

กองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ คอนเวนชันนอล อโลเคชั่น ฟันด์
AIA Combined Conventional Allocation Fund (AIA-ICA)

31 มกราคม 2567

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	463 ล้านบาท	นายทะเบียน	บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด
มูลค่าหน่วยลงทุน	10.0260 บาท/หน่วย	ผู้สอบบัญชี	บริษัท พีวี ออดิท จำกัด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล		

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าซื้อขาย)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปี ของ NAV)

ค่าธรรมเนียมการขาย	1.605%
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า*	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนออก**	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.1235%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	0.0182%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.107%
ค่าใช้จ่ายอื่น	ตามจริง
รวมค่าใช้จ่าย	1.2487%

*ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการขายด้วย

**ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนด้วย

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 31 มกราคม 2567)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-ICA (%)	-0.05%	-0.05%	3.91%	0.51%	1.90%	N/A	N/A	0.14%
ดัชนีชี้วัด (%)	0.01%	0.01%	3.91%	0.39%	2.46%	N/A	N/A	0.66%
ความผันผวนของกองทุน	2.77%	2.77%	3.25%	3.34%	3.07%	N/A	N/A	4.33%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	2.67%	2.67%	2.92%	3.19%	3.01%	N/A	N/A	4.32%

คำเตือน

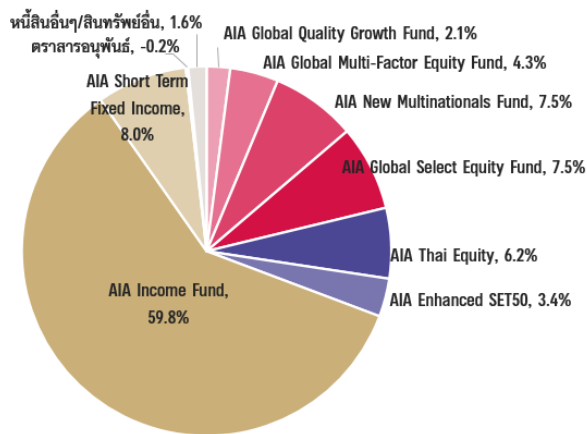
- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจจ.ร. 1/2566 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจั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

หมายเหตุ: ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ คอมมูนิคัล คอนเวนชันนอล อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-ICA) คือ

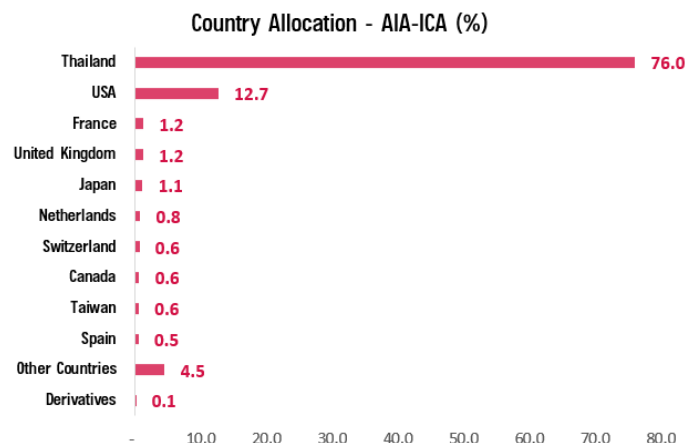
- (1) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุสั้นกว่าเท่ากับ 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 22%
 - (2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุสั้นกว่าเท่ากับ 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 30%
 - (3) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market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



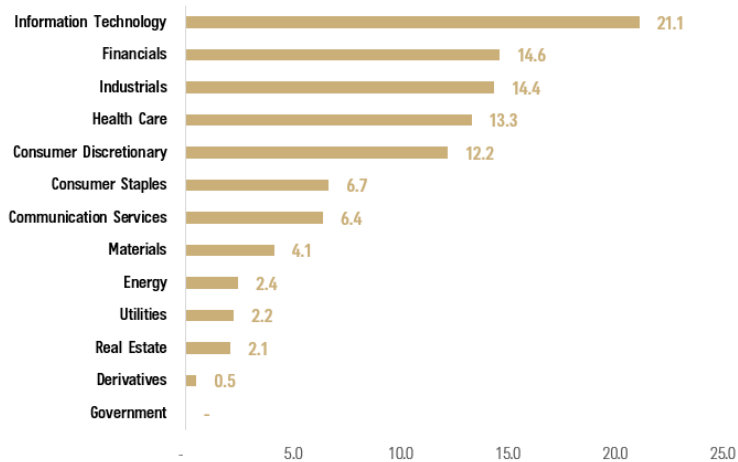
หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ และรายชื่ออุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุน ETF ต่างประเทศ และ/หรือกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน มาใช้ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศด้วย (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมกราคม 2567)

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

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ

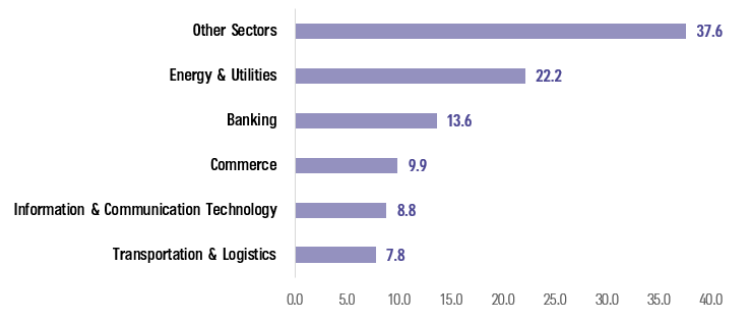
Sector Allocation - AIA-ICA (%)



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย

Sector Allocation - AIA-ICA (%)



หมายเหตุ: *เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศและรายอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน; สำหรับสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund มีการอ้างอิงข้อมูลที่เปิดเผยตาม Fund Fact Sheet ของกองทุน ETF ต่างประเทศ และ/หรือกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน มาใช้ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศด้วย (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมกราคม 2567)

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

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นต่างประเทศเข้าลงทุน*

AIA Global Select Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)			AIA New Multinationals Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)			AIA Global Multi-Factor Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		
Top 10	Name	Weight (%)	Top 10	Name	Weight (%)	Top 10	Name	Weight (%)
1	Microsoft Corp	4.3	1	Microsoft Corp	6.2	1	Microsoft Corp	4.2
2	Novo Nordisk A/S	3.9	2	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.1	2	Apple Inc	4.0
3	Meta Platforms Inc	3.1	3	Deere & Co	4.0	3	NVIDIA Corp	2.0
4	Broadcom Inc	2.5	4	Visa Inc	3.7	4	Amazon.com Inc	1.9
5	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.4	5	DSM-Firmenich AG	3.6	5	Alphabet Inc	1.8
6	Alphabet Inc	2.0	6	Recruit Holdings Co Ltd	3.5	6	Mar24	1.7
7	AstraZeneca PLC	2.0	7	Texas Instruments Inc	3.4	7	Citigroup Inc	1.7
8	ASML Holding NV	1.8	8	DBS Group Holdings Ltd	3.4	8	Nordea Bank Abp	1.6
9	Tesla Inc	1.7	9	Cisco Systems Inc	3.4	9	Communications Inc	1.5
10	Eli Lilly & Co	1.6	10	Northern Trust Corp	3.3	10	TE Connectivity Ltd	1.4

AIA Global Quality Growth Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		
Top 10	Name	Weight (%)
1	Workday Inc	4.3
2	MercadoLibre Inc	4.0
3	Shopify Inc	3.1
4	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.1
5	Atlas Copco AB	3.1
6	Beijer Ref AB	3.0
7	NVIDIA Corp	3.0
8	Mastercard Inc	2.8
9	UnitedHealth Group Inc	2.7
10	Alphabet Inc	2.7

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นไทยเข้าลงทุน*

กองทุนหุ้นไทย	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)
AIA Thai Equity	PTT (6.8%) AOT (5.7%) ADVANC (5.5%) PTTEP (5.0%) CPALL (4.8%)
AIA Enhanced SET50	PTT (7.4%) AOT (6.5%) ADVANC (5.9%) PTTEP (5.4%) CPALL (5.2%)
AIA Thai Equity Discovery	ADVANC (5.9%) PTT (5.7%) AOT (5.3%) CPALL (4.7%) BDMS (4.5%)

หมายเหตุ: * อ้างอิงจากข้อมูล Top Holdings ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมกราคม 2567)
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 สจ.ร. 1/2566 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 31 มกราคม 2567
www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ คอนเวนชั่นอล อิลเคชั่น ฟันด์ (AIA-ICA) (ณ สิ้นเดือนมกราคม 2567)

Macro Review

ตลาดแรงงานสหรัฐฯ สร้างความประหลาดใจอีกครั้งในเดือนมกราคม 2024 โดยการจ้างงานนอกภาคเกษตรออกมาแข็งแกร่งกว่าที่คาดไว้ ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ยังคงหดตัว ในขณะที่ภาคบริการของสหรัฐฯ ยังคงขยายตัว โดยภาพรวมแล้ว ตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมาในเดือนมกราคม ดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ ทำให้ตลาดหุ้นรับเชิงบวก รวมถึงดัชนี Economic Surprise Index ของ Citi ในเดือนมกราคมก็อยู่ในแดนบวก อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในเดือนธันวาคม 2023 ยังอยู่ในระดับสูงกว่าอัตราเงินเฟ้อเป้าหมาย ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จึงยังคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (FOMC) เมื่อเดือนมกราคม 2024

การเติบโตทางเศรษฐกิจในยุโรปยังคงทำทลาย โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อทั้งภาคการผลิตและภาคบริการอยู่ในแดนหดตัวในเดือนมกราคม 2024 ดัชนี Economic Surprise Index ของ Citi สำหรับยูโรโซน (ณ สิ้นเดือนมกราคม) ยังมีแนวโน้มสูงขึ้นและใกล้ทรงตัว อัตราเงินเฟ้อในยูโรโซนผ่อนคลายนในเดือนมกราคม โดยลดลงจากระดับสูงสุดเมื่อต้นปี 2022 ธนาคารกลางยุโรปคงอัตราดอกเบี้ยการดำเนินการรีไฟแนนซ์ในการประชุมนโยบายการเงินเมื่อเดือนมกราคมที่ผ่านมา การเติบโตทางเศรษฐกิจของจีนยังคงมีความทำทลาย สำหรับเดือนมกราคม 2024 ภาคการผลิตของจีนยังคงอยู่ในแดนหดตัว จีนกำลังประสบกับภาวะเงินฝืด โดยทั้งอัตราเงินเฟ้อฝั่งผู้บริโภคและอัตราเงินเฟ้อฝั่งผู้ผลิตต่างติดลบในเดือนมกราคมที่ผ่านมา ด้วยฉากหลังทางเศรษฐกิจจีนที่ซบเซา นักลงทุนที่จะเข้าลงทุนในจีนจึงต้องการเห็นมาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจที่เป็นรูปธรรมมากขึ้น

Market Review

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

หุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องในเดือนมกราคม 2024 และเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่สามติดต่อกัน โดยมีกลุ่มบริการสื่อสารและกลุ่มเทคโนโลยี เป็นกลุ่มหลักในการปรับตัวขึ้น ในขณะที่กลุ่มวัสดุและกลุ่มสาธารณสุขยังคงตามหลังอยู่ หุ้นขนาดใหญ่ทำผลการดำเนินงานได้ดีกว่าหุ้นขนาดเล็กในเดือนมกราคม ในแง่ของสโตล์การลงทุน หุ้นโมเมนตัม หุ้นคุณภาพและหุ้นเติบโต เป็นกลุ่มที่ปรับตัวขึ้น ในขณะที่หุ้นคุณค่าและหุ้นปันผลสูงยังไม่ปรับตัวขึ้นมากนัก ในแง่ภูมิศาสตร์ หุ้นสหรัฐฯ ทำผลการดำเนินงานได้ดีกว่า ในขณะที่หุ้นเอเชียยังคงชะลอตัว

ตลาดตราสารหนี้ชะลอตัวลงในเดือนมกราคม 2024 ภายหลังจากปิดปี 2023 อย่างแข็งแกร่ง ราคาพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลง เนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนมกราคม ในขณะที่ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่ต่ำกว่าระดับลงทุน (High-Yield) เมื่อเทียบกับพันธบัตรรัฐบาลของสหรัฐฯ ปรับตัวกว้างขึ้นในเดือนมกราคม อย่างไรก็ดี อัตราผลตอบแทนที่สูงขึ้นของหุ้นกู้ High-Yield ช่วยชดเชยผลกระทบเชิงลบจากส่วนต่างอัตราผลตอบแทน ที่กว้างขึ้นได้ ในขณะที่หุ้นกู้เอกชนระดับลงทุน (Investment Grade) ปรับตัวลดลงเล็กน้อยในเดือนมกราคม

ภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้:

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับลดลงเล็กน้อยตามความคาดหวังของนักลงทุนที่มองว่ามีความน่าจะเป็นมากขึ้นที่ ธปท. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงภายในปีนี้ โดยพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับลดลง 0.05% ปิดที่ระดับ 2.65% สำหรับหุ้นกู้เอกชน ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปิดที่ระดับ 1.11% ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อนหน้า

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.03% ปิดที่ระดับ 3.91% โดยระหว่างเดือนเคลื่อนไหวค่อนข้างผันผวน โดยมีแรงขายทำกำไรจากนักลงทุนออกมาบ้าง หลังจากในช่วงเดือนพฤศจิกายนและธันวาคมที่ผ่านมา อัตราดอกเบี้ย 10 ปี ปรับลดลงมากกว่า 1% ประกอบกับท่าทีของประธาน Fed ที่มองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังไม่จำเป็นต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือนมีนาคมอย่างที่นักลงทุนบางส่วนคาดการณ์ไว้

ภาพรวมการลงทุนหุ้นไทย:

SET Index ณ สิ้นเดือนมกราคม ปิดที่ระดับ 1,365 จุด ลดลง 3.6% จากเดือนก่อนหน้า ซึ่งผิดไปจากความคาดหมาย อีกทั้งยังไม่เกิด January Effect อย่างที่ตลาดคาดหวัง โดยตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นอย่างโดดเด่นเพียงสัปดาห์แรกของเดือนเท่านั้น หลังจากนั้นปรับตัวลงต่อเนื่องตลอดทั้งเดือน โดยปัจจัยกดดันหลักมาจากแรงเทขายของกองทุนต่างประเทศที่สูงถึง 3 หมื่นล้านบาท (เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ขายเพียง 200 ล้านบาท) ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับตลาดหุ้นภูมิภาค นอกจากนี้ เศรษฐกิจไทยปี 2024 มีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่คาด เป็นผลจากโครงการ Digital Wallet อาจเกิดขึ้นล่าช้ากว่าที่กำหนดไว้เดิมในช่วงกลางปี และยังมีโอกาสถูกปรับลดขนาดเม็ดเงินโครงการเช่นกัน

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

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ คอนเวนชันนอล อโกลเซชั่น ฟันด์ (AIA-ICA) (ณ สิ้นเดือนมกราคม 2567)

Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวลดลง -0.05% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวลดลงมากกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากส่วนที่ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ AIA Income Fund และกองทุนหุ้นไทย AIA Thai Equity ทำผลการดำเนินงานได้ต่ำกว่าดัชนีชี้วัด อย่างไรก็ตาม กองทุนหุ้นอื่นๆ (อาทิ AIA Global Select Equity Fund, AIA New Multinationals Fund, AIA Enhanced SET50) ยังให้ผลตอบแทนดีกว่าดัชนีชี้วัด
- ในเดือนมกราคม ผู้จัดการกองทุนปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นโลก เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง ในขณะที่เดียวกัน ได้ปรับลดมุมมองการลงทุนในหุ้นไทยมาเป็นให้น้ำหนักการลงทุนตามปกติ จากความไม่แน่นอนของการดำเนินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล [กองทุนหุ้นโลก 22% : กองทุนหุ้นไทย 10% : กองทุนตราสารหนี้ 69%]
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้น กระจายการลงทุนในกองทุนหุ้นไทย (รวม 10%); กองทุน AIA Global Select Equity Fund (8%); AIA New Multinationals Fund (8%); AIA Global Multi-Factor Equity Fund (4%) และ AIA Global Quality Growth Fund (2%)
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ เน้นลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทย AIA Income Fund (61%) และกองทุน AIA Short Term Fixed Income (8%)

Outlook

มุมมองการลงทุนโดยรวม:

ปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจยังคงแข็งแกร่ง ในขณะที่ตลาดแรงงานยังตึงตัวและผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนเติบโตขึ้นจากระดับต่ำเมื่อปี 2022 จากรายงานของ Factsset นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าการเติบโตของผลกำไรบริษัทจดทะเบียนจะยังคงเป็นบวกในปี 2024 นี้ มุมมองต่อการลงทุนในหุ้นในระยะกลางยังมีแนวโน้มที่ดี อย่างไรก็ตาม การทำจุดสูงสุดใหม่ของตลาดหุ้นสหรัฐฯ มาพร้อมกับความแตกต่างในการเคลื่อนไหวของราคาหุ้น ด้วยเหตุนี้ การจัดสรรสินทรัพย์การลงทุนสำหรับกองทุน Combined Allocation Funds จึงเริ่มให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นโลกมากขึ้น

ในระดับพอร์ตการลงทุนหุ้นทั่วโลก ผู้จัดการกองทุนเน้นลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund และ AIA Global Select Equity Fund ซึ่งเน้นลักษณะของหุ้นเติบโตขนาดใหญ่และหุ้นคุณภาพ นอกจากนี้ พอร์ตการลงทุนหุ้นนี้ ยังมีการลงทุนในหุ้นคุณค่า ซึ่งจะได้รับอานิสงส์หากหุ้นในกลุ่มอื่นๆ/ สไตร์การลงทุนอื่นๆ ที่ปรับตัวขึ้นช้าในปีที่แล้ว จะปรับตัวตามตลาดขึ้นมาในปีนี้ การปรับขึ้นของหุ้นมีแนวโน้มแข็งแกร่งมากขึ้น หากการปรับตัวขึ้นขยายตัวออกไปยังหุ้นกลุ่มอื่นๆ ที่ปรับตัวขึ้นล่าช้าเมื่อปีที่แล้ว ในขณะที่การเติบโตของผลกำไรบริษัทจดทะเบียนยังมีแนวโน้มเชิงบวก

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

แม้ว่าเรายังคงมุมมองต่อความเสี่ยงระยะข้างหน้าของเศรษฐกิจโลกและเงินเฟ้อที่จะยังคงมีแนวโน้มชะลอตัวลง แต่อัตราผลตอบแทนของทั้งพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ปรับลดลงมาค่อนข้างมากตั้งแต่เดือนพฤศจิกายนถึงปัจจุบัน ได้สะท้อนมุมมองดังกล่าวไปค่อนข้างมากแล้ว จึงให้คำแนะนำการลงทุนในตราสารหนี้เท่ากับตัวชี้วัด โดยหาจังหวะเข้าซื้อเมื่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับเพิ่มขึ้น

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

แม้ได้มีการปรับลดกรอบ SET Index ในปี 2024 เหลือ 1,320-1,520 จุด จากมาตรการ Digital Wallet ที่ล่าช้ากว่าคาด อย่างไรก็ตาม เชื่อว่าตลาดหุ้นไทยได้ตอบรับปัจจัยลบไปมากแล้ว ขณะที่เศรษฐกิจไทยเริ่มมีความหวังมากขึ้น หลังภาคท่องเที่ยวเห็นสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่องจากมาตรการ Free Visa สำหรับนักท่องเที่ยวจีน ซึ่งคาดว่าจะหนุนดัชนีฯ ในช่วงที่เหลือของปีนี้ให้พลิกกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง

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

คำสงวนสิทธิ์

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงิน และตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง ไม่อาจตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำ หรือคำชักชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมผูกพันตามธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง, 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 นับแต่วันที่ตั้งลงในเอกสาร/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 ไม่ว่าจะ เป็นผลมาจากการประมาณ เลินเล่อของของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม

ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ใช้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้บุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลได้

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่ใช้บังคับในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน