

กองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ แอ็กเกรสซีฟ อโลเคชั่น ฟันด์
AIA Combined Aggressive Allocation Fund (AIA-IAA)

28 กุมภาพันธ์ 2566

วัตถุประสงค์การลงทุน

กองทุนเน้นการลงทุนเพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาวในรูปแบบการเติบโตของมูลค่าหน่วยลงทุน (capital growth) โดยกองทุนจะเน้นจัดสรรการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทหุ้นและตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศเพื่อกระจายความเสี่ยง กองทุนมีระดับความเสี่ยงสูง ในเชิงกลยุทธ์ กองทุนคาดว่าจะจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในหุ้น ประมาณ 70%-100%; ตราสารหนี้ 0-30%; และตราสารตลาดเงิน 0-5% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการลงทุนจริงอาจแตกต่างกันไปในแต่ละช่วงเวลา เนื่องจากผู้จัดการกองทุนจะช่วยประเมินจังหวะการลงทุน พร้อมทั้งปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานะตลาด เพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มตามที่ได้ออกแบบไว้

ข้อมูลสำคัญของกองทุน

ประเภทกองทุน	กองทุนเปิด - กองทุนรวมผสม	ระดับความเสี่ยง	เสี่ยงสูง (ระดับ 6)
Bloomberg Code	AIAIAA	ISIN Code	THA686010002
วันที่จดทะเบียน	7 เมษายน 2565	ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด
ขนาดกองทุน	4,460 ล้านบาท	นายทะเบียน	บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด
มูลค่าหน่วยลงทุน	9.2290 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	1.5515%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	0.0182%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.107%
ค่าใช้จ่ายอื่น	ตามจริง
รวมค่าใช้จ่าย	1.6767%

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 นับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (T+6)

ในกรณีที่ผู้ลงทุนซื้อกองทุนผ่านกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน (Unit-Linked) ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดข้อมูลกองทุนและเงื่อนไขต่างๆ ที่สำคัญจากกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลการตลาดของบริษัทประกัน

ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (%) ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-IAA (%)	0.83%	-1.54%	0.46%	0.95%	N/A	N/A	N/A	-7.71%
ดัชนีชี้วัด (%)	1.46%	-1.87%	-1.00%	1.09%	N/A	N/A	N/A	-7.12%
ความผันผวนของกองทุน	8.95%	8.75%	9.75%	12.33%	N/A	N/A	N/A	14.78%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	8.39%	8.04%	9.77%	13.05%	N/A	N/A	N/A	14.63%

คำเตือน

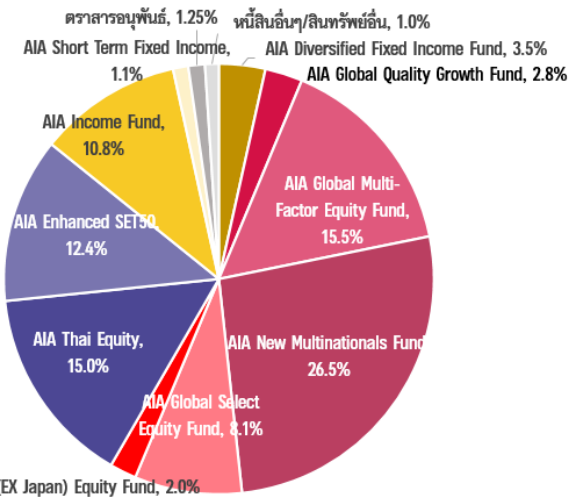
- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจก.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจั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

หมายเหตุ: ดัชนีชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ คอมมูนิตี้ แอ็กเกรสซีฟ โกลบอล ฟันด์ (AIA-IAA) คือ

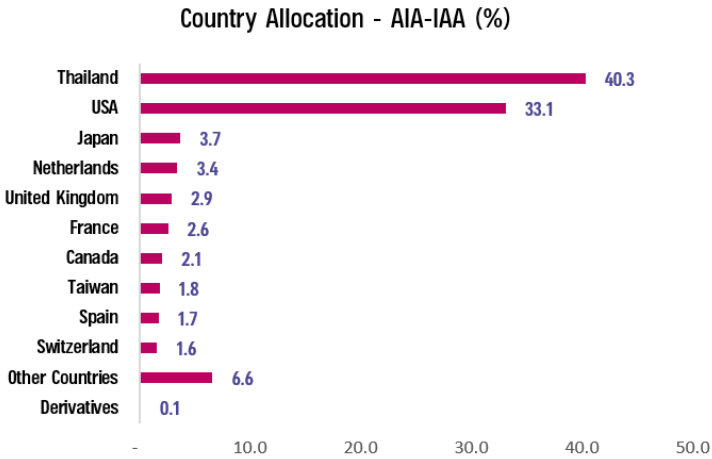
- (1) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพื้นฐานปรับตาม Mark-to-Market อายุไม่เกิน 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 2%
 - (2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพื้นฐานปรับตาม Mark-to-Market อายุไม่เกิน 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 5%
 - (3) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป อายุไม่เกิน 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 3%
 - (4) ดัชนี MSCI World Net Total Return USD Index สัดส่วน 60%
- หมายเหตุ: *ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%
- (5) ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 50 สัดส่วน 30%

การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ*



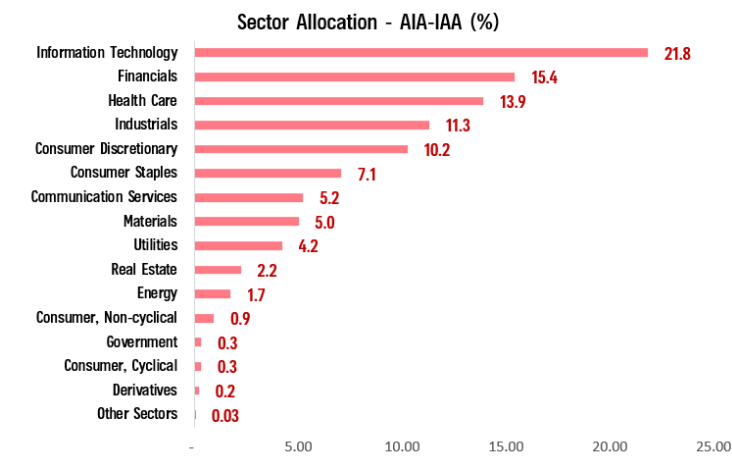
หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ และรายละเอียดของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน: สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุน ETF ต่างประเทศ และ/หรือ กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน มาใช้ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศด้วย

(ข้อมูล ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2566)

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

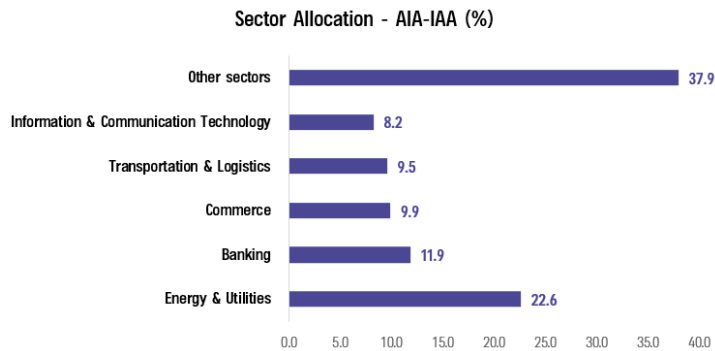
ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย



หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศและรายอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุน ETF ต่างประเทศ และ/หรือกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน มาใช้ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศด้วย (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 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	5.6	1	Johnson & Johnson	2.0	1	Microsoft Corp	4.3
2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.5	2	Merck & Co Inc	1.7	2	Novo Nordisk A/S	2.7
3	Visa Inc	3.7	3	Nestle SA	1.7	3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.6
4	Prologis Inc	3.7	4	Cisco Systems Inc	1.5	4	Tesla Inc	2.4
5	Texas Instruments Inc	3.5	5	Roche Holding AG	1.5	5	ASML Holding NV	2.3
6	Northern Trust Corp	3.4	6	PepsiCo Inc	1.3	6	Meta Platforms Inc	1.9
7	Novartis AG	3.4	7	Broadcom Inc	1.3	7	AstraZeneca PLC	1.7
8	Edwards Lifesciences Corp	3.3	8	Pfizer Inc	1.3	8	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.6
9	Home Depot Inc/The	3.3	9	Microsoft Corp	1.2	9	Nestle SA	1.5
10	Koninklijke DSM NV	3.3	10	AbbVie Inc	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	3.6	1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.9
2	IMCD NV	3.0	2	Samsung Electronics Co Ltd	6.5
3	MercadoLibre Inc	3.0	3	Tencent Holdings Ltd	5.8
4	NVIDIA Corp	2.8	4	Alibaba Group Holding Ltd	3.4
5	Shopify Inc	2.7	5	Meituan	2.8
6	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.6	6	DBS Group Holdings Ltd	2.6
7	Trade Desk Inc/The	2.5	7	Sun Hung Kai Properties Ltd	2.5
8	Workday Inc	2.5	8	Reliance Industries Ltd	2.5
9	First Republic Bank/CA	2.4	9	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.0
10	Tesla Inc	2.3	10	CTBC Financial Holding Co Ltd	2.0

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นไทยเข้าลงทุน*

กองทุนหุ้นไทย	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)
AIA Thai Equity	AOT (6.8%) PTT (5.3%) DELTA (4.9%) ADVANC (4.8) CPALL (4.6%)
AIA Enhanced SET50	AOT (7.6%) PTT (6.2%) DELTA (5.7%) GULF (5.2%) CPALL (5.2%)

หมายเหตุ: * อ้างอิงจากข้อมูล Top Holdings ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 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
- เอกสารนี้มิใช่หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจก.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566
www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมมบายด์ แอ็กเกรสซีฟ อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-IAA) (ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2566)

Market Review

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

หุ้นโลกย่อตัวลงในเดือนกุมภาพันธ์ (ภายหลังการปรับตัวขึ้นเมื่อเดือนมกราคมที่ผ่านมา) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาที่แข็งแกร่งสร้างความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) อาจพลิกกลับมาปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างรวดเร็วอีก ทำให้นักลงทุนลดสถานะการลงทุนในหุ้นและขายทำกำไรออกมา อีกทั้งตลาดแรงงานสหรัฐ และการใช้จ่ายของผู้บริโภค (ผ่านดัชนี Consumer Spending และ Personal Consumption Expenditure (PCE)) ที่ยังแข็งแกร่งกว่าคาด แสดงให้เห็นว่าเศรษฐกิจยังแข็งแกร่งมากพอที่จะต้านทานกับนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้นได้ โดยในเดือนนี้ ดัชนี MSCI World Index ปรับตัวลดลง 2.40% ในขณะที่ ดัชนี MSCI Emerging Markets Index ปรับตัวลดลง 6.48%

ในฝั่งของตราสารหนี้ ตลาดได้ปรับตัวลดลง (ตรงข้ามกับการปรับตัวขึ้นเมื่อเดือนมกราคม) เนื่องจากตราสารหนี้ที่ออกใหม่ในหลายช่วงอายุตราสารได้ปรับตัวลดลงท่ามกลางการปรับมุมมองต่อแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ความตระหนักว่ามีความเป็นไปได้ที่ผู้ดำเนินนโยบายอาจจะยังคง hawkish ในช่วงหลายเดือนข้างหน้า ทำให้นักลงทุนเทขายเกือบจะทุกสินทรัพย์ทางการเงินที่ออกมาก่อน เพื่อหาแหล่งพักเงินที่ปลอดภัยในเงินสดแทน ถึงแม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งกว่าคาดจะช่วยบรรเทาความกังวลเรื่องภาวะเศรษฐกิจถดถอยในระยะสั้นได้บ้าง แต่ก็เพิ่มความเสี่ยงต่อการดำเนินนโยบายที่ผิดพลาดและอาจทำให้การดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวมากขึ้น โดยในเดือนนี้ดัชนี Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Returns Bond Index ปรับตัวลดลง 3.21%

ภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้:

ตัวเลขเงินเฟ้อของไทยที่ทยอยปรับตัวลดลงและเศรษฐกิจไทยที่ขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ทำให้นักลงทุนคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยไม่จำเป็นต้องปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นไปกว่าระดับ 2% ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยนั้นปรับตัวขึ้นเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับตราสารหนี้ฝั่งสหรัฐ โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 0.06% ปิดที่ระดับ 2.59% ด้านส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปรับลดลงเล็กน้อย 0.03% ปิดที่ 1.24%

สำหรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ อายุ 10 ปี กลับมาปรับเพิ่มขึ้น 0.41% ปิดที่ระดับ 3.92% จากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ ที่ยังแข็งแกร่ง ประกอบกับอัตราเงินเฟ้อเดือนมกราคมที่กลับมาเร่งตัวขึ้น ทำให้ Fed อาจต้องปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มขึ้นและคงไว้ที่ระดับสูงนานกว่าที่เคยคาดการณ์ไว้

ภาพรวมการลงทุนหุ้นไทย:

SET Index ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ปิดที่ระดับ 1,622 จุด ปรับตัวลดลง 2.9% (เปรียบเทียบกับเดือนก่อนหน้า) โดยดัชนีฯ เคลื่อนไหวในทิศทางปรับลดลงตลอดทั้งเดือน เนื่องจากนักลงทุนต่างชาติกลับมาขายสุทธิมากถึง 4 หมื่นล้านบาทในเดือนกุมภาพันธ์ หลังจากที่มีซื้อสุทธิติดต่อกันมาหลายเดือน ปัจจัยกดดันหลักมาจากทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐ ที่ปรับตัวสูงกว่าคาดการณ์ ส่งผลให้เงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็ว ทำให้เกิดกระแสเงินทุนไหลออกอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 4/2565 ส่วนใหญ่ออกมาต่ำกว่าคาด นำไปสู่การปรับลดประมาณการผลกำไรบริษัทจดทะเบียนของปี 2565-2566

Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวลดลง -1.54% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวลดลง -1.87% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวลดลงน้อยกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นต่างประเทศ AIA New Multinationals Fund, AIA Global Multi-Factor Equity Fund, AIA Global Select Equity Fund และกองทุนหุ้นไทย AIA Thai Equity, AIA Enhanced SET50 ปรับตัวลดลงน้อยกว่าดัชนีชี้วัด อีกทั้งกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund ยังปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าดัชนีชี้วัดด้วย
- ผู้จัดการกองทุน ยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ [กองทุนหุ้น ~84% : กองทุนตราสารหนี้ ~16%] จากการคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจโลกจะเข้าสู่ภาวะถดถอยในปีนี้
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้น ผู้จัดการกองทุนกระจายการลงทุนในหุ้นทั่วโลกและหุ้นไทยที่มีคุณภาพดี เน้นลงทุนในกองทุนที่โน้มเอียงไปทางหุ้นคุณค่า โดยลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund (27%); กองทุน AIA Global Multi-Factor Equity Fund (16%); กองทุน AIA Thai Equity (15%); กองทุน AIA Enhanced SET50 (13%) กองทุน AIA Global Select Equity Fund (8%); กองทุน AIA Global Quality Growth Fund (3%) และกองทุน AIA Asia (EX Japan) Equity Fund (2%)
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ ผู้จัดการกองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทย AIA Income Fund ลง (จากเดิม 13% เป็น 11%) ในขณะเดียวกัน ก็เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศระยะยาว AIA Diversified Fixed Income Fund (จากเดิม 2% เป็น 4%) เพื่อหาโอกาสผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวสูงขึ้น

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ แอ็กเรสทิฟ อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-IAA) (ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2566)

Outlook

มุมมองการลงทุนโดยรวม:

เราคาดว่าหุ้นโลกจะมีความผันผวนและความไม่แน่นอนมากยิ่งขึ้นในปี 2023 จากอัตราเงินเฟ้อที่สูงยืดเยื้อ และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่อาจส่งผลให้เศรษฐกิจโลกชะลอตัว สำหรับตลาดตราสารหนี้โลกนั้น เติบโตช้าเข้าสู่ปี 2023 ด้วยความหวังว่าจะเกิดการปรับมุมมองแนวโน้มต่ออัตราดอกเบี้ยใหม่ อย่างไรก็ตาม เราประเมินว่าช่วงการเปลี่ยนผ่านนี้จะไม่ได้รับเปรียบนัก สำหรับด้านเศรษฐกิจมหภาค เราคิดว่าอัตราการเติบโตของสหรัฐฯ จะชะลอตัวและผลกำไรบริษัทจดทะเบียนน่าจะปรับตัวลดลง นำไปสู่อัตราการว่างงานที่เพิ่มสูงขึ้น และมีโอกาสสูงขึ้นที่เศรษฐกิจจะเข้าสู่ภาวะถดถอยในช่วงกลางปี ราคาหุ้นอาจจะปรับตัวลดลงต่ำกว่านี้ ก่อนที่จะฟื้นตัวอีกครั้งในช่วงครึ่งหลังของปี

ผู้จัดการกองทุนยังคงสัดส่วนการลงทุนในหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) เพื่อหาผลตอบแทนส่วนเพิ่ม เนื่องจากราคาหุ้นที่ยังไม่สูงมากนักถือเป็นจุดเข้าลงทุนที่ดี อีกทั้งการยุตินโยบายโควิดของจีนส่งผลให้มีมุมมองเชิงบวกมากขึ้น โดยผู้จัดการกองทุนยังให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ (และยังชอบการลงทุนในหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) มากกว่า) ในขณะเดียวกันก็มีมุมมองที่ดีขึ้นต่อตราสารหนี้และแนะนำให้น้ำหนักการลงทุนตามปกติในหุ้นกู้ระดับลงทุน

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

AIA Investments ยังคงให้น้ำหนักในการลงทุนในตราสารหนี้มากกว่าปกติ เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มปรับตัวลดลงในระยะต่อไป ทำให้มีความเป็นไปได้ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางส่วนใหญ่จะอยู่ในระดับใกล้เคียงกับระดับสูงสุดแล้ว การลงทุนในตราสารหนี้จึงเหมาะสมที่จะเป็นทางเลือกเพื่อล็อกอัตราผลตอบแทนที่อยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับในอดีต และช่วยกระจายความเสี่ยงในพอร์ตลงทุน จึงแนะนำให้ทยอยสะสมในช่วงที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับเพิ่มขึ้นไป

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

เราประเมินว่าการปรับตัวลดลงของ SET Index ได้สะท้อนปัจจัยลบจากผลการดำเนินงานของปี 2565 ที่แย่แย่ไปมากแล้ว ขณะที่แนวโน้มปี 2566 เริ่มเห็นการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ หลังจากจีนเปิดประเทศ โดยดัชนี ณ ปัจจุบันแถว 1,600 ถือเป็นระดับกรอบล่างที่ AIA ประเมินไว้ (1,550-1,750 จุด) จึงแนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อราคาอ่อนตัว อย่างไรก็ตาม ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามในช่วง 3 เดือนข้างหน้า ได้แก่ การเลือกตั้งรัฐบาลไทยที่จะเกิดขึ้นในช่วงกลางปี 2566 รวมถึงนโยบายความเสี่ยงของพรรคการเมือง

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 หรือคำชี้ชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมผูกพันตามธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง การซื้อขาย หรือกลยุทธ์การลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินอื่นใดซึ่งออกหรือบริหารจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (“บลจ.เอไอเอ”) หรือบริษัทในเครือ (“กลุ่มบริษัท เอไอเอ”) ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคล ไม่มีส่วนใดๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษาอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะจะคงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ นอกจากนี้ บลจ.เอไอเอ ไม่รับรองหรือการรับประกันความน่าเชื่อถือ, ความถูกต้อง, และความครบถ้วนของข้อมูลแต่อย่างใด ความคิดเห็น, การคาดคะเน, การประมาณการ และข้อมูลอื่นๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ เป็นของกลุ่มบริษัทเอไอเอ นับแต่วันที่ที่ลงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ และอาจถูกเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า กลุ่มบริษัท เอไอเอ อาจมีส่วนได้เสียในหลักทรัพย์หรือตราสารที่กล่าวถึงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ การคาดคะเนใดๆ หรือเนื้อหาที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึงหรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลที่เกิดขึ้นจริง ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียเงินต้น บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญเสียใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อม ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นผลมาจากการประมาณการผลตอบแทนของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม

ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ให้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้บุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลได้

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่ใช้บังคับในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน