

## กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์

AIA Global Moderate Allocation Fund (AIA-GMA)

31 พฤษภาคม 2566

### วัตถุประสงค์การลงทุน

กองทุนเน้นการลงทุนเพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาวในรูปแบบการเติบโตของมูลค่าหน่วยลงทุน (capital growth) โดยกองทุนจะเน้นการจัดสรรการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทหุ้นและตราสารหนี้ทั่วโลกเพื่อกระจายความเสี่ยง กองทุนมีระดับความเสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง ในเชิงกลยุทธ์ กองทุนคาดว่าจะจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในหุ้นประมาณ 40%-70%; ตราสารหนี้ 30-60%; และตราสารตลาดเงิน 0-5% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการลงทุนจริงอาจแตกต่างกันไปในแต่ละช่วงเวลา เนื่องจากผู้จัดการกองทุนจะประเมินจังหวะการลงทุน พร้อมทั้งปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานะตลาด เพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มตามที่ได้ออกแบบไว้

### ข้อมูลสำคัญของกองทุน

ประเภทกองทุน	กองทุนเปิด - กองทุนรวมผสม	ระดับความเสี่ยง	เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง (ระดับ 5)
Bloomberg Code	AIAGGMA	ISIN Code	TH9925010000
วันที่จดทะเบียน	1 ธันวาคม 2563	ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น. เอ. สาขากรุงเทพฯ
ขนาดกองทุน	608 ล้านบาท	นายทะเบียน	บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด
มูลค่าหน่วยลงทุน	9.0525 บาท/หน่วย	ผู้สอบบัญชี	บริษัท พีวี ออดิท จำกัด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล		

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ค่าธรรมเนียมการขาย	1.605%
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า*	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนออก**	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

\*ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการขายด้วย

\*\*ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนด้วย

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปี ของ NAV)

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.3375%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	0.0214%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.107%
ค่าใช้จ่ายอื่น	ตามจริง
รวมค่าใช้จ่าย	1.4659%

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนรวมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว

### การซื้อขายและการขายคืนหน่วยลงทุน

วันเวลาซื้อและขายคืน	ทุกวันทำการ เวลา 9.00 - 15.30 น.
มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก	10,000 บาท
มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งต่อไป	10,000 บาท
มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน	ไม่กำหนด
หน่วยลงทุนคงเหลือขั้นต่ำ	100.0000 หน่วย
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน	5 วันทำการ นับจากวันทำรายการ (T+5) (ไม่นับรวมวันหยุดของกองทุนต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน)

ในกรณีที่ผู้ลงทุนซื้อกองทุนผ่านกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน (Unit-Linked) ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดข้อมูลกองทุนและเงื่อนไขต่างๆ ที่สำคัญจากกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลการตลาดของบริษัทประกัน

## ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566)

\*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-GMA (%)	2.88%	-0.96%	1.09%	1.62%	-4.76%	N/A	N/A	-3.91%
ดัชนีชี้วัด (%)	4.93%	-1.44%	2.17%	1.84%	-1.82%	N/A	N/A	0.12%
ความผันผวนของกองทุน	7.99%	6.93%	7.23%	8.37%	11.93%	N/A	N/A	11.39%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	8.64%	6.55%	7.52%	9.51%	13.87%	N/A	N/A	11.27%

### คำเตือน

- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจ.ร. 1/2566 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หมายเหตุ: ดัชนีชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์ คือ

(1) ดัชนี MSCI World Index (Total Return) สัดส่วน 60%

\*ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%

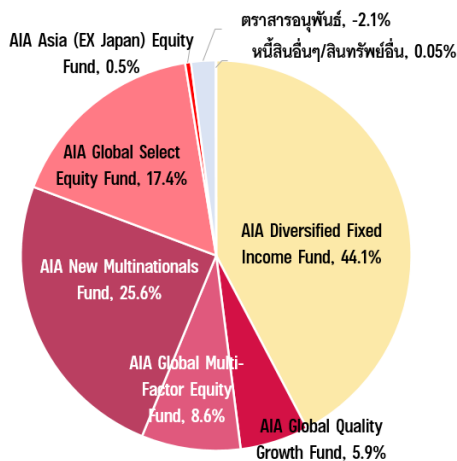
(2) ดัชนีผลตอบแทนรวมของ Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Value Unhedged USD สัดส่วน 40%

\*ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%

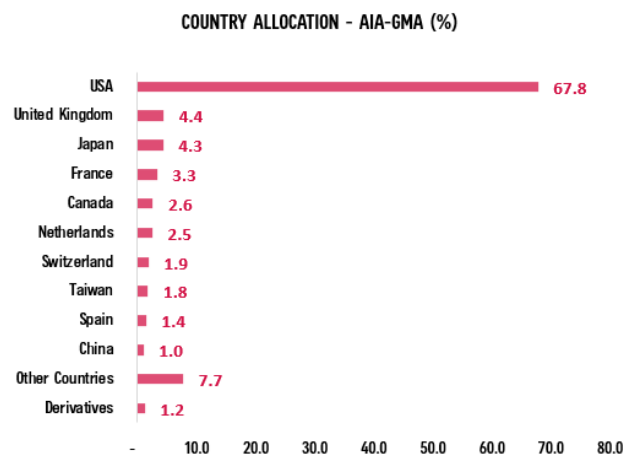
[หมายเหตุ: บลจ. เริ่มใช้ดัชนีชี้วัดข้างต้นตั้งแต่วันที่ 28 มีนาคม 2565]

## การกระจายการลงทุน

### สัดส่วนการลงทุน



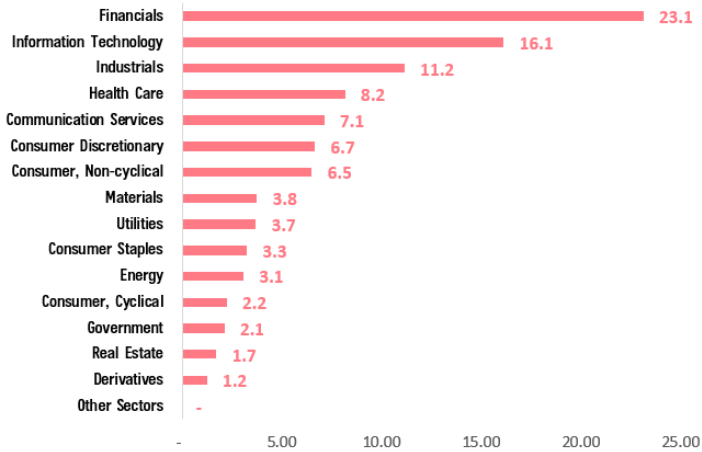
### ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ\*



หมายเหตุ: \*เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ/รายอุตสาหกรรม ของกองทุนต่างประเทศที่กองทุนเข้าลงทุน และปรับตามสัดส่วนการลงทุนของกองทุนต่างประเทศทั้งหมดที่กองทุนลงทุน (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม 2566) แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd.; บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม\*

SECTOR ALLOCATION - AIA-GMA (%)



ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นต่างประเทศเข้าลงทุน\*

กองทุน	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		
	Top 10	Name	Weight (%)
AIA New Multinationals Fund	1	Microsoft Corp	6.8
	2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.2
	3	Texas Instruments Inc	3.5
	4	Recruit Holdings Co Ltd	3.5
	5	Edwards Lifesciences Corp	3.4
	6	Prologis Inc	3.3
	7	Northern Trust Corp	3.3
	8	Visa Inc	3.3
	9	Cisco Systems Inc	3.2
	10	Home Depot Inc/The	3.1
	AIA Global Multi-Factor Equity Fund	1	Microsoft Corp
2		Apple Inc	3.1
3		Alphabet Inc	2.8
4		Mastercard Inc	2.3
5		Visa Inc	1.9
6		Industrivarden AB	1.7
7		Copart Inc	1.6
8		Texas Instruments Inc	1.5
9		CME S&P500 EMINI FUT Jun23	1.5
10		Monster Beverage Corp	1.1
AIA Global Select Equity Fund		1	Microsoft Corp
	2	Novo Nordisk A/S	2.9
	3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.7
	4	Meta Platforms Inc	2.6
	5	ASML Holding NV	2.6
	6	Tesla Inc	2.2
	7	Broadcom Inc	2.0
	8	Alphabet Inc	1.9
	9	AstraZeneca PLC	1.8
	10	Nestle SA	1.7

กองทุน	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		
	Top 10	Name	Weight (%)
AIA Global Quality Growth Fund	1	NVIDIA Corp	4.6
	2	Shopify Inc	3.4
	3	Workday Inc	3.2
	4	MercadoLibre Inc	3.1
	5	Trade Desk Inc/The	3.1
	6	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.0
	7	IMCD NV	2.8
	8	Atlas Copco AB	2.5
	9	Alphabet Inc	2.5
	10	MarketAxess Holdings Inc	2.5
	AIA Asia (EX Japan) Equity Fund	1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd
2		Samsung Electronics Co Ltd	7.9
3		Tencent Holdings Ltd	5.4
4		Alibaba Group Holding Ltd	3.5
5		Reliance Industries Ltd	2.8
6		Sun Hung Kai Properties Ltd	2.2
7		Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	2.1
8		ICICI Bank Ltd	2.0
9		Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.0
10		China Construction Bank Corp	2.0

แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd (ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม 2566)

## สำหรับสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้

(เฉพาะส่วนที่ลงทุนในกองทุน AIA Diversified Fixed Income Fund)

### การกระจายการลงทุนตามการจัดอันดับความเสี่ยง

Ratings	Rating Weights (%)
AAA	4.7
AA+	1.2
AA	0.7
AA-	0.9
A+	3.6
A	7.2
A-	22.9
BBB+	18.5
BBB	21.1
BBB-	16.0
Others	0.8
Derivatives	2.5

### ตัวอย่างตราสารหนี้ที่กองทุนเข้าลงทุน 10 อันดับแรก

Top 10	Name	Weight (%)
1	CBT US 10YR NOTE (CBT)Sep23	6.0
2	CBT US 10yr Ultra Fut Sep23	5.7
3	CBT US LONG BOND(CBT) Sep23	3.6
4	General Motors Financial Co Inc 6.05% 10/10/2025	0.9
5	Apple Inc 3.25% 08/08/2029	0.9
6	CBT US ULTRA BOND CBT Sep23	0.8
7	Boeing CoThe 3.2% 01/03/2029	0.8
8	United States Treasury NoteBond 2.875% 15/05/2032	0.8
9	United States Treasury Bond 2.75% 31/05/2029	0.7
10	Pfizer Investment Enterprises Pt 4.45% 19/05/2026	0.7

### การกระจายการลงทุนตามระยะเวลาของตราสาร

Duration	Duration Weights (%)
0 - 1 Year	0.6
1 - 3 Years	-0.1
3 - 5 Years	13.2
5 - 10 Years	62.1
10+ Years	24.2

แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd (ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม 2566)

#### คำเตือน:

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต
- เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจก.ร. 1/2566 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566  
www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

## Market Review

หุ้นโลกปรับตัวลดลงในเดือนพฤษภาคม โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากความกังวลเรื่องพาดานห์สหรัฐฯ, การชะลอตัวของเศรษฐกิจในกลุ่มประเทศยุโรป, และตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ไม่เป็นไปตามคาดการณ์ หากพิจารณาตลาดหุ้นในภูมิภาคหลักจะเห็นว่าหุ้นสหรัฐฯฟื้นตัวขึ้น ในขณะที่หุ้นจีนราคายังปรับตัวขึ้นไม่มากนัก กลุ่มธุรกิจส่วนใหญ่ปรับตัวลดลงในเดือนนี้ ในขณะที่กลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มสื่อสารปรับตัวเพิ่มขึ้น ตลาดตราสารหนี้เจอแรงกดดันเช่นเดียวกันในเดือนพฤษภาคม โดยตราสารหนี้ทั่วโลกให้ผลตอบแทนติดลบ ไม่ว่าจะเป็นพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ, ตราสารหนี้ระดับลงทุน (Investment Grade), ตราสารหนี้ High Yield ต่างปรับตัวลดลงในเดือนนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.22% มาปิดที่ระดับ 3.64% ในขณะที่ตราสารหนี้ High Yield ให้ผลตอบแทนดีกว่าตราสารหนี้ Investment Grade ในเดือนนี้ และตราสารหนี้ High Yield ของเอเชีย ให้ผลตอบแทนน้อยกว่า ตราสารหนี้ High Yield ของสหรัฐฯ

ไม่เว้นแม้แต่สินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลงเช่นเดียวกันในเดือนพฤษภาคม โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินค้าโภคภัณฑ์ที่อ่อนไหวต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจ อย่างเช่น น้ำมันทองแดง ต่างปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ที่ประมาณ -10% และ -6% ตามลำดับ รวมถึงทองคำที่ปรับตัวลดลง และไม่สามารถยืนอยู่เหนือระดับ 2,000 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อทรอยออนซ์ได้ เงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ให้ผลตอบแทนที่ดีในเดือนที่ผ่านมา โดยดัชนี Dollar Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3% เนื่องจากนักลงทุนหันมาลงทุนในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เพื่อหาหลุมหลบภัยทางการลงทุน

## Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวลดลง -0.96% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวลดลง -1.44% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวลดลงน้อยกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากส่วนที่ลงทุนในกองทุน AIA Global Quality Growth Fund, กองทุน AIA Global Select Equity Fund และกองทุน AIA Diversified Fixed Income Fund ทำผลตอบแทนได้ดีกว่าดัชนีชี้วัด
- ผู้จัดการกองทุนยังคงให้นำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ [กองทุนหุ้น ~57% : กองทุนตราสารหนี้ ~43%] จากการคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯจะเข้าสู่ภาวะถดถอยภายในปีนี้
- สำหรับพอร์ตการลงทุนในหุ้นทั่วโลก ผู้จัดการกองทุนเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุน AIA Global Select Equity Fund มาอยู่ที่ 17% (เดิม 13%) ในขณะเดียวกัน ได้ลดน้ำหนักการลงทุนในกองทุน AIA Global Multi Factor-Equity Fund มาอยู่ที่ 8% (เดิม 12%) เพื่อเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นเติบโตที่มีผลกำไรที่มีคุณภาพ ช่วยลดความเสี่ยงขาลง อีกทั้ง ยังกระจายการลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund (25%); กองทุน AIA Global Quality Growth Fund (6%); และกองทุน AIA Asia (EX Japan) Equity Fund (0.5%)

## Outlook

ภูมิภาคการลงทุนในช่วงนี้ถือเป็นอีกหนึ่งช่วงที่ทำพายุที่สุดของทศวรรษ เศรษฐกิจต้องต่อสู้กับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่เร็วที่สุดในรอบวัฏจักร, รวมไปถึงเงินเฟ้อที่สูงที่สุดในรอบทศวรรษ และการตึงสภาพคล่องออกจากระบบ (Quantitative Tightening) ที่ใหญ่ที่สุดที่เคยมีมา หากมองในระยะกลาง ผลตอบแทนเปรียบเทียบกับความเสี่ยงสำหรับสินทรัพย์เสี่ยงยังไม่สอดคล้องกัน โดยสินทรัพย์เสี่ยงได้สะท้อนเรื่องการปรับลดอัตราดอกเบี้ยและเศรษฐกิจที่เติบโตชะลอตัวในระดับปานกลางเข้าไปในราคาหุ้นแล้ว ยังมีโอกาสที่นักลงทุนอาจจะผิดหวัง ถ้าตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่ง เงินเฟ้อน่าจะยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง และธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจไม่สามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ นั่นจะกลายเป็นภาวะตึงตัวอย่างแท้จริงและสินทรัพย์เสี่ยงก็จะได้รับผลกระทบ ในทางตรงกันข้าม หากเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยขึ้นในที่สุดสินทรัพย์เสี่ยงจะให้ผลตอบแทนที่ดีในสถานการณ์เช่นนั้น

ในระยะสั้น ถึงแม้จะเริ่มเห็นสัญญาณความอ่อนแอจากความตึงเครียดในภาคธนาคารสหรัฐฯ ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯยังไม่ส่งสัญญาณว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯจะก้าวเข้าสู่ภาวะถดถอยในเร็ววันนี้ แม้ว่าภาคการผลิตของสหรัฐฯเริ่มอ่อนตัว แต่ก็ถูกลดผลกระทบด้วยภาคบริการที่ยังแข็งแกร่ง ตลาดแรงงานสหรัฐฯ และการเติบโตของค่าจ้างแรงงานยังคงแข็งแกร่ง นอกจากนี้ การประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ของไตรมาส 1/2023 ที่ใกล้จะเสร็จสิ้นแล้ว เป็นไปในทิศทางที่ดี เนื่องจากผลประกอบการเป็นบวกสูงกว่าที่คาด และสูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5-ปี และ 10-ปี การจัดพอร์ตลงทุนของนักลงทุนส่วนใหญ่ยังเป็นการให้นำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ และตลาดหุ้นยังทนทานต่อแนวรับ ถึงแม้ว่าจะมีข่าวร้ายต่างๆมากมายที่อาจทำให้นักลงทุนทบทวนกลยุทธ์การลงทุนได้ ในสถานการณ์เช่นนี้ เราไม่ควรจัดความเป็นไปได้ว่าสินทรัพย์เสี่ยงอาจปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในระยะสั้น

จากหลากหลายปัจจัยที่อุตสาหกรรมสินทรัพย์การลงทุนให้ขับเคลื่อนไปในทิศทางที่แตกต่างกัน สิ่งสำคัญสำหรับกองทุน AIA Global Allocation Funds คือการสร้างพอร์ตการลงทุนที่กระจายการลงทุนเป็นอย่างดี ช่วยให้พอร์ตลงทุนทนทานต่อการย่อตัวของสินทรัพย์เสี่ยง กองทุน AIA Global Allocation Funds ยังคงให้นำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ ในส่วนของการลงทุนในหุ้น ผู้จัดการกองทุนได้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลยุทธ์การลงทุนที่คาดว่าจะให้ผลตอบแทนดีกว่าตลาดในช่วงตลาดขาลง หรือ กลยุทธ์ที่สามารถสร้างผลตอบแทนได้ดี หากสถานการณ์ยังทรงตัวแบบปัจจุบันอยู่ต่อไป ผู้จัดการกองทุนยังเฝ้าติดตามตลาดด้วยความรอบคอบระมัดระวัง และเน้นการบริหารจัดการความเสี่ยงให้กับพอร์ตการลงทุน

## 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”) ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคล ไม่มีส่วนใดๆ 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 หรือเนื้อหาที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคต หรือผลการดำเนินงานของประเทศ, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึงหรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลที่เกิดขึ้นจริง ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียเงินต้น

บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญหายใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าจะทั้งทางตรงและทางอ้อม ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะมาเป็นผลมาจากการประมาทเลินเล่อของของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม

ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ใช้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้บุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลได้

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่ใช้บังคับในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน