

กองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายนด์ โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์
AIA Combined Moderate Allocation Fund (AIA-IMA)

30 มิถุนายน 2565

วัตถุประสงค์การลงทุน

กองทุนเน้นการลงทุนเพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาวในรูปแบบการเติบโตของมูลค่าหน่วยลงทุน (capital growth) โดยกองทุนจะเน้นจัดสรรการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทหุ้นและตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศเพื่อกระจายความเสี่ยง 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	AIAIMA	ISIN Code	THA685010003
วันที่จดทะเบียน	7 เมษายน 2565	ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น. เอ. สาขาส่งเสริมการค้า
ขนาดกองทุน	263 ล้านบาท	นายทะเบียน	บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด
มูลค่าหน่วยลงทุน	9.1929 บาท/หน่วย	ผู้สอบบัญชี	บริษัท พีวี ออดิท จำกัด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล		

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ค่าธรรมเนียมการขาย	1.605%
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการแลกเปลี่ยนเข้า*	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการแลกเปลี่ยนออก**	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

*ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการขายด้วย

**ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนด้วย

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปี ของ NAV)

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.3375%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	0.0182%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.107%
ค่าใช้จ่ายอื่น	ตามจริง
รวมค่าใช้จ่าย	1.4627%

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนรวม

ดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว

การซื้อขายและขายคืนหน่วยลงทุน

วันเวลาซื้อและขายคืน	ทุกวันทำการ เวลา 9.00 - 14.30 น.
มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก	10,000 บาท
มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งต่อไป	10,000 บาท
มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน	ไม่กำหนด
หน่วยลงทุนคงเหลือขั้นต่ำ	100.0000 หน่วย
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน	6 วันทำการ นับจากนับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (T+6)

ในกรณีที่ผู้ลงทุนซื้อกองทุนผ่านกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน (Unit-Linked) ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดข้อมูลกองทุนและเงื่อนไขต่างๆ ที่สำคัญจากกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลการตลาดของบริษัทประกัน

ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-IMA (%)	N/A	-4.93%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-8.07%
ดัชนีชี้วัด (%)	N/A	-4.48%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-8.22%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	14.06%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	13.49%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	N/A	13.74%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	12.39%

คำเตือน

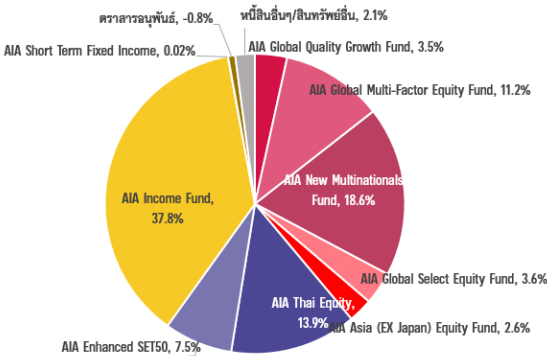
- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจ.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หมายเหตุ: ดัชนีชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ โมเคอเรท อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-IMA) คือ

- (1) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุต่ำกว่าเท่ากับ 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 8%
 - (2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุต่ำกว่าเท่ากับ 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 20%
 - (3) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่าเท่ากับ 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 12%
 - (4) ดัชนี MSCI World Net Total Return USD Index สัดส่วน 40%
- หมายเหตุ: *ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%
- (5) ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 50 สัดส่วน 20%

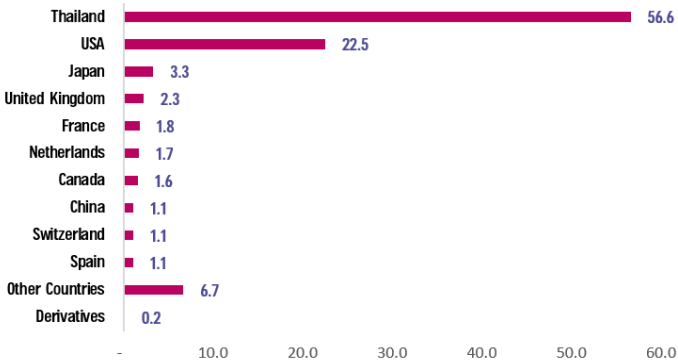
การกระจายการลงทุน (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565)

สัดส่วนการลงทุน



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ*

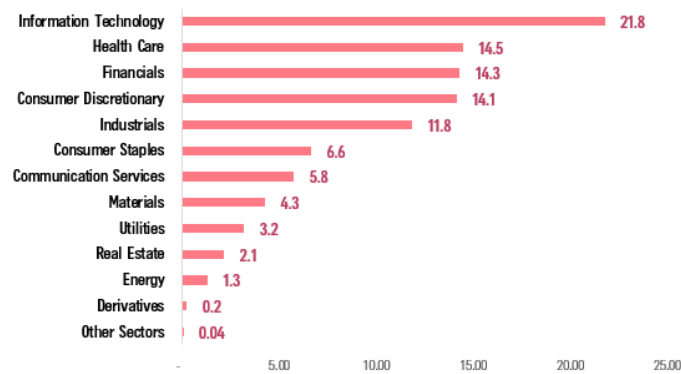
Country Allocation - AIA-IMA (%)



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นต่างประเทศ

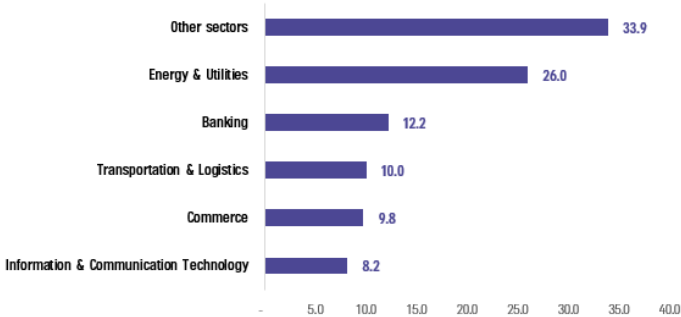
Sector Allocation - AIA-IMA (%)



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย

Sector Allocation - AIA-IMA (%)



หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศและรายอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุน ETF ต่างประเทศ และ/หรือกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน มาใช้ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศด้วย (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565)

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

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นต่างประเทศเข้าลงทุน*

เฉพาะส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นต่างประเทศ

กองทุนหุ้นต่างประเทศ	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)
AIA New Multinationals Fund	Microsoft (5.6%) Starbucks (4%) Merck & Co (3.6%) Novartis (3.6%) Industria de Diseno Textil (3.6%)
AIA Global Multi-Factor Equity Fund	Microsoft (1.9%) Apple (1.8%) Alphabet (1.8%) Johnson & Johnson (1.8%) Pfizer (1.6%)
AIA Global Select Equity Fund	Tesla (5.7%) Microsoft (5%) Alphabet (3.2%) Taiwan Semiconductor (3%) Meta Platforms (2.1%)
AIA Global Quality Growth Fund	Tesla (3.9%) Taiwan Semiconductor (3.6%) NVIDIA (3%) Pacira BioSciences (2.9%) Shopify (2.7%)
AIA Asia (EX Japan) Equity Fund	Taiwan Semiconductor (8.7%) Tencent (5.9%) Samsung (5.7%) Alibaba (3.9%) Meituan (3%)

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นต่างประเทศเข้าลงทุน*

เฉพาะส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย

กองทุนหุ้นไทย	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)
AIA Enhanced SET50	AOT (8.7%) PTT (7.7%) ADVANC (5.3%) PTTEP (5.2%) GULF (5.0%)
AIA Thai Equity	AOT (7.4%) PTT (6.6%) PTTEP (4.6%) GULF (4.5%) ADVANC (4.4%)

หมายเหตุ: * อ้างอิงจากข้อมูล Top Holdings ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2565)

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

รายละเอียดของกองทุนต่างๆ ที่กองทุนไปลงทุน

- สำหรับรายละเอียดของกองทุนต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ทาง www.aia.com/en/funds-information
- สำหรับรายละเอียดของกองทุนหุ้นไทยและกองทุนตราสารหนี้ที่บริหารจัดการภายใต้ บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ทาง <https://www.aiaim.co.th/th/fund.html>

คำเตือน:

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต
- เอกสารนี้มีไว้ให้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สก.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565

www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

Market Review

ภาพรวมการลงทุนหุ้นและตราสารหนี้ต่างประเทศ:

ตลาดหุ้นทั่วโลกยังเผชิญกับแรงกดดันหลายด้าน ไม่ว่าจะเป็นเงินเฟ้อที่ยังคงปรับตัวสูงขึ้น และเศรษฐกิจที่เติบโตชะลอตัวลง จากการก้าวเข้าสู่ช่วงปลายของวัฏจักรเศรษฐกิจ ช่วงครึ่งแรกของปี 2022 เป็นช่วงที่ไม่สู้ดีนักสำหรับหุ้นกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว การดำเนินนโยบายการเงินเชิงรุกมากขึ้นจากบรรดาธนาคารกลาง ทำให้ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spreads) ปรับตัวกว้างขึ้น กดดันให้ราคาพันธบัตรปรับตัวลดลง ไม่ต่างจากราคาหุ้น ทั้งดัชนี MSCI World Index และดัชนี S&P 500 ปรับตัวลดลง 16.1% ในไตรมาส 2/2022 ขณะที่ดัชนี MSCI Emerging Markets Index ปรับตัวลดลง 11.3%

ในเดือนมิถุนายน ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.75% ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ทำให้เกิดความกังวลว่าเศรษฐกิจจะเข้าสู่ภาวะถดถอยมากขึ้น Fed ได้แสดงเจตนารมณ์ที่จะควบคุมสถานการณ์เงินเฟ้อให้ได้ โดยสมาชิกของ Fed คาดว่าอัตราดอกเบี้ย น่าจะไปแตะที่ระดับ 3.8% ภายในปี 2023 ดัชนี Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index ปรับตัวลดลง 8.7% ในไตรมาส 2/2022

ภาพรวมการลงทุนหุ้นไทย:

ภาพรวมตลาดหุ้นไทยในเดือนมิถุนายน ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญตามทิศทางตลาดหุ้นในต่างประเทศ จากความกังวลต่อการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยทั่วโลก นำโดยธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่ส่งสัญญาณขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ทำให้มีความเสี่ยงที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะถดถอยในช่วง 12 เดือนข้างหน้า สำหรับในประเทศไทย กระทรวงพาณิชย์รายงานเงินเฟ้อเดือนพฤษภาคม เติบโตถึง 7.1% (เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า) สูงสุดในรอบ 13 ปี และสูงกว่าคาดการณ์ของตลาด จากราคาพลังงานและค่าไฟฟ้าที่ปรับเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ที่ประชุม กนง. ล่าสุดเริ่มส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยเช่นกัน เพื่อลดแรงกดดันเงินเฟ้อ และลดความแตกต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยไทยกับต่างประเทศเพื่อชะลอเงินทุนต่างชาติไหลออกจากประเทศไทย โดยรวมแล้ว SET Index ณ สิ้นเดือน มิถุนายน ปิดที่ระดับ 1,568 จุด ลดลง 5.7% (เปรียบเทียบกับเดือนก่อนหน้า) โดยนักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาขายสุทธิเป็นเดือนแรกในรอบ 7 เดือนด้วยมูลค่าเกือบ 3 หมื่นล้านบาท

ภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้ไทย:

จากความกังวลต่อภาวะอัตราเงินเฟ้อ ส่งผลให้มีแรงขายในพันธบัตรสหรัฐฯ โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากราคาปิด ณ เดือนพฤษภาคมที่ 2.85% ไปทำจุดสูงสุดที่ 3.48% ในช่วงกลางเดือนมิถุนายน ก่อนจะปรับตัวลงมาปิดที่ระดับ 3.02% ท่ามกลางความกังวลว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯจะเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยภายใน 12 ถึง 18 เดือนข้างหน้า โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลงเล็กน้อยมาปิดที่ระดับ 2.90% สวนทางกับพันธบัตรสหรัฐฯ ถึงแม้ว่าอัตราเงินเฟ้อเดือนพฤษภาคมจะปรับตัวสูงขึ้น 7.1% ต่อปีก็ตาม โดยตลาดได้รับแรงสนับสนุนจากปริมาณสภาพคล่องส่วนเกินที่เกิดจากพันธบัตรครบอายุและดอกเบี้ยรับจำนวนมาก ส่วนของตลาดหุ้นไทย ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันับความน่าเชื่อถือ ทรงตัวที่ระดับ 1.15% ต่อปี

Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวลดลง -4.93% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวลดลง -4.48% โดยกองทุนปรับตัวลดลงมากกว่าดัชนีชี้วัดจากส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นต่างประเทศ ในขณะที่กองทุนหุ้นไทยและกองทุนตราสารหนี้ให้ผลตอบแทนมากกว่าดัชนีชี้วัด
- ผู้จัดการกองทุนเริ่มทยอยลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้นจากเดือนก่อนหน้า เนื่องจากความเสี่ยงในตลาดการลงทุนที่เพิ่มมากขึ้น
- สำหรับพอร์ตการลงทุนในหุ้นทั่วโลก ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นคุณค่าที่มีคุณภาพดี (Value/ Quality) จึงเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund (19%) และลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นเติบโต (Growth) อาทิ กองทุน AIA Global Quality Growth Fund (4%); AIA Global Select Equity Fund (4%) ในขณะเดียวกัน ก็กระจายการลงทุนและมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) โดยลงทุนในกองทุน AIA Global Multi-Factor Equity Fund (11%); AIA Asia (EX Japan) Equity Fund (3%); AIA Thai Equity (14%); AIA Enhanced SET 50 (7%)

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-IMA) (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565)

Outlook

มุมมองการลงทุนหุ้นและตราสารหนี้ต่างประเทศ:

สำหรับครึ่งหลังของปี 2022 นี้ คาดว่าตลาดการลงทุนจะยังคงผันผวน เนื่องจากบรรดาธนาคารกลางต่างพากันดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้น เพื่อจัดการกับเงินเฟ้อ นำไปสู่ความกังวลต่อเศรษฐกิจที่จะเติบโตอย่างชะลอตัวลง หรือในกรณีเลวร้ายที่สุดก็คือก้าวเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย อย่างไรก็ตาม การเปิดพรมแดนของหลายประเทศ จะช่วยกระตุ้นความต้องการบริโภคในภาคบริการ อาทิ การท่องเที่ยวและการเดินทางให้ฟื้นตัวขึ้น โดยมีการผ่อนคลายมาตรการควบคุม Covid ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญมากที่จะช่วยพยุงการเติบโตของเศรษฐกิจโลกในช่วงครึ่งหลังของปีนี้

ผู้จัดการกองทุนยังคงแนะนำให้นักการลงทุนมากกว่าปกติในหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) จากอานิสงส์ของการเปิดประเทศในกลุ่มประเทศอาเซียน อีกทั้ง หุ้นจีนก็อยู่ในระดับราคาที่น่าสนใจ ในขณะที่เดียวกัน ยังยึดหลักการกระจายการลงทุนและให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นโดยรวมน้อยกว่าปกติ สำหรับหุ้นกู้เอกชนระดับลงทุนได้ ยังคงแนะนำให้นักการลงทุนตามปกติ

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้ไทย:

โดยภาพรวมสำหรับปี 2565 คาดว่าเศรษฐกิจโลกยังคงขยายตัวมากกว่าระดับศักยภาพเล็กน้อย แต่การเติบโตจะลดลงอย่างเห็นได้ชัด หากเปรียบเทียบกับปี 2564 หลังจากผลของฐานที่ต่ำของปี 2563 ได้สิ้นสุดลง ในขณะที่เดียวกัน เงินเฟ้อพื้นฐานอาจเริ่มชะลอตัวลง หลังจากที่ได้แตะระดับสูงเป็นประวัติการณ์ในช่วงต้นปี 2565 ที่ผ่านมา เมื่อความต้องการสินค้าเริ่มชะลอตัวและผลของฐานที่ต่ำในปีก่อนหน้าเริ่มหายไป การผสมผสานระหว่างการสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจ และการดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้าสู่ภาวะปกติอย่างรวดเร็ว ทำให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงปรับตัวสูงขึ้น และจะยังคงกดดันราคาของตราสารหนี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของอัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยที่ยังคงปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง จะทำให้อัตราดอกเบี้ยของไทยน่าจะยังคงทยอยปรับตัวสูงขึ้น

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

คาด SET Index ในเดือนกรกฎาคม ยังมีทิศทางผันผวนสูง โดยประเมินดัชนีกรอบใหม่ 1,500-1,700 จุด (เดิม 1,550-1,750 จุด) สำหรับในช่วงครึ่งหลังของปี แม้ AIA เชื่อว่าเศรษฐกิจไทยจะได้รับแรงหนุนจากภาคท่องเที่ยว ที่คาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้ามาประมาณ 7-10 ล้านคนในปี 2565 แต่ยังมีประเด็นเสี่ยงในต่างประเทศที่ต้องติดตาม อาทิ แนวโน้มเงินเฟ้อทั่วโลก ผลกระทบจากนโยบายการเงินแบบเข้มงวดของธนาคารกลางทั่วโลก และความเสี่ยงที่จะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ

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

คำสงวนสิทธิ์

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงิน และตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง ไม่อาจตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำ คำแนะนำ หรือคำชักชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมผูกพันตามธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง, การซื้อขาย หรือกลยุทธ์การลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินอื่นใดซึ่งออกหรือบริหารจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (“บลจ.เอไอเอ”) หรือบริษัทในเครือ (“กลุ่มบริษัทเอไอเอ”) ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคล ไม่มีส่วนใดๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นใด 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 ไม่ว่าจะเป็นผลมาจากการประมาทเลินเล่อของของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม

ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทัศนคติด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ใช้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้บุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลได้

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่ใช้บังคับในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน