

Market Review

ถึงแม้ตัวเลขทางเศรษฐกิจที่ออกมาแข็งแกร่งแล้ว แต่ตลาดการลงทุนเริ่มชะลอตัว เนื่องจากความกังวลว่าตัวเลขเศรษฐกิจที่ดีขึ้นนั้น จะทำให้เงินเพื่อปรับตัวสูงขึ้น และอาจส่งผลให้ธนาคารกลางหยุดใช้นโยบายแบบผ่อนคลายเป็นนโยบายแบบรัดกุมมากขึ้น และเริ่มปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้เพื่อชะลอความร้อนแรงทางเศรษฐกิจ

ในสหรัฐอเมริกา ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อปรับตัวเพิ่มขึ้น 63.5 ในเดือนเมษายน ซึ่งส่งสัญญาณอย่างมีนัยสำคัญถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.2% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าในเดือนเมษายน สูงที่สุดตั้งแต่เดือนกันยายน 2008 ซึ่งทำให้ความกังวลต่อ FED ที่จะเริ่มแสดงท่าทีในการใช้นโยบายแบบรัดกุมขึ้นกลับมาอีกครั้ง โดยในเดือนพฤษภาคม ดัชนี MSCI World ปรับเพิ่มขึ้น 1.44% ขณะที่ S&P500 ปรับเพิ่มขึ้นปิดที่ 0.55%

สำหรับตลาดตราสารหนี้ หุ้นกู้ที่อยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (IG) ของสหรัฐอเมริกาสร้างผลตอบแทนได้ดีกว่าพันธบัตรรัฐบาล และสร้างผลตอบแทนในเชิงบวก ขณะที่อัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลงเล็กน้อย 0.03% มาอยู่ที่ระดับ 1.59% ส่วนผลตอบแทนของดัชนี Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Total Return ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.07% ในเดือนพฤษภาคม

Portfolio Review

พอร์ตการลงทุนโดยรวมยังคงให้น้ำหนักในการลงทุนในหุ้นมากกว่าตราสารหนี้ โดยค่อยๆ รมัดระวังในการปรับพอร์ตการลงทุนในหุ้นในเข้าสู่ระดับที่เหมาะสม โดยเรายังเชื่อว่าหุ้นยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าตราสารหนี้ในอีก 6 เดือนข้างหน้า แต่ความผันผวนที่เพิ่มขึ้น เพิ่มโอกาสปรับสัดส่วนมาลงทุนต่อในหุ้นเมื่อราคาปรับลดลงมาทำได้มากขึ้น

สำหรับสัดส่วนการลงทุนในพอร์ตการลงทุนหลักในหุ้นทั่วโลก ยังคงให้น้ำหนักที่ 45% ใน AIA New Multinationals Fund, 30% ที่ AIA Global Quality Growth Fund, และ 25% ที่ AIA Global Multi-Factor Equity Fund และในพอร์ตการลงทุนส่วนเสริม ได้ขายทำกำไรในส่วนของกองทุนในตลาดหุ้นเอเชียแปซิฟิก โดยการปรับลดน้ำหนักในกองทุน AIA Global Quality Growth และเพิ่มน้ำหนักในกองทุน AIA Global Multi-Factor Equity สร้างผลตอบแทนที่ดีในเดือนเมษายน

มุมมองการลงทุน

ตลาดหุ้นสร้างผลตอบแทนได้ดีตั้งแต่ต้นปี แต่จากนี้ไปคาดว่าความผันผวนจะเพิ่มมากขึ้น เมื่อประเทศต่าง ๆ มีความพยายามในการการแจกจ่ายวัคซีนให้กับประชากรในประเทศมากขึ้นและส่งผลให้การฟื้นตัวของแต่ละประเทศปรับตัวดีขึ้น ตัวเลขทางเศรษฐกิจก็จะปรับตัวดีขึ้น และเศรษฐกิจทั่วโลกจะเริ่มปรับตัวดีขึ้นเริ่มตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปีนี้ ซึ่งส่งผลให้นักลงทุนเริ่มมีความกังวลที่เงินเพื่อจะเริ่มกลับมา และหากเงินเฟ้อยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ธนาคารกลางของแต่ละประเทศก็จะเริ่มใช้นโยบายแบบรัดกุมมากขึ้น และนำมาสู่การปรับเพิ่มดอกเบี้ยนโยบายที่อาจเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งจะส่งผลให้เกิดความผันผวนตลอดทางในช่วงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจากนี้ไป

กองทุน AIA Global Allocation Funds ยังคงให้น้ำหนักที่มากกว่าในการลงทุนในหุ้น เนื่องจากเป็นสินทรัพย์ที่ได้ประโยชน์จากในช่วงที่เศรษฐกิจกำลังฟื้นตัว เรายังคงให้น้ำหนักที่เหมาะสมกับการลงทุนในหุ้นที่อยู่ในระดับที่ลงทุนได้ โดยให้น้ำหนักในภูมิภาคเอเชียมากกว่าสหรัฐอเมริกา และเชื่อว่าพื้นฐานทางด้านเครดิตของตราสารยังคงแข็งแกร่งประกอบกับงบการเงินปรับตัวที่ดีขึ้น

คำเตือน:

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต
- เอกสารนี้มิใช่นับถือหรือคำแนะนำและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น
- การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจก.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปีผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี
- การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงาน

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ

กองทุนเปิด	ตั้งแต่ต้นปี	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล คอนเวนชันอล อโลเคชั่น พันด์	0.89%	0.50%	0.81%	3.01%	N/A	N/A	N/A	N/A	3.01%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (1)	2.52%	1.22%	3.58%	4.52%	N/A	N/A	N/A	N/A	4.52%
ความผันผวนของกองทุน	6.13%	5.98%	6.36%	5.85%	N/A	N/A	N/A	N/A	5.85%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	5.15%	6.27%	5.40%	4.90%	N/A	N/A	N/A	N/A	4.90%
กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล โมเดอเรท อโลเคชั่น พันด์	4.43%	0.40%	1.59%	7.92%	N/A	N/A	N/A	N/A	7.92%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (2)	6.76%	1.34%	6.00%	9.70%	N/A	N/A	N/A	N/A	9.70%
ความผันผวนของกองทุน	9.68%	9.95%	9.81%	9.21%	N/A	N/A	N/A	N/A	9.21%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	7.86%	9.05%	7.84%	7.42%	N/A	N/A	N/A	N/A	7.42%
กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล แอ็กเกรสซีฟ อโลเคชั่น พันด์	8.20%	0.33%	2.47%	13.16%	N/A	N/A	N/A	N/A	13.16%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (3)	11.10%	1.46%	8.45%	15.07%	N/A	N/A	N/A	N/A	15.07%
ความผันผวนของกองทุน	13.63%	14.22%	13.75%	12.95%	N/A	N/A	N/A	N/A	12.95%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	10.92%	11.94%	10.59%	10.31%	N/A	N/A	N/A	N/A	10.31%

หมายเหตุ:

(1) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล คอนเวนชันอล อโลเคชั่น พันด์ 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 พันด์ 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 พันด์ 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 ●ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต ●เอกสารนี้มิใช่หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น ●การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจก.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปีผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี ●การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ●ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2564

www.aiam.co.th โทร. 02-353-8822