

กองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ คอนเวนชันนอล อัลโลเคชั่น ฟันด์

AIA Combined Conventional Allocation Fund (AIA-ICA)

30 ธันวาคม 2565

วัตถุประสงค์การลงทุน

กองทุนเน้นการลงทุนเพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาวในรูปแบบการเติบโตของมูลค่าหน่วยลงทุน (capital growth) โดยกองทุนจะเน้นการจัดสรรการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทหุ้นและตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศเพื่อกระจายความเสี่ยง กองทุนมีระดับความเสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง ในเชิงกลยุทธ์ กองทุนคาดว่าจะจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในหุ้นประมาณ 10%-40%; ตราสารหนี้ 60-90%; และตราสารตลาดเงิน 0-10% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการลงทุนจริงอาจแตกต่างกันไปในแต่ละช่วงเวลา เนื่องจากผู้จัดการกองทุนจะช่วยประเมินจังหวะการลงทุน พร้อมทั้งปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานะตลาด เพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มตามที่ได้ออกแบบไว้

ข้อมูลสำคัญของกองทุน

ประเภทกองทุน	กองทุนเปิด – กองทุนรวมผสม	ระดับความเสี่ยง	เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง (ระดับ 5)
Bloomberg Code	AIAICA	ISIN Code	THA684010004
วันที่จดทะเบียน	7 เมษายน 2565	ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด
ขนาดกองทุน	302 ล้านบาท	นายทะเบียน	บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด
มูลค่าหน่วยลงทุน	9.7448 บาท/หน่วย	ผู้สอบบัญชี	บริษัท พีวี ออดิท จำกัด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล		

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าซื้อขาย)

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

*ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการขายด้วย

**ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนด้วย

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปี ของ NAV)

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.1235%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	0.0182%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.107%
ค่าใช้จ่ายอื่น	ตามจริง
รวมค่าใช้จ่าย	1.2487%

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนรวม

ดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว

การซื้อขายหน่วยลงทุน

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 นับตั้งแต่วันถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (T+6)

ในกรณีที่ผู้ลงทุนซื้อกองทุนผ่านกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน (Unit-Linked) ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดข้อมูลกองทุนและเงื่อนไขต่างๆ ที่สำคัญจากกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลการตลาดของบริษัทประกัน

ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2565)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (%) ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-ICA (%)	N/A	0.24%	3.39%	1.89%	N/A	N/A	N/A	-2.55%
ดัชนีชี้วัด (%)	N/A	-0.38%	3.63%	2.49%	N/A	N/A	N/A	-2.32%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	3.80%	4.84%	5.02%	N/A	N/A	N/A	5.76%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	N/A	4.20%	5.31%	5.30%	N/A	N/A	N/A	5.80%

คำเตือน

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

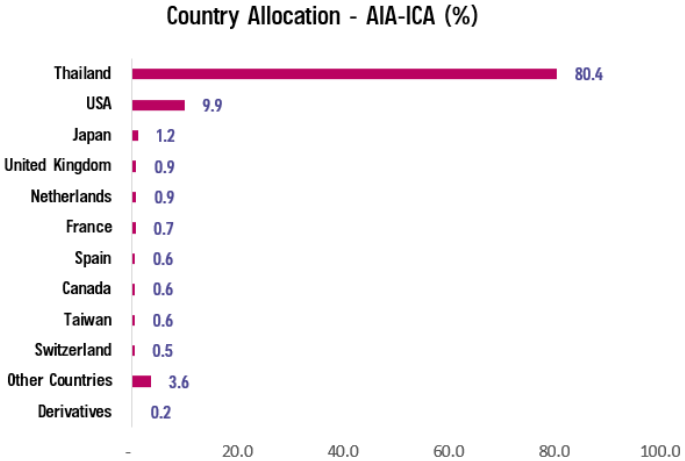
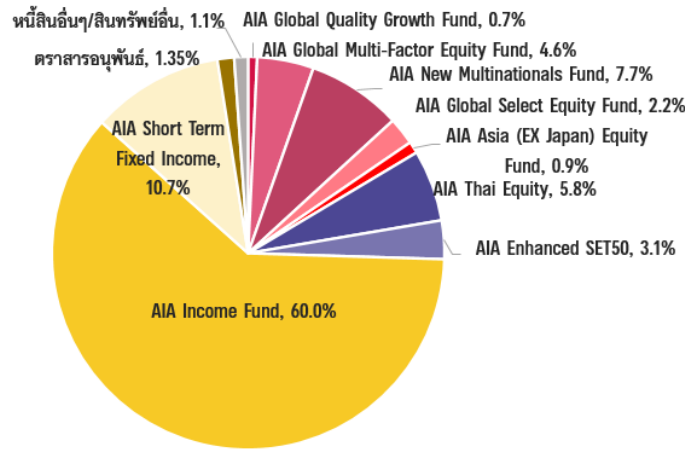
หมายเหตุ: ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ คอนเวนชันนอล อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-ICA) คือ

- (1) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุไม่เกินเท่ากับ 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 22%
 - (2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุไม่เกินเท่ากับ 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 30%
 - (3) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป อายุไม่เกินเท่ากับ 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 18%
 - (4) ดัชนี MSCI World Net Total Return USD Index สัดส่วน 20%
- หมายเหตุ: *ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%
- (5) ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 50 สัดส่วน 10%

การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ*

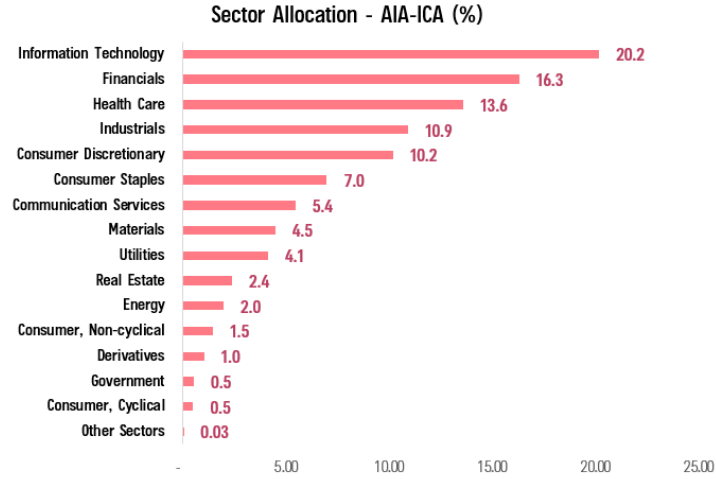


หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศและรายอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุน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

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

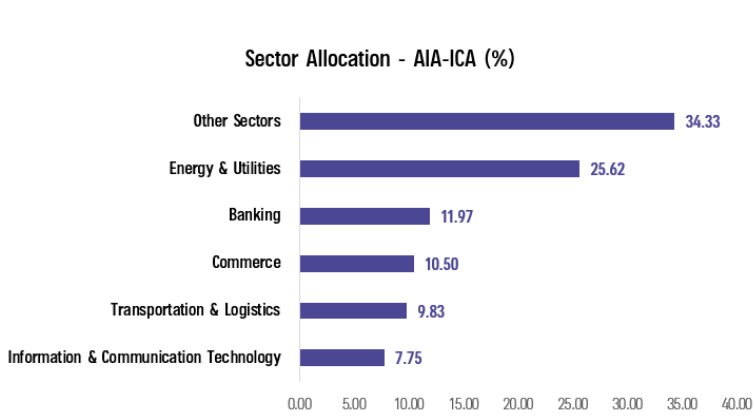
ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย



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

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

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นต่างประเทศเข้าลงทุน*

AIA New Multinationals Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)			AIA Global Multi-Factor Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)			AIA Global Select Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		
Top 10	Name	Weight (%)	Top 10	Name	Weight (%)	Top 10	Name	Weight (%)
1	Microsoft Corp	4.8	1	Johnson & Johnson	2.3	1	Microsoft Corp	4.3
2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.6	2	Merck & Co Inc	1.8	2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.5
3	Merck & Co Inc	4.3	3	Nestle SA	1.7	3	ASML Holding NV	2.1
4	Prologis Inc	4.1	4	Pfizer Inc	1.6	4	Novo Nordisk A/S	2.1
5	Industria de Diseno Textil SA	4.0	5	Roche Holding AG	1.6	5	AstraZeneca PLC	2.0
6	Novartis AG	3.9	6	CME S&P500 EMINI FUT Mar23	1.5	6	Nestle SA	1.9
7	Recruit Holdings Co Ltd	3.8	7	Cisco Systems Inc	1.4	7	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.7
8	Home Depot Inc/The	3.7	8	PepsiCo Inc	1.4	8	Tesla Inc	1.7
9	Visa Inc	3.3	9	Novartis AG	1.2	9	Alphabet Inc	1.6
10	Texas Instruments Inc	3.3	10	AbbVie Inc	1.2	10	Eli Lilly & Co	1.5

AIA Global Quality Growth Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)			AIA Asia (EX Japan) Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		
Top 10	Name	Weight (%)	Top 10	Name	Weight (%)
1	MarketAxess Holdings Inc	3.3	1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.8
2	IMCD NV	3.0	2	Samsung Electronics Co Ltd	5.9
3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.6	3	Tencent Holdings Ltd	5.2
4	First Republic Bank/CA	2.6	4	Alibaba Group Holding Ltd	3.4
5	Shopify Inc	2.5	5	Meituan	3.3
6	Workday Inc	2.4	6	Reliance Industries Ltd	2.7
7	Recruit Holdings Co Ltd	2.4	7	JD.com Inc	2.7
8	MercadoLibre Inc	2.3	8	DBS Group Holdings Ltd	2.6
9	Atlas Copco AB	2.3	9	Sun Hung Kai Properties Ltd	2.5
10	L'Oreal SA	2.1	10	China Construction Bank Corp	2.2

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นไทยเข้าลงทุน*

กองทุนหุ้นไทย	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)
AIA Thai Equity	AOT (7.11%) PTT (5.5%) DELTA (5.1%) CPALL (4.9%) GULF (4.7%)
AIA Enhanced SET50	AOT (7.9%) PTT (6.3%) DELTA (5.9%) GULF (5.4%) CPALL (5.2%)

หมายเหตุ: * อ้างอิงจากข้อมูล Top Holdings ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนธันวาคม 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 สก.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2565
www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมมอนด์ คอนเวนชั่นอล อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-ICA) (ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2565)

Market Review

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

ปี 2022 ที่ผ่านมาเป็นปีที่ผันผวนมากสำหรับตลาดการเงิน ไม่ว่าจะเป็นปัจจัยกดดันจากสงครามในยูเครน, การดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวขึ้นอย่างรวดเร็วของธนาคารกลางทั่วโลก รวมไปถึงการแพร่ระบาดของ Covid ล้วนส่งผลให้ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ติดลบ โดยหุ้นโลก (ดัชนี MSCI World Index) ปรับตัวลดลง 18.1% ในปี 2022 จากมุมมองการลงทุนที่ไม่สโตโต ในขณะที่เดียวกัน ตราสารหนี้โลก (ดัชนี Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index - BBG) ก็เผชิญกับแรงกดดันเช่นเดียวกัน โดยปรับตัวลดลง 16.7% ในปี 2022 ท่ามกลางการดำเนินนโยบายการเงินแบบตึงตัวของบรรดาธนาคารกลางหลักทั่วโลก เพื่อบรรเทาภาวะเงินเฟ้อสูง

แม้ว่าหุ้นโลก (ดัชนี MSCI World Index) ในเดือนธันวาคมจะปรับตัวลดลง (-4.2%) แต่ก็ยังปิดไตรมาส 4/2022 โดยให้ผลตอบแทนเป็นบวกได้ (+9.8%) ในขณะที่ตราสารหนี้โลก (ดัชนี BBG Index) ปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนธันวาคม (+0.2%) และปิดไตรมาสสุดท้ายของปีโดยให้ผลตอบแทนเป็นบวก (+5.4%) ท่ามกลางการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) น่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในอัตราที่ชะลอตัวลงเนื่องจากภาวะเงินเฟ้อได้อยู่ในระดับสูงสุดแล้ว

ภาพรวมการลงทุนหุ้นไทย:

SET Index ณ สิ้นเดือนธันวาคม ปิดที่ระดับ 1,669 จุด เพิ่มขึ้น 2% จากเดือนก่อนหน้า โดยมีปัจจัยบวกจากที่จีนปรับเปลี่ยนมาตรการที่เกี่ยวข้องกับ COVID-19 ให้ผ่อนคลายมากขึ้นและเตรียมเปิดประเทศตั้งแต่วันที่ 8 ม.ค. 2566 เป็นต้นไป นอกจากนี้ ดัชนีฯ ยังได้รับแรงบวกจากการปรับขึ้นของราคาหุ้น DELTA หลังจากที่ได้เข้าไปอยู่ในดัชนี SET50 และ SET100 (ราคาหุ้น DELTA ในเดือนธันวาคม ปรับสูงขึ้น 24% จากสิ้นเดือนก่อนหน้า ส่งผลบวกต่อดัชนีฯ ในเดือนนี้ราว 20 จุด) ทั้งนี้ หากพิจารณาการซื้อขายทั้งตลาดแบ่งตามประเภทนักลงทุนสำหรับเดือนนี้ พบว่านักลงทุนสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติมีสถานะซื้อสุทธิราว 4.5 พันล้านบาท และ 1.3 หมื่นล้านบาท ตามลำดับ

ภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้:

สภาพคล่องเงินบาทที่ล้นตลาด ประกอบกับ fund flow ของนักลงทุนต่างชาติที่เข้ามาในตลาดการเงินไทยหลังการประกาศผ่อนคลายนโยบาย COVID-19 ของประเทศจีน ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงต่อเนื่องในเดือนธันวาคม โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปีปรับลดลง 0.08% ลงมาปิดที่ระดับ 2.64% ด้านส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.03% ปิดที่ 1.29%

สำหรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 0.27% ปิดที่ระดับ 3.87% สวนทางกับการเคลื่อนไหวของตลาดพันธบัตรไทย หลังจากทางธนาคารกลางสหรัฐฯยังส่งสัญญาณในการดำเนินนโยบายแบบรัดกุมต่อไปเพื่อควบคุมเงินเฟ้อให้สำเร็จ

Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.24% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวลดลง 0.38% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากกองทุนหุ้นไทย (AIA Thai Equity และ AIA Enhanced SET50) ให้ผลตอบแทนมากกว่าดัชนีชี้วัด อีกทั้งกองทุนหุ้นต่างประเทศ (อาทิ กองทุน AIA New Multinationals Fund, AIA Global Multi-Factor Equity Fund, AIA Global Select Equity Fund และ AIA Global Quality Growth Fund) ก็ปรับตัวลดลงน้อยกว่าดัชนีชี้วัด
- ผู้จัดการกองทุนยังคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ [กองทุนหุ้น ~25% : กองทุนตราสารหนี้และสินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด ~74%] จากการคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจโลกจะก้าวเข้าสู่ภาวะถดถอยในปี 2023, อัตราดอกเบี้ยยังปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง, อีกทั้งเงินเฟ้อก็ยังทรงตัวในระดับสูง ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตและต้นทุนการกู้ยืมเพิ่มสูงขึ้น กดดันแนวโน้มผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในปีหน้าให้ลดลงไปอีก
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้น ผู้จัดการกองทุนยังคงกระจายการลงทุนในหุ้นทั่วโลกและหุ้นไทยที่มีคุณภาพดี โดยเน้นลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund (8%); กองทุน AIA Global Multi-Factor Equity Fund (5%); กองทุน AIA Thai Equity (6%); กองทุน AIA Enhanced SET50 (3%) กองทุน AIA Global Select Equity Fund (2%); กองทุน AIA Global Quality Growth Fund (1%) และกองทุน AIA Asia (EX Japan) Equity Fund (1%)
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงเน้นลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทยระยะกลาง AIA Income Fund (60%) ในขณะเดียวกัน ก็ได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศระยะยาว AIA Diversified Fixed Income Fund (2%) เพื่อหาโอกาสผลตอบแทนส่วนเพิ่มจาก yield ที่ปรับตัวสูงขึ้น

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมมบายด์ คอนเวนชั่นอล อโกลเคชั่น ฟันด์ (AIA-ICA) (ณ ลีนเดือนธันวาคม 2565)

Outlook

มุมมองการลงทุนโดยรวม:

ก้าวเข้าสู่ปี 2023 นักลงทุนต่างคาดการณ์การเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย อันเป็นผลสืบเนื่องจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วเพื่อบรรเทาการเติบโตทางเศรษฐกิจ ในขณะที่ภาวะเงินเฟ้อได้แตะระดับสูงสุด และความเร็วในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ Fed เริ่มลดลง นักลงทุนน่าจะพอคาดหวังกได้บ้างว่าปี 2023 จะเป็นปีที่ดีขึ้นสำหรับตลาดการเงิน โดยตลาดหุ้นโลกคาดว่าจะฟื้นตัวได้ในช่วงครึ่งหลังของปี

ผู้จัดการกองทุนยังคงลงทุนในหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนส่วนเพิ่ม จากราคาหุ้นจีนที่อยู่ในระดับต่ำ ซึ่งเป็นระดับราคาที่เหมาะสมแก่การเข้าลงทุน อีกทั้ง การผ่อนคลายมาตรการควบคุม Covid ของจีน ส่งผลให้มีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นเอเชียมากขึ้น นอกจากนั้น เราได้ขายทำกำไรบางส่วนในกองทุนตราสารหนี้ระยะยาว AIA Diversified Fixed Income Fund และยังคงให้น้ำหนักการลงทุนน้อยกว่าปกติในหุ้น เราเริ่มมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อตราสารหนี้และให้น้ำหนักการลงทุนตามปกติในหุ้นกู้เอกชนระดับลงทุน

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

AIA Group Investment ยังคงมุมมองต่อแนวโน้มเศรษฐกิจโลกและอัตราเงินเฟ้อในระยะต่อไปว่ามีแนวโน้มเข้าสู่ภาวะถดถอยในปี 2023 ซึ่งจะส่งผลให้ธนาคารกลางหลายแห่งเริ่มส่งสัญญาณที่จะชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย สถานะเศรษฐกิจเช่นนี้ทำให้การถือครองพันธบัตรให้ผลตอบแทนที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุน อย่างไรก็ตาม การที่อัตราผลตอบแทนปรับลดลงมาต่อเนื่องตั้งแต่เดือนพฤศจิกายนที่ผ่านมา โดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ปรับลดลงจากปริมาณพันธบัตรออกใหม่ที่น้อยกว่าความต้องการ ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรได้สะท้อนความคาดหวังต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยไปในระดับหนึ่งแล้ว

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

ประเมินว่า SET Index ในเดือนมกราคม จะปรับตัวสูงขึ้นจากแผนการเปิดประเทศของจีน ซึ่งเร็วกว่าที่ตลาดคาดไว้ จึงคาดว่าจะมีโอกาสดูสูงที่สถาบันวิจัยต่างๆ จำเป็นที่จะต้องปรับเพิ่มประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวที่เดินทางเข้ามาประเทศไทยมากขึ้น และส่งผลบวกต่อแนวโน้ม GDP ของไทยในปี 2566

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 หรือคำแนะนำอื่นๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ

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

ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจสูญเสียเงินต้น

บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญหายใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อม ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นผลมาจากการประมาณการของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม

ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาข้อควรระวังรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ใช้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้บุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลได้

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่ใช้บังคับในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน