

กองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ คอนเวนชันนอล อัลโลเคชั่น ฟันด์

AIA Combined Conventional Allocation Fund (AIA-ICA)

31 พฤษภาคม 2566

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	341 ล้านบาท	นายทะเบียน	บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด
มูลค่าหน่วยลงทุน	9.8087 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 31 พฤษภาคม 2566)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (%) ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-ICA (%)	0.66%	-0.17%	0.21%	0.89%	-0.04%	N/A	N/A	-1.66%
ดัชนีชี้วัด (%)	0.98%	-0.16%	0.58%	0.60%	1.11%	N/A	N/A	-1.18%
ความผันผวนของกองทุน	2.83%	2.82%	2.71%	3.00%	4.53%	N/A	N/A	4.88%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	2.84%	2.77%	2.83%	3.10%	4.69%	N/A	N/A	4.92%

คำเตือน

- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สก.ร. 1/2566 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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%

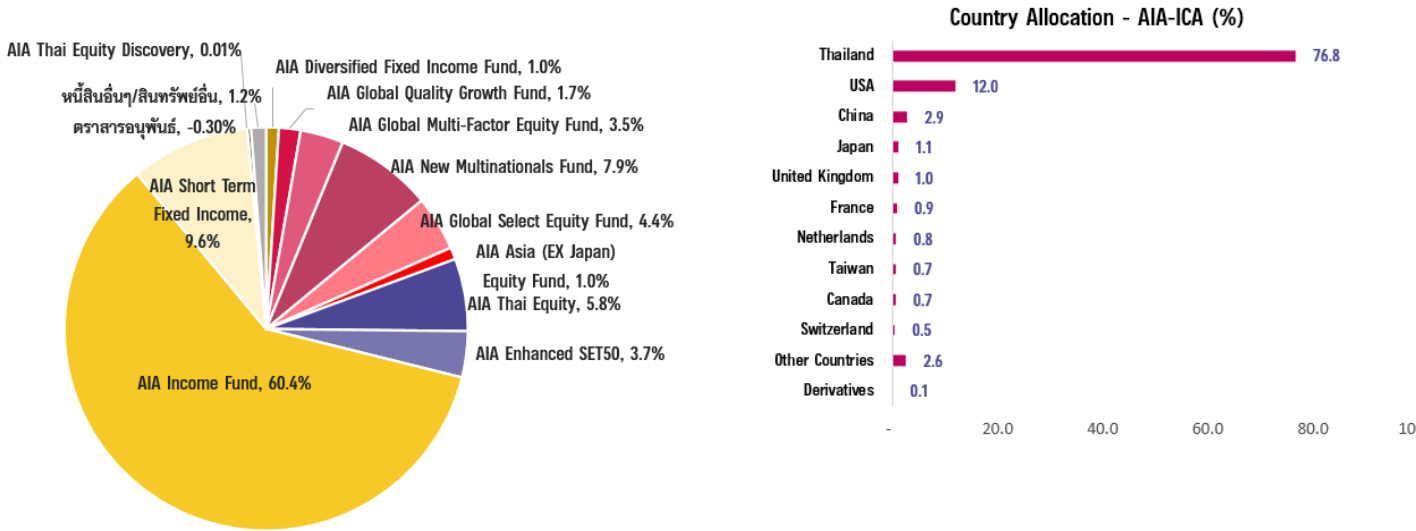
หมายเหตุ: *ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%

- (5) ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 50 สัดส่วน 10%

การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ*

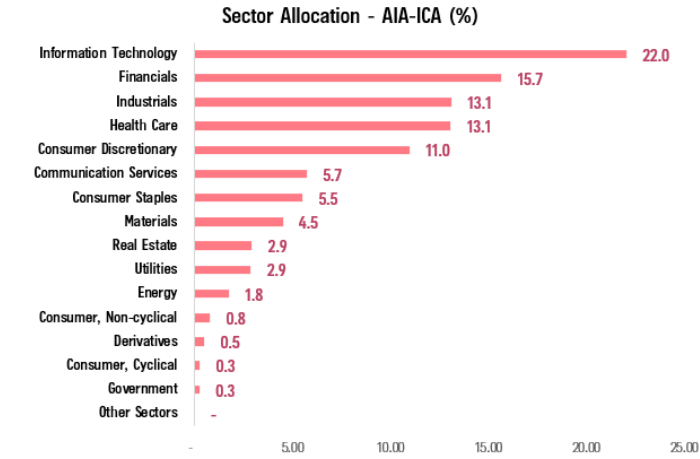


หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ และรายอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุน ETF ต่างประเทศ และ/หรือ กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน มาใช้ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศด้วย (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม 2566)

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

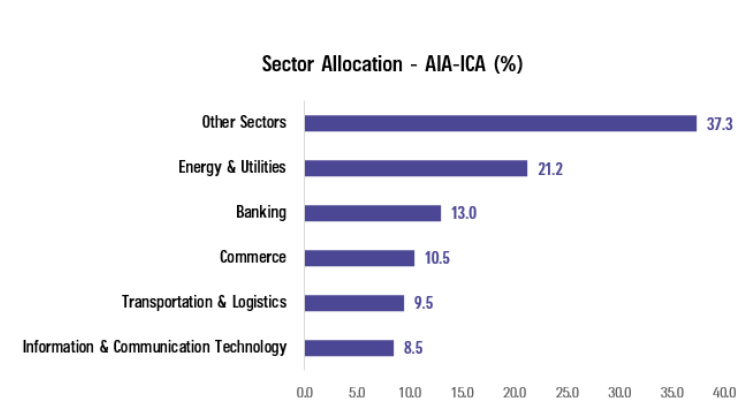
ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย



หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศและรายอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุน ETF ต่างประเทศ และ/หรือกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน มาใช้ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศด้วย (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม 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	6.8	1	Microsoft Corp	3.4	1	Microsoft Corp	5.3
2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.2	2	Apple Inc	3.1	2	Novo Nordisk A/S	2.9
3	Texas Instruments Inc	3.5	3	Alphabet Inc	2.8	3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.7
4	Recruit Holdings Co Ltd	3.5	4	Mastercard Inc	2.3	4	Meta Platforms Inc	2.6
5	Edwards Lifesciences Corp	3.4	5	Visa Inc	1.9	5	ASML Holding NV	2.6
6	Prologis Inc	3.3	6	Industriavarden AB	1.7	6	Tesla Inc	2.2
7	Northern Trust Corp	3.3	7	Copart Inc	1.6	7	Broadcom Inc	2.0
8	Visa Inc	3.3	8	Texas Instruments Inc	1.5	8	Alphabet Inc	1.9
9	Cisco Systems Inc	3.2	9	CME S&P500 EMINI FUT Jun23	1.5	9	AstraZeneca PLC	1.8
10	Home Depot Inc/The	3.1	10	Monster Beverage Corp	1.1	10	Nestle SA	1.7

AIA Global Quality Growth Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)			AIA Asia (EX Japan) Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		
Top 10	Name	Weight (%)	Top 10	Name	Weight (%)
1	NVIDIA Corp	4.6	1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	10.2
2	Shopify Inc	3.4	2	Samsung Electronics Co Ltd	7.9
3	Workday Inc	3.2	3	Tencent Holdings Ltd	5.4
4	MercadoLibre Inc	3.1	4	Alibaba Group Holding Ltd	3.5
5	Trade Desk Inc/The	3.1	5	Reliance Industries Ltd	2.8
6	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.0	6	Sun Hung Kai Properties Ltd	2.2
7	IMCD NV	2.8	7	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	2.1
8	Atlas Copco AB	2.5	8	ICICI Bank Ltd	2.0
9	Alphabet Inc	2.5	9	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.0
10	MarketAxess Holdings Inc	2.5	10	China Construction Bank Corp	2.0

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นไทยเข้าลงทุน*

กองทุนหุ้นไทย	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)
AIA Thai Equity	AOT (7.1%) ADVANC (5.2%) PTT (5.2%) CPALL (5.0%) GULF (4.3%)
AIA Enhanced SET50	AOT (7.7%) PTT (6.0%) CPALL (5.8%) ADVANC (5.5%) GULF (5.0%)
AIA Thai Equity Discovery	AOT (6.4%) ADVANC (5.2%) CPALL (4.9%) PTT (4.5%) BBL (4.1%)

หมายเหตุ: * อ้างอิงจากข้อมูล Top Holdings ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม 2566)
แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd.; บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

รายละเอียดของกองทุนต่างๆ ที่กองทุนไปลงทุน

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

คำเตือน:

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต
- เอกสารนี้มิใช่หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจ.ก.ร. 1/2566 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2566
www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

Market Review

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

หุ้นโลกปรับตัวลดลงในเดือนพฤษภาคม โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากความกังวลเรื่องเพดานหนี้สหรัฐฯ, การชะลอตัวของเศรษฐกิจในกลุ่มประเทศยุโรป, และตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่ไม่เป็นไปตามคาดการณ์ หากพิจารณาตลาดหุ้นในภูมิภาคหลักจะเห็นว่าหุ้นสหรัฐฯฟื้นตัวขึ้น ในขณะที่หุ้นจีนราคายังปรับตัวขึ้นไม่มากนัก กลุ่มธุรกิจส่วนใหญ่ปรับตัวลดลงในเดือนนี้ ในขณะที่กลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มสื่อสารปรับตัวเพิ่มขึ้น ตลาดตราสารหนี้เจอแรงกดดันเช่นเดียวกันในเดือนพฤษภาคม โดยตราสารหนี้ทั่วโลกให้ผลตอบแทนติดลบ ไม่ว่าจะเป็นพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ, ตราสารหนี้ระดับลงทุน (Investment Grade), ตราสารหนี้ High Yield ต่างปรับตัวลดลงในเดือนนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.22% มาปิดที่ระดับ 3.64% ในขณะที่ตราสารหนี้ High Yield ให้ผลตอบแทนดีกว่าตราสารหนี้ Investment Grade ในเดือนนี้ และตราสารหนี้ High Yield ของเอเชีย ให้ผลตอบแทนน้อยกว่า ตราสารหนี้ High Yield ของสหรัฐฯ

ไม่เว้นแม้แต่สินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวลดลงเช่นเดียวกันในเดือนพฤษภาคม โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินค้าโภคภัณฑ์ที่อ่อนไหวต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจ อย่างเช่น น้ำมัน ทองแดง ต่างปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ที่ประมาณ -10% และ -6% ตามลำดับ รวมถึงทองคำที่ปรับตัวลดลง และไม่สามารถยืนอยู่เหนือระดับ 2,000 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อทรอยออนซ์ได้ เงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ให้ผลตอบแทนที่ดีในเดือนที่ผ่านมา โดยดัชนี Dollar Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3% เนื่องจากนักลงทุนหันมาลงทุนในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เพื่อหาหลุมหลบภัยทางการลงทุน

ภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้:

แม้ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ปรับเพิ่มขึ้นทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นปรับเพิ่มขึ้น แต่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวไม่ได้ปรับเพิ่มขึ้นตามนัก เนื่องจากนักลงทุนคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะปรับเพิ่มขึ้นได้อีกไม่มากแล้ว (ตลาดคาดการณ์ที่ระดับ 2.25%) ทำให้ในเดือนพฤษภาคม อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลงเล็กน้อย 0.03% ปิดที่ระดับ 2.50% ด้านส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปรับลดลงเล็กน้อย 0.03% ปิดที่ 1.25%

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 0.22% ปิดที่ระดับ 3.64% โดยในเดือนพฤษภาคม ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% มาอยู่ที่ระดับ 5.00-5.25% ตามตลาดคาด อย่างไรก็ดี บันทึกการประชุมที่ออกมาในช่วงปลายเดือนแสดงให้เห็นว่าสมาชิกส่วนหนึ่งยังต้องการให้ปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นต่ออีก เนื่องจากเงินเฟ้อยังคงสูง ประกอบกับเศรษฐกิจสหรัฐฯยังคงแข็งแกร่ง โดยเฉพาะในตลาดแรงงาน (แม้จะชะลอความร้อนแรงลง)

ภาพรวมการลงทุนหุ้นไทย:

ภาพรวมตลาดหุ้นไทยในเดือนพฤษภาคมผันผวนรุนแรง โดยเฉพาะภายหลังเลือกตั้งเสร็จสิ้น นักลงทุนมีความกังวลต่อนโยบายของพรรคก้าวไกล ซึ่งได้รับเสียงข้างมากในการจัดตั้งรัฐบาล อาทิ นโยบายปรับขึ้นค่าแรง 450 บาท/วัน นโยบายปรับเพิ่มอัตราภาษีนิติบุคคลสำหรับบริษัทใหญ่ที่มีกำไรเกิน 300 ล้านบาท และนโยบายทลายทุนผูกขาด อีกทั้ง ตลาดหุ้นยังได้รับ sentiment เชิงลบจากจำนวนนักท่องเที่ยวจีน (เคยมีส่วนเกิน 30% ของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งหมดในช่วงก่อนเกิดโควิด-19) ที่มาประเทศไทยน้อยกว่าตลาดคาด ส่งผลให้เงินทุนไหลออกจากตลาดหุ้นไทย โดยหากพิจารณาตามประเภทของนักลงทุนแล้ว จะเห็นว่านักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 ที่ระดับสูงถึง 3.3 หมื่นล้านบาท

Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวลดลง -0.17% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวลดลง -0.16% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวลดลงมากกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย; กองทุน AIA New Multinationals Fund; และกองทุน AIA Global Multi-Factor Equity Fund ให้ผลตอบแทนน้อยกว่าดัชนีชี้วัด
- ผู้จัดการกองทุนให้คำแนะนำการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติเล็กน้อย [กองทุนหุ้น ~28% : กองทุนตราสารหนี้ ~72%] จากการคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯจะเข้าสู่ภาวะถดถอยภายในปีนี้
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้น ผู้จัดการกองทุนยังคงกระจายการลงทุนในกองทุนหุ้นไทยรวมเป็น 10%; กองทุน AIA New Multinationals Fund (8%); กองทุน AIA Global Select Equity Fund (4%); กองทุน AIA Global Multi Factor-Equity Fund (4%); กองทุน AIA Global Quality Growth Fund (2%); และกองทุน AIA Asia (EX Japan) Equity Fund (1%)
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ เน้นลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทย AIA Income Fund (61%); กองทุน AIA Short Term Fixed Income (10%); และกระจายการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ AIA Diversified Fixed Income Fund เล็กน้อย (1%)

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมมบายด์ คอนเวนชั่นนอล อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-ICA) (ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม 2566)

Outlook

มุมมองการลงทุนโดยรวม:

ภูมิทัศน์การลงทุนในช่วงนี้ถือเป็นอีกหนึ่งช่วงที่ท้าทายที่สุดของทศวรรษ เศรษฐกิจต้องต่อสู้กับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่เร็วที่สุดในรอบวัฏจักร, รวมไปถึงเงินเฟ้อที่สูงที่สุดในรอบทศวรรษ และการตึงสภาพคล่องออกจากระบบ (Quantitative Tightening) ที่ใหญ่ที่สุดที่เคยมีมา หากมองในระยะกลาง ผลตอบแทนเปรียบเทียบกับความเสี่ยงสำหรับสินทรัพย์เสี่ยงยังไม่สอดคล้องกัน โดยสินทรัพย์เสี่ยงได้สะท้อนเรื่องการปรับลดอัตราดอกเบี้ยและเศรษฐกิจที่เติบโตชะลอตัวในระดับปานกลางเข้าไปในราคาหุ้นแล้ว ยังมีโอกาสที่นักลงทุนอาจจะผิดหวัง ถ้าตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่ง เงินเฟ้อน่าจะยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง และธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจไม่สามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้นั่นจะกลายเป็นภาวะตึงตัวอย่างแท้จริงและสินทรัพย์เสี่ยงก็จะได้รับผลกระทบ ในทางตรงกันข้าม หากเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยขึ้นในที่สุด สินทรัพย์เสี่ยงจะให้ผลตอบแทนที่ดีในสถานการณ์เช่นนั้น

ในระยะสั้น ถึงแม้จะเริ่มเห็นสัญญาณความอ่อนแอจากความตึงเครียดในภาคธนาคารสหรัฐฯ ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯยังไม่ส่งสัญญาณว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯจะก้าวเข้าสู่ภาวะถดถอยในเร็วนี้ แม้ว่าภาคการผลิตของสหรัฐฯเริ่มอ่อนตัว แต่ก็ถูกลดผลกระทบด้วยภาคบริการที่ยังแข็งแกร่ง ตลาดแรงงานสหรัฐฯ และการเติบโตของค่าจ้างแรงงานยังคงแข็งแกร่ง นอกจากนี้ การประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ของไตรมาส 1/2023 ที่ใกล้จะเสร็จสิ้นแล้ว เป็นไปในทิศทางที่ดี เนื่องจากผลประกอบการเป็นบวกสูงกว่าที่คาด และสูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5-ปี และ 10-ปี การจัดพอร์ตลงทุนของนักลงทุนส่วนใหญ่ยังเป็นการให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ และตลาดหุ้นยังทนทานต่อแนวรับ ถึงแม้ว่าจะมีข่าวร้ายต่างๆมากมายที่อาจทำให้นักลงทุนทบทวนกลยุทธ์การลงทุนได้ ในสถานการณ์เช่นนี้ เราไม่ควรขจัดความเป็นไปได้ว่าสินทรัพย์เสี่ยงอาจปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในระยะสั้น

จากหลากหลายปัจจัยที่ดูดีตลาดสินทรัพย์การลงทุนให้ข้อเคลื่อนไหวไปในทิศทางที่แตกต่างกัน สิ่งสำคัญสำหรับกองทุน AIA Global Allocation Funds คือการสร้างพอร์ตการลงทุนที่กระจายการลงทุนเป็นอย่างดี ช่วยให้พอร์ตลงทุนทนทานต่อการย่อตัวของสินทรัพย์เสี่ยง กองทุน AIA Global Allocation Funds ยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ ในส่วนของการลงทุนในหุ้น ผู้จัดการกองทุนได้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลยุทธ์การลงทุนที่คาดว่าจะให้ผลตอบแทนดีกว่าตลาดในช่วงตลาดขาลง หรือ กลยุทธ์ที่สามารถสร้างผลตอบแทนได้ดี หากสถานการณ์ยังทรงตัวแบบปัจจุบันอยู่ต่อไป ผู้จัดการกองทุนยังเฝ้าติดตามตลาดด้วยความรอบคอบระมัดระวัง และเน้นการบริหารจัดการความเสี่ยงให้กับพอร์ตการลงทุน

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

AIA Investments แนะนำให้ปรับเพิ่มน้ำหนักในการลงทุนในตราสารหนี้มากกว่าตัวชี้วัดอีกครั้ง หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรกลับมาปรับเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา โดยเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง ประกอบกับเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มจะปรับลดลงต่อเนื่องในช่วงครึ่งหลังของปี จึงมองว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารต่างๆน่าจะปรับเพิ่มขึ้นไปได้อีกไม่มาก ทำให้เป็นโอกาสที่จะเข้าซื้อตราสารหนี้เพื่อรับอัตราผลตอบแทนที่อยู่ระดับสูง

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

ประเมิน SET Index ในช่วงที่เหลือของปี 2566 ผันผวนในกรอบ 1,450-1,650 จุด ลดลงจากกรอบเดิม 100 จุด เพื่อสะท้อนความเสี่ยงทางการเมืองที่เพิ่มขึ้น โดยประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามในช่วง 2 เดือนข้างหน้า คือ การจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ โดยกระบวนการเลือกนายกรัฐมนตรี ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงต้นเดือนสิงหาคม ต้องได้รับเสียงสนับสนุนเพิ่มเติมจาก ส.ว. เพื่อให้ได้คะแนนเสียงรวมกันเกิน 376 เสียงจากทั้งหมด 750 เสียงในรัฐสภา

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 ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เป็นหลักเพื่อการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่ได้จัดทำขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการพึ่งพาตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็นและการกล่าวถึงหลักทรัพย์ตัว เป็นไปเพื่อยกตัวอย่างประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้เป็นตัวแทนของความเห็นจากทุกหน่วยงานในกลุ่มบริษัทเอไอเอ นอกจากนี้ บลจ.เอไอเอ ไม่รับรองหรือการรับประกันความน่าเชื่อถือ, ความถูกต้อง, และความครบถ้วนของข้อมูลแต่อย่างใด ความคิดเห็น, การคาดคะเน, การประมาณการ และข้อมูลอื่นๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ เป็นของกลุ่มบริษัทเอไอเอ นับแต่วันที่ตั้งในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ และอาจถูกเปลี่ยนแปลงแก้ไขโดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า กลุ่มบริษัท เอไอเอ อาจมีส่วนได้เสียในหลักทรัพย์หรือตราสารที่กล่าวถึงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ การคาดคะเนใดๆ หรือเนื้อหาที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึงหรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลที่เกิดขึ้นจริง ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจสูญเสียเงินต้น บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญหายใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อม ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นผลมาจากการประมาทเลินเล่อของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ใช้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้อีกบุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลได้ เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่ใช้บังคับในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน