

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

31 ตุลาคม 2025

Macro Review



สหรัฐอเมริกา

- ความตึงเครียดสหรัฐฯ-จีนผ่อนคลาย ภายหลังการเจรจาพักชั่วคราว โดยสหรัฐฯ ตกลงลดภาษีนำเข้าบางรายการจากจีน และจีนระงับข้อจำกัดการส่งออกแร่หายากบางส่วน แต่ประเด็นหลักยังไม่คลี่คลาย
- รัฐบาลสหรัฐฯ ยังปิดทำการต่อเนื่อง กระทบความเชื่อมั่น แต่ GDP Q3/2025 คาดโต 4.0%
- ตลาดแรงงานผสมผสาน: จ้างงานเอกชนเพิ่ม 42,000 ตำแหน่ง แต่การปลดพนักงานสูงสุดในรอบ 22 ปี
- ภาคการผลิตหดตัวต่อเนื่อง (ดัชนี PMI ภาคการผลิต: 48.7) ในขณะที่ภาคบริการฟื้นตัว (ดัชนี PMI ภาคบริการ 52.4)
- เงินเฟ้อชะลอเล็กน้อย แต่ยังสูงกว่ากรอบเป้าหมายของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed)



ยูโรโซน

- เศรษฐกิจยูโรโซนขยายตัวอย่างแข็งแกร่งที่สุด นับตั้งแต่ เดือนพฤษภาคม 2023 โดย ดัชนี Composite PMI ปรับตัวขึ้นจาก 51.2 เป็น 52.5 ในเดือนตุลาคม 2025 การเติบโตขับเคลื่อนโดยภาคบริการ ในขณะที่ภาคการผลิตทรงตัว
- เยอรมนีฟื้นตัว ในขณะที่ ฝรั่งเศสยังหดตัวจากความไม่แน่นอนทางการเมือง
- เงินเฟ้อยูโรโซน ปรับลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 2.1% YoY ใกล้กรอบ ECB



จีน

- เศรษฐกิจจีนยังอยู่ภายใต้แรงกดดันในเดือนตุลาคม 2025 โดย ดัชนี PMI ภาคการผลิตยังอยู่ในแดนลบที่ 49 (หดตัวต่อเนื่อง 7 เดือน) ในขณะที่ ดัชนี PMI นอกภาคการผลิต ขยับขึ้นเล็กน้อยเป็น 50.1 จากภาคก่อสร้าง
- เงินเฟ้อจีนส่งสัญญาณผสมผสาน โดยดัชนีเงินเฟ้อผู้บริโภคปรับตัวขึ้นเป็น 1.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนอุปสงค์ภายในประเทศที่ดีขึ้น ในขณะที่ ดัชนีเงินเฟ้อผู้ผลิตยังติดลบ (-2.1%) แต่ชะลอการปรับตัวลดลง



ไทย

- เงินเฟ้อไทยในเดือนตุลาคม หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 โดยปรับลดลง 0.76% (เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า) จากราคาพลังงานและอาหารสดที่ปรับลดลงเป็นหลัก
- การส่งออกไทยในเดือนกันยายน ขยายตัว 19% (เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า) นำโดยการส่งออกในกลุ่มชิ้นส่วนอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ที่ขยายตัวได้ดี แม้จะมีการเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มขึ้น ประกอบกับสินค้าอุตสาหกรรมเกษตรกลับมาขยายตัวอีกครั้งในรอบ 3 เดือน
- ค่าเงินบาททรงตัวในเดือนตุลาคม โดยแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย 0.06% ปิดที่ระดับ 32.34 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ จากการเกินดุลบัญชีดุลสะพัดที่สูงกว่าคาด

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

Market Review

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

หุ้น

- หุ้นโลกปรับตัวขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 ติดต่อกันในเดือนตุลาคม 2025 นำโดยหุ้นญี่ปุ่น ในขณะที่หุ้นจีน A Share ยังตามหลัง โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ทำผลการดำเนินงานได้ดี ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี, กลุ่มสาธารณูปโภค, และกลุ่ม Healthcare ในขณะที่ กลุ่มวัสดุ, กลุ่มการเงิน, และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค ตามหลังตลาด
- ในแง่สไตล์การลงทุน หุ้นเติบโต (Growth) นำตลาด ในขณะที่หุ้นผันผวนต่ำ (Minimum Volatility) ตามหลังตลาด

ตราสารหนี้

- พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ, หุ้นกู้เอกชนระดับลงทุน (Investment Grade) และ หุ้นกู้ High Yield ล้วนให้ผลตอบแทนเป็นบวก ในเดือนตุลาคม 2025
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวลดลงจากสิ้นเดือนกันยายน นอกจากนั้น ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้ ทั้งหุ้นกู้ Investment Grade และ หุ้นกู้ High Yield ล้วนขยายตัว

อื่นๆ

- ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ในภาพรวมปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนตุลาคม 2025 โดยราคาทองคำและทองแดงต่างปรับตัวขึ้น ในขณะที่ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง
- เงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่า ในเดือนตุลาคม 2025 หากเปรียบเทียบกับสกุลเงินของกลุ่มประเทศในเอเชียและกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว

ภาพรวมการลงทุนไทย:

หุ้น

- ดัชนี SET Index ณ สิ้นเดือนตุลาคม ปิดที่ระดับ 1,309.5 จุด เพิ่มขึ้น 2.77% จากเดือนก่อนหน้า โดยได้รับแรงหนุนหลักจาก 2 กลุ่มอุตสาหกรรมสำคัญ ได้แก่ 1) กลุ่มธนาคาร ที่ปรับขึ้นหลังจากผลประกอบการไตรมาส 3/2025 ซึ่งออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด และ 2) กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ นำโดยหุ้น DELTA ซึ่งมีมูลค่าตลาดสูงสุดในตลาดหุ้น โดยราคาหุ้น DELTA ปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ หลังการประกาศผลประกอบการไตรมาส 3/2025 ที่เหนือความคาดหมาย ได้รับานิสงค์จากการขยายตัวของอุตสาหกรรม AI และ Data Center ในต่างประเทศ
- สำหรับกระแสเงินทุนในตลาดหุ้นไทย เริ่มเห็นสัญญาณการขายของนักลงทุนต่างชาติที่ลดลง โดยในเดือนตุลาคมมีการขายสุทธิเพียง 4.4 พันล้านบาท ลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับสองเดือนก่อนหน้าที่ขายสุทธิระดับหลักหมื่นล้านบาทต่อเดือน

ตราสารหนี้

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในเดือนตุลาคม 0.32% มาปิดที่ระดับ 1.74% สะท้อนแรงขายของนักลงทุนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรฯ กลับมาปรับเพิ่มขึ้นตั้งแต่ช่วงกลางเดือนกันยายน ประกอบกับความคาดหวังต่อการปรับลดดอกเบี้ยของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ที่ลดลง
- สำหรับตราสารหนี้เอกชน ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปรับแคบลงเพียงเล็กน้อย 0.01% ปิดที่ระดับ 1.32%
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.07% ปิดที่ระดับ 4.08% หลัง Fed ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% สู่กรอบ 3.75%-4.00% เพื่อรับมือกับตลาดแรงงานที่อ่อนแอและการชะลอตัวของเศรษฐกิจ นอกจากนี้ ยังประกาศว่าจะยุติมาตรการ Quantitative Tightening ในเดือนธันวาคม เพื่อรักษาเสถียรภาพด้านสภาพคล่อง

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

Outlook

มุมมองการลงทุนโดยรวม:

- ในระยะกลาง เรายังมีมุมมองเชิงบวกปานกลางต่อสินทรัพย์เสี่ยง จากสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น ภายหลังจาก Fed ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 2 ครั้ง นับตั้งแต่ต้นเดือนกันยายน 2025
- ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ไตรมาส 3/2025 แข็งแกร่ง บริษัทส่วนใหญ่รายงานผลกำไรดีกว่าที่คาดการณ์ รวมถึง การคาดการณ์ผลประกอบการปี 2026 เด็บโตเป็นเลขสองหลัก
- ปัจจัยที่ต้องติดตาม: กระแสเงินทุนที่ไหลเข้าลงทุนในหุ้นกลุ่ม AI, ความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจกระทบกับภาคธนาคาร รวมถึง จับตาดูเงินที่ไหลเข้าลงทุนในหุ้นกลุ่มอื่นๆ เพื่อติดตามการฟื้นตัวอย่างยั่งยืนของตลาดหุ้น
- ภายใต้งานนำของประธานาธิบดีทรัมป์ ความไม่แน่นอนด้านการดำเนินนโยบายต่างๆ ยังมีสูง ซึ่งอาจสร้างความผันผวนต่อตลาด

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

- ความคาดหวังของนักลงทุนต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ ธปท. ในระยะถัดไปที่ลดลง ประกอบกับเงินลงทุนที่ยังคงไหลออกจากกองทุนตราสารหนี้ตั้งแต่กลางเดือนกันยายนที่ผ่านมา ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 0.40% จากระดับต่ำสุดของปี ด้วยระดับราคาที่น่าสนใจ ประกอบกับความต้องการพันธบัตรที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในช่วงเดือนธันวาคมจากดอกเบี้ยรับและพันธบัตรที่ครบกำหนดอายุ จึงมองว่าเป็นจังหวะที่เหมาะสมสำหรับการเริ่มทยอยเข้าลงทุนในตราสารหนี้ไทยอีกครั้ง

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

- ในเดือนพฤศจิกายน คาดว่าดัชนี SET Index จะเคลื่อนไหวในกรอบ Sideway หลังจากปรับตัวขึ้นต่อเนื่องมาตั้งแต่เดือนกรกฎาคมที่ผ่านมา นักลงทุนควรติดตามตัวเลขเศรษฐกิจภายในประเทศอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะผลของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจะสะท้อนว่าสามารถส่งแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยโดยรวมได้มากเพียงใด นอกจากนี้ ยังควรจับตาดูภาคการท่องเที่ยวในช่วง High Season ว่าจะมีนักท่องเที่ยวเดินทางเข้ามาอย่างน้อยเพียงใด ซึ่งตัวเลขดังกล่าวถือเป็นดัชนีนำ (Leading Indicator) สำคัญที่สามารถสะท้อนแนวโน้มจำนวนนักท่องเที่ยวในปีหน้าได้เช่นกัน

มุมมองการบริหารพอร์ตการลงทุน

- การบริหารจัดการพอร์ตการลงทุนเชิงรุก และการบริหารความเสี่ยงอย่างมีวินัย เป็นกุญแจสำคัญในการก้าวข้ามผ่านภูมิทัศน์การลงทุนที่เปลี่ยนแปลงอย่างต่อเนื่อง

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

ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2025)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-IMA (%)	6.31%	1.28%	3.62%	9.96%	5.29%	6.17%	N/A	2.63%
ดัชนีชี้วัด (%)	7.70%	1.22%	4.07%	10.36%	8.14%	8.31%	N/A	4.76%
AIMC Peer Group - Moderate Allocation	3.14%	N/A	3.18%	6.27%	2.11%	1.83%	N/A	N/A
ความผันผวนของกองทุน	8.77%	7.71%	6.72%	6.75%	8.49%	7.11%	N/A	7.94%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	8.83%	6.46%	5.56%	6.29%	8.41%	7.02%	N/A	7.80%

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

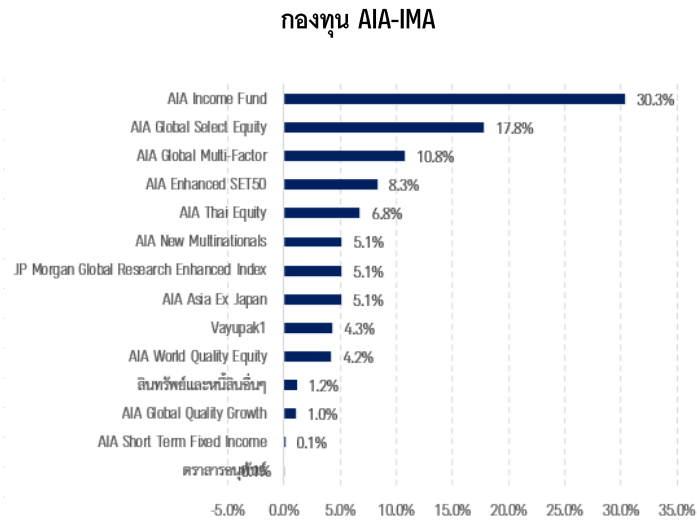
Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.28% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.22% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากกองทุนหุ้น AIA Global Select Equity Fund, AIA Global Multi-Factor Equity Fund และ AIA Asia (EX Japan) Equity Fund ปรับตัวขึ้นมากกว่าดัชนีชี้วัด
- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับกลุ่มกองทุนที่ถูกจัดอยู่ในกลุ่มเดียวกันตามเกณฑ์สมาคมฯ (AIMC) นับตั้งแต่ต้นปี กองทุนให้ผลตอบแทน 6.31% ซึ่งดีกว่าค่าเฉลี่ยผลตอบแทนของกลุ่ม AIMC – Moderate Allocation (3.14%)
- ผู้จัดการกองทุนทยอยเพิ่มการ Overweight ในหุ้นโลก(รวมหุ้นเอเชีย) จากระดับ 41% ในเดือนมิถุนายน มาอยู่ที่ระดับ 50% ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2025 เนื่องจากมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อหุ้นโลกในระยะกลาง จากสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้นหลัง Fed ปรับลดอัตราดอกเบี้ย และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่ยังคงแข็งแกร่ง ในขณะเดียวกัน ได้ปรับเพิ่มการ Underweight ในหุ้นไทย จากระดับ 23% ในเดือนมิถุนายน มาอยู่ที่ระดับ 20% เนื่องจากการเติบโตของเศรษฐกิจไทยที่ชะลอตัว และมีความน่าสนใจน้อยกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับประเทศอื่นในภูมิภาคเอเชีย
- ในเดือนตุลาคม ผู้จัดการกองทุนเพิ่มกองทุนปลายทางใหม่ คือ กองทุน AIA World Quality Equity Fund (sub-manager คือ GMO) ในสัดส่วน 4% ซึ่งเน้นลงทุนในหุ้นโลกคุณภาพดี เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและความยืดหยุ่นในการบริหารพอร์ต
- นอกจากนั้น ยังเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุน AIA Global Select Equity Fund (18%), AIA Global Multi-Factor Equity Fund (11%), JP Morgan Global Research Enhanced Index ETF (5%), และ AIA Asia Ex Japan Equity Fund (5%) ในขณะเดียวกัน ได้ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในกองทุน AIA New Multinationals Fund (5%) และ ขายกองทุน AIA Sustainable Multi Thematic Fund ออกทั้งหมด
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ ลดน้ำหนักการลงทุนในกองทุน AIA Income Fund เหลือ 31% เพื่อลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง

แหล่งข้อมูล: AIA Investments; บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

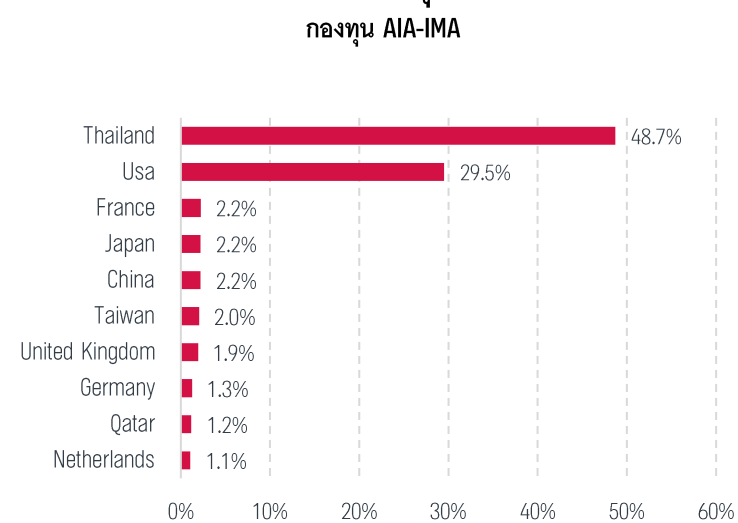
การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน



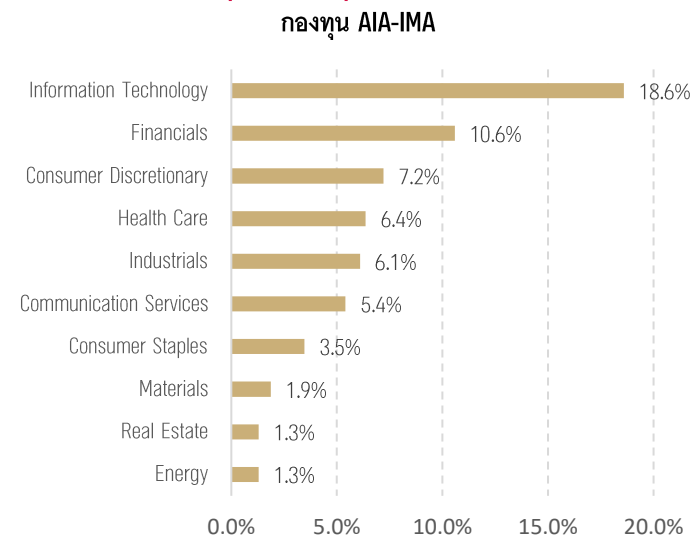
แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2025)

10 อันดับแรกของประเทศที่ลงทุน*



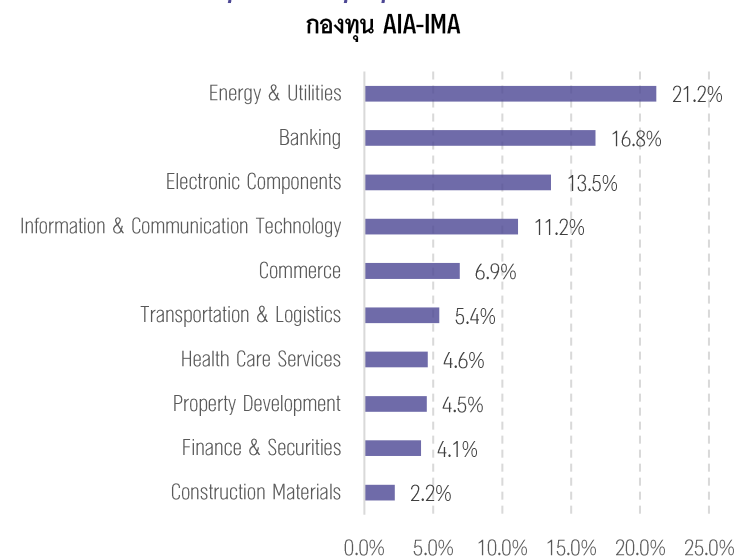
10 อันดับแรกของกลุ่มอุตสาหกรรมที่ลงทุน*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ



10 อันดับแรกของกลุ่มอุตสาหกรรมที่ลงทุน*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย



หมายเหตุ: *คำนวณโดยอ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ, รายกลุ่มอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน
ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน

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

10 อันดับแรกของตราสารที่กองทุนต่างประเทศเข้าลงทุน*

AIA Global Select Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		AIA Global Multi-Factor Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		AIA New Multinationals Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)	
Security	Weight	Security	Weight	Security	Weight
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	4.1%	NVIDIA Corp	4.0%	Microsoft Corp	7.4%
Broadcom Inc	4.0%	Apple Inc	3.1%	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.4%
Meta Platforms Inc	4.0%	Microsoft Corp	3.0%	ASML Holding NV	4.3%
Microsoft Corp	3.8%	Alphabet Inc	2.5%	Merck & Co Inc	4.1%
Tesla Inc	3.1%	Amazon.com Inc	1.8%	Visa Inc	3.9%
Alphabet Inc	2.7%	Micron Technology Inc	1.7%	Industria de Diseno Textil SA	3.9%
NVIDIA Corp	2.2%	Cisco Systems Inc	1.5%	Prologis Inc	3.7%
Netflix Inc	1.7%	Broadcom Inc	1.3%	Northern Trust Corp	3.4%
ASML Holding NV	1.6%	Intel Corp	1.3%	Edwards Lifesciences Corp	3.1%
AstraZeneca PLC	1.5%	Comcast Corp	1.3%	Accenture PLC	3.0%
Total Top-10	28.6%	Total Top-10	21.5%	Total Top-10	41.2%

JP Morgan Global Research Enhanced Index ETF สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		AIA World Quality Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		AIA Asia (Ex Japan) Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)	
Security	Weight	Security	Weight	Security	Weight
NVIDIA Corp	6.4%	Microsoft Corp	7.4%	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.8%
Apple Inc	5.0%	Alphabet Inc	5.7%	Samsung Electronics Co Ltd	9.1%
Microsoft Corp	4.8%	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.8%	Tencent Holdings Ltd	7.6%
Alphabet Inc	3.6%	Apple Inc	4.8%	HDFC Bank Ltd	4.4%
Amazon.com Inc	3.1%	Lam Research Corp	4.3%	Alibaba Group Holding Ltd	3.9%
Broadcom Inc	2.0%	Meta Platforms Inc	4.2%	Kasikornbank PCL	3.2%
Meta Platforms Inc	1.9%	Thermo Fisher Scientific Inc	3.7%	NetEase Inc	2.5%
Tesla Inc	1.5%	Johnson & Johnson	3.4%	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	2.4%
Visa Inc	1.0%	Broadcom Inc	3.0%	Full Truck Alliance Co Ltd	2.4%
Mastercard Inc	0.9%	Abbott Laboratories	2.8%	Prudential PLC	2.3%
Total Top-10	30.3%	Total Top-10	44.3%	Total Top-10	47.6%

AIA Global Quality Growth Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)	
Security	Weight
Alphabet Inc	5.3%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.1%
Microsoft Corp	5.0%
MercadoLibre Inc	3.8%
Illumina Inc	3.4%
Shopify Inc	3.1%
Mastercard Inc	3.0%
Intuit Inc	3.0%
Edwards Lifesciences Corp	2.8%
DSV A/S	2.7%
Total Top-10	37.3%

แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd. (ณ 31 ตุลาคม 2025)

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นไทยเข้าลงทุน*

กองทุนหุ้นไทย	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)
AIA Thai Equity	DELTA (13.2%) PTT (8.2%) ADVANC (7.6%) GULF (6.7%) AOT (4.5%)
AIA Enhanced SET50	DELTA (13.5%) PTT (8.1%) ADVANC (7.9%) GULF (6.2%) AOT (4.7%)
AIA Thai Equity Discovery	DELTA (12.6%) PTT (7.6%) ADVANC (7.3%) GULF (6.3%) AOT (4.4%)

หมายเหตุ: * อ้างอิงจากข้อมูล Top Holdings ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ไม่นับรวมกองทุนวายุภักษ์) (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2025)
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
- เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
- ผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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	4,377 ล้านบาท		
มูลค่าหน่วยลงทุน	10.9714 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”) 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