

กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล คอนเวนชันนอล อัลโลเคชั่น ฟันด์  
AIA Global Conventional Allocation Fund (AIA-GCA)

28 ธันวาคม 2566

**วัตถุประสงค์การลงทุน**

กองทุนเน้นการลงทุนเพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาวในรูปแบบการเติบโตของมูลค่าหน่วยลงทุน (capital growth) โดยกองทุนจะเน้นการจัดสรรการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทหุ้นและตราสารหนี้ทั่วโลกเพื่อกระจายความเสี่ยง กองทุนมีระดับความเสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง ในเชิงกลยุทธ์ กองทุนคาดว่าจะจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในหุ้นประมาณ 10%-40%; ตราสารหนี้ 60-90%; และตราสารตลาดเงิน 0-10% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการลงทุนจริงอาจแตกต่างกันไปในแต่ละช่วงเวลา เนื่องจากผู้จัดการกองทุนจะช่วยประเมินจังหวะการลงทุน พร้อมทั้งปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาด เพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มตามที่ได้ออกแบบไว้

**ข้อมูลสำคัญของกองทุน**

ประเภทกองทุน	กองทุนเปิด - กองทุนรวมผสม	ระดับความเสี่ยง	เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง (ระดับ 5)
Bloomberg Code	AIAGGCA	ISIN Code	TH9924010001
วันที่จดทะเบียน	1 ธันวาคม 2563	ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็ม. เอ. สาขากรุงเทพฯ
ขนาดกองทุน	119 ล้านบาท	นายทะเบียน	บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด
มูลค่าหน่วยลงทุน	8.9279 บาท/หน่วย	ผู้สอบบัญชี	บริษัท พีวี ออดิท จำกัด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล		

**ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

ค่าธรรมเนียมการขาย	1.605%
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า*	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนออก**	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

\*ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการขายด้วย

\*\*ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนด้วย

**ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปี ของ NAV)**

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.1235%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	0.0214%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.107%
ค่าใช้จ่ายอื่น	ตามจริง
รวมค่าใช้จ่าย	1.2519%

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนรวม

ดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว

**การซื้อขายและการขายคืนหน่วยลงทุน**

วันเวลาซื้อและขายคืน	ทุกวันทำการ เวลา 9.00 - 15.30 น.
มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก	10,000 บาท
มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งต่อไป	10,000 บาท
มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน	ไม่กำหนด
หน่วยลงทุนคงเหลือขั้นต่ำ	100.0000 หน่วย
ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน	5 วันทำการ นับจากวันทำรายการ (T+5) (ไม่นับรวมวันหยุดของกองทุนต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน)

ในกรณีที่ผู้ลงทุนซื้อกองทุนผ่านกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน (Unit-Linked) ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดข้อมูลกองทุนและเงื่อนไขต่างๆ ที่สำคัญจากกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลการตลาดของบริษัทประกัน

## ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566)

\*สำหรับผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี ขึ้นไป แสดงผลเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (% ต่อปี)

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุน AIA-GCA (%)	6.16%	3.76%	6.98%	3.14%	6.16%	-4.38%	N/A	-3.62%
ดัชนีชี้วัด (%)	10.60%	4.18%	8.47%	4.76%	10.60%	-1.37%	N/A	-0.71%
ความผันผวนของกองทุน	6.61%	5.97%	7.30%	7.10%	6.61%	7.72%	N/A	7.65%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	7.37%	7.32%	8.91%	8.21%	7.37%	8.13%	N/A	8.04%

### คำเตือน

- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สก.ร. 1/2566 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หมายเหตุ: ดัชนีชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล คอนเวนชั่นอล อโลเคชั่น ฟันด์ คือ

(1) ดัชนี MSCI World Index (Total Return) สัดส่วน 30%

\*ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%

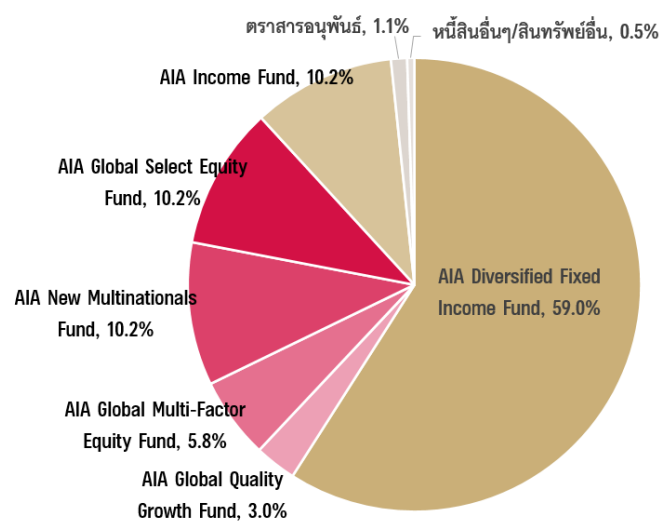
(2) ดัชนีผลตอบแทนรวมของ Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Value Unhedged USD สัดส่วน 70%

\*ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%

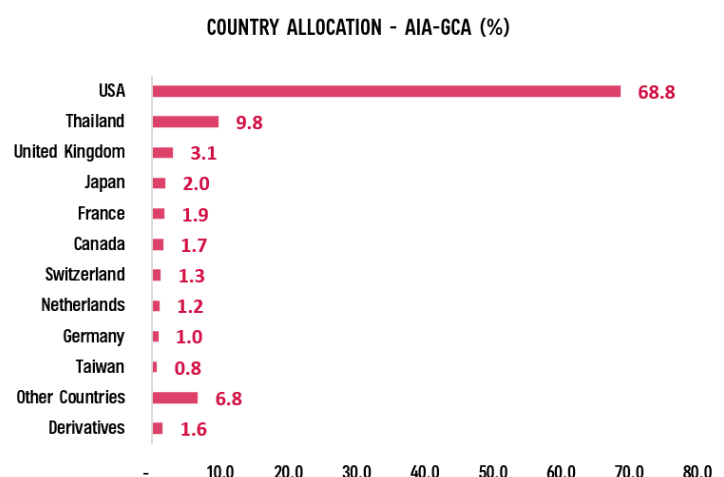
[หมายเหตุ: บลจ. เริ่มใช้ดัชนีชี้วัดข้างต้นตั้งแต่วันที่ 28 มีนาคม 2565]

## การกระจายการลงทุน

### สัดส่วนการลงทุน



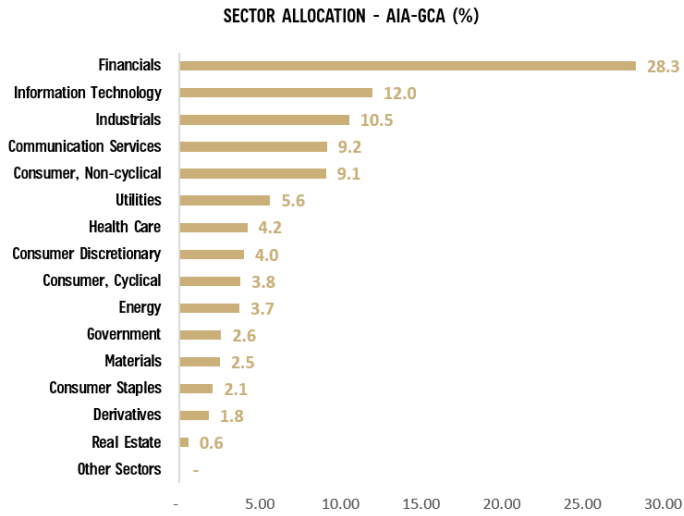
### ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ\*



หมายเหตุ: \*เป็นการคำนวณโดยประมาณการ อ้างอิงจากข้อมูลสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ/รายอุตสาหกรรม ของกองทุนต่างประเทศที่กองทุนเข้าลงทุน และปรับตามสัดส่วนการลงทุนของกองทุนต่างประเทศทั้งหมดที่กองทุนลงทุน (ข้อมูล ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566) แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd.; บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม\*

เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ



ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นต่างประเทศเข้าลงทุน\*

กองทุน	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		
	Top 10	Name	Weight (%)
AIA Global Select Equity Fund	1	Microsoft Corp	5.3
	2	Novo Nordisk A/S	3.5
	3	Broadcom Inc	2.9
	4	Meta Platforms Inc	2.8
	5	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.6
	6	ASML Holding NV	2.5
	7	Tesla Inc	2.3
	8	Alphabet Inc	1.9
	9	Eli Lilly & Co	1.8
	10	AstraZeneca PLC	1.7
AIA New Multinationals Fund	1	Microsoft Corp	5.9
	2	Deere & Co	4.1
	3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.0
	4	Texas Instruments Inc	3.8
	5	Recruit Holdings Co Ltd	3.7
	6	DBS Group Holdings Ltd	3.7
	7	Northern Trust Corp	3.6
	8	Visa Inc	3.5
	9	DSM-Firmenich AG	3.5
	10	Cisco Systems Inc	3.4

กองทุน	สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		
	Top 10	Name	Weight (%)
AIA Global Multi-Factor Equity Fund	1	Apple Inc	4.9
	2	Microsoft Corp	4.2
	3	CME S&P500 EMINI FUT Mar24	2.9
	4	Alphabet Inc	2.5
	5	TE Connectivity Ltd	1.9
	6	Nordea Bank Abp	1.9
	7	Amazon.com Inc	1.9
	8	NVIDIA Corp	1.8
	9	Walmart Inc	1.7
	10	Amphenol Corp	1.6
AIA Global Quality Growth Fund	1	Workday Inc	4.0
	2	MercadoLibre Inc	3.7
	3	Atlas Copco AB	3.3
	4	Shopify Inc	3.1
	5	Beijer Ref AB	3.0
	6	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.0
	7	UnitedHealth Group Inc	2.9
	8	IMCD NV	2.7
	9	Recruit Holdings Co Ltd	2.7
	10	Alphabet Inc	2.6

แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd (ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566)

สำหรับสัดส่วนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้  
(เฉพาะส่วนที่ลงทุนในกองทุน AIA Diversified Fixed Income Fund)

การกระจายการลงทุนตามการจัดอันดับความเสี่ยง

Ratings	Rating Weights (%)
AAA	0.1
AA+	4.6
AA	0.1
AA-	1.1
A+	2.5
A	11.4
A-	26.5
BBB+	16.3
BBB	22.6
BBB-	11.0
Others	1.4
Derivatives	2.3

ตัวอย่างตราสารหนี้ที่กองทุนเข้าลงทุน 10 อันดับแรก

Top 10	Name	Weight (%)
1	CBT US 10yr Ultra Fut Mar24	1.9
2	CBT US LONG BOND(CBT) Mar24	1.5
3	eBay Inc 3.45% 01/08/2024	1.5
4	Morgan Stanley 1.164% VRN 21/10/2025	1.4
5	Equinix Inc 2.625% 18/11/2024	1.4
6	United States Treasury NoteBond 4.375% 31/08/2028	1.3
7	UnitedHealth Group Inc 3.7% 15/12/2025	1.2
8	TMobile USA Inc 5.375% 15/04/2027	1.1
9	United States Treasury NoteBond 4.625% 15/09/2026	1.0
10	CBT US ULTRA BOND CBT Mar24	1.0

การกระจายการลงทุนตามระยะเวลาของตราสาร

Duration	Duration Weights (%)
0 - 1 Year	6.3
1 - 3 Years	20.2
3 - 5 Years	19.3
5 - 10 Years	25.2
10+ Years	29.1

แหล่งข้อมูล: AIA Investment Management Pte Ltd (ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566)

คำเตือน:

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต
- เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจ.ร. 1/2566 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2566  
www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

## ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล คอนเวนชั่นนอล อโกลเคชั่น ฟันด์ (AIA-GCA) (ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566)

### Macro Review

ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังมีความยืดหยุ่นจากการเพิ่มขึ้นของการจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราการว่างงานที่ค่อนข้างต่ำในเดือนธันวาคม 2023 นอกจากนี้ ในเดือนธันวาคม ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ยังอยู่ในแดนหดตัว ในขณะที่ภาคบริการยังอยู่ในแดนขยายตัว ดัชนี Economic Surprise Index ของ Citi ยังคงอยู่ในแดนบวกในเดือนธันวาคม (แม้จะต่ำกว่าระดับสูงสุดเมื่อเดือนกรกฎาคม 2023) อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในเดือนธันวาคม ยังอยู่สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อเป้าหมาย ในขณะที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเมื่อเดือนธันวาคมที่ผ่านมา

การเติบโตทางเศรษฐกิจในยุโรปยังมีความท้าทายจากทั้งภาคการผลิตและภาคบริการที่อยู่ในแดนหดตัวในเดือนธันวาคม 2023 ดัชนี Economic Surprise Index ของ Citi สำหรับยูโรโซนยังอยู่ในแดนลบ (แม้จะสูงกว่าระดับต่ำสุดเมื่อเดือนกรกฎาคม 2023) อัตราเงินเฟ้อของยูโรโซนในเดือนธันวาคม ติดตัวขึ้นจากระดับต่ำสุด (แต่ยังอยู่ห่างจากระดับสูงสุดเมื่อปี 2022 อย่างมีนัยสำคัญ) ธนาคารกลางยุโรป ยังคงอัตราดอกเบี้ยการรีไฟแนนซ์หลักคงที่เมื่อเดือนธันวาคมที่ผ่านมา

การเติบโตทางเศรษฐกิจของจีนยังมีความท้าทายเช่นเดียวกัน สำหรับเดือนธันวาคม 2023 ภาคการผลิตของจีนปรับตัวลงมากขึ้นในแดนหดตัวมาอยู่ที่ระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือน ในขณะที่เดียวกัน จีนกำลังเผชิญกับภาวะเงินฝืด โดยเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ -0.3% และเงินเฟ้อผู้ผลิตอยู่ที่ -2.7% ในเดือนธันวาคม เศรษฐกิจจีนที่ยังคงซบเซาทำให้ตลาดมีความหวังว่าผู้กำหนดนโยบายจะออกมาตราการที่เป็นรูปธรรมมากขึ้นเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ

### Market Review

ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องในเดือนธันวาคม 2023 เป็นเดือนที่สองติดต่อกัน โดยปรับตัวขึ้นเป็นวงกว้างและมีหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวขึ้นมากกว่าตลาดมาทำจุดสูงสุดใหม่ หุ้นขนาดเล็กปรับตัวขึ้นมากกว่าหุ้นขนาดใหญ่ในเดือนธันวาคม ในแง่ตลาดการลงทุน หุ้นคุณค่าและหุ้นขนาดเล็กปรับตัวขึ้น ในขณะที่หุ้นผันผวนต่ำยังคงตามหลัง ในแง่ภูมิภาค หุ้นยุโรปมีผลการดำเนินงานที่ดีกว่า ในขณะที่หุ้นจีนยังคงชะลอตัว

ตลาดตราสารหนี้ยังคงแข็งแกร่งในเดือนธันวาคม 2023 โดยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้นเนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตร อายุ 10 ปีปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ตราสารหนี้ระดับลงทุนของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นนำหน้าตราสารหนี้กลุ่มอื่นๆ และมีผลการดำเนินงานดีกว่าตราสารหนี้ High Yield

### Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.76% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.18% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากส่วนที่ลงทุนในกองทุน AIA Diversified Fixed Income Fund และกองทุน AIA Income Fund ปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าดัชนีชี้วัด อย่างไรก็ตาม กองทุนหุ้นต่างประเทศ (อาทิ กองทุน AIA Global Select Equity Fund, AIA New Multinationals Fund, AIA Global-Multi Factor Equity Fund, AIA Global Quality Growth Fund) ยังให้ผลตอบแทนมากกว่าดัชนีชี้วัด
- ในเดือนธันวาคม ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองที่เป็นกลาง (Neutral) ต่อการลงทุนในหุ้นมากขึ้น และปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นมาอยู่ในระดับปกติ [กองทุนหุ้น 30% : กองทุนตราสารหนี้ 70%] เนื่องจากแรงกดดันจากการดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดในปีก่อนหน้า มีแนวโน้มที่จะปรับเปลี่ยนไปสู่นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายลงในปี 2024
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้นทั่วโลก ผู้จัดการกองทุนยังเน้นลงทุนในกองทุน AIA Global Select Equity Fund (10%); AIA New Multinationals Fund (10%); AIA Global Multi-Factor Equity Fund (6%); AIA Global Quality Growth Fund (3%); และลดการถือครองกองทุน AIA Asia (EX Japan) Equity Fund เนื่องจากเศรษฐกิจจีนยังคงซบเซา
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ ผู้จัดการกองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุน AIA Diversified Fixed Income Fund มาอยู่ที่ 60% (เดิม 63%) ภายหลังจากที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงมากในช่วงปลายปี และเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุน AIA Income Fund มาอยู่ที่ 10% (เดิม 8%)

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

## ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล คอนเวนชันอล อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-GCA) (ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566)

