

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

30 เมษายน 2025

Macro Review



สหรัฐอเมริกา

- แม้จะมีความไม่แน่นอนจากการประกาศภาษีการค้าในเดือนเมษายน แต่ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังสร้างงานได้อย่างต่อเนื่อง และอัตราการว่างงานไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อนหน้า
- เดือนเมษายน 2025 ภาคการผลิตของสหรัฐฯ อยู่ในภาวะหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน ในขณะที่ภาคบริการของสหรัฐฯ อยู่ในภาวะขยายตัว
- ดัชนี Citi's Economic Surprise Index สำหรับสหรัฐฯ ปิดเดือนเมษายน 2025 ในแดนลบ
- อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในเดือนเมษายน อยู่สูงกว่าระดับเป้าหมายของธนาคารกลาง อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อเดือนเมษายนต่ำกว่าเงินเฟ้อในไตรมาส 1/2025



ยูโรโซน

- ในเดือนเมษายน 2025 ภาคการผลิตของยูโรโซนยังคงชะลอตัวและอยู่ในภาวะหดตัว โดยอยู่ในภาวะหดตัวต่อเนื่องนานกว่า 2 ปีแล้ว ในขณะที่ดัชนีภาคบริการของยูโรโซนยังอยู่ในภาวะขยายตัว
- ดัชนี Citi's Economic Surprise Index สำหรับยูโรโซน ปรับลดลงในเดือนเมษายน 2025 และปิดในแดนลบ
- อัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนในเดือนเมษายนยังคงเป็นบวก และไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อนหน้า



จีน

- ในเดือนเมษายน 2025 ภาคการผลิตของจีนกลับเข้าสู่ภาวะหดตัว ในขณะที่ดัชนี PMI นอกภาคการผลิตของจีนยังอยู่ในภาวะขยายตัว แม้จะขยายตัวต่ำกว่าเดือนก่อนหน้าก็ตาม
- เงินเฟ้อผู้บริโภคและเงินเฟ้อราคาผู้ผลิตของจีนยังคงติดลบในเดือนเมษายน 2025 โดยเงินเฟ้อผู้บริโภคของจีนติดลบ เป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน
- ดัชนี Citi's Economic Surprise Index สำหรับจีน ในเดือนเมษายน 2025 ยังคงเป็นบวก



ไทย

- เงินเฟ้อไทยในเดือนเมษายน 2025 หดตัว 0.22% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากราคาน้ำมันปรับตัวลดลงตามตลาดโลก, มาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพของรัฐบาล, และราคาผักผลไม้ที่ปรับลดลงตามอุปสงค์ที่สมดุลขึ้น
- เงินบาทแข็งค่าขึ้น 1.49% ปิดเดือนเมษายนที่ระดับ 33.417 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ โดยเคลื่อนไหวตามทิศทางของค่าเงินสหรัฐฯ เป็นหลัก
- การส่งออกไทยในเดือนมีนาคมขยายตัวได้ 17.8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า จากการเร่งการผลิตและนำเข้าจากกลุ่มประเทศคู่ค้าหลัก (อาทิ สหรัฐฯ จีน สหภาพยุโรป) เพื่อรับมือกับความเสี่ยงจากการปรับเพิ่มภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ

Market Review

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

หุ้น

- ตลาดหุ้นทั่วโลกผันผวนมากในเดือนเมษายน 2025 เริ่มต้นเดือนภายใต้แรงกดดันจากการประกาศภาษีการค้าของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม การประกาศพักมาตรการภาษีการค้าชั่วคราว พร้อมกับความคาดหวังต่อการเจรจาการค้า ช่วยกระตุ้นให้ตลาดหุ้นฟื้นตัวขึ้นได้ และปิดเดือนเมษายนด้วยผลตอบแทนที่เป็นบวก โดยหุ้นที่นำตลาด คือ กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค, กลุ่มสาธารณูปโภค, และกลุ่มอุตสาหกรรม ในขณะที่กลุ่มพลังงาน, กลุ่ม Health Care, และกลุ่มการเงิน ยังตามหลัง
- ในแง่สไตล์การลงทุน หุ้นโมเมนตัมและหุ้นเติบโตนำตลาด ในขณะที่หุ้นปันผลสูงและหุ้นคุณค่าตามหลังตลาด ในแง่ภูมิภาค หุ้นอินเดียนำตลาด และหุ้นจีน A-share ตามหลัง

