

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	789 ล้านบาท	นายทะเบียน	บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด
มูลค่าหน่วยลงทุน	8.5920 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) ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดข้อมูลกองทุนและเงื่อนไขต่างๆที่สำคัญจากกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลการตลาดของบริษัทประกัน

ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-GMA (%)	-2.36%	-3.58%	-8.79%	-6.00%	0.69%	N/A	N/A	-5.07%
ดัชนีชี้วัด (%)	2.29%	-2.61%	-7.76%	-3.92%	4.63%	N/A	N/A	-0.77%
ความผันผวนของกองทุน	8.23%	8.76%	8.73%	8.21%	8.77%	N/A	N/A	11.01%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	8.63%	9.90%	8.88%	8.33%	10.31%	N/A	N/A	10.93%

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%

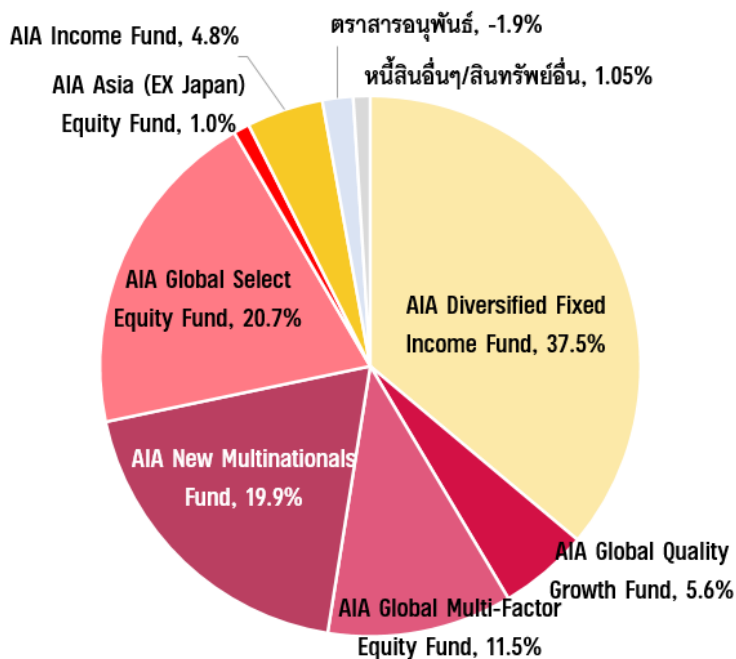
(2) ดัชนีผลตอบแทนรวมของ Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Value Unhedged USD สัดส่วน 40%

*ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%

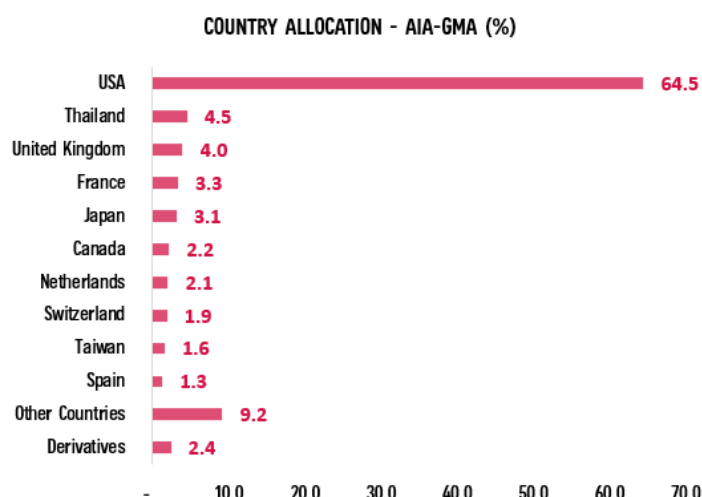
[หมายเหตุ: บลจ. เริ่มใช้ดัชนีชี้วัดข้างต้นตั้งแต่วันที่ 28 มีนาคม 2565]

การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ*

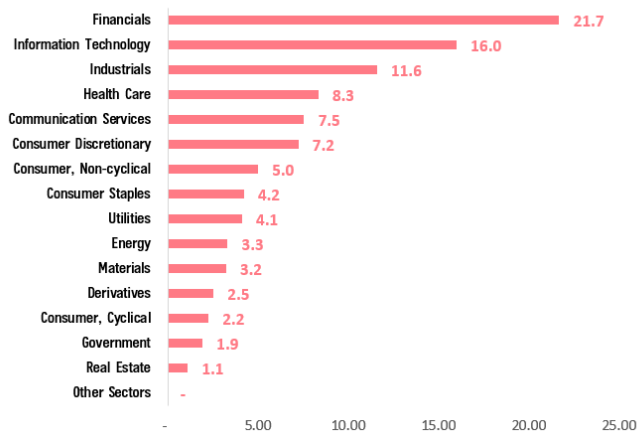


หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ/รายอุตสาหกรรม ของกองทุนต่างประเทศที่กองทุนเข้าลงทุน และปรับตามสัดส่วนการลงทุนของกองทุนต่างประเทศทั้งหมดที่กองทุนลงทุน (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2566) แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd.; บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย)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

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ

SECTOR ALLOCATION - AIA-GMA (%)



ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นต่างประเทศเข้าลงทุน*

กองทุน	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		
AIA New Multinationals Fund	Top 10	Name	Weight (%)
	1	Microsoft Corp	6.0
	2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.9
	3	Deere & Co	3.7
	4	Visa Inc	3.6
	5	Northern Trust Corp	3.6
	6	Texas Instruments Inc	3.6
	7	Recruit Holdings Co Ltd	3.3
	8	DSM-Firmenich AG	3.2
	9	Home Depot Inc/The	3.2
	10	Cisco Systems Inc	3.1
AIA Global Multi-Factor Equity Fund	Top 10	Name	Weight (%)
	1	Apple Inc	5.0
	2	Microsoft Corp	4.3
	3	Alphabet Inc	2.5
	4	Walmart Inc	2.4
	5	TE Connectivity Ltd	1.8
	6	Amazon.com Inc	1.8
	7	CME S&P500 EMINI FUT Dec23	1.6
	8	Procter & Gamble Co/The	1.6
	9	Amphenol Corp	1.4
10	Mastercard Inc	1.4	
AIA Global Select Equity Fund	Top 10	Name	Weight (%)
	1	Microsoft Corp	5.6
	2	Novo Nordisk A/S	3.8
	3	Meta Platforms Inc	2.7
	4	Broadcom Inc	2.5
	5	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.5
	6	ASML Holding NV	2.2
	7	Tesla Inc	2.1
	8	Eli Lilly & Co	2.0
	9	Alphabet Inc	1.9
10	AstraZeneca PLC	1.6	

กองทุน	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		
AIA Global Quality Growth Fund	Top 10	Name	Weight (%)
	1	Workday Inc	3.7
	2	UnitedHealth Group Inc	3.5
	3	MercadoLibre Inc	3.4
	4	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.0
	5	Atlas Copco AB	2.9
	6	Alphabet Inc	2.8
	7	Mastercard Inc	2.7
	8	NVIDIA Corp	2.6
	9	L'Oreal SA	2.6
10	Beijer Ref AB	2.5	
AIA Asia (EX Japan) Equity Fund	Top 10	Name	Weight (%)
	1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.4
	2	Samsung Electronics Co Ltd	7.7
	3	Tencent Holdings Ltd	5.7
	4	Alibaba Group Holding Ltd	4.3
	5	Reliance Industries Ltd	2.7
	6	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	2.3
	7	ICICI Bank Ltd	2.1
	8	Meituan	2.0
	9	Bank Mandiri Persero Tbk PT	1.9
10	China Construction Bank Corp	1.8	

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

สำหรับสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้

(เฉพาะส่วนที่ลงทุนในกองทุน AIA Diversified Fixed Income Fund)

การกระจายการลงทุนตามการจัดอันดับความเสี่ยง

Ratings	Rating Weight (%)
AAA	0.10
AA+	5.67
AA	0.10
AA-	1.11
A+	2.11
A	10.87
A-	22.93
BBB+	17.12
BBB	20.93
BBB-	12.12
Others	1.14
Derivatives	5.79

ตัวอย่างตราสารหนี้ที่กองทุนเข้าลงทุน 10 อันดับแรก

Top 10	Name	Weight (%)
1	CBT US 5YR NOTE (CBT) Dec23	2.8
2	CBT US 10yr Ultra Fut Dec23	2.3
3	eBay Inc 3.45% 01/08/2024	1.6
4	CBT US LONG BOND(CBT) Dec23	1.5
5	Equinix Inc 2.625% 18/11/2024	1.5
6	United States Treasury NoteBond 3.625% 15/05/2026	1.4
7	United States Treasury NoteBond 4.375% 31/08/2028	1.3
8	UnitedHealth Group Inc 3.7% 15/12/2025	1.3
9	TMobile USA Inc 5.375% 15/04/2027	1.1
10	United States Treasury NoteBond 4.625% 15/09/2026	1.1

การกระจายการลงทุนตามระยะเวลาของตราสาร

Duration	Duration Weight (%)
0 - 1 Year	5.2
1 - 3 Years	19.5
3 - 5 Years	23.6
5 - 10 Years	26.2
10+ Years	25.5

แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd (ณ สิ้นเดือนตุลาคม 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 ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล โมเดอเรท อโกลเคชั่น ฟันด์ (AIA-GMA) (ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2566)

Macro Review

ตลาดแรงงานสหรัฐมีสัญญาณชะลอตัวแม้ว่าการเติบโตของตำแหน่งงานจะยังเป็นบวก ในเดือนกันยายน 2023 การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐเพิ่มขึ้น 150,000 ตำแหน่ง (เทียบกับ 297,000 ตำแหน่ง ในเดือนสิงหาคม 2023) และอัตราการว่างงานอยู่ที่ 3.9% (เทียบกับ 3.8% ในเดือนสิงหาคม 2023) ภาคการผลิตของสหรัฐ ยังอยู่ในแดนหดตัวและปรับตัวลดลงในเดือนกันยายน หลังจากปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนกรกฎาคมและสิงหาคม ภาคบริการของสหรัฐ ปรับตัวลดลงเช่นกันในเดือนกันยายน แม้จะอยู่ในแดนขยายตัวมาตั้งแต่เดือนมกราคม ดัชนี Economic Surprise Index ของ Citi ยังอยู่ในแดนบวก อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐ อยู่ที่ 3.7% ในเดือนกันยายน 2023 หลังจากแตะระดับต่ำสุดที่ 3% เมื่อเดือนมิถุนายน ธนาคารกลางสหรัฐ ยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 5.5% ในเดือนพฤศจิกายน 2023

การเติบโตทางเศรษฐกิจในยุโรปยังคงถูกท้าทายจากทั้ง PMI ภาคการผลิตและภาคบริการในแดนหดตัวในเดือนตุลาคม 2023 และไม่มีสัญญาณของการฟื้นตัว ดัชนี Economic Surprise Index ของ Citi สำหรับยูโรโซนยังอยู่ในแดนลบแม้จะสูงกว่าระดับต่ำสุดในเดือนกรกฎาคมของปี 2023 อัตราเงินเฟ้อในยูโรโซนลดลงเหลือ 2.9% ในเดือนตุลาคม โดยปรับตัวลดลงจากระดับสูงสุดที่ 10.6% ในเดือนตุลาคมของปี 2022 ธนาคารกลางยุโรปยังคงอัตราดอกเบี้ยพื้นฐานหลักอยู่ที่ 4.5% ในการประชุมนโยบายการเงินเมื่อเดือนตุลาคม 2023

สำหรับเศรษฐกิจจีน มีสัญญาณเบื้องต้นว่าเศรษฐกิจจีนไม่ได้เลวร้ายอย่างที่นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ไว้ เนื่องจากดัชนี Economic Surprise Index ของ Citi สำหรับจีนปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในเดือนตุลาคมจากระดับต่ำสุดเมื่อเดือนกรกฎาคม 2023 แม้จะยังคงติดลบอยู่ก็ตาม สำหรับเดือนตุลาคม 2023 ภาคการผลิตของจีนกลับเข้าสู่แดนหดตัว และเผชิญกับภาวะเงินเฟ้อที่ไม่ชัดเจน โดยอัตราเงินเฟ้อเงินอยู่ที่ 0.0% ในเดือนกันยายน 2023 และอัตราเงินเฟ้อของราคาผู้ผลิตอยู่ที่ -2.5% ซึ่งเป็นหลักฐานที่ชัดเจนว่าเงินกำลังอยู่ในวัฏจักรของเศรษฐกิจมหภาคที่แตกต่างออกไป หากเปรียบเทียบกับกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วอื่นๆ

Market Review

ตลาดหุ้นทั่วโลกมีผลตอบแทนติดลบในเดือนตุลาคม 2023 ปรับตัวลดลงต่อเนื่องกันเป็นเดือนที่สาม กลุ่มสาธารณูปโภคเป็นเพียงกลุ่มเดียวที่ให้ผลตอบแทนเป็นบวก ในขณะที่กลุ่มอื่นๆ มีผลตอบแทนติดลบ กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย (Consumer Discretionary) ราคายังไม่ปรับตัวเพิ่มขึ้น หุ้นขนาดใหญ่ปรับตัวลดลงน้อยกว่าหุ้นขนาดกลางและหุ้นขนาดเล็ก ในแง่ของสไตล์การลงทุน หุ้นกลุ่มปันผลสูงและหุ้นขนาดเล็กราคายังไม่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่หุ้นสไตล์อื่นๆ มีผลการดำเนินงานดีกว่า ในแง่ภูมิศาสตร์ ตลาดหุ้นเอเชียให้ผลตอบแทนดีกว่าตลาดหุ้นสหรัฐและยุโรป

ตลาดตราสารหนี้ส่วนใหญ่ปรับตัวลดลงในเดือนตุลาคม พันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลง เนื่องจากอัตราผลตอบแทนสหรัฐอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 36 จุด บิดที่ 4.93% หุ้น High-Yield ของสหรัฐ ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นกู้ระดับการลงทุนของสหรัฐ เป็นเดือนที่ 7 ติดต่อกัน ในแง่ของภูมิภาค หุ้นยุโรป (หลังปรับอัตราแลกเปลี่ยนแล้ว) ให้ผลตอบแทนน้อยกว่าหุ้นกู้สหรัฐ

Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวลดลง -3.58% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวลดลง -2.61% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวลดลงมากกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากส่วนที่ลงทุนในกองทุน AIA Global Quality Growth Fund, AIA New Multinationals Fund, AIA Global Select Equity Fund, AIA Global-Multi Factor Equity Fund และ AIA Diversified Fixed Income Fund มีผลการดำเนินงานน้อยกว่าดัชนีชี้วัด อย่างไรก็ตาม กองทุน AIA New Multinationals Fund และ AIA Income Fund ยังคงมีผลการดำเนินงานดีกว่าดัชนีชี้วัด
- ผู้จัดการกองทุนยังคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ [กองทุนหุ้น ~58% : กองทุนตราสารหนี้ ~42%] เนื่องจากตลาดหุ้นยังมีความผันผวนสูง
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้นทั่วโลก ผู้จัดการกองทุนยังเน้นลงทุนในกองทุน AIA Global Select Equity Fund (20%); AIA New Multinationals Fund (20%); AIA Global Multi-Factor Equity Fund (11%); AIA Global Quality Growth Fund (6%); และ AIA Asia (EX Japan) Equity Fund (1%)
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ ผู้จัดการกองทุนลงทุนในกองทุน AIA Diversified Fixed Income Fund (37%); และกองทุนตราสารหนี้ในประเทศ AIA Income Fund (5%)

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล โมเดอเรท อิลเคชั่น ฟันด์ (AIA-GMA) (ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2566)

Outlook

ภูมิทัศน์การลงทุนเป็นหนึ่งในสิ่งที่ท้าทายที่สุดในรอบหลายทศวรรษ เศรษฐกิจจำเป็นต้องต่อสู้กับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่เร็วที่สุดในรอบวัฏจักรและการปรับลดเชิงปริมาณ (Quantitative Tightening) ที่ใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยมีมา ธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังคงยึดมั่นในการจัดการกับเงินเฟ้อ ทาง AIA Investments ประเมินว่าตลาดตราสารหนี้ที่มีเสถียรภาพเป็นสิ่งจำเป็นในการสนับสนุนให้สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวขึ้นได้ต่อไป

ในระยะสั้น ข้อมูลทางเศรษฐกิจยังไม่ได้บ่งชี้ว่าสหรัฐฯ กำลังจะเข้าสู่ภาวะถดถอยในเร็ว ๆ นี้ ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง แม้จะมีสัญญาณเบื้องต้นของการชะลอตัวบ้างก็ตาม นอกจากนี้ คาดว่าผลกำไรบริษัทจดทะเบียนจะไม่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญในระยะใกล้นี้ Factset ณ วันที่ 3 พฤศจิกายน 2023 รายงานว่าไตรมาส 4/2023 การเติบโตของกำไรของบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในดัชนี S&P 500 เมื่อเทียบเป็นรายปี ยังเป็นในเชิงบวก นอกจากนี้ นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าดัชนี S&P 500 จะมีผลกำไรเติบโต 11.9% และมีรายได้เติบโต 5.5% ในปี 2024 อย่างไรก็ตาม ในสถานการณ์เช่นนี้ ยังมีความเป็นไปได้ที่สินทรัพย์เสี่ยงอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้น

จากหลากหลายแรงกดดันที่ส่งผลให้สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวไปในทิศทางที่แตกต่างกัน ผู้จัดการกองทุนจึงเน้นสร้างพอร์ตการลงทุนให้มีการกระจายความเสี่ยงที่ดี มีความสมดุลของความเสี่ยงอย่างเท่าเทียมกัน ปัจจัยพื้นฐานยังมีความแข็งแกร่งโดยที่ตลาดแรงงานยังคงดีตัว อีกทั้งการเติบโตของผลกำไรบริษัทจดทะเบียนได้ปรับตัวขึ้นจากระดับต่ำสุดเมื่อปี 2022 ภาพทางเทคนิคมีสัญญาณดีขึ้น ถึงแม้ว่าหุ้นจะยังมีความผันผวน ด้วยเหตุนี้ กองทุน AIA Global Allocation Funds ยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ และมองหาสัญญาณของความมีเสถียรภาพก่อนที่จะเพิ่มความเสี่ยงให้กับพอร์ตการลงทุน ในส่วนของกองทุนหุ้นนั้น จะเน้นลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund และ AIA Global Select Equity Fund ซึ่งเป็นรูปแบบการลงทุนที่ผสมผสานกัน ผู้จัดการกองทุนจะเฝ้าติดตามตลาดการลงทุนอย่างใกล้ชิด และจะมีวินัยในการเพิ่มความเสี่ยงเมื่อสถานการณ์เหมาะสม

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

คำสงวนสิทธิ์

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงินและตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง 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/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่ได้จัดทำขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการพึ่งพาตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็นและการกล่าวถึงหลักทรัพย์รายตัว เป็นไปเพื่อยกตัวอย่างประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้เป็นตัวแทนของความเห็นจากทุกหน่วยงานในกลุ่มบริษัทเอไอเอ นอกจากนี้ บลจ.เอไอเอ ไม่รับรองหรือการรับประกันความน่าเชื่อถือ, ความถูกต้อง, และความครบถ้วนของข้อมูลแต่อย่างใด ความคิดเห็น, การคาดคะเน, การประมาณการ และข้อมูลอื่นๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ เป็นของกลุ่มบริษัทเอไอเอ นับแต่วันที่ตั้งในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ และอาจถูกเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า กลุ่มบริษัท เอไอเอ อาจมีส่วนได้เสียในหลักทรัพย์หรือตราสารที่กล่าวถึงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ การคาดคะเนใดๆ หรือเนื้อหาที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึงหรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลที่เกิดขึ้นจริง ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจสูญเสียมูลค่าเงินต้น

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

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