

## ภาพรวมตลาดในเดือนที่ผ่านมา

การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกคาดจะระดับสูงสุดในไตรมาส 3/2564 โดยกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วเริ่มลดความรุนแรงของการเติบโตทางเศรษฐกิจจากระดับที่สูงมากในช่วงครึ่งปีแรก โดยปัญหาห่วงโซาการผลิตหยุดชะงัก การขาดแคลนแรงงาน วิกฤตพลังงาน และการบริโภคภายในประเทศจีนที่น้อยกว่าคาดการณ์ ยังเป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก อย่างไรก็ตาม แม้การเติบโตทางเศรษฐกิจอาจเริ่มชะลอตัวลง แต่ก็ยังอยู่ในระดับสูง ทาง AIA Group Investments จึงสนับสนุนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง แม้ผลตอบแทนคาดหวังของหุ้นอาจลดลงบ้าง (หากเปรียบเทียบกับตราสารหนี้) สำหรับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ยังทรงตัวในระดับสูง เนื่องจากความต้องการการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับการลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ ในขณะที่ปัญหาขาดแคลนพลังงานคาดว่าจะยังคงอยู่อีกสักระยะ เนื่องจากอุปสงค์-อุปทานที่ไม่สอดคล้องกัน จากการยกเลิกการผลิตพลังงานที่ก่อให้เกิดมลภาวะและปัญหาโลกร้อน อีกทั้ง 2 ใน 3 ของจำนวนบริษัทจดทะเบียนในดัชนี S&P 500 และ MSCI World มีผลประกอบการที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยและผลกำไร โดยบริษัทในกลุ่มการเงินและกลุ่มเทคโนโลยีทำผลกำไรได้มากกว่าค่าการณึ่งร้อยละ 20

แม้ว่าการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้อเดลต้า พลัส อาจทำให้เกิดการปิดเมืองในบางประเทศ ความเสี่ยงนี้คาดว่าจะสามารถจัดการได้จากการรณรงค์ให้มีการฉีดวัคซีนอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งมีความคืบหน้าในการรักษาและการพัฒนาวัคซีนแบบใหม่ ๆ ออกมาอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ความเสียหายเชิงโครงสร้างจาก Covid-19 คาดว่ายังคงอยู่ต่อไป ส่งผลให้ราคาปัจจัยการผลิต (ในช่วงที่เศรษฐกิจเพิ่งฟื้นตัว) ปรับตัวสูงขึ้นมากในหลายประเทศ จนเกิดความกังวลว่าอัตราเงินเฟ้อจะปรับตัวสูงเกินเป้าหมายของธนาคารกลาง และอาจนำไปสู่ภาวะ “Stagflation” แม้ผลกระทบจากภาวะเงินเฟ้อ (จากต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น) จะยังไม่ได้รุนแรงมากนัก และแม้ว่าภาวะเงินเฟ้อ (จะเป็นภาวะชั่วคราว) จะยัง คงมีอยู่ต่อไป แต่เชื่อว่าจะไม่ได้เป็นปัจจัยระยะยาวเหมือนที่เราเคยเห็นในยุค 1970-79 อย่างไรก็ตาม บรรดาธนาคารกลางต่าง ๆ เริ่มหันมาพิจารณาการดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวด เร็วกว่าที่ประเมินไว้เพื่อควบคุมการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อ

โดยธนาคารกลางบางประเทศได้เริ่มดำเนินนโยบายทางการเงินแบบเข้าสู่ภาวะปกติ เช่น การลดมาตรการ QE และอีกหลายธนาคารกลางคาดว่าจะดำเนินการตามในอนาคตอันใกล้นี้ ปัจจุบัน ตลาดคาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ครั้งแรกในเดือนกันยายน 2565 (เดิม: เดือนกุมภาพันธ์ 2566) ทำให้เกิดแรงขายพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ออกมา อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ในเดือนตุลาคมปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 0.07 ต่อปีจากเดือนกันยายน โดยปิดที่ระดับร้อยละ 1.56 ต่อปี

### ตลาดตราสารหนี้

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวผันผวนระหว่างเดือน มาปิดที่ระดับร้อยละ 1.98 ต่อปี (เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.09 ต่อปี) โดยนักลงทุนในตลาดยังคงรอประเมินผลกระทบจากการปรับเพิ่มของปริมาณการออกพันธบัตรรัฐบาลในปีงบประมาณ 2565 ที่เริ่มประมูลในเดือนนี้ ในส่วนของตลาดหุ้นกู้ ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปรับตัวทรงตัวที่ร้อยละ 1.36 ต่อปี ทำให้อัตราผลตอบแทนปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 0.21 ต่อปี (ราคาปรับตัวลดลง) ปิดที่ระดับร้อยละ 2.89 ต่อปี ซึ่งเป็นการปรับมุมมองในการปรับเพิ่มความเร็วในการดำเนินนโยบายการปรับเพิ่มขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ

### ตลาดตราสารทุน

SET Index ณ สิ้นเดือนตุลาคม ปิดที่ระดับ 1,623 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้น ~1% จากเดือนก่อนหน้า โดยในช่วงครึ่งแรกของเดือน การเร่งกระจายวัคซีน Covid-19 และแผนการกลับมาเปิดเศรษฐกิจไทยอีกครั้งช่วยขับเคลื่อนให้ตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม เริ่มมีแรงขายออกมามากขึ้นเมื่อ SET Index ขยับขึ้นไปทดสอบแนวต้านจิตวิทยาที่ 1,650 จุด ในขณะเดียวกัน ภาวะตลาดพลิกกลับมาเป็นลบเล็กน้อยในช่วงครึ่งหลังของเดือนจากความกังวลที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อทั่วโลก และความเป็นไปได้ที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าที่ตลาดคาดไว้ โดยรวมแล้วนักลงทุนต่างชาติยังคงเข้าซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 มูลค่า 1.6 หมื่นล้านบาท (เทียบกับ 1.1 หมื่นล้านบาทในเดือนก่อนหน้า) โดยมีการเพิ่มสัดส่วนการถือครองในหุ้นกลุ่มธนาคารและพลังงานเป็นหลัก

แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564

## มุมมองการลงทุน

- **มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:** ท่ามกลางการประกาศตัวเลขอัตราเงินเฟ้อที่ยังทรงตัวในระดับสูง ตลอดจนแนวโน้มการปรับลดนโยบายการเงินของสหรัฐฯ ในอนาคต แต่อัตราพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ เนื่องจากตลาดมีความสมดุลระหว่างปริมาณการออกพันธบัตรฯ กับการซื้อคืนของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) และความต้องการของสถาบันการเงินในการเข้าซื้อพันธบัตรฯ อย่างไรก็ตาม เส้นทางสู่การฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการกลับมาเปิดเมืองได้มากขึ้นทั่วโลกนั้น อาจทำให้ธนาคารกลางของหลายประเทศเริ่มกลับมาดำเนินนโยบายแบบกลับคืนสู่ภาวะปกติ (policy normalization) ซึ่งอาจทำให้อัตราดอกเบี้ยโลกปรับเพิ่มขึ้นได้ แต่คาดว่าความเร็วในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะยาวจะชะลอตัวลง ซึ่งจะมีผลต่อการปรับของทิศทางอัตราผลตอบแทนพันธบัตรในไทย
- **มุมมองการลงทุนตราสารทุน :**
  - **มุมมองการลงทุนหุ้นในตลาดต่างประเทศ:** แม้ว่า GDP growth ของสหรัฐฯ ได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว แต่ AIA เชื่อว่าการเติบโตทางเศรษฐกิจจะระดับนี้ยังสูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต ส่งผลให้สินทรัพย์เสี่ยงยังคงน่าสนใจต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ยังมีประเด็นเสี่ยงสำคัญที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ได้แก่ ความเสี่ยงอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว เป็นผลจากปัญหาทางด้านห่วงโซ่อุปทาน และปัญหาขาดแคลนแรงงาน รวมถึงราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวจะส่งผลให้ธนาคารกลางหลายแห่งทั่วโลกต้องหันกลับมาใช้นโยบายการเงินแบบหดตัวอีกครั้งเพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อที่เกิดขึ้น และทำให้การเติบโตทางเศรษฐกิจอาจหยุดชะงักชั่วคราว
  - **มุมมองการลงทุนหุ้นในตลาดไทย:** SET Index เดือนพฤศจิกายน คาดว่ายังคงผันผวนสูง โดยประเมินการเคลื่อนไหวในกรอบ 1,550-1,700 จุด โดยการผ่อนคลายการทำกิจกรรมต่าง ๆ ในประเทศและแผนเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติจะส่งผลดีต่อแนวโน้มเศรษฐกิจไทย อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยเสี่ยงในต่างประเทศที่ต้องติดตาม อาทิ อัตราเงินเฟ้อทั่วโลกที่เร่งตัวสูง ความไม่แน่นอนของนโยบายการเงินสหรัฐฯ (QE Tapering, นโยบายอัตราดอกเบี้ย) รวมถึงแนวโน้มเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัว

## คำแนะนำการลงทุน

### ตราสารทุน

รักษาวินัยการลงทุน สะสมการลงทุนในตราสารทุนเพื่อเป้าหมายการลงทุนระยะยาว โดยทยอยปรับสัดส่วนการลงทุนเข้าสู่เป้าหมายระยะยาว

### ตราสารหนี้

ตลาดยังมีความผันผวนสูง เก็บสภาพคล่องเพื่อหาจังหวะในการทยอยลงทุนในตราสารหนี้ ขณะเดียวกัน ยังควรถือตราสารหนี้เพื่อจำกัดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน



**OVERWEIGHT : หนัก**



**NEUTRAL: หนักๆเอกชนกลุ่มระดับลงทุน**



**UNDERWEIGHT: พันธบัตรสหรัฐฯ**

- การเติบโตของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว คาดว่ายังดำเนินไปได้ดีจนถึงครึ่งปีแรกของปี 2565 สนับสนุนแนวโน้มผลประกอบการของหุ้นกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วให้สูงขึ้น
- สภาพคล่องที่ล้นเหลือ ส่งผลให้นักลงทุนยอมรับความเสี่ยงมากขึ้นเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่สูงขึ้น
- ความคืบหน้าของการฉีดวัคซีนในเอเชียยังคงตามหลังกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว ส่งผลให้เปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจได้ล่าช้า
- การผิมนัดชำระหนี้ของตราสารหนี้ระดับลงทุนของสหรัฐฯ อยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต
- ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) ของตราสารหนี้เอเชีย ปรับตัวสูงขึ้น แต่สถานการณ์หนี้ของกลุ่ม Evergrande ยังสร้างความกังวลต่อการลงทุนในตราสารหนี้เอเชีย
- แนะนำลดน้ำหนักการลงทุนของตราสารหนี้เอเชีย (เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้สหรัฐฯ)
- แนวโน้มการลดมาตรการ QE คาดว่ายังเป็นไปตามแผน
- การคาดการณ์อุปสงค์-อุปทานของพันธบัตร ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรฯ ปรับตัวสูงขึ้น
- จับตาดูผลสำรวจการประมาณการการปรับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในเดือนธันวาคม เพื่อประเมินความชัดเจนถึงกรอบเวลาที่คาดว่าจะปรับอัตราดอกเบี้ยในอนาคต

## ผลการดำเนินงาน

| กองทุนตราสารหนี้ - ในประเทศ          |              |         |         |         |        |      |      |       |                      |
|--------------------------------------|--------------|---------|---------|---------|--------|------|------|-------|----------------------|
| กองทุนเปิด                           | ตั้งแต่ต้นปี | 1 เดือน | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี   | 3 ปี | 5 ปี | 10 ปี | ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน |
| กองทุนเปิด เอไอเอ ตราสารหนี้ระยะสั้น | 0.33%        | 0.05%   | 0.12%   | 0.22%   | 0.40%  | N/A  | N/A  | N/A   | 0.39%                |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (1)                | 0.33%        | 0.04%   | 0.11%   | 0.21%   | 0.45%  | N/A  | N/A  | N/A   | 0.53%                |
| ความผันผวนของกองทุน                  | 0.02%        | 0.03%   | 0.02%   | 0.02%   | 0.02%  | N/A  | N/A  | N/A   | 0.02%                |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด               | 0.03%        | 0.02%   | 0.02%   | 0.02%   | 0.03%  | N/A  | N/A  | N/A   | 0.04%                |
| กองทุนเปิด เอไอเอ อินคัม พันด์       | 0.10%        | -0.29%  | -0.97%  | 0.31%   | 0.90%  | N/A  | N/A  | N/A   | 1.17%                |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (2)                | 0.03%        | -0.41%  | -0.60%  | 0.13%   | 0.94%  | N/A  | N/A  | N/A   | 1.05%                |
| ความผันผวนของกองทุน                  | 1.27%        | 1.73%   | 1.46%   | 1.26%   | 1.19%  | N/A  | N/A  | N/A   | 1.13%                |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด               | 0.58%        | 0.57%   | 0.53%   | 0.49%   | 0.57%  | N/A  | N/A  | N/A   | 0.53%                |
| กองทุนตราสารทุน - ในประเทศ           |              |         |         |         |        |      |      |       |                      |
| กองทุนเปิด                           | ตั้งแต่ต้นปี | 1 เดือน | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี   | 3 ปี | 5 ปี | 10 ปี | ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน |
| กองทุนเปิด เอไอเอ เอ็นแชนซ์ เซท 50   | 12.29%       | 1.09%   | 8.33%   | 3.23%   | 32.25% | N/A  | N/A  | N/A   | 14.12%               |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (3)                | 9.89%        | 1.10%   | 8.12%   | 3.28%   | 34.23% | N/A  | N/A  | N/A   | 11.73%               |
| ความผันผวนของกองทุน                  | 13.08%       | 8.16%   | 11.19%  | 12.28%  | 16.81% | N/A  | N/A  | N/A   | 16.45%               |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด               | 14.09%       | 8.47%   | 11.51%  | 12.51%  | 18.32% | N/A  | N/A  | N/A   | 17.94%               |
| กองทุนเปิด เอไอเอ ไทย อิกวิตี        | 14.23%       | 1.59%   | 8.83%   | 3.57%   | 31.40% | N/A  | N/A  | N/A   | 15.58%               |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (4)                | 11.91%       | 1.23%   | 7.85%   | 3.49%   | 35.67% | N/A  | N/A  | N/A   | 14.10%               |
| ความผันผวนของกองทุน                  | 12.96%       | 8.06%   | 10.76%  | 12.14%  | 16.14% | N/A  | N/A  | N/A   | 15.77%               |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด               | 13.47%       | 7.99%   | 11.01%  | 12.09%  | 17.38% | N/A  | N/A  | N/A   | 17.11%               |
| กองทุนเปิด เอไอเอ ไทย ดิสคัฟเวอรี    | 14.94%       | 1.60%   | 8.41%   | 3.67%   | 31.28% | N/A  | N/A  | N/A   | 16.17%               |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (5)                | 15.09%       | 1.14%   | 7.67%   | 3.94%   | 39.95% | N/A  | N/A  | N/A   | 19.96%               |
| ความผันผวนของกองทุน                  | 12.69%       | 7.98%   | 10.33%  | 11.73%  | 15.77% | N/A  | N/A  | N/A   | 15.51%               |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด               | 12.19%       | 7.45%   | 9.89%   | 11.12%  | 15.53% | N/A  | N/A  | N/A   | 15.25%               |

**หมายเหตุ:**  
 (1) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ตราสารหนี้ระยะสั้น คือ ดัชนีตราสารหนี้ภาครัฐระยะสั้น (Short-term Government Bond Index) สัดส่วน 60%, อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงไทย ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ หลังหักภาษี สัดส่วน 20%, ดัชนีผลตอบแทนรวมตราสารหนี้เอกชนระยะสั้น (Commercial Paper Index) ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป สัดส่วน 10%, US Generic Government 3 Month Yield ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน  
 (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 เอ็นแชนซ์ เซท 50 คือ ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 50  
 (4) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ไทย อิกวิตี คือ ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 100  
 (5) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ไทย ดิสคัฟเวอรี คือ ดัชนีผลตอบแทนรวม SET

**คำเตือน:**  
 • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน • ข้อควรระวัง/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสัญญาณถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต • เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น • การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สก.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปีผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี • การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน • ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต  
 แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) ณ วันที่ 31 ตุลาคม 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 โกลบอล คอนเวนชั่นอล อโลเคชั่น ฟันด์ | 3.68%        | 1.15%   | -0.36%  | 3.28%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 5.86%                |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (6)                                 | 4.98%        | 1.52%   | -0.10%  | 3.65%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 7.02%                |
| ความผันผวนของกองทุน                                   | 5.37%        | 6.19%   | 5.03%   | 4.77%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 5.27%                |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด                                | 4.56%        | 4.52%   | 4.54%   | 4.34%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 4.47%                |
| กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์     | 8.64%        | 2.38%   | 0.78%   | 4.44%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 12.27%               |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (7)                                 | 12.18%       | 3.10%   | 1.69%   | 6.51%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 15.27%               |
| ความผันผวนของกองทุน                                   | 8.31%        | 9.32%   | 7.32%   | 7.31%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 8.16%                |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด                                | 6.96%        | 6.47%   | 6.46%   | 6.50%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 6.79%                |
| กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล แอกรเรสทิฟ อโลเคชั่น ฟันด์   | 14.02%       | 3.64%   | 2.01%   | 5.73%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 19.25%               |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (8)                                 | 19.74%       | 4.71%   | 3.48%   | 9.38%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 24.02%               |
| ความผันผวนของกองทุน                                   | 11.77%       | 12.91%  | 10.20%  | 10.46%  | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 11.54%               |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด                                | 9.79%        | 9.02%   | 8.90%   | 9.14%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 9.55%                |
| กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล อิกวิตี ฟันด์                | N/A          | 4.03%   | 1.80%   | 4.69%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 10.55%               |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (9)                                 | N/A          | 3.09%   | 4.38%   | 14.01%  | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 19.45%               |
| ความผันผวนของกองทุน                                   | N/A          | 15.30%  | 13.05%  | 13.93%  | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 13.85%               |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด                                | N/A          | 10.77%  | 9.86%   | 10.01%  | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 9.92%                |
| กองทุนเปิด เอไอเอ ยูเอส500 อิกวิตี ฟันด์              | N/A          | 6.59%   | 4.90%   | 11.20%  | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 17.17%               |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (10)                                | N/A          | 4.95%   | 6.24%   | 18.17%  | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 24.85%               |
| ความผันผวนของกองทุน                                   | N/A          | 11.64%  | 11.43%  | 11.44%  | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 11.32%               |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด                                | N/A          | 11.68%  | 11.68%  | 12.05%  | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 11.97%               |
| กองทุนเปิด เอไอเอ ไคเวอร์ซิฟด์ ฟิกซ์ อินคัม ฟันด์     | N/A          | -0.48%  | -1.73%  | 2.21%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 3.21%                |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (11)                                | N/A          | -2.09%  | -0.42%  | 9.07%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 10.63%               |
| ความผันผวนของกองทุน                                   | N/A          | 4.42%   | 4.27%   | 4.11%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 4.13%                |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด                                | N/A          | 9.81%   | 7.82%   | 6.80%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 6.54%                |

#### 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 แอกรเรสทิฟ 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: บริษัทจัดการจะปรับด้วยอัตราดอกเบี้ยเงินฝากในสหรัฐปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

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

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

#### คำเตือน:

●ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ●ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต ●เอกสารนี้มีไว้ให้ท่านศึกษาและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น ●การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจก.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปีผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี ●การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ●ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## คำสงวนสิทธิ์

### บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงิน และตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง ไม่อาจตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำ, คำแนะนำ หรือคำชักชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมผูกพันตามธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง, การซื้อขาย หรือกลยุทธ์การลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินใดซึ่งออกหรือบริหารจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (“บลจ.เอไอเอ”) หรือบริษัทในเครือ (“กลุ่มบริษัท เอไอเอ”) ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสารทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ

ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เป็นหลักเพื่อการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่ได้จัดทำขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการพึ่งพาตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็นและการกล่าวถึงหลักทรัพย์รายตัว เป็นไปเพื่อยกตัวอย่างประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้เป็นตัวแทนของความเห็นจากทุกหน่วยงานในกลุ่มบริษัทเอไอเอ นอกจากนี้ บลจ.เอไอเอ ไม่รับรองหรือการรับประกันความน่าเชื่อถือ, ความถูกต้อง และความครบถ้วนของข้อมูลแต่อย่างใด ความคิดเห็น, การคาดคะเน, การประมาณการ และข้อมูลอื่นๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ เป็นของกลุ่มบริษัทเอไอเอ นับแต่วันที่ยกในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ และอาจถูกเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า กลุ่มบริษัท เอไอเอ อาจมีส่วนได้เสียในหลักทรัพย์หรือตราสารที่กล่าวถึงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ การคาดคะเนใดๆ หรือเนื้อหาที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึงหรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลที่เกิดขึ้นจริง

ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียเงินต้น

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

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