



## ภาพรวมตลาดในเดือนที่ผ่านมา

เศรษฐกิจโลกปรับตัวดีขึ้น นำโดยสหรัฐอเมริกาซึ่งฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในเดือนพฤษภาคม 2564 โดยดัชนีทางเศรษฐกิจต่าง ๆ ซึ่งไปกับการเติบโตแบบตัวเลข 2 หลัก ในไตรมาส 2 ขณะที่ประเทศในแถบยุโรปเริ่มปรับตัวดีขึ้น ท่ามกลางความคืบหน้าในการกระจายวัคซีนอย่างต่อเนื่องและการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ที่จะตามมาภายหลัง