

Market Review

ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาสแรกของปี 2021 สะท้อนการตอบรับเชิงบวกจากแผนกระตุ้นเศรษฐกิจเม็ดเงินใหญ่ของประเทศสหรัฐอเมริกา และความสำเร็จในการแจกจ่ายวัคซีนในประเทศสหรัฐอเมริกา และอังกฤษ สำหรับเดือนมีนาคม 2021 ดัชนี MSCI World Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.4% ขณะที่ดัชนี S&P 500 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.2% โดยหุ้นที่ได้รับประโยชน์จาก COVID19 ก่อนหน้านี้ เริ่มสร้างผลตอบแทนได้น้อยกว่า หุ้นที่เคยได้รับผลกระทบในช่วง COVID19 สำหรับความคืบหน้าของการรับวัคซีนนั้น ประเทศสหรัฐอเมริกาได้ทำการฉีดวัคซีนให้กับคนในประเทศคิดเป็น 37% ของคนทั้งประเทศ ขณะที่ประเทศอังกฤษ ฉีดวัคซีนให้กับคนให้ประเทศคิดเป็น 58% ซึ่งทำให้จำนวนผู้ติดเชื้อ และผู้เข้ารับการรักษาด้วยโรค COVID19 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยผลสำรวจในเดือนมีนาคมพบว่า ตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรม ในยุโรป สหรัฐอเมริกา และอังกฤษน่าจะมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับที่ไบเดน ประธานาธิบดีของสหรัฐอเมริกาออกมาแถลงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจด้วยเม็ดเงินเม็ดเงินใหญ่ มีมูลค่าประมาณ 9% ของ GDP ของประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งทำให้การคาดการณ์ GDP ของสหรัฐอเมริกาในปีปรับเพิ่มเป็น 7%

สำหรับตลาดตราสารหนี้ หุ้นกู้บริษัทเอกชนสร้างผลตอบแทนได้ดีกว่าพันธบัตรรัฐบาล เนื่องจากดอกเบี้ยของตราสารที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการคาดการณ์เศรษฐกิจโลกจะกลับมาฟื้นตัว โดยอัตราดอกเบี้ยของพันธบัตร 10 ปี ปรับขึ้นไปที่ 1.74% ต่อปี (ขึ้นจาก 0.91% ต่อปี เมื่อช่วงต้นปี) จากความกังวลในเรื่องของเงินเฟ้อซึ่งทำให้ FED เริ่มใช้นโยบายทางการเงินแบบเข้มงวดมากขึ้นนั้น FED มีมุมมองว่าเงินเฟ้อที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาเป็นสถานการณ์ที่เกิดขึ้นสั้นๆ และในที่สุดจะกลับเข้าสู่ระดับเป้าหมายของ FED ดังนั้น FED จึงไม่มีแผนที่จะปรับเพิ่มดอกเบี้ยในระยะอันใกล้ ส่วนดัชนี Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond ในเดือนมีนาคมปรับตัวลดลง 1.9%

Portfolio Review

สำหรับ Tactical Asset Allocation นั้นมีการเพิ่มน้ำหนักในกองทุน AIA - Global Multi-Factor Equity Fund และ AIA - New Multinationals Fund ซึ่งเป็นการลดน้ำหนักในหุ้นที่การสร้างผลกำไรอย่างต่อเนื่อง หุ้นที่มีอัตราดอกเบี้ยโตสูง และหุ้นที่ระดับราคาปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ที่ส่วนใหญ่เป็นส่วนประกอบของหุ้นในกองทุน AIA Quality Growth Fund และให้น้ำหนักกับหุ้นคุณภาพ หุ้นปันผล และหุ้นขนาดเล็กมากขึ้น

มุมมองการลงทุน

เราคาดว่าเศรษฐกิจและธุรกิจต่างๆที่ได้รับผลกระทบจาก COVID 19 จะค่อยๆกลับมาดีขึ้นในปี 2021 ประกอบกับมีนโยบายทางการเงินที่ช่วยสนับสนุนอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำ และประมาณสภาพคล่องในตลาด ซึ่งจะส่งผลบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้น มากกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งความสามารถในการแจกจ่ายวัคซีนจะเป็นองค์ประกอบสำคัญ แต่อย่างไรก็ตาม COVID 19 ยังคงเป็นความเสี่ยงที่ยังต้องเฝ้าระวังทั้งในเรื่องของการระบาดในระลอกใหม่ ๆ ในแต่ละประเทศ รวมถึงความสามารถในการผลิตและแจกจ่ายวัคซีน ซึ่งจะเป็สิ่งที่ทำให้ตลาดยังคงมีความผันผวนอยู่อย่างต่อเนื่อง

