

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

30 มิถุนายน 2025

Macro Review



สหรัฐอเมริกา

- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งแม้เผชิญกับความไม่แน่นอนจากภาษีการค้า แม้ GDP ไตรมาส 1/2025 จะหดตัวลง จากการส่งออก การบริโภค และการใช้จ่ายภาครัฐที่ลดลง แต่ GDP ไตรมาส 2/ 2025 มีสัญญาณฟื้นตัว
- ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง โดยการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 147,000 ตำแหน่งในเดือนมิถุนายน สูงกว่าคาด ส่วนใหญ่มาจากการจ้างงานภาครัฐ ในขณะที่การจ้างงานภาคเอกชนเติบโตช้า อัตราการว่างงานลดลงเหลือ 4.1%
- ภาคการผลิตของสหรัฐฯ เดือนมิถุนายน 2025 อยู่ในภาวะหดตัวเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน จากคำสั่งซื้อใหม่ที่ชะลอตัว ในขณะที่ภาคบริการกลับมาอยู่ในภาวะขยายตัว
- อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ PCE และ CPI เดือนพฤษภาคม ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 2.7% และ 2.9% ตามลำดับ โดยมีแรงกดดันจากค่าใช้จ่ายด้านที่อยู่อาศัย, การดูแลสุขภาพ, และบริการทางการเงิน ในเดือนมิถุนายน ธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 4.25%-4.50%



ยูโรโซน

- ในยูโรโซน ข้อมูลเศรษฐกิจออกมาดีกว่าคาด โดยดัชนีความประหลาดใจทางเศรษฐกิจของ Citi อยู่ในแดนบวก ดัชนี PMI ภาคการผลิตอยู่ที่ 49.5 (อยู่ในภาวะหดตัวเป็นเดือนที่ 35 ติดต่อกัน) ในขณะที่ ดัชนี PMI ภาคบริการปรับขึ้นเป็น 50.5 กลับมาอยู่ในภาวะขยายตัวอีกครั้ง
- อัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนเดือนพฤษภาคม 2025 ปรับลดลง 1.9% (เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า) เนื่องจากปรับตัวลดลงของภาคบริการหลังช่วงของเทศกาลอีสเตอร์เมื่อเดือนเมษายน



จีน

- ตัวเลขเศรษฐกิจของจีนออกมาดีกว่าคาด ดัชนี Citi's Economic Surprise Index ของจีน ปิดเดือนมิถุนายน 2025 ในแดนบวก ดัชนี PMI ภาคการผลิตขยับขึ้นเป็น 49.7 แม้จะยังอยู่ในภาวะหดตัวเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน แต่ก็สะท้อนการฟื้นตัวด้านการผลิตและคำสั่งซื้อใหม่ ในขณะที่การจ้างงานภาคของโรงงานและสินค้าคงคลังยังปรับตัวลดลง
- ดัชนี PMI นอกภาคการผลิต ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 50.5 ในเดือนมิถุนายน 2025 (อยู่ในภาวะขยายตัวมาตั้งแต่เดือนมกราคม 2023) โดยได้รับแรงหนุนจากโครงการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน
- เงินเฟ้อผู้บริโภคของจีน ในเดือนมิถุนายนเพิ่มเป็น 0.1% (เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า) เนื่องจากราคาของสินค้าที่ไม่ใช่อาหารปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่เงินเฟ้อผู้ผลิตของจีน ปรับลดลง -3.6% (เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า) เนื่องจากราคาสินค้าขั้นต้นปรับตัวลงมากขึ้น



ไทย

- อัตราเงินเฟ้อไทยในเดือนมิถุนายนหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน โดยปรับลดลง -0.25% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า จากราคาพลังงานที่ปรับลดลงเป็นหลัก
- เงินบาทปรับตัวแข็งค่าขึ้น 1% ในเดือนมิถุนายน ปิดที่ระดับ 32.50 บาทต่อดอลลาร์ โดยยังเคลื่อนไหวตามทิศทางของค่าเงินดอลลาร์และทองคำเป็นหลัก
- การส่งออกไทยในเดือนพฤษภาคมขยายตัว 18.4% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า โดยได้ปัจจัยบวกจากการที่สหรัฐฯชะลอการเก็บภาษีสินค้านำเข้ากับประเทศคู่ค้าไปอีก 90 วัน ทำให้ยังมีการเร่งส่งออกไปยังตลาดสหรัฐฯ ต่อเนื่อง

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

Market Review

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

หุ้น

- ตลาดหุ้นโลกยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่องในเดือนมิถุนายน 2025 และปิดครึ่งปีแรกที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่นำตลาดคือ กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ, กลุ่มสื่อสาร, และกลุ่มพลังงาน ในขณะที่กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค, กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย, และกลุ่มสาธารณูปโภคตามหลังตลาด
- ในเดือนมิถุนายน 2025 สไตล์การลงทุนแบบ Value (คุณค่า) ทำผลงานได้ดีกว่าแบบ High Dividend Yield (หุ้นปันผลสูง) ในเชิงภูมิภาค หุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นโดดเด่นที่สุด ในขณะที่หุ้นยุโรปล่าหลัง

ตราสารหนี้

- ตลาดตราสารหนี้ปรับตัวขึ้นในเดือนมิถุนายน 2025 ด้วยเช่นกัน โดยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ, หุ้นกู้ระดับลงทุน (Investment Grade) และหุ้นกู้ High Yield ต่างให้ผลตอบแทนบวก
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวลดลงในเดือนมิถุนายน ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรและหุ้นกู้ (credit spread) ทั้งสำหรับหุ้นกู้ High Yield และ หุ้นกู้ Investment Grade ต่างปรับตัวแคบลงในเดือนมิถุนายน โดย credit spread ของหุ้นกู้ High Yield ปรับตัวลงแคบกว่า credit spread ของหุ้นกู้ Investment Grade

อื่นๆ

- ราคาสินค้าโภคภัณฑ์โดยรวม ปรับตัวสูงขึ้นในเดือนมิถุนายน 2025 ทั้งทองคำ น้ำมัน และทองแดง
- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับทั้งสกุลเงินหลักและสกุลเงินเอเชีย ในเดือนมิถุนายน

ภาพรวมการลงทุนไทย:

หุ้น

- SET Index ณ สิ้นเดือนมิถุนายน ปิดที่ระดับ 1,089.56 จุด ลดลง 5.2% จากเดือนก่อนหน้า โดยมีปัจจัยกดดันหลักจากทั้งในประเทศและต่างประเทศ สำหรับปัจจัยภายในประเทศ ความไม่แน่นอนทางการเมืองส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะกรณีความขัดแย้งระหว่างพรรคเพื่อไทยและพรรคภูมิใจไทยเกี่ยวกับการบริหารกระทรวงมหาดไทย ซึ่งนำไปสู่การถอนตัวของพรรคภูมิใจไทยจากการร่วมรัฐบาลในช่วงปลายเดือน นอกจากนี้ การเผยแพร่คลิปเสียงสนทนาระหว่างนายกรัฐมนตรีไทยกับผู้นำกัมพูชา ยังสร้างความกังวลต่อเสถียรภาพของรัฐบาลและภาพลักษณ์ของประเทศ
- สำหรับปัจจัยภายนอกประเทศ เกิดจากความขัดแย้งระหว่างอิสราเอล-อิหร่าน ซึ่งมีการโจมตีจุดยุทธศาสตร์สำคัญ รวมถึงโรงงานนิวเคลียร์ของอิหร่านโดยสหรัฐฯ ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้นในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม สถานการณ์คลี่คลายลงในช่วงปลายเดือน หลังจากทั้งสองฝ่ายสามารถบรรลุข้อตกลงหยุดยิง และอิหร่านตอบโต้แบบจำกัดโดยไม่ก่อให้เกิดความเสียหายในวงกว้าง ส่งผลให้ตลาดน้ำมันกลับสู่ภาวะปกติในระยะเวลาอันรวดเร็ว

