

วัตถุประสงค์การลงทุน

กองทุนเน้นการลงทุนเพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาวในรูปแบบการเติบโตของมูลค่าหน่วยลงทุน (capital growth) โดยกองทุนจะเน้นจัดสรรการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทหุ้นและตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศเพื่อกระจายความเสี่ยง กองทุนมีระดับความเสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง ในเชิงกลยุทธ์ กองทุนคาดว่าจะจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในหุ้นประมาณ 40%-70%; ตราสารหนี้ 30-60%; และตราสารตลาดเงิน 0-5% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการลงทุนจริงอาจแตกต่างกันไปในแต่ละช่วงเวลา เนื่องจากผู้จัดการกองทุนจะช่วยประเมินจังหวะการลงทุน พร้อมทั้งปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับภาวะตลาด เพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มตามที่ได้ออกแบบไว้

ข้อมูลสำคัญของกองทุน

ประเภทกองทุน	กองทุนเปิด - กองทุนรวมผสม	ระดับความเสี่ยง	เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง (ระดับ 5)
Bloomberg Code	AIAIMA	ISIN Code	THA685010003
วันที่จดทะเบียน	7 เมษายน 2565	ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น. เอ. สาขาสหประชา
ขนาดกองทุน	1,740 ล้านบาท	นายทะเบียน	บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด
มูลค่าหน่วยลงทุน	9.8344 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

การซื้อขายและขายคืนหน่วยลงทุน

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 31 กรกฎาคม 2566)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-IMA (%)	4.05%	1.56%	2.94%	2.29%	4.91%	N/A	N/A	-1.26%
ดัชนีชี้วัด (%)	6.17%	2.10%	4.05%	3.82%	7.63%	N/A	N/A	0.38%
ความผันผวนของกองทุน	5.72%	5.59%	5.69%	5.67%	7.49%	N/A	N/A	8.84%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	5.66%	4.87%	5.56%	5.67%	7.97%	N/A	N/A	8.85%

คำเตือน

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

หมายเหตุ: ดัชนีชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ โมเดอเรท อิลเคชั่น ฟันด์ (AIA-IMA) คือ

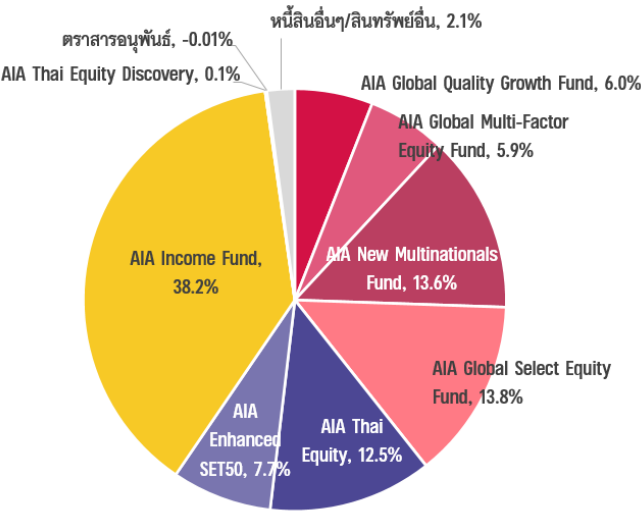
- (1) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุไม่เกิน 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 8%
- (2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุไม่เกิน 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 20%
- (3) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป อายุไม่เกิน 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%

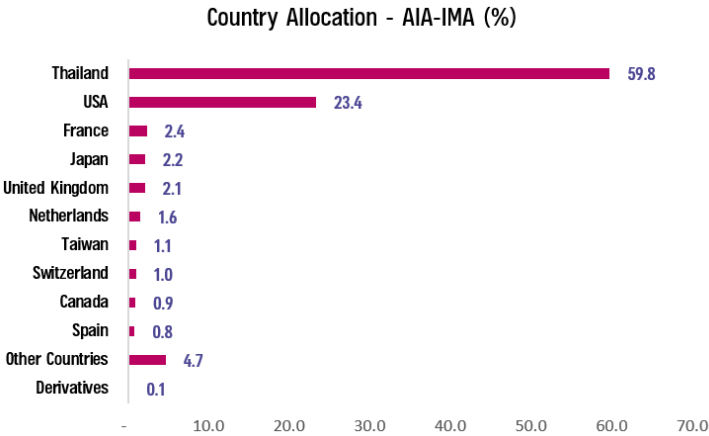
- (5) ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 50 สัดส่วน 20%

การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน



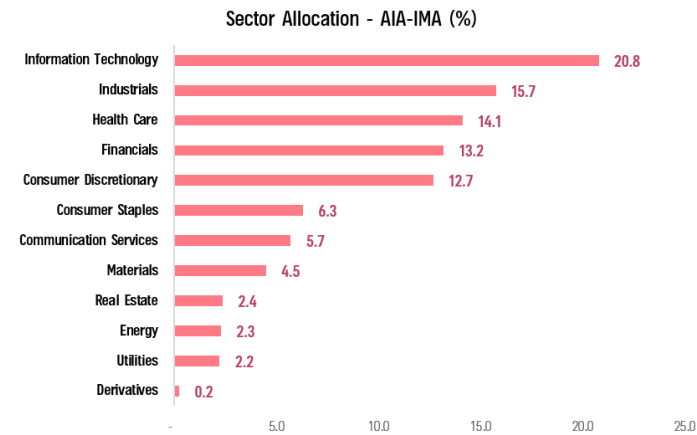
ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ*



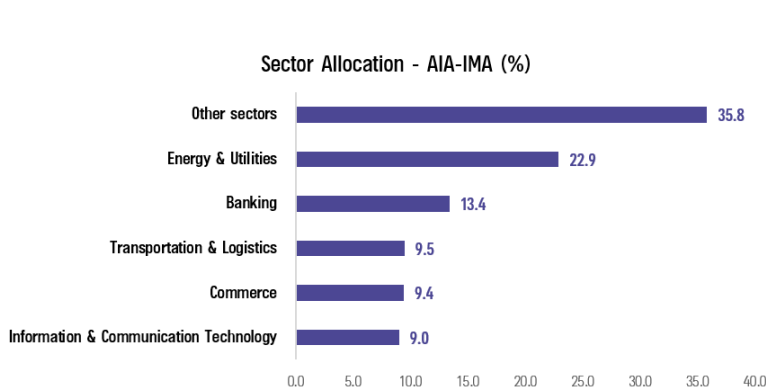
หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศและรายชื่อตราสารหนี้ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุน ETF ต่างประเทศ และ/หรือกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน มาใช้ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศด้วย (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม 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 สิ้นเดือนกรกฎาคม 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	5.5	1	Apple Inc	5.0	1	Microsoft Corp	4.9
2	Deere & Co	4.1	2	Microsoft Corp	4.0	2	Novo Nordisk A/S	2.7
3	Northern Trust Corp	4.0	3	Alphabet Inc	2.7	3	Meta Platforms Inc	2.6
4	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.9	4	Amazon.com Inc	1.9	4	Tesla Inc	2.6
5	Recruit Holdings Co Ltd	3.7	5	NVIDIA Corp	1.7	5	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.4
6	Home Depot Inc/The	3.4	6	Mastercard Inc	1.4	6	ASML Holding NV	2.4
7	Texas Instruments Inc	3.4	7	Walmart Inc	1.3	7	Broadcom Inc	2.0
8	Visa Inc	3.4	8	Procter & Gamble Co/The	1.2	8	Alphabet Inc	1.8
9	Cisco Systems Inc	3.1	9	Coca-Cola Co/The	1.2	9	AstraZeneca PLC	1.7
10	Weyerhaeuser Co	3.0	10	Visa Inc	1.1	10	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.6

AIA Global Quality Growth Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)			AIA Asia (EX Japan) Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		
Top 10	Name	Weight (%)	Top 10	Name	Weight (%)
1	Workday Inc	3.5	1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.2
2	MercadoLibre Inc	2.9	2	Samsung Electronics Co Ltd	7.3
3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.8	3	Tencent Holdings Ltd	6.1
4	UnitedHealth Group Inc	2.7	4	Alibaba Group Holding Ltd	4.5
5	NVIDIA Corp	2.7	5	Reliance Industries Ltd	2.6
6	Atlas Copco AB	2.7	6	Meituan	2.3
7	Trade Desk Inc/The	2.6	7	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	2.1
8	Shopify Inc	2.6	8	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.1
9	Alphabet Inc	2.5	9	ICICI Bank Ltd	2.0
10	Texas Instruments Inc	2.5	10	NetEase Inc	1.9

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นไทยเข้าลงทุน*

กองทุนหุ้นไทย	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)
AIA Thai Equity	AOT (6.9%) PTT (6.5%) ADVANC (5.4%) CPALL (4.8%) GULF (4.5%)
AIA Enhanced SET50	AOT (7.4%) PTT (6.6%) ADVANC (5.7%) CPALL (5.5%) GULF (4.8%)
AIA Thai Equity Discovery	AOT (6.4%) PTT (5.5%) ADVANC (5.5%) CPALL (4.8%) DELTA (4.2%)

หมายเหตุ: * อ้างอิงจากข้อมูล Top Holdings ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม 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 สก.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 กรกฎาคม 2566
www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-IMA) (ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม 2566)

Macro Review

ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง ในเดือนกรกฎาคม 2023 ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรปรับตัวเพิ่มขึ้น 187,000 ตำแหน่ง และอัตราการว่างงานอยู่ที่ 3.5% ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ยังหดตัว ในขณะที่ภาคบริการของสหรัฐฯ ขยายตัวอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ต้นปีนี้ เงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐฯ (เดือนมิถุนายน 2023) ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 3% เป็นการปรับลดลงอย่างมากจากระดับสูงที่ 9.1% เมื่อปี 2022 แต่ยังคงถือว่าอยู่ในระดับสูงหลังจากที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง 0.25% ในเดือนกรกฎาคม ปัจจุบัน กรอบบนของอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป้าหมาย (Federal Funds Target Rate) อยู่ที่ระดับ 5.5%

เศรษฐกิจยุโรปชะลอตัวลงทั้งในภาคการผลิตและภาคบริการ เงินเฟ้อยุโรปปรับตัวลงมาอยู่ที่ 5.3% ในเดือนกรกฎาคม แต่ยังห่างไกลจากระดับเงินเฟ้อเป้าหมายมากนัก ธนาคารกลางยุโรปปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในเดือนกรกฎาคม สำหรับเศรษฐกิจจีน ตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมาในเดือนกรกฎาคมยังน่าผิดหวัง ภาคการผลิตยังหดตัว ในขณะที่ภาคบริการชะลอตัวลง เงินเฟ้อทั่วไปของจีน (เดือนมิถุนายน 2023) ไม่เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว ในขณะที่เงินเฟ้อผู้ผลิตของจีนติดลบ -6.6% ถือเป็นระดับต่ำที่สุดในรอบ 5 ปี แสดงให้เห็นว่าจีนกำลังเผชิญกับวัฏจักรเศรษฐกิจที่แตกต่างจากกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว

Market Review

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

หุ้นโลกปรับตัวขึ้นต่อเนื่องในเดือนกรกฎาคม จากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ชี้ว่าเศรษฐกิจถดถอยของสหรัฐฯ ยังไม่เกิดขึ้นในระยะอันใกล้นี้ โดยตลาดหุ้นในภูมิภาคหลักต่างปรับตัวขึ้น โดยเฉพาะหุ้นเอเชียที่ปรับตัวขึ้นถึง 6.2%

ตลาดตราสารหนี้ปรับตัวแบบผสมผสานในเดือนกรกฎาคม ราคาพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ที่ปรับตัวขึ้น 0.12% มาปิดที่ระดับ 3.96%

ภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้:

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยยังคงเคลื่อนไหวในกรอบแคบ อัตราดอกเบี้ยนโยบายปัจจุบันเข้าใกล้ระดับสูงสุดของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในรอบนี้แล้ว โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 0.03% ปิดที่ระดับ 2.61% สำหรับหุ้นภาคเอกชน ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปรับลดเพียงเล็กน้อย 0.01% ปิดที่ 1.25%

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 0.12% ปิดที่ระดับ 3.96% โดยในช่วงปลายเดือนกรกฎาคม ที่ประชุมนโยบายการเงินของสหรัฐฯ มีมติเอกฉันท์ให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% มาอยู่ที่ระดับ 5.25%-5.50% ตามที่ตลาดคาดการณ์ไว้ หลังจากตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าเงินเฟ้อมีแนวโน้มปรับลดลงในระยะต่อไป แต่ก็ยังคงอยู่ในระดับที่สูงกว่ากรอบเป้าหมายของธนาคารกลางสหรัฐฯ และภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังคงแข็งแกร่งนี้เอง ทำให้นักลงทุนมองว่าความน่าจะเป็นที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะถดถอยอย่างรุนแรงในระยะต่อไปนั้นลดลง

ภาพรวมการลงทุนหุ้นไทย:

SET Index ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม ปิดที่ระดับ 1,556 จุด ปรับเพิ่มขึ้น 3.5% (เปรียบเทียบกับเดือนก่อนหน้า) เพราะได้รับผลบวกจากแรงซื้อสนับสนุนจากนักลงทุนสถาบันในประเทศ ช่วยหักล้างแรงเทขายจากนักลงทุนต่างชาติไปได้ทั้งหมด โดยนักลงทุนคาดหวังว่าการเมืองในประเทศจะมีความชัดเจนในการจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ภายในเดือนสิงหาคม นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานของกลุ่มธนาคารที่ดีกว่าคาด รวมถึงกลุ่มเทคโนโลยีในสหรัฐฯ ที่มีผลประกอบการดีกว่าคาด ถือเป็น Sentiment เชิงบวกต่อตลาดหุ้นไทยในเดือนนี้

Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.56% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.10% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากส่วนที่ลงทุนในกองทุน AIA Global Select Equity Fund, กองทุน AIA New Multinationals Fund และกองทุนหุ้นไทยให้ผลตอบแทนน้อยกว่าดัชนีชี้วัด อย่างไรก็ตาม กองทุน AIA Global Quality Growth Fund และกองทุน AIA Multi-Factor Equity Fund ยังให้ผลตอบแทนมากกว่าดัชนีชี้วัด
- ผู้จัดการกองทุนเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นมากขึ้น [กองทุนหุ้น 61% : กองทุนตราสารหนี้ 39%] เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ และผลประกอบการไตรมาส 2/2023 ที่ประกาศออกมาดีกว่าคาด ส่งผลให้การคาดการณ์เศรษฐกิจชะลอตัวของสหรัฐฯ ถูกเลื่อนออกไป
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้น ผู้จัดการกองทุนเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุน AIA Global Select Equity Fund มาอยู่ที่ 14% (เดิม 12%) เนื่องจากมีกลยุทธ์การลงทุนที่ยืดหยุ่นเหมาะกับภาวะตลาดในปัจจุบัน; และเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุน AIA Global Quality Growth Fund มาอยู่ที่ 6% (เดิม 4%) เพื่อรับโอกาสจากการลงทุนด้านเทคโนโลยี/AI ในขณะเดียวกัน ได้ลดน้ำหนักการลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund มาอยู่ที่ 14% (เดิม 17%) และลดน้ำหนักการลงทุนในกองทุน AIA Asia (EX Japan) Equity Fund ลง อีกทั้งยังกระจายการลงทุนในกองทุน AIA Global Multi-Factor Equity Fund (6%)
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ เน้นลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทย AIA Income Fund (39%) และลดน้ำหนักการลงทุนในกองทุน AIA Diversified Fixed Income Fund เพื่อลด duration ของพอร์ตลงทุน

Outlook

มุมมองการลงทุนโดยรวม:

สถานการณ์การลงทุนในตอนนี้ ถือเป็นช่วงที่ท้าทายมากที่สุดครั้งหนึ่งในรอบทศวรรษ เศรษฐกิจต้องเผชิญกับวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นที่เร็วที่สุด และการถอนสภาพคล่องออกจากระบบขนาดใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยมีมา ในมุมมองระยะกลาง ผลตอบแทนเปรียบเทียบกับความเสี่ยงยังคุ้มค่าเท่าไรนัก หากตลาดแรงงานยังคงแข็งแกร่ง เงินเฟ้ออาจจะยืดเยื้อ ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ไม่สามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ ส่งผลกระทบต่อสินทรัพย์เสี่ยง ในทางกลับกัน หากเกิดเศรษฐกิจถดถอยขึ้นจริงสินทรัพย์เสี่ยงก็จะได้ให้ผลตอบแทนที่ดีด้วยเช่นกัน

สำหรับมุมมองระยะสั้น ตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมายังไม่ได้ชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะถดถอยในเร็ววัน ตลาดแรงงานสหรัฐฯและการเติบโตของค่าจ้างแรงงานยังคงแข็งแกร่ง ผลประกอบการไตรมาส 2/2023 ของบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ออกมาในทิศทางที่ดี มีบริษัทจำนวนมากที่มีอัตราผลกำไรต่อหุ้นสูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี และ 10 ปี นอกจากนี้ นักวิเคราะห์ยังคาดการณ์ว่าดัชนี S&P 500 จะมีรายได้และผลกำไรที่เติบโตขึ้น 2.5% และ 0.9% ในปี 2023 ตามลำดับ ดังนั้น นักลงทุนจึงไม่ควรตัดความเป็นไปได้ที่ว่าสินทรัพย์เสี่ยงอาจปรับตัวขึ้นได้ในระยะสั้น

จากหลากหลายแรงกดดันที่ส่งผลให้สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวไปในทิศทางที่แตกต่างกัน ผู้จัดการกองทุนจึงเน้นสร้างพอร์ตลงทุนของกองทุน AIA Global Allocation Funds ให้มีการกระจายความเสี่ยงที่ดี ทนทานต่อการย่อตัวของสินทรัพย์เสี่ยงได้ โดยผู้จัดการกองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ ในส่วนของการลงทุนหุ้น ผู้จัดการกองทุนได้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลยุทธ์การลงทุนที่คาดว่าจะให้ผลตอบแทนดีกว่าตลาดในช่วงตลาดขาลง หรือกลยุทธ์ที่สามารถสร้างผลตอบแทนได้ดีหากสถานการณ์ยังทรงตัวแบบปัจจุบัน ผู้จัดการกองทุนยังเฝ้าติดตามตลาดด้วยความรอบคอบระมัดระวัง และเน้นการบริหารจัดการความเสี่ยงให้กับพอร์ตการลงทุน

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

AIA Investments ยังแนะนำการลงทุนในตราสารหนี้มากกว่าตัวชี้วัด โดยมองว่าเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง ประกอบกับเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มจะปรับลดลงต่อเนื่องในช่วงครึ่งหลังของปี จะเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรมีโอกาสปรับตัวลดลงในช่วงครึ่งปีหลัง จึงเป็นโอกาสที่จะทยอยเข้าซื้อตราสารหนี้เพื่อรับอัตราผลตอบแทนที่อยู่ระดับสูง

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

ประเมิน SET Index ในเดือนสิงหาคม น่าจะฟื้นตัวได้หลังมีความชัดเจนในการจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ภายในเดือนนี้ ส่งผลให้ความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวดีขึ้น และยังสามารถคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ทั้งนี้ เอไอเอมองกรอบ SET Index ในช่วงที่เหลือของปี 2566 ที่ระดับ 1,450-1,650 จุด

คำสงวนสิทธิ์

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงิน และตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง ไม่อาจตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำ, คำแนะนำ หรือคำชักชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมผูกพันตาม ธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง, การซื้อขาย หรือกลยุทธ์การลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินอื่นใดซึ่งออกหรือบริหารจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (“บลจ.เอไอเอ”) หรือบริษัทในเครือ (“กลุ่มบริษัท เอไอเอ”) ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อ บุคคล ไม่มีส่วนใด ๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เป็นหลักเพื่อการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่ได้จัดทำขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริม การพึ่งพาตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็นและการกล่าวถึงหลักทรัพย์รายตัว เป็นไปเพื่อยกตัวอย่างประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้เป็นตัวแทนของความเห็นจาก ทุกหน่วยงานในกลุ่มบริษัทเอไอเอ นอกจากนี้ บลจ.เอไอเอ ไม่รับรองหรือการรับประกันความน่าเชื่อถือ, ความถูกต้อง, และความครบถ้วนของข้อมูลแต่อย่างใด ความคิดเห็น, การ คาดคะเน, การประมาณการ และข้อมูลอื่นๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ เป็นของกลุ่มบริษัทเอไอเอ นับแต่วันที่ตั้งลงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับ นี้ และอาจถูกเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า กลุ่มบริษัท เอไอเอ อาจมีส่วนได้เสียในหลักทรัพย์หรือตราสารที่กล่าวถึงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ การคาดคะเนใดๆ หรือเนื้อหาที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึงหรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผล ที่เกิดขึ้นจริง

ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความ เสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียเงินต้น

บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญหายใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าทั้งทางตรงและ ทางอ้อม ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นผลมาจากการประมาณเลือนเลื้อยของของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการ ลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

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