

กองทุนเปิด เอไอเอ คอมบายด์ โมเดอเรท ออลเคชั่น ฟันด์  
AIA Combined Moderate Allocation Fund (AIA-IMA)

31 มีนาคม 2525

## 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 ภาคการผลิตของยูโรโซนยังคงชะงักและอยู่ในแดนหดตัวต่อเนื่องเป็นเวลากว่า 2 ปี อย่างไรก็ตาม ภาคบริการของยูโรโซน อยู่ในแดนขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน
- ดัชนี Citi's Economic Surprise Index สำหรับยูโรโซน ปรับลดลงในเดือนมีนาคม 2025 แต่ยังคงปิดเดือนในแดนบวก
- อัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนยังเป็นบวก แม้จะปรับลดลงเล็กน้อยจากเดือนกุมภาพันธ์ 2025



### จีน

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



### ไทย

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

# Market Review

## ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

### หุ้น

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

### ตราสารหนี้

- ตลาดตราสารหนี้มีการเคลื่อนไหวแบบผสมผสานในเดือนมีนาคม 2025 โดยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐปรับตัวขึ้น 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 โดยเฉพาะความตึงเครียดของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับประเทศคู่ค้าทั่วโลก ซึ่งสหรัฐฯ 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.

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

## Outlook

### มุมมองการลงทุนโดยรวม:

- ลิขทรัพย์เสี่ยงเผชิญแรงเทขายอย่างรุนแรงนับตั้งแต่วัน Liberation Day ภายหลังการประกาศมาตรการภาษีการค้าของสหรัฐฯ ที่สูงเกินความคาดหมาย ส่งผลให้หุ้นในหลากหลายภูมิภาคทั่วโลกถูกเทขาย, credit spread ขยายตัวกว้างขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ อีกทั้ง ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ร่วงลงอย่างหนัก ตลาดยังมีแนวโน้มผันผวน เนื่องจากนักลงทุนกำลังประเมินว่าจะมีระเบียบโลกใหม่เกิดขึ้นหรือไม่ โดยระเบียบโลกใหม่คือการที่ระบอบโลกาภิวัตน์และระบบการค้าเสรีแบบเดิม อาจถูกแทนที่ด้วยระบอบที่ประเทศต่าง ๆ ตั้งกำแพงทางการค้าและให้ความสำคัญกับการปกป้องผลประโยชน์ภายในประเทศ
- ในสถานะเช่นนี้ การจะคาดการณ์การลงทุนด้วยความเชื่อมั่นถือเป็นสิ่งที่ท้าทายมาก เนื่องจาก 1) ความไม่แน่นอนว่ามาตรการภาษีการค้าที่สหรัฐฯ กำหนดจะคงอยู่ถาวรหรือไม่ และ ทำทึนโยบายของรัฐบาลสหรัฐฯ; 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 ผู้จัดการกองทุนยังคงระมัดระวังและรอคู่สถานการณ์ก่อน เนื่องจากก่อนที่จะเกิดการเทขายของนักลงทุนนั้น พอร์ตการลงทุนของกองทุน AIA Combined Allocation Funds ได้ถูกปรับลดความเสี่ยงลง ทาง AIA Investments ประเมินว่าปัจจัยทางเทคนิคยังคงมีความท้าทาย ความเชื่อมั่นของนักลงทุนอยู่ในระดับต่ำ และมีความผันผวนสูง
- แม้เราจะให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงลงในระยะสั้น แต่หากมองในระยะกลาง ปัจจัยเศรษฐกิจด้านการเติบโตยังเป็นไปได้ดี ก่อนการประกาศภาษีการค้าเมื่อต้นเดือนเมษายน โดยดัชนีภาคการผลิตโลกยังส่งสัญญาณเติบโตอย่างต่อเนื่อง และการคาดการณ์ผลกำไรบริษัทจดทะเบียนของสหรัฐฯ ในปี 2025 ยังเติบโตดี ปัจจัยเหล่านี้พอช่วยรองรับแรงกระแทกที่เกิดขึ้นจากภาษีการค้าได้
- สิ่งสำคัญคือ การยึดมั่นในกระบวนการลงทุนที่มีวินัย ประเมินโอกาสได้รับผลตอบแทนในระยะกลาง เปรียบเทียบกับความเสี่ยงที่ลงทุนอย่างรอบคอบ 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-IMA (%)                    | -4.08% | -2.61% | -4.08% | -5.69% | -1.77% | N/A | N/A | -0.34%               |
| ดัชนีชี้วัด (%)                       | -4.07% | -2.12% | -4.07% | -3.72% | 1.52%  | N/A | N/A | 1.70%                |
| AIMC Peer Group - Moderate Allocation | -3.09% | N/A    | -3.09% | -4.05% | -1.98% | N/A | N/A | N/A                  |
| ความผันผวนของกองทุน                   | 7.39%  | 8.60%  | 7.39%  | 6.68%  | 6.98%  | N/A | N/A | 7.65%                |
| ความผันผวนของดัชนีชี้วัด              | 7.69%  | 9.90%  | 7.69%  | 6.52%  | 6.62%  | N/A | N/A | 7.48%                |

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

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

- (1) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพื้นฐาน Mark-to-Market อายุต่ำกว่าเท่ากับ 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 8%
- (2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพื้นฐาน Mark-to-Market อายุต่ำกว่าเท่ากับ 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 20%
- (3) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่าเท่ากับ 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 12%
- (4) ดัชนี MSCI World Net Total Return USD Index สัดส่วน 40% หมายเหตุ: \*ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%
- (5) ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 50 สัดส่วน 20%

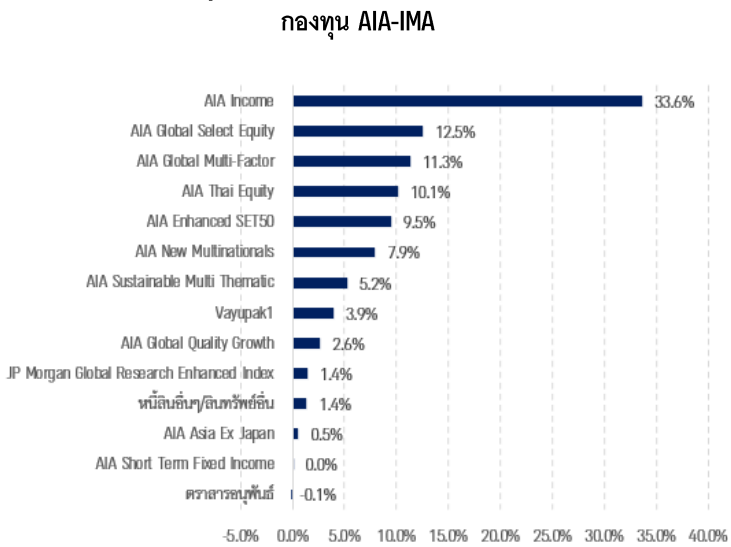
## Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวลดลง -2.61% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวลดลง -2.12% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวลดลงมากกว่าดัชนีชี้วัด 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 ผู้จัดการกองทุนปรับลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้นมากกว่าดัชนีเล็กน้อย และเพิ่มการถือครองเงินสดมากขึ้น ก่อนหน้าสถานการณ์ความไม่แน่นอนจากการประกาศนโยบายภาษีการค้าของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงคาดว่าจะเติบโตได้ รวมถึง ผลกำไรบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ยังคงคาดว่าจะเติบโตเป็น 2 หลัก ในปีนี้
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้น ผู้จัดการกองทุนยังเน้นลงทุนในกองทุนหุ้นไทย (24%), กองทุน AIA Global Select Equity Fund (13%), AIA Global Multi-Factor Equity Fund (11%), AIA New Multinationals Fund (8%) ในขณะเดียวกัน ยังกระจายการลงทุนในกองทุน AIA Sustainable Multi-Thematic Fund (5%); AIA Global Quality Growth Fund (3%) และ AIA Asia Ex Japan Equity Fund (1%)
- นอกจากนั้น ยังลงทุนในกองทุน JP Morgan Global Research Enhanced Index Equity ETF (1%) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารพอร์ตโฟลิโอ ด้วยต้นทุนที่ต่ำลง และกองทุนวายุภักษ์ (4%) เนื่องจากกองทุนวายุภักษ์มีกลไกในการให้ผลตอบแทนในกรอบ 3%-9% ต่อปี
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ เน้นลงทุนในกองทุน AIA Income Fund (34%) เป็นหลัก

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

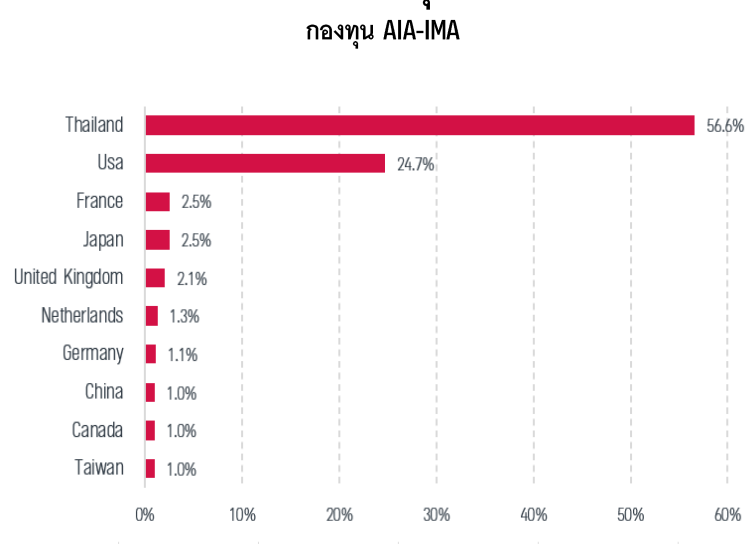
## การกระจายการลงทุน

### สัดส่วนการลงทุน



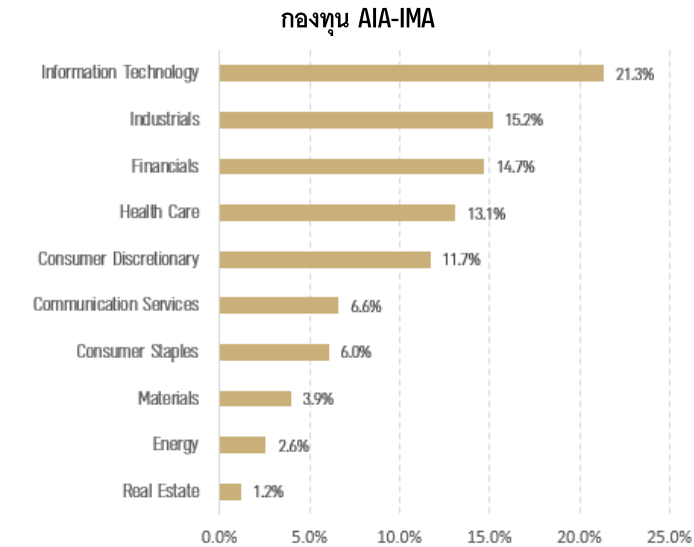
แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2568)

### 10 อันดับแรกของประเทศที่ลงทุน\*



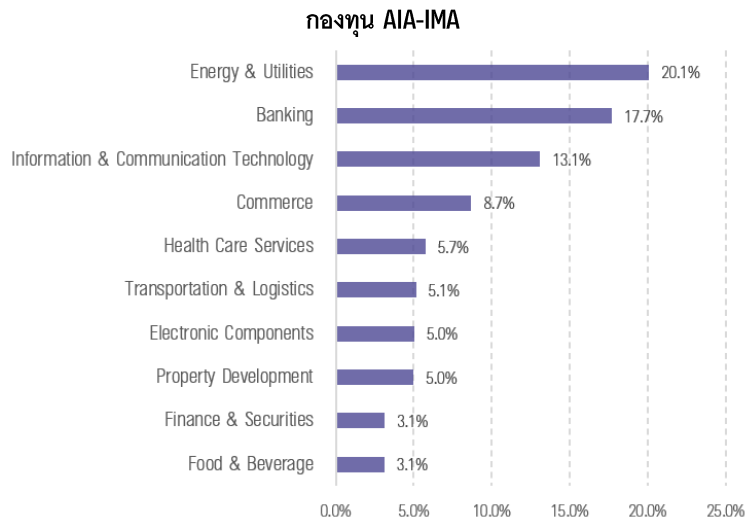
### 10 อันดับแรกของกลุ่มอุตสาหกรรมที่ลงทุน\*

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<br>สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน) |        | AIA New Multinationals Fund<br>สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน) |        | AIA Global Multi-Factor Equity Fund<br>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<br>สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน) |        | AIA Sustainable Multi Thematic Fund<br>สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน) |        | AIA Asia (Ex Japan) Equity Fund<br>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%   | Intineon 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 (ไม่นับรวมกองทุนวอยเกิร์กซ์) (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2568)  
แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd.; บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

รายละเอียดของกองทุนต่างๆ ที่กองทุนไปลงทุน

- สำหรับรายละเอียดของกองทุนต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้จาก [www.aia.com/en/funds-information](http://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
- เอกสารนี้มีไว้ให้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
- 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](http://www.aiaim.co.th) โทร. 02-353-8822

## ข้อมูลกองทุน AIA Combined Moderate Allocation Fund (AIA-IMA)

### วัตถุประสงค์การลงทุน

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

### ข้อมูลสำคัญของกองทุน

|                                                                        |                                                                                                                                |                           |  |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--|
| ประเภทกองทุน                                                           | กองทุนเปิด - กองทุนรวมผสม                                                                                                      |                           |  |
| ระดับความเสี่ยง                                                        | เสี่ยงสูง (ระดับ 6)                                                                                                            |                           |  |
| วันที่จดทะเบียน                                                        | 7 เมษายน 2565                                                                                                                  |                           |  |
| ขนาดกองทุน                                                             | 3,510 ล้านบาท                                                                                                                  |                           |  |
| มูลค่าหน่วยลงทุน                                                       | 9.8992 บาท/หน่วย                                                                                                               |                           |  |
| นโยบายการจ่ายเงินปันผล                                                 | ไม่จ่ายเงินปันผล                                                                                                               |                           |  |
| ISIN Code                                                              | THA685010003                                                                                                                   |                           |  |
| Bloomberg Code                                                         | AIAIIMA                                                                                                                        |                           |  |
| ผู้ดูแลผลประโยชน์                                                      | ธนาคารซีทีบีแบงก์ เอ็น. เอ. สาขากรุงเทพฯ                                                                                       |                           |  |
| นายทะเบียน                                                             | บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด                                                                                                  |                           |  |
| ผู้สอบบัญชี                                                            | บริษัท พีวี ออดิท จำกัด                                                                                                        |                           |  |
| ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน<br>(% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี) | ค่าธรรมเนียมการจัดการ                                                                                                          | 1.3375%                   |  |
|                                                                        | ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์                                                                                                  | 0.0182%                   |  |
|                                                                        | ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน                                                                                                         | 0.107%                    |  |
|                                                                        | ค่าใช้จ่ายอื่น                                                                                                                 | ตามจริง                   |  |
|                                                                        | รวมค่าใช้จ่าย                                                                                                                  | 1.4627%                   |  |
|                                                                        | หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนรวมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว |                           |  |
| ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน<br>(% ของมูลค่าซื้อขาย)    | ค่าธรรมเนียมการขาย                                                                                                             | 1.605%                    |  |
|                                                                        | ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน                                                                                                      | ไม่เรียกเก็บ              |  |
|                                                                        | ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า*                                                                                                 | ไม่มี                     |  |
|                                                                        | ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนออก**                                                                                                 | ไม่มี                     |  |
|                                                                        | ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย                                                                                                        | ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ |  |
|                                                                        | หมายเหตุ: *ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการขายด้วย                                                                    |                           |  |
|                                                                        | **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 นับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (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”) ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคลไม่มีส่วนใดๆ 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/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ การคาดคะเนใดๆ หรือเนื้อหาที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, 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