

วัตถุประสงค์การลงทุน

กองทุนเน้นการลงทุนเพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาวในรูปแบบการเติบโตของมูลค่าหน่วยลงทุน (capital growth) โดยกองทุนจะเน้นการจัดสรรการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทหุ้นและตราสารหนี้ทั่วโลกเพื่อกระจายความเสี่ยง กองทุนมีระดับความเสี่ยงสูง ในเชิงกลยุทธ์ กองทุนคาดว่าจะจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในหุ้น ประมาณ 70%-100%; ตราสารหนี้ 0-30%; และตราสารตลาดเงิน 0-5% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการลงทุนจริงอาจแตกต่างกันไปในแต่ละช่วงเวลา เนื่องจากผู้จัดการกองทุนจะช่วยประเมินจังหวะการลงทุน พร้อมทั้งปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานะตลาดเพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มตามที่ได้ออกแบบไว้

ข้อมูลสำคัญของกองทุน

ประเภทกองทุน	กองทุนเปิด - กองทุนรวมผสม	ระดับความเสี่ยง	เสี่ยงสูง (ระดับ 6)
Bloomberg Code	AIAGGAA	ISIN Code	TH9926010009
วันที่จดทะเบียน	1 ธันวาคม 2563	ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารซีทีบีแมงก์ เอ็น. เอ. สาขากรุงเทพฯ
ขนาดกองทุน	4,013 ล้านบาท	นายทะเบียน	บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด
มูลค่าหน่วยลงทุน	9.9914 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	1.5515%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	0.0214%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.107%
ค่าใช้จ่ายอื่น	ตามจริง
รวมค่าใช้จ่าย	1.6799%

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนรวม

ดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว

การซื้อและการขายคืนหน่วยลงทุน

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) ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดข้อมูลกองทุนและเงื่อนไขต่างๆที่สำคัญจากกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลการตลาดของบริษัทประกัน

ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-GAA (%)	8.52%	4.44%	3.87%	8.52%	10.14%	N/A	N/A	-0.03%
ดัชนีชี้วัด (%)	12.44%	5.45%	5.70%	12.44%	13.82%	N/A	N/A	5.78%
ความผันผวนของกองทุน	11.25%	9.96%	9.55%	11.25%	15.27%	N/A	N/A	15.93%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	11.58%	9.82%	9.92%	11.58%	16.61%	N/A	N/A	15.11%

คำเตือน

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

หมายเหตุ: ดัชนีชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล แอกรเกรทซีฟ อโลเคชั่น ฟันด์ คือ

(1) ดัชนี MSCI World Index (Total Return) สัดส่วน 90%

*ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%

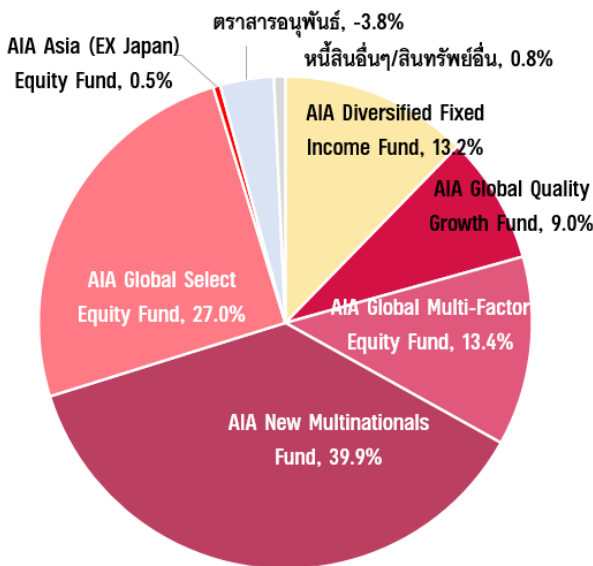
(2) ดัชนีผลตอบแทนรวมของ Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Value Unhedged USD สัดส่วน 10%

*ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%

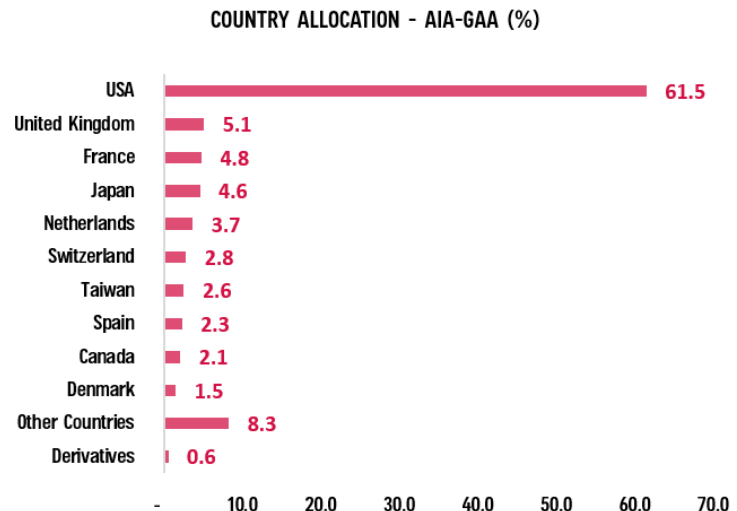
[หมายเหตุ: บลจ. เริ่มใช้ดัชนีชี้วัดข้างต้นตั้งแต่วันที่ 28 มีนาคม 2565]

การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน



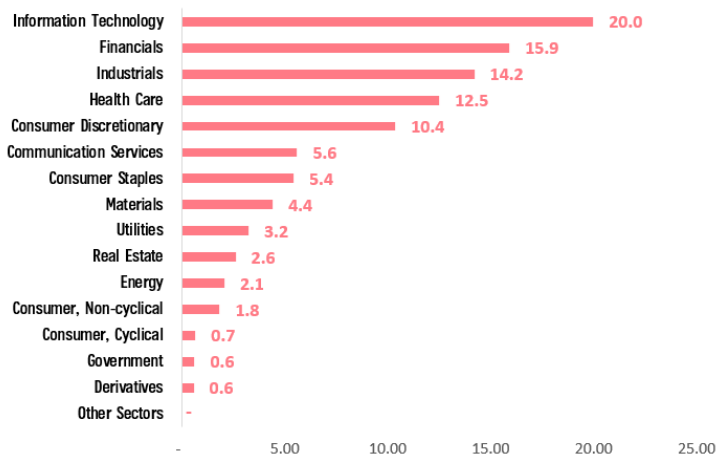
ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ*



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

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

SECTOR ALLOCATION - AIA-GAA (%)



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

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นต่างประเทศเข้าลงทุน*

AIA New Multinationals Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Microsoft Corp	6.5
2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.1
3	Deere & Company Com USD1	3.9
4	Northern Trust Corp	3.7
5	Texas Instruments Inc	3.5
6	Visa Inc	3.4
7	Recruit Holdings Co Ltd	3.4
8	Home Depot Inc/The	3.2
9	Cisco Systems Inc	3.1
10	Prologis Inc	3.1

AIA Global Multi-Factor Equity Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Apple Inc	3.5
2	Alphabet Inc	2.9
3	Microsoft Corp	2.8
4	Mastercard Inc	2.4
5	Texas Instruments Inc	2.2
6	Visa Inc	2.2
7	Industrivarden AB	1.9
8	Monster Beverage Corp	1.9
9	Walmart Inc	1.7
10	ASML Holding NV	1.4

AIA Global Select Equity Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Microsoft Corp	5.1
2	Novo Nordisk A/S	2.7
3	Tesla Inc	2.7
4	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.5
5	ASML Holding NV	2.4
6	Meta Platforms Inc	2.4
7	Broadcom Inc	2.1
8	Alphabet Inc	1.8
9	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.7
10	AstraZeneca PLC	1.7

AIA Global Quality Growth Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Workday Inc	3.5
2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.0
3	MercadoLibre Inc	2.9
4	Atlas Copco AB	2.9
5	DSV A/S	2.8
6	UnitedHealth Group Inc	2.7
7	Texas Instruments Inc	2.6
8	Watsco Inc	2.6
9	Shopify Inc	2.6
10	NVIDIA Corp	2.6

AIA Asia (EX Japan) Equity Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	10.2
2	Samsung Electronics Co Ltd	7.9
3	Tencent Holdings Ltd	5.6
4	Alibaba Group Holding Ltd	3.6
5	Reliance Industries Ltd	2.8
6	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	2.1
7	Meituan	2.0
8	ICICI Bank Ltd	2.0
9	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.9
10	China Construction Bank Corp	1.9

แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd. (ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566)

สำหรับสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้
(เฉพาะส่วนที่ลงทุนในกองทุน AIA Diversified Fixed Income Fund)

การกระจายการลงทุนตามการจัดอันดับความเสี่ยง

Ratings	Rating Weights (%)
AAA	4.7
AA+	1.2
AA	0.4
AA-	1.1
A+	2.7
A	9.4
A-	26.5
BBB+	18.7
BBB	17.1
BBB-	14.0
Others	1.6
Derivatives	2.6

ตัวอย่างตราสารหนี้ที่กองทุนเข้าลงทุน 10 อันดับแรก

Top 10	Name	Weight (%)
1	CBT US ULTRA BOND CBT Sep23	2.1
2	United States Treasury NoteBond 3.625% 15/05/2026	2.0
3	eBay Inc 3.45% 01/08/2024	1.5
4	CBT US 10yr Ultra Fut Sep23	1.5
5	Equinix Inc 2.625% 18/11/2024	1.4
6	United States Treasury NoteBond 4.25% 31/05/2025	1.4
7	UnitedHealth Group Inc 3.7% 15/12/2025	1.2
8	General Motors Financial Co Inc 6.05% 10/10/2025	0.9
9	Apple Inc 3.25% 08/08/2029	0.9
10	Motorola Solutions Inc 4% 01/09/2024	0.8

การกระจายการลงทุนตามระยะเวลาของตราสาร

Duration	Duration Weights (%)
0 - 1 Year	0.2
1 - 3 Years	24.6
3 - 5 Years	18.5
5 - 10 Years	27.4
10+ Years	29.2

แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd (กองทุน AIA Diversified Fixed Income Fund ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 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 30 มิถุนายน 2566
www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล แอ็กเกรสซีฟ อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-GAA) (ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566)

Macro Review

ตลาดแรงงานสหรัฐฯยังคงแข็งแกร่งจากตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 339,000 ตำแหน่ง และอัตราการว่างงานอยู่ที่ 3.7% ในเดือนเมษายน 2023 ภาคการผลิตของสหรัฐฯยังหดตัว แต่ภาคบริการของสหรัฐฯ ยังขยายตัวได้นับตั้งแต่เดือนมกราคม 2023 เงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 4% ในเดือนพฤษภาคม 2023 ซึ่งปรับตัวลดลงเป็นอย่างมากนับตั้งแต่ระดับสูงสุดที่ 9.1% เมื่อปี 2022 แต่ยังคงถือว่าอยู่ในระดับสูง แม้ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ ไม่ได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเมื่อเดือนมิถุนายน แต่ยังคงส่งสัญญาณถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงครึ่งหลังของปี

ในฝั่งยุโรป โมเมนตัมทางเศรษฐกิจลดความเร็วลง ทั้งดัชนี PMI ภาคการผลิตและภาคบริการปรับตัวลดลงในเดือนพฤษภาคม ตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมาในเดือนมิถุนายนต่ำกว่าที่คาด ดัชนี Citi's Economic Surprise Index ของยูโรโซนอยู่ในแดนลบ เงินเฟ้อปรับตัวลงมาอยู่ที่ 5.5% ในเดือนพฤษภาคม แต่ยังคงห่างไกลจากระดับเงินเฟ้อเป้าหมายมากนัก ธนาคารกลางยุโรป ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในเดือนมิถุนายน 2023

สำหรับจีน ตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมายังน่าผิดหวัง ดัชนี Citi's Economic Surprise Index ของจีน ปรับตัวลดลงในเดือนมิถุนายน แม้ภาคการผลิตและภาคบริการของจีนจะฟื้นตัวขึ้นในเดือนมิถุนายน แต่ภาคการผลิตยังถือว่าอยู่ในแดนหดตัว จีนยังเผชิญกับภาวะเงินเฟ้อต่ำ เงินเฟ้อทั่วไปของจีนอยู่ที่ 0.2% และเงินเฟ้อฝั่งผู้ผลิตของจีนติดลบ -4.6% ในเดือนพฤษภาคม เห็นได้ว่าจีนกำลังเผชิญกับวัฏจักรเศรษฐกิจที่แตกต่างจากกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วอื่นๆ ที่เผชิญกับภาวะเงินเฟ้อสูง

Market Review

หุ้นโลกปรับตัวขึ้นในเดือนมิถุนายน เนื่องจากนักลงทุนยอมรับความเสี่ยงได้มากขึ้น ภายหลังจากได้ข้อสรุปเรื่องเพดานหนี้สหรัฐฯ ธุรกิจในกลุ่มวัฏจักร อาทิ กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย กลุ่มอุตสาหกรรม นำการปรับตัวขึ้นในเดือนนี้ ในขณะที่ธุรกิจเชิงรับ (defensive sectors) ยังคงตามหลังอยู่ หุนขนาดกลางและขนาดเล็กปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าหุนขนาดใหญ่ ในมุมมองของกลยุทธ์การลงทุน หุนเติบโตและหุ้นโมเมนตัมให้ผลตอบแทนได้ดีกว่า ในขณะที่หุนผันผวนน้อยและหุ้นปันผลสูงย่อตัวลง หากพิจารณาในเชิงภูมิศาสตร์ หุนสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ในขณะที่หุนเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่นและจีน) ยังไม่ปรับตัวขึ้นมากนัก

ตลาดตราสารหนี้มีทิศทางผสมผสาน พันธบัตรสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงในเดือนมิถุนายน เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.19% มาปิดครึ่งปีแรกที่ระดับ 3.84% ตราสารหนี้ High-Yield ให้ผลตอบแทนดีกว่าตราสารหนี้ระดับลงทุน

Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.44% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวเพิ่มขึ้น 5.45% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศให้ผลตอบแทนน้อยกว่าดัชนีชี้วัด
- ผู้จัดการกองทุนเริ่มลดระดับการให้น้ำหนักการลงทุนในหุนน้อยกว่าปกติ [กองทุนหุน ~87% : กองทุนตราสารหนี้ ~13%] เนื่องจากสหรัฐฯ มีปัจจัยโครงสร้างที่ช่วยสนับสนุนภาคการลงทุน อาทิ การลงทุนเพื่อการนำเอากระบวนการผลิตที่สำคัญกลับคืนมาประเทศตัวเอง (reshoring); การลงทุนด้านเทคโนโลยี/AI ช่วยผลักดันให้ตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น แม้เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะยังมีโอกาสเข้าสู่ภาวะถดถอยภายในปีนี้
- สำหรับพอร์ตการลงทุนในหุนทั่วโลก ผู้จัดการกองทุนเน้นลงทุนในกลยุทธ์การลงทุนที่คาดว่าจะให้ผลตอบแทนดีกว่าตลาดในช่วงตลาดขาลงหรือกลยุทธ์ที่สามารถสร้างผลตอบแทนได้ดีหากสถานการณ์ปัจจุบันยังทรงตัว อาทิ กองทุน AIA New Multinationals Fund (39%); AIA Global Select Equity Fund (26%) อีกทั้ง ยังกระจายการลงทุนในกองทุน AIA Global Multi-Factor Equity Fund (13%); กองทุน AIA Global Quality Growth Fund (9%); และกองทุน AIA Asia (EX Japan) Equity Fund (0.5%)

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

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล แอกรีสตีฟ อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-GAA) (ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2566)

Outlook

สถานการณ์การลงทุนในตอนนี้เป็นช่วงที่ท้าทายมากที่สุดครั้งหนึ่งในรอบทศวรรษ เศรษฐกิจต้องเผชิญกับวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นที่เร็วที่สุด และการถอนสภาพคล่องออกจากระบบขนาดใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยมีมา ในมุมมองระยะกลาง ผลตอบแทนเปรียบเทียบกับความเสี่ยงยังไม่คุ้มค่าเท่าไรนัก หากตลาดแรงงานยังยืดหยุ่นได้ดี เงินเฟ้อน่าจะยึดเยื้อ ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ไม่สามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ ส่งผลกระทบต่อสินทรัพย์เสี่ยง ในทางกลับกัน หากเกิดเศรษฐกิจถดถอยขึ้นจริง สินทรัพย์เสี่ยงจะให้ผลตอบแทนดีในสถานการณ์เช่นนั้น

สำหรับมุมมองระยะสั้น แม้เศรษฐกิจเริ่มแสดงความอ่อนแอลงบ้าง เช่น ความตึงเครียดของภาคธนาคารสหรัฐฯ แต่ตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมา ณ ปัจจุบัน ยังไม่ได้ส่งสัญญาณว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะก้าวเข้าสู่ภาวะถดถอยในเร็วนี้ แม้ภาคการผลิตสหรัฐฯ จะอ่อนแอ แต่ถูกถ่วงดุลไว้ได้ด้วยภาคบริการที่แข็งแกร่ง ตลาดแรงงานสหรัฐฯ และการปรับขึ้นค่าจ้างแรงงานยังแข็งแกร่ง นอกจากนี้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2023 นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าดัชนี S&P 500 จะมีรายได้และผลกำไรเติบโตขึ้น 2.4% และ 0.9% ในปี 2023 ตามลำดับ ดังนั้น นักลงทุนจึงไม่ควรตัดความเป็นไปได้ที่ว่าสินทรัพย์เสี่ยงอาจปรับตัวขึ้นได้ในระยะสั้น

จากหลากหลายแรงกดดันที่ส่งผลให้สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวไปในทิศทางที่แตกต่างกัน ผู้จัดการกองทุนจึงเน้นสร้างพอร์ตลงทุนของกองทุน AIA Global Allocation Funds ให้มีการกระจายความเสี่ยงที่ดี โดยผู้จัดการกองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ ในส่วนของการลงทุนหุ้น ผู้จัดการกองทุนได้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลยุทธ์การลงทุนที่คาดว่าจะให้ผลตอบแทนดีกว่าตลาดในช่วงตลาดขาลง หรือกลยุทธ์ที่สามารถสร้างผลตอบแทนได้ดี หากสถานการณ์ยังทรงตัวแบบปัจจุบัน ผู้จัดการกองทุนยังเฝ้าติดตามตลาดด้วยความรอบคอบระมัดระวัง และเน้นการบริหารจัดการความเสี่ยงให้กับพอร์ตการลงทุน

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

คำสงวนสิทธิ์

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

เอกสาร/เอกสารประกอบกรณำเสนอ ฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงิน และตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง ไม่อาจตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำ, คำแนะนำ หรือคำชักชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมรับตามธุรกรรม เพื่อป้องกันความเสี่ยง, การซื้อขาย หรือกลยุทธ์การลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินอื่นใดซึ่งออกหรือบริหารจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ("บลจ.เอไอเอ") หรือบริษัทในเครือ ("กลุ่มบริษัท เอไอเอ") ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคล ไม่มีส่วนใด ๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบกรณำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่น ๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เป็นหลักเพื่อการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบกรณำเสนอ ฉบับนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่ได้จัดทำขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการพึ่งพาตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็นและการกล่าวถึงหลักทรัพย์รายตัว เป็นไปเพื่อยกตัวอย่างประกอบกรณำเสนอเท่านั้น และไม่ได้เป็นตัวแทนของความเห็นจากทุกหน่วยงานในกลุ่มบริษัทเอไอเอ นอกจากนี้ บลจ.เอไอเอ ไม่รับรองหรือการรับประกันความน่าเชื่อถือ, ความถูกต้อง, และความครบถ้วนของข้อมูลแต่อย่างใด ความคิดเห็น, การคาดคะเน, การประมาณการ และข้อมูลอื่น ๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบกรณำเสนอ ฉบับนี้ เป็นของกลุ่มบริษัทเอไอเอ นับแต่วันที่ที่ลงในเอกสาร/เอกสารประกอบกรณำเสนอฉบับนี้ และอาจถูกเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า กลุ่มบริษัท เอไอเอ อาจมีส่วนได้เสียในหลักทรัพย์หรือตราสารที่กล่าวถึงในเอกสาร/เอกสารประกอบกรณำเสนอฉบับนี้ การคาดคะเนใด ๆ หรือเนื้อหาที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึงหรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลที่เกิดขึ้นจริง ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใด ๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจสูญเสียเงินต้น

บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญหายใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อม ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะ เป็นผลมาจากการประมาทเลินเล่อของของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

ข้อมูลปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ใช้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้นักคนอื่นเข้าถึงข้อมูลได้ เอกสาร/เอกสารประกอบกรณำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่ใช้บังคับในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน