

**AIA GLOBAL EQUITY FUND &
AIA GLOBAL MODERATE STRATEGIC
ALLOCATION FUND COMMENTARY
AIA-GEQ, AIA-GMSH**

POWERING FINANCAL WELLBEING

31 มกราคม 2026

INVESTMENT REVIEW: ภาพรวมการลงทุนที่ผ่านมา

ภาพรวมการลงทุนรายประเทศ

สหรัฐอเมริกา

- **เศรษฐกิจชะลอตัว:** GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 4/2025 โตเพียง 1.4% จาก 4.4% ในไตรมาสก่อน โดยทั้งปี 2025 GDP โต 2.2% ซึ่งต่ำสุดนับตั้งแต่ช่วงโควิด
- **ตลาดแรงงานอ่อนแรง:** ภาคเอกชนเพิ่มการจ้างงานเพียง 22,000 ตำแหน่งในเดือน ม.ค. 2026 และสำหรับปี 2025 มีการเพิ่มจ้างงานรวม 398,000 ตำแหน่ง ซึ่งต่ำกว่าปี 2024 มาก ขณะที่การจ้างงานในภาคการผลิตยังหดตัวต่อเนื่อง และอัตราว่างงานทรงตัวที่ 4.3%
- **ภาคการผลิตฟื้นครั้งแรกในรอบปี:** PMI ภาคการผลิตดีขึ้นเป็น 52.6 ในเดือน ม.ค. 2026 กลับสู่โซนขยายตัวครั้งแรกในรอบ 26 เดือน ส่วนภาคบริการยังขยายตัวต่อเนื่องที่ 53.8
- **ความเชื่อมั่นดีขึ้น:** ดัชนี Citi Economic Surprise Index ของสหรัฐฯ ปิดเดือนในแดนบวก
- **เงินเฟ้ออ่อนคลาย:** CPI ม.ค. 2026 เพิ่ม 0.2% MoM และชะลอเหลือ 2.4% YoY (จาก 2.7% เมื่อเดือน ธ.ค.) และ ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) คงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ม.ค. 2026

ยูโรโซน

- **เศรษฐกิจยังโตได้:** IMF คาดยูโรโซนยังเติบโตเป็นบวกในปี 2026 แม้เผชิญแรงกดดันบางส่วน
- **ภาคการผลิตยังหดตัว:** PMI ภาคการผลิต เดือน ม.ค. 2026 เพิ่มขึ้นเป็น 49.5 แต่ยังคงอยู่ในแดนหดตัวต่อเนื่อง; กรีซ-ฝรั่งเศส-เนเธอร์แลนด์ ขยายตัว ในขณะที่เยอรมนี-อิตาลี-สเปน-ออสเตรีย ชะลอตัวลง
- **ภาคบริการขยายตัวแต่ชะลอ:** PMI ภาคบริการอยู่ที่ 51.6 ลดลงจากเดือนก่อน และเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 4 เดือน สะท้อนถึงอุปสงค์ที่ชะลอตัว
- **ความเชื่อมั่นยังดี:** Citi Economic Surprise Index ปรับลงเล็กน้อยแต่ยังอยู่ในแดนบวก แสดงถึงข้อมูลเศรษฐกิจที่ออกมาดีกว่าคาด
- **เงินเฟ้อลดลงต่ำกว่าเป้าหมาย:** เงินเฟ้อ ม.ค. 2026 อยู่ที่ 1.7% YoY ต่ำกว่าระดับเป้าหมาย 2% ของธนาคารกลางยุโรป (ECB) เนื่องจากราคาลงมาก ในขณะที่เงินเฟ้อภาคบริการยังสูงที่ 3.2% YoY ทั้งนี้ ในการประชุมเดือน ก.พ. 2026 ECB ยังคงอัตราดอกเบี้ย และประเมินว่าเงินเฟ้อจะทรงตัวใกล้ 2% ในระยะกลาง

จีน

- **ภาคการผลิต-บริการอ่อนแรงต่อเนื่อง:** PMI ภาคการผลิตลดเหลือ 49.3 และดัชนี PMI นอกภาคการผลิตลดลงสู่ 49.4 จากการชะลอตัวทั้งในภาคก่อสร้างและภาคบริการ
- **แรงกดดันเงินฝืดยังยืดเยื้อ:** เงินเฟ้อผู้บริโภคเพิ่มเพียง 0.2% YoY ในขณะที่เงินเฟ้อผู้ผลิตหดตัว -1.4% YoY บ่งชี้ถึงภาวะเงินฝืดต่อเนื่อง
- **บรรยากาศเศรษฐกิจอยู่ในโหมดระมัดระวัง:** ดัชนี Citi Economic Surprise Index ยังติดลบ สะท้อนข้อมูลเศรษฐกิจที่ออกมาต่ำกว่าคาด ท่ามกลางความกังวลด้านโครงสร้าง เช่น ประชากรลดลง เงินฝืด และภาระหนี้
- **อสังหาริมทรัพย์ยังอ่อนแอ - สินเชื่อฟื้นแต่ไม่แรง:** ราคาบ้านในเดือน ธ.ค. 2025 ยังลดลง ขณะที่ credit impulse กลับเป็นบวกได้ในช่วงปลายปี 2025 แต่ต่ำกว่าเมื่อรอบกระตุ้นใหญ่ครั้งก่อนหน้า
- **คาดหวังกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม:** ความอ่อนแอของข้อมูลเศรษฐกิจทำให้ตลาดคาดว่ารัฐบาลจีนอาจต้องออกมาตรึงการกระตุ้นขนาดใหญ่เพิ่ม

ภาพรวมการลงทุนรายสินทรัพย์

ภาพรวมการลงทุนทั่วโลก:

หุ้น

- ตลาดหุ้นทั่วโลกเปิดต้นปีด้วยทิศทางที่เป็นบวก โดยเมื่อพิจารณาในหน่วยเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) พบว่า หุ้นเอเชียทำผลงานได้ดีที่สุดในขณะที่ หุ้นอินเดียทำผลงานรั้งท้ายในเดือน ม.ค. 2026
- ในแง่กลุ่มอุตสาหกรรม กลุ่มที่ทำผลงานนำตลาด ได้แก่ กลุ่มพลังงาน, กลุ่มวัสดุพื้นฐาน และ กลุ่มอุตสาหกรรม ในขณะที่ กลุ่มที่ตามหลังตลาด ได้แก่ กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย (Consumer Discretionary), กลุ่ม IT และ กลุ่มการเงิน
- ในแง่ของสไตล์การลงทุน หุ้นกลุ่มโมเมนตัม เป็นสไตล์ที่ให้ผลตอบแทนดีที่สุด ในขณะที่หุ้นเติบโต เป็นสไตล์ที่ให้ผลตอบแทนรั้งท้ายเมื่อเทียบกับสไตล์อื่นๆ

ตราสารหนี้

- ผลตอบแทนของตลาดตราสารหนี้ในเดือน ม.ค. 2026 ออกมาแบบผสมผสาน โดย ตราสารหนี้เอกชนสหรัฐฯ ทั้งระดับลงทุน (Investment Grade) และ High Yield ให้ผลตอบแทนเป็นบวก ในขณะที่ พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ในสกุลเงิน USD ให้ผลตอบแทนติดลบ
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในเดือน ม.ค. 2026 เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า
- ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนของพันธบัตร (Credit Spread) ของตราสารหนี้ Investment Grade และ High Yield ล้วนปรับตัวแคบลง ในเดือน ม.ค. สะท้อนถึงความเสี่ยงด้านเครดิตที่ลดลงหรือนักลงทุนมีความเชื่อมั่นมากขึ้น

อื่นๆ

- สินค้าโภคภัณฑ์โดยรวมให้ผลตอบแทนเป็นบวกในเดือน ม.ค. 2026 โดยราคาทองคำ, ทองแดง และ น้ำมัน ต่างปรับตัวเพิ่มขึ้น
- เงินดอลลาร์สหรัฐ อ่อนค่าลงในเดือน ม.ค. 2026 เมื่อเปรียบเทียบกับสกุลเงินของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว และสกุลเงินของกลุ่มประเทศในเอเชีย

