



## ภาพรวมตลาดในเดือนที่ผ่านมา

### ตลาดตราสารหนี้

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับลดลงร้อยละ 0.04-0.23 ต่อปี ตลอดช่วงอายุในเดือนที่ผ่านมา โดยเฉพาะช่วงอายุ 5-10 ปี ที่ปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากมีแรงซื้อภายหลังจากการประกาศการประมูลพันธบัตรรัฐบาลประจำไตรมาส 2 ปีงบประมาณ 2564 (Tentative) ซึ่งมีปริมาณน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ประกอบกับสภาพคล่องในระบบการเงินที่มีมากช่วงก่อนวันหยุดยาว ทำให้เกิดแรงซื้อพันธบัตรส่งผลให้อัตราผลตอบแทนลดลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปิดที่อัตราร้อยละ 1.28 ต่อปี ลดลงจากเดือนที่แล้วร้อยละ 0.13

ในส่วนของตลาดหุ้นก็ มีปริมาณการซื้อขายลดลงจากเดือนก่อน เนื่องจากเทศกาลวันหยุดยาวปีใหม่ แต่เนื่องจากสภาพคล่องที่มีอยู่มากในระบบส่งผลให้นักลงทุนยังคงให้ความสนใจในการลงทุนหุ้นในช่วงอายุต่ำกว่า 5 ปี อย่างไรก็ตามสัดส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.13 และปิดที่ร้อยละ 2.13 ต่อปี เนื่องจากระดับอัตราดอกเบี้ยปรับตัวลดลงช้ากว่าอัตราดอกเบี้ยพันธบัตร

### ตลาดตราสารทุน

SET Index ณ สิ้นเดือน ธ.ค. ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 3% MoM สู่ 1,449 จุด โดยในช่วงครึ่งแรกของเดือน SET Index ปรับเพิ่มขึ้นแตะ 1,500 จุด ทำระดับสูงสุดในรอบ 10 เดือน ซึ่งมีปัจจัยหนุนจากพัฒนาการของวัคซีน COVID-19 รวมทั้งความคาดหวังต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และผลประกอบการของ บจ. ทั้งของโลกและของไทย และนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลักๆ ในต่างประเทศ ซึ่งจะเพิ่มสภาพคล่องให้อยู่ในระดับสูงต่อไปอีกนาน อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งหลังของเดือน พบว่า SET Index มีความผันผวนสูงชันอย่างมาก อันเนื่องจากหลายปัจจัย เช่น การระบาดรอบใหม่ของ COVID-19 ในประเทศ และการที่ราคาหุ้นขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องต่ำปรับตัวขึ้นอย่างรุนแรง



## มุมมองการลงทุน

- มุมมองการลงทุนตราสารหนี้: คาดการณ์ว่า อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย (Yield) มีแนวโน้มจะปรับตัวสูงขึ้นอย่างช้าๆ หลังจากเทศกาลวันหยุดยาว โดยเฉพาะพันธบัตรระยะสั้นถึงกลาง อย่างไรก็ตาม ปัจจัยภายนอกประเทศที่สนับสนุนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงจะทำให้ผลตอบแทนของตราสารหนี้มีความผันผวนมากขึ้น ในขณะที่หุ้นยังคงเป็นที่ต้องการของนักลงทุน โดยเฉพาะตราสารที่ออกโดยบริษัทที่มีความน่าเชื่อถือ จะทำให้ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) มีแนวโน้มลดลงต่อเนื่อง
- มุมมองการลงทุนตราสารทุน : คาด SET Index ในเดือน ม.ค. ยังมีแนวโน้มขาขึ้นต่อ ตามภาวะเศรษฐกิจโลกที่กำลังฟื้นตัว หนุนด้วยเงินทุนที่ไหลเข้าจากต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม การระบาดรอบใหม่ของ COVID-19 ในประเทศ ยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตาม โดยเราประเมินกรอบ SET Index สำหรับเดือน ม.ค. ที่ 1,400-1,550 จุด



คำแนะนำการลงทุน

ตราสารทุน

รักษาวินัยการลงทุน สะสมการลงทุนในตราสารทุน เพื่อเป้าหมายการลงทุนระยะยาว โดยทยอยปรับสัดส่วนการลงทุนเข้าสู่เป้าหมายระยะยาว

ตราสารหนี้

ตลาดยังมีความผันผวนสูง เก็บสภาพคล่องเพื่อหาจังหวะในการทยอยลงทุนในตราสารทุน ขณะเดียวกันยังควรถือตราสารหนี้เพื่อจำกัดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน

ผลการดำเนินงาน

กองทุนตราสารหนี้

กองทุนเปิด	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุนเปิด เอไอเอ ตราสารหนี้ระยะสั้น	N/A	0.033%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.137%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (1)	N/A	0.056%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.318%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	0.02%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.02%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	0.06%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.04%
กองทุนเปิด เอไอเอ อินคัม ฟันด์	N/A	0.46%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.31%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (2)	N/A	0.54%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.24%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	0.55%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.71%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	0.48%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.36%

กองทุนตราสารทุน

กองทุนเปิด	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุนเปิด เอไอเอ เอ็นแชนซ์ เซท 50	N/A	0.09%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.51%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (3)	N/A	0.23%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.09%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	28.30%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	22.13%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	28.86%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	24.38%
กองทุนเปิด เอไอเอ ไทย อิกวิตี	N/A	0.70%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.33%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (4)	N/A	0.45%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.84%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	29.82%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	20.68%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	28.76%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	23.19%
กองทุนเปิด เอไอเอ ไทย ดิสคัฟเวอรี	N/A	0.59%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.32%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (5)	N/A	2.96%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	8.31%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	29.78%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	20.39%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	28.58%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	20.44%

หมายเหตุ:

(1) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ตราสารหนี้ระยะสั้น คือ ดัชนีตราสารหนี้ภาครัฐระยะสั้น (Short-term Government Bond Index) สัดส่วน 60%, อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกรุงไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ หลังหักภาษี สัดส่วน 10%, ดัชนีผลตอบแทนรวมตราสารหนี้เอกชนระยะสั้น (Commercial Paper Index) ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A- ขึ้นไป สัดส่วน 10%, US Generic Government 3 Month Yield ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน สัดส่วน 20%

หมายเหตุ: บลจ.เริ่มใช้ดัชนีชี้วัดข้างต้นตั้งแต่วันที่ 12 พฤศจิกายน 2563

(2) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ อินคัม ฟันด์ คือ ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุ 1-3 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย, ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุ 3-7 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย, ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ A ขึ้นไป อายุ 1-3 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย และดัชนี Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate 1-3Y Hedged USD ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(3) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ เอ็นแชนซ์ เซท 50 คือ ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 50

(4) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ไทย อิกวิตี คือ ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 100

(5) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ไทย ดิสคัฟเวอรี คือ ดัชนีผลตอบแทนรวม SET

**ผลการดำเนินงาน**

**กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ**

กองทุนเปิด	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
<b>กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล คอนเวนชั่นอล อโลเคชั่น ฟันด์</b>	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.89%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (6)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.74%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.09%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	3.31%
<b>กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล โมเดอเรท อโลเคชั่น ฟันด์</b>	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	3.05%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (7)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2.59%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	6.41%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.78%
<b>กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล แอกรีสซีฟ อโลเคชั่น ฟันด์</b>	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.20%
ผลตอบแทนตัวชี้วัด (8)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	3.44%
ความผันผวนของกองทุน	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	8.85%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	6.84%

หมายเหตุ:

(6) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล คอนเวนชั่นอล 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

(7) 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

(8) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล แอกรีสซีฟ 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 ●เอกสารนี้มีใช้หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น ●การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจก.ร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปีผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี ●การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ●ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

**คำสงวนสิทธิ์**

**บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด**

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงิน และตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่ง โดยเฉพาะเจาะจง ไม่อาจตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำ, คำแนะนำ หรือคำชักชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการขอมติจากผู้แทนตามธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง, การซื้อขาย หรือกลยุทธ์การลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินอื่นใดซึ่งออกหรือบริหารจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (“บลจ.เอไอเอ”) หรือบริษัทในเครือ (“กลุ่มบริษัท เอไอเอ”) ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อคุณ และไม่สนใจ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ

ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ควรใช้เป็นหลักเพื่อการตัดสินใจลงทุน เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ไม่ใช่เอกสารงานวิจัยและไม่จัดทำขึ้นตามกฎหมายเพื่อส่งเสริมการพึ่งพาตนเองในการวิจัยเกี่ยวกับการลงทุน ข้อคิดเห็นและการกล่าวถึงหลักทรัพย์รายตัว เป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์อย่างประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้อ้างอิงความเห็นของหน่วยงานในกลุ่มบริษัทเอไอเอ นอกจากนี้ บลจ.เอไอเอ ไม่รับรองหรือการรับประกันความน่าเชื่อถือ, ความถูกต้อง และความครบถ้วนของข้อมูลแต่อย่างใด ความคิดเห็น, การคาดคะเน, การประมาณการ และข้อมูลอื่นๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ เป็นของกลุ่มบริษัทเอไอเอ นับแต่วันที่ที่ลงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ และอาจถูกเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า กลุ่มบริษัท เอไอเอ อาจมีส่วนได้เสียในหลักทรัพย์หรือตราสารที่กล่าวถึงในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ การคาดคะเนใดๆ หรือเนื้อหาที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือผลการดำเนินงานของประเทศ, ตลาด, หรือบริษัทต่างๆ ไม่ได้แสดงถึงหรืออาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลที่เกิดขึ้นจริง

ผลการดำเนินงานในอดีต และแนวโน้มหรือการคาดการณ์ทางเศรษฐกิจและตลาดใดๆ ไม่ได้แสดงถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของแผนการหรือสิทธิที่ลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจสูญเสียมูลค่า บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญหายใดๆ รวมถึงการสูญเสียมูลค่า ไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อม ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นผลมาจากการประมาณการหรือข้อเท็จจริงของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทัศนคติด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ จะต้องไม่ถูกเปิดเผย ใช้ หรือเผยแพร่ ไม่ว่าทั้งหมด หรือบางส่วน รวมถึงต้องไม่ถูกทำซ้ำ คัดลอก หรือทำให้บุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลได้ เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ อาจจะถูกใช้ และ/หรือ รับมอบ ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายที่ใช้บังคับในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศของท่าน