### Outlook

ภาพเศรษฐกิจมหภาคของปี 2024 เป็นบวกมากขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2023 เนื่องจากแรงกดดันจากการดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดมีแนวโน้มที่จะเปลี่ยนไปสู่การผ่อนคลายลง ในระหว่างที่กำลังเขียนบทความนี้ อัตราดอกเบี้ยนโยบายเป้าหมายของ Fed ยังอยู่ในระดับที่สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อ เปิดโอกาสให้ Fed สามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้ในอนาคต หากมีการปรับเปลี่ยนมาให้ความสำคัญกับการปกป้องการเติบโตทางเศรษฐกิจ ราคาน้ำมันยังอยู่ในแนวโน้มขาลง แม้ว่า OPEC+ จะลดอุปทานลงแล้วก็ตาม ราคาน้ำมันที่ปรับตัวลงนี้อาจช่วยกดดันอัตราเงินเฟ้อให้ปรับตัวลดลงจากระดับปัจจุบัน และช่วยสนับสนุนให้ราคาสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวสูงขึ้นได้

หากเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า ปัจจัยพื้นฐานในปี 2024 สนับสนุนแนวโน้มตลาดที่เป็นบวกมากขึ้น แนวโน้มผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนยังคงเป็นขาขึ้น ตลาดหุ้นยังตอบรับปัจจัยนี้โดยการที่หุ้นวัฏจักรปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าหุ้นเชิงรับ (defensive) อีกทั้งตลาดหุ้นยังปรับตัวสูงขึ้นเป็นวงกว้าง หากพิจารณาในเชิงเทคนิค การเริ่มต้นวงจรการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ Fed มักส่งผลดีต่อหุ้น เว้นแต่ว่า จะตามมาด้วยภาวะเศรษฐกิจถดถอย

ในแง่การประเมินมูลค่า ราคาหุ้นปัจจุบันไม่ถูกนัก โดยได้รับแรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม “Magnificent 7” ที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี AI ซึ่งเป็นตัวสนับสนุนให้ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นมาก อย่างไรก็ตาม หากแยกหุ้น “Magnificent 7” ออกจาก ราคาหุ้นตัวอื่นๆในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังไม่แพงมากนัก หากเกิดการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วขึ้นจริงในปี 2024 ก็น่าจะส่งผลให้หุ้นในกลุ่มธุรกิจและหุ้นในสไตล์การลงทุนที่ยังไม่ได้ปรับตัวขึ้นในปี 2023 (เช่น หุ้นขนาดเล็กและหุ้นคุณค่า) ปรับตัวขึ้นได้ และช่วยกระตุ้นให้หุ้นเป็นขาขึ้นในรอบต่อไป

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

### คำสงวนสิทธิ์

#### บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงิน และตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง ไม่อาจตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำ คำแนะนำ หรือคำชักชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมรับตามธุรกรรม เพื่อป้องกันความเสี่ยง, การซื้อขาย หรือกลยุทธ์การลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินอื่นใดซึ่งออกหรือบริหารจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (“บลจ.เอไอเอ”) หรือบริษัทในเครือ (“กลุ่มบริษัท เอไอเอ”) ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคล ไม่มีส่วนใด ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เพื่อการค้าหรือการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่ได้จัดทำขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการพึ่งพาตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็นและการกล่าวถึงหลักทรัพย์รายตัว เป็นไปเพื่อยกตัวอย่างประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้เป็นตัวแทนของความเห็นจากทุกหน่วยงานในกลุ่มบริษัทเอไอเอ นอกจากนี้ บลจ.เอไอเอ ไม่รับรองหรือการรับประกันความน่าเชื่อถือ, ความถูกต้อง, และความครบถ้วนของข้อมูลแต่อย่างใด ความคิดเห็น, การคาดคะเน, การประมาณการ และข้อมูลอื่นๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ เป็นของกลุ่มบริษัทเอไอเอ นับแต่วันที่ตั้งในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ และอาจถูกเปลี่ยนแปลงแก้ไขโดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า กลุ่มบริษัท เอไอเอ อาจมีส่วนได้เสียในหลักทรัพย์หรือตราสารที่กล่าวถึงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ การคาดคะเนใดๆ หรือเนื้อหาที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึงหรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลที่เกิดขึ้นจริง ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสินทรัพย์ที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียเงินต้น

บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญเสียใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อม ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะ เป็นผลมาจากการประมาทเลินเล่อของของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ใช้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้บุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลได้

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่บังคับใช้ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน