

กองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ คอนเวนชันนอล อัลโลเคชัน ฟันด์

AIA Combined Conventional Allocation Fund (AIA-ICA)

31 สิงหาคม 2566

วัตถุประสงค์การลงทุน

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

ข้อมูลสำคัญของกองทุน

ประเภทกองทุน	กองทุนเปิด – กองทุนรวมผสม	ระดับความเสี่ยง	เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง (ระดับ 5)
Bloomberg Code	AIAICA	ISIN Code	THA684010004
วันที่จดทะเบียน	7 เมษายน 2565	ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด
ขนาดกองทุน	351 ล้านบาท	นายทะเบียน	บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด
มูลค่าหน่วยลงทุน	9.9315 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

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) ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดข้อมูลกองทุนและเงื่อนไขต่างๆที่สำคัญจากกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลการตลาดของบริษัทประกัน

ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2566)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-ICA (%)	1.92%	-0.43%	1.25%	1.46%	2.34%	N/A	N/A	-0.49%
ดัชนีชี้วัด (%)	2.57%	-0.63%	1.58%	2.16%	2.95%	N/A	N/A	0.14%
ความผันผวนของกองทุน	2.92%	3.54%	3.08%	2.90%	3.73%	N/A	N/A	4.60%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	2.90%	3.30%	3.01%	2.92%	3.88%	N/A	N/A	4.62%

คำเตือน

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

หมายเหตุ: ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ คอมบิแคป คอนเวนชั่นนอล อโกลเคชั่น ฟันด์ (AIA-ICA) คือ

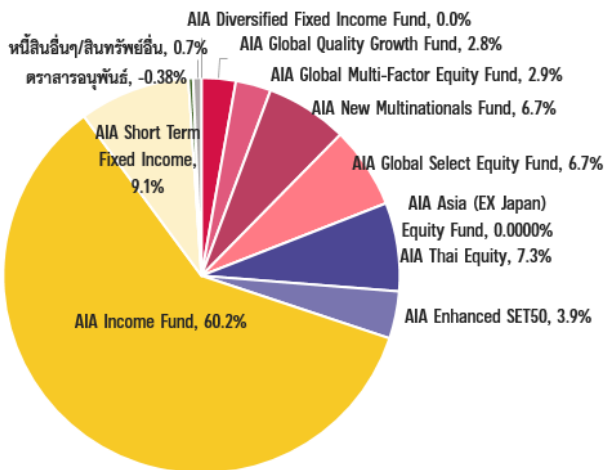
- (1) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุต่ำกว่าเท่ากับ 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 22%
- (2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุต่ำกว่าเท่ากับ 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 30%
- (3) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่าเท่ากับ 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%

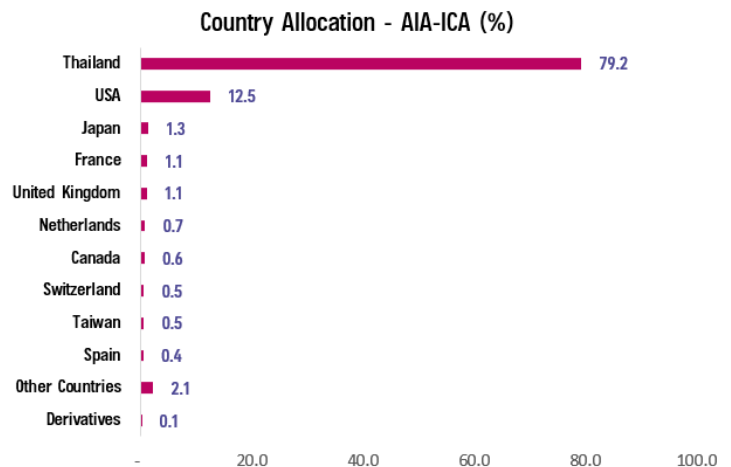
- (5) ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 50 สัดส่วน 10%

การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ*

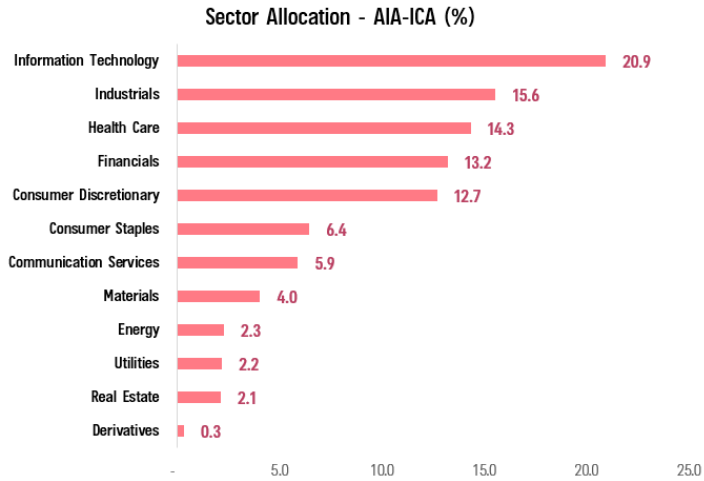


หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศและรายชื่อตราสารหนี้ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เป็นไปตาม Fund Fact Sheet ของกองทุน ETF ต่างประเทศ และ/หรือกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน มาใช้ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศด้วย (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2566)

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

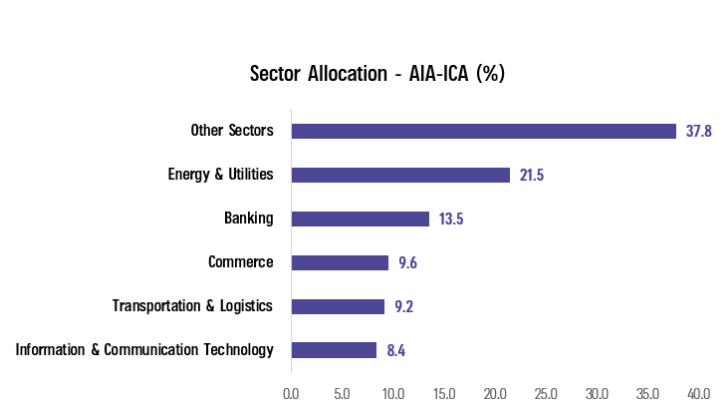
ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย



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

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

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นต่างประเทศเข้าลงทุน*

AIA New Multinationals Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Microsoft Corp	5.5
2	Deere & Co	3.9
3	Northern Trust Corp	3.8
4	Recruit Holdings Co Ltd	3.8
5	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.8
6	Visa Inc	3.5
7	Home Depot Inc/The	3.5
8	Cisco Systems Inc	3.5
9	Texas Instruments Inc	3.3
10	Edwards Lifesciences Corp	3.1

AIA Global Multi-Factor Equity Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Apple Inc	4.9
2	Microsoft Corp	4.0
3	Alphabet Inc	2.8
4	Amazon.com Inc	2.0
5	NVIDIA Corp	1.9
6	Mastercard Inc	1.5
7	CME S&P500 EMINI FUT Sep23	1.5
8	Walmart Inc	1.4
9	Procter & Gamble Co/The	1.2
10	Coca-Cola Co/The	1.2

AIA Global Select Equity Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Microsoft Corp	4.9
2	Novo Nordisk A/S	3.3
3	Tesla Inc	2.5
4	Broadcom Inc	2.4
5	Meta Platforms Inc	2.4
6	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.3
7	ASML Holding NV	2.2
8	Alphabet Inc	2.0
9	Eli Lilly & Co	1.8
10	AstraZeneca PLC	1.6

AIA Global Quality Growth Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Workday Inc	3.8
2	MercadoLibre Inc	3.3
3	NVIDIA Corp	3.1
4	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.8
5	UnitedHealth Group Inc	2.8
6	Alphabet Inc	2.8
7	Atlas Copco AB	2.7
8	Shopify Inc	2.6
9	Mastercard Inc	2.6
10	Watsco Inc	2.5

AIA Asia (EX Japan) Equity Fund

สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)

Top 10	Name	Weight (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.5
2	Samsung Electronics Co Ltd	7.3
3	Tencent Holdings Ltd	5.9
4	Alibaba Group Holding Ltd	4.4
5	Reliance Industries Ltd	2.7
6	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	2.1
7	Meituan	2.1
8	ICICI Bank Ltd	2.0
9	NetEase Inc	2.0
10	Bank Mandiri Persero Tbk PT	2.0

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นไทยเข้าลงทุน*

กองทุนหุ้นไทย	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)
AIA Thai Equity	AOT (6.7%) PTT (6.2%) ADVANC (5.1%) CPALL (4.8%) GULF (4.1%)
AIA Enhanced SET50	AOT (7.7%) PTT (6.8%) CPALL (5.6%) ADVANC (5.4%) GULF (4.4%)
AIA Thai Equity Discovery	AOT (6.2%) PTT (5.4%) ADVANC (5.2%) CPALL (4.9%) GULF (4.0%)

