



HEALTHIER, LONGER,  
BETTER LIVES

**AIA** Investments

# Special Fund Insights

---

ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง

(UPDATE)

23 มีนาคม 2569





## สถานการณ์ความเคลื่อนไหวล่าสุด (UPDATE)

### ความขัดแย้งที่ทวีความรุนแรงขึ้นและการตอบสนองเชิงกลยุทธ์ด้านพลังงาน

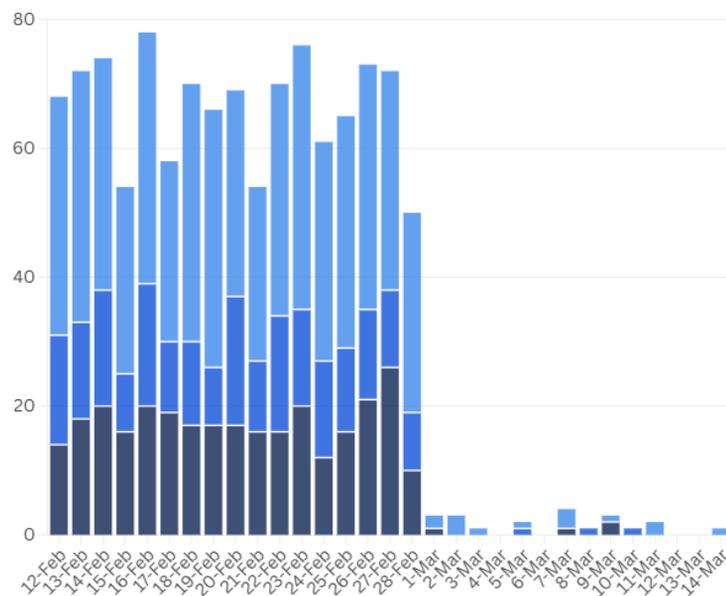
ความตึงเครียดในตะวันออกกลางทวีความรุนแรงขึ้นอย่างมาก ภายหลังจากการโจมตีทางทหารด้วยความร่วมมือกันระหว่างสหรัฐฯ-อิสราเอลต่ออิหร่านเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2026 ซึ่งถือเป็นการเปลี่ยนแปลงครั้งสำคัญจากความขัดแย้งผ่านตัวแทนไปสู่ความขัดแย้งระหว่างรัฐโดยตรง เพื่อเป็นการตอบโต้ อิหร่านได้เปิดปฏิบัติการโจมตีมุ่งเป้าทั้งทรัพย์สินทางทหารเป็นวงกว้าง ทั้งโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงาน เรือพาณิชย์ในอ่าวเปอร์เซีย อ่าวโอมาน และเส้นทางสู่ทะเลแดง ความขัดแย้งดังกล่าวได้ขยายวงกว้างขึ้นถึงการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานก๊าซธรรมชาติสำคัญโดยตรง โดยเฉพาะแหล่งก๊าซ South Pars ของอิหร่าน ส่งผลให้ตลาดพลังงานโลกมีความผันผวนเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน

หนึ่งในประเด็นสำคัญคือ การเคลื่อนไหวตอบโต้ของอิหร่านในบริเวณช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งเป็นหนึ่งในจุดยุทธศาสตร์ทางทะเลที่สำคัญที่สุดของโลก ที่เป็นทางผ่านของมีนํ้ามันดิบประมาณ 20-25% ของอุปทานโลก และก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) ในสัดส่วนใกล้เคียงกันผ่านเส้นทางนี้เป็นประจำ อิหร่านได้ประกาศอย่างเป็นทางการว่าช่องแคบดังกล่าว “ปิด” ในช่วงต้นเดือนมีนาคม และเตือนเรือพาณิชย์ว่าการผ่านช่องแคบอาจเสี่ยงต่อการถูกโจมตีด้วยขีปนาวุธหรือโดรน นับตั้งแต่เริ่มการสู้รบ ปริมาณการเดินทางเรือพาณิชย์ผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้มีการลดลงอย่างรวดเร็ว (ดูกราฟด้านล่าง)

### Shipping traffic falling off a cliff since the Iran war began

Daily number of tanker transits through the Strait of Hormuz

■ Chemical ■ Liquefied gas ■ Oil



เมื่อความเคลื่อนไหวในการประกาศปิดช่องแคบดังกล่าวเริ่มส่งผลกระทบต่อเส้นทางเดินเรือและสินทรัพย์พลังงานสำคัญ ตลาดจึงให้น้ำหนักมากขึ้นต่อความเสี่ยงของภาวะชะงักงันด้านอุปทานที่อาจขยายวงกว้างและยืดเยื้อยาวนานขึ้น

แหล่งข้อมูล: CNBC, Haver Analytics, IMF PortWatch, BMI. วันที่ไม่มีข้อมูลหมายความว่าไม่มีการบินที่การเดินเรือผ่านช่องแคบในวันนั้น

ในเชิงประวัติศาสตร์ อิหร่านเคยข่มขู่จะสร้างความปั่นป่วนต่อช่องแคบฮอร์มุซเป็นระยะในช่วงที่ความตึงเครียดสูง แต่เหตุการณ์ในอดีต (รวมถึงช่วงสงครามอิหร่าน-อิรัก และภายหลังมาตรการคว่ำบาตรปี 2019) มักก่อให้เกิดความต้องการของสัดส่วนผลตอบแทนเพื่อชดเชยความเสี่ยง (Risk Premium) เพิ่มขึ้นชั่วคราว มากกว่าจะนำไปสู่ภาวะหยุดชะงักด้านอุปทานอย่างยืดเยื้อในระยะยาว ความแตกต่างสำคัญของเหตุการณ์รอบนี้อยู่ที่ขนาดและความต่อเนื่องของการหยุดชะงักเชิงปฏิบัติการ ซึ่งครอบคลุมทั้งการโจมตีเรือสินค้า การถอนความคุ้มครองประกันภัย และการระงับการเดินเรือพาณิชย์ในวงกว้าง

เพื่อตอบสนองต่อสภาวะอุปทานที่ตึงตัว ประเทศผู้บริโภคลงงานรายใหญ่ได้เริ่มระดมใช้ปริมาณน้ำมันสำรองทางยุทธศาสตร์ ภายใต้กรอบความร่วมมือที่นำโดยสำนักงานพลังงานระหว่างประเทศ (IEA) ประเทศสมาชิกได้ตกลงร่วมกันในการระบายน้ำมันสำรองฉุกเฉินจำนวน 400 ล้านบาร์เรล ซึ่งถือเป็นการระบายสำรองน้ำมันร่วมกันครั้งใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์ขององค์กร ภายใต้สถานการณ์นี้ สหรัฐอเมริกาได้ประกาศระบายน้ำมันจำนวน 172 ล้านบาร์เรล ขณะที่ญี่ปุ่นและเกาหลีใต้ก็ได้ให้คำมั่นที่จะใช้สำรองน้ำมันแห่งชาติเพื่อช่วยบรรเทาความเสี่ยงจากภาวะขาดแคลนอุปทานในระยะสั้นและช่วยสร้างเสถียรภาพให้กับตลาดพลังงาน

## อุปทานของน้ำมันและราคา



ราคาน้ำมันยังคงอยู่ในระดับสูงและผันผวน โดยน้ำมันดิบเบรนต์ซื้อขายอยู่ที่ราวหรือสูงกว่า 100 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล สะท้อนทั้งการหยุดชะงักด้านอุปทานจริงและความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ทวีความรุนแรงขึ้น แม้ว่าจะมีการใช้เส้นทางทางเลือกออกทางเลียบบางส่วน เช่น ท่อส่งน้ำมัน East-West ของซาอุดีอาระเบียที่เชื่อมสู่น่านน้ำทะเลแดง แต่มาตรการเหล่านี้ยังไม่สามารถชดเชยข้อจำกัดที่เกี่ยวข้องกับช่องแคบฮอร์มุซได้ทั้งหมด โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีของก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) และผลิตภัณฑ์น้ำมันสำเร็จรูป

## อัตราเงินเพื่อคาดการณ์



สัญญาณด้านนโยบายการเงินได้ปรับเปลี่ยนไปด้วยเช่นกัน ท่ามกลางความเสี่ยงเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นจากราคาพลังงานที่สูงขึ้น ในการประชุมวันที่ 19 มีนาคม 2026 ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 3.50%–3.75% แต่ได้สะท้อนถึงความไม่แน่นอนที่ทวีความรุนแรงขึ้นจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ทั้งยังปรับประมาณการเงินเฟ้อให้สูงขึ้น และแผนภูมิ Dot Plot ก็มีแนวโน้มเข้มงวดมากขึ้น โดยคาดว่าจะมีการปรับลดดอกเบี้ยน้อยลงในปี 2026 สะท้อนความกังวลว่าราคาพลังงานที่อยู่ในระดับสูงอาจส่งผลต่อความคาดหวังเงินเฟ้อในวงกว้าง

## สองแรงขับเคลื่อนที่สวนทางกัน: การเติบโตระยะยาวที่ขับเคลื่อนโดย AI VS. ความเสี่ยงใหม่ที่กำลังก่อตัว



ตลาดการเงินโลกไม่ได้เคลื่อนไหวไปในทิศทางบวกที่ชัดเจนเหมือนเดิมอีกต่อไป แต่กำลังถูกขับเคลื่อนด้วยสองแรงที่สวนทางกัน — แรงหนึ่งช่วยสนับสนุนตลาด ในขณะที่อีกแรงหนึ่งกำลังก่อให้เกิดความเสี่ยงใหม่ ๆ

### ปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตเชิงโครงสร้าง

- การลงทุนที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) ยังคงสนับสนุนการเติบโตในระยะยาว การใช้จ่ายเพื่อจัดหาอุปกรณ์ เทคโนโลยี และโครงสร้างพื้นฐานใหม่ ๆ ช่วยยกระดับประสิทธิภาพการผลิต และทำให้ผลประกอบการของบริษัทมีความยืดหยุ่นมากขึ้นเมื่อเวลาผ่านไป.
- อย่างไรก็ตาม ผลกระทบของปัญญาประดิษฐ์ (AI) ไม่ได้กระจายตัวอย่างเท่าเทียมกัน ภาคส่วนบางส่วนได้รับประโยชน์โดยตรงมากกว่า เช่น เซมิคอนดักเตอร์ อุตสาหกรรม และโครงสร้างพื้นฐาน ขณะที่ภาคส่วนอื่น ๆ — รวมถึงซอฟต์แวร์และโทรคมนาคม — กำลังเผชิญแรงกดดันในการปรับตัวเมื่อรูปแบบธุรกิจถูกรบกวนและเปลี่ยนแปลง.



### ความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจมหภาคและตลาดที่กำลังเกิดขึ้น

- สงครามในอิหร่านและข้อกีดกันราคาน้ำมันได้กลายเป็นความเสี่ยงระดับโลกที่สำคัญ การปิดช่องแคบฮอร์มุซถือเป็นเหตุการณ์ที่ไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อน และได้นำไปสู่การลดลงอย่างรุนแรงของอุปทานน้ำมัน ส่งผลให้ราคาน้ำมันพุ่งสูงขึ้น ความกดดันด้านเงินเพื่อเพิ่มขึ้น และกดดันต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลก
- เมื่อเวลาผ่านไป สถานการณ์นี้อาจนำไปสู่สภาพความมั่นคงทางพลังงานที่เปราะบางและยาวนานขึ้น ซึ่งต้นทุนพลังงานยังคงอยู่ในระดับสูง ความเสี่ยงเพิ่มขึ้น และผลตอบแทนจากการลงทุนระยะยาวลดลง
- ในขณะเดียวกัน ตลาดสินเชื่อเอกชนกำลังแสดงสัญญาณของความตึงตัว การไถ่ถอนเงินจากบริษัทเพื่อการพัฒนาธุรกิจ (BDCs) เพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบหลายปี ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากความยากลำบากในพอร์ตการลงทุนที่มีการกระจุกตัวสูงในบริษัทซอฟต์แวร์ แม้กันชนสภาพคล่องจะช่วยให้สามารถจัดการการไถ่ถอนได้จนถึงปัจจุบัน แต่การไหลออกอย่างต่อเนื่องอาจส่งผลต่อเสถียรภาพของการลงทุนถึงสภาพคล่องเหล่านี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในขณะที่ยอดต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ยังคงกว้างขึ้น.





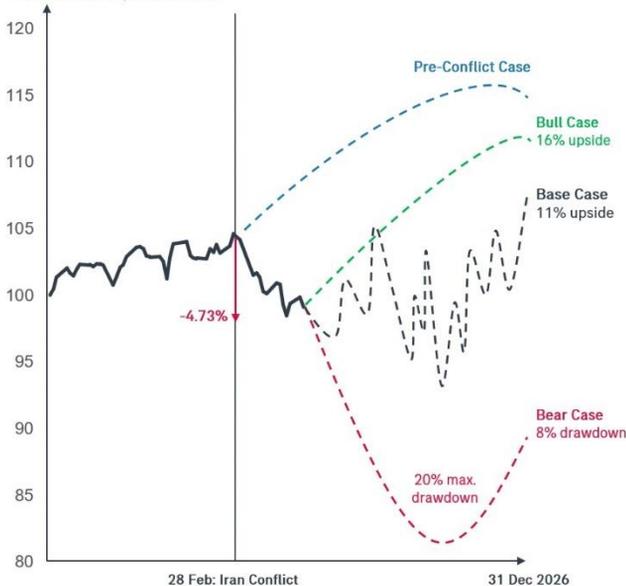
## การวิเคราะห์สถานการณ์: ผลกระทบต่อการจัดสรรสินทรัพย์เชิงกลยุทธ์ระยะสั้น (TAA)

เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2025 ช่วงของผลลัพธ์ที่เป็นไปได้ของตลาดได้กว้างขึ้น (ตลาดกระทิง ตลาดฐาน และตลาดหมี) โดยแต่ละแบบมีผลกระทบที่ต่างกันต่อราคาน้ำมัน หุ่น และพันธบัตร ซึ่งบ่งชี้ถึงแนวทางที่ระมัดระวังมากขึ้น

- ลดระดับของการเพิ่มน้ำหนักการลงทุน (Reduce Overweight) ในหุ้น และลดระดับของการลดน้ำหนักการลงทุน (Reduce Underweight) ในพันธบัตร เนื่องจากผลตอบแทนที่คาดหวังลดลงท่ามกลางความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ พลังงาน และเครดิตที่เพิ่มสูงขึ้น
- การกระจายความเสี่ยงในหลากหลายภูมิภาคและหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรม เพื่อบริหารความเสี่ยงต่อความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและตลาด
- มองหาเทรนด์การลงทุนระยะยาวเฉพาะทาง ที่อาจได้รับประโยชน์จากสภาพแวดล้อมใหม่ เช่น การพึ่งพาตนเองด้านพลังงาน (Energy Self-Sufficiency)

### Iran escalation: risk-premium shock with increasing stagflation risk

MSCI All Country World Index



TAA Implications

	Conflict Path	Oil	Equities	Fixed Income
<b>Bull</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Quick resolution within weeks</li> <li>Hormuz reopens; gulf supply resumes</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fall toward prior ranges but stabilize at upper end of \$60-70/bbl</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>End year higher but below pre-conflict target</li> <li>Rotation back into laggards (AxJ vs US, Semis vs SW)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Return to two rate cuts in 2026</li> <li>Bull steepening resumes</li> </ul>
<b>Base</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Conflict extends for months</li> <li>Partial mitigation measures (IEA reserves, escort through Hormuz)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stay elevated ~\$100/bbl but no further spike</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Higher stagflation risk</li> <li>Lower expected returns, but still positive</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>One 2026 cut pushed to 2027</li> <li>Higher term premium</li> </ul>
<b>Bear</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>No resolution</li> <li>Sustained Hormuz disruption with heightened escalation</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Surge toward \$120-180/bbl</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Material stagflation risk</li> <li>Deep sell-off in risk assets with negative returns</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Uncertain rate path: higher inflation vs weaker growth</li> <li>Fed's focus to financial stability</li> </ul>
<b>Risk-manage and reduce OW EQ / UW FI</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Stay flexible and monitor signposts: headline news [conflict trajectory]; cross-asset indicators [oil/gas backwardation, equity sentiment, DXY/gold, rate-cut pricing]</li> <li>Maintain diversification to cushion volatility over time</li> <li>Explore thematic opportunities in new regime e.g., energy-sufficiency</li> </ul>				

Source: AIA Bloomberg. Solid line represents MSCI All Country World Index (in USD) from 31 Dec 2025 to 18 Mar 2026. -4.73% is MSCI All Country World Index return (in USD) from 27 Feb 2026 to 18 Mar 2026. Graph is for illustration purposes only.

AIA Investments

Note: Abbreviations: MSCI ACWI = MSCI All Country World Index; TAA = Tactical Asset Allocation; EQ = Equities; FI = Fixed Income; OW = Overweight; UW = Underweight; bbl = barrel; \$/bbl = US dollars per barrel; AxJ = Asia ex-Japan; US = United States; SW = Software. Stagflation: A challenging economic environment where slow growth and high inflation occur at the same time.

## AIA STEWARDSHIP SOLUTIONS UPDATE



### Equities

การจัดสรรการลงทุนใน AIA Equity Income Fund ซึ่งมีค่า Beta ต่ำกว่าตลาด และคาดว่าจะสามารถประคองผลการลงทุนได้ดีกว่าตลาดโดยรวมในช่วงที่เกิดความผันผวน

### AIA Global Active Income Fund

### Multi-Asset

ยังคงให้มีสัดส่วนหลักอยู่ในกองทุน Allianz Income and Growth Fund ซึ่งเน้นลงทุนในตลาดสหรัฐอเมริกาผ่านสินทรัพย์ประเภทต่างๆ ที่มีความสามารถในการสร้าง Income โดยในช่วงที่ผ่านมาของเดือนมีนาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนได้รับแรงหนุนจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ ช่วยรักษาสมดุลย์ให้พอร์ตการลงทุน

### Equities

เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในผู้จัดการกองทุนเชิงคุณค่า (value managers) และผู้จัดการที่มีน้ำหนักเชิงป้องกัน (defensive) และ/หรือเน้นคุณภาพ (quality) ซึ่งสามารถประคองผลการลงทุนได้ดีกว่าผู้จัดการที่เน้นการเติบโต (growth-tilted managers) ในช่วงความผันผวนล่าสุด.

### AIA Global Allocation Funds

### Fixed Income

เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้สหรัฐฯ ซึ่งมีความทนทานมากกว่าผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก โดยได้รับแรงสนับสนุนจากคุณลักษณะของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย (safe haven)

# 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 ไม่มีส่วนใดๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ได้เป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ

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 ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจสูญเสียเงินต้น

บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญเสียใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าจะทางตรงและทางอ้อม ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะเกิดจากการประมาทเลินเล่อของของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม

ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทัศนคติด้านการลงทุน 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

เอกสารชุดนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเสริมสร้างความเข้าใจ ให้กับเอไอเอ ในฐานะตัวแทนขายและให้กับตัวแทนประกันชีวิตของ บริษัท เอไอเอ จำกัด เท่านั้น ห้ามนำไปใช้ประกอบการเสนอขาย แสดง เผยแพร่ หรือแจกจ่ายแก่ลูกค้าหรือผู้ขอเอาประกันภัย

สงวนสิทธิ์ตามกฎหมาย ห้ามเผยแพร่ต่อสาธารณะ ห้ามทำซ้ำ หรือดัดแปลง ไม่ว่าส่วนหนึ่งส่วนใดของเอกสารนี้

ข้อกำหนดและเงื่อนไขของความคุ้มครองจะระบุไว้ในกรมธรรม์ประกันภัยที่ออกให้กับผู้ถือกรมธรรม์

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน, ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต