



ภาพรวมตลาดในเดือนที่ผ่านมา

ภาวะการณ์ลงทุนในเดือนที่ผ่านมา ไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปมาก ภาคบริการยังคงฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง จากการเปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจ การดำเนินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ และการกระจายการฉีดวัคซีนในสหรัฐอเมริกาและทวีปยุโรป ประกอบกับภาคการผลิตที่ยังคงได้รับแรงหนุนจากสินค้าคงคลังอยู่ในระดับต่ำ และจำเป็นต้องสต็อกสินค้าเพิ่ม เมื่อปัญหาภาคการผลิตคลี่คลายขึ้น จะเป็นแรงส่งให้ GDP เติบโตอย่างแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม Covid-19 ยังคงเป็นความเสี่ยงทางเศรษฐกิจที่สำคัญ รวมถึงปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์และการดำเนินนโยบายกลับเข้าสู่ภาวะปกติก่อนเวลาที่คาดการณ์ไว้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสหราชอาณาจักรและกลุ่มประเทศที่มีการกระจายการฉีดวัคซีนไปเป็นจำนวนมากแล้ว

ความกังวลเรื่องอัตราเงินเฟ้อลดลงในช่วง 2-3 เดือนที่ผ่านมา โดยเฉพาะหลังการประชุม FOMC เมื่อเดือนมิถุนายน อีกทั้งการปรับขึ้นของราคาสินค้าอยู่ในหมวดที่ได้รับผลกระทบจาก Covid-19 ระบาด จึงยังคงมุมมองว่าการปรับขึ้นของอัตราเงินเฟ้อเป็นเพียงปัจจัยชั่วคราว และคงมุมมองว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในสหรัฐฯ ไม่น่าเกิดขึ้นในปี 2565 โดยตลาดมีมุมมองว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกน่าจะอยู่ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2566 ดังนั้น ผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปียังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่อง (ราคาปรับสูงขึ้น) จากเดือนมิถุนายนอีกร้อยละ 0.25 ต่อปี ปิดที่ร้อยละ 1.22 ต่อปี

ตลาดตราสารหนี้

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับตัวลดลงตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ประกอบกับผลกระทบจากการระบาดของ Covid-19 ที่กระจายตัวในวงกว้าง โดยในเดือนกรกฎาคมพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปิดที่ร้อยละ 1.57 ต่อปี ปรับตัวลดลงร้อยละ 0.21 ต่อปี ในส่วนของตลาดหุ้นก็ ยังคงมีนักลงทุนความสนใจในการลงทุนเพิ่มเติมต่อเนื่อง ทำให้ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ทรงตัว และปิดที่อีตราร้อยละ 1.65 ต่อปี

ตลาดตราสารทุน

SET Index ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม ปรับลดลง 4.1% MoM ปิดที่ระดับ 1,522 จุด โดยปัจจัยลบสำคัญเกิดจากการระบาดของ Covid-19 ที่รุนแรงขึ้นกว่าที่หลายฝ่ายประเมินไว้ ผลจากการกระจายอย่างรวดเร็วของเชื้อสายพันธุ์ Delta ส่งผลให้จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันทะลุระดับ 10,000 คนขึ้นไป นับตั้งแต่สัปดาห์ที่สามของเดือน และยังไม่มีความที่ชัดเจนว่าจะลดตัวลง สถานการณ์ดังกล่าวส่งผลให้ ศบค. ประกาศยกระดับมาตรการคุมเข้มใน กทม. และจังหวัดที่ติดเชื้อมาก รอบแรกในวันที่ 12 กรกฎาคม และรอบที่สองในวันที่ 19 กรกฎาคม ซึ่งมาตรการต่างๆ ดังกล่าวน่าจะกดดันเศรษฐกิจไทยในช่วง Q3/2564 นอกจากนี้ กระแสเงินจากนักลงทุนต่างชาติก็ค่อนข้างจำกัด สะท้อนจากภาพของเงินบาทที่อ่อนค่า โดยต่างชาติยังคงสถานะขายสุทธิต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 ที่ระดับ 1.7 หมื่นล้านบาทในเดือนกรกฎาคม

แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) ณ วันที่ 30 กรกฎาคม 2564



มุมมองการลงทุน

- **มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:**
- ท่ามกลางการประกาศตัวเลขอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูง ตลอดจนแนวโน้มการปรับลดนโยบายการเงินของสหรัฐฯ ในอนาคต แต่อัตราพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ เนื่องจากตลาดมีความสมดุลระหว่างปริมาณการออกพันธบัตรฯ กับการซื้อคืนของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) และความต้องการของสถาบันการเงินในการเข้าซื้อพันธบัตรฯ อย่างไรก็ตาม เส้นทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการกลับมาเปิดเมืองได้มากขึ้นทั่วโลกนั้น อาจทำให้ธนาคารกลางของหลายประเทศเริ่มกลับมาดำเนินนโยบายแบบกลับคืนสู่ภาวะปกติ (policy normalization) ซึ่งอาจทำให้อัตราดอกเบี้ยโลกปรับเพิ่มขึ้น ตลอดจน อีกทั้งนักลงทุนไทยยังคงกังวลต่อปริมาณพันธบัตรที่อาจปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ การดำเนินนโยบายเยียวยาจากการระบาดของ Covid-19 ได้ แต่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอาจไม่ปรับตัวขึ้นมาก เนื่องจากนักลงทุนเริ่มคาดการณ์ว่าธนาคารแห่งประเทศไทยอาจผ่อนคลายนโยบายการเงินได้อีก
- **มุมมองการลงทุนตราสารทุน :**
- **มุมมองการลงทุนหุ้นในตลาดต่างประเทศ:** ภาวะการลงทุนในตลาดพัฒนาแล้ว (developed market) สามารถให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าตลาดเกิดใหม่ (emerging market) ในช่วงเดือนที่ผ่านมา นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ สะท้อนได้จากผลการดำเนินงานงวด Q2/2564 ที่รายงานออกมาดีกว่าที่คาด ในขณะที่ตลาดหุ้นเอเชียยังเผชิญแรงกดดันจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 ระลอกใหม่ เนื่องจากการแจกจ่ายวัคซีนล่าช้ามาก ในขณะเดียวกัน ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลดลงเช่นกัน หลังจากข่าวทางการเงินที่กำลังพิจารณาควบคุมอัตราค่าของธุรกิจการศึกษาและกลุ่มเทคโนโลยี เพื่อป้องกันการผูกขาดตลาด ทั้งนี้ ทาง AIA Group Investment ยังคงน้ำหนักมากกว่าสำหรับการลงทุนในตลาดหุ้น เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ระยะยาวของสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงค่อนข้างแรง ในขณะที่กำไรของตลาดยังไม่ได้ถูกปรับลดลง จึงส่งผลให้ earnings yield gap กว้างขึ้นกว่าเดิม ซึ่งถือเป็นปัจจัยบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้น เมื่อเปรียบเทียบกับการลงทุนในตลาดตราสารหนี้
- **มุมมองการลงทุนหุ้นในตลาดไทย:** คาดว่า SET Index ในเดือนสิงหาคม ยังมีทิศทางผันผวนสูง โดยสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ระลอกใหม่ที่ยืดเยื้อ ยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ จึงต้องติดตามจำนวนผู้ติดเชื้อและผู้เสียชีวิตรายวัน และการทบทวนการบังคับใช้มาตรการคุมเข้มต่างๆ รวมทั้งแผนการจัดหาและแจกจ่ายวัคซีนอย่างใกล้ชิด

คำแนะนำการลงทุน

ตราสารทุน

รักษาวิสัยการลงทุน สะสมการลงทุนในตราสารทุนเพื่อเป้าหมายการลงทุนระยะยาว โดยทยอยปรับสัดส่วนการลงทุนเข้าสู่เป้าหมายระยะยาว

ตราสารหนี้

ตลาดยังมีความผันผวนสูง เก็บสภาพคล่องเพื่อหาจังหวะในการทยอยลงทุนในตราสารหนี้ ขณะเดียวกัน ยังควรถือตราสารหนี้เพื่อจำกัดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน



OVERWEIGHT : หนัก



NEUTRAL: ตราสารหนี้ระดับลงทุนได้



UNDERWEIGHT: พันธบัตรสหรัฐฯ

หากเทียบกับตราสารหนี้ เราประเมินว่าหุ้นทั่วโลกจะยังคงปรับตัวขึ้น นำโดยตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว สำหรับหุ้นเอเชีย เรามีมุมมองระมัดระวังต่อการลงทุน โดยให้น้ำหนักการลงทุนปกติ (neutral) เนื่องจากยังมีปัจจัยเสี่ยงที่เฉพาะเจาะจง เช่น การควบคุมตรวจสอบธุรกิจเป้าหมายของทางการจีนอย่างเข้มงวด และการกระจายการฉีดวัคซีนที่ยังอยู่ในระดับต่ำในกลุ่มประเทศอาเซียน

อัตราการผิมนัดชำระหนี้ของตราสารหนี้ระดับลงทุนได้ของสหรัฐฯ ยังอยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง เราประเมินว่าความเสี่ยงขาลงยังอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตาม โอกาสในการปรับตัวขึ้นก็มีอยู่จำกัดเช่นกัน สำหรับตราสารหนี้ระดับลงทุนได้ของสหรัฐฯ โดยมีส่วนต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่แคบขึ้น และมีความอ่อนไหวมากขึ้นต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ย หากเปรียบเทียบกันแล้ว ตราสารหนี้ในเอเชียยังคงความน่าสนใจลงทุนมากกว่า

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลลดลงเมื่อเร็ว ๆ นี้ เนื่องจากความไม่สมดุลในระยะสั้นของอุปสงค์และอุปทานของพันธบัตร กล่าวคือ การแก้ปัญหาเพดานหนี้ ซึ่งกำลังจะเกิดขึ้นในไม่ช้าในเดือนตุลาคม คาดว่าจะช่วยเพิ่มอุปทานของพันธบัตรรัฐบาล และ เส้นทางสู่การลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ในที่สุด คาดว่าจะยังคงกดดันผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล

ผลการดำเนินงาน

กองทุนตราสารหนี้ - ในประเทศ										
กองทุนเปิด	ตั้งแต่ต้นปี	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน	
กองทุนเปิด เอไอเอ ตราสารหนี้ระยะสั้น	0.21%	0.03%	0.10%	0.19%	N/A	N/A	N/A	N/A	0.35%	
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (1)	0.22%	0.04%	0.10%	0.20%	N/A	N/A	N/A	N/A	0.53%	
ความผันผวนของกองทุน	0.02%	0.01%	0.02%	0.02%	N/A	N/A	N/A	N/A	0.02%	
ความผันผวนของตัวชี้วัด	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	N/A	N/A	N/A	N/A	0.04%	
กองทุนเปิด เอไอเอ อินคัม พันด์	1.08%	0.35%	1.29%	1.09%	N/A	N/A	N/A	N/A	2.41%	
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (2)	0.63%	0.23%	0.73%	0.63%	N/A	N/A	N/A	N/A	1.88%	
ความผันผวนของกองทุน	1.17%	0.67%	0.92%	1.23%	N/A	N/A	N/A	N/A	1.01%	
ความผันผวนของตัวชี้วัด	0.59%	0.36%	0.37%	0.60%	N/A	N/A	N/A	N/A	0.51%	

กองทุนตราสารทุน - ในประเทศ										
กองทุนเปิด	ตั้งแต่ต้นปี	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน	
กองทุนเปิด เอไอเอ เอ็นแฮนซ์ เซท 50	3.65%	-4.75%	-4.71%	3.18%	N/A	N/A	N/A	N/A	8.32%	
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (3)	1.63%	-4.48%	-4.48%	0.92%	N/A	N/A	N/A	N/A	5.79%	
ความผันผวนของกองทุน	13.84%	12.65%	13.20%	13.42%	N/A	N/A	N/A	N/A	17.59%	
ความผันผวนของตัวชี้วัด	15.10%	12.66%	13.37%	13.69%	N/A	N/A	N/A	N/A	19.30%	
กองทุนเปิด เอไอเอ ไทย อิคิวตี	4.96%	-4.91%	-4.84%	3.87%	N/A	N/A	N/A	N/A	9.50%	
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (4)	3.76%	-4.47%	-4.05%	2.55%	N/A	N/A	N/A	N/A	8.78%	
ความผันผวนของกองทุน	13.82%	12.91%	13.27%	13.46%	N/A	N/A	N/A	N/A	16.86%	
ความผันผวนของตัวชี้วัด	14.44%	12.83%	13.03%	13.20%	N/A	N/A	N/A	N/A	18.40%	
กองทุนเปิด เอไอเอ ไทย ดิสคัฟเวอรี	6.02%	-4.40%	-4.38%	3.95%	N/A	N/A	N/A	N/A	10.60%	
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (5)	6.89%	-4.11%	-3.46%	5.58%	N/A	N/A	N/A	N/A	15.78%	
ความผันผวนของกองทุน	13.62%	12.70%	12.90%	13.22%	N/A	N/A	N/A	N/A	16.62%	
ความผันผวนของตัวชี้วัด	13.10%	13.07%	12.19%	12.27%	N/A	N/A	N/A	N/A	16.40%	

หมายเหตุ:
 (1) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ตราสารหนี้ระยะสั้น คือ ดัชนีตราสารหนี้ภาครัฐระยะสั้น (Short-term Government Bond Index) สัดส่วน 60%, อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพระชาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ หลังหักภาษี สัดส่วน 20%, ดัชนีผลตอบแทนรวมตราสารหนี้เอกชนระยะสั้น (Commercial Paper Index) ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A ขึ้นไป สัดส่วน 10%, US Generic Government 3 Month Yield ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน สัดส่วน 10%
 หมายเหตุ: บลจ.เริ่มใช้ดัชนีชี้วัดข้างต้นตั้งแต่วันที่ 22 เมษายน 2564
 (2) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ อินคัม พันด์ คือ ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุ 1-3 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย, ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุ 3-7 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย, ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A ขึ้นไป อายุ 1-3 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย และดัชนี Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate 1-3Y Hedged USD ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน
 (3) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ เอ็นแฮนซ์ เซท 50 คือ ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 50
 (4) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ไทย อิคิวตี คือ ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 100
 (5) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ไทย ดิสคัฟเวอรี คือ ดัชนีผลตอบแทนรวม SET

คำเตือน:
 • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน • ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต • เอกสารนี้มิใช่หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น • การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สกจ.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปีผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี • การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน • ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงาน

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ									
กองทุนเปิด	ตั้งแต่ต้นปี	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล คอนเวนชั่นอล อโลเคชั่น ฟันด์	4.05%	1.24%	3.65%	4.13%	N/A	N/A	N/A	N/A	6.24%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (6)	5.08%	1.68%	3.75%	6.08%	N/A	N/A	N/A	N/A	7.12%
ความผันผวนของกองทุน	5.52%	4.18%	4.46%	5.56%	N/A	N/A	N/A	N/A	5.37%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	4.57%	3.09%	4.10%	4.43%	N/A	N/A	N/A	N/A	4.44%
กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์	7.79%	1.13%	3.63%	7.26%	N/A	N/A	N/A	N/A	11.40%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (7)	10.32%	1.97%	4.74%	11.33%	N/A	N/A	N/A	N/A	13.35%
ความผันผวนของกองทุน	8.73%	7.62%	7.35%	8.73%	N/A	N/A	N/A	N/A	8.48%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	7.18%	6.20%	6.58%	6.84%	N/A	N/A	N/A	N/A	6.91%
กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล แอกรีสซีฟ อโลเคชั่น ฟันด์	11.78%	1.03%	3.65%	10.53%	N/A	N/A	N/A	N/A	16.90%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (8)	15.71%	2.24%	5.69%	16.75%	N/A	N/A	N/A	N/A	19.84%
ความผันผวนของกองทุน	12.44%	11.73%	10.82%	12.43%	N/A	N/A	N/A	N/A	12.04%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	10.18%	9.92%	9.46%	9.67%	N/A	N/A	N/A	N/A	9.81%
กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล อิกวิตี ฟันด์	N/A	-0.45%	2.84%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	8.59%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (9)	N/A	3.17%	9.24%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	14.44%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	16.02%	14.90%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	14.49%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	10.73%	10.21%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	9.98%
กองทุนเปิด เอไอเอ ยูเอส500 อิกวิตี ฟันด์	N/A	2.72%	6.00%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	11.70%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (10)	N/A	4.90%	11.23%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	17.51%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	11.61%	11.53%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	11.30%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	11.88%	12.49%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	12.22%
กองทุนเปิด เอไอเอ ไคเวอร์ซีไฟด์ ฟิกซ์ อินคัม ฟันด์	N/A	1.40%	4.01%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	5.03%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (11)	N/A	3.94%	9.52%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	11.09%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	4.04%	3.83%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	3.93%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	5.55%	5.31%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	5.22%

หมายเหตุ:

(6) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล คอนเวนชั่นอล อโลเคชั่น ฟันด์ คือ

(1) ดัชนี MSCI World Index (Total Return) สัดส่วน 30%

*หมายเหตุ: ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 33 % และปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 67%

(2) ดัชนีผลตอบแทนรวมของ Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Value Unhedged USD สัดส่วน 70%

*หมายเหตุ: ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(7) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์ คือ

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

*หมายเหตุ: ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 25 % และปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 75%

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

*หมายเหตุ: ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(8) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล แอกรีสซีฟ อโลเคชั่น ฟันด์ คือ

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

*หมายเหตุ: ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 22 % และปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 78%

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

*หมายเหตุ: ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(9) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล อิกวิตี ฟันด์คือ ดัชนี MSCI All Country World Net Total Returns สัดส่วน 100%

*หมายเหตุ: ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(10) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ยูเอส500 อิกวิตี ฟันด์ คือ ดัชนี S&P 500 Total Return สัดส่วน 100%

*หมายเหตุ: บริษัทจัดการจะใช้ตัวชี้วัดตามกองทุนหลักในสกุลเงินเหรียญสหรัฐปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(11) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ไคเวอร์ซีไฟด์ ฟิกซ์ อินคัม ฟันด์ คือ ผลการดำเนินงานของกองทุน AIA Diversified Fixed Income Fund — Class Z USD (กองทุนหลัก) สัดส่วน 100%

*หมายเหตุ: ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน เนื่องจากกองทุนหลักใช้ดัชนีชี้วัดที่ไม่แพร่หลาย ดังนั้น กองทุนเปิด เอไอเอ ไคเวอร์ซีไฟด์ ฟิกซ์ อินคัม ฟันด์ จึงใช้ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

คำเตือน:

• ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน • ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต • เอกสารนี้มีไว้ให้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น • การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจ.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปีผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี • การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน • ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำสงวนสิทธิ์

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 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 หรือเนื้อหาที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึงหรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลที่เกิดขึ้นจริง

ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียเงินต้น บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญหายใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อม ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะเกิดมาจากการประมาณการของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

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