

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

31 มีนาคม 2025

Macro Review



สหรัฐอเมริกา

- ตลาดแรงงานสหรัฐยังคงมีการจ้างงานใหม่ในเดือนมีนาคม 2025 โดยอัตราการว่างงานขยับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากเดือนก่อนหน้า
- ภาคการผลิตของสหรัฐ มาอยู่ในแดนหดตัวในเดือนมีนาคม 2025 หลังจากอยู่ในแดนขยายตัวในช่วง 2 เดือนแรกของปี ส่วนภาคบริการยังคงอยู่ในแดนขยายตัว
- ดัชนี Citi's Economic Surprise Index สำหรับสหรัฐ ยังอยู่ในแดนลบในเดือนมีนาคม 2025
- อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐ ในเดือนมีนาคม 2025 ยังอยู่ในแดนบวก แต่ลดลงจากระดับในช่วง 2 เดือนแรกของปีนี้



ยูโรโซน

- ในเดือนมีนาคม 2025 ภาคการผลิตของยูโรโซนยังคงขบเซาและอยู่ในแดนหดตัวต่อเนื่องเป็นเวลากว่า 2 ปี อย่างไรก็ตาม ภาคบริการของยูโรโซนอยู่ในแดนขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน
- ดัชนี Citi's Economic Surprise Index สำหรับยูโรโซน ปรับลดลงในเดือนมีนาคม 2025 แต่ยังคงปิดเดือนในแดนบวก
- อัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนยังเป็นบวก แม้จะปรับลดลงเล็กน้อยจากเดือนกุมภาพันธ์ 2025



จีน

- ภาคการผลิตของจีนยังคงขยายตัวในเดือนมีนาคม 2025 โดยดัชนี PMI ภาคการผลิตจีนอยู่ในแดนขยายตัวเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน รวมทั้ง ดัชนี PMI นอกภาคการผลิตของจีนก็อยู่ในแดนขยายตัวเช่นกัน
- อัตราเงินเฟ้อทั้งฝั่งผู้บริโภคและฝั่งผู้ผลิตของจีนติดลบในเดือนมีนาคม 2025
- ดัชนี Citi's Economic Surprise Index สำหรับจีน ติดตัวขึ้นมาปิดเดือนมีนาคม 2025 ในแดนบวก



ไทย

- ❖ อัตราเงินเฟ้อไทยในเดือนมีนาคม ปรับเพิ่มขึ้นเพียง 0.84% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งต่ำกว่ากรอบเงินเฟ้อของธนาคารกลางแห่งประเทศไทย (ธปท.) โดยเป็นผลมาจากการปรับลดลงของค่าไฟจากมาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพของรัฐบาล และราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลงตามตลาดโลก
- ❖ เงินบาทปรับตัวแข็งค่าขึ้น 0.73% ปิดเดือนมีนาคมที่ระดับ 33.923 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ โดยเคลื่อนไหวตามทิศทางของค่าเงินดอลลาร์เป็นหลัก ประกอบกับราคาทองคำที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นทำสถิติสูงสุดต่อเนื่อง

Market Review

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

หุ้น

- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลงอีกครั้งในเดือนมีนาคม 2025 ซึ่งปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน ส่งผลให้การดำเนินของหุ้นโลกในไตรมาสแรกของปีนี้อืดลง โดยหุ้นกลุ่มพลังงาน, กลุ่มสาธารณูปโภค และกลุ่มวัสดุปรับตัวนำตลาด ในขณะที่หุ้นกลุ่ม IT, กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย (Consumer Discretionary) และหุ้นกลุ่มบริการสื่อสารตามหลัง
- ในเดือนมีนาคม 2025 เมื่อพิจารณาตามสโตร์การลงทุน หุ้นผันผวนต่ำมีผลการดำเนินงานดีกว่าหุ้นเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ ในแง่ภูมิภาค ตลาดหุ้นอินเดียโดดเด่นที่สุด (คำนวณในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ) ในขณะที่ตลาดหุ้นสหรัฐตามหลัง

ตราสารหนี้

- ตลาดตราสารหนี้มีการเคลื่อนไหวแบบผสมผสานในเดือนมีนาคม 2025 โดยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ปรับตัวขึ้น ขณะที่ดัชนีหุ้นกู้ระดับลงทุน (Investment Grade) และหุ้นกู้ High Yield ปรับตัวลดลง
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ อายุ 10 ปี ปรับตัวลดลงเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน ในขณะที่ ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้ (credit spread) ของทั้งหุ้นกู้ Investment Grade และหุ้นกู้ High Yield ขยายตัว โดย credit spread ของตราสารหนี้ High Yield ขยายตัวมากกว่าอย่างมีนัยสำคัญ

อื่นๆ

- ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนมีนาคม 2025 โดยราคาทองคำ, น้ำมัน และทองแดง ต่างปรับตัวขึ้น
- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วและกลุ่มประเทศในเอเชีย ในเดือนมีนาคม

ภาพรวมการลงทุนไทย:

หุ้น

- SET Index ณ สิ้นเดือน มี.ค. ปิดที่ระดับ 1,158 จุด ลดลงต่อเนื่องอีก 3.8% จากเดือนก่อนหน้า มาแตะระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 5 ปี โดยได้รับแรงกดดันอย่างต่อเนื่องจากปัจจัยลบภายนอก โดยเฉพาะความตึงเครียดของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐ กับประเทศคู่ค้าทั่วโลก ซึ่งสหรัฐ ประกาศใช้มาตรการจัดเก็บภาษีนำเข้าตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ในวันที่ 2 เม.ย. 2568 รวมถึงแผนการขึ้นภาษีนำเข้ารถยนต์และชิ้นส่วน จากหลายประเทศทั่วโลก
- ในขณะเดียวกัน ปัจจัยลบภายในประเทศ เช่น เหตุการณ์แผ่นดินไหว ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นผู้บริโภคและการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว แม้ว่าจะมีปัจจัยสนับสนุนบางประการ เช่น การจัดตั้งกองทุน Thai ESGX และโครงการ Digital Wallet เฟสแรกสำหรับเยาวชน 2.7 ล้านคน เพื่อกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศ แต่แรงหนุนดังกล่าวยังไม่เพียงพอต่อการฟื้นตัวของตลาด ทำให้แรงขายสุทธิจากนักลงทุนต่างชาติยังคงดำเนินต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปีจนถึงสิ้นเดือน มี.ค. 2568

ตราสารหนี้

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับลดลง 0.18% ปิดที่ระดับ 1.99% โดยปรับลดลงต่อเนื่องตลอดทั้งเดือน จากความไม่มั่นใจของนักลงทุนต่อแนวโน้มเศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้า ทำให้มีโอกาสสูงขึ้นที่ ธปท. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงต่อเนื่องในการประชุมเดือน เม.ย. ส่วนด้านหุ้นกู้ภาคเอกชน ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปรับกว้างขึ้นเล็กน้อย 0.05% ปิดที่ระดับ 1.27%
- ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ อายุ 10 ปี ปิดที่ระดับ 4.21% แทบไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อนหน้า โดยเคลื่อนไหวผันผวนในกรอบ จากการที่นักลงทุนส่วนใหญ่รอดูรายละเอียดของนโยบายภาษีที่จะออกมาในช่วงต้นเดือน เม.ย.

Outlook

มุมมองการลงทุนโดยรวม:

- ลิขทรัพย์เสี่ยงเผชิญแรงเทขายอย่างรุนแรงนับตั้งแต่วัน Liberation Day ภายหลังการประกาศมาตรการภาษีการค้าของสหรัฐฯ ที่สูงเกินความคาดหมาย ส่งผลให้หุ้นในหลากหลายภูมิภาคทั่วโลกถูกเทขาย, credit spread ขยายตัวกว้างขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ อีกทั้ง ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ร่วงลงอย่างหนัก ตลาดยังมีแนวโน้มผันผวน เนื่องจากนักลงทุนกำลังประเมินว่าจะมีระเบียบโลกใหม่เกิดขึ้นหรือไม่ โดยระเบียบโลกใหม่นี้คือการที่ระบอบโลกาภิวัตน์และระบบการค้าเสรีแบบเดิม อาจถูกแทนที่ด้วยระบอบที่ประเทศต่าง ๆ ตั้งกำแพงทางการค้าและให้ความสำคัญกับการปกป้องผลประโยชน์ภายในประเทศ
- ในสภาวะเช่นนี้ การจะคาดการณ์การลงทุนด้วยความเชื่อมั่นถือเป็นสิ่งที่ท้าทายมาก เนื่องจาก 1) ความไม่แน่นอนว่ามาตรการภาษีการค้าที่สหรัฐฯ กำหนดจะคงอยู่ถาวรหรือไม่ และ ทำทโนบายของรัฐบาลสหรัฐฯ; 2) ความไม่แน่นอนต่อการตอบโต้ของประเทศอื่นๆ

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

- สงครามทางการค้าที่ทวีความรุนแรงขึ้นทำให้แนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกระยะต่อไปปรับตัวแย่ลง ซึ่งเพิ่มโอกาสที่ธนาคารกลางหลายแห่งอาจจำเป็นต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเพื่อช่วยพยุงเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ยังมีโอกาสอยู่บ้างที่มาตรการปรับขึ้นภาษีนี้ จะนำไปสู่วัฏจักรเงินเฟ้อรอบใหม่ ทำให้ Fed ไม่สามารถปรับลดดอกเบี้ยได้มากเท่าที่ตลาดคาด หรือหากการเจรจาทางการค้ามีความคืบหน้าไปในทางที่ดี ก็อาจทำให้ความเสี่ยงที่เศรษฐกิจจะถดถอยปรับลดลงเช่นกัน ความเสี่ยงที่ยังมีอยู่ทั้ง 2 ด้าน จึงแนะนำให้ทยอยซื้อสะสม

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

- แนวโน้มตลาดหุ้นไทยยังคงผันผวนในระยะสั้น จากความไม่แน่นอนของนโยบายการค้า โดยเฉพาะภาษีตอบโต้ที่จัดเก็บกับประเทศไทยสูงถึง 37% ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม มีความเป็นไปได้ที่จะมีการเจรจาผ่อนคลายในอนาคต จึงแนะนำให้ติดตามความคืบหน้าของกระบวนการเจรจาระหว่างประเทศอย่างใกล้ชิด นอกจากนี้ นักลงทุนควรติดตามท่าที ธปท.ว่าจะมีการทบทวนนโยบายอัตราดอกเบี้ยหรือไม่ ภายหลังเหตุการณ์แผ่นดินไหวที่อาจส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจในระยะสั้น

มุมมองการบริหารพอร์ตการลงทุน

- ในระยะสั้น ผู้จัดการกองทุนยังคงระมัดระวังและรอดูสถานการณ์ก่อน เนื่องจากก่อนที่จะเกิดการเทขายของนักลงทุนนั้น พอร์ตการลงทุนของกองทุน AIA Combined Allocation Funds ได้ถูกปรับลดความเสี่ยงลง ทาง AIA Investments ประเมินว่าปัจจัยทางเทคนิคยังคงมีความท้าทาย ความเชื่อมั่นของนักลงทุนอยู่ในระดับต่ำ และมีความผันผวนสูง
- แม้เราจะให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงลงในระยะสั้น แต่หากมองในระยะกลาง ปัจจัยเศรษฐกิจด้านการเติบโตยังคงเป็นไปได้ดี ก่อนการประกาศภาษีการค้าเมื่อต้นเดือนเมษายน โดยดัชนีภาคการผลิตโลกยังส่งสัญญาณ แนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง และการคาดการณ์ผลกำไรบริษัทจดทะเบียนของสหรัฐฯ ในปี 2025 ยังเติบโตในระดับตัวเลข 2 หลัก ซึ่งปัจจัยเหล่านี้พอช่วยรองรับเศรษฐกิจโลกจากแรงกระแทกที่เกิดขึ้นจากภาษีการค้าที่ปรับตัวสูงขึ้น
- ณ วันที่เขียนรายงานฉบับนี้ ราคาหุ้นได้ปรับตัวลดลงมากแล้ว ทีมการลงทุนกำลังหาโอกาสเข้าซื้อที่เหมาะสม ราคาลิขทรัพย์เสี่ยงอาจฟื้นตัวได้จากแรงหนุนด้านนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ เนื่องจากเวลาเกิดความตึงเครียดของตลาดในอดีต ผู้กำหนดนโยบายมักจะอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบการเงิน
- สิ่งสำคัญคือ การยึดมั่นในกระบวนการลงทุนที่มีวินัย ประเมินโอกาสได้รับผลตอบแทนในระยะกลาง เปรียบเทียบกับความเสี่ยงของพอร์ตอย่างรอบคอบ และไม่ปล่อยให้ความผันผวนของตลาดมาทำให้เราไขว่เขวจากวินัยการลงทุนที่เราตั้งใจไว้

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

ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (%) ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-ICA (%)	-1.45%	-0.98%	-1.45%	-1.95%	1.02%	N/A	N/A	1.08%
ดัชนีชี้วัด (%)	-1.45%	-0.71%	-1.45%	-0.82%	2.53%	N/A	N/A	1.96%
AIMC Peer Group - Conservative Allocation	-0.62%	N/A	-0.62%	-0.92%	0.53%	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของกองทุน	3.79%	4.33%	3.79%	3.52%	3.66%	N/A	N/A	4.03%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	3.87%	5.01%	3.87%	3.30%	3.35%	N/A	N/A	3.92%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี | การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นลัษณียืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หมายเหตุ: ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ คอนเวนชันนอล อโกลเคชั่น ฟันด์ (AIA-ICA) คือ

- (1) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพื้นฐาน Mark-to-Market อายุต่ำกว่าเท่ากับ 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 22%
- (2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพื้นฐาน 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%

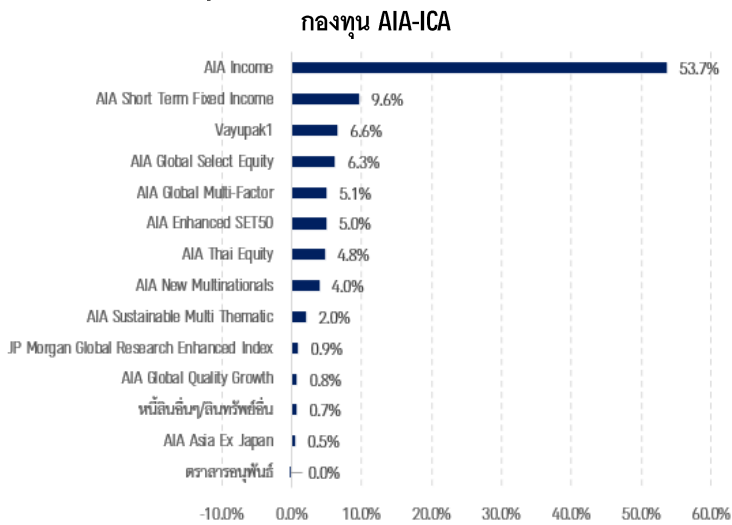
Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวลดลง -0.98% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวลดลง -0.71% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวลดลงมากกว่าดัชนีชี้วัดเล็กน้อย เนื่องจากกองทุน AIA Global Select Equity Fund, AIA New Multinationals Fund, AIA Global Quality Growth Fund และ กองทุนหุ้นไทยปรับตัวลดลงมากกว่าดัชนีชี้วัด อย่างไรก็ตาม กองทุน AIA Global Multi-Factor Equity Fund, AIA Sustainable Multi-Thematic Fund และ AIA Asia Ex-Japan Equity Fund ยังมีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าดัชนีชี้วัด
- ในเดือนมีนาคม ผู้จัดการกองทุนปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้นมากกว่าปกติเล็กน้อย ก่อนหน้าสถานการณ์ความไม่แน่นอนจากการประกาศนโยบายภาษีการค้าของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคาดว่าจะเติบโตได้ รวมถึง ผลกำไรบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ยังคาดว่าจะเติบโตเป็น 2 หลัก ในปีนี้
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้น ผู้จัดการกองทุนยังเน้นลงทุนในกองทุนหุ้นไทย (16%), กองทุน AIA Global Select Equity Fund (6%), AIA Global Multi-Factor Equity Fund (5%), AIA New Multinationals Fund (4%) ในขณะเดียวกัน ยังกระจายการลงทุนในกองทุน AIA Sustainable Multi-Thematic Fund (2%); AIA Global Quality Growth Fund (1%) และ AIA Asia Ex Japan Equity Fund (1%)
- นอกจากนั้น ยังลงทุนในกองทุน JP Morgan Global Research Enhanced Index Equity ETF (1%) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารพอร์ตโฟลิโอด้วยต้นทุนที่ต่ำลง และกองทุนวายุภักษ์ (7%) เนื่องจากกองทุนวายุภักษ์มีกลไกในการให้ผลตอบแทนในกรอบ 3%-9% ต่อปี
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ ยังเน้นลงทุนในกองทุน AIA Income Fund (54%) และ AIA Short Term Fixed Income Fund (10%)

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

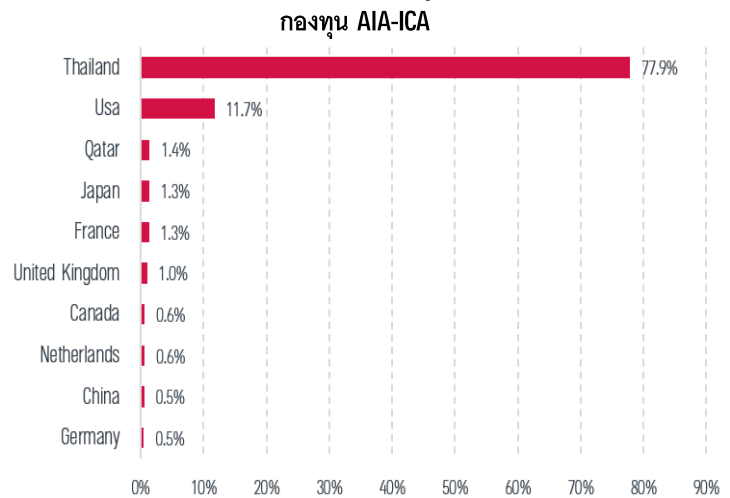
การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน



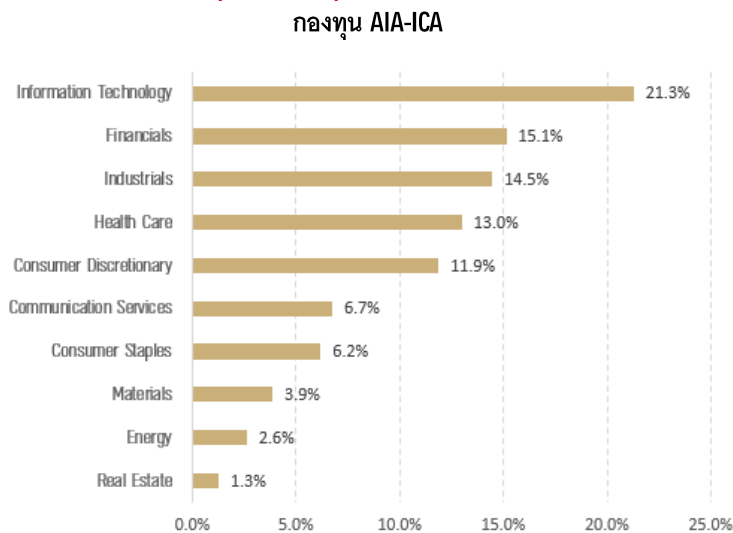
แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2568)

10 อันดับแรกของประเทศที่ลงทุน*



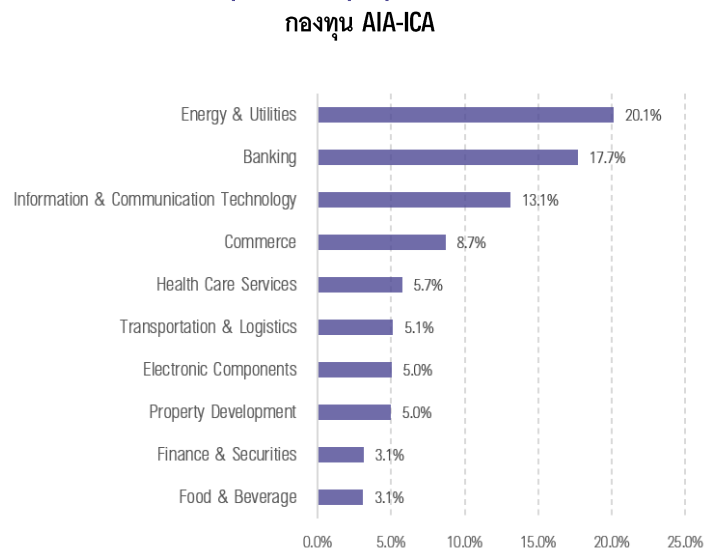
10 อันดับแรกของกลุ่มอุตสาหกรรมที่ลงทุน*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ



10 อันดับแรกของกลุ่มอุตสาหกรรมที่ลงทุน*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย



หมายเหตุ: *คำนวณโดยอ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ, รายกลุ่มอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน
ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน

แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd.; บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด; ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2568

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นต่างประเทศเข้าลงทุน*

AIA Global Select Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		AIA New Multinationals Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		AIA Global Multi-Factor Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)	
Security	Weight	Security	Weight	Security	Weight
Meta Platforms Inc	3.9%	Microsoft Corp	6.0%	Apple Inc	4.0%
Microsoft Corp	3.3%	Visa Inc	4.4%	Microsoft Corp	3.3%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.1%	L'Oreal SA	3.8%	NVIDIA Corp	3.3%
Broadcom Inc	2.3%	Merck & Co Inc	3.6%	CME S&P500 EMINI FUT Jun25	2.8%
Tesla Inc	2.0%	Diageo PLC	3.5%	Alphabet Inc	2.4%
NVIDIA Corp	1.7%	Edwards Lifesciences Corp	3.5%	Amazon.com Inc	2.2%
Eli Lilly & Co	1.7%	Procter & Gamble Co/The	3.5%	Meta Platforms Inc	1.6%
Netflix Inc	1.7%	Novartis AG	3.4%	Volkswagen AG	1.3%
EssilorLuxottica SA	1.7%	ING Groep NV	3.4%	Exxon Mobil Corp	1.1%
Alphabet Inc	1.6%	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	3.3%	AT&T Inc	1.1%
Total	23.1%	Total	38.4%	Total	23.1%

AIA Global Quality Growth Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		AIA Sustainable Multi Thematic Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		AIA Asia (Ex Japan) Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)	
Security	Weight	Security	Weight	Security	Weight
Microsoft Corp	4.7%	BYD Co Ltd	1.9%	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.7%
Alphabet Inc	4.1%	Contemporary Amperex Technology Co.Ltd	1.8%	Tencent Holdings Ltd	8.0%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.9%	Infineon Technologies AG	1.6%	Samsung Electronics Co Ltd	6.3%
MercadoLibre Inc	3.4%	Autodesk Inc	1.6%	HDFC Bank Ltd	5.1%
Mastercard Inc	3.3%	Schneider Electric SE	1.5%	Alibaba Group Holding Ltd	3.9%
DSV A/S	3.1%	PTC Inc	1.3%	JD.com Inc	3.6%
UnitedHealth Group Inc	3.0%	Renesas Electronics Corp	1.3%	Kasikornbank PCL	3.4%
Texas Instruments Inc	2.7%	Sociedad Quimica y Minera de C ADR	1.2%	United Overseas Bank Ltd	2.9%
Recruit Holdings Co Ltd	2.7%	Agilent Technologies Inc	1.1%	Full Truck Alliance Co Ltd	2.8%
Edwards Lifesciences Corp	2.6%	Analog Devices Inc	1.1%	Prudential PLC	2.4%
Total	33.5%	Total	14.2%	Total	47.0%

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นไทยเข้าลงทุน*

กองทุนหุ้นไทย	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)
AIA Thai Equity	PTT (8.4%) ADVANC (7.2%) CPALL (5.0%) GULF (4.9%) DELTA (4.1%)
AIA Enhanced SET50	PTT (8.9%) ADVANC (7.7%) GULF (5.5%) CPALL (5.1%) AOT (4.6%)
AIA Thai Equity Discovery	PTT (7.2%) ADVANC (6.9%) CPALL (5.5%) GULF (4.7%) KBANK (4.1%)

หมายเหตุ: * อ้างอิงจากข้อมูล Top Holdings ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ไม่รวมกองทุนวอยเกิ้ล) (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2568)
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
- เอกสารนี้ไม่ใช่หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
- ผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 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 เนื่องจากผู้จัดการกองทุนจะช่วยเหลือประเมินจังหวะการลงทุน พร้อมทั้งปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาด เพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มตามที่ได้ออกแบบไว้

ข้อมูลสำคัญของกองทุน

ประเภทกองทุน	กองทุนเปิด - กองทุนรวมผสม		
ระดับความเสี่ยง	เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง (ระดับ 5)		
วันที่จดทะเบียน	7 เมษายน 2565		
ขนาดกองทุน	579 ล้านบาท		
มูลค่าหน่วยลงทุน	10.3274 บาท/หน่วย		
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล		
ISIN Code	THA684010004		
Bloomberg Code	AIAICA		
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด		
นายทะเบียน	บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด		
ผู้สอบบัญชี	บริษัท พีวี ออดิท จำกัด		
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.235%	
	ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	0.0182%	
	ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.107%	
	ค่าใช้จ่ายอื่น	ตามจริง	
	รวมค่าใช้จ่าย	1.2487%	
	หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนรวมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว		
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าซื้อขาย)	ค่าธรรมเนียมการขาย	1.605%	
	ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่เรียกเก็บ	
	ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า*	ไม่มี	
	ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนออก**	ไม่มี	
	ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	
	หมายเหตุ: *ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการขายด้วย		
	**ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนด้วย		

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 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