พอร์ตการลงทุนของกองทุนยังคงให้น้ำหนักที่มากกว่าปกติในการลงทุนกับหุ้น เนื่องจากเป็นช่วงที่เศรษฐกิจโดยรวมอยู่ในช่วงที่ดีขึ้น ขณะที่คุณภาพของหุ้นกู้บริษัทเอกชนที่อยู่ในอันดับที่ลงทุนได้นั้นยังคงแข็งแกร่ง เราให้น้ำหนักปกติสำหรับการลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่อยู่ในอันดับที่ลงทุนได้ (Investment Grade) โดยในเอเชียยังคงน่าสนใจว่าในอเมริกา

คำเตือน:

● ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน ● ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต ● เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น ● การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจ.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปี ผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี ● การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ● ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงาน

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ

| กองทุนเปิด | ตั้งแต่ต้นปี | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี | 3 ปี | 5 ปี | 10 ปี | ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน |
|--|--------------|---------|---------|------|------|------|-------|--------------------------|
| กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล คอนเวนชันอล อโลเคชั่น ฟันด์ | -1.74% | -1.74% | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 0.32% |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (1) | -1.05% | -1.05% | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 0.87% |
| ความผันผวนของกองทุน | 6.21% | 6.21% | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 5.81% |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด | 4.91% | 4.91% | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 4.62% |
| กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์ | 1.05% | 1.05% | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 4.43% |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (2) | 1.98% | 1.98% | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 4.78% |
| ความผันผวนของกองทุน | 10.18% | 10.18% | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 9.42% |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด | 7.83% | 7.83% | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 7.21% |
| กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล แอ็กเกรสซีฟ อโลเคชั่น ฟันด์ | 3.80% | 3.80% | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 8.55% |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (3) | 5.05% | 5.05% | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 8.80% |
| ความผันผวนของกองทุน | 14.48% | 14.48% | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 13.32% |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด | 11.15% | 11.15% | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A | 10.23% |

หมายเหตุ:

(1) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล คอนเวนชันอล อโลเคชั่น ฟันด์ คือ

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

*หมายเหตุ: ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 33 % และปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 67%

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

*หมายเหตุ: ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(2) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์ คือ

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

*หมายเหตุ: ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 25 % และปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 75%

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

*หมายเหตุ: ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(3) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล แอ็กเกรสซีฟ อโลเคชั่น ฟันด์ คือ

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

*หมายเหตุ: ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบเท่าเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 22 % และปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนในอัตราส่วน 78%

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

*หมายเหตุ: ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

คำเตือน:

● ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยงผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน ● ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต ● เอกสารนี้มีไว้ให้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น ● การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจก.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปีผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี ● การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ● ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

DISCLAIMERS

AIA Investment Management (Thailand) Limited

This document/presentation has been prepared for information purposes only and does not have regard to the specific investment objectives, financial situation and particular needs of any persons. Neither should this document be construed as an offer or the solicitation of an offer, recommendation or solicitation to enter into any transaction or adopt any hedging, trading or investment strategy, in relation to any securities or other financial instruments issued or managed by AIA Investment Management (Thailand) Limited (“AIAIMT”) or its affiliates (collectively the “AIA Group”) in any jurisdiction in which such offer is not authorised to be made to any person. Nothing in this document/presentation should be construed as investment, tax, legal or other advice. References to specific securities are presented to illustrate the application of our investment philosophy only and are not to be considered as recommendation by the AIA Group.

The information herein should not be used as the basis of any investment decision. This document/presentation is not research material and it has not been prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of investment research. All views expressed and references to specific securities are included for illustrations only and does not necessarily represent the views of every function within the AIA Group. No representations or warranties are given as to the reliability, accuracy and completeness of the information. Opinions, projections, estimates and other information presented in this document/presentation are solely those of AIA Group as at the date of this document/presentation and subject to change without notice. The AIA Group may have interests in the securities or instruments mentioned in this document/presentation. Any projections or other forward-looking statements regarding future events or performance of countries, markets or companies are not necessarily indicative of, and may differ from, actual events or results.

Past performance figures, and any economic and market trends or forecast, are not necessarily indicative of future performance of any strategy or portfolio. Investment is subject to investment risk, including the possible loss of the principal amount invested.

AIAIMT and the AIA Group, their respective officers and employees, accept no liability for any damage or loss, including loss of profit, whether direct or indirect or consequential in respect of the use or reliance of any information contained herein and whether arising as a result of AIAIMT’s negligence or otherwise.

You may wish to seek advice from a financial adviser before making a commitment to invest. You should consider carefully whether an investment is suitable for you in light of your own circumstances, financial resources and entire investment programme.

The information herein shall not be disclosed, used or disseminated, in whole or part, and shall not be reproduced, copied or made available to others.

This document/presentation may only be used and/or received in accordance with the applicable laws in your jurisdiction