INVESTMENT OUTLOOK: มุมมองการลงทุน

มุมมองการลงทุนต่างประเทศ:

- เรามีมุมมองเชิงบวกในระดับปานกลางต่อแนวโน้มของสินทรัพย์เสี่ยงในระยะกลาง โดยตลาดคาดการณ์ว่าเฟดจะผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมอีกในปี 2026 ซึ่งจะช่วยเสริมสภาพคล่องให้กับตลาดการเงิน นอกจากนี้ ยังมีความเป็นไปได้ที่จะมีมาตรการกระตุ้นการคลังในสหรัฐฯ ซึ่งอาจช่วยผลักดันการเติบโตทางเศรษฐกิจ ขณะเดียวกัน การเติบโตของผลกำไรของบริษัทจดทะเบียนของสหรัฐฯ ก็น่าจะเป็นแรงสนับสนุนต่อทิศทางของตลาดหุ้นด้วย
- แม้จะมีสัญญาณเชิงบวก แต่ยังมีปัจจัยเสี่ยงที่ต้องจับตามองเช่นกัน หนึ่งในปัจจัยเสี่ยงสำคัญคือ หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ซึ่งถือเป็นกลุ่มที่มีขนาดใหญ่ของตลาดหุ้นเริ่มต้นปีด้วยความท้าทาย ในปี 2025 การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านการลงทุน (capital expenditure) ถูกมองว่าเป็นโอกาสในการเติบโตของธุรกิจ แต่ในปัจจุบัน ตลาดเริ่มตั้งคำถามถึงผลตอบแทนจากการลงทุน (ROI) ที่บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ (hyperscalers) ต่างๆ จะสามารถสร้างได้จากเม็ดเงินลงทุนจำนวนมหาศาลเหล่านั้น นอกจากนี้ บริษัทซอฟต์แวร์ยังเผชิญการจับตาดูจากตลาด เนื่องจากมีความกังวลว่าโซลูชันซอฟต์แวร์ของบริษัทเหล่านี้จะถูกแทนที่ด้วยเทคโนโลยี AI
- อย่างไรก็ตาม มีสัญญาณบวกที่การปรับตัวของหุ้นได้กระจายตัวไปยังหุ้นวัฏจักรกลุ่มอื่นๆ เช่น อาติ กลุ่มอุตสาหกรรม และ กลุ่มวัสดุ ซึ่งให้ผลตอบแทนดีกว่าตลาดโดยรวมในเดือน ม.ค. 2026 การที่การฟื้นตัวของหุ้นเริ่มขยายตัวไปสู่กลุ่มอุตสาหกรรมที่หลากหลายขึ้น เป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยค้ำจุนการปรับตัวของตลาดหุ้นอย่างยั่งยืน

มุมมองการบริหารพอร์ตการลงทุน

- ในสถานการณ์ที่สหรัฐฯ ยังอยู่ภายใต้การบริหารของประธานาธิบดีทรัมป์ ความไม่แน่นอนด้านนโยบายมีแนวโน้มที่จะยังอยู่ในระดับสูง และตลาดอาจเผชิญกับความผันผวนเป็นระยะๆ เนื่องจากนักลงทุนจะตอบสนองต่อมาตรการเชิงนโยบายและการดำเนินการด้านภูมิรัฐศาสตร์ของรัฐบาลสหรัฐฯ ดังนั้น การบริหารพอร์ตอย่างมีวินัยและการจัดการความเสี่ยงอย่างรอบคอบ จึงเป็นสิ่งสำคัญในการรับมือกับสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา

ผลการดำเนินงานในอดีต (ข้อมูล ณ วันที่ 31 มกราคม 2026)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังรายกองทุน

กองทุนเปิด AIA Global Equity Fund: AIA-GEQ

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
AIA-GEQ	1.54%	1.54%	2.55%	7.86%	11.00%	10.79%	N/A	2.23%
ดัชนีชี้วัด	1.98%	1.98%	2.85%	10.13%	16.72%	15.31%	N/A	9.01%
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	1.12%	N/A	-1.07%	3.79%	5.88%	9.24%	2.05%	N/A
ความผันผวนกองทุน	7.38%	7.38%	10.24%	9.86%	13.03%	12.69%	N/A	16.18%
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	8.24%	8.24%	9.17%	8.75%	13.22%	12.08%	N/A	14.10%

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต | เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น | ผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี | การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หมายเหตุ: ดัชนีชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล อีควิตี้ฟันด์ (AIA-GEQ) คือ

(1) ดัชนี MSCI AC World Daily Total Return Net USD สัดส่วน 90% *ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(2) ดัชนี ผลตอบแทนรวมของ Bloomberg US Corporate 1-3 YR Index Unhedged USD สัดส่วน 10% *ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.54% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.98% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากกองทุน ETF หุ้นต่างประเทศ ให้ผลตอบแทนน้อยกว่าดัชนีชี้วัด (กล่าวคือ ดัชนี MSCI All Country World Index มีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นเอเชีย ซึ่งหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้นสูงมากในช่วงเดือน ม.ค. 2026)
- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับกลุ่มกองทุนที่ถูกจัดอยู่ในกลุ่มประเภทเดียวกันตามเกณฑ์สมาคมฯ (AIMC) นับตั้งแต่ต้นปี กองทุนให้ผลตอบแทน 1.54% ซึ่งดีกว่าค่าเฉลี่ยผลตอบแทนของกลุ่ม AIMC – Global Equity (1.12%)

กองทุนเปิด AIA Global Moderate Strategic Allocation Fund: AIA-GMSH

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
AIA-GMSH	1.11%	1.11%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2.00%
ดัชนีชี้วัด	0.96%	0.96%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.72%
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	2.04%	N/A	N/A	N/A	N/A	5.36%	1.28%	N/A
ความผันผวนกองทุน	5.60%	5.60%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.81%
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	5.85%	5.85%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	5.92%

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต | เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น | ผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี) สำหรับผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี | การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หมายเหตุ: ดัชนีชี้วัดของกองทุนเปิด AIA Global Moderate Strategic Allocation Fund (AIA-GMSH) คือ

(1) ดัชนี MSCI World Net Total Return USD Index สัดส่วน 60%

(2) ดัชนีผลตอบแทนรวมของ Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return Value Unhedged USD สัดส่วน 40%

(3) ดัชนี Bloomberg US Corporate 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged USD สัดส่วน 20%

ดัชนี (1) และ (2) ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

ดัชนี (3) ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 50% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 50%

- หากเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับเดือนก่อนหน้า กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.11% ในขณะที่ดัชนีชี้วัดปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.96% ทั้งนี้ กองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าดัชนีชี้วัด เนื่องจากกองทุนหุ้นต่างประเทศ ได้แก่ กองทุน AIA Asia (Ex Japan) Equity Fund, AIA Global Systematic Equity Fund และ AIA New Multinationals Fund ให้ผลตอบแทนดีกว่าดัชนีชี้วัด

Portfolio Actions

การปรับพอร์ตการลงทุนในช่วงที่ผ่านมา

	AIA-GEQ		AIA-GMSH	
	12/31/2025	01/31/2026	12/31/2025	01/31/2026
ตราสารทุนต่างประเทศ	96.2%	95.9%	66.3%	69.1%
SPDR MSCI All Country World	28.4%	35.1%	20.4%	28.7%
AIA Global Systematic Equity	18.5%	21.3%	10.4%	14.7%
AIA World Quality Equity	17.5%	12.7%	10.3%	6.5%
JP Morgan Global Research Enhanced Index	19.5%	11.9%	14.3%	7.4%
AIA Global Select Equity	6.7%	6.6%	6.9%	5.7%
AIA Asia Ex Japan	3.3%	4.1%	2.9%	3.5%
AIA New Multinationals	1.2%	2.2%	1.0%	1.8%
iShares Nasdaq 100	1.0%	2.0%	0.0%	0.9%
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	3.8%	4.1%	33.7%	30.9%
iShare USD Short Duration Corp Bond	3.8%	4.1%	16.7%	16.9%
AIA Diversified Fixed Income	0.0%	0.0%	11.2%	9.2%
AIA Global Corporate Bond	0.0%	0.0%	5.8%	4.8%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

หมายเหตุ: ไม่รวมสัดส่วนการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ สิทธิประโยชน์และหนี้สินอื่นๆ

- ในเดือนมกราคม 2026 ผู้จัดการกองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นโลกมากกว่าปกติ เนื่องจากยังคงมุมมองเชิงบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงในระยะกลาง โดยคาดว่าเฟดจะผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมในปีนี้ และสหรัฐฯ อาจออกมาตรึงการคลังเพิ่มเติมเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในอนาคต ในขณะที่เดียวกัน ยังคงขึ้นชอบการลงทุนในหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) เนื่องจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมด้าน AI
- ในส่วนของการปรับพอร์ตการลงทุนหุ้นโลก แบ่งสัดส่วนการลงทุนในกองทุน ETF และกองทุน Active Management ในสัดส่วนประมาณ 50:50 โดยสำหรับกองทุน ETF หุ้นโลก ยังเน้นลงทุนในกองทุน JP Morgan Global Research Enhanced Index ETF และ SPDR MSCI All Country World Index ETF เป็นหลัก และกระจายการลงทุนไปใน iShare Nasdaq 100 UCITS ETF เพื่อเพิ่มโอกาสการลงทุนในบริษัทเทคโนโลยีและนวัตกรรมชั้นนำของโลก
- สำหรับกองทุนประเภท Active Fund เน้นลงทุนในกองทุน AIA Global Systematic Equity Fund, AIA Global Select Equity และ AIA World Quality Fund เป็นหลัก ในขณะที่เดียวกัน ได้กระจายการลงทุนในกองทุน AIA Asia (Ex Japan) Equity Fund, AIA New Multinationals Funds และ AIA Global Quality Growth Fund ตามความเหมาะสมของสถานะตลาด
- สำหรับพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ ครึ่งหนึ่งของพอร์ตเน้นลงทุนในกองทุน ETF: iShare USD Short Duration Corp Bond อีกครึ่งหนึ่ง กระจายการลงทุนในกองทุน AIA Diversified Fixed Income Fund และ AIA Global Corporate Bond Fund

PORTFOLIO BREAKDOWN (ข้อมูล ณ วันที่ 31 มกราคม 2026)

ตัวอย่างสัดส่วนการลงทุนรายประเทศ

	AIA-GEQ	AIA-GMSH
United States	66.6%	68.1%
Japan	4.2%	3.7%
United Kingdom	3.5%	4.1%
France	2.9%	2.6%
Taiwan	2.5%	1.9%
China	2.4%	2.0%
Canada	2.4%	2.6%
Germany	2.3%	1.9%
Switzerland	1.5%	1.2%
Australia	1.3%	1.3%
Total	89.6%	89.3%

ตัวอย่างสัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรมของกองทุนหุ้นต่างประเทศ

	AIA-GEQ	AIA-GMSH
Information Technology	24.5%	24.1%
Financials	17.0%	17.5%
Health Care	11.4%	10.8%
Consumer Discretionary	10.2%	10.2%
Communication Services	10.2%	10.0%
Industrials	10.1%	10.4%
Consumer Staples	5.8%	5.6%
Energy	3.7%	3.8%
Materials	2.9%	3.1%
Utilities	2.0%	2.1%
Total	97.7%	97.6%

ตัวอย่างหลักทรัพย์ที่กองทุนย่อยเข้าลงทุน (Top 10)

AIA Global Systematic Equity Fund		AIA Global Select Equity Fund		AIA World Quality Equity Fund	
Securities	Weight	Securities	Weight	Securities	Weight
Alphabet Inc	4.1%	Meta Platforms Inc	4.6%	Microsoft Corp	5.9%
Meta Platforms Inc	2.6%	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.2%	Alphabet Inc	5.7%
JPMorgan Chase & Co	2.6%	Broadcom Inc	3.3%	Meta Platforms Inc	5.3%
CME S&P500 EMINI FUT Mar26	1.8%	Microsoft Corp	3.2%	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.6%
Bank of America Corp	1.7%	NVIDIA Corp	2.9%	Apple Inc	4.3%
Procter & Gamble Co/The	1.7%	Alphabet Inc	2.8%	Lam Research Corp	4.1%
Johnson & Johnson	1.6%	Tesla Inc	2.8%	Johnson & Johnson	4.0%
Chevron Corp	1.5%	ASML Holding NV	2.0%	Thermo Fisher Scientific Inc	3.7%
Micron Technology Inc	1.4%	AstraZeneca PLC	1.8%	Amazon.com Inc	3.6%
Allianz SE	1.2%	Eli Lilly & Co	1.6%	Accenture PLC	2.7%
Total Top-10	20.2%	Total Top-10	29.2%	Total Top-10	43.9%
AIA Asia (ex Japan) Equity Fund		AIA New Multinationals Fund			
Securities	Weight	Securities	Weight		
Samsung Electronics Co Ltd	10.4%	Microsoft Corp	6.2%		
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	10.1%	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.4%		
Tencent Holdings Ltd	6.6%	Visa Inc	3.7%		
HDFC Bank Ltd	3.8%	ASML Holding NV	3.7%		
Alibaba Group Holding Ltd	3.7%	Northern Trust Corp	3.7%		
Kasikornbank PCL	2.9%	Industria de Diseno Textil SA	3.4%		
United Overseas Bank Ltd	2.7%	Merck & Co Inc	3.3%		
Prudential PLC	2.7%	Texas Instruments Inc	3.3%		
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	2.7%	Recruit Holdings Co Ltd	3.1%		
Hyundai Mobis Co Ltd	2.4%	Cie Generale des Etablissements Michelin SC	3.0%		
Grand Total	47.9%	Total Top-10	37.9%		
JP Morgan US Research Enhanced Index ETF		SPDR MSCI All Country World ETF		iShares Nasdaq 100 ETF	
Securities	Weight	Securities	Weight	Securities	Weight
NVIDIA Corp	5.8%	NVIDIA Corp	4.9%	NVIDIA Corp	8.9%
Apple Inc	4.7%	Apple Inc	4.0%	Apple Inc	7.3%
Alphabet Inc	4.2%	Microsoft Corp	3.2%	Alphabet Inc	7.3%
Microsoft Corp	3.9%	Amazon.com Inc	2.4%	Microsoft Corp	6.1%
Amazon.com Inc	2.9%	ALPHABET INC-CL A	2.0%	Amazon.com Inc	4.9%
Meta Platforms Inc	2.1%	ALPHABET INC-CL C	1.8%	Meta Platforms Inc	4.0%
Broadcom Inc	1.8%	META PLATFORMS INC-CLASS A	1.6%	Tesla Inc	3.6%
Tesla Inc	1.4%	Broadcom Inc	1.6%	Walmart Inc	3.1%
Exxon Mobil Corp	1.0%	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1.4%	Broadcom Inc	3.0%
Visa Inc	0.9%	Tesla Inc	1.3%	Micron Technology Inc	2.5%
Total Top-10	28.5%	Total Top-10	24.1%	Total Top-10	50.8%

iShare USD Short Duration Corp Bond Fund		AIA Diversified Fixed Income Fund		AIA Global Corporate Bond Fund	
Issuers	Weight	Securities	Weight	Securities	Weight
JPMorgan Chase & Co	2.9%	CBT US 2YR NOTE (CBT) Mar26	4.8%	USD FWD FX CONTRACT 11 FEB 2026	14.6%
Bank of America Corp	2.5%	CBT US LONG BOND(CBT) Mar26	3.0%	CBT US 2YR NOTE (CBT) Mar26	10.4%
Morgan Stanley	2.2%	United States Treasury NoteBond 4.75% 15/09/2055	2.6%	EUX EURO-SCHATZ FUT Mar26	6.5%
Goldman Sachs Group Inc/The	2.1%	TMobile USA Inc 2.625% 15/02/2029	1.3%	UK Treasury 4.25% 07/03/2036	3.8%
WELLS FARGO & COMPANY	1.9%	United States Treasury NoteBond 4% 15/11	1.1%	United States Treasury NoteBond 1.25% 15/0	3.4%
Citigroup Inc	1.6%	Eagle Funding Luxco Sarl 5.5% 17/08/2030	1.1%	CAD FWD FX CONTRACT 11 FEB 2026	3.0%
HSBC Holdings PLC	1.4%	Bank of America Corp 4.979% VRN 24/01/2029	1.0%	US Treasury 2.125% IL 15/02/2041	2.3%
Apple Inc	1.1%	United States Treasury Note/Bond 3.5 % 1E	1.0%	CBT US 5YR NOTE (CBT) Mar26	1.8%
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	1.0%	United States Treasury NoteBond 4.25% 15	1.0%	US Treasury 0.875% IL 15/02/2047	1.7%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	1.0%	Edison International 5.75% 15/06/2027	0.9%	Santander UK PLC 3% 12/03/2029	1.6%
Total Top-10	17.8%	Total Top-10	17.8%	Total Top-10	49.2%

รายละเอียดของกองทุนต่างๆ ที่กองทุนไปลงทุน

- สำหรับรายละเอียดของกองทุนต่างประเทศที่กองทุนไปลงทุน สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ทาง www.aia.com/en/funds-information
- สำหรับรายละเอียดของกองทุนหุ้นไทยและกองทุนตราสารหนี้ที่บริหารจัดการภายใต้ บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ทาง <https://www.aiaim.co.th/th/fund.html>

ข้อมูลกองทุน

กองทุน	AIA-GEQ	AIA-GMSH
การจัดสรรสินทรัพย์*		
- หุ้น	80% - 100%	40% - 70%
- ตราสารหนี้	0% - 20%	30% - 60%
- ตราสารตลาดเงิน	0% - 20%	0% - 5%
ประเภทกองทุน	กองทุนเปิด - กองทุนรวมตราสารทุน	กองทุนเปิด - กองทุนรวมผสม
ระดับความเสี่ยงกองทุน	เสี่ยงสูง (ระดับ 6)	เสี่ยงสูง (ระดับ 5)
วันที่จดทะเบียน	29 มีนาคม 2564	9 ธันวาคม 2568
ขนาดกองทุน	7,248 ล้านบาท	150 ล้านบาท
มูลค่าหน่วยลงทุน	11.1294 บาท/หน่วย	10.2001 บาท/หน่วย
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล	ไม่จ่ายเงินปันผล
ISIN Code	THA126010000	THD377010000
Bloomberg Code	AIATGEQ	AIAGMSH

*หมายเหตุ: สัดส่วนการลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงไปในแต่ละช่วงเวลา ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

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”) ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคล ไม่มีส่วนใด ๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่น ๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ

ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เป็นหลักเพื่อการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่ได้จัดทำขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการพึ่งพาตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็นและการกล่าวถึงหลักทรัพย์รายตัว เป็นไปเพื่อยกตัวอย่างประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้เป็นตัวแทนของความเห็นจากทุกหน่วยงานในกลุ่มบริษัทเอไอเอ นอกจากนี้ บลจ.เอไอเอ ไม่รับรองหรือการรับประกันความน่าเชื่อถือ, ความถูกต้อง, และความครบถ้วนของข้อมูลแต่อย่างใด ความคิดเห็น, การคาดคะเน, การประมาณการ และข้อมูลอื่น ๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ เป็นของกลุ่มบริษัทเอไอเอ นับแต่วันที่ที่ลงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ และอาจถูกเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า กลุ่มบริษัท เอไอเอ อาจมีส่วนได้เสียในหลักทรัพย์หรือตราสารที่กล่าวถึงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ การคาดคะเนใดๆ หรือเนื้อหาที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, 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

ท่านสามารถศึกษาข้อมูล ผลการดำเนินงาน ความเสี่ยง ของกองทุนเพิ่มเติมได้ที่ website ของบริษัทจัดการ

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ใช้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้บุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลได้

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่ใช้บังคับในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน

AIAInvestments

AIAInvestments

POWERING FINANCIAL WELLBEING

THANK YOU