หมายเหตุ: * อ้างอิงจากข้อมูล Top Holdings ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 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
- เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สก.ร. 1/2566 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2566

www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมมบายด์ คอนเวนชั่นอล อโกลเคชั่น ฟันด์ (AIA-ICA) (ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2566)

Macro Review

ในเดือนสิงหาคม 2023 ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังมีความยืดหยุ่น โดยการจ้างงานนอกภาคการเกษตรเพิ่มขึ้น 187,000 ตำแหน่ง และอัตราการว่างงานอยู่ที่ 3.8% ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ยังหดตัว ในขณะที่ภาคบริการของสหรัฐฯ ยังขยายตัวได้ตั้งแต่ต้นปี ในเดือนสิงหาคม ดัชนี Economic Surprise Index ของ Citi สำหรับสหรัฐฯ ปรับตัวดีขึ้นจากเดือนก่อนหน้าและยังคงอยู่ในแดนบวก อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐฯ ขยับขึ้นเป็น 3.2% ในเดือนกรกฎาคม 2023 (จาก 3.0% ในเดือนมิถุนายน) และไม่มีการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในเดือนสิงหาคม

การเติบโตทางเศรษฐกิจในยุโรปยังมีความท้าทายจากทั้งดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตและภาคบริการที่หดตัวในเดือนสิงหาคม ดัชนี Economic Surprise Index ของ Citi สำหรับยูโรโซนปรับตัวลดลงในเดือนสิงหาคม และยังคงอยู่ในแดนลบ อัตราเงินเฟ้อในยูโรโซนอยู่ที่ 5.3% ในเดือนสิงหาคม ซึ่งยังห่างไกลจากเป้าหมายเงินเฟ้อ และไม่มีการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรปในเดือนสิงหาคม

แนวโน้มเศรษฐกิจจีนยังมีความไม่แน่นอนอย่างมีนัยสำคัญในระยะกลาง แม้จะมีสัญญาณว่าการเติบโตของเศรษฐกิจจีนอาจมีเสถียรภาพในระยะสั้น เนื่องจากดัชนี Economic Surprise Index ของ Citi สำหรับจีนปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในเดือนสิงหาคม แม้จะยังคงอยู่ในแดนลบ ภาคการผลิตของจีนในเดือนสิงหาคมยังอยู่ในแดนหดตัว (แม้จะปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากเดือนกรกฎาคม) นอกจากนี้ จีนยังเผชิญกับภาวะเงินเฟ้อต่ำ ทั้งเงินเฟ้อผู้บริโภครวมและเงินเฟ้อผู้ผลิตต่างเข้าสู่แดนลบในเดือนกรกฎาคม ซึ่งคาดว่าเงินกำลังอยู่ในวงจรเศรษฐกิจที่แตกต่างจากกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วอื่นๆ

Market Review

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

ในเดือนสิงหาคม 2023 ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลง โดยกลุ่มพลังงานเป็นกลุ่มเดียวที่ให้ผลตอบแทนเป็นบวก ในขณะที่กลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มสื่อสารมีผลการดำเนินงานที่ต่ำกว่าตลาด หุ้นขนาดใหญ่มีผลการดำเนินงานดีกว่าหุ้นขนาดกลางและหุ้นขนาดเล็ก ไนแรงแอสโตรัลการลงทุน หุ้นเติบโต หุ้นคุณภาพ หุ้นผันผวนต่ำ หุ้นโมเมนตัม และหุ้นปันผลสูง ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นขนาดเล็กและหุ้นคุณค่า ไนแรงแภูมิภาค หุ้นสหรัฐฯ ให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นยุโรปและหุ้นเอเชีย

ตลาดตราสารหนี้มีความหลากหลายในเดือนสิงหาคม ราคาพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.15% ในเดือนสิงหาคม มาปิดที่ระดับ 4.11% ณ สิ้นเดือนสิงหาคม ตราสารหนี้ประเภท High Yield ของสหรัฐฯ ให้ผลตอบแทนดีกว่า ตราสารหนี้ระดับลงทุนของสหรัฐฯ เป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน

ภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้:

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับเพิ่มขึ้นแรงในช่วงครึ่งเดือนหลังของเดือนสิงหาคม ตามการเคลื่อนไหวของตลาดตราสารหนี้โลก ประกอบกับความกังวลต่ออุปทานของพันธบัตรรัฐบาลที่อาจปรับเพิ่มขึ้นในอนาคต ภายหลังการจัดตั้งรัฐบาลได้สำเร็จ พร้อมขับเคลื่อนนโยบายอัดฉีดเศรษฐกิจซึ่งต้องใช้งบประมาณจำนวนมาก ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 0.16% ปิดที่ระดับ 2.77% ในส่วนของหุ้นกู้ภาคเอกชน ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปรับลดลงเล็กน้อย 0.01% ปิดที่ 1.24%

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 0.15% ปิดที่ระดับ 4.11% แม้การจ้างงานและเงินเฟ้อสหรัฐฯ มีแนวโน้มปรับลดลงมาบ้างแล้ว แต่เศรษฐกิจยังขยายตัวได้ดีในช่วงที่ผ่านมา ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ยืนยันที่จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับสูงต่อไป จนกว่าเงินเฟ้อจะกลับสู่กรอบเป้าหมายได้สำเร็จ โดยปัจจุบันตลาดมองว่า Fed มีโอกาสปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% ในเดือนพฤศจิกายน ไปอยู่ที่ระดับ 5.50%-5.75% ก่อนจะปรับลดลงในช่วงกลางปี 2024

ภาพรวมการลงทุนหุ้นไทย:

SET Index ณ สิ้นเดือนสิงหาคม ปิดที่ระดับ 1,566 จุด ปรับเพิ่มขึ้น 0.6% (หากเปรียบเทียบกับเดือนก่อนหน้า) ตอบรับข่าวดีหลังจากที่ประชุมรัฐสภามีมติเลือกนายเศรษฐา ทวีสิน เป็นนายกรัฐมนตรี พร้อมเร่งจัดตั้งคณะรัฐบาลชุดใหม่ รวมถึงคาดหวังว่าการเบิกจ่ายงบประมาณฯ ปี 2567 จะทันกำหนดในเดือนตุลาคมนี้ และมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ อาทิ เงินดิจิทัล 10,000 บาท; การปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ; การส่งเสริมการท่องเที่ยวผ่านมาตรการยกเว้นวีซ่า เพื่อสร้างความเชื่อมั่นและหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ ทำให้มีแรงซื้อคืนของนักลงทุนสถาบันในประเทศและนักลงทุนต่างชาติเข้ามาในช่วงครึ่งหลังของเดือนสิงหาคม

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมมบายด์ คอนเวนชันนอล อโกลเคชั่น ฟันด์ (AIA-ICA) (ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2566)

Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวลดลง -0.43% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวลดลง -0.63% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวลดลงน้อยกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากส่วนที่ลงทุนในกองทุน AIA Global Select Equity Fund, กองทุน AIA New Multinationals Fund, กองทุน AIA Multi-Factor Equity Fund, กองทุนหุ้นไทย และกองทุน AIA Income Fund มีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าดัชนีชี้วัด
- ผู้จัดการกองทุนให้คำแนะนำการลงทุนในหุ้นไทยมากกว่าปกติ ภายหลังจากมีความชัดเจนในการจัดตั้งรัฐบาลที่ช่วยสร้างความเชื่อมั่นต่อการลงทุน และลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้นโลก [กองทุนหุ้นโลก 19% : กองทุนหุ้นไทย 11% : กองทุนตราสารหนี้ 70%]
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้น เน้นลงทุนในกองทุนหุ้นไทย (รวม 11%); กองทุน AIA Global Select Equity Fund (7%); AIA New Multinationals Fund (7%); AIA Global Quality Growth Fund (3%); และ AIA Global Multi-Factor Equity Fund (3%)
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ เน้นลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund (60%) และกองทุน AIA Short Term Fixed Income (9%);

Outlook

มุมมองการลงทุนโดยรวม:

ภูมิภาคการลงทุนในช่วงนี้เป็นหนึ่งช่วงที่ทำหายที่สุดในรอบหลายทศวรรษ เศรษฐกิจต้องต่อสู้กับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่เร็วที่สุดในรอบวัฏจักร รวมถึงการปรับลดเชิงปริมาณ (Quantitative Tightening) ที่ใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยมีมา ในระยะกลาง ผลตอบแทนต่อความเสี่ยงสำหรับสินทรัพย์เสี่ยงยังคงไม่คุ้มค่านัก หากตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง อัตราเงินเฟ้อก็มีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูง และธนาคารกลางสหรัฐฯ จะไม่มีช่องในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้ ทำให้สินทรัพย์เสี่ยงอาจได้รับผลกระทบในทางกลับกัน หากเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอยในท้ายที่สุด สินทรัพย์เสี่ยงก็จะไม่ได้รับผลตอบแทนที่ดีด้วยเช่นกัน

ในระยะสั้น ข้อมูลเศรษฐกิจในปัจจุบันไม่ได้บ่งชี้ว่าสหรัฐฯ กำลังเข้าสู่ภาวะถดถอยในเร็ว ๆ นี้ ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งและการเติบโตของค่าจ้างอยู่ในเกณฑ์ดี นอกจากนี้ ยังได้รับแรงสนับสนุนจากผลประกอบการไตรมาส 2/2023 โดย ณ วันที่ 1 กันยายน 2023 Factset รายงานว่า จากจำนวนบริษัทที่ได้ออกผลประกอบการไตรมาส 2/2023 ไปแล้วนั้น มีจำนวนบริษัทที่มีผลกำไรต่อหุ้นจริงสูงกว่าคาดการณ์ และสูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี และค่าเฉลี่ย 10 ปี คิดเป็นสัดส่วนที่มากกว่านักวิเคราะห์ยังคงคาดการณ์ว่าดัชนี S&P 500 จะมีผลกำไรเติบโต 1.2% และมีรายได้เติบโต 2.4% สำหรับปี 2023 นี้ อย่างไรก็ตาม ในสถานการณ์เช่นนี้ ยังมีความเป็นไปได้ที่สินทรัพย์เสี่ยงอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้น

จากหลากหลายแรงกดดันที่ส่งผลให้สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวไปในทิศทางที่แตกต่างกัน ผู้จัดการกองทุนจึงจัดสรรการลงทุนให้มีการกระจายความเสี่ยงที่ดี ทนทานต่อการย่อตัวของสินทรัพย์เสี่ยงได้ โดยผู้จัดการกองทุนยังคงแนะนำให้เน้นการลงทุนในหุ้นน้อยกว่าปกติ ในส่วนของการลงทุนหุ้น ผู้จัดการกองทุนเน้นลงทุนในกลุ่มหุ้นที่มีแนวโน้มเชิงไปยังหุ้นเติบโตและหุ้นคุณค่า นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนยังให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการความเสี่ยงให้กับพอร์ตการลงทุนอีกด้วย

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

AIA Investments แนะนำให้เน้นการลงทุนในตราสารหนี้มากกว่าตัวชี้วัด โดยมองว่าเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง ประกอบกับเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มปรับลดลงต่อเนื่องในช่วงครึ่งหลังของปี เป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรมีโอกาสปรับตัวลดลงในช่วงท้ายปี แม้ในระยะสั้น อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทย อาจจะมีโอกาสปรับขึ้นต่อได้บ้าง จากอุปทานของพันธบัตรรัฐบาลที่อาจเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการใช้จ่ายของภาครัฐฯ แต่อัตราผลตอบแทนที่อยู่ระดับสูง ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ใกล้ระดับสูงสุดแล้ว ทำให้เป็นโอกาสในการทยอยเข้าซื้อตราสารหนี้เพื่อการลงทุนระยะยาว

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

ประเมิน SET Index ในเดือนกันยายน น่าจะฟื้นตัวต่อเนื่อง หลังมีความชัดเจนในการจัดตั้งรัฐบาล ช่วยสร้างความเชื่อมั่นต่อนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศให้กลับมาอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม ยังมีประเด็นเสี่ยงที่ต้องติดตาม ได้แก่ ความชัดเจนของนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ แนวโน้มเศรษฐกิจในจีน และทิศทางอัตราดอกเบี้ยโลก

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”) ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคล ไม่มีส่วนใดๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เป็นหลักเพื่อการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่ได้จัดทำขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการพึ่งพาตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็นและการกล่าวถึงหลักทรัพย์รายตัว เป็นไปเพื่อยกตัวอย่างประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้เป็นตัวแทนของความเห็นจากทุกหน่วยงานในกลุ่มบริษัทเอไอเอ นอกจากนี้ บลจ.เอไอเอ ไม่รับรองหรือการรับประกันความน่าเชื่อถือ, ความถูกต้อง, และความครบถ้วนของข้อมูลแต่อย่างใด ความคิดเห็น, การคาดคะเน, การประมาณการ และข้อมูลอื่นๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ เป็นของกลุ่มบริษัทเอไอเอ นับแต่วันที่ที่ลงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ และอาจถูกเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า กลุ่มบริษัท เอไอเอ อาจมีส่วนได้เสียในหลักทรัพย์หรือตราสารที่กล่าวถึงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ การคาดคะเนใดๆ หรือเนื้อหาที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึงหรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลที่เกิดขึ้นจริง

ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียเงินต้น

บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญหายใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อม ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะ เป็นผลมาจาก การประมาทเลินเล่อของของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

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