ตราสารหนี้

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปีปรับลดลงถึง 0.20% ปิดที่ระดับ 1.60% ถึงแม้ว่าการประชุม กนง. เมื่อเดือนมิถุนายนที่ผ่านมาจะมีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.75% เนื่องจากสถานการณ์ปัจจุบันมีความไม่แน่นอนสูงและมี policy space อยู่จำกัด อย่างไรก็ตาม นักลงทุนส่วนใหญ่ยังคงมองว่าธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) น่าจะยังต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีกอย่างน้อย 2 ครั้งในปีนี้เพื่อช่วยพยุงเศรษฐกิจ หลังจากฝ่ายการเมืองเริ่มมีความไม่แน่นอนที่สูงขึ้น
- สำหรับหุ้นกู้ภาคเอกชน ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้ (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปรับกว้างขึ้นเล็กน้อย 0.04% ปิดที่ระดับ 1.35%

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

Outlook

มุมมองการลงทุนโดยรวม:

- แม้ว่าตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้จะฟื้นตัวแข็งแกร่งนับตั้งแต่วัน Liberation Day แต่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) ยังอ่อนค่าลง แนวโน้มของค่าเงิน USD เป็นปัจจัยสำคัญที่ต้องจับตา เพราะถือเป็นการเปลี่ยนแปลงที่แตกต่างจากช่วงหลายปีที่ผ่านมาที่สินทรัพย์ของสหรัฐฯ ได้ให้ผลตอบแทนดีกว่าตลาดอื่นๆ ควบคู่ไปกับค่าเงิน USD ที่แข็งแกร่ง
- ผู้จัดการกองทุนยังมีมุมมองเชิงบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงในระยะกลาง โดยการฟื้นตัวของตลาดหุ้นอย่างรวดเร็วหลังจากแรงเทขายเมื่อต้นเดือนเมษายน 2025 สะท้อนถึงความแข็งแกร่งของตลาดหุ้น ตลาดหุ้นจะมองถึงแนวโน้มในอนาคตข้างหน้า ซึ่งได้รับแรงหนุนจากเศรษฐกิจมหภาคที่เอื้ออำนวย ไม่ว่าจะเป็น การเติบโตที่มีเสถียรภาพ เงินเฟ้อที่ชะลอตัว และสภาพคล่องที่ดีขึ้น
- แม้ว่าสถานการณ์โดยรวมจะดูดี แต่เมื่อการบริหารประเทศอยู่ภายใต้ประธานาธิบดีทรัมป์ ความไม่แน่นอนด้านนโยบายจึงคาดว่าจะคงอยู่ในระดับสูง และตลาดก็จะผันผวนอยู่เป็นระยะๆ เมื่อนักลงทุนตอบสนองต่อนโยบายของรัฐบาลสหรัฐฯ

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

- หากจังหวะเหมาะสมในช่วงที่ผลตอบแทนพันธบัตรกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในฝั่งของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ทำให้ผลตอบแทนมีความน่าสนใจสำหรับการลงทุนในระยะยาว

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

- คาด SET Index ในเดือนกรกฎาคม มีแนวโน้มผันผวนต่อเนื่อง จากความไม่ชัดเจนของปัจจัยทั้งในและนอกประเทศ แนะนำติดตามความคืบหน้าการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ หลังครบกำหนดระยะเวลาผ่อนผันในวันที่ 9 ก.ค. ในขณะที่ปัจจัยภายในประเทศแนะนำติดตามประเด็นเสี่ยงทางด้านการเมือง

มุมมองการบริหารพอร์ตการลงทุน

- ในแง่กลยุทธ์การลงทุน แนวทางคือกระจายการลงทุนในพอร์ตการลงทุนที่หลากหลาย รวมถึงถือหุ้นเอเชีย เพื่อไม่พึ่งพาหุ้นสหรัฐฯ เพียงอย่างเดียวในการสร้างผลตอบแทน ในส่วนของตราสารหนี้ เราชื่นชอบการลงทุนในหุ้นกู้เอกชนทั่วโลกมากกว่าหุ้นกู้เอกชนของสหรัฐฯ เพียงอย่างเดียว
- การบริหารจัดการพอร์ตการลงทุนเชิงรุก และบริหารความเสี่ยงอย่างมีวินัย เป็นกุญแจสำคัญในการก้าวข้ามผ่านภูมิทัศน์การลงทุนที่เปลี่ยนแปลงอย่างต่อเนื่อง

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

ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2025)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-IMA (%)	-0.56%	0.77%	3.67%	-0.56%	1.82%	3.73%	N/A	0.80%
ดัชนีชี้วัด (%)	-0.02%	0.87%	4.22%	-0.02%	5.40%	6.09%	N/A	2.88%
AIMC Peer Group - Moderate Allocation	-2.35%	N/A	0.70%	-2.35%	-0.06%	-0.28%	N/A	N/A
ความผันผวนของกองทุน	10.15%	6.76%	12.68%	10.15%	8.56%	7.55%	N/A	8.08%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	10.63%	7.87%	13.31%	10.63%	8.63%	7.58%	N/A	8.00%

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

หมายเหตุ: ดัชนีชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ คอมมูนิคส์ โมเดอเรต อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-IMA) คือ

- (1) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพื้นฐานปรับตาม Mark-to-Market อายุต่ำกว่าเท่ากับ 1 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 8%
- (2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพื้นฐานปรับตาม 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%

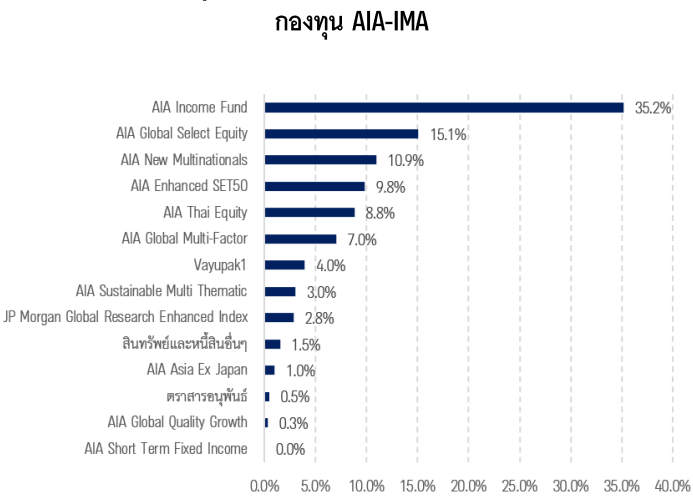
Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.77% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.87% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากกองทุนหุ้นต่างประเทศส่วนใหญ่ปรับตัวขึ้นน้อยกว่าดัชนีชี้วัด อย่างไรก็ตาม กองทุน AIA Global Select Equity Fund, กองทุนหุ้นไทย และกองทุน AIA Income Fund ยังให้ผลตอบแทนดีกว่าดัชนีชี้วัด
- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับกลุ่มกองทุนที่ถูกจัดอยู่ในกลุ่มประเภทเดียวกันตามเกณฑ์สมาคมฯ (AIMC) นับตั้งแต่ต้นปี กองทุนให้ผลตอบแทน -0.56% ซึ่งดีกว่าค่าเฉลี่ยผลตอบแทนของกลุ่ม AIMC - Moderate Allocation (-2.35%)
- ในเดือนมิถุนายน ผู้จัดการกองทุนเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นทั่วโลก (จาก 40% เป็น 41%) และคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นไทยมากกว่าปกติที่ 23% เนื่องจากผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงในระยะกลาง ซึ่งการฟื้นตัวของตลาดหุ้นอย่างรวดเร็วหลังเดือนเมษายน สะท้อนถึงความแข็งแกร่งของตลาดหุ้น ที่ได้รับแรงสนับสนุนจากเศรษฐกิจที่เติบโตอย่างมีเสถียรภาพ เงินเฟ้อที่ชะลอตัว และสภาพคล่องที่ดี
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้นทั่วโลก เน้นลงทุนในกองทุน AIA Global Select Equity Fund (15%); เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund (จาก 10% เป็น 11%) และ AIA Asia Ex Japan Equity Fund (จาก 0 เป็น 1%) ในขณะเดียวกัน ปรับลดการลงทุนในกองทุน AIA Global Multi-Factor Equity Fund (จาก 9% เป็น 7%)
- อีกทั้ง ลงทุนในกองทุน JP Morgan Global Research Enhanced Index Equity ETF (3%) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารพอร์ตโฟลิโอด้วยต้นทุนที่ต่ำลง และกระจายการลงทุนในกองทุน AIA Sustainable Multi-Thematic Fund (3%) และ AIA Global Quality Growth Fund (0.3%)
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ คงสัดส่วนการลงทุนในกองทุน AIA Income Fund ที่ ประมาณ 36% ในขณะเดียวกัน ขายกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นออกทั้งหมด เพื่อใช้ลงทุนในกองทุนหุ้นตามจังหวะที่เหมาะสม

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

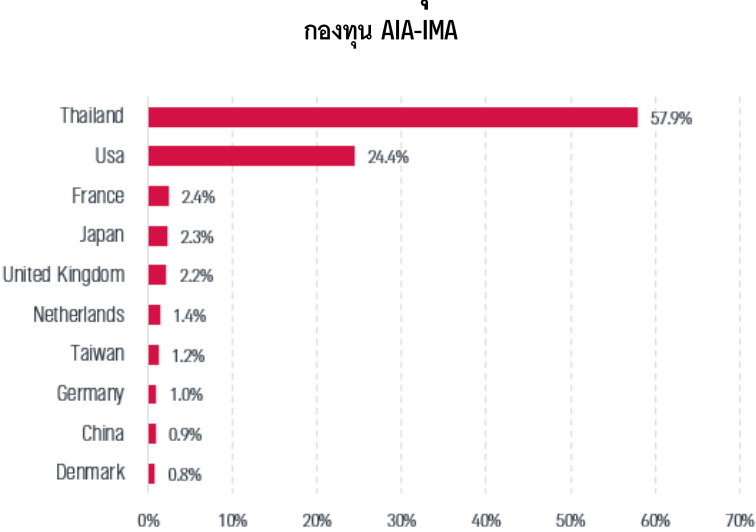
การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน



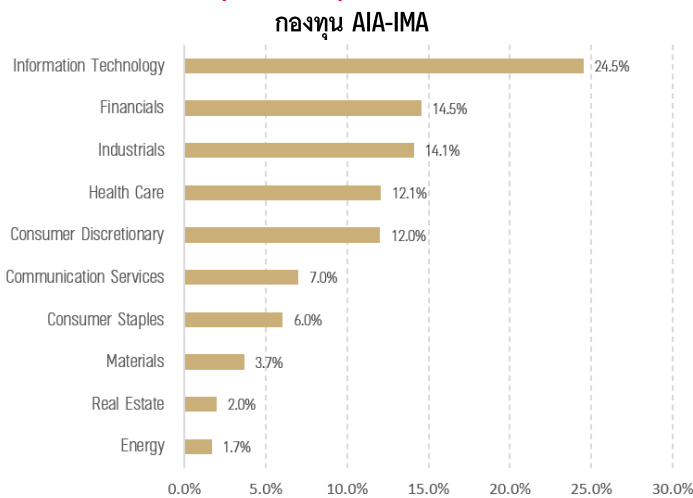
แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2025)

10 อันดับแรกของประเทศที่ลงทุน*



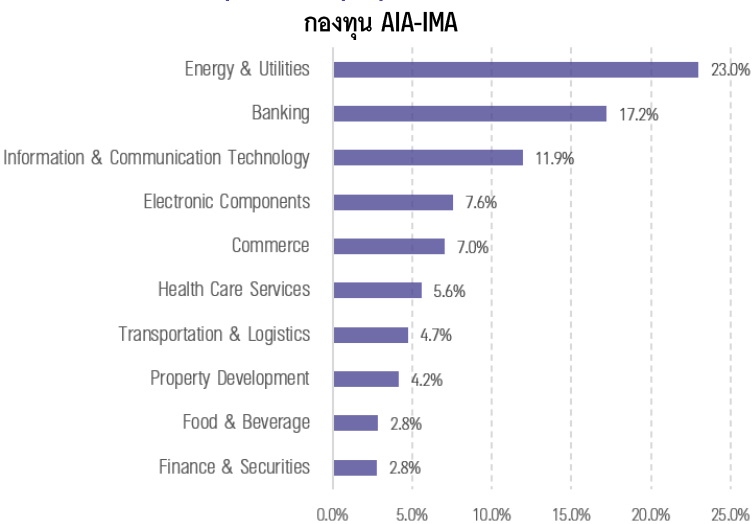
10 อันดับแรกของกลุ่มอุตสาหกรรมที่ลงทุน*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ



10 อันดับแรกของกลุ่มอุตสาหกรรมที่ลงทุน*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย



หมายเหตุ: *คำนวณโดยอ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ, รายกลุ่มอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน
ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน

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

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นต่างประเทศเข้าลงทุน*

AIA Sustainable Multi Thematic Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		JP Morgan Global Research Enhanced Index ETF สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		AIA Global Quality Growth Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)	
Security	Weight	Security	Weight	Security	Weight
Infineon Technologies AG	2.0%	NVIDIA Corp	5.5%	Microsoft Corp	4.9%
Schneider Electric SE	1.7%	Microsoft Corp	5.1%	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.6%
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	1.7%	Apple Inc	4.1%	Alphabet Inc	4.3%
Autodesk Inc	1.6%	Amazon.com Inc	3.1%	MercadoLibre Inc	4.1%
BYD Co Ltd	1.3%	Meta Platforms Inc	2.5%	Mastercard Inc	3.1%
PTC Inc	1.2%	Alphabet Inc	2.4%	DSV A/S	3.0%
Analog Devices Inc	1.2%	Broadcom Inc	1.7%	Intuit Inc	3.0%
Agilent Technologies Inc	1.2%	Tesla Inc	1.2%	Recruit Holdings Co Ltd	2.8%
Vertiv Holdings Co	1.1%	Visa Inc	1.1%	Shopify Inc	2.8%
Legrand SA	1.1%	Mastercard Inc	0.9%	Illumina Inc	2.7%
Total Top-10	14.1%	Total Top-10	27.5%	Total Top-10	35.2%

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	4.3%	Microsoft Corp	7.1%	NVIDIA Corp	3.3%
Microsoft Corp	3.8%	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	4.1%	Microsoft Corp	3.1%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.3%	ASML Holding NV	3.8%	Apple Inc	2.6%
Broadcom Inc	3.1%	Visa Inc	3.7%	CME S&P500 EMINI FUT Sep25	2.0%
Tesla Inc	2.3%	Northern Trust Corp	3.7%	Alphabet Inc	1.8%
Netflix Inc	2.3%	Merck & Co Inc	3.5%	Amazon.com Inc	1.8%
NVIDIA Corp	1.9%	Cie Generale des Etablissements Michelin	3.3%	Cisco Systems Inc	1.6%
Alphabet Inc	1.8%	Novo Nordisk A/S	3.2%	Meta Platforms Inc	1.5%
ASML Holding NV	1.5%	Edwards Lifesciences Corp	3.1%	QUALCOMM Inc	1.1%
JPMorgan Chase & Co	1.4%	Diageo PLC	3.1%	Comcast Corp	1.1%
Total Top-10	25.8%	Total Top-10	38.4%	Total Top-10	20.1%

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นไทยเข้าลงทุน*

กองทุนหุ้นไทย	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)
AIA Thai Equity	PTT (8.8%) ADVANC (8.2%) GULF (7.2%) DELTA (6.3%) CPALL (4.9%)
AIA Enhanced SET50	PTT (8.9%) ADVANC (8.2%) DELTA (6.9%) GULF (6.8%) CPALL (4.9%)
AIA Thai Equity Discovery	ADVANC (7.9%) PTT (7.9%) GULF (7.0%) DELTA (5.9%) CPALL (5.3%)

หมายเหตุ: * อ้างอิงจากข้อมูล Top Holdings ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ไม่นับรวมกองทุนวอยเก๊า) (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 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.aiaim.co.th/th/fund.html>

คำเตือน:

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต
- เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
- ผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2025 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	3,811 ล้านบาท		
มูลค่าหน่วยลงทุน	10.2623 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			

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 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”) ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคลใด ๆ ไม่มีส่วนใด ๆ 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 ไม่ว่าจะเป็ผลมาจากการประมาทเลินเล่อของของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม

ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ใช้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้บุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลได้

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่ใช้บังคับในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน