

### วัตถุประสงค์การลงทุน

กองทุนเน้นการลงทุนเพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาวในรูปแบบการเติบโตของมูลค่าหน่วยลงทุน (capital growth) โดยกองทุนจะเน้นการจัดสรรการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทหุ้นและตราสารหนี้ทั่วโลกเพื่อกระจายความเสี่ยง กองทุนมีระดับความเสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง ในเชิงกลยุทธ์ กองทุนคาดว่าจะจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในหุ้นประมาณ 40%-70%; ตราสารหนี้ 30-60%; และตราสารตลาดเงิน 0-5% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการลงทุนจริงอาจแตกต่างกันไปในแต่ละช่วงเวลา เนื่องจากผู้จัดการกองทุนจะช่วยประเมินจังหวะการลงทุน 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	710 ล้านบาท	นายทะเบียน	บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด
มูลค่าหน่วยลงทุน	9.2336 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: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนรวม

ดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม 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 สิงหาคม 2566)

\*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-GMA (%)	4.93%	-1.98%	2.00%	3.11%	1.83%	N/A	N/A	-2.86%
ดัชนีชี้วัด (%)	8.81%	-1.88%	3.70%	5.95%	7.01%	N/A	N/A	1.44%
ความผันผวนของกองทุน	8.22%	10.49%	8.65%	7.96%	10.37%	N/A	N/A	11.16%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	8.62%	10.20%	8.66%	8.09%	12.07%	N/A	N/A	11.06%

### 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%

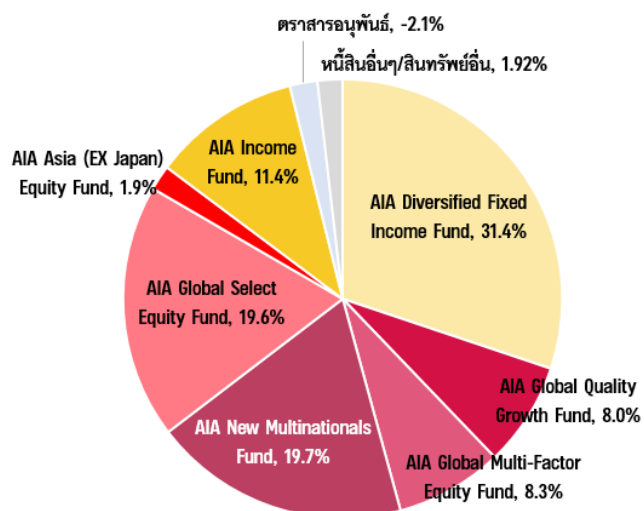
(2) ดัชนีผลตอบแทนรวมของ Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Value Unhedged USD สัดส่วน 40%

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

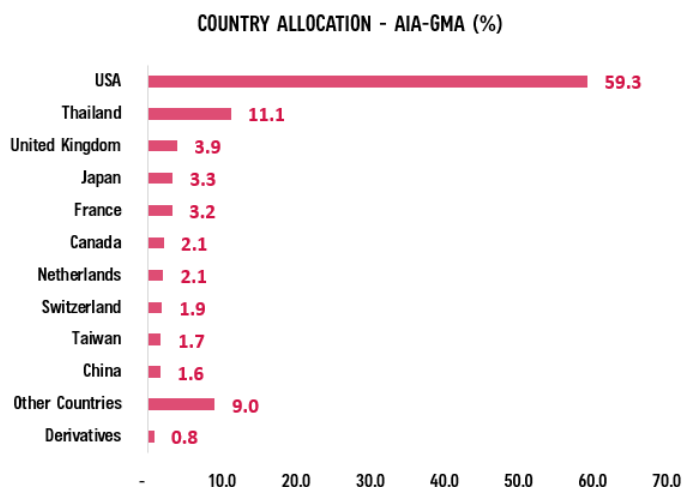
[หมายเหตุ: บลจ. เริ่มใช้ดัชนีชี้วัดข้างต้นตั้งแต่วันที่ 28 มีนาคม 2565]

## การกระจายการลงทุน

### สัดส่วนการลงทุน



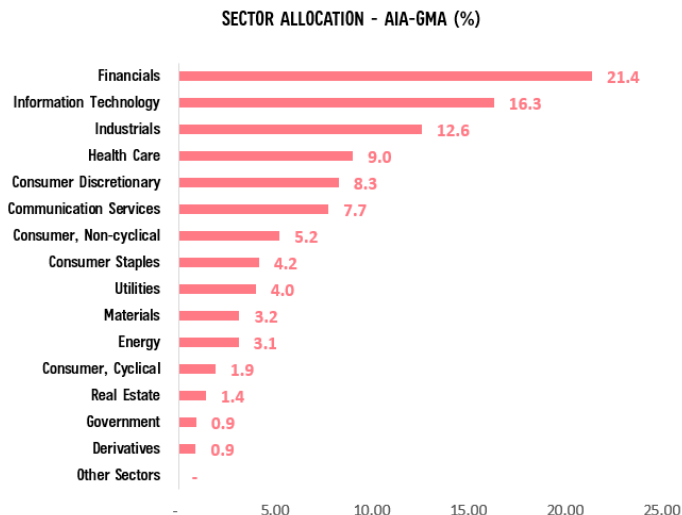
### ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ\*



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

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม\*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ



ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นต่างประเทศเข้าลงทุน\*

กองทุน	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		
	Top 10	Name	Weight (%)
AIA New Multinationals Fund	1	Microsoft Corp	5.5
	2	Deere & Co	3.9
	3	Northern Trust Corp	3.8
	4	Recruit Holdings Co Ltd	3.8
	5	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.8
	6	Visa Inc	3.5
	7	Home Depot Inc/The	3.5
	8	Cisco Systems Inc	3.5
	9	Texas Instruments Inc	3.3
	10	Edwards Lifesciences Corp	3.1
AIA Global Multi-Factor Equity Fund	1	Apple Inc	4.9
	2	Microsoft Corp	4.0
	3	Alphabet Inc	2.8
	4	Amazon.com Inc	2.0
	5	NVIDIA Corp	1.9
	6	Mastercard Inc	1.5
	7	CME S&P500 EMINI FUT Sep23	1.5
	8	Walmart Inc	1.4
	9	Procter & Gamble Co/The	1.2
	10	Coca-Cola Co/The	1.2
AIA Global Select Equity Fund	1	Microsoft Corp	4.9
	2	Novo Nordisk A/S	3.3
	3	Tesla Inc	2.5
	4	Broadcom Inc	2.4
	5	Meta Platforms Inc	2.4
	6	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.3
	7	ASML Holding NV	2.2
	8	Alphabet Inc	2.0
	9	Eli Lilly & Co	1.8
	10	AstraZeneca PLC	1.6

กองทุน	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		
	Top 10	Name	Weight (%)
AIA Global Quality Growth Fund	1	Workday Inc	3.8
	2	MercadoLibre Inc	3.3
	3	NVIDIA Corp	3.1
	4	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.8
	5	UnitedHealth Group Inc	2.8
	6	Alphabet Inc	2.8
	7	Atlas Copco AB	2.7
	8	Shopify Inc	2.6
	9	Mastercard Inc	2.6
	10	Watsco Inc	2.5
AIA Asia (EX Japan) Equity Fund	1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.5
	2	Samsung Electronics Co Ltd	7.3
	3	Tencent Holdings Ltd	5.9
	4	Alibaba Group Holding Ltd	4.4
	5	Reliance Industries Ltd	2.7
	6	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	2.1
	7	Meituan	2.1
	8	ICICI Bank Ltd	2.0
	9	NetEase Inc	2.0
	10	Bank Mandiri Persero Tbk PT	2.0

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

## สำหรับสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้

(เฉพาะส่วนที่ลงทุนในกองทุน AIA Diversified Fixed Income Fund)

### การกระจายการลงทุนตามการจัดอันดับความเสี่ยง

Ratings	Weight (%)
AAA	0.1
AA+	3.4
AA	0.4
AA-	1.3
A+	3.1
A	11.8
A-	25.5
BBB+	19.6
BBB	17.4
BBB-	14.4
Others	1.2
Derivatives	2.0

### ตัวอย่างตราสารหนี้ที่กองทุนเข้าลงทุน 10 อันดับแรก

Top 10	Name	Weight (%)
1	CBT US 10yr Ultra Fut Dec23	1.8
2	eBay Inc 3.45% 01/08/2024	1.5
3	Equinix Inc 2.625% 18/11/2024	1.4
4	United States Treasury NoteBond 3.625% 15/05/2026	1.4
5	UnitedHealth Group Inc 3.7% 15/12/2025	1.3
6	CBT US 2YR NOTE (CBT) Dec23	1.2
7	CBT US ULTRA BOND CBT Dec23	1.1
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	Weight (%)
0 - 1 Year	3.2
1 - 3 Years	23.2
3 - 5 Years	19.2
5 - 10 Years	25.9
10+ Years	28.5

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

#### คำเตือน:

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

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

# ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-GMA) (ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2566)

## Macro Review

ในเดือนสิงหาคม 2023 ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังมีความยืดหยุ่น โดยการจ้างงานนอกภาคการเกษตรเพิ่มขึ้น 187,000 ตำแหน่ง และอัตราการว่างงานอยู่ที่ 3.8% ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ยังหดตัว ในขณะที่ภาคบริการของสหรัฐฯ ยังขยายตัวได้ตั้งแต่ต้นปี ในเดือนสิงหาคม ดัชนี Economic Surprise Index ของ Citi สำหรับสหรัฐฯ ปรับตัวดีขึ้นจากเดือนก่อนหน้าและยังคงอยู่ในแดนบวก อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐฯ ขยับขึ้นเป็น 3.2% ในเดือนกรกฎาคม 2023 (จาก 3.0% ในเดือนมิถุนายน) และไม่มีการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในเดือนสิงหาคม

การเติบโตทางเศรษฐกิจในยุโรปยังมีความท้าทายจากทั้งดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและภาคบริการที่หดตัวในเดือนสิงหาคม ดัชนี Economic Surprise Index ของ Citi สำหรับยูโรโซนปรับตัวลดลงในเดือนสิงหาคม และยังคงอยู่ในแดนลบ อัตราเงินเฟ้อในยูโรโซนอยู่ที่ 5.3% ในเดือนสิงหาคม ซึ่งยังห่างไกลจากเป้าหมายเงินเฟ้อ และไม่มีการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรปในเดือนสิงหาคม

แนวโน้มเศรษฐกิจจีนยังมีความไม่แน่นอนอย่างมีนัยสำคัญในระยะกลาง แม้จะมีสัญญาณว่าการเติบโตของเศรษฐกิจจีนอาจมีเสถียรภาพในระยะสั้น เนื่องจากดัชนี Economic Surprise Index ของ Citi สำหรับจีนปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในเดือนสิงหาคม แม้จะยังอยู่ในแดนลบ ภาคการผลิตของจีนในเดือนสิงหาคมยังอยู่ในแดนหดตัว (แม้จะปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากเดือนกรกฎาคม) นอกจากนี้ จีนยังเผชิญกับภาวะเงินเฟ้อต่ำ ทั้งเงินเฟ้อผู้บริโภครวมและเงินเฟ้อผู้ผลิตต่างเข้าสู่แดนลบในเดือนกรกฎาคม ซึ่งชี้ว่าจีนกำลังอยู่ในวงจรเศรษฐกิจที่แตกต่างจากกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วอื่นๆ

## Market Review

ในเดือนสิงหาคม 2023 ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลง โดยกลุ่มพลังงานเป็นกลุ่มเดียวที่ให้ผลตอบแทนเป็นบวก ในขณะที่กลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มสื่อสารมีผลการดำเนินงานที่ต่ำกว่าตลาด หุ้นขนาดใหญ่มีผลการดำเนินงานดีกว่าหุ้นขนาดกลางและหุ้นขนาดเล็ก ในแง่ของสไตล์การลงทุน หุ้นเติบโต หุ้นคุณภาพ หุ้นผันผวนต่ำ หุ้นโมเมนตัม และหุ้นปันผลสูง ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นขนาดเล็กและหุ้นคุณค่า ในแง่ภูมิภาค หุ้นสหรัฐฯ ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นยุโรปและหุ้นเอเชีย

ตลาดตราสารหนี้มีความหลากหลายในเดือนสิงหาคม ราคาพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.15% ในเดือนสิงหาคม มาปิดที่ระดับ 4.11% ณ สิ้นเดือนสิงหาคม ตราสารหนี้ประเภท High Yield ของสหรัฐฯ ให้ผลตอบแทนดีกว่า ตราสารหนี้ระดับลงทุนของสหรัฐฯ เป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน

## Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวลดลง -1.98% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวลดลง -1.88% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวลดลงมากกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากส่วนที่ลงทุนในกองทุน AIA Global Quality Growth Fund และกองทุน AIA Diversified Fixed Income Fund ปรับตัวลดลงมากกว่าดัชนีชี้วัด
- ผู้จัดการกองทุนกลับมาให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ [กองทุนหุ้น ~57% : กองทุนตราสารหนี้ ~43%] เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังเผชิญกับความเสี่ยงของวัฏจักรอัตราดอกเบี้ยสูง
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้นทั่วโลก ผู้จัดการกองทุนลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund (20%); AIA Global Select Equity Fund (20%); AIA Global Multi-Factor Equity Fund (8%); AIA Global Quality Growth Fund (8%); และ AIA Asia (EX Japan) Equity Fund (2%)
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ ผู้จัดการกองทุนได้ลดน้ำหนักการลงทุนในกองทุน AIA Diversified Fixed Income Fund จากเดิม 40% มาอยู่ที่ 31% และเพิ่มการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ในประเทศ AIA Income Fund (11%) เพื่อลดต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

## ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-GMA) (ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2566)

### Outlook

ภูมิทัศน์การลงทุนในช่วงนี้เป็นหนึ่งช่วงที่ทำหายที่สุดในรอบหลายทศวรรษ เศรษฐกิจต้องต่อสู้กับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่เร็วที่สุดในรอบวัฏจักร รวมถึงการปรับลดเชิงปริมาณ (Quantitative Tightening) ที่ใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยมีมา ในระยะกลาง ผลตอบแทนต่อความเสี่ยงสำหรับสินทรัพย์เสี่ยงยังคงไม่คุ้มค่านัก หากตลาดแรงงานสหรัฐฯยังแข็งแกร่ง อัตราเงินเฟ้อก็มีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูง และธนาคารกลางสหรัฐฯ จะไม่มีช่องในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้ ทำให้สินทรัพย์เสี่ยงอาจได้รับผลกระทบ ในทางกลับกัน หากเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอยในท้ายที่สุด สินทรัพย์เสี่ยงก็จะไม่ให้ผลตอบแทนที่ดีด้วยเช่นกัน

ในระยะสั้น ข้อมูลเศรษฐกิจในปัจจุบันไม่ได้บ่งชี้ว่าสหรัฐฯ กำลังเข้าสู่ภาวะถดถอยในเร็วๆ นี้ ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งและการเติบโตของค่าจ้างอยู่ในเกณฑ์ดี นอกจากนี้ ยังได้รับแรงสนับสนุนจากผลประกอบการไตรมาส 2/2023 โดย ณ วันที่ 1 กันยายน 2023 Factset รายงานว่า จากจำนวนบริษัทที่ได้รับรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/2023 ไปแล้วนั้น มีจำนวนบริษัทที่มีผลกำไรต่อหุ้นจริงสูงกว่าคาดการณ์ และสูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี และค่าเฉลี่ย 10 ปี คิดเป็นสัดส่วนที่มากกว่า นักวิเคราะห์ยังคาดการณ์ว่าดัชนี S&P 500 จะมีผลกำไรเติบโต 1.2% และมีรายได้เติบโต 2.4% สำหรับปี 2023 นี้ อย่างไรก็ตาม ในสถานการณ์เช่นนี้ ยังมีความเป็นไปได้ที่สินทรัพย์เสี่ยงอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้น

จากหลากหลายแรงกดดันที่ส่งผลให้สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวไปในทิศทางที่แตกต่างกัน ผู้จัดการกองทุนจึงสร้างพอร์ตการลงทุนของกองทุน AIA Global Allocation Funds ให้มีการกระจายความเสี่ยงที่ดี ทนทานต่อการย่อตัวของสินทรัพย์เสี่ยงได้ โดยผู้จัดการกองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ ในส่วนของการลงทุนหุ้น ผู้จัดการกองทุนเน้นลงทุนในกลยุทธ์ที่โน้มเอียงไปยังหุ้นเติบโตและหุ้นคุณค่า นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนยังให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการความเสี่ยงให้กับพอร์ตการลงทุนอีกด้วย

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

### คำสงวนสิทธิ์

#### บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงิน และตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง ไม่อาจตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำ, คำแนะนำ หรือคำชักชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมผูกพันตามธุรกรรม เพื่อป้องกันความเสี่ยง, 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 หรือเนื้อหาที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึงหรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลที่เกิดขึ้นจริง ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจสูญเสียเงินต้น

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

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ให้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้บุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลได้ เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่บังคับใช้ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน