

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 | 1,260 ล้านบาท | นายทะเบียน | บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด |
| มูลค่าหน่วยลงทุน | 9.6140 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 | 1.3375% |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ | 0.0182% |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน | 0.107% |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | ตามจริง |
| รวมค่าใช้จ่าย | 1.4627% |

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนรวม

ดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม 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 นับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (T+6) |

ในกรณีที่ผู้ลงทุนซื้อกองทุนผ่านกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน (Unit-Linked) ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดข้อมูลกองทุนและเงื่อนไขต่างๆที่สำคัญจากกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลการตลาดของบริษัทประกัน

ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 31 มกราคม 2566)

* สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

| | YTD | 1M | 3M | 6M | 1Y | 3Y | 5Y | ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-----|-----|-----|----------------------|
| กองทุน AIA-IMA (%) | 1.72% | 1.72% | 4.89% | 2.62% | N/A | N/A | N/A | -3.86% |
| ดัชนีชี้วัด (%) | 2.26% | 2.26% | 4.17% | 3.77% | N/A | N/A | N/A | -3.20% |
| ความผันผวนของกองทุน | 6.10% | 6.10% | 7.21% | 8.92% | N/A | N/A | N/A | 10.34% |
| ความผันผวนของดัชนีชี้วัด | 5.62% | 5.62% | 8.35% | 9.70% | N/A | N/A | N/A | 10.36% |

คำเตือน

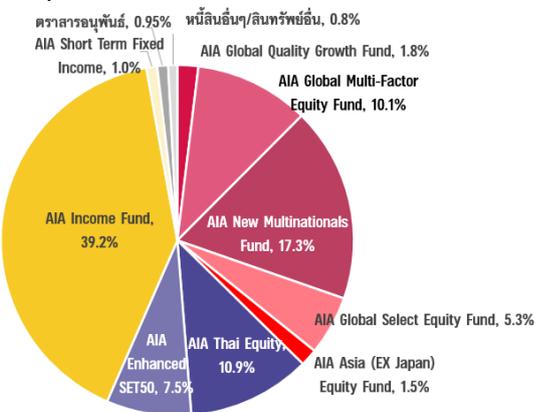
- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สก.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจั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

หมายเหตุ: ดัชนีชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ คอมมูนิตี้ โมเดิร์น ออลเคชั่น 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%

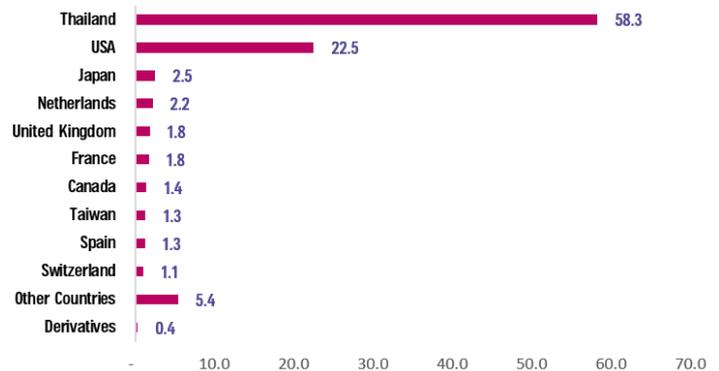
การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ*

Country Allocation - AIA-IMA (%)

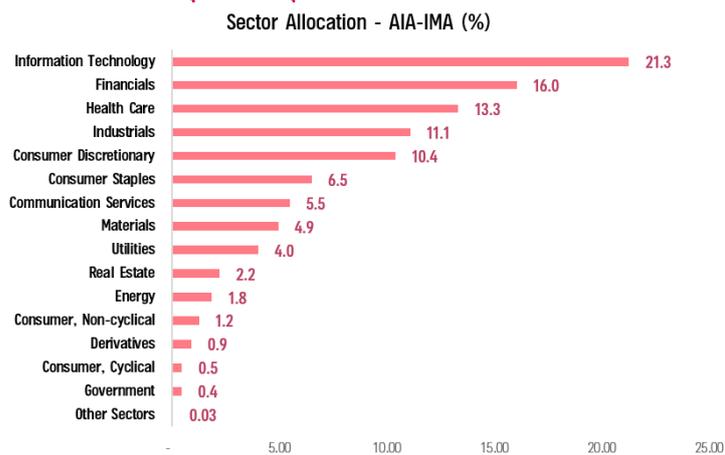


หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ และรายชื่อตราสารหนี้ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุน ETF ต่างประเทศ และ/หรือกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน มาใช้ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศด้วย (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมกราคม 2566)

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

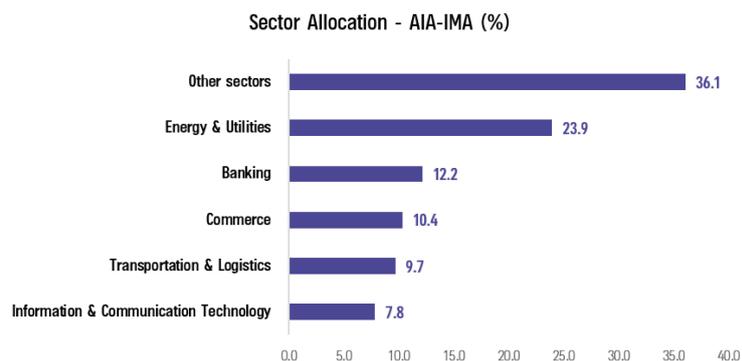
ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย



หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศและรายอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุน ETF ต่างประเทศ และ/หรือกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุนมาใช้ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศด้วย (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมกราคม 2566)

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 | 5.3 | 1 | Johnson & Johnson | 2.0 | 1 | Microsoft Corp | 4.2 |
| 2 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 5.2 | 2 | Nestle SA | 1.7 | 2 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 2.6 |
| 3 | Industria de Diseno Textil SA | 3.7 | 3 | Merck & Co Inc | 1.6 | 3 | Novo Nordisk A/S | 2.5 |
| 4 | Visa Inc | 3.7 | 4 | Roche Holding AG | 1.5 | 4 | ASML Holding NV | 2.4 |
| 5 | Prologis Inc | 3.7 | 5 | Cisco Systems Inc | 1.4 | 5 | Tesla Inc | 1.8 |
| 6 | Recruit Holdings Co Ltd | 3.6 | 6 | Pfizer Inc | 1.3 | 6 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 1.8 |
| 7 | Novartis AG | 3.6 | 7 | PepsiCo Inc | 1.2 | 7 | AstraZeneca PLC | 1.7 |
| 8 | Home Depot Inc/The | 3.5 | 8 | Broadcom Inc | 1.2 | 8 | Nestle SA | 1.7 |
| 9 | Northern Trust Corp | 3.3 | 9 | CME S&P500 EMINI FUT Mar23 | 1.2 | 9 | Meta Platforms Inc | 1.6 |
| 10 | Texas Instruments Inc | 3.3 | 10 | Novartis AG | 1.2 | 10 | Alphabet Inc | 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 | 3.7 | 1 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 9.5 |
| 2 | Shopify Inc | 3.1 | 2 | Samsung Electronics Co Ltd | 6.3 |
| 3 | IMCD NV | 2.9 | 3 | Tencent Holdings Ltd | 5.6 |
| 4 | MercadoLibre Inc | 2.8 | 4 | Alibaba Group Holding Ltd | 3.9 |
| 5 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 2.8 | 5 | Meituan | 3.2 |
| 6 | First Republic Bank/CA | 2.6 | 6 | JD.com Inc | 2.7 |
| 7 | Workday Inc | 2.3 | 7 | DBS Group Holdings Ltd | 2.5 |
| 8 | Samsung SDI Co Ltd | 2.2 | 8 | Sun Hung Kai Properties Ltd | 2.4 |
| 9 | L'Oreal SA | 2.2 | 9 | Reliance Industries Ltd | 2.3 |
| 10 | NVIDIA Corp | 2.2 | 10 | Ping An Insurance Group Co of China Ltd | 2.1 |

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นไทยเข้าลงทุน*

| กองทุนหุ้นไทย | สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน) |
|--------------------|---|
| AIA Thai Equity | AOT (6.8%) PTT (5.6%) DELTA (5.1%) CPALL (4.7%) GULF (4.6%) |
| AIA Enhanced SET50 | AOT (7.6%) PTT (6.3%) DELTA (5.8%) CPALL (5.2%) GULF (5.2%) |

หมายเหตุ: * อ้างอิงจากข้อมูล Top Holdings ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมกราคม 2566)

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 31 มกราคม 2566

www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมมอยด์ โมเดอเรท โอลิแกนซ์ ฟันด์ (AIA-IMA) (ณ สิ้นเดือนมกราคม 2566)

Market Review

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

หุ้นโลกเริ่มต้นปีอย่างแข็งแกร่งจากหลายปัจจัย ไม่ว่าจะเป็น เงินเฟ้อที่ชะลอตัวลงในสหรัฐอเมริกาและยุโรปช่วยเพิ่มความหวังให้กับนักลงทุนว่าธนาคารกลางต่างๆ จะสามารถยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้ในเร็วนี้ รวมไปถึงการยกเลิกนโยบาย Zero-Covid ของจีนที่เกิดขึ้นอย่างรวดเร็วและไม่ได้คาดการณ์มาก่อน ช่วยกระตุ้นตลาดให้ฟื้นตัวและเพิ่มความคาดหวังต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน ดัชนี MSCI World Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.1% ในขณะที่ ดัชนี MSCI Emerging Markets Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 9.2% ในเดือนมกราคม

สำหรับตราสารหนี้ ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีมติในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% ในการประชุมเมื่อเดือนมกราคม การชะลอความเร็วในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนี้เป็นการส่งสัญญาณว่าการต่อสู้กับเงินเฟ้อมีความคืบหน้ามากขึ้น ธนาคารกลางต่างๆ ยังไม่สามารถประกาศช่วยชะลอในการจัดการกับเงินเฟ้อได้ เพราะถึงแม้เงินเฟ้อได้ผ่อนคลายลงมาบ้าง แต่ก็ยังทรงตัวในระดับสูง จึงยังมีการส่งสัญญาณว่าจะยังมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อไปในปี 2023 แต่จะเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในอัตราที่ชะลอตัวลง ประธาน Fed เจอโรม พาวเวลล์ ยังได้เตือนนักลงทุนด้วยว่า “หน้าที่ของธนาคารกลางยังไม่เสร็จสิ้น” อีกทั้งตลาดแรงงานในปัจจุบันยังตึงตัวอยู่มาก ดัชนี Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.7% ในเดือนนี้

ภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้:

เดือนมกราคม ยังคงเห็นกระแสเงินทุนของนักลงทุนต่างชาติไหลเข้ามาในตลาดพันธบัตรไทยอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลที่อายุยาวกว่า 10 ปีขึ้นไป หลังจากอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอตัวลง ทำให้คาดว่า ธปท. จะปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มขึ้นไปได้อีกไม่มากนัก โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.12% ลงมาปิดที่ระดับ 2.52% ด้านส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปรับลดลงเล็กน้อย 0.02% มาปิดที่ 1.26%

สำหรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับลดลง 0.37% ปิดที่ระดับ 3.51% หลังจากตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐฯ แสดงให้เห็นถึงกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวอย่างเห็นได้ชัดเมื่อเดือนธันวาคมที่ผ่านมา ทำให้นักลงทุนคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้อีกเพียง 2 ครั้ง ครั้งละ 0.25% ในการประชุมเดือนมีนาคมและเดือนพฤษภาคม

ภาพรวมการลงทุนหุ้นไทย:

SET Index ณ สิ้นเดือนมกราคม ปิดที่ระดับ 1,671 จุด เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.2% (หากเปรียบเทียบกับเดือนก่อนหน้า) โดยในช่วงแรกของเดือน ดัชนีปรับตัวสูงขึ้นจนทำระดับสูงสุดของเดือน ที่ 1,696 จุด ณ วันที่ 13 ม.ค. 66 จากการที่จีนเปิดประเทศเร็วกว่าคาด ช่วยสร้าง Sentiment เชิงบวกให้กับตลาดหุ้นทั่วโลก อย่างไรก็ตามในช่วงครึ่งหลังของเดือน ดัชนีฯ กลับมาอ่อนตัวหลังจากรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 4/2565ของบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มธนาคารและกลุ่มวัสดุก่อสร้าง ออกมาต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้มาก ทั้งนี้ หากพิจารณาปริมาณซื้อขายแบ่งตามประเภทของนักลงทุน เห็นว่านักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ราว 1.8 หมื่นล้านบาท เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิ 1.3 หมื่นล้านบาท ขณะที่นักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิสูงถึง 2.4 หมื่นล้านบาท เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ซื้อสุทธิ 4.5 พันล้านบาท

Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.72% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.26% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากส่วนที่ลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund, AIA Global Multi-Factor Equity Fund, และ AIA Diversified Fixed Income Fund ปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าดัชนีชี้วัด
- ผู้จัดการกองทุนยังคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ [กองทุนหุ้น ~55% : กองทุนตราสารหนี้และสินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด ~45%] จากการคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจโลกจะก้าวเข้าสู่ภาวะถดถอยในปี 2023 และแนวโน้มการปรับลดการคาดการณ์ผลกำไรบริษัทจดทะเบียนในปี
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้น ผู้จัดการกองทุนกระจายการลงทุนในหุ้นทั่วโลกและหุ้นไทยที่มีคุณภาพดี เน้นลงทุนในกองทุนที่มีความโน้มเอียงไปทางหุ้นคุณค่า และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นเอเชียมากขึ้น โดยมีการลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund (17%); กองทุน AIA Thai Equity (11%); กองทุน AIA Global Multi-Factor Equity Fund (10%); กองทุน AIA Enhanced SET50 (8%) กองทุน AIA Global Select Equity Fund (5%); กองทุน AIA Global Quality Growth Fund (2%) และกองทุน AIA Asia (EX Japan) Equity Fund (1.5%)
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ ผู้จัดการกองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทยระยะกลาง AIA Income Fund (39%) ลง ในขณะที่เดียวกัน ได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศระยะยาว AIA Diversified Fixed Income Fund (3.5%) เพื่อหาโอกาสผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวสูงขึ้น

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมมบายด์ โมเดอเรท ोलเคชั่น ฟันด์ (AIA-IMA) (ณ สิ้นเดือนมกราคม 2566)

Outlook

มุมมองการลงทุนโดยรวม:

AIA Investments ประเมินว่าปี 2023 จะเป็นปีแห่งการเปลี่ยนแปลง ไม่ว่าจะเป็นการเปลี่ยนแปลงจากการฟื้นตัวของภาพเศรษฐกิจโดยรวม การปรับทิศนโยบายการเงินของ Fed และการฟื้นตัวของราคาสินทรัพย์ต่างๆ (หากเปรียบเทียบกับปี 2022) อย่างไรก็ตาม ในทุกการเปลี่ยนแปลงมักจะต้องเกิดช่วงเวลาที่ย่อแของเศรษฐกิจก่อนเสมอ เราประเมินว่าการเติบโตของสหรัฐฯ จะหยุดชะงัก ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนจะปรับตัวลดลง และบริษัทจะต้องปรับลดค่าใช้จ่ายต่างๆ ซึ่งคาดว่าจะนำไปสู่อัตราการว่างงานที่เพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้มีความเป็นไปได้ที่ตลาดจะเข้าสู่ภาวะถดถอยในช่วงประมาณกลางๆปี นอกจากนี้ การประเมินมูลค่าหุ้นน่าจะถูกลดสอบจุดต่ำสุดก่อนที่ฟื้นตัวกลับมาในช่วงครึ่งหลังของปี 2023

ผู้จัดการกองทุนยังคงสัดส่วนการลงทุนในหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) เพื่อหาโอกาสรับผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากราคาหุ้นที่อยู่ในระดับต่ำ ซึ่งถือเป็นจุดเข้าลงทุนที่ดี อีกทั้งการยุตินโยบาย Zero-Covid ของจีนส่งผลให้มีมุมมองเชิงบวกมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ (โดยขึ้นชอบการลงทุนในหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)) ในขณะที่เดียวกัน ก็มีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อตราสารหนี้ และให้น้ำหนักการลงทุนตามปกติในหุ้นกู้ระดับลงทุน

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

AIA Investments ยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้มากกว่าปกติ เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยของเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มปรับตัวลดลงในระยะต่อไป ทำให้มีความเป็นไปได้ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางส่วนใหญ่ น่าจะอยู่ใกล้เคียงกับระดับสูงสุดแล้ว และถึงแม้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรจะปรับตัวลดลงค่อนข้างมากในช่วงที่ผ่านมา แต่ก็มีโอกาสปรับตัวลงต่อได้หากเศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะถดถอย ทำให้ตราสารหนี้เหมาะจะเป็นทางเลือกเพื่อกระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุน จึงแนะนำให้ทยอยสะสมในช่วงที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวเพิ่มขึ้น

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

ประเมินว่า SET Index ในปี 2566 จะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,550-1,750 จุด โดยประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามในระยะสั้น ได้แก่ ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/2565 ของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งส่วนใหญ่จะรายงานออกมาในช่วงกลางเดือนกุมภาพันธ์

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

คำสงวนสิทธิ์

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงิน และตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะจง ไม่อาจตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำ, คำแนะนำ หรือคำชักชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมรับตามธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง, การซื้อขาย หรือกลยุทธ์การลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินอื่นใดซึ่งออกหรือบริหารจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (“บลจ.เอไอเอ”) หรือบริษัทในเครือ (“กลุ่มบริษัทเอไอเอ”) ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคล ไม่มีส่วนใดๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นใด การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะจะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ

ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เป็นหลักเพื่อการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่ได้จัดทำขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการพึ่งพาตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็นและการกล่าวถึงหลักทรัพย์รายตัว เป็นไปเพื่อยกตัวอย่างประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้อ้างอิงถึงความเห็นจากทุกหน่วยงานในกลุ่มบริษัทเอไอเอ นอกจากนี้ บลจ.เอไอเอ ไม่รับรองหรือการรับประกันความน่าเชื่อถือ, ความถูกต้อง, และความครบถ้วนของข้อมูลแต่อย่างใด ความคิดเห็น, การคาดคะเน, การประมาณการ และข้อมูลอื่นๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ เป็นของกลุ่มบริษัทเอไอเอ นับแต่วันที่ตั้งในเอกสาร/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 ไม่ว่าจะเกิดผลมาจากการประมาทเลินเล่อของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม

ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทัศนคติด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

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