

กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล แอ็กเกรสซีฟ อโลเคชั่น ฟันด์
AIA Global Aggressive Allocation Fund (AIA-GAA)

28 ธันวาคม 2566

วัตถุประสงค์การลงทุน

กองทุนเน้นการลงทุนเพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนที่สม่ำเสมอในระยะยาวในรูปแบบการเติบโตของมูลค่าหน่วยลงทุน (capital growth) โดยกองทุนจะเน้นการจัดสรรการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทหุ้นและตราสารหนี้ทั่วโลกเพื่อกระจายความเสี่ยง กองทุนมีระดับความเสี่ยงสูง ในเชิงกลยุทธ์ กองทุนคาดว่าจะจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในหุ้น ประมาณ 70%-100%; ตราสารหนี้ 0-30%; และตราสารตลาดเงิน 0-5% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการลงทุนจริงอาจแตกต่างกันไปในแต่ละช่วงเวลา เนื่องจากผู้จัดการกองทุนจะช่วยประเมินจังหวะการลงทุน พร้อมทั้งปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาดเพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มตามที่ได้ออกแบบไว้

ข้อมูลสำคัญของกองทุน

ประเภทกองทุน	กองทุนเปิด - กองทุนรวมผสม	ระดับความเสี่ยง	เสี่ยงสูง (ระดับ 6)
Bloomberg Code	AIAGGAA	ISIN Code	TH9926010009
วันที่จดทะเบียน	1 ธันวาคม 2563	ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารซีทีบีแบงก์ เอ็น. เอ. สาขากรุงเทพฯ
ขนาดกองทุน	5,458 ล้านบาท	นายทะเบียน	บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด
มูลค่าหน่วยลงทุน	10.3260 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	1.5515%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	0.0214%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.107%
ค่าใช้จ่ายอื่น	ตามจริง
รวมค่าใช้จ่าย	1.6799%

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนรวม
ดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว

การซื้อขายและขายคืนหน่วยลงทุน

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 นับจากวันทำการ (T+5) (ไม่นับรวมวันหยุดของกองทุนต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน)

ในกรณีที่ผู้ลงทุนซื้อกองทุนผ่านกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน (Unit-Linked) ผู้ลงทุนควรศึกษารายละเอียดข้อมูลกองทุนและเงื่อนไขต่างๆที่สำคัญจากกรมธรรม์ประกันชีวิตควบหน่วยลงทุน 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-GAA (%)	12.16%	5.00%	8.59%	3.35%	12.16%	-0.42%	N/A	1.05%
ดัชนีชี้วัด (%)	18.90%	4.58%	10.00%	5.75%	18.90%	5.70%	N/A	6.75%
ความผันผวนของกองทุน	11.45%	9.03%	12.00%	11.68%	11.45%	15.46%	N/A	15.33%
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	11.39%	8.34%	11.99%	11.23%	11.39%	14.71%	N/A	14.55%

คำเตือน

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

หมายเหตุ: ดัชนีชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล แอกรเกรสซีฟ โอลิแกนซ์ ฟันด์ คือ

(1) ดัชนี MSCI World Index (Total Return) สัดส่วน 90%

*ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%

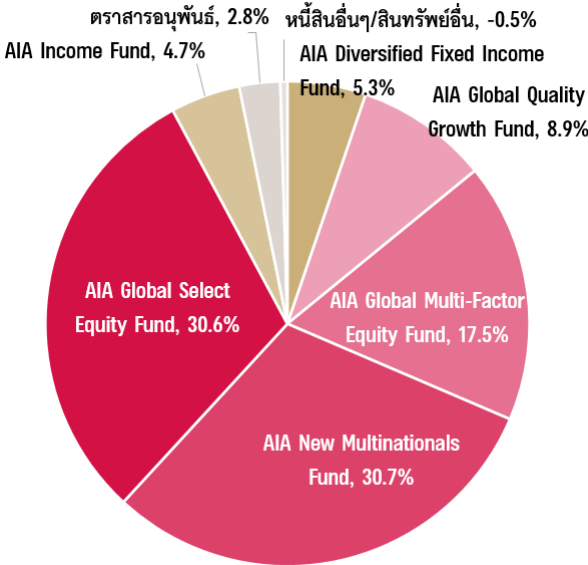
(2) ดัชนีผลตอบแทนรวมของ Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Value Unhedged USD สัดส่วน 10%

*ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 90% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 10%

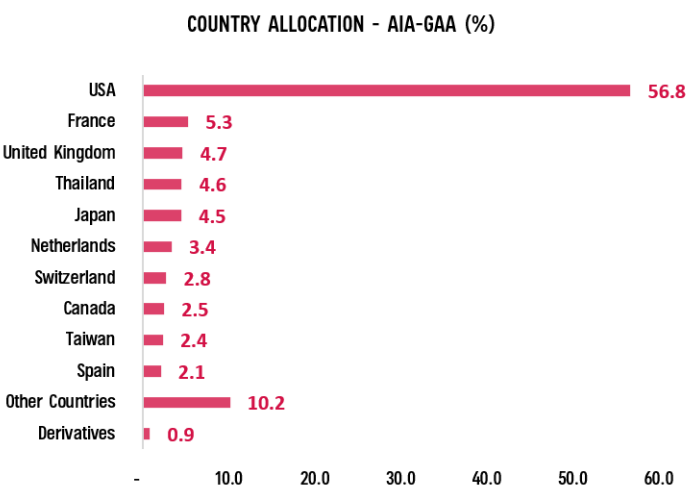
[หมายเหตุ: บลจ. เริ่มใช้ดัชนีชี้วัดข้างต้นตั้งแต่วันที่ 28 มีนาคม 2565]

การกระจายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน

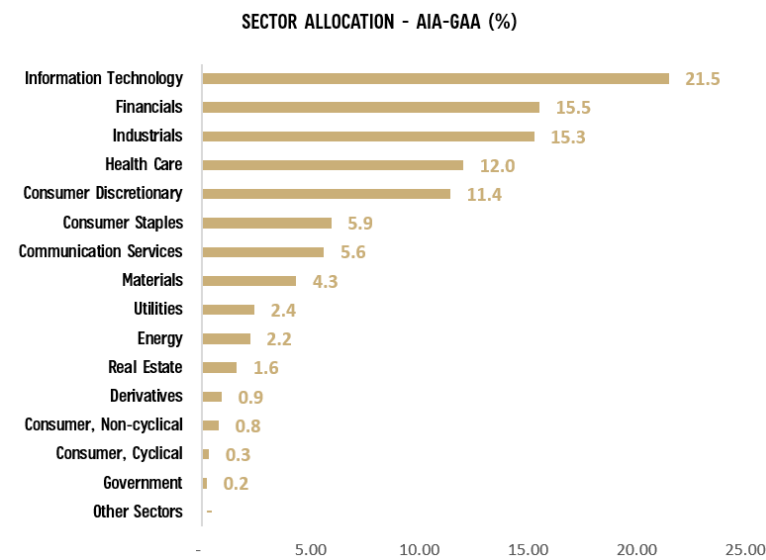


ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายประเทศ*



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

ประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามรายอุตสาหกรรม*
เฉพาะสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนต่างประเทศ



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

ตัวอย่างหุ้นที่กองทุนหุ้นต่างประเทศเข้าลงทุน*

AIA Global Select Equity Fund			AIA New Multinationals Fund			AIA Global Multi-Factor Equity Fund		
สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)			สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)			สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		
Top 10	Name	Weight (%)	Top 10	Name	Weight (%)	Top 10	Name	Weight (%)
1	Microsoft Corp	5.3	1	Microsoft Corp	5.9	1	Apple Inc	4.9
2	Novo Nordisk A/S	3.5	2	Deere & Co	4.1	2	Microsoft Corp	4.2
3	Broadcom Inc	2.9	3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.0	3	CME S&P500 EMINI FUT Mar24	2.9
4	Meta Platforms Inc	2.8	4	Texas Instruments Inc	3.8	4	Alphabet Inc	2.5
5	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.6	5	Recruit Holdings Co Ltd	3.7	5	TE Connectivity Ltd	1.9
6	ASML Holding NV	2.5	6	DBS Group Holdings Ltd	3.7	6	Nordea Bank Abp	1.9
7	Tesla Inc	2.3	7	Northern Trust Corp	3.6	7	Amazon.com Inc	1.9
8	Alphabet Inc	1.9	8	Visa Inc	3.5	8	NVIDIA Corp	1.8
9	Eli Lilly & Co	1.8	9	DSM-Firmenich AG	3.5	9	Walmart Inc	1.7
10	AstraZeneca PLC	1.7	10	Cisco Systems Inc	3.4	10	Amphenol Corp	1.6

AIA Global Quality Growth Fund		
สัดส่วนการลงทุน (% ของแต่ละกองทุน)		
Top 10	Name	Weight (%)
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 (กองทุน AIA Diversified Fixed Income Fund ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566)

คำเตือน:

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นลัษณ์ยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต
- เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจก.ร. 1/2566 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นลัษณ์ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล แอ็กเกรสซีฟ อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-GAA) (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 ในขณะเดียวกัน จีนกำลังเผชิญกับภาวะเงินฝืด โดยเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ -0.3% และเงินเฟ้อผู้ผลิตอยู่ที่ -2.7% ในเดือนธันวาคม เศรษฐกิจจีนที่ยังคงชะงักทำให้ตลาดมีความหวังว่าผู้กำหนดนโยบายจะออกมาตรการที่เป็นรูปธรรมมากขึ้นเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ

Market Review

ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องในเดือนธันวาคม 2023 เป็นเดือนที่สองติดต่อกัน โดยปรับตัวขึ้นเป็นวงกว้างและมีหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวขึ้นมากกว่าตลาดมาทำจุดสูงสุดใหม่ หุ้นขนาดเล็กปรับตัวขึ้นมากกว่าหุ้นขนาดใหญ่ในเดือนธันวาคม ในแง่สไตล์การลงทุน หุ้นคุณค่าและหุ้นขนาดเล็กปรับตัวขึ้น ในขณะที่หุ้นผันผวนต่ำยังคงตามหลัง ในแง่ภูมิภาค หุ้นยุโรปมีผลการดำเนินงานที่ดีกว่า ในขณะที่หุ้นจีนยังคงชะลอตัว

ตลาดตราสารหนี้ยังคงแข็งแกร่งในเดือนธันวาคม 2023 โดยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้นเนื่องจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ตราสารหนี้ระดับลงทุนของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นนำหน้าตราสารหนี้กลุ่มอื่นๆ และมีผลการดำเนินงานดีกว่าตราสารหนี้ High Yield

Portfolio Review

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 5.00% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.58% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากส่วนที่ลงทุนในกองทุนหุ้นต่างประเทศ (อาทิ กองทุน AIA Global Select Equity Fund, AIA New Multinationals Fund, AIA Global-Multi Factor Equity Fund, AIA Global Quality Growth Fund) ให้ผลตอบแทนมากกว่าดัชนีชี้วัด
- ในเดือนธันวาคม ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองที่เป็นกลาง (Neutral) ต่อการลงทุนในหุ้นมากขึ้น และปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นมาอยู่ในระดับปกติ [กองทุนหุ้น 90% : กองทุนตราสารหนี้ 10%] เนื่องจากแรงกดดันจากการดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดในปีก่อนหน้า มีแนวโน้มที่จะปรับเปลี่ยนไปสู่นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายลงในปี 2024
- สำหรับพอร์ตการลงทุนหุ้นทั่วโลก ผู้จัดการกองทุนยังเน้นลงทุนในกองทุน AIA Global Select Equity Fund (31%); AIA New Multinationals Fund (31%); AIA Global Multi-Factor Equity Fund (18%); AIA Global Quality Growth Fund (9%) และลดการถือครองกองทุน AIA Asia (EX Japan) Equity Fund เนื่องจากเศรษฐกิจจีนยังคงชะงัก
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ ผู้จัดการกองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุน AIA Diversified Fixed Income Fund มาอยู่ที่ 5% (เดิม 8%) ภายหลังจากที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงมากในช่วงปลายปี และเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุน AIA Income Fund มาอยู่ที่ 5% (เดิม 3%)

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

ความเห็นผู้จัดการกองทุน: กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล แอ็กเกรสซีฟ อโลเคชั่น ฟันด์ (AIA-GAA) (ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2566)

Outlook

ภาพเศรษฐกิจมหภาคของปี 2024 เป็นบวกมากขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2023 เนื่องจากแรงกดดันจากการดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดมีแนวโน้มที่จะเปลี่ยนไปสู่นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายลง ในระหว่างที่กำลังเขียนบทความนี้ อัตราดอกเบี้ยนโยบายเป้าหมายของ Fed ยังอยู่ในระดับที่สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อ เปิดโอกาสให้ Fed สามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงได้ในอนาคต หากมีการปรับเปลี่ยนมาให้ความสำคัญกับการป้องกันการเติบโตทางเศรษฐกิจราคาน้ำมันยังอยู่ในแนวโน้มขาลง 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” ออกมา 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 สถานการณ์ทางการเงินและตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง ไม่อาจตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำ คำแนะนำ หรือคำชักชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมผูกพันตามธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง, การซื้อขาย หรือกลยุทธ์การลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินอื่นใดซึ่งออกหรือบริหารจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (“บลจ.เอไอเอ”) หรือบริษัทในเครือ (“กลุ่มบริษัท เอไอเอ”) ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคล ไม่มีส่วนใดๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เป็นหลักเพื่อการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่จัดทำขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการพึ่งพาตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน 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