

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

28 มิถุนายน 2567

## Macro Review



### สหรัฐอเมริกา

- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังเติบโต แต่เติบโตในอัตราที่ช้าลง ในเดือนมิถุนายน 2024 การคาดการณ์การเติบโตของ GDP ของสหรัฐฯ ยังเป็นบวก ในเดือนมิถุนายน 2024
- ภาคการผลิตของสหรัฐฯ หดตัวเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน ดัชนี PMI ภาคบริการปรับตัวลดลงสู่แดนหดตัวในเดือนมิถุนายน 2024 หลังจากติดตัวขึ้นเมื่อเดือนพฤษภาคม 2024
- ดัชนี Economic Surprise Index ของ Citi สำหรับสหรัฐอเมริกา ยังคงลดลงในเดือนมิถุนายน 2024 มาอยู่ในแดนลบ
- อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในเดือนมิถุนายน 2024 ยังอยู่สูงกว่าระดับอัตราเงินเฟ้อเป้าหมาย ผู้กำหนดนโยบายยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ตามเดิม เมื่อการประชุม FOMC เดือนมิถุนายน 2024



### ยูโรโซน

- ในเดือนมิถุนายน 2024 ดัชนี PMI ภาคการผลิตของยูโรโซนยังซบเซาอยู่ในแดนหดตัว ในขณะที่ ดัชนี PMI ภาคบริการยังอยู่ในแดนขยายตัว แม้จะลดลงจากระดับของเดือนก่อนหน้า
- ดัชนี Economic Surprise Index ของ Citi สำหรับยูโรโซน ปรับตัวลดลงในเดือนมิถุนายน และปิดในแดนลบ
- อัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนในเดือนมิถุนายน 2024 ปรับตัวลดลงเล็กน้อย ธนาคารกลางยุโรปปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% ในการประชุมนโยบายการเงินในเดือนมิถุนายน 2024 ตามที่คาดการณ์ ต่างจากธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่ ยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้เท่าเดิม



### จีน

- รายงานตัวเลขเศรษฐกิจของจีนมีสัญญาณที่ไม่ชัดเจน ในเดือนมิถุนายน 2024 ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีนยังอยู่ในแดนหดตัวเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน ในขณะที่ดัชนี PMI นอกภาคการผลิตยังอยู่ในแดนขยายตัว แต่ปรับตัวลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า
- ในเดือนมิถุนายน 2024 อัตราเงินเฟ้อผู้บริโภคในจีนยังเป็นบวกเล็กน้อยเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน แต่อัตราเงินเฟ้อผู้ผลิตยังคงติดลบ
- เศรษฐกิจจีนโดยรวมยังอ่อนแอกว่าคาด ดัชนี Economic Surprise Index ของ Citi สำหรับจีน ปรับลดลงในเดือนมิถุนายน 2024 มาปิดในแดนลบ นักลงทุนจับตาการประชุมใหญ่ครั้งที่ 3 ในเดือนกรกฎาคม 2024 และเฝ้าติดตามมาตรการที่เป็นรูปธรรมเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจจีน



### ไทย

- การส่งออกของไทยในเดือนพฤษภาคมขยายตัวได้ 7.2% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า จากการส่งออกสินค้าเกษตรกรรมและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ที่ปรับเพิ่มขึ้น
- การใช้จ่ายของภาครัฐในเดือนพฤษภาคมเร่งตัวขึ้นหลัง พ.ร.บ. งบประมาณปี 2567 มีผลบังคับใช้ โดยทั้งรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุนในเดือนพฤษภาคมปรับเพิ่มขึ้นกว่า 36% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า
- ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม เดือนพฤษภาคม 2024 อยู่ที่ระดับ 98.34 หดตัว 1.54% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ 5 เดือนแรก หดตัว 2.08%

# Market Review

## ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

- หุ้น
- หุ้นโลกยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในเดือนมิถุนายน 2024 พ้นตัวจากเดือนก่อนหน้า
  - ในเดือนมิถุนายน 2024 หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ กลุ่มบริการสื่อสาร และกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย (Consumer Discretionary) นำตลาด ในขณะที่หุ้นกลุ่มสาธารณูปโภค กลุ่มวัสดุ และกลุ่มอุตสาหกรรม ตามหลังตลาด
  - ในแง่สัดส่วนการลงทุน หุ้นเติบโตและหุ้นคุณภาพนำตลาด ในขณะที่ หุ้นคุณค่าและหุ้นปันผลสูง ตามหลังตลาด ในแง่ภูมิภาค หุ้นเอเชีย นำตลาด ในขณะที่หุ้นจีนยังตามหลัง

## ตราสารหนี้

- ตลาดตราสารหนี้ให้ผลตอบแทนเป็นบวกในเดือนมิถุนายน 2024 ทั้งพันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้เอกชนระดับลงทุน (Investment-Grade) และ หุ้นกู้ผลตอบแทนสูง (High Yield) ต่างให้ผลตอบแทนเป็นบวก
- ในเดือนมิถุนายน 2024 พันธบัตรรัฐบาลให้ผลตอบแทนดีกว่าหุ้นกู้เอกชน ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น ภายหลังจากที่ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง ในขณะที่ Credit Spread ของหุ้นกู้ Investment-Grade ขยายตัว

## อื่นๆ

- ในเดือนมิถุนายน 2024 ราคาสินค้าโภคภัณฑ์โดยทั่วไปปรับตัวลดลง; ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น ในขณะที่ทองแดงปรับตัวลดลง
- ดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว และสกุลเงินของเอเชียส่วนใหญ่

## ภาพรวมการลงทุนไทย:

- หุ้น
- SET Index ณ สิ้นเดือนมิถุนายน ปิดที่ระดับ 1,301 จุด ปรับลดลง 3.3% หากเปรียบเทียบกับเดือนก่อนหน้า โดยภาพรวมตลาดหุ้นไทยอยู่ในทิศทางขาขึ้นตั้งแต่ต้นเดือน ทำระดับต่ำสุดใหม่ของปีนี้ และในรอบ 3 ปี 6 เดือนที่ 1,282 จุด (19 มิ.ย.) ก่อนฟื้นตัวบ้างในช่วงปลายเดือน หลังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกระทรวงการคลัง เตรียมทบทวนมาตรการกระตุ้นตลาดทุนรอบใหม่
  - สำหรับปัจจัยลบ ยังคงมาจากความไม่แน่นอนทางการเมือง ซึ่งการพิจารณาดีทางการเมืองที่สำคัญ ยังต้องใช้เวลาอีกระยะหนึ่ง ส่งผลให้กระแส Fund Flow ต่างชาติไหลออกจากตลาดหุ้นไทยต่อเนื่องที่ระดับ 3.5 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ขายสุทธิ 1.7 หมื่นล้านบาท

## ตราสารหนี้

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับลดลงตามทิศทางตลาดโลกเป็นหลัก โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับลดลง 0.14% ปิดที่ระดับ 2.68% ด้านหุ้นกู้ภาคเอกชน ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A แทบไม่เปลี่ยนแปลง โดยปรับเพิ่มขึ้นเพียง 0.01% ปิดที่ระดับ 1.08%
- ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปี ปรับลดลง 0.10% ปิดที่ระดับ 4.40% แม้ว่าในรายงานการคาดการณ์เศรษฐกิจและนโยบายการเงินของคณะกรรมการการเงินสหรัฐฯจะมีมุมมองว่าทางธนาคารกลางสหรัฐฯจะปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเพียง 1-2 ครั้งภายในปีนี้ แต่อัตราเงินเฟ้อที่และการจ้างงานล่าสุดที่ชะลอตัวลง ทำให้นักลงทุนกลับเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลอีกครั้ง