ตราสารหนี้

- ในเดือนเมษายน 2025 ตลาดตราสารหนี้ปรับตัวในทิศทางผสมผสาน โดยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ให้ผลตอบแทนเป็นบวก ในขณะที่หุ้นกู้ระดับลงทุน และหุ้นกู้ High-Yield ปรับตัวลดลง
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัว ลดลงเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรและหุ้นกู้ (credit spreads) ของหุ้นกู้ระดับลงทุนและหุ้นกู้ High-yield ขยายตัวกว้างขึ้น โดย credit spread ของหุ้นกู้ High-yield ขยายตัวมากกว่าอย่างมีนัยสำคัญ

อื่นๆ

- ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์โดยรวม ปรับตัวลดลงในเดือนเมษายน 2025 โดยทองคำให้ผลตอบแทนเป็นบวก ทำหน้าที่เป็นสินทรัพย์ปลอดภัย ในช่วงที่ตลาดเผชิญแรงกดดันจากภาษีการค้า ในขณะที่น้ำมันและทองแดงปรับตัวลดลงอย่างมาก
- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว และสกุลเงินเอเชีย

ภาพรวมการลงทุนไทย:

หุ้น

- SET Index ณ สิ้นเดือนเมษายน ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1,197 จุด หรือเพิ่มขึ้น 3.4% (เทียบกับเดือนก่อนหน้า) โดยดัชนีหุ้นไทยปรับตัวลดลงมากในช่วงต้นเดือน มาแตะระดับต่ำสุดในรอบ 5 ปี ภายหลังจากสหรัฐฯ ประกาศมาตรการภาษีนำเข้าตอบโต้ต่อไทย สูงถึง 36% เกินความคาดหมายของตลาด อย่างไรก็ตาม ตลาดฟื้นตัวขึ้นในช่วงกลางเดือน หลังสหรัฐฯ ประกาศชะลอการจัดเก็บภาษีดังกล่าวออกไป 90 วัน เพื่อเปิดให้มีการเจรจากับประเทศคู่ค้า
- ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% สู่ระดับ 1.75% ส่งผลให้นักลงทุนคลายความกังวลและสร้างแรงหนุนต่อดัชนีในช่วงปลายเดือน

ตราสารหนี้

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับลดลง 0.10% ปิดที่ระดับ 1.99% หลัง ธปท. ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% มาอยู่ที่ระดับ 1.75% ตามคาด เนื่องจากสงครามการค้าที่รุนแรงขึ้นมีแนวโน้มกระตุ้นเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งหลังของปี อีกทั้งภาคการท่องเที่ยวที่ชะลอตัวและเงินเฟ้อที่ต่ำ ทำให้คาดว่า ธปท. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก 1-2 ครั้ง ในปีนี้ เพื่อช่วยพยุงเศรษฐกิจ
- ด้านหุ้นกู้ภาคเอกชน ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปรับตัวกว้างขึ้นต่อเนื่องอีก 0.04% ปิดที่ระดับ 1.31% ตามแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่อ่อนแอลง

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

Outlook

มุมมองการลงทุนโดยรวม:

- ลิขทรัพย์เสี่ยงมีแรงขายอย่างหนักในช่วงต้นเดือนเมษายน แต่ฟื้นตัวได้จากความคาดหวังต่อการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับประเทศคู่ค้า แม้ราคาหุ้นจะเริ่มนิ่งขึ้นแล้ว แต่ความไม่แน่นอนยังคงอยู่
- ตลาดผันผวนจากการประเมินว่า "ระเบียบโลกใหม่" ได้ก่อตัวขึ้นหรือยัง ซึ่งระเบียบโลกใหม่นี้ อาจหมายถึงการที่ยุคโลกาภิวัตน์และการค้าเสรีถูกแทนที่ด้วยยุคใหม่ที่ประเทศต่าง ๆ เริ่มตั้งกำแพงภาษีและให้ความสำคัญกับนโยบายการปกป้องตนเอง

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

- สงครามการค้ายังเป็นปัจจัยสำคัญที่ต้องจับตา หากสถานการณ์กลับมาทวีความรุนแรง อาจทำให้การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกระยะต่อไปปรับตัวแย่ลง และเพิ่มโอกาสที่ธนาคารกลางหลายแห่งอาจจำเป็นต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีกเพื่อช่วยพยุงเศรษฐกิจ
- อย่างไรก็ดี มีโอกาสอยู่บ้างที่มาตรการปรับขึ้นภาษีศุลกากรอาจนำไปสู่วัฏจักรเงินเฟ้อรอบใหม่ ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ไม่สามารถปรับลดดอกเบี้ยได้มากเท่าที่ตลาดคาดการณ์ หรือหากการเจรจาทางการค้ามีความคืบหน้าในทางที่ดี อาจทำให้ความเสี่ยงที่เศรษฐกิจจะถดถอยปรับลดลงเช่นกัน

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

- ในระยะสั้น ยังต้องติดตามปัจจัยภายนอก โดยเฉพาะความคืบหน้าในการเจรจายโยบายการค้ากับสหรัฐฯ อย่างไรก็ดีตาม ตลาดหุ้นไทยได้สะท้อนปัจจัยลบจากประเด็นดังกล่าวในระดับหนึ่ง นอกจากนี้ เงินลงทุนจากกองทุน Thai ESGX (ที่โยกจากกองทุน LTF เดิม) คาดว่าจะช่วยชะลอแรงเทขายในตลาด และลดแรงกดดันด้านลบได้ในระยะสั้น แต่ไม่สามารถผลักดันตลาดได้อย่างมีนัยสำคัญ
- ในระยะกลาง มีความเป็นไปได้ที่ภาครัฐจะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ซึ่งอาจสนับสนุนให้ตลาดหุ้นไทยมีเสถียรภาพมากขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี

มุมมองการบริหารพอร์ตการลงทุน

- ในระยะสั้น ผู้จัดการกองทุนยังคงเฝ้าระวังสถานการณ์อย่างใกล้ชิด เน้นบริหารความเสี่ยงขาลง และติดตามความคืบหน้าของการเจรจาการค้า แต่หากมองในระยะกลาง การเติบโตของเศรษฐกิจโลกยังเป็นไปได้ดี ก่อนการประกาศภาษีการค้าของสหรัฐฯ ดัชนี PMI ทั่วโลกส่งสัญญาณการเติบโตอย่างต่อเนื่อง และการคาดการณ์ผลกำไรบริษัทจดทะเบียนของสหรัฐฯ ปี 2025 ยังอยู่ในระดับที่ดี สภาพการเติบโตแบบนี้เป็นเสมือนกันชนที่ช่วยให้เศรษฐกิจโลกสามารถรับมือกับแรงกระแทก อย่างเช่น การขึ้นภาษี ได้
- กฎเกณฑ์สำคัญคือ การยึดมั่นในกระบวนการลงทุนที่มีวินัย พร้อมทั้งประเมินความเสี่ยงขาลงและโอกาสการเติบโตในระยะกลางอย่างรอบคอบ ไม่ปล่อยให้ความผันผวนของตลาดทำให้เราไขว้เขว

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

ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 2025)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-IMA (%)	-3.33%	0.79%	-4.12%	-4.25%	0.24%	0.80%	N/A	-0.07%
ดัชนีชี้วัด (%)	-2.41%	1.74%	-2.50%	-2.01%	4.91%	3.82%	N/A	2.23%
AIMC Peer Group - Moderate Allocation	-2.87%	N/A	-2.25%	-3.84%	-0.80%	-1.49%	N/A	N/A
ความผันผวนของกองทุน	11.03%	19.22%	12.30%	9.88%	8.28%	8.07%	N/A	8.10%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	11.57%	20.16%	12.92%	10.09%	8.19%	7.95%	N/A	8.01%

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

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

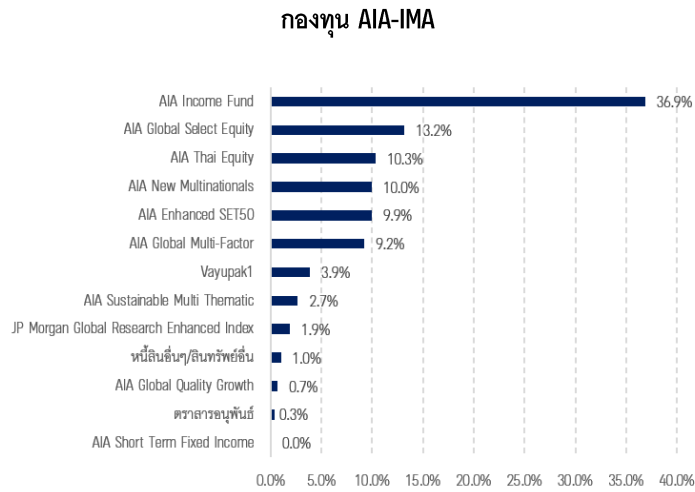
- (1) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพื้นฐาน Mark-to-Market อายุต่ำกว่าเท่ากับ 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 8%
- (2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพื้นฐาน Mark-to-Market อายุต่ำกว่าเท่ากับ 10 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 20%
- (3) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ 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 กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.79% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.74% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากกองทุนหุ้นไทย, กองทุน AIA Global Select Equity Fund, AIA Global Quality Growth Fund, AIA New Multinationals Fund ทำผลการดำเนินงานได้ต่ำกว่าดัชนีชี้วัด อย่างไรก็ตาม กองทุน AIA Sustainable Multi Thematic Fund และ AIA Global Multi-Factor Equity Fund ยังทำผลการดำเนินงานได้ดีกว่าดัชนีชี้วัด
- ในเดือนเมษายน ผู้จัดการกองทุนปรับลดความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนลงอย่างต่อเนื่อง โดยลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้นลง (จากเดิม 66% มาอยู่ที่ระดับ 63%) จากความไม่แน่นอนของมาตรการภาษีการค้าของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันพื้นฐานของเศรษฐกิจโลกก่อนการประกาศภาษีการค้ายังแข็งแกร่ง ทำให้คาดว่าจะยังสามารถรองรับแรงกระแทกจากความไม่แน่นอนเรื่องภาษีการค้าได้
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้นทั่วโลก ผู้จัดการกองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund (เดิม 8% เป็น 10%) เนื่องจากเป็นกลยุทธ์การลงทุนหลักที่มีความยืดหยุ่น ในขณะเดียวกัน ก็ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุน AIA Global Multi-Factor Equity Fund (เดิม 12% เป็น 9%), ลด AIA Sustainable Multi-Thematic Fund (เดิม 5% เป็น 3%) และ ลด AIA Global Quality Growth Fund (เดิม 3% เป็น 1%)
- นอกจากนั้น ยังเพิ่มการลงทุนในกองทุน JP Morgan Global Research Enhanced Index Equity ETF (2%) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารพอร์ตโฟลิโอด้วยต้นทุนที่ต่ำลง
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุน AIA Income Fund (เดิม 34% เป็น 37%)

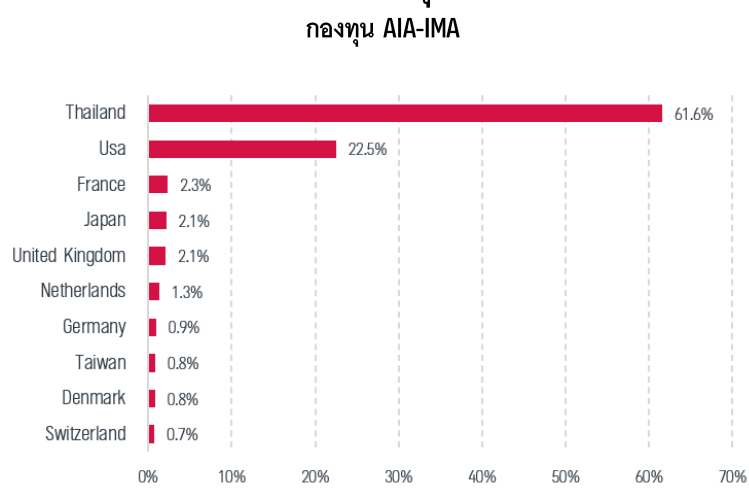
การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน



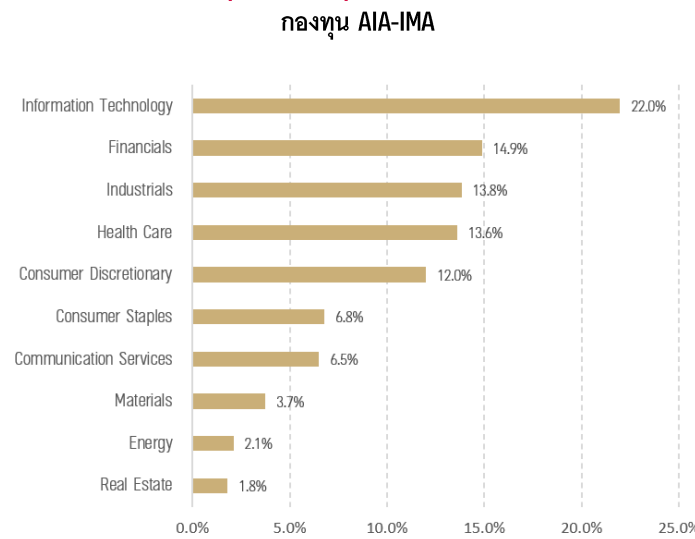
แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนเมษายน 2025)

10 อันดับแรกของประเทศที่ลงทุน*



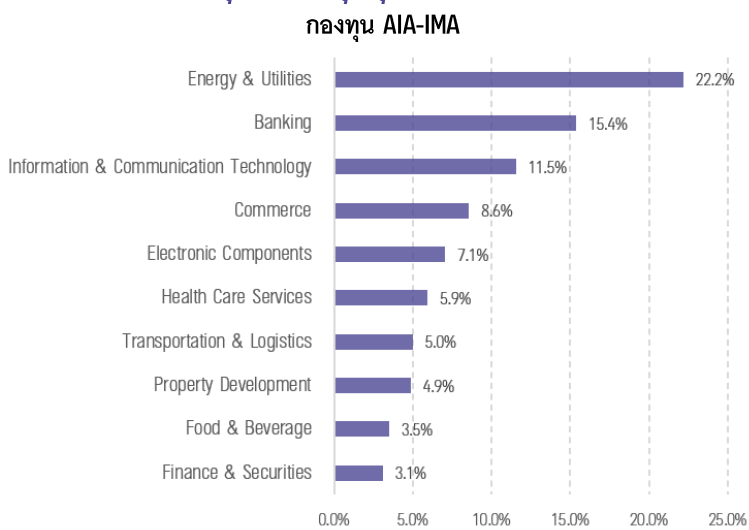
10 อันดับแรกของกลุ่มอุตสาหกรรมที่ลงทุน*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ



10 อันดับแรกของกลุ่มอุตสาหกรรมที่ลงทุน*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย



หมายเหตุ: *คำนวณโดยอ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ, รายกลุ่มอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน

แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd.; บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด; ข้อมูล ณ สิ้นเดือนเมษายน 2025

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	3.7%	Microsoft Corp	6.4%	Apple Inc	3.8%
Microsoft Corp	3.3%	Merck & Co Inc	3.7%	Microsoft Corp	3.6%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.9%	Visa Inc	3.7%	NVIDIA Corp	3.3%
Broadcom Inc	2.5%	Diageo PLC	3.7%	CME S&P500 EMINI FUT Jun25	2.9%
Tesla Inc	2.2%	L'Oreal SA	3.6%	Alphabet Inc	2.3%
Netflix Inc	2.0%	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	3.6%	Amazon.com Inc	2.2%
Eli Lilly & Co	1.8%	Edwards Lifesciences Corp	3.5%	Meta Platforms Inc	1.6%
NVIDIA Corp	1.8%	Cie Generale des Etablissements Michellie	3.5%	Volkswagen AG	1.2%
EssilorLuxottica SA	1.7%	ASML Holding NV	3.4%	NN Group NV	1.1%
Alphabet Inc	1.6%	Procter & Gamble Co/The	3.3%	Broadcom Inc	1.1%
Total Top-10	23.5%	Total Top-10	38.4%	Total Top-10	23.0%

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	4.8%	Intineon Technologies AG	1.7%	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.9%
Alphabet Inc	4.1%	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	1.7%	Tencent Holdings Ltd	7.7%
MercadoLibre Inc	4.0%	Autodesk Inc	1.6%	Samsung Electronics Co Ltd	6.3%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.0%	BYD Co Ltd	1.5%	HDFC Bank Ltd	5.6%
DSV A/S	3.4%	Schneider Electric SE	1.4%	Alibaba Group Holding Ltd	3.6%
Mastercard Inc	3.2%	PTC Inc	1.2%	Kasikornbank PCL	3.5%
Recruit Holdings Co Ltd	2.9%	Renesas Electronics Corp	1.2%	JD.com Inc	2.9%
Edwards Lifesciences Corp	2.7%	Agilent Technologies Inc	1.1%	United Overseas Bank Ltd	2.7%
Intuit Inc	2.6%	Analog Devices Inc	1.1%	NetEase Inc	2.5%
Wise PLC	2.5%	Sociedad Quimica y Minera de C ADR	1.0%	Full Truck Alliance Co Ltd	2.5%
Total Top-10	34.3%	Total Top-10	13.4%	Total Top-10	46.2%

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นไทยเข้าลงทุน*

กองทุนหุ้นไทย	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)
AIA Thai Equity	PTT (8.1%) GULF (8.1%) ADVANC (7.7%) DELTA (5.7%) CPALL (5.1%)
AIA Enhanced SET50	PTT (8.3%) ADVANC (8.2%) GULF (7.8%) DELTA (6.4%) CPALL (5.1%)
AIA Thai Equity Discovery	GULF (7.9%) ADVANC (7.3%) PTT (7.2%) CPALL (5.5%) DELTA (5.5%)

หมายเหตุ: * อ้างอิงจากข้อมูล Top Holdings ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ไม่นับรวมกองทุนวอยเก๊า) (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนเมษายน 2025)
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.aiam.co.th/th/fund.html>

คำเตือน:

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
 - ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต
 - เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
 - ผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
 - การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
 - ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 30 เมษายน 2025 | www.aiam.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	3,615 ล้านบาท		
มูลค่าหน่วยลงทุน	9.9773 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 (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.3375%	
	ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	0.0182%	
	ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.107%	
	ค่าใช้จ่ายอื่น	ตามจริง	
	รวมค่าใช้จ่าย	1.4627%	
	หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนรวมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว		
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% 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