

### หุ้น

- แม้หุ้นโลกจะปรับตัวร่วงลงในเดือนธันวาคม 2024 แต่ยังคงเติบโตตลอดทั้งปีในเลข 2 หลัก ณ สิ้นปี 2024 โดยในเดือนธันวาคม 2024 หุ้กลุ่มสื่อสาร หุ้กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย (Consumer Discretionary) หุ้กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ เป็นผู้นำตลาด ในขณะที่ หุ้กลุ่มวัสดุ หุ้กลุ่มพลังงาน และหุ้กลุ่มสาธารณูปโภคยังตามหลังตลาด
- ในแง่สไตล์การลงทุน หุ้เติบโต เป็นผู้นำตลาด ในขณะที่หุ้คุณค่ายังตามหลังตลาด ในแง่ภูมิภาค หุ้เอเชียเป็นผู้นำตลาด ในขณะที่หุ้ยุโรปตามหลังตลาด

### ตราสารหนี้

- ตลาดตราสารหนี้ปรับตัวร่วงลงในเดือนธันวาคม 2024 ทั้งในส่วนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ หุ้กู้ระดับลงทุน รวมทั้งหุ้กู้ High-Yield โดยดัชนีพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวร่วงลง จากการที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในเดือนธันวาคม 2024
- ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Credit Spread) ขยายตัวในเดือนธันวาคม 2024 โดย credit spreads ของหุ้กู้ High-Yield ขยายตัวมากกว่า credit spread ของหุ้กู้ระดับลงทุน

### อื่นๆ

- ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวผสมผสานในเดือนธันวาคม 2024 โดยราคาทองคำและทองแดงปรับตัวลดลง ในขณะที่ราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนธันวาคม
- ดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วและสกุลเงินเอเชียในเดือนธันวาคม 2024

## ภาพรวมการลงทุนไทย:

### หุ้น

- SET Index ณ สิ้นเดือน ธ.ค. ปิดที่ระดับ 1,400 จุด อ่อนตัว 1.9% (เปรียบเทียบกับเดือนก่อนหน้า) โดยนักลงทุนกังวลต่ออัตราการเติบโตของเศรษฐกิจไทยที่ต่ำกว่า 3% อีกทั้งยังมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของนโยบายการค้าโลก ภายใต้การบริหารของโดนัลด์ ทรัมป์ นอกจากนี้ ตลาดหุ้นไทยยังได้รับปัจจัยกดดันจากหุ้ขนาดใหญ๋ในกลุ่มค่าปลีก และพลังงาน ที่ถูกเทขายอย่างมีนัยยะภายหลังประกาศแผนลงทุนใหม่ แต่มีประเด็นด้านธรรมาภิบาลเข้ามาเกี่ยวข้อง แม้ว่าดัชนีหุ้นไทยสำหรับเดือนนี้จะได้รับปัจจัยสนับสนุนจากเม็ดเงินในประเทศจากกองทุนลดหย่อนภาษี แต่ก็ไม่สามารถหักล้างจากเงินทุนต่างชาติที่ยังคงไหลออกต่อเนื่องไปได้โดยรวมแล้ว ภาพรวม SET Index ปิดทั้งปี 2024 ด้วยการปรับตัวลดลง 1.1% (เปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า)

### ตราสารหนี้

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลงเล็กน้อย 0.02% ปิดที่ระดับ 2.30% จากสภาพคล่องส่วนเกินในระบบที่มีอยู่มากและความต้องการซื้อของนักลงทุนภายในประเทศในช่วงปลายปี กดดันให้ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยไม่ได้ปรับสูงขึ้นตามตลาดพันธบัตรหลัก ด้านหุ้ภาคเอกชน ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A แทบไม่มีการเปลี่ยนแปลง โดยปรับลดลงเล็กน้อย 0.01% ปิดที่ระดับ 1.18%
- ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี กลับมาปรับเพิ่มขึ้นถึง 0.40% ปิดที่ระดับ 4.57% หลังจากการประชุมคณะนโยบายการเงินของสหรัฐฯ ในเดือนธันวาคม มีการคาดการณ์ทิศทางดำเนินนโยบายทางการเงินในระยะข้างหน้า ซึ่งสมาชิกส่วนใหญ่ปรับเปลี่ยนมุมมองจากก่อนหน้านี้ที่คาดว่าจะสามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกประมาณ 1% ในปี 2025 เหลือเพียง คาดว่าจะปรับลดอีก 0.50% ภายหลังจากที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังขยายตัวได้ดี และเงินเฟ้อยังทรงตัวอยู่ใกล้เคียงกับกรอบบนของเป้าหมายของธนาคารกลางสหรัฐฯ

## Outlook

### มุมมองการลงทุนโดยรวม:

- แนวโน้มของหุ้นในระยะกลางยังเป็นไปในเชิงบวก ในด้านปัจจัยพื้นฐาน เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งและการเติบโตของผลกำไรบริษัทจดทะเบียนในปี 2025 คาดว่าจะสูงกว่าปี 2024
- ในด้านนโยบายการเงิน คาดว่าสภาพคล่องจะสนับสนุน จากการที่ธนาคารกลางต่างๆทั่วโลกกำลังผ่อนคลายนโยบายการเงิน Fed รวมถึงกำลังอยู่ในช่วงปรับลดอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ ผู้กำหนดนโยบายของจีนยังได้เริ่มผ่อนคลายนโยบายการเงินเช่นกัน และไปติดตามโร้ดแมปที่จะเพิ่มการใช้จ่ายภาครัฐเพื่อสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจอีกด้วย
- AIA Investments ประเมินว่าตลาดหุ้นยังอยู่ในช่วงขาขึ้น แม้ว่าอัตราการเติบโตในปี 2025 คาดว่าจะลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วง 2 ปีที่ผ่านมา รวมทั้งหุ้นกลุ่ม Magnificent 7 ยังเป็นตัวนำตลาดในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม เราประเมินว่า ส่วนต่างของอัตราการเติบโตของผลกำไรของหุ้นกลุ่ม Magnificent 7 และหุ้นอื่นๆ ในตลาดจะปรับตัวลดลงในปีนี้ ทำให้หุ้นปรับตัวขึ้นได้ในวงกว้างและกระจุกตัวน้อยลง
- ในปี 2025 นี้ ความผันผวนจะเพิ่มขึ้น เนื่องจากความไม่แน่นอนของนโยบายที่โดนัลด์ ทรัมป์ จะดำเนินการ ภายหลังกองตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ สมัยที่ 2

### มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรในระยะกลางยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลงตามทิศทางการดำเนินนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายของธนาคารกลาง โดยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีความน่าสนใจในการลงทุนมากขึ้น หลังจากอัตราผลตอบแทนปรับขึ้นมาก่อนข้างมากในเดือนธันวาคมที่ผ่านมา ส่วนพันธบัตรรัฐบาลไทยในระยะสั้นอาจทยอยปรับตัวขึ้นบ้างตามอุปทานที่จะทยอยออกมาตลอดไตรมาส 1/2025 นี้

### มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

- แม้ว่า SET Index จะปรับตัวลงมามากแล้ว จนเริ่มมี Valuation ที่น่าสนใจ เห็นได้จาก Forward PER เท่ากับ 14.5 เท่า และ Earnings Yield Gap ที่สูงกว่า 4.5% แต่เพราะยังขาดปัจจัยบวกในระยะสั้น จึงมองว่า SET Index น่าจะเคลื่อนไหว Sideway ในเดือนมกราคม 2025

### มุมมองการบริหารพอร์ตการลงทุน

- ในสภาพแวดล้อมที่ผันผวนและเต็มไปด้วยความไม่แน่นอนเช่นนี้ ผู้จัดการกองทุนเน้นผสมผสานการบริหารจัดการเชิงรุก ทั้งในส่วนของ การจัดสรรการลงทุนและการคัดเลือกผู้จัดการกองทุนเชิงรุก พร้อมไปกับการบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างเหมาะสม เพื่อให้กองทุน AIA Combined Allocation Funds สามารถบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนในระยะยาวได้

## ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2567)

\*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-IAA (%)	6.07%	-2.41%	-2.88%	2.54%	6.02%	N/A	N/A	0.32%
ดัชนีชี้วัด (%)	12.06%	-1.88%	0.04%	7.05%	11.96%	N/A	N/A	3.97%
AIMC Peer Group - Aggressive Allocation	0.46%	N/A	-3.23%	2.91%	0.46%	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของกองทุน	9.51%	12.61%	8.60%	10.06%	9.51%	N/A	N/A	11.39%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	8.68%	9.32%	7.36%	9.32%	8.68%	N/A	N/A	11.01%

**คำเตือน:** ผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี | การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

(1) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุน้อยกว่าเท่ากับ 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 2%

(2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุน้อยกว่าเท่ากับ 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 5%

(3) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป อายุน้อยกว่าเท่ากับ 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%

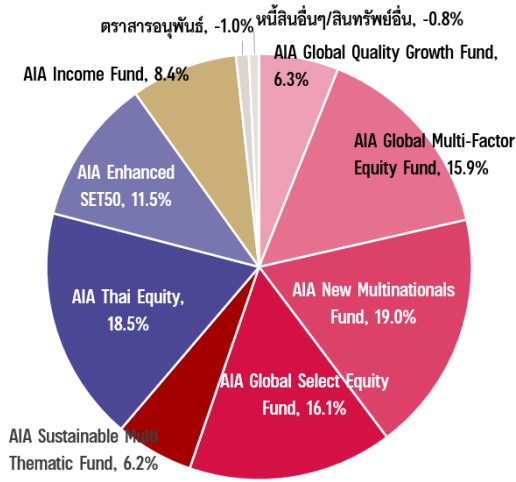
### Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวลดลง -2.41% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวลดลง -1.88% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวลดลงมากกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากกองทุนหุ้นไทย และกองทุน AIA Global Quality Growth และ AIA New Multinationals Fund ให้ผลตอบแทนน้อยกว่าดัชนีชี้วัด
- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับกลุ่มกองทุนที่ถูกจัดอยู่ในกลุ่มประเภทเดียวกันตามเกณฑ์สมาคมฯ (AIMC) นับตั้งแต่ต้นปี กองทุนให้ผลตอบแทน 6.07% ซึ่งให้ผลตอบแทนดีกว่าค่าเฉลี่ยผลตอบแทนของกลุ่ม AIMC - Aggressive Allocation (0.46%)
- ในเดือนธันวาคม ผู้จัดการกองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นมากกว่าปกติ ในระดับใกล้เคียงกับเดือนก่อนหน้า โดยยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นโลกในระยะกลาง และคาดว่าผลกำไรบริษัทจดทะเบียนของสหรัฐฯ ในปี 2025 จะสูงกว่าปีก่อน อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนยังมีท่าทีระมัดระวังและจับตาดูการดำเนินนโยบายต่างๆ อาทิ ภาษีศุลกากร เป็นต้น ของ โดนัลด์ ทรัมป์ ภายหลังการเข้ามาดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีในเดือนมกราคม และผลกระทบต่อการค้าของโลก รวมถึงเศรษฐกิจไทย
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้นทั่วโลก ยังเน้นลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund (19%), AIA Global Select Equity Fund (16%), AIA Global Multi-Factor Equity Fund (16%), AIA Global Quality Growth Fund (6%) และ AIA Sustainable Multi-Thematic Fund (6%) ในขณะเดียวกัน กระจายการลงทุนในกองทุนหุ้นไทยรวม (29%)
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ ยังเน้นลงทุนในกองทุน AIA Income Fund (8%) เป็นหลัก

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

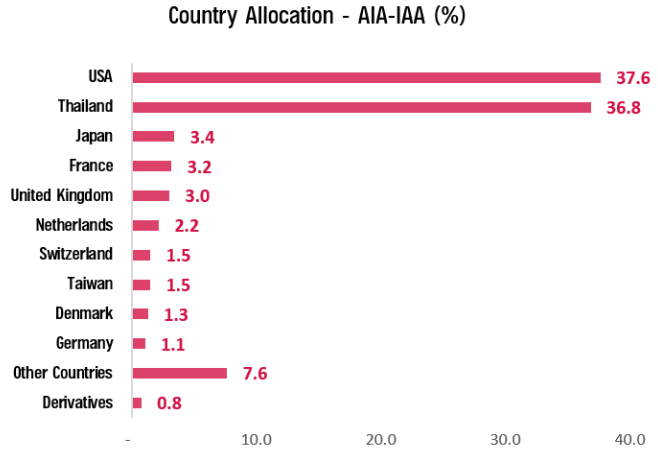
## การกระจายการลงทุน

### สัดส่วนการลงทุน

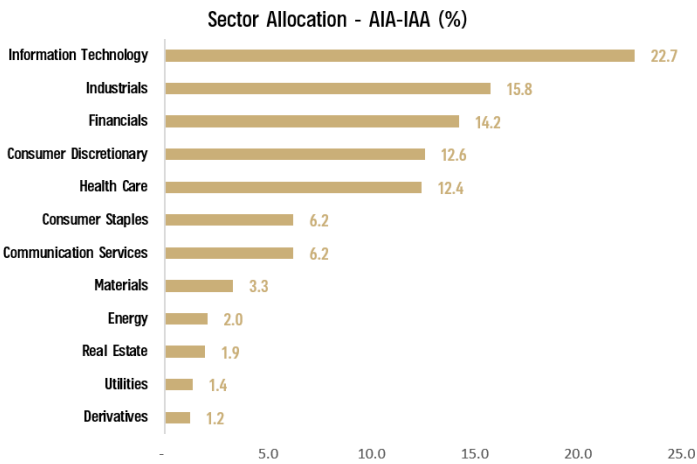


แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567)

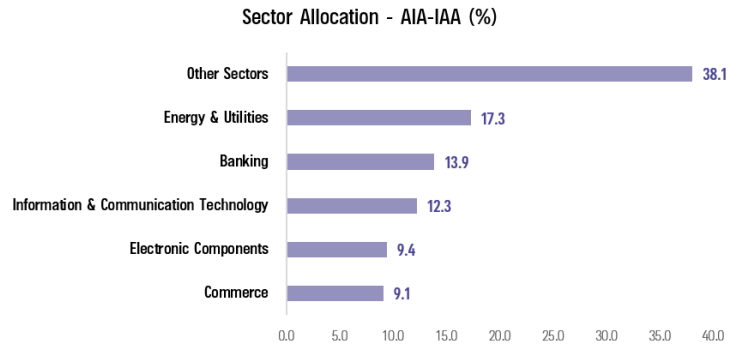
### ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ\*



### ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม\* เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ



### ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม\* เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย



**หมายเหตุ:** \*เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศและรายอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ไม่รวมกองทุน ETF) ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน มาใช้ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศด้วย (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนธันวาคม 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	Meta Platforms Inc	3.9	1	Microsoft Corp	6.0	1	Apple Inc	5.2
2	Broadcom Inc	3.7	2	Deere & Co	4.5	2	NVIDIA Corp	4.7
3	Microsoft Corp	3.5	3	DBS Group Holdings Ltd	3.9	3	Microsoft Corp	4.2
4	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.4	4	Visa Inc	3.8	4	Amazon.com Inc	2.9
5	Tesla Inc	3.4	5	Edwards Lifesciences Corp	3.6	5	Alphabet Inc	2.9
6	NVIDIA Corp	2.4	6	Northern Trust Corp	3.2	6	CME S&P500 EMINI FUT Mar25	2.3
7	Alphabet Inc	2.1	7	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	3.1	7	Meta Platforms Inc	1.9
8	Novo Nordisk A/S	2.0	8	ING Groep NV	3.0	8	Tesla Inc	1.5
9	Netflix Inc	1.7	9	ASML Holding NV	3.0	9	Broadcom Inc	1.5
10	Amazon.com Inc	1.6	10	Merck & Co Inc	2.9	10	AT&T Inc	1.2

AIA Global Quality Growth Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)			AIA Sustainable Multi Thematic Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		
Top 10	Name	Weight (%)	Top 10	Name	Weight (%)
1	Microsoft Corp	4.7	1	Contemporary Amperex Technology	1.8
2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.2	2	BYD Co Ltd	1.7
3	Alphabet Inc	4.0	3	Infineon Technologies	1.6
4	Recruit Holdings Co	3.4	4	Schneider Electric SE	1.6
5	illuminna Inc	3.4	5	Autodesk Inc	1.4
6	Spotify Technology SA	3.3	6	Agilent Technologies	1.2
7	MercadoLibre Inc	3.2	7	Vertiv Holdings Co	1.2
8	Mastercard Inc	3.0	8	Delta Electronics Inc	1.2
9	UnitedHealth Group	2.7	9	Renesas Electronics	1.2
10	DSV A/S	2.7	10	Analog Devices Inc	1.1

## ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นไทยเข้าลงทุน\*

กองทุนหุ้นไทย	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)
AIA Thai Equity	DELTA (8.19%)   ADVANC (7.09%)   AOT (6.13%)   PTT (5.88%)   GULF (5.32%)
AIA Enhanced SET50	DELTA (8.23%)   ADVANC (7.35%)   AOT (6.77%)   PTT (6.67%)   GULF (5.76%)
AIA Thai Equity Discovery	DELTA (7.85%)   ADVANC (7.19%)   AOT (5.53%)   CPALL (5.25%)   GULF (4.96%)

หมายเหตุ: \* อ้างอิงจากข้อมูล Top Holdings ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567)

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

### รายละเอียดของกองทุนต่างๆ ที่กองทุนไปลงทุน

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

### คำเตือน:

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
  - ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต
  - เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
  - ผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
  - การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
  - ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2567 [www.aiaim.co.th](http://www.aiaim.co.th) โทร. 02-353-8822



## ข้อมูลกองทุน AIA Combined Aggressive Allocation Fund (AIA-IAA)

### วัตถุประสงค์การลงทุน

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

### ข้อมูลสำคัญของกองทุน

ประเภทกองทุน	กองทุนเปิด - กองทุนรวมผสม	
ระดับความเสี่ยง	เสี่ยงสูง (ระดับ 6)	
วันที่จดทะเบียน	7 เมษายน 2565	
ขนาดกองทุน	10,723 ล้านบาท	
มูลค่าหน่วยลงทุน	10.0875 บาท/หน่วย	
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล	
ISIN Code	THA686010002	
Bloomberg Code	AIAIAA	
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด	
นายทะเบียน	บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด	
ผู้สอบบัญชี	บริษัท พีวี ออดิท จำกัด	
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.5515%
	ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	0.0182%
	ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.107%
	ค่าใช้จ่ายอื่น	ตามจริง
	รวมค่าใช้จ่าย	1.6767%
	หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนรวมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว	
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าซื้อขาย)	ค่าธรรมเนียมการขาย	1.605%
	ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่เรียกเก็บ
	ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า*	ไม่มี
	ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนออก**	ไม่มี
	ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ
	หมายเหตุ: *ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการขายด้วย	
	**ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนด้วย	

### 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)
หมายเหตุ: ในกรณีที่ผู้ลงทุนซื้อกองทุนผ่านกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน (Unit-Linked) ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดข้อมูลกองทุนและเงื่อนไขต่างๆที่สำคัญจากกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลการตลาดของบริษัทประกัน	

## คำสงวนสิทธิ์

### บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงิน และตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง ไม่อาจตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำ, คำแนะนำ หรือคำชักชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมผูกพันตามธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง, การซื้อขาย หรือกลยุทธ์การลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินอื่นใดซึ่งออกหรือบริหารจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (“บลจ.เอไอเอ”) หรือบริษัทในเครือ (“กลุ่มบริษัท เอไอเอ”) ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคลไม่มีส่วนใดๆ 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 นับแต่วันที่ที่ลงในเอกสาร/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 เป็นผลมาจาก การประมาทเลินเล่อของของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม

ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ใช้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้บุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลได้

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่ใช้บังคับในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน