

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. สาขากรุงเทพฯ
ขนาดกองทุน	415 ล้านบาท	นายทะเบียน	บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด
มูลค่าหน่วยลงทุน	9.4200 บาท/หน่วย	ผู้สอบบัญชี	บริษัท พีวี ออดิท จำกัด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล		

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปี ของ NAV)

ค่าธรรมเนียมการขาย	1.605%
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า*	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนออก**	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

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

*ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการขายด้วย

**ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนด้วย

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนรวมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว

การซื้อขายและการขายคืนหน่วยลงทุน

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 31 สิงหาคม 2565)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-IMA (%)	N/A	0.55%	-2.58%	N/A	N/A	N/A	N/A	-5.80%
ดัชนีชี้วัด (%)	N/A	1.42%	-1.54%	N/A	N/A	N/A	N/A	-5.40%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	9.88%	11.23%	N/A	N/A	N/A	N/A	11.92%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	N/A	11.30%	11.29%	N/A	N/A	N/A	N/A	11.39%

คำเตือน

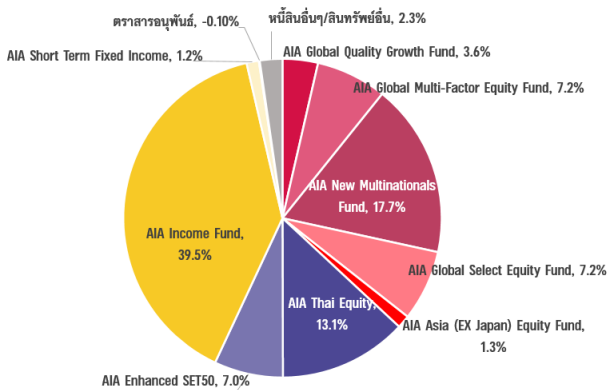
- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สก.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจั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

หมายเหตุ: ดัชนีชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ คอมมูนิคัล โมเดิร์น อินเวสท์ 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: *ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบทำเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบทำเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%
- (5) ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 50 สัดส่วน 20%

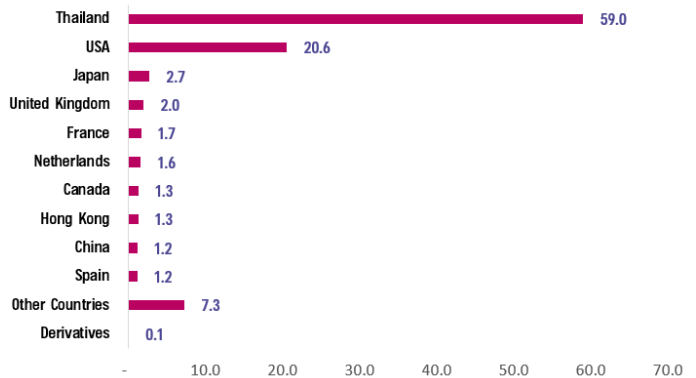
การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ*

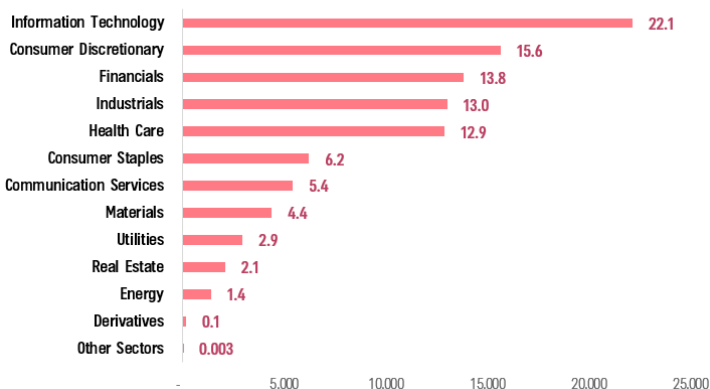
Country Allocation - AIA-IMA (%)



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นต่างประเทศ

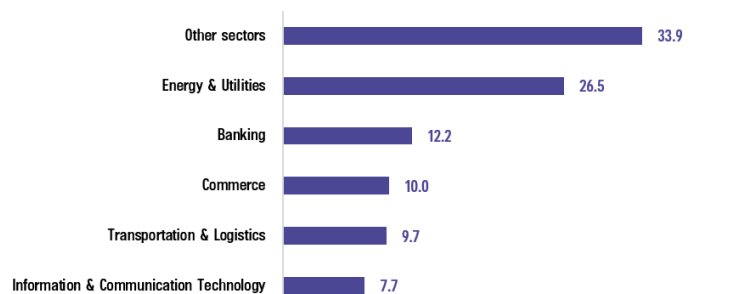
Sector Allocation - AIA-IMA (%)



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย

Sector Allocation - AIA-IMA (%)



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

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

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นต่างประเทศเข้าลงทุน*

เฉพาะส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นต่างประเทศ

กองทุนหุ้นต่างประเทศ	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)
AIA New Multinationals Fund	Microsoft (5.8%) Starbucks (4.4%) Recruit Holdings (3.9%) Industria de Diseno Textil (3.5%) Home Depot (3.4%)
AIA Global Multi-Factor Equity Fund	Alphabet (2.2%) Apple (2.1%) Microsoft (1.9%) Johnson & Johnson (1.6%) United Health Group (1.4%)
AIA Global Select Equity Fund	Tesla (6.7%) Microsoft (5.0%) Alphabet (3.0%) Taiwan Semiconductor (3.0%) Meta Platforms (2.2%)
AIA Global Quality Growth Fund	Tesla (4.6%) Taiwan Semiconductor (3.5%) NVIDIA (2.9%) Trade Desk Inc (2.7%) STAAR Surgical (2.7%)
AIA Asia (EX Japan) Equity Fund	Taiwan Semiconductor (9.3%) Samsung (5.4%) Tencent (5.4%) Alibaba (3.7%) Meituan (3.0%)

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นต่างประเทศเข้าลงทุน*

เฉพาะส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย

กองทุนหุ้นไทย	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)
AIA Thai Equity	AOT (7.2%) PTT (6.7%) GULF (4.6%) CPALL (4.6%) PTTEP (4.3%)
AIA Enhanced SET50	AOT (8.4%) PTT (8.0%) GULF (5.4%) ADVANC (5.1%) PTTEP (5.0%)

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

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

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

แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2565

www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-IMA) (ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2565)

Market Review

ภาพรวมการลงทุนหุ้นและตราสารหนี้ต่างประเทศ:

ธนาคารกลางต่างๆ ยังคงมุ่งมั่นที่จะควบคุมอัตราเงินเฟ้อให้ได้ ถึงแม้ว่าจะมีความเสี่ยงที่จะทำให้เศรษฐกิจชะลอตัวลง เงินเฟ้อในสหรัฐอเมริกาดูเหมือนจะผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว เมื่อดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ในเดือนกรกฎาคมปรับตัวเพิ่มขึ้น 8.5% (เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า) ซึ่งลดลงจากระดับ 9.1% ในเดือนมิถุนายน อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อยังคงอยู่สูงกว่าระดับที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ตั้งเป้าหมายเอาไว้ที่ 2% มากนัก ถ้อยแถลงนโยบายของประธาน Fed (เจอโรม พาวเวลล์) ที่แจ๊คสัน โฮล แสดงให้เห็นว่า Fed ยังคง มุ่งมั่นที่จะลดความรุนแรงของภาวะเงินเฟ้อ แม้จะมีความเสี่ยงที่เศรษฐกิจอาจเข้าสู่ภาวะถดถอย ท่าทีที่เข้มงวดนี้สนับสนุนให้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าตลอดทั้งเดือน อีกทั้ง กัดดันผลตอบแทนของตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตรอีกด้วย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นมากในเดือนที่ผ่านมาแตะระดับ 3.2%

สำหรับเดือนสิงหาคม ตลาดหุ้นทั่วโลกยังคงได้รับแรงกดดัน หลังจากปรับตัวขึ้นมากเมื่อเดือนกรกฎาคม ดัชนี MSCI World Index ปรับตัวลดลง 4.1% ในขณะที่ ตลาดหุ้นยุโรปอ่อนตัวลงมากที่สุด โดยดัชนี MSCI Europe (ex UK) Index ปรับตัวลดลง 4.7% ในเดือนสิงหาคม สำหรับตลาดตราสารหนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่ปรับตัวสูงขึ้น ทำให้ผลตอบแทนตราสารหนี้ดีดลบในทุกประเภท โดยดัชนี Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index ปรับตัวลดลง 3.9% ในเดือนนี้

ภาพรวมการลงทุนหุ้นไทย:

SET Index ณ สิ้นเดือนสิงหาคม ปิดที่ระดับ 1,639 จุด พุ่งตัวอย่างมีนัยสำคัญ 3.9% (หากเปรียบเทียบกับเดือนก่อนหน้า) โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก 1) ความหวังว่าเงินเฟ้อทั่วโลกได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว หลังจากราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ต่างๆ ปรับตัวลดลง รวมถึงตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ของสหรัฐฯ เดือนกรกฎาคม ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด; 2) ผลประกอบการไตรมาส 2/2565 ของบริษัทจดทะเบียนไทย รายงานออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด 9% (เทียบกับ Bloomberg consensus) ทำให้มีแนวโน้มปรับประมาณการขึ้น และ 3) กระแสเงินทุนไหลเข้าต่อเนื่อง นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ที่ระดับ 5.7 หมื่นล้านบาท (เทียบกับ 4.7 พันล้านบาทในเดือนก่อนหน้า)

ภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้ไทย:

สมาชิก Fed ยังมีมุมมองที่จะใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดต่อไปเพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อ ทำให้นักลงทุนเปลี่ยนมุมมองต่อความเป็นไปได้ที่ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.54% ปิดที่ 3.20% ต่อปี แต่การปรับตัวดังกล่าวไม่ได้ส่งผลต่อตลาดพันธบัตรไทยมากนัก เนื่องจากสภาพคล่องส่วนเกินในระบบของไทยยังอยู่ในระดับสูง อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทย อายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียง 0.02% ปิดที่ 2.60% ต่อปี และส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.13% ปิดที่ 1.28% ต่อปี

Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.55% จากส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย เนื่องจากรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/2565 ของบริษัทจดทะเบียนไทยออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.42% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าดัชนีชี้วัด จากส่วนที่ลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund, กองทุน AIA Global Multi-Factor Equity Fund และกองทุน AIA Asia (EX Japan) Equity Fund ให้ผลตอบแทนน้อยกว่าดัชนีชี้วัด มากกว่าส่วนที่ลงทุนในกองทุน AIA Global Quality Growth Fund และกองทุน AIA Global Select Equity Fund ที่ทำผลตอบแทนได้ดีกว่าดัชนีชี้วัด
- ผู้จัดการกองทุนยังคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ [กองทุนหุ้น ~59% : กองทุนตราสารหนี้ ~41%] และปรับลดน้ำหนักการลงทุนในกองทุน AIA Global Multi-Factor Equity Fund (ลดน้ำหนักจาก 11% มาอยู่ที่ 7%) ไปเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุน AIA Global Select Equity Fund (จาก 4% มาอยู่ที่ 7%) อีกทั้ง ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund และ AIA Asia (EX Japan) Equity Fund ลงเล็กน้อย

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ โมเดอเรท อโลเชชั่น ฟันด์ (AIA-IMA) (ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2565)

Outlook

มุมมองการลงทุนหุ้นและตราสารหนี้ต่างประเทศ:

ในภาวะที่การดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว การชะลอตัวทางเศรษฐกิจจะมีความแน่นอนมากขึ้น รวมถึงโอกาสที่เศรษฐกิจจะก้าวเข้าสู่ภาวะถดถอยยังมีสูง นักลงทุนยังต้องติดตามการดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวของ Fed โดยครั้งที่เร็วที่สุด จะเป็นการประชุม คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในเดือนกันยายน ซึ่งตลาด Fed Funds Futures คาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.75% (โอกาสความน่าจะเป็นที่ 75%) ในขณะเดียวกัน การคาดการณ์ผลกำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงอยู่ในระดับสูงเกินไป และคาดว่าจะปรับตัวลงในอนาคต เพิ่มความเสี่ยงขาลงมากขึ้น

ผู้จัดการกองทุนยังคงน้ำหนักการลงทุนมากกว่าปกติในหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) จากอานิสงส์ของการเปิดประเทศในกลุ่มประเทศอาเซียน อีกทั้ง หุ้นจีนก็อยู่ในระดับราคาที่น่าสนใจ ในขณะเดียวกัน ยังคงยึดหลักการกระจายการลงทุนและให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นโดยรวมน้อยกว่าปกติ

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้ไทย:

ในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ AIA Group Investment คาดว่าเศรษฐกิจโลกจะเติบโตลดลงอย่างเห็นได้ชัด (เปรียบเทียบกับปี 2564) ในขณะเดียวกัน เงินเฟ้อพื้นฐานอาจเริ่มชะลอตัวลง แต่ยังคงทรงตัวในระดับสูงอย่างน้อยจนถึงไตรมาส 3/2565 อย่างไรก็ตาม ความกลัวว่าเศรษฐกิจจะถดถอยส่งผลดีต่อสินทรัพย์สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย จำกัดการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ และคาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวของไทยจะมีการเคลื่อนไหวตามตลาดสหรัฐฯ ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นจะปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

ประเมิน SET Index ในช่วงที่เหลือของปี 2565 จะยังคงผันผวนสูงในกรอบ 1,500-1,700 จุด แม้ว่าเศรษฐกิจไทยจะได้รับแรงหนุนจากภาคท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว แต่ยังมีปัจจัยเสี่ยงจากต่างประเทศที่กดดันตลาดหุ้นไทย อาทิ วิกฤตขาดแคลนพลังงานในยุโรป การแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และมาตรการ Lockdown ในจีนจากนโยบาย Zero-COVID

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

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”) ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของประเทศไทยซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคล ไม่มีส่วนใดๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นใด การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ

ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เป็นหลักเพื่อการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่ได้จัดทำขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการพึ่งพาตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็นและการกล่าวถึงหลักทรัพย์รายตัว เป็นไปเพื่อยกตัวอย่างประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้อ้างอิงถึงความเห็นจากทุกหน่วยงานในกลุ่มบริษัทเอไอเอ นอกจากนี้ บลจ.เอไอเอ ไม่รับรองหรือการรับประกันความน่าเชื่อถือ, ความถูกต้อง, และความครบถ้วนของข้อมูลแต่อย่างใด ความคิดเห็น, การคาดคะเน, การประมาณการ และข้อมูลอื่นๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ เป็นของกลุ่มบริษัทเอไอเอ นับแต่วันที่ตกลงในเอกสาร/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 ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ใช้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้บุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลได้

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่ใช้บังคับในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน