

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

31 ธันวาคม 2565

Macro Review



สหรัฐอเมริกา

- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีความยืดหยุ่น แม้เริ่มเห็นความแตกต่างระหว่างภาคเศรษฐกิจ โดย GDP ไตรมาส 3/2025 ขยายตัว 4.3% จากแรงหนุนการบริโภคและการส่งออก
- ตลาดแรงงานเดือนธันวาคมทรงตัว การจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 50,000 ตำแหน่ง อัตราว่างงานอยู่ที่ 4.4% โดยมีการจ้างงานเพิ่มในภาคบริการ ในขณะที่ การจ้างงานในภาคค้าปลีกปรับตัวลดลง
- ภาคการผลิตยังอ่อนแอ โดย PMI ภาคการผลิตอยู่ที่ระดับ 47.9 หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 10 ติดต่อกัน ในขณะที่ภาคบริการขยายตัวแข็งแกร่ง โดย PMI ภาคบริการ ปรับตัวเพิ่มเป็น 54.4 และการจ้างงานภาคบริการกลับมาขยายตัว
- เงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูง โดยเงินเฟ้อทั่วไปและเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ 2.7% และ 2.6% ตามลำดับ ซึ่งยังสูงกว่าเป้าหมายของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อย่างไรก็ดี Fed ปรับลดดอกเบี้ย 0.25% ในเดือนธันวาคม 2025 สู่ระดับ 3.50%-3.75%



ยูโรโซน

- เศรษฐกิจยูโรโซนปลายปี 2025 ส่งสัญญาณที่หลากหลาย โดยดัชนี Citi Economic Surprise Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นและปิดในแดนบวก สะท้อนถึงข้อมูลเศรษฐกิจดีกว่าคาด
- ภาคการผลิตยังเป็นจุดอ่อน โดย PMI ภาคการผลิต ลดลงสู่ระดับ 48.8 ซึ่งต่ำสุดนับตั้งแต่มีนาคม 2025 โดยภาคการผลิตของเยอรมนียังอ่อนแอที่สุด ส่วนอิตาลีและสเปนยังหดตัว ในขณะที่ฝรั่งเศสฟื้นตัวเด่นที่สุด นับตั้งแต่กลางปี 2022
- ภาคบริการยังขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 ติดต่อกัน จากแรงหนุนอุปสงค์ภายในประเทศ แม้คำสั่งซื้อส่งออกใหม่ปรับตัวลดลง
- ECB คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนธันวาคม 2025 โดยคาดว่าเงินเฟ้อจะทรงตัวใกล้ระดับ 2% ในระยะกลาง



จีน

- ข้อมูลเศรษฐกิจจีนช่วงปลายปี 2025 ยังออกมาแบบผสมผสาน โดยดัชนี Citi Economic Surprise Index อยู่ในแดนลบ สะท้อนข้อมูลเศรษฐกิจจริงออกมาต่ำกว่าที่เหล่านักวิเคราะห์คาดการณ์ แม้เริ่มเห็นสัญญาณเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตปรับขึ้นสู่ระดับ 50.1 กลับเข้าสู่ภาวะขยายตัว ในขณะที่ดัชนี PMI นอกภาคการผลิตอยู่ที่ระดับ 50.2 ได้แรงหนุนจากภาคก่อสร้าง ในขณะที่ภาคบริการยังหดตัวเล็กน้อยที่ 49.7
- เงินเฟ้อจีนยังคงอยู่ในระดับต่ำ โดยดัชนีราคาผู้บริโภคเพิ่มขึ้น 0.8% (เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า) ในขณะที่ดัชนีราคาผู้ผลิต ลดลง -1.9% โดยเศรษฐกิจจีนสิ้นสุดปีด้วยสัญญาณฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป แต่แรงกดดันด้านราคาพื้นฐานยังคงอ่อนแอ



ไทย

- เงินเฟ้อไทยเดือนธันวาคมหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 9 ที่ -0.28% (เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า) จากราคาพลังงานและมาตรการลดค่าครองชีพของภาครัฐ แม้ราคาอาหารเริ่มปรับเพิ่มขึ้น
- ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นกว่า 2.14% ปิดที่ 31.51 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ตามทิศทางการอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ และราคาทองคำที่ปรับสูงขึ้น
- การส่งออกไทยเดือนพฤศจิกายนขยายตัว 7.1% (เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า) จากอุปสงค์สินค้าอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องประดับ โดยเฉพาะจากตลาดอินเดีย

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

Market Review

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

หุ้น

- ตลาดหุ้นโลกให้ผลตอบแทนเป็นบวกในเดือนธันวาคม 2025 โดย หุ้นยุโรปให้ผลตอบแทนดีที่สุด ในขณะที่หุ้นอินเดียให้ผลตอบแทนต่ำสุด
- หากพิจารณาตามกลุ่มอุตสาหกรรม หุ้นกลุ่มวัสดุ, กลุ่มการเงิน, และกลุ่มอุตสาหกรรม เป็นผู้นำตลาด ในขณะที่หุ้นกลุ่มสาธารณูปโภค, กลุ่มสื่อสาร และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค ตามหลังตลาด
- หากพิจารณาตามสไตล์การลงทุน หุ้นคุณค่า (Value) ให้ผลตอบแทนดีที่สุด ในขณะที่หุ้นผันผวนต่ำ (Minimum Volatility) ให้ผลตอบแทนต่ำสุด

ตราสารหนี้

- ในเดือนธันวาคม 2025 ตลาดตราสารหนี้ให้ผลตอบแทนผสมผสาน โดยหุ้นกู้ High Yield สหรัฐฯ ให้ผลตอบแทนเป็นบวก ในขณะที่ หุ้นกู้ระดับลงทุน (Investment Grade) ให้ผลตอบแทนติดลบ ในขณะที่ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า
- ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ (Credit Spread) กับหุ้นกู้ระดับลงทุน (Investment Grade) และหุ้นกู้อัตราผลตอบแทนสูง (High Yield) ปรับตัวลดลง

อื่นๆ

- ในเดือนธันวาคม 2025 สินค้าโภคภัณฑ์เคลื่อนไหวแบบผสมผสาน โดยราคาทองคำและทองแดงปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง
- เงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง เมื่อเทียบกับสกุลเงินของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วและสกุลเงินของภูมิภาคเอเชีย

ภาพรวมการลงทุนไทย:

หุ้น

- SET Index สิ้นเดือนธันวาคม 2025 ปิดที่ 1,259.67 จุด ทรงตัวจากเดือนก่อนหน้า ท่ามกลางมูลค่าการซื้อขายที่เบาบาง และแรงขายทำกำไรในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์จากความกังวลเรื่องเงินบาทแข็งค่า
- หุ้นกลุ่มโรงแรมและกลุ่มขนส่งปรับตัวดีขึ้นตามฤดูกาลท่องเที่ยว ในขณะที่หุ้นกลุ่มธนาคารและกลุ่มสื่อสารได้รับแรงหนุนจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย
- นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิหุ้นไทยครั้งแรกในรอบ 5 เดือน มูลค่า 6 พันล้านบาท พลิกจากการขายสุทธิ 1.2 หมื่นล้านบาท ในเดือนก่อนหน้า

ตราสารหนี้

- **พันธบัตรไทย** อัตราผลตอบแทนรัฐบาลอายุ 10 ปี ลดลง 0.05% ปิดที่ 1.65% จากแรงซื้อปลายปีของกองทุนลดหย่อนภาษี ขณะที่การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นไปตามคาด ส่วน credit spread ตราสารหนี้เอกชนอายุ 5 ปี อันดับ A ปรับตัวแคบลง 0.04% ปิดที่ 1.25%
- **พันธบัตรสหรัฐฯ** อัตราผลตอบแทนรัฐบาลอายุ 10 ปี เพิ่มขึ้น 0.15% ปิดที่ 4.17% จากมุมมองที่คาดว่า Fed จะสามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้อย่างจำกัดในปี 2026 เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังขยายตัว ส่งผลให้ดอกเบี้ยระยะยาวมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับสูง

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

Outlook

มุมมองการลงทุนโดยรวม:

- เรามีมุมมองเชิงบวกอย่างระมัดระวังต่อแนวโน้มของสินทรัพย์เสี่ยงในระยะกลาง ตลาดคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมในปี 2026 ซึ่งจะช่วยสนับสนุนสภาพคล่องในระบบ นอกจากนี้ ประเมินว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะได้รับแรงสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นทางการคลัง ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจ
- สำหรับปี 2026 นักวิเคราะห์คาดว่าผลกำไรบริษัทจดทะเบียนของสหรัฐฯ จะเติบโตในอัตราเลขสองหลัก แม้จะมีสัญญาณเชิงบวกดังกล่าว แต่ยังมีปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตาม ได้แก่ ความเสี่ยงพองสบู่ในหุ้นกลุ่ม AI รวมถึงความเสี่ยงด้านเครดิตที่ไม่คาดคิด ดังนั้น ผู้จัดการกองทุนจะติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะสัญญาณของสภาพคล่องที่เริ่มตึงตัว ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสินทรัพย์ที่มีลักษณะเก็งกำไรสูง สำหรับสัญญาณเชิงบวก ผู้จัดการกองทุนกำลังจับตาสัญญาณการปรับตัวดีขึ้นของความกว้างของตลาด (market breadth) เพื่อสนับสนุนมุมมองการปรับขึ้นของตลาดหุ้นอย่างยั่งยืน

มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:

- หลังจากเปิดตลาดปี 2026 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย ยังคงปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามทิศทางตลาดพันธบัตรทั่วโลก โดยเฉพาะพันธบัตรระยะยาวที่มีอายุมากกว่า 10 ปี ประกอบกับนักลงทุนในประเทศส่วนใหญ่ รอดูความชัดเจนของผลการเลือกตั้งในเดือนกุมภาพันธ์ ก่อนตัดสินใจลงทุนเพิ่มเติม ส่งผลให้ในระยะสั้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตร มีความเสี่ยงที่จะปรับสูงขึ้นต่อไป
- อย่างไรก็ตาม ในระยะปานกลาง เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มเติบโตในระดับต่ำ ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำเป็นเวลานาน และมีโอกาสปรับลดเพิ่มเติมได้ ดังนั้น การปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรฯ จึงเป็นจังหวะที่เหมาะสมในการทยอยเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล

มุมมองการลงทุนหุ้นไทย:

- คาดว่าตลาดหุ้นไทยในเดือนมกราคม จะยังคงเคลื่อนไหวในลักษณะแกว่งตัวในกรอบแคบ (Sideway) ในระยะสั้น โดยนักลงทุนควรติดตามปัจจัยทางการเมืองภายในประเทศอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะทิศทางและความชัดเจนของนโยบายเศรษฐกิจจากพรรคการเมืองต่างๆ ซึ่งมีผลต่อความคาดหวังเชิงบวกต่อกลุ่มอุตสาหกรรมและหุ้นที่เกี่ยวข้องในระยะถัดไป

มุมมองการบริหารพอร์ตการลงทุน

- ภายใต้การนำของประธานาธิบดีทรัมป์ ความไม่แน่นอนด้านนโยบายมีแนวโน้มยังอยู่ในระดับสูง และตลาดอาจเผชิญกับความผันผวนเป็นระยะๆ จากการตอบสนองของนักลงทุนต่อมาตรการเชิงนโยบาย และการดำเนินการด้านภูมิรัฐศาสตร์ของรัฐบาลสหรัฐฯ ดังนั้น ผู้จัดการกองทุนจึงให้ความสำคัญกับการบริหารพอร์ตการลงทุนเชิงรุก ควบคู่ไปกับการบริหารความเสี่ยงอย่างมีวินัย ท่ามกลางสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา

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

ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2025)

*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-IMA (%)	7.00%	1.17%	1.94%	7.61%	7.00%	5.32%	N/A	2.69%
ดัชนีชี้วัด (%)	8.18%	0.95%	1.67%	8.21%	8.18%	7.80%	N/A	4.67%
AIMC Peer Group - Moderate Allocation	3.23%	N/A	0.58%	6.16%	3.23%	1.45%	N/A	N/A
ความผันผวนของกองทุน	8.51%	2.68%	7.26%	6.61%	8.51%	7.07%	N/A	7.90%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	8.35%	4.29%	5.62%	5.40%	8.35%	6.77%	N/A	7.70%

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

หมายเหตุ: ดัชนีชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ คอมมบายด์ 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

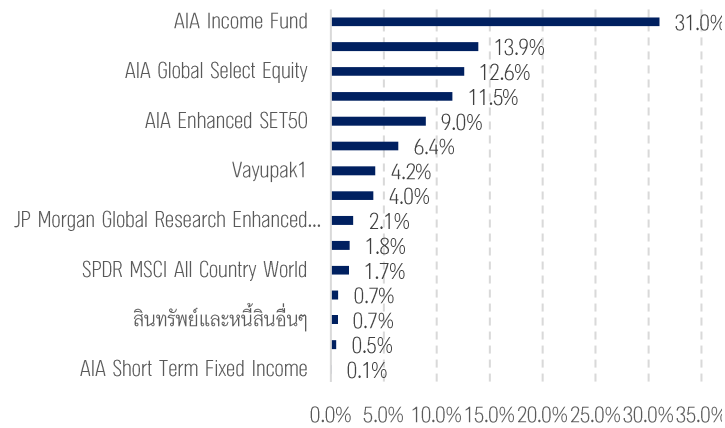
- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.17% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.95% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากกองทุนนั้นต่างประเทศ (อาทิ AIA Global Systematic Equity Fund, AIA Global Select Equity Fund, AIA World Quality Equity Fund, AIA New Multinationals Fund) ล้วนปรับตัวขึ้นมากกว่าดัชนีชี้วัด หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับกลุ่มกองทุนที่ถูกจัดอยู่ในกลุ่มเดียวกันตามเกณฑ์สมาคมฯ (AIMC) นับตั้งแต่ต้นปี กองทุนให้ผลตอบแทน 7.00% ซึ่งดีกว่าค่าเฉลี่ยผลตอบแทนของกลุ่ม AIMC – Moderate Allocation (-3.23%)
- ผู้จัดการกองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นโลกมากกว่าปกติ (49%) ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2025 เนื่องจากยังคงมุมมองเชิงบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงในระยะกลาง, การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed, รวมถึงผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ที่ยังคงแข็งแกร่ง ในขณะเดียวกัน ยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นไทยตามระดับปกติ (20%) เนื่องจากการเศรษฐกิจไทยเติบโตช้า และมีความน่าสนใจน้อยกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับประเทศอื่นในภูมิภาคเอเชีย
- ในช่วงที่ผ่านมา AIA Investments ได้ปรับกลยุทธ์การลงทุนของกองทุน AIA Global Multi-Factor Equity Fund ให้เป็นกลยุทธ์การลงทุนที่ขับเคลื่อนด้วยการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงปริมาณจากงานวิจัยและนวัตกรรมต่างๆ (quantitative-driven strategy) เพื่อมุ่งเน้นการลงทุนในหุ้นที่มีมูลค่า โดยไม่มีเป้าหมายเพื่อสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่าดัชนีชี้วัด ดังนั้น จึงได้เปลี่ยนชื่อกองทุนให้สอดคล้องกับกลยุทธ์ใหม่ เป็นกองทุน AIA Global Systematic Equity Fund (sub-manager คือ BlackRock) ปัจจุบันเพิ่มสัดส่วนการลงทุนมาอยู่ที่ 14%
- ในเดือนธันวาคม ผู้จัดการกองทุนเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนหุ้นโลกคุณภาพดี AIA World Quality Equity Fund (sub-manager คือ GMO) มาอยู่ที่ 12% ในขณะเดียวกัน ได้ลดน้ำหนักการลงทุนในกองทุน AIA Global Select Equity Fund (13%), ลด AIA Asia (Ex Japan) Equity Fund (4%), ลด AIA New Multinationals Funds (2%) และทยอยลดสัดส่วนการลงทุนใน AIA Global Quality Growth Fund อย่างต่อเนื่องตลอดช่วงปีที่ผ่านมา (0.5%)
- นอกจากนั้น สำหรับกองทุนหุ้น ETF ผู้จัดการกองทุนได้เพิ่มการลงทุนใน SPDR MSCI All Country World Index ETF เพิ่มเติม (2%) เพื่อกระจายความเสี่ยงและลดน้ำหนักการลงทุนใน JP Morgan Global Research Enhanced Index ETF มาอยู่ที่ 2%
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุน AIA Income Fund มาอยู่ที่ระดับ 32%

