

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 นอกภาคการผลิต ของจีน ปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนธันวาคม 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

Market Review

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

หุ้น

- แม้หุ้นโลกจะปรับตัวร่วงลงในเดือนธันวาคม 2024 แต่ยังคงเติบโตตลอดทั้งปีในเลข 2 หลัก ณ สิ้นปี 2024 โดยในเดือนธันวาคม 2024 หุ้นกลุ่มสื่อสาร หุ้นกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย (Consumer Discretionary) หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ เป็นผู้นำตลาด ในขณะที่ หุ้นกลุ่มวัสดุ หุ้นกลุ่มพลังงาน และหุ้นกลุ่มสาธารณูปโภคยังคงตามหลังตลาด
- ในแง่สไตล์การลงทุน หุ้นเติบโต เป็นผู้นำตลาด ในขณะที่หุ้นคุณค่ายังคงตามหลังตลาด ในแง่ภูมิภาค หุ้นเอเชียเป็นผู้นำตลาด ในขณะที่หุ้นยุโรปตามหลังตลาด

ตราสารหนี้

- ตลาดตราสารหนี้ปรับตัวร่วงลงในเดือนธันวาคม 2024 ทั้งในส่วนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ หุ้นกู้ระดับลงทุน รวมทั้งหุ้นกู้ High-Yield โดยดัชนีพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวร่วงลง จากการที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในเดือนธันวาคม 2024
- ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Credit Spread) ขยายตัวในเดือนธันวาคม 2024 โดย credit spreads ของหุ้นกู้ High-Yield ขยายตัวมากกว่า credit spread ของหุ้นกู้ระดับลงทุน

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 ตลาดหุ้นไทยยังได้รับปัจจัยกดดันจากหุ้นขนาดใหญ่ในกลุ่มค้าปลีก และพลังงาน ที่ถูกเทขายอย่างมีนัยยะ ภายหลังจากประกาศแผนลงทุนใหม่ แต่มีประเด็นด้านธรรมาภิบาลเข้ามาเกี่ยวข้อง แม้ว่าดัชนีหุ้นไทยสำหรับเดือนนี้จะได้รับปัจจัยสนับสนุนจากเม็ดเงินในประเทศจากกองทุนลดหย่อนภาษี แต่ก็ไม่สามารถหักล้างจากเงินทุนต่างชาติที่ยังคงไหลออกต่อเนื่องไปได้ โดยรวมแล้ว ภาพรวม SET Index ปิดทั้งปี 2024 ด้วยการปรับตัวลดลง 1.1% (เปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า)

ตราสารหนี้

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลงเล็กน้อย 0.02% ปิดที่ระดับ 2.30% จากสภาพคล่องส่วนเกินในระบบที่มีอยู่มากและความต้องการซื้อของนักลงทุนภายในประเทศในช่วงปลายปี กดดันให้ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยไม่ได้ปรับสูงขึ้นตามตลาดพันธบัตรหลัก ด้านหุ้นกู้ภาคเอกชน 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 มีการคาดการณ์ทิศทางกาดำเนินงานนโยบายทางการเงินในระยะข้างหน้า 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 และไปতিබුໂຣໄດ້ຮັບຸແຜນທີ່ຈະເພີ່ມການໃຊ້ຈ່າຍກາຣຸໂຮງເພື່ອສະໜັບສະໜູນການເຕີບໂຕທາງເສຣຸກຊີເກີດດ້ວຍ
- 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 ภายหลังกำหนดตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ สมัยที่ 2

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรในระยะกลางยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลงตามทิศทาง การดำเนินนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายของธนาคารกลาง โดยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีความน่าสนใจในการลงทุนมากขึ้น หลังจากอัตราผลตอบแทนปรับขึ้นมาก่อนช่วงไม่กี่เดือนธันวาคมที่ผ่านมา ส่วนพันธบัตรรัฐบาลไทยในระยะสั้นอาจทยอยปรับตัวขึ้นบ้างตามอุปทานที่จะทยอยออกมาตลอดไตรมาส 1/2025 นี้

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

- แม้ว่า SET Index จะปรับตัวลงมากแล้ว 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

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

ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2567)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-ICA (%)	4.46%	-0.69%	-0.51%	2.11%	4.43%	N/A	N/A	1.73%
ดัชนีชี้วัด (%)	6.24%	-0.51%	0.63%	3.73%	6.18%	N/A	N/A	2.68%
AIMC Peer Group - Conservative Allocation	2.05%	N/A	-0.38%	1.65%	2.05%	N/A	N/A	
ความผันผวนของกองทุน	3.38%	4.64%	3.24%	3.58%	3.38%	N/A	N/A	4.05%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	2.95%	3.12%	2.57%	3.12%	2.95%	N/A	N/A	3.92%

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

หมายเหตุ: ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ คอนเวนชันนอล อโกลแซน 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%

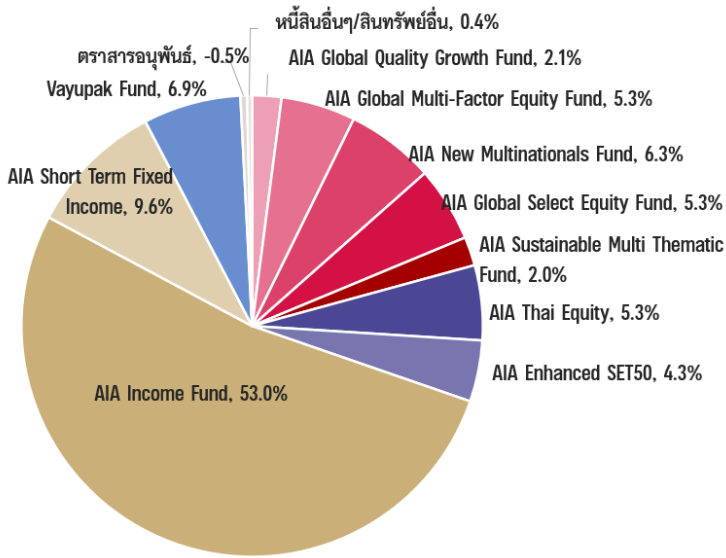
Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวลดลง -0.69% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวลดลง -0.51% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวลดลงมากกว่าดัชนีชี้วัดเล็กน้อย เนื่องจากกองทุนหุ้นไทย, กองทุน AIA Global Quality Growth และ AIA New Multinationals Fund ให้ผลตอบแทนน้อยกว่าดัชนีชี้วัด
- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับกลุ่มกองทุนที่ถูกจัดอยู่ในกลุ่มประเภทเดียวกันตามเกณฑ์สมาคมฯ (AIMC) นับตั้งแต่ต้นปี กองทุนให้ผลตอบแทน 4.46% ซึ่งให้ผลตอบแทนดีกว่าค่าเฉลี่ยผลตอบแทนของกลุ่ม AIMC – Conservative Allocation (2.05%)
- ในเดือนธันวาคม ผู้จัดการกองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นมากกว่าปกติ ในระดับใกล้เคียงกับเดือนก่อนหน้า โดยยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นโลกในระยะกลาง และคาดว่าผลกำไรบริษัทจดทะเบียนของสหรัฐฯ ในปี 2025 จะสูงกว่าปีก่อน อย่างไรก็ตาม วัฏจักรการเติบโตของเศรษฐกิจโลกยังคงชะงักงัน และจับตาการดำเนินนโยบายต่างๆ อาทิ ภาษีศุลกากร เป็นต้น ของ โดนัลด์ ทรัมป์ ภายหลังจากการเข้ามาดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีในเดือนมกราคม และผลกระทบต่อการค้าของโลก รวมถึงเศรษฐกิจไทย
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้นทั่วโลก ยังเน้นลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund (6%), AIA Global Select Equity Fund (5%), AIA Global Multi-Factor Equity Fund (5%), AIA Global Quality Growth Fund (2%) และ AIA Sustainable Multi-Thematic Fund (2%) ในขณะเดียวกัน กระจายการลงทุนในกองทุนหุ้นไทยรวม (17%)
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ ยังเน้นลงทุนในกองทุน AIA Income Fund (53%) และ AIA Short Term Fixed Income Fund (10%)

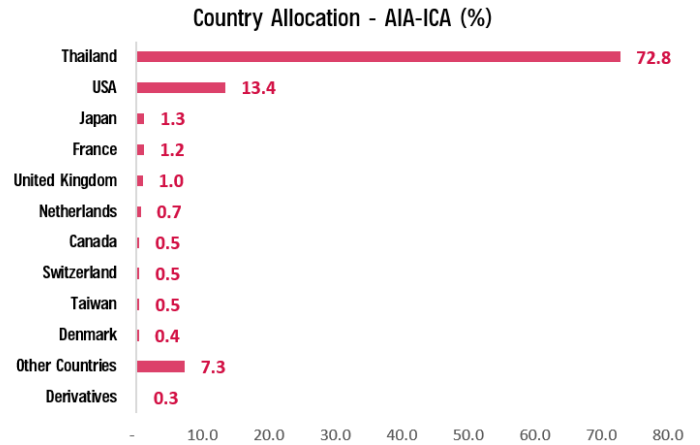
แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd; บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน

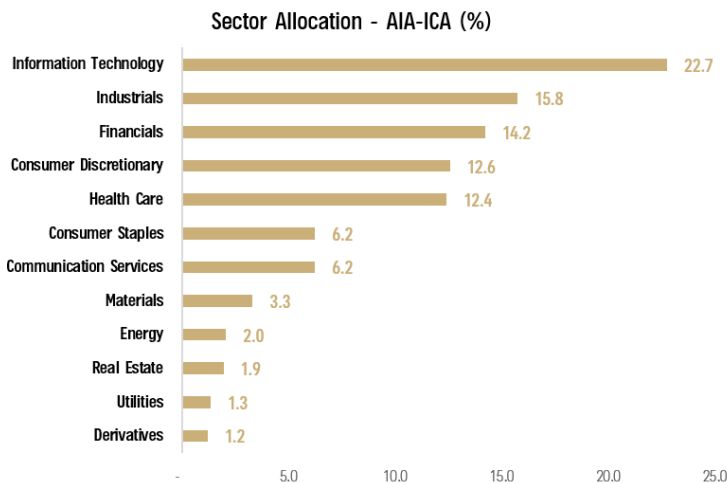


ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ*

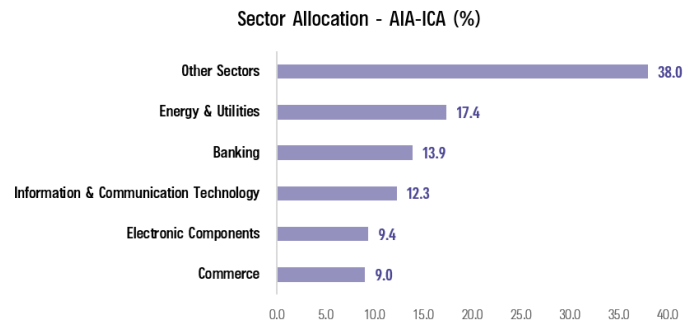


แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567)

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม* เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม* เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย



หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศและรายอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ไม่รวมกองทุน ETF และกองทุนวายุภักษ์) 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	illumina 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 (ไม่รวมกองทุนวอยกัซ) (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนธันวาคม 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
 - เอกสารนี้มีขึ้นเพื่อชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
 - 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 โทร. 02-353-8822

ข้อมูลกองทุน AIA Combined Conventional Allocation Fund (AIA-ICA)

วัตถุประสงค์การลงทุน

กองทุนเน้นการลงทุนเพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาวในรูปแบบการเติบโตของมูลค่าหน่วยลงทุน (capital growth) โดยกองทุนจะเน้นการจัดสรรการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทหุ้นและตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศเพื่อกระจายความเสี่ยง กองทุนมีระดับความเสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง ในเชิงกลยุทธ์ กองทุนคาดว่าจะจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในหุ้นประมาณ 10%-40%; ตราสารหนี้ 60-90%; และตราสารตลาดเงิน 0-10% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการลงทุนจริงอาจแตกต่างกันไปในแต่ละช่วงเวลา เนื่องจากผู้จัดการกองทุนจะช่วยประเมินจังหวะการลงทุน พร้อมทั้งปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาด เพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มตามที่ได้ออกแบบไว้

ข้อมูลสำคัญของกองทุน

ประเภทกองทุน	กองทุนเปิด - กองทุนรวมผสม	
ระดับความเสี่ยง	เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง (ระดับ 5)	
วันที่จดทะเบียน	7 เมษายน 2565	
ขนาดกองทุน	551 ล้านบาท	
มูลค่าหน่วยลงทุน	10.4791 บาท/หน่วย	
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล	
ISIN Code	THA684010004	
Bloomberg Code	AIAICA	
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด	
นายทะเบียน	บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด	
ผู้สอบบัญชี	บริษัท พีวี ออดิท จำกัด	
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.235%
	ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	0.0182%
	ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.107%
	ค่าใช้จ่ายอื่น	ตามจริง
	รวมค่าใช้จ่าย	1.2487%
	หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนรวมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว	
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าซื้อขาย)	ค่าธรรมเนียมการขาย	1.605%
	ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่เรียกเก็บ
	ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า*	ไม่มี
	ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนออก**	ไม่มี
	ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ
	หมายเหตุ: *ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการขายด้วย **ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนด้วย	

การซื้อขายและขายคืนหน่วยลงทุน

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

คำสงวนสิทธิ์

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงิน และตอบสนองของความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง 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 ไม่ว่าจะเป็ผลมาจากการประมาทเลินเล่อของของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม

ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ใช้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้บุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลได้

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่ใช้บังคับในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน