

## ภาพรวมตลาดในเดือนที่ผ่านมา

เศรษฐกิจโลกยังฟื้นตัวต่อเนื่องในไตรมาส 3 ท่ามกลางความเหลื่อมล้ำของการฟื้นตัวของประเทศต่างๆ โดยประเทศไทยในเอเชียตะวันใหญ่มีการฟื้นตัวที่ช้ากว่าประเทศพัฒนาแล้ว อย่างไรก็ตาม การเพิ่รับบาทของเชือเดลต้ายังคงกดดันเศรษฐกิจ โดยมีความกังวลต่อประสิทธิภาพของวัสดุในการป้องกันการติดเชื้อที่ลดลง ทำให้ประเทศต่างๆ ยังคงมาตรการเว้นระยะห่างทางสังคม และอาจเป็นเหตุให้ประชาชนชะลอการตัดสินใจกลับเข้าทำงาน รวมถึงการขาดแคลนห้ามงานที่นายจ้างต้องการ ทำให้เกิดการซังกันของห่วงโซ่อุปกรณ์ และอาจกระทบต่อค่ายภาพการเดินในอนาคตได้ อีกทั้ง ราคายังคงเพิ่มขึ้น สืบเนื่องจากการขาดการลงทุนในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ซึ่งอาจเป็นอุปสรรคต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม การปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคายังไม่ได้ส่งผลต่ออัตราเงินเฟ้อมากนัก เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของประสิทธิภาพการผลิต ช่วยลดผลกระทบจากราคาวัตถุที่ปรับตัวลงขึ้น

ประเทศพัฒนาแล้วเริ่มที่จะปรับลดนโยบายทางการเงินเพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ นำจะลดปริมาณการซื้อพันธบัตรในเดือนพฤษภาคม หลังจากที่ตลาดแรงงานมีการฟื้นตัวที่ชัดเจน ทาง AIA Group Investment เชื่อว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกของสหรัฐฯ จะเกิดขึ้นในไตรมาสแรกของปี 2566 ซึ่งใกล้เคียงกับการคาดการณ์ของนักลงทุนในตลาด ในขณะที่ประเทศไทยในภูมิภาคเอเชียยังคงนโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ระยะยาวปรับตัวสูงขึ้น จากการลดปริมาณการซื้อพันธบัตรชั่ว期内จะเริ่มในเดือนพฤษภาคม ซึ่งจะลดผลกระทบจากปริมาณการออกพันธบัตรสหรัฐฯ ที่ลดลง โดยในเดือนกันยายน อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.18 ต่อปี ปิดที่ระดับร้อยละ 1.49 ต่อปี

### ตลาดตราสารหนี้

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.30 ต่อปี ปิดที่ระดับร้อยละ 1.89 ต่อปี เป็นผลมาจากการปรับเพิ่มของบริมาณการออกพันธบัตรรัฐบาลในปีงบประมาณ 2565 ที่สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์มาก ประกอบกับการปรับความเร็วในการดำเนินนโยบายการปรับเพิ่มขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ และสหราชอาณาจักรที่เร็วกว่าที่นักลงทุนในตลาดคาดการณ์ ทำให้เกิดแรงขายในตลาดพันธบัตรทั่วโลก อย่างไรก็ตาม ในส่วนของตลาดหุ้นกู้ยังมีนักลงทุนให้ความสนใจลงทุนเพิ่มเติมต่อเนื่อง ทำให้ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปรับตัวลดลงร้อยละ 0.26 ต่อปี และปิดที่อัตราร้อยละ 1.35 ต่อปี

### ตลาดตราสารทุน

SET Index ลิสต์เดือนกันยายน ปิดที่ระดับ 1,606 จุด ปรับลดลง 2% หากเปรียบเทียบกับเดือนที่ผ่านมา โดยมีสาเหตุหลักจากปัจจัยต่างประเทศ ได้แก่ การปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ และการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยทั่วโลก รวมถึงปัญหาหนี้ของกลุ่มบริษัท Evergrande สำหรับตลาดภายใต้ประเทศ ราคาหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่มีมูลค่าตลาดสูง แต่มี Free-float ต่ำ มีการเคลื่อนไหวผันผวนรุนแรง หลังจากที่ตลาดฯ เปิดเผยว่ามีแผนจะปรับเกณฑ์ในการคัดเลือกหุ้นเข้ามาในดัชนี SET50/100 ในมหานคร โดยรวมแล้ว ปัจจัยลบดังกล่าวจะได้หักล้างกับปัจจัยบวกจากสถานการณ์ Covid-19 ภายในประเทศที่เริ่มคลี่คลายได้

แม้ว่าภาพรวมตลาดหุ้นในเดือนกันยายน ไม่ค่อยสดใสมากนัก แต่นักลงทุนต่างชาติยังคงเข้าซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิที่ 5.4 พันล้านบาท โดยมีการเพิ่มสัดส่วนหุ้นในกลุ่มธนาคารพาณิชย์และพลังงานเป็นหลัก

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

### มุมมองการลงทุน

**มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:** ท่ามกลางการประกาศตัวเลขอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูง ตลอดจนแนวโน้มการปรับลดนโยบายการเงินของสหรัฐฯ ในอนาคต แต่อัตราพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ เนื่องจากตลาดมีความสมดุลย์ระหว่างปริมาณการออกพันธบัตรฯ กับการซื้อดينของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) และความต้องการของสถาบันการเงินในการเข้าซื้อพันธบัตรฯ อย่างไรก็ตาม เสน่ห์ทางสู่การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและการกลับมาเปิดเมืองได้มากขึ้นทั่วโลกนั้น อาจทำให้ธุนค่าของหุ้นกู้ยังคงมีความต้องการสูงต่อไป แต่คาดว่าความเร็วในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจะชะลอตัวลง ซึ่งจะมีผลต่อการปรับขึ้นที่คิดทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรในไทย โดยนักลงทุนในประเทศยังคงจับตามองผลกระทบปริมาณการออกพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งเริ่มในเดือนตุลาคม

#### ▪ มุมมองการลงทุนตราสารทุน :

- **มุมมองการลงทุนหุ้นในตลาดต่างประเทศ:** แม้ว่าภาพรวมเศรษฐกิจโลกมีทิศทางฟื้นตัวต่อเนื่อง หลังจากที่ภาครัฐผลิตเริ่มกลับเข้าสู่ภาวะปกติ แต่ตลาดหุ้นทั่วโลกส่วนใหญ่ปรับลดลงในเดือนกันยายน เนื่องจากมีหลายปัจจัยเสี่ยงที่เกิดขึ้น ได้แก่ ความล่าช้าในการขอขยายเพดานหนี้เพื่อหลีกเลี่ยงการผิดนัดชำระหนี้ในสหรัฐฯ และแผนการทำ QE Tapering ที่อาจเร็วกว่าตลาดคาดการณ์ รวมถึงปัญหาหนี้ของกลุ่มบริษัท Evergrande ส่งผลให้นักลงทุนต่างชาญทำกำไรออกมาก่อน และคาดว่าตลาดหุ้นทั่วโลกมีโอกาสพักฐานต่อเนื่องในเดือนตุลาคม จนกว่าจะเห็นความชัดเจนของผลกระทบที่เกิดขึ้น
- **มุมมองการลงทุนหุ้นในตลาดไทย:** AIA ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและกำไรงบประมาณในช่วง 12 เดือนข้างหน้า เป็นผลจากการที่รัฐบาลได้ขยายกรอบเพดานหนี้สาธารณะขึ้นเป็น 70% (เดิม 60%) ของ GDP โดย AIA เชื่อว่าปัจจัยเสี่ยงต่างประเทศ และโอกาสการปรับฐานของตลาดหุ้นทั่วโลก ถือเป็นจังหวะในการซื้อสะสม โดยประเมินดัชนีฯ เคลื่อนไหวในกรอบ 1,550-1,700 จุด

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

[www.aiaim.co.th](http://www.aiaim.co.th) โทร. 02-353-8822



## คำแนะนำการลงทุน

### ตราสารทุน

รักษาภัยการลงทุน สะสมการลงทุนในตราสารทุนเพื่อเป้าหมายการลงทุนระยะยาว โดยทยอยปรับสัดส่วนการลงทุนเข้าสู่เป้าหมายระยะยาว

### ตราสารหนี้

ตลาดยังมีความผันผวนสูง เก็บสภาพคล่องเพื่อหาจังหวะในการทยอยลงทุนในตราสารทุน ขณะเดียวกัน ยังครวตอตราสารหนี้เพื่อกัดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน



**OVERWEIGHT : หุ้น**



**NEUTRAL: หุ้นกู้เอกชนกลุ่มระดับลงทุน**



**UNDERWEIGHT: พันธบัตรสหรัฐฯ**

- การเติบโตของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว คาดว่าจะยังดำเนินไปได้ดีต่อเนื่องไปจนถึงไตรมาส 1/ 2565 สนับสนุนแนวโน้มผลประกอบการของหุ้นกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วให้สูงขึ้น แต่ความเสี่ยงของหุ้นอาจเริ่มน้ำหนักขึ้น
- ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงภูมิภาคความคุ้มและการลดการถือมีเงิน ของจีนยังกดดันผลตอบแทนหุ้นเอเชีย เราจึงยังคงมุ่งมอง global ต่อภูมิภาคนี้

- การผิดนัดชำระหนี้ของตราสารหนี้ระดับลงทุนของสหรัฐฯ ยังอยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต
- ตราสารหนี้เอเชียยังคงความน่าสนใจด้วยส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (spread) ที่ปรับตัวสูงขึ้น แต่สถานการณ์ Evergrande ของจีนยังสร้างความกังวลต่อการลงทุนในตราสารหนี้เอเชีย เราแนะนำลดน้ำหนักการลงทุนของตราสารหนี้เอเชียระดับลงทุน

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้น ภายหลังการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ในเดือนกันยายน
- แนวโน้มการลดมาตรการ QE คาดว่าจะคงเป็นไปตามแผน การคาดการณ์อุปสงค์-อุปทานของพันธบัตร ส่งผลให้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรฯ ปรับตัวสูงขึ้น

## ผลการดำเนินงาน

กองทุนตราสารหนี้ - ในประเทศ									
กองทุนเปิด	ตั้งแต่ต้นปี	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จดตั้ง กองทุน
กองทุนเปิด เอไอเอ ตราสารหนี้ระยะสั้น	<b>0.29%</b>	<b>0.03%</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.20%</b>	<b>0.38%</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>0.37%</b>
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (1)	0.29%	0.03%	0.11%	0.20%	0.49%	N/A	N/A	N/A	0.53%
ความผันผวนของกองทุน	0.02%	0.01%	0.01%	0.02%	0.02%	N/A	N/A	N/A	0.02%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	0.03%	0.02%	0.03%	0.03%	0.04%	N/A	N/A	N/A	0.04%
กองทุนเปิด เอไอเอ อินดี้ พันด์	<b>0.40%</b>	<b>-0.84%</b>	<b>-0.33%</b>	<b>1.19%</b>	<b>1.12%</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>1.51%</b>
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (2)	0.45%	-0.38%	0.04%	0.72%	1.58%	N/A	N/A	N/A	1.50%
ความผันผวนของกองทุน	1.22%	1.35%	1.19%	1.13%	1.10%	N/A	N/A	N/A	1.08%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	0.57%	0.50%	0.46%	0.43%	0.53%	N/A	N/A	N/A	0.52%

กองทุนตราสารทุน - ในประเทศ									
กองทุนเปิด	ตั้งแต่ต้นปี	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จดตั้ง กองทุน
กองทุนเปิด เอไอเอ เอ็นเนย์ ไฮ 50	<b>11.07%</b>	<b>-1.68%</b>	<b>2.07%</b>	<b>0.27%</b>	<b>26.71%</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>14.08%</b>
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (3)	8.69%	-2.31%	2.15%	1.01%	26.74%	N/A	N/A	N/A	11.52%
ความผันผวนของกองทุน	13.51%	10.31%	12.73%	13.13%	17.16%	N/A	N/A	N/A	16.88%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	14.57%	10.66%	12.92%	13.38%	18.65%	N/A	N/A	N/A	18.43%
กองทุนเปิด เอไอเอ ไทย อิควิตี้	<b>12.44%</b>	<b>-1.22%</b>	<b>1.87%</b>	<b>0.39%</b>	<b>27.61%</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>15.15%</b>
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (4)	10.55%	-2.21%	1.78%	1.34%	28.58%	N/A	N/A	N/A	13.93%
ความผันผวนของกองทุน	13.39%	10.08%	12.49%	13.02%	16.48%	N/A	N/A	N/A	16.18%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	13.94%	10.20%	12.62%	13.00%	17.74%	N/A	N/A	N/A	17.58%
กองทุนเปิด เอไอเอ ไทย ดิสค์ฟิวชัน	<b>13.12%</b>	<b>-0.92%</b>	<b>2.00%</b>	<b>0.48%</b>	<b>27.65%</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>15.76%</b>
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (5)	13.79%	-1.62%	2.08%	2.99%	33.56%	N/A	N/A	N/A	20.29%
ความผันผวนของกองทุน	13.10%	9.93%	12.01%	12.70%	16.21%	N/A	N/A	N/A	15.91%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	12.60%	9.11%	11.82%	12.04%	15.86%	N/A	N/A	N/A	15.66%

### หมายเหตุ:

(1) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ตราสารหนี้ระยะสั้น คือ ตัวชี้วัดตราสารหนี้ภาครัฐระยะสั้น (Short-term Government Bond Index) สัดส่วน 60%, อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี ณ ณ 5 ล้านบาท เจริญของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ หลังหักภาษี สัดส่วน 20%, ตัวชี้วัดผลตอบแทนรวมตราสารหนี้เอกชนระยะสั้น (Commercial Paper Index) ที่เมื่อนับถ้วนนำเข้าต่ออัตราดอกเบี้ยของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป สัดส่วน 10%, US Generic Government 3 Month Yield ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันภาษีเดี่ยงด้านตัวเลขเปลี่ยน สัดส่วน 10%

หมายเหตุ: บลจ. เนิร์สได้ใช้ตัวชี้วัดห้ามตั้งแต่ต้นปีที่ 22 เมษายน 2564

(2) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ อินดี้ พันด์ คือ ตัวชี้วัดผลตอบแทนรวมสุทธิของหุ้นพันธบัตรสหราชอาณาจักร Mark-to-Market อายุ 1-3 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย, ผลตอบแทนรวมสุทธิของหุ้นพันธบัตรสหราชอาณาจักร Mark-to-Market ที่เมื่อนับถ้วนนำเข้าต่ออัตราดอกเบี้ยของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A ขึ้นไป อายุ 1-3 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย และตัวชี้วัด Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate 1-3Y Hedged USD ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านความเสี่ยงต่ออัตราดอกเบี้ย ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(3) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ เอ็นเนย์ ไฮ 50 คือ ตัวชี้วัดผลตอบแทนรวม SET 50

(4) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ไทย อิควิตี้ คือ ตัวชี้วัดผลตอบแทนรวม SET 100

(5) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ไทย อิควิตี้ ดิสค์ฟิวชัน คือ ตัวชี้วัดผลตอบแทนรวม SET

### คำเตือน:

• ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจถ้าข้อมูลสินค้า เนื่องจาก ผลตอบแทนและความเสี่ยงต่อหุ้นตัดสินใจลงทุน • ข้อมูลตราสาร/ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงสิ่งใดๆ ผลตอบแทนในอนาคต • เอกสารนี้ใช้เท่านั้นสำหรับผู้ที่ต้องการทราบรายละเอียดเพิ่มเติม • ผลตอบแทนที่แสดงในเอกสารนี้ไม่ได้เป็นตัวแทนของผลตอบแทนที่ได้รับจริง • ไม่ควรเป็นตัวตัดต่อของผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี • การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน • ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเบร์ยนท์เพียงผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

[www.aiaim.co.th](http://www.aiaim.co.th) โทร. 02-353-8822

ผลการดำเนินงาน

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ

กองทุนเปิด	ตั้งแต่ต้นปี	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบล อค คอนเวนชั่นอล อโลเคชั่น พันด์	2.50%	-1.89%	-0.27%	4.32%	N/A	N/A	N/A	N/A	4.66%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (6)	3.40%	-1.83%	0.06%	4.52%	N/A	N/A	N/A	N/A	5.41%
ความผันผวนของกองทุน	5.29%	4.83%	4.37%	4.75%	N/A	N/A	N/A	N/A	5.19%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	4.57%	4.62%	4.17%	4.38%	N/A	N/A	N/A	N/A	4.47%
กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบล อโมเดอร์ อะโลเคชั่น พันด์	6.11%	-2.40%	-0.45%	5.00%	N/A	N/A	N/A	N/A	9.66%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (7)	8.80%	-2.39%	0.57%	6.72%	N/A	N/A	N/A	N/A	11.80%
ความผันผวนของกองทุน	8.21%	6.64%	6.65%	7.04%	N/A	N/A	N/A	N/A	8.06%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	7.00%	6.93%	6.29%	6.58%	N/A	N/A	N/A	N/A	6.81%
กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบล แอคเกรสซีฟ อโลเคชั่น พันด์	10.02%	-2.88%	-0.56%	6.00%	N/A	N/A	N/A	N/A	15.06%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (8)	14.36%	-2.96%	1.04%	8.90%	N/A	N/A	N/A	N/A	18.44%
ความผันผวนของกองทุน	11.67%	9.05%	9.67%	10.00%	N/A	N/A	N/A	N/A	11.43%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	9.86%	9.81%	9.03%	9.19%	N/A	N/A	N/A	N/A	9.59%
กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบล อิควิตี้ พันด์	N/A	-3.93%	-2.58%	5.38%	N/A	N/A	N/A	N/A	6.26%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (9)	N/A	0.60%	4.46%	14.91%	N/A	N/A	N/A	N/A	15.87%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	11.55%	13.22%	13.64%	N/A	N/A	N/A	N/A	13.65%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	9.99%	9.86%	9.94%	N/A	N/A	N/A	N/A	9.83%
กองทุนเปิด เอไอเอ ยูโอดี500 อิควิตี้ พันด์	N/A	-4.08%	1.10%	9.57%	N/A	N/A	N/A	N/A	9.93%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (10)	N/A	0.05%	6.19%	18.07%	N/A	N/A	N/A	N/A	18.96%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	12.60%	11.16%	11.34%	N/A	N/A	N/A	N/A	11.22%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	12.50%	11.73%	12.17%	N/A	N/A	N/A	N/A	12.05%
กองทุนเปิด เอไอเอ ไดเวร์ชิฟ์ ฟิกซ์ อินคัม พันด์	N/A	-0.99%	0.13%	3.76%	N/A	N/A	N/A	N/A	3.71%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (11)	N/A	3.57%	5.71%	12.35%	N/A	N/A	N/A	N/A	12.99%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	4.14%	4.22%	4.10%	N/A	N/A	N/A	N/A	4.09%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	5.01%	6.43%	5.83%	N/A	N/A	N/A	N/A	5.80%

หมายเหตุ:

(6) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบล อค คอนเวนชั่นอล อโลเคชั่น พันด์ คือ

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

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

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

\*หมายเหตุ: ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(7) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบล อโมเดอร์ อะโลเคชั่น พันด์ คือ

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

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

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

\*หมายเหตุ: ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(8) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบล แอคเกรสซีฟ อโลเคชั่น พันด์ คือ

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

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

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

\*หมายเหตุ: ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(9) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบล อิควิตี้ พันด์ คือ ตัวชี้วัด MSCI All Country World Net Total Returns สัดส่วน 100%

\*หมายเหตุ: ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(10) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ยูโอดี500 อิควิตี้ พันด์ คือ ตัวชี้วัด S&P 500 Total Return สัดส่วน 100%

\*หมายเหตุ: ปรับด้วยตัวชี้วัดตามเกณฑ์ในสกุลเงินหรืออยู่ระหว่างปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

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

\*หมายเหตุ: ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน เนื่องจากกองทุนหลักได้ตัวชี้วัดที่ไม่เพรียบเทียบ ดังนั้น กองทุนเปิด เอไอเอ ไดเวร์ชิฟ์ ฟิกซ์ อินคัม พันด์ จึงใช้ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

คำเตือน:

• ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน • ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นลักษณะที่ต้องการ ผลตอบแทนในอนาคต • เอกสารนี้มิใช่หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น • การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจก.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปียกเว้นการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี • การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน • ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเบรียบที่เคยดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นลักษณะที่ต้องการดำเนินงานในอนาคต

## คำส่วนสิทธิ์

### บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงิน และตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง ไม่อาจตีความได้ว่าเป็นคำเสนอ, คำแนะนำ หรือคำชี้ชักวุฒิให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมผูกพันตามธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง, การซื้อขาย หรือกลยุทธ์การลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินอื่นใดซึ่งออกหรือบริหารจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ("บจ.เอไอเอ") หรือบริษัทในเครือ ("กลุ่มบริษัท เอไอเอ") ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศไทยซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคล ไม่มีส่วนใดๆ ในเอกสาร/เอกสาร ประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ

ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เป็นหลักเพื่อการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่ได้จัดทำขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการพึงพา ตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็นและการกล่าวถึงหลักทรัพย์รายตัว เป็นไปเพื่อยกตัวอย่างประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้เป็นตัวแทนของความเห็นจากทุกหน่วยงานในกลุ่ม บริษัทเอไอเอ นอกเหนือ บจ.เอไอเอ ไม่ว่าจะด้วยสาเหตุใดๆ ก็ตาม ความถูกต้อง และความครบถ้วนของข้อมูลแต่อย่างใด ความคิดเห็น, การคาดคะเน, การประมาณการ และ ข้อมูลอื่นๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ เป็นของกลุ่มบริษัทเอไอเอ นับแต่วันที่ที่ลงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ และอาจถูกเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้โดยไม่ต้อง บอกกล่าวล่วงหน้า กลุ่มบริษัท เอไอเอ อาจมีส่วนได้เสียในหลักทรัพย์หรือตราสารที่กล่าวถึงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ การคาดคะเนใดๆ หรือเนื้อหาที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ใน อนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศไทย, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึงหรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลที่เกิดขึ้นจริง

ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่ง รวมถึงความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียเงินต้น

บจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญเสียใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อม ที่ เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นผลมาจากการประมาณการเลินเล่อของบจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

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