

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 หุ้นที่เคยได้รับผลกระทบ ในช่วง 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 ของสหรัฐอเมริกาในปีนี้ปรับเพิ่มเป็น 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 ในเดือนมีนาคมปรับลดลง 1.9%

Portfolio Review

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

มุมมองการลงทุน

มุมมองเศรษฐกิจโลกจะค่อยๆกลับมาฟื้นตัวใน โดยเฉพาะในประเทศที่พัฒนาแล้วที่ตัวเลขทางเศรษฐกิจกลับมาดีขึ้น จึงเริ่มเกิดความกังวลเรื่องเงินเฟ้อที่จะเป็นตัวกดดัน และอาจทำให้ธนาคารของสหรัฐจำเป็นต้องเริ่มลดการกระตุ้นเศรษฐกิจและรวมถึงการผ่อนคลายทางการเงินเริ่มขึ้นกว่าเดิม

ขณะที่ โควิด 19 ยังคงเป็นความเสี่ยงหลัก ที่การแพร่ระบาดในระลอกใหม่ในแต่ละประเทศยังคงเกิดขึ้น รวมถึงความกังวลในประสิทธิภาพของวัคซีน และประสิทธิภาพในการแจกจ่ายให้กับประชาชนในหลายๆประเทศ ซึ่งสิ่งเหล่านี้ยังคงสร้างความกังวลและเป็นปัจจัยลบที่ยังส่งผลต่อตลาดการลงทุน

พอร์ตการลงทุนของกองทุน ยังคงให้น้ำหนักที่มากกว่าในตราสารทุนเมื่อเทียบกับตราสารหนี้ เนื่องจากมุมมองเชิงบวกที่เศรษฐกิจเริ่มกลับมาฟื้นตัว ส่วนพื้นฐานทางด้านเครดิตของบริษัทที่อยู่ในระดับที่ลงทุนได้ (Investment Grade) ยังคงแข็งแกร่งและมีตัวเลขาทางบัญชีที่แข็งแกร่ง เราให้น้ำหนักปกติสำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ที่อยู่ในระดับที่ลงทุนได้ซึ่งในภูมิภาคเอเชียยังคงน่าสนใจมากกว่าสหรัฐอเมริกา

คำเตือน:

●ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยงผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน ●ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต ●เอกสารนี้มีขึ้นเพื่อชี้แจงและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น ●การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจ.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปีผลการดำเนินงานมากกว่า 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 คอนเวนชั่นอล อโลเคชั่น พันด์	0.66%	0.73%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2.77%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (6)	-0.97%	2.59%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	3.60%
ความผันผวนของกองทุน	6.22%	6.51%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	5.87%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	4.89%	4.75%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.63%
กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล โมเดอเรท อโลเคชั่น พันด์	4.53%	4.00%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	8.01%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (7)	5.92%	6.89%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	8.84%
ความผันผวนของกองทุน	9.70%	10.00%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	9.13%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	7.60%	7.07%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	7.10%
กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล แอ็กเกรสซีฟ อโลเคชั่น พันด์	8.59%	7.37%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	13.56%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (8)	10.35%	11.33%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	14.28%
ความผันผวนของกองทุน	13.60%	13.96%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	12.76%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	10.70%	9.80%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	10.00%

หมายเหตุ:

(6) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล คอนเวนชั่นอล 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

(7) 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

(8) 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 การลงทุนมีความเสี่ยงผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน ● ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต ● เอกสารนี้มีไว้ให้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น ● การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สก.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปีผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี ● การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ● ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต