

กองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์ AIA Combined Moderate Allocation Fund (AIA-IMA)

30 ธันวาคม 2567

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 เช่นเดียวกับอัตราเงินเฟ้อผู้ผลิตที่ยังคงติดลบ 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 ทั้งในส่วนของบริษัทพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 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 ตลาดหุ้นไทยยังได้รับปัจจัยกดดันจากหุ้นขนาดใหญ่ในกลุ่มค่าปลึก และพลังงาน ที่ถูกเทขายอย่างมีนัยยะ ภายหลังประกาศแผนลงทุนใหม่ 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 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 และไปลิติบูโรได้ระบุแผนที่จะเพิ่มการใช้จ่ายภาครัฐเพื่อสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจอีกด้วย
- AIA Investments ประเมินว่าตลาดหุ้นยังอยู่ในช่วงขาขึ้น แม้ว่าอัตราดอกเบี้ยในปี 2025 คาดว่าจะลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วง 2 ปีที่ผ่านมา รวมทั้งหุ้นกลุ่ม Magnificent 7 ยังเป็นตัวนำตลาดในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม เราประเมินว่า ส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยของผลกำไรของหุ้นกลุ่ม Magnificent 7 และหุ้นอื่นๆ ในตลาดจะปรับตัวลดลงในปีนี้ ทำให้หุ้นปรับตัวขึ้นได้ในวงกว้างและกระจุกตัวน้อยลง
- ในปี 2025 นี้ ความผันผวนจะเพิ่มขึ้น เนื่องจากความไม่แน่นอนของนโยบายที่โดนัลด์ ทรัมป์ จะดำเนินการ ภายหลังดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ 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

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-IMA (%) | 5.39% | -1.54% | -1.68% | 2.41% | 5.35% | N/A | N/A | 1.16% |
| ดัชนีชี้วัด (%) | 9.22% | -1.19% | 0.37% | 5.45% | 9.14% | N/A | N/A | 3.42% |
| AIMC Peer Group - Moderate Allocation | 2.39% | N/A | -1.17% | 2.39% | 2.39% | N/A | N/A | N/A |
| ความผันผวนของกองทุน | 6.41% | 8.59% | 5.88% | 6.78% | 6.41% | N/A | N/A | 7.67% |
| ความผันผวนของดัชนีชี้วัด | 5.81% | 6.21% | 4.95% | 6.21% | 5.81% | N/A | N/A | 7.45% |

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

หมายเหตุ: ดัชนีชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-IMA) คือ

- (1) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพื้นฐาน Mark-to-Market อายุต่ำกว่าเท่ากับ 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 8%
- (2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพื้นฐาน 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%

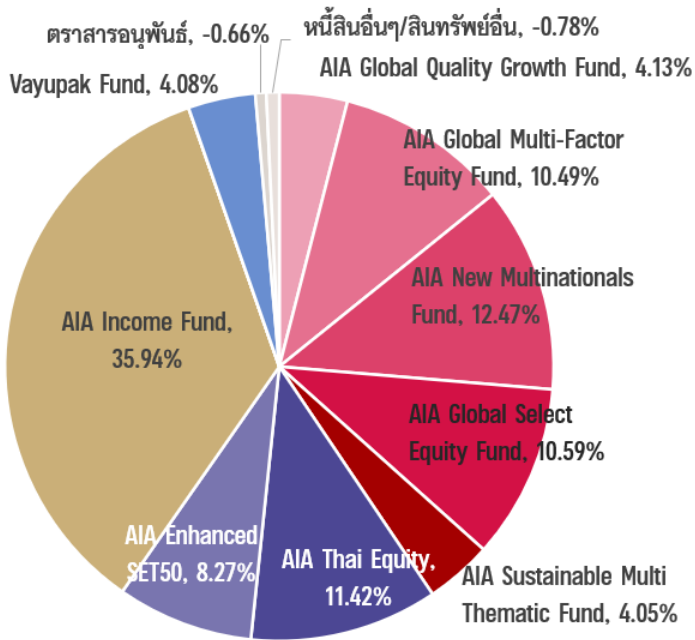
Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวลดลง -1.54% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวลดลง -1.19% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวลดลงมากกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากกองทุนหุ้นไทย, กองทุน AIA Global Quality Growth และ AIA New Multinationals Fund ให้ผลตอบแทนน้อยกว่าดัชนีชี้วัด
- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับกลุ่มกองทุนที่ถูกจัดอยู่ในกลุ่มประเภทเดียวกันตามเกณฑ์สมาคมฯ (AIMC) นับตั้งแต่ต้นปี กองทุนให้ผลตอบแทน 5.39% ซึ่งให้ผลตอบแทนดีกว่าค่าเฉลี่ยผลตอบแทนของกลุ่ม AIMC - Moderate Allocation (2.39%)
- 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 (12%), AIA Global Select Equity Fund (10%), AIA Global Multi-Factor Equity Fund (10%), AIA Global Quality Growth Fund (4%) และ AIA Sustainable Multi-Thematic Fund (4%) ในขณะเดียวกัน กระจายการลงทุนในกองทุนหุ้นไทยรวม (23%)
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ ยังเน้นลงทุนในกองทุน AIA Income Fund (35%) เป็นหลัก

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

การกระจายการลงทุน

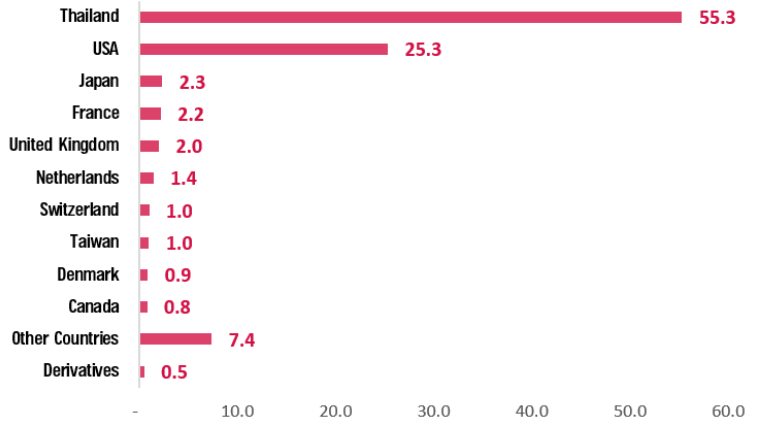
สัดส่วนการลงทุน



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

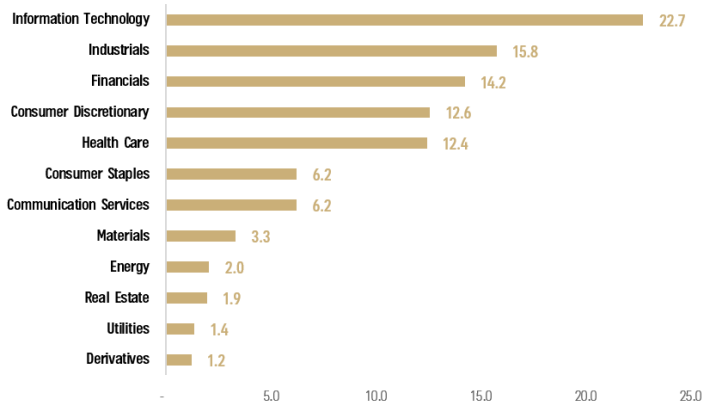
ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ*

Country Allocation - AIA-IMA (%)



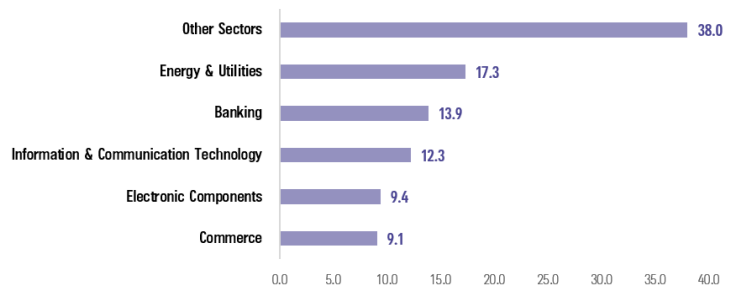
ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม* เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ

Sector Allocation - AIA-IMA (%)



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม* เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย

Sector Allocation - AIA-IMA (%)



หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศและรายอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ไม่รวมกองทุน ETF และกองทุนวอยเก้กซ์) 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

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนต่างประเทศเข้าลงทุน*

| 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 (ไม่นับรวมกองทุนวอยเก็ท) (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567)

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

รายละเอียดของกองทุนต่างๆ ที่กองทุนไปลงทุน

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

คำเตือน:

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
 - ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต
 - เอกสารนี้มีไว้ให้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
 - 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 Moderate Allocation Fund (AIA-IMA)

วัตถุประสงค์การลงทุน

กองทุนเน้นการลงทุนเพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาวในรูปแบบการเติบโตของมูลค่าหน่วยลงทุน (capital growth) โดยกองทุนจะเน้นจัดสรรการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทหุ้นและตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศเพื่อกระจายความเสี่ยง กองทุนมีระดับความเสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง ในเชิงกลยุทธ์ กองทุนคาดว่าจะจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในหุ้นประมาณ 40%-70%; ตราสารหนี้ 30-60%; และตราสารตลาดเงิน 0-5% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการลงทุนจริงอาจแตกต่างกันไปในแต่ละช่วงเวลา เนื่องจากผู้จัดการกองทุนจะช่วยประเมินจังหวะการลงทุน พร้อมทั้งปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาด เพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มตามที่ได้ออกแบบไว้

ข้อมูลสำคัญของกองทุน

| | | |
|---|--|---------------------------|
| ประเภทกองทุน | กองทุนเปิด - กองทุนรวมผสม | |
| ระดับความเสี่ยง | เสี่ยงสูง (ระดับ 6) | |
| วันที่จดทะเบียน | 7 เมษายน 2565 | |
| ขนาดกองทุน | 3,351 ล้านบาท | |
| มูลค่าหน่วยลงทุน | 10.3206 บาท/หน่วย | |
| นโยบายการจ่ายเงินปันผล | ไม่จ่ายเงินปันผล | |
| ISIN Code | THA685010003 | |
| Bloomberg Code | AIAIIMA | |
| ผู้ดูแลผลประโยชน์ | ธนาคารชิตีแบงก์ เอ็น. เอ. สาขากรุงเทพฯ | |
| นายทะเบียน | บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด | |
| ผู้สอบบัญชี | บริษัท พีวี ออดิท จำกัด | |
| ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี) | ค่าธรรมเนียมการจัดการ | 1.3375% |
| | ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ | 0.0182% |
| | ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน | 0.107% |
| | ค่าใช้จ่ายอื่น | ตามจริง |
| | รวมค่าใช้จ่าย | 1.4627% |
| | หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนรวมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว | |
| ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าซื้อขาย) | ค่าธรรมเนียมการขาย | 1.605% |
| | ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน | ไม่เรียกเก็บ |
| | ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า* | ไม่มี |
| | ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนออก** | ไม่มี |
| | ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย | ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ |
| | หมายเหตุ: *ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการขายด้วย **ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนด้วย | |

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 นับตั้งแต่วันถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (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 หรือเนื้อหาที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึงหรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลที่เกิดขึ้นจริง

ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียเงินต้น

บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญหายใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าจะทั้งทางตรงและทางอ้อม 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