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

การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน

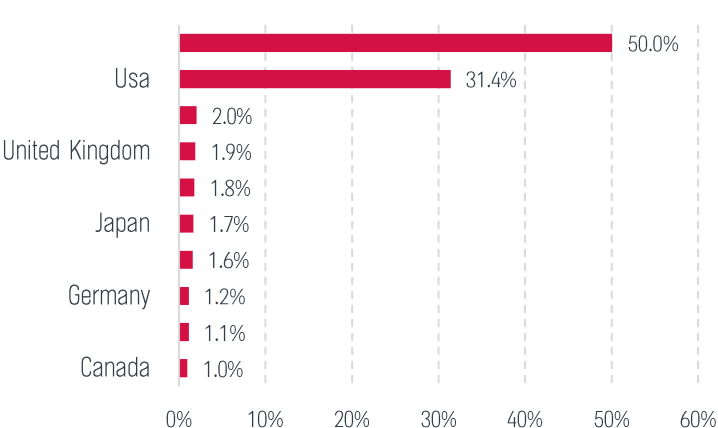
กองทุน AIA-IMA



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

10 อันดับแรกของประเทศที่ลงทุน*

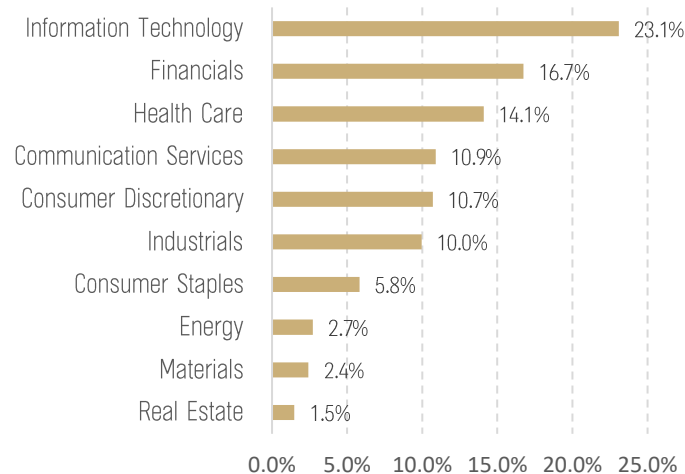
กองทุน AIA-IMA



10 อันดับแรกของกลุ่มอุตสาหกรรมที่ลงทุน*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ

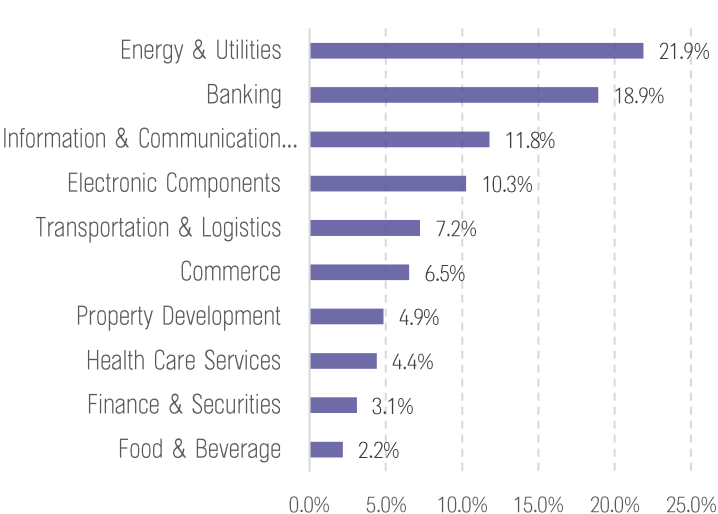
กองทุน AIA-IMA



10 อันดับแรกของกลุ่มอุตสาหกรรมที่ลงทุน*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย

กองทุน AIA-IMA



หมายเหตุ: *คำนวณโดยอ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ, รายกลุ่มอุตสาหกรรมของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน
ปรับตามสัดส่วนการลงทุนที่กองทุนลงทุน

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

10 อันดับแรกของตราสารที่กองทุนต่างประเทศเข้าลงทุน*

AIA Global Systematic Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		AIA Global Select Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		AIA World Quality Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)	
Security	Weight	Security	Weight	Security	Weight
Alphabet Inc	3.9%	Meta Platforms Inc	4.2%	Microsoft Corp	6.6%
Meta Platforms Inc	3.0%	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.8%	Alphabet Inc	5.3%
JPMorgan Chase & Co	2.4%	Microsoft Corp	3.6%	Meta Platforms Inc	4.9%
Bank of America Corp	1.8%	Broadcom Inc	3.4%	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.7%
Procter & Gamble Co/The	1.7%	Tesla Inc	3.1%	Apple Inc	4.6%
CME S&P500 EMINI FUT Mar26	1.7%	NVIDIA Corp	2.7%	Lam Research Corp	4.1%
Johnson & Johnson	1.5%	Alphabet Inc	2.6%	Thermo Fisher Scientific Inc	3.7%
Chevron Corp	1.4%	Eli Lilly & Co	1.8%	Johnson & Johnson	3.7%
AT&T Inc	1.2%	AstraZeneca PLC	1.8%	Amazon.com Inc	3.4%
Pfizer Inc	1.2%	ASML Holding NV	1.5%	Abbott Laboratories	2.8%
Total Top-10	19.8%	Total Top-10	28.4%	Total Top-10	43.8%

AIA Asia (Ex Japan) Equity Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		JP Morgan Global Research Enhanced Index ETF สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		AIA New Multinationals Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)	
Security	Weight	Security	Weight	Security	Weight
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co L	10.2%	NVIDIA Corp	5.8%	Microsoft Corp	6.6%
Samsung Electronics Co Ltd	9.3%	Apple Inc	5.0%	Industria de Diseno Textil SA	4.1%
Tencent Holdings Ltd	6.9%	Microsoft Corp	4.5%	Merck & Co Inc	4.1%
HDFC Bank Ltd	4.2%	Alphabet Inc	4.0%	Visa Inc	4.0%
Alibaba Group Holding Ltd	3.2%	Amazon.com Inc	2.9%	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.9%
Kasikornbank PCL	3.2%	Meta Platforms Inc	2.0%	ASML Holding NV	3.5%
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	2.8%	Broadcom Inc	1.9%	Northern Trust Corp	3.5%
Prudential PLC	2.7%	Tesla Inc	1.5%	Recruit Holdings Co Ltd	3.4%
United Overseas Bank Ltd	2.7%	Visa Inc	1.0%	Accenture PLC	3.2%
NetEase Inc	2.6%	Eli Lilly & Co	0.9%	Prologis Inc	3.0%
Total Top-10	47.8%	Total Top-10	29.4%	Total Top-10	39.3%

SPDR MSCI All Country World Index ETF สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		AIA Global Quality Growth Fund สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)	
Security	Weight	Security	Weight
NVIDIA Corp	4.9%	Microsoft Corp	6.1%
Apple Inc	4.3%	Alphabet Inc	5.7%
Microsoft Corp	3.7%	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.9%
Amazon.com Inc	2.4%	Illumina Inc	3.6%
ALPHABET INC-CL A	1.9%	Recruit Holdings Co Ltd	3.1%
ALPHABET INC-CL C	1.7%	MercadoLibre Inc	3.1%
Broadcom Inc	1.7%	DSV A/S	3.1%
META PLATFORMS INC-CLASS A	1.6%	Mastercard Inc	3.0%
Tesla Inc	1.4%	Intuit Inc	2.9%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1.3%	Prudential PLC	2.8%
Total Top-10	24.7%	Total Top-10	38.4%

แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd. (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2025)

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นไทยเข้าลงทุน*

กองทุนหุ้นไทย	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)
AIA Thai Equity	DELTA (10.0%) PTT (9.0%) ADVANC (8.2%) AOT (6.2%) GULF (6.1%)
AIA Enhanced SET50	DELTA (10.2%) PTT (8.8%) ADVANC (8.6%) AOT (6.5%) GULF (6.0%)
AIA Thai Equity Discovery	DELTA (9.8%) PTT (8.6%) ADVANC (8.1%) AOT (6.1%) GULF (5.9%)

หมายเหตุ: * อ้างอิงจากข้อมูล Top Holdings ของกองทุนต่างประเทศและกองทุนหุ้นไทยที่กองทุนเข้าลงทุน (ไม่นับรวมกองทุนวายุภักษ์) (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนธันวาคม 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/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	เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง (ระดับ 5)		
วันที่จดทะเบียน	7 เมษายน 2565		
ขนาดกองทุน	4,569 ล้านบาท		
มูลค่าหน่วยลงทุน	11.0432 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 นับตั้งแต่วันถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (T+6)
หมายเหตุ: ในกรณีที่ผู้ลงทุนซื้อกองทุนผ่านกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน (Unit-Linked) ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดข้อมูลกองทุนและเงื่อนไขต่างๆที่สำคัญจากกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลการตลาดของบริษัทประกัน	

คำสงวนสิทธิ์

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงิน และตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง ไม่อาจตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำ, คำแนะนำ หรือคำชักชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมผูกพันตามธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง, การซื้อขาย หรือกลยุทธ์การลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินอื่นใดซึ่งออกหรือบริหารจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (“บลจ.เอไอเอ”) หรือบริษัทในเครือ (“กลุ่มบริษัท เอไอเอ”) 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