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

## Outlook

### มุมมองการลงทุนโดยรวม:

- แนวโน้มหุ้นในระยะกลางยังคงเป็นไปในเชิงบวก ปัจจัยพื้นฐานยังคงแข็งแกร่ง จากการเติบโตของผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ยังเป็นไปในทิศทางบวก
- มีสัญญาณว่าการเติบโตทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ อาจชะลอตัวลง แต่ไม่น่าจะเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย
- แม้จะมีสัญญาณของความแตกต่างของการปรับตัวขึ้นของหุ้นในกลุ่มต่างๆ แต่จากข้อมูลในอดีตแล้ว ความแตกต่างดังกล่าวไม่ได้ทำให้เกิดการเทขายหุ้นในอนาคตอันใกล้นี้ คาดว่าตลาดหุ้นจะยังคงปรับตัวขึ้นได้ในช่วงแคบๆ
- ในขณะเดียวกัน นักลงทุนต่างเลือกสรรมากขึ้นในการรับความเสี่ยง และยังมีสัญญาณของความตื่นตัวอื่นใดนอกจากในบางกลุ่ม

### มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

- ในระยะข้างหน้า อัตราผลตอบแทนพันธบัตรน่าจะยังคงเคลื่อนไหวผันผวนในกรอบ จากทั้งปัจจัยความเสี่ยงทางการเมืองในประเทศ ปัจจัยทางอุปทานของพันธบัตรรัฐบาลที่จะเพิ่มขึ้นตามความต้องการกู้ยืมเงินของรัฐบาล และปัจจัยภายนอกจากการที่ธนาคารกลางหลักหลายแห่งเริ่มเข้าสู่วัฏจักรดอกเบี้ยขาลงในปีนี้

### มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

- คาด SET Index ผันผวนในระยะสั้น จากความไม่แน่นอนทางการเมือง แต่คาดหวังมาตรการกระตุ้นตลาดหุ้นน่าจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน และผลักดันตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวขึ้นได้ โดยประเด็นบวกที่ต้องติดตามในเดือน ก.ค. ได้แก่ ความคืบหน้าของกองทุน Thai ESG ใหม่ และการจัดตั้งกองทุนขนาดใหญ่ คล้ายกองทุนวายุภักษ์ในอดีต

### มุมมองการบริหารพอร์ตการลงทุน

- การคาดการณ์การผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) เป็นตัวช่วยพยุงตลาดไว้ได้ ดังนั้น กองทุน AIA Combined Allocation Funds จึงยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นมากกว่าปกติ
- เน้นลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund และกองทุน AIA Global Select Equity Fund ซึ่งเป็นรูปแบบการลงทุนที่ผสมผสานกัน
- กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นคุณค่า (value style) ด้วย ซึ่งน่าจะให้ผลตอบแทนที่ดี หากตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นในวงกว้าง ขยายออกไปครอบคลุมหุ้นกลุ่มอื่นๆ ที่ยังไม่ได้ปรับตัวขึ้นมาก่อนหน้านี้
- ให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นไทยน้อยกว่าปกติ เนื่องจากหากเปรียบเทียบในระดับภูมิภาคแล้ว หุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) มีความน่าสนใจมากกว่าจากการคาดการณ์ความมีเสถียรภาพของจีนในช่วงครึ่งหลังของปี

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

ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 28 มิถุนายน 2567)

\*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

|                                           | YTD   | 1M    | 3M     | 6M    | 1Y    | 3Y  | 5Y  | ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน |
|-------------------------------------------|-------|-------|--------|-------|-------|-----|-----|----------------------|
| กองทุน AIA-ICA (%)                        | 2.30% | 0.53% | 0.39%  | 2.30% | 3.73% | N/A | N/A | 1.17%                |
| ดัชนีชี้วัด (%)                           | 2.42% | 0.38% | 0.32%  | 2.42% | 3.92% | N/A | N/A | 1.62%                |
| AIMC Peer Group - Conservative Allocation | 0.31% | N/A   | -0.56% | 0.31% | 0.45% | N/A | N/A | N/A                  |
| ความผันผวนของกองทุน                       | 3.18% | 2.61% | 3.72%  | 3.18% | 3.27% | N/A | N/A | 4.15%                |
| ความผันผวนของดัชนีชี้วัด                  | 2.78% | 1.54% | 3.17%  | 2.78% | 3.00% | N/A | N/A | 4.08%                |

คำเตือน: การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สก.ร. 1/2566 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี | การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หมายเหตุ: ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ คอมมูนิตี้ คอนเวนชั่นบอล อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-ICA) คือ

(1) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุน้อยกว่าเท่ากับ 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 22%

(2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุน้อยกว่าเท่ากับ 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 30%

(3) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป อายุน้อยกว่าเท่ากับ 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%

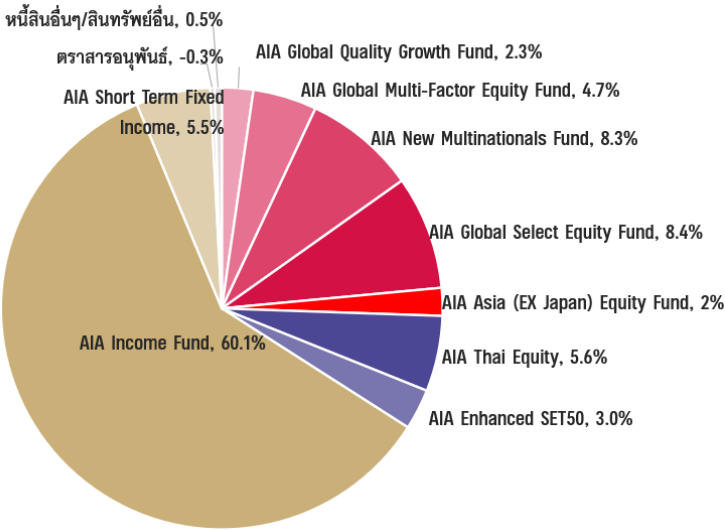
Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.53% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.38% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากกองทุน AIA Global Select Equity Fund, กองทุน AIA Asia (Ex Japan) Equity Fund, และกองทุน AIA Income Fund ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าดัชนีชี้วัด
- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับกลุ่มกองทุนที่ถูกจัดอยู่ในกลุ่มประเภทเดียวกันตามเกณฑ์สมาคมฯ (AIMC) นับตั้งแต่ต้นปี กองทุนให้ผลตอบแทน 2.30% ซึ่งให้ผลตอบแทนมากกว่าค่าเฉลี่ยผลตอบแทนของกลุ่ม AIMC - Conservative Allocation (0.31%)
- ผู้จัดการกองทุนยังคงมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นโลกในระยะกลาง และคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นโลกมากกว่าปกติ เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานของสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งจากการเติบโตของผลกำไรบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มเติบโตเป็นบวกต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นไทยน้อยกว่าปกติ เนื่องจากหากเปรียบเทียบในระดับภูมิภาคแล้ว หุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) มีความน่าสนใจมากกว่าจากการคาดการณ์ความมีเสถียรภาพของเงินในช่วงครึ่งหลังของปี [กองทุนหุ้นโลก+เอเชีย 26% : กองทุนหุ้นไทย 9% : กองทุนตราสารหนี้ 66%]
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้น กระจ่ายการลงทุนในกองทุนหุ้นไทย (รวม 9%); กองทุน AIA New Multinationals Fund (8%); AIA Global Select Equity Fund (8%); AIA Global Multi-Factor Equity Fund (5%); AIA Global Quality Growth Fund (2%) และ AIA Asia (Ex Japan) Equity Fund (2%)
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ เน้นลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทย AIA Income Fund (60%) และกองทุน AIA Short Term Fixed Income (5%)

