

Macro Review



สหรัฐอเมริกา

- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีปัจจัยพื้นฐานดี โดยตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่งและอัตราการว่างงานอยู่ในระดับต่ำ
- ภาคการผลิตของสหรัฐฯ กลับเข้าสู่แดนขยายตัวในเดือนมกราคม 2025 หลังจากอยู่ในภาวะหดตัวมานานกว่า 2 ปี ในขณะที่ ภาคบริการของสหรัฐฯ ยังอยู่ในแดนขยายตัว
- ดัชนี Citi's Economic Surprise Index สำหรับสหรัฐฯ ฟันตัวและสิ้นสุดในแดนบวก ในเดือนมกราคม 2025
- อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ในเดือนมกราคม 2025 ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน ในขณะที่ ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) คงอัตราดอกเบี้ยในเดือนมกราคม 2025 และมีท่าทีว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้จนกว่าจะเห็นว่าเงินเฟ้อยังปรับตัวลดลง



ยุโรป

- ภาคการผลิตของยุโรป ในเดือนมกราคม 2025 ยังซบเซาอยู่ในแดนหดตัว โดยหดตัวมานานกว่า 2 ปี ในขณะที่ ดัชนี PMI ภาคบริการของยุโรป ในเดือนมกราคม 2025 ยังขยายตัว หลังจากฟันตัวในเดือนธันวาคม 2024
- ดัชนี Citi's Economic Surprise Index สำหรับยุโรป อยู่ในแดนลบในเดือนมกราคม 2025 แต่ดีขึ้น เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า
- อัตราเงินเฟ้อของยุโรป เดือนมกราคม 2025 ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยปรับเพิ่มขึ้น เป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน



จีน

- ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีน ในเดือนมกราคม 2025 ลดลงสู่ภาวะหดตัว หลังจากขยายตัวติดต่อกัน 3 เดือน ในขณะที่ ดัชนี PMI ภาคนอกภาคการผลิตของจีน ยังคงอยู่ในภาวะขยายตัวในเดือนมกราคม 2025 แม้ว่าจะลดลงจากระดับเดือนธันวาคม 2024
- อัตราเงินเฟ้อในจีนเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 5 เดือนในเดือนมกราคม 2025 ในขณะที่ อัตราเงินเฟ้อผู้ผลิตยังคงติดลบ และอยู่ในภาวะเงินฝืดมาตั้งแต่เดือนตุลาคม 2022
- ดัชนี Citi's Economic Surprise Index สำหรับจีน ปรับตัวลดลงในแดนลบ ในเดือนมกราคม 2025



ไทย

- เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 4/2024 ขยายตัว 3.2% ซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้เฉลี่ยที่ระดับ 3.7% โดยในภาพรวมยังคงพึ่งการขยายตัวในภาคบริการเป็นหลัก ส่วนภาคการผลิตยังเผชิญความท้าทายจากการแข่งขันบนตลาดโลกกับผู้ผลิตที่มีเทคโนโลยีสูงกว่าหรือต้นทุนที่ต่ำกว่า
- การส่งออกในเดือนมกราคม 2025 ขยายตัว 13.6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

Market Review

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

หุ้น

- ตลาดหุ้นโลก เดือนมกราคม 2025 เริ่มต้นปีด้วยการฟื้นตัวจากการปรับตัวลดลงเมื่อเดือนธันวาคม นำโดยหุ้นกลุ่มสื่อสาร, กลุ่ม HealthCare และ กลุ่มการเงิน ในขณะที่ หุ้นกลุ่ม IT, กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค, และกลุ่มสาธารณูปโภคตามหลังตลาด
- ในแง่สโตร์การลงทุน หุ้นคุณค่าเป็นผู้นำตลาด ในขณะที่กลุ่มหุ้นเติบโตตามหลังตลาด ในแง่ภูมิภาค หุ้นยุโรปนำตลาด ในขณะที่หุ้นเอเชียตามหลัง

ตราสารหนี้

- ตลาดตราสารหนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนมกราคม 2025 โดยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ, หุ้นกู้ระดับลงทุน, และหุ้นกู้ High Yield ต่างปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากปรับตัวเพิ่มขึ้นมากในเดือนธันวาคม 2024
- ในเดือนมกราคม 2025 ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง นอกจากนั้น Credit spread ของหุ้นกู้ High Yield ปรับตัวลดลง ในขณะที่ Credit spread ของหุ้นกู้ระดับลงทุน ยังทรงตัว

อื่นๆ

- ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ต่างฟื้นตัวในเดือนมกราคม 2025 ทั้งทองคำ น้ำมัน และทองแดง ต่างปรับตัวเพิ่มขึ้น
- เงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง เมื่อเทียบกับสกุลเงินในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วและสกุลเงินเอเชีย ในเดือนมกราคม 2025

ภาพรวมการลงทุนไทย:

หุ้น

- ณ สิ้นเดือนมกราคม SET Index ปิดที่ระดับ 1,314 จุด ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 5 เดือน โดยปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ถึง -6.1% จากเดือนก่อนหน้า โดยมีปัจจัยกดดันหลักมาจากความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจไทยในปี 2025 ซึ่งยังคงเผชิญความเสี่ยงจากภาคการผลิตที่ชะลอตัวต่อเนื่อง รวมถึงภาคการส่งออกที่ได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนของสงครามการค้า

ตราสารหนี้

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงต้นเดือนมกราคม 2025 โดยไปทำจุดสูงสุดที่ร้อยละ 2.42 ต่อปี ก่อนจะทยอยปรับตัวลดลงหลังจากนักลงทุนคลายความกังวลต่อแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่อาจปรับตัวสูงขึ้นจากการดำเนินนโยบายกึ่งการเงินของสหรัฐฯ โดยมาปิดที่ระดับใกล้เคียงกับปลายปีก่อน ที่ร้อยละ 2.30 ต่อปี ในขณะที่ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A แทบไม่มีการเปลี่ยนแปลง โดยปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ปิดที่ระดับร้อยละ 1.19 ต่อปี
- ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปี เคลื่อนไหวผันผวน โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.22 ต่อปี ทำจุดสูงสุดที่ร้อยละ 4.80 ต่อปี ก่อนทยอยปรับตัวลดลงหลังจากนักลงทุนคลายความกังวลต่อแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่อาจปรับตัวสูงขึ้นจากการดำเนินนโยบายกึ่งการเงินของสหรัฐฯ และปิดที่ระดับร้อยละ 4.55 ต่อปี ใกล้เคียงกับปลายปีก่อน

Outlook

มุมมองการลงทุนโดยรวม:

- แนวโน้มตลาดหุ้นในระยะกลางยังเป็นบวก ในด้านปัจจัยพื้นฐาน เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งจากการจ้างงานที่เติบโตอย่างมีเสถียรภาพ รวมถึง ค่าจ้างแรงงานและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่เพิ่มสูงขึ้น นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าผลกำไรบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ จะเติบโตเป็นเลข 2 หลัก ในปีนี้
- ในด้านนโยบายการเงิน ธนาคารกลางหลักๆ ส่วนใหญ่ กำลังผ่อนคลายนโยบายการเงิน รวมถึงธนาคารกลางจีนก็เริ่มผ่อนคลายนโยบายการเงินด้วยเช่นกัน ในขณะที่คณะกรรมการโกลด์แมน Sachs ได้กำหนดแผนเพิ่มการใช้จ่ายสาธารณะเพื่อสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจ ซึ่งสถานการณ์เช่นนี้เป็นสภาวะนโยบายการเงินที่แตกต่างจากเมื่อปี 2022 ที่ Fed อยู่ในวัฏจักรอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น ซึ่งกดดันตลาดหุ้นให้ปรับตัวลดลงเป็นอย่างมาก
- นับตั้งแต่ต้นปี ตลาดหุ้นโลกยังมีความยืดหยุ่นต่อสถานการณ์ต่างๆ อาทิ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรฯ ที่ปรับตัวสูงขึ้น, ความกังวลเรื่องภาษีการค้า, และการเปิดตัวของ DeepSeek หุ้นที่ล่าช้าในปี 2024 มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในเดือนมกราคม เช่น หุ้นยุโรป พื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในเดือนมกราคม 2025 และมีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าภูมิภาคอื่นๆ ทั่วโลก

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรในระยะกลางยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลงตามทิศทางการดำเนินนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายนโยบายของธนาคารกลาง โดยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีความน่าสนใจในการลงทุนมากขึ้น หลังจากอัตราผลตอบแทนปรับขึ้นมาก่อนช่วงมากเมื่อปลายปี 2024 ที่ผ่านมา ส่วนพันธบัตรรัฐบาลไทยในระยะสั้นอาจทยอยปรับตัวขึ้นบ้าง ตามอุปทานที่จะทยอยออกมาตลอดในช่วงครึ่งปีแรก

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

- ตลาดหุ้นไทยยังคงขาดปัจจัยบวกใหม่ๆ ในขณะที่แนวโน้มเศรษฐกิจไทยยังไม่แน่นอน จึงควรติดตามประเด็นสำคัญในเดือนกุมภาพันธ์ ได้แก่ 1) มาตรการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าของสหรัฐฯ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานทั่วโลก และ 2) ปัจจัยภายในประเทศ โดยเฉพาะ ผลการคัดเลือกประธานธนาคารแห่งประเทศไทยคนใหม่ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อนโยบายการเงินในประเทศ

มุมมองการบริหารพอร์ตการลงทุน

- กลยุทธ์การลงทุนสำหรับกองทุน AIA Combined Allocation Funds คือ การก้าวข้ามผ่านปี 2025 ด้วยการบริหารพอร์ตการลงทุนแบบกระจายการลงทุนไปยังกลุ่มธุรกิจและภูมิภาคต่างๆ ที่มีตัวขับเคลื่อนผลตอบแทนที่แตกต่างกัน (แทนที่จะลงทุนแบบกระจุกตัว) รวมทั้งคาดว่าจะได้รับอานิสงส์จากการปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นในวงกว้าง

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

ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 31 มกราคม 2568)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-ICA (%)	0.51%	0.51%	0.31%	2.20%	5.04%	N/A	N/A	1.85%
ดัชนีชี้วัด (%)	0.11%	0.11%	0.62%	2.92%	6.33%	N/A	N/A	2.64%
AIMC Peer Group - Conservative Allocation	-0.41%	N/A	-0.75%	0.88%	1.88%	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของกองทุน	3.21%	3.21%	3.53%	3.58%	3.41%	N/A	N/A	4.02%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	3.34%	3.34%	3.01%	3.16%	3.01%	N/A	N/A	3.90%

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

หมายเหตุ: ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ คอนเวนชันนอล อโกลเคชั่น 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%

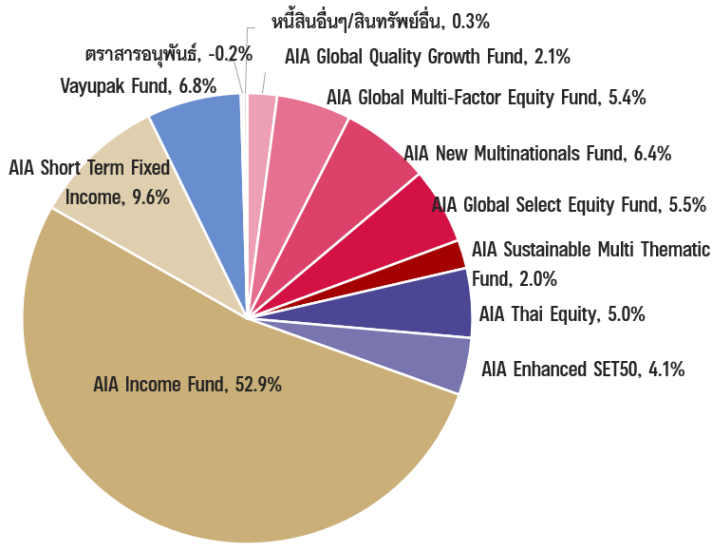
Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.51% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.11% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากกองทุน AIA Global Quality Growth, AIA Global Select Equity Fund, AIA New Multinationals Fund และกองทุนหุ้นไทย ให้ผลตอบแทนมากกว่าดัชนีชี้วัด
- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับกลุ่มกองทุนที่ถูกจัดอยู่ในกลุ่มประเภทเดียวกันตามเกณฑ์สมาคมฯ (AIMC) นับตั้งแต่ต้นปี กองทุนให้ผลตอบแทน 0.51% ซึ่งให้ผลตอบแทนดีกว่าค่าเฉลี่ยผลตอบแทนของกลุ่ม AIMC - Conservative Allocation (-0.41%)
- ในเดือนมกราคม ผู้จัดการกองทุนเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นมากกว่าปกติเล็กน้อย โดยยังมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นโลกในระยะกลาง จากปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง รวมถึง การคาดการณ์ผลกำไรบริษัทจดทะเบียนของสหรัฐฯ ปี 2025 ที่เติบโตขึ้น ผสมกับธนาคารกลางต่างๆ เริ่มเข้าสู่การผ่อนคลายนโยบายการเงินอย่างต่อเนื่อง ในเชิงเปรียบเทียบแล้ว ผู้จัดการกองทุนเน้นให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นโลกมากกว่าหุ้นไทย
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้นทั่วโลก เน้นลงทุนในกองทุน 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%) ในขณะเดียวกันกระจายการลงทุนในกองทุนหุ้นไทยรวม (16%)
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ ยังเน้นลงทุนในกองทุน AIA Income Fund (53%) และ AIA Short Term Fixed Income Fund (10%)

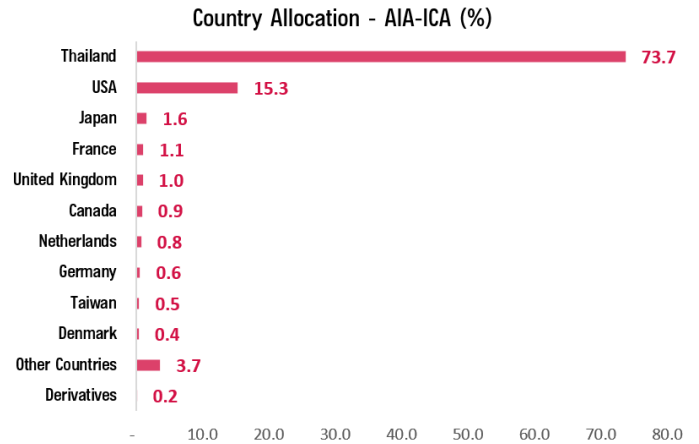
แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd; บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน

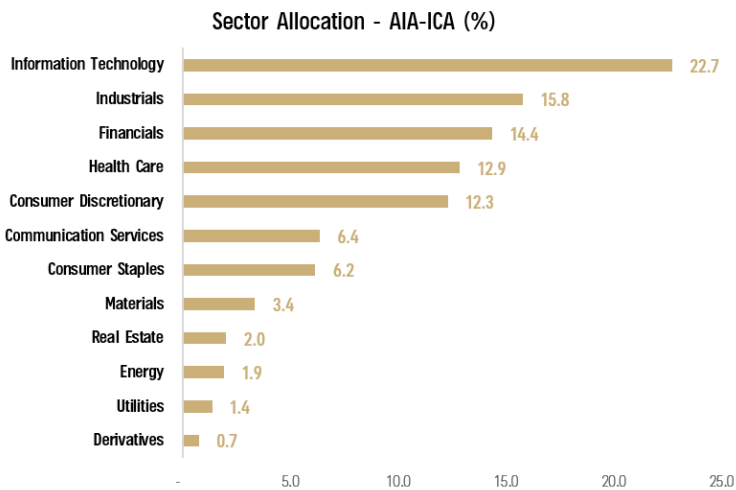


ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ*

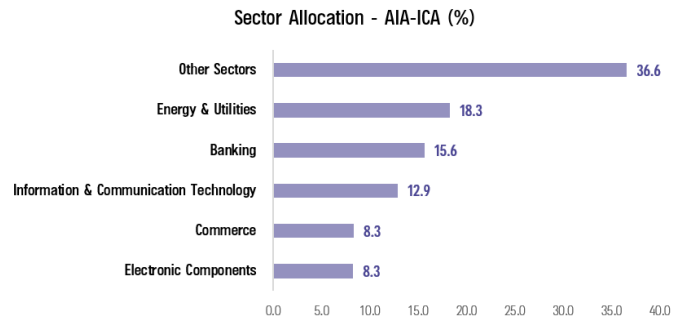


แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมกราคม 2568)

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม* เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม* เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย



หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศและรายอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ไม่รวมกองทุน ETF และกองทุนวายุภักษ์) ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน มาใช้ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศด้วย (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมกราคม 2568)

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	4.5	1	Microsoft Corp	5.7	1	Apple Inc	4.9
2	Microsoft Corp	3.4	2	Deere & Co	4.7	2	NVIDIA Corp	4.2
3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.4	3	Visa Inc	4.2	3	Microsoft Corp	4.0
4	Broadcom Inc	3.2	4	Edwards Lifesciences Corp	3.4	4	Amazon.com Inc	3.1
5	Tesla Inc	3.2	5	Northern Trust Corp	3.3	5	Alphabet Inc	3.1
6	NVIDIA Corp	2.2	6	ASML Holding NV	3.2	6	Meta Platforms Inc	2.2
7	Alphabet Inc	2.1	7	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	3.1	7	CME S&P500 EMINI FUT Mar25	1.9
8	Novo Nordisk A/S	2.0	8	DBS Group Holdings Ltd	3.1	8	Tesla Inc	1.5
9	Netflix Inc	1.7	9	ING Groep NV	3.0	9	Broadcom Inc	1.3
10	Amazon.com Inc	1.6	10	L'Oreal SA	2.9	10	AT&T Inc	1.1

AIA Global Quality Growth Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)			AIA Sustainable Multi Thematic Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)			AIA Diversified Fixed Income Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		
Top 10	Name	Weight (%)	Top 10	Name	Weight (%)	Top 10	Name	Weight (%)
1	Alphabet Inc	4.8	1	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	1.8	1	CBT US 2YR NOTE (CBT) Mar25	4.8
2	Microsoft Corp	4.6	2	BYD Co Ltd	1.7	2	CBT US LONG BOND(CBT) Mar25	1.6
3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.1	3	Infineon Technologies AG	1.7	3	United States Treasury NoteBond 3.5% 30/09/2029	1.4
4	Illumina Inc	3.7	4	Schneider Electric SE	1.6	4	United States Treasury NoteBond 4.25% 15/11/2034	1.3
5	MercadoLibre Inc	3.5	5	Autodesk Inc	1.4	5	CBT US 5YR NOTE (CBT) Mar25	1.2
6	Recruit Holdings Co Ltd	3.3	6	ARM Holdings PLC ADR	1.3	6	Bank of America Corp 4.979% VRN 24/01/2029	0.9
7	Mastercard Inc	3.0	7	Renesas Electronics	1.2	7	Principal Life Global Funding II 4.8% 09/01/2028	0.9
8	DSV A/S	2.9	8	Vertiv Holdings Co	1.2	8	Deutsche Bank AGNew York NY 5.414% 10/05/2029	0.9
9	Shopify Inc	2.8	9	Agilent Technologies Inc	1.2	9	Edison International 5.75% 15/06/2027	0.8
10	UnitedHealth Group Inc	2.8	10	Xylem Inc/NY	1.2	10	CBT US 10yr Ultra Fut Mar25	0.8

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นไทยเข้าลงทุน*

กองทุนหุ้นไทย	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)
AIA Thai Equity	ADVANC (7.11%) DELTA (7.11%) PTT (6.53%) AOT (5.97%) GULF (5.36%)
AIA Enhanced SET50	ADVANC (7.70%) PTT (7.47%) DELTA (7.29%) AOT (6.65%) GULF (5.91%)
AIA Thai Equity Discovery	ADVANC (7.09%) DELTA (6.88%) AOT (5.46%) PTT (5.28%) GULF (5.10%)

หมายเหตุ: * อ้างอิงจากข้อมูล Top Holdings ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ไม่รวมกองทุนวอยกัซ) (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมกราคม 2568)
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
 - ผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
 - การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
 - ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- แหล่งข้อมูล:** บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 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	560 ล้านบาท	
มูลค่าหน่วยลงทุน	10.5330 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 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 เป็นไปเพื่อแยกตัวอย่างประกอบการอธิบายเท่านั้น 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