

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

28 กุมภาพันธ์ 2568

Macro Review



สหรัฐอเมริกา

- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง โดยตลาดแรงงานยังคงมีเสถียรภาพและอัตราการว่างงานยังทรงตัวอยู่ในระดับเดิม ภาคการผลิตและบริการของสหรัฐฯ ในเดือนกุมภาพันธ์ 2025 อยู่ในแดนขยายตัว
- ดัชนี Citi's Economic Surprise Index สำหรับสหรัฐฯ ในเดือนกุมภาพันธ์ 2025 ปรับตัวลดลงมาปิดในแดนลบ
- อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในเดือนกุมภาพันธ์ 2025 จะลดตัวลงเล็กน้อยเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนกันยายน 2024



ยูโรโซน

- ภาคการผลิตของยูโรโซนในเดือนกุมภาพันธ์ 2025 ยังซบเซาอยู่ในแดนหดตัวอย่างต่อเนื่อง โดยอยู่ในแดนหดตัวมานานกว่า 2 ปี ในทางกลับกัน ดัชนี PMI ภาคบริการของยูโรโซนยังอยู่ในแดนขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่สามติดต่อกัน
- ดัชนี Citi's Economic Surprise Index สำหรับยูโรโซน ติดตัวขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์ 2025 มาปิดเดือนในแดนบวก
- อัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนยังสูงกว่าอัตราเงินเฟ้อเป้าหมาย แต่จะลดตัวลงเล็กน้อยในเดือนกุมภาพันธ์ 2025



จีน

- ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีนในเดือนกุมภาพันธ์ 2025 พ้นตัวกลับเข้าสู่แดนขยายตัว โดยฟื้นตัวจากแดนหดตัวเมื่อเดือนก่อนหน้า ในขณะที่ดัชนี PMI นอกภาคการผลิตของจีนก็อยู่ในแดนขยายตัวด้วยเช่นกัน
- อัตราเงินเฟ้อของจีนปรับตัวลดลงสู่แดนติดลบในเดือนกุมภาพันธ์ 2025 ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อราคาผู้ผลิตยังติดลบต่อเนื่อง และอยู่ในภาวะเงินฝืดมาตั้งแต่เดือนตุลาคม 2022
- ดัชนี Citi's Economic Surprise Index สำหรับจีน ในเดือนกุมภาพันธ์ 2025 ปรับตัวลดลงมาปิดในแดนลบ



ไทย

- เศรษฐกิจไทยไตรมาส 4/2024 ขยายตัว 3.2% ซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้เฉลี่ยที่ระดับ 3.7% โดยในภาพรวมยังพึ่งพาการขยายตัวของภาคบริการเป็นหลัก ส่วนภาคการผลิตยังเผชิญกับความท้าทายจากการแข่งขันบนตลาดโลกกับผู้ผลิตที่มีเทคโนโลยีสูงกว่าหรือต้นทุนที่ต่ำกว่า
- การส่งออกไทยในเดือนมกราคมขยายตัว 13.6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยสินค้าในกลุ่มอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง
- เงินบาทกลับมาแข็งค่าขึ้น 1.48% ในเดือนกุมภาพันธ์ ปิดสิ้นเดือนที่ระดับ 34.173 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ จากความกังวลต่อประเด็นสงครามการค้าที่จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้า และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ปรับกว้างขึ้นอีกครั้งหลังจากคณะกรรมการเงินมีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงมาอยู่ที่ 2%

Market Review

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

หุ้น

- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลงในเดือนกุมภาพันธ์ 2025 คืนผลกำไรบางส่วนที่ทำได้เมื่อเดือนมกราคม โดยในเดือนกุมภาพันธ์ หุ้นกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค (Consumer Staples), กลุ่มพลังงาน และกลุ่มการเงิน เป็นผู้นำตลาด ในขณะที่กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย (Consumer Discretionary) กลุ่มสื่อสาร และกลุ่ม IT ตามหลังตลาด
- ในเดือนกุมภาพันธ์ 2025 เมื่อพิจารณาตามสไตล์การลงทุน หุ้นแนว Value ทำผลงานได้ดีกว่าหุ้นแนว Growth สำหรับในแง่ภูมิภาค (คำนวณในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ) หุ้นยุโรปเป็นผู้นำตลาด ในขณะที่หุ้นญี่ปุ่นยังตามหลัง

ตราสารหนี้

- ตลาดตราสารหนี้ปรับตัวขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์ 2025 โดยดัชนีพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ, ตราสารหนี้ระดับลงทุน (Investment Grade) และตราสารหนี้ High Yield ต่างปรับตัวขึ้นทั้งหมด
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวลดลงเป็นเดือนที่สองติดต่อกันในเดือนกุมภาพันธ์ 2025 ในขณะที่ ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (credit spread) ของตราสารหนี้ High Yield และ Investment Grade ต่างขยายตัวมากขึ้น

อื่นๆ

- ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์เคลื่อนไหวแบบผสมผสานในเดือนกุมภาพันธ์ 2025 โดยราคาทองคำและทองแดงปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง
- เงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลง เมื่อเทียบกับสกุลเงินของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วและสกุลเงินของกลุ่มประเทศในเอเชียในเดือนกุมภาพันธ์

ภาพรวมการลงทุนไทย:

หุ้น

- SET Index ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2025 ปิดที่ระดับ 1,204 จุด ปรับตัวลดลง 8.4% จากเดือนก่อนหน้า ต่ำสุดในรอบ 4 ปี ท่ามกลางปัจจัยลบทั้งในและต่างประเทศ โดยปัจจัยภายนอกหลัก มาจากความตึงเครียดของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และประเทศคู่ค้าภายหลังสหรัฐฯ ประกาศขึ้นภาษีนำเข้าจากแคนาดา เม็กซิโก และจีน พร้อมพิจารณาขยายขอบเขตการจัดเก็บภาษีเพิ่มเติม
- ส่วนปัจจัยในประเทศ มาจากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไทยในไตรมาส 4/2024 หลายแห่งออกมาต่ำกว่าคาด โดยเฉพาะ DELTA และ AOT แม้การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% สู่ระดับ 2% จะเป็นปัจจัยบวก แต่ก็ไม่สามารถหนุนตลาดได้อย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยเผชิญแรงขายต่อเนื่องจากทั้งนักลงทุนต่างชาติ และกองทุนในประเทศ

ตราสารหนี้

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.12% ปิดที่ระดับ 2.18% โดยปรับตัวลดลงในช่วงสิ้นเดือน ภายหลัง ธปท. ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงจากระดับ 2.25% มาอยู่ที่ระดับ 2.00% ซึ่งเป็นการปรับลดลงเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ ด้านหุ้นภาคเอกชน ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปรับตัวกว้างขึ้นเล็กน้อย 0.03% ปิดที่ระดับ 1.22%
- ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวลดลงเช่นกันที่ 0.33% ปิดที่ระดับ 4.21% จากความกังวลของนักลงทุนต่อนโยบายการค้าของสหรัฐฯ ที่อาจส่งผลให้เศรษฐกิจโลกชะลอตัวลงในระยะถัดไป นอกจากนี้ ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในเดือนมกราคม 2025 เริ่มแสดงถึงแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ชะลอความร้อนแรงลง ทำให้นักลงทุนกลับเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ

Outlook

มุมมองการลงทุนโดยรวม:

- แนวโน้มตลาดหุ้นในระยะกลางยังเป็นบวก ในด้านปัจจัยพื้นฐาน เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง โดยการทำงานเติบโตต่อเนื่อง ค่าจ้างแรงงานปรับตัวสูงขึ้น และความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่เป็นบวก นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าผลกำไรบริษัทจดทะเบียนของสหรัฐฯ จะเติบโตเป็นเลขสองหลักในปี 2025
- ในด้านนโยบายการเงิน ธนาคารกลางหลักๆ ส่วนใหญ่ กำลังดำเนินมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงิน ในขณะที่ทางฝั่งจีน ผู้กำหนดนโยบายได้ส่งสัญญาณว่ามีแผนเพิ่มการใช้จ่ายภาครัฐเพื่อสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจ

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

- สำหรับการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund ผู้จัดการกองทุนแนะนำลงทุนในตราสารหนี้เท่ากับตัวชี้วัด จากปัจจัยความเสี่ยงของเศรษฐกิจไทยและเศรษฐกิจโลกที่สูงขึ้น ประกอบกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (bond yield) ในระยะกลางยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลงตามทิศทางการดำเนินนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายของธนาคารกลาง โดยหาจังหวะเข้าซื้อในช่วงที่ผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวเพิ่มขึ้น

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

- แนวโน้มตลาดหุ้นไทยในระยะสั้นยังคงผันผวนจากความกังวลสงครามการค้าทั่วโลก ประกอบกับปัจจัยการเมืองในประเทศที่เริ่มส่งสัญญาณความขัดแย้งระหว่างพรรคร่วมรัฐบาล ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุนและความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติในระยะต่อไป

มุมมองการบริหารพอร์ตการลงทุน

- กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน AIA Combined Allocation Funds ในปี 2025 คือการบริหารพอร์ตการลงทุนแบบกระจายความเสี่ยง โดยเน้นกระจายการลงทุนไปในกลุ่มธุรกิจและภูมิภาคที่มีปัจจัยขับเคลื่อนผลตอบแทนที่แตกต่างกัน แทนที่การกระจุกตัวอยู่ในหุ้นเพียงไม่กี่ตัว ซึ่งกลยุทธ์นี้ช่วยลดผลกระทบจากการปรับฐานของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่มีต่อกองทุน AIA Global Allocation Funds ในช่วงที่ผ่านมา เนื่องจากการลงทุนของกองทุนในภูมิภาคอื่น ๆ อาทิ ตลาดหุ้นยุโรป ตลาดหุ้นเอเชีย สามารถต้านทานความผันผวนได้ดีกว่าในสภาวะปัจจุบัน
- ตลาดการลงทุนล้วนเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา ดังนั้น กลยุทธ์การจัดสรรสินทรัพย์ที่มีความคล่องตัว ควบคู่ไปกับการบริหารความเสี่ยงอย่างมีวินัย จึงเป็นแนวทางสำคัญในการก้าวข้ามผ่านภาวะการลงทุนที่ผันผวนได้

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

ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-IMA (%)	-1.51%	-2.32%	-3.03%	-1.20%	2.54%	N/A	N/A	0.56%
ดัชนีชี้วัด (%)	-2.00%	-2.09%	-3.17%	0.30%	5.24%	N/A	N/A	2.51%
AIMC Peer Group - Moderate Allocation	-1.57%	N/A	-2.86%	-0.61%	0.67%	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของกองทุน	6.70%	6.98%	7.24%	6.09%	6.66%	N/A	N/A	7.61%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	6.29%	5.87%	6.21%	5.50%	6.03%	N/A	N/A	7.39%

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

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%

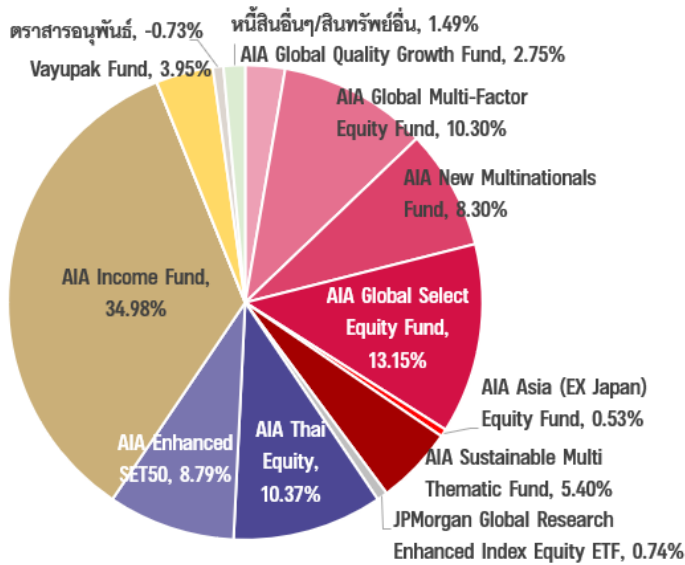
Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวลดลง -2.32% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวลดลง -2.09% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวลดลงมากกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากกองทุนหุ้นต่างประเทศปรับตัวลดลงมากกว่าดัชนีชี้วัด อย่างไรก็ตาม กองทุนหุ้นไทย ยังมีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าดัชนีชี้วัด
- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับกลุ่มกองทุนที่ถูกจัดอยู่ในกลุ่มประเภทเดียวกันตามเกณฑ์สมาคมฯ (AIMC) นับตั้งแต่ต้นปี กองทุนให้ผลตอบแทน -1.51% ซึ่งดีกว่าค่าเฉลี่ยผลตอบแทนของกลุ่ม AIMC - Moderate Allocation (-1.57%)
- ในเดือนกุมภาพันธ์ ผู้จัดการกองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นมากกว่าปกติเล็กน้อย โดยยังมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นโลกในระยะกลาง จากปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง รวมถึง การคาดการณ์ผลกำไรบริษัทจดทะเบียนของสหรัฐฯ ปี 2025 ที่เติบโตขึ้น ผนวกกับธนาคารกลางต่างๆ เริ่มเข้าสู่การผ่อนคลายนโยบายการเงินอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งยังมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นไทยในระยะยาว และการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐอย่างต่อเนื่อง
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้นทั่วโลก ผู้จัดการกองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุน AIA Global Select Equity Fund (เดิม 11% เป็น 13%) เนื่องจากกองทุนบริหารจัดการความเสี่ยงฯ ได้ดีท่ามกลางความผันผวน, เพิ่ม AIA Sustainable Multi-Thematic Fund (เดิม 4% เป็น 5%) เพื่อกระจายการลงทุนออกจากหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ มาอยู่ในหุ้นที่ขนาดเล็กลงมา, เพิ่ม AIA Asia (Ex Japan) Equity Fund (1%) และในขณะเดียวกัน ได้ลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund (เดิม 13% เป็น 8%), ลด AIA Global Quality Growth Fund (เดิม 4% เป็น 3%)
- อีกทั้ง ยังกระจายการลงทุนในกองทุน JP Morgan Global Research Enhanced Index Equity ETF เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารพอร์ตโฟลิโอด้วยต้นทุนที่ต่ำลง
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ ยังเน้นลงทุนในกองทุน AIA Income Fund (36%) เป็นหลัก

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

การกระจายการลงทุน

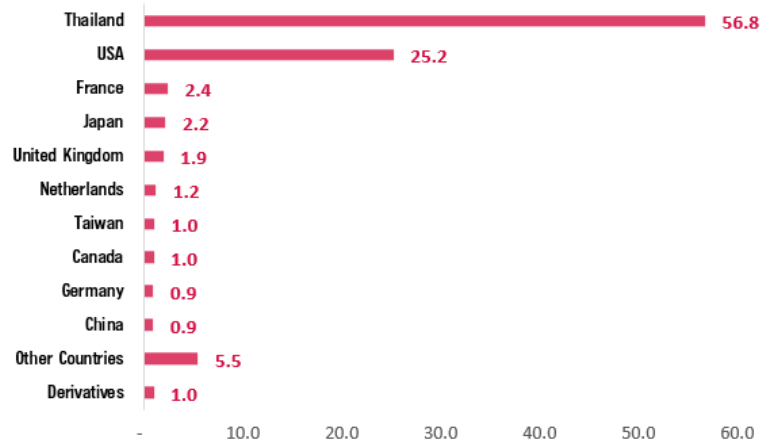
สัดส่วนการลงทุน



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

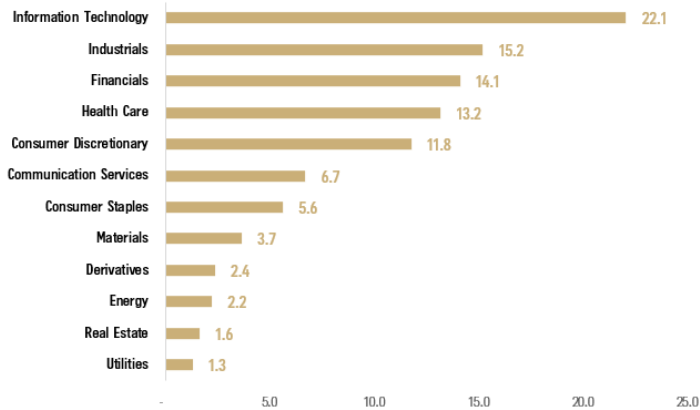
ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ*

Country Allocation - AIA-IMA (%)



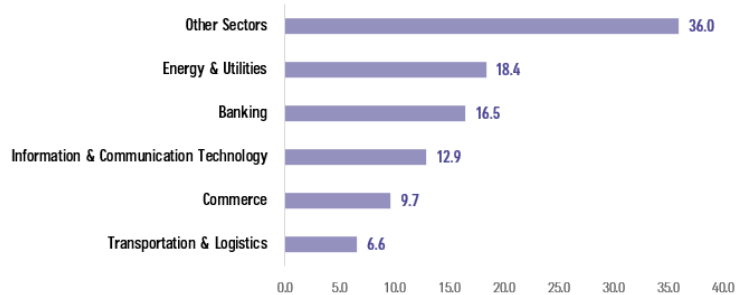
ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม* เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ

Sector Allocation - AIA-IMA (%)



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม* เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย

Sector Allocation - AIA-IMA (%)



หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศและรายอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ไม่รวมกองทุน ETF และกองทุนวอยเกิ้ล) ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน มาใช้ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศด้วย (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 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	4.3	1	Microsoft Corp	5.9	1	Apple Inc	4.9
2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.3	2	Visa Inc	4.5	2	NVIDIA Corp	4.1
3	Microsoft Corp	3.2	3	Deere & Co	4.1	3	Microsoft Corp	3.8
4	Broadcom Inc	2.8	4	Merck & Co Inc	3.6	4	Amazon.com Inc	2.8
5	Tesla Inc	2.2	5	Novo Nordisk A/S	3.5	5	Alphabet Inc	2.6
6	Novo Nordisk A/S	2.1	6	L'Oreal SA	3.4	6	Meta Platforms Inc	2.1
7	NVIDIA Corp	1.9	7	Edwards Lifesciences Corp	3.3	7	CME S&P500 EMINI FUT Mar25	2.0
8	Alphabet Inc	1.8	8	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	3.3	8	Broadcom Inc	1.2
9	Eli Lilly & Co	1.8	9	ING Groep NV	3.3	9	Volkswagen AG	1.2
10	Netflix Inc	1.7	10	Procter & Gamble Co/The	3.3	10	AT&T Inc	1.1

AIA Global Quality Growth Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)			AIA Sustainable Multi Thematic Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)			AIA Asia (Ex Japan) Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		
Top 10	Name	Weight (%)	Top 10	Name	Weight (%)	Top 10	Name	Weight (%)
1	Microsoft Corp	4.6	1	Infineon Technologie	1.6	1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.1
2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.3	2	BYD Co Ltd	1.6	2	Tencent Holdings Ltd	8.0
3	Alphabet Inc	4.2	3	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	1.6	3	Samsung Electronics	5.8
4	MercadoLibre Inc	4.0	4	Renesas Electronics	1.3	4	HDFC Bank Ltd	4.8
5	Mastercard Inc	3.2	5	Schneider Electric SE	1.3	5	Alibaba Group	3.9
6	DSV A/S	3.1	6	Autodesk Inc	1.2	6	JD.com Inc	3.6
7	Recruit Holdings Co Ltd	2.9	7	PTC Inc	1.2	7	Kasikornbank PCL	3.2
8	Texas Instruments Inc	2.8	8	Analog Devices Inc	1.1	8	Full Truck Alliance Co Ltd	3.0
9	Shopify Inc	2.7	9	Agilent Technologies Inc	1.1	9	United Overseas Bank	2.9
10	Illumina Inc	2.6	10	Keyence Corp	1.0	10	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	2.4

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นไทยเข้าลงทุน*

กองทุนหุ้นไทย	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)
AIA Thai Equity	ADVANC (7.45%) PTT (7.36%) CPALL (5.19%) AOT (4.70%) GULF (4.57%)
AIA Enhanced SET50	ADVANC (8.12%) PTT (8.12%) AOT (5.47%) CPALL (5.41%) GULF (5.30%)
AIA Thai Equity Discovery	ADVANC (7.29%) PTT (5.96%) CPALL (5.67%) GULF (4.38%) AOT (4.31%)

หมายเหตุ: * อ้างอิงจากข้อมูล Top Holdings ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ไม่นับรวมกองทุนวอยเจอร์) (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 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
 - เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
 - ผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
 - การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
 - ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 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 พร้อมทั้งปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาพตลาด เพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มตามที่ได้ออกแบบไว้

ข้อมูลสำคัญของกองทุน

ประเภทกองทุน	กองทุนเปิด - กองทุนรวมผสม	
ระดับความเสี่ยง	เสี่ยงสูง (ระดับ 6)	
วันที่จดทะเบียน	7 เมษายน 2565	
ขนาดกองทุน	3,466 ล้านบาท	
มูลค่าหน่วยลงทุน	10.1643 บาท/หน่วย	
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล	
ISIN Code	THA685010003	
Bloomberg Code	AIAIIMA	
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารซีทีบีแบงก์ 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	

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 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 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