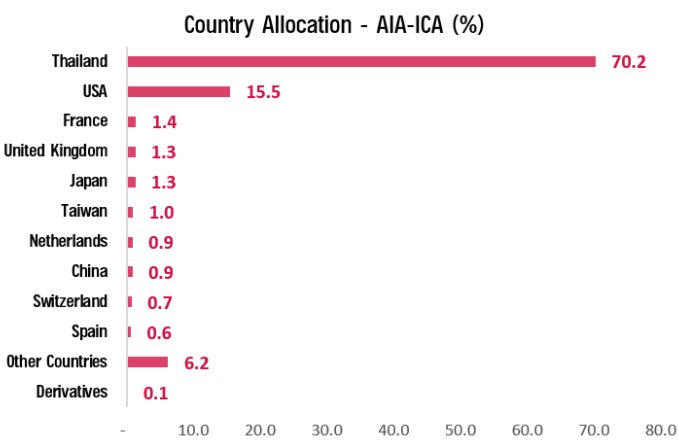
แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd; บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน

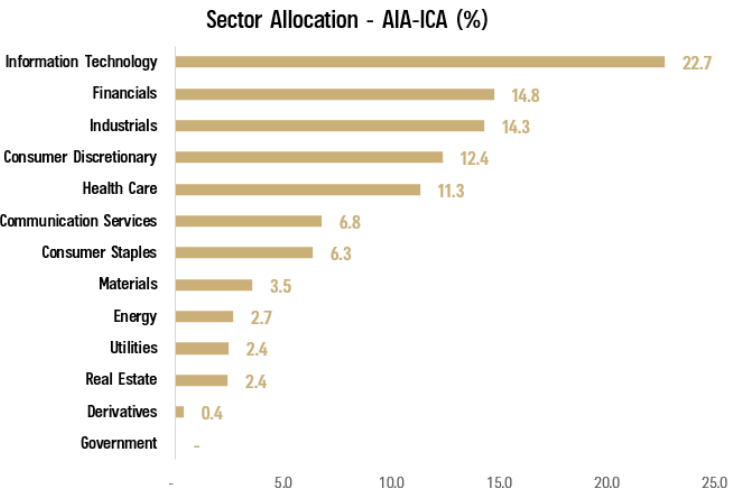


ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ\*

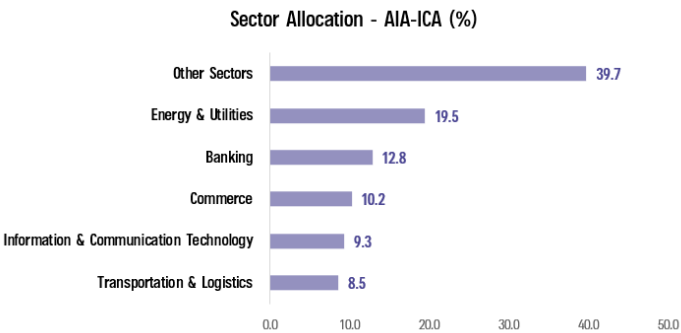


แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567)

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม\*  
เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ



ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม\*  
เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย



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

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

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นต่างประเทศเข้าลงทุน\*

| AIA Global Select Equity Fund<br>สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน) |                                           |            | AIA New Multinationals Fund<br>สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน) |                               |            | AIA Global Multi-Factor Equity Fund<br>สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน) |                            |            |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------|
| Top 10                                                              | Name                                      | Weight (%) | Top 10                                                            | Name                          | Weight (%) | Top 10                                                                    | Name                       | Weight (%) |
| 1                                                                   | Microsoft Corp                            | 4.0        | 1                                                                 | Microsoft Corp                | 6.6        | 1                                                                         | Microsoft Corp             | 4.8        |
| 2                                                                   | Meta Platforms Inc                        | 3.7        | 2                                                                 | Deere & Co                    | 4.2        | 2                                                                         | NVIDIA Corp                | 4.5        |
| 3                                                                   | Novo Nordisk A/S                          | 3.5        | 3                                                                 | Texas Instruments Inc         | 4.0        | 3                                                                         | Apple Inc                  | 4.3        |
| 4                                                                   | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 3.2        | 4                                                                 | Cisco Systems Inc             | 3.8        | 4                                                                         | Amazon.com Inc             | 2.5        |
| 5                                                                   | Broadcom Inc                              | 3.0        | 5                                                                 | DSM-Firmenich AG              | 3.6        | 5                                                                         | Alphabet Inc               | 2.4        |
| 6                                                                   | Alphabet Inc                              | 2.4        | 6                                                                 | DBS Group Holdings Ltd        | 3.5        | 6                                                                         | Volkswagen AG              | 1.7        |
| 7                                                                   | NVIDIA Corp                               | 2.1        | 7                                                                 | Recruit Holdings Co Ltd       | 3.5        | 7                                                                         | Citigroup Inc              | 1.7        |
| 8                                                                   | ASML Holding NV                           | 2.0        | 8                                                                 | Visa Inc                      | 3.4        | 8                                                                         | AT&T Inc                   | 1.6        |
| 9                                                                   | AstraZeneca PLC                           | 2.0        | 9                                                                 | Industria de Diseno Textil SA | 3.3        | 9                                                                         | Meta Platforms Inc         | 1.4        |
| 10                                                                  | Eli Lilly & Co                            | 1.8        | 10                                                                | National Grid PLC             | 3.2        | 10                                                                        | CME S&P500 EMINI FUT Sep24 | 1.4        |

| AIA Global Quality Growth Fund<br>สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน) |                                           |            | AIA Asia EX Japan Equity Fund<br>สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน) |                                           |            |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------|
| Top 10                                                               | Name                                      | Weight (%) | Top 10                                                              | Name                                      | Weight (%) |
| 1                                                                    | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 4.7        | 1                                                                   | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 9.9        |
| 2                                                                    | MercadoLibre Inc                          | 3.9        | 2                                                                   | Tencent Holdings Ltd                      | 5.4        |
| 3                                                                    | Alphabet Inc                              | 3.5        | 3                                                                   | Samsung Electronics Co Ltd                | 5.3        |
| 4                                                                    | Recruit Holdings Co Ltd                   | 3.4        | 4                                                                   | Reliance Industries Ltd                   | 2.5        |
| 5                                                                    | Beijer Ref AB                             | 3.4        | 5                                                                   | Alibaba Group Holding Ltd                 | 2.4        |
| 6                                                                    | Atlas Copco AB                            | 3.0        | 6                                                                   | Hon Hai Precision Industry Co Ltd         | 1.9        |
| 7                                                                    | Texas Instruments Inc                     | 3.0        | 7                                                                   | SK Hynix Inc                              | 1.8        |
| 8                                                                    | Illumina Inc                              | 2.9        | 8                                                                   | ICICI Bank Ltd                            | 1.7        |
| 9                                                                    | UnitedHealth Group Inc                    | 2.8        | 9                                                                   | Infosys Ltd                               | 1.6        |
| 10                                                                   | Mastercard Inc                            | 2.7        | 10                                                                  | HDFC Bank Ltd                             | 1.6        |

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นไทยเข้าลงทุน\*

| กองทุนหุ้นไทย             | สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)                                         |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| AIA Thai Equity           | AOT (6.53%)   PTT (6.34%)   ADVANC (5.42%)   PTTEP (5.21)   CPALL (4.98%)  |
| AIA Enhanced SET50        | AOT (7.25%)   PTT (7.11%)   ADVANC (5.72%)   CPALL (5.48%)   PTTEP (5.36%) |
| AIA Thai Equity Discovery | ADVANC (5.53%)   CPALL (5.40%)   AOT (5.27%)   PTT (4.59%)   DELTA (4.14%) |

หมายเหตุ: \* อ้างอิงจากข้อมูล Top Holdings ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567)  
แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd.; บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

รายละเอียดของกองทุนต่างๆ ที่กองทุนไปลงทุน

- สำหรับรายละเอียดของกองทุนต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ทาง [www.aia.com/en/funds-information](http://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
  - เอกสารนี้มีขึ้นเพื่อชี้แจงและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
  - การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สก.ร. 1/2566 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
  - การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
  - ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 28 มิถุนายน 2567 [www.aiaim.co.th](http://www.aiaim.co.th) โทร. 02-353-8822

## ข้อมูลกองทุน AIA Combined Conventional Allocation Fund (AIA-ICA)

### 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)                                                                                             |                           |  |
| วันที่จดทะเบียน                                                        | 7 เมษายน 2565                                                                                                                  |                           |  |
| ขนาดกองทุน                                                             | 533 ล้านบาท                                                                                                                    |                           |  |
| มูลค่าหน่วยลงทุน                                                       | 10.2624 บาท/หน่วย                                                                                                              |                           |  |
| นโยบายการจ่ายเงินปันผล                                                 | ไม่จ่ายเงินปันผล                                                                                                               |                           |  |
| ISIN Code                                                              | THA684010004                                                                                                                   |                           |  |
| Bloomberg Code                                                         | AIAICA                                                                                                                         |                           |  |
| ผู้ดูแลผลประโยชน์                                                      | ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด                                                                               |                           |  |
| นายทะเบียน                                                             | บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด                                                                                                  |                           |  |
| ผู้สอบบัญชี                                                            | บริษัท พีวี ออดิท จำกัด                                                                                                        |                           |  |
| ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน<br>(% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี) | ค่าธรรมเนียมการจัดการ                                                                                                          | 1.235%                    |  |
|                                                                        | ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์                                                                                                  | 0.0182%                   |  |
|                                                                        | ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน                                                                                                         | 0.107%                    |  |
|                                                                        | ค่าใช้จ่ายอื่น                                                                                                                 | ตามจริง                   |  |
|                                                                        | รวมค่าใช้จ่าย                                                                                                                  | 1.2487%                   |  |
|                                                                        | หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนรวมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว |                           |  |
| ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน<br>(% ของมูลค่าซื้อขาย)    | ค่าธรรมเนียมการขาย                                                                                                             | 1.605%                    |  |
|                                                                        | ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน                                                                                                      | ไม่เรียกเก็บ              |  |
|                                                                        | ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า*                                                                                                 | ไม่มี                     |  |
|                                                                        | ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนออก**                                                                                                 | ไม่มี                     |  |
|                                                                        | ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย                                                                                                        | ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ |  |
|                                                                        | หมายเหตุ: *ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการขายด้วย<br>**ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนด้วย       |                           |  |

### 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) |
| หมายเหตุ: ในกรณีที่ผู้ลงทุนซื้อกองทุนผ่านกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน (Unit-Linked) ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดข้อมูลกองทุนและเงื่อนไขต่างๆที่สำคัญจากกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลการตลาดของบริษัทประกัน |                                                                  |

## คำสงวนสิทธิ์

### บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงิน และตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง ไม่อาจตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำ, คำแนะนำ หรือคำชักชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมผูกพันตามธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง, การซื้อขาย หรือกลยุทธ์การลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินอื่นใดซึ่งออกหรือบริหารจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (“บลจ.เอไอเอ”) หรือบริษัทในเครือ (“กลุ่มบริษัท เอไอเอ”) ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคลใด ๆ ไม่มีส่วนใด ๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่น ๆ 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/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ การคาดคะเนใดๆ หรือเนื้อหาที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึงหรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลที่เกิดขึ้นจริง

ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียเงินต้น

บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญหายใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อม ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นผลมาจากการประมาทเลินเล่อของของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม

ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ใช้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้บุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลได้

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่ใช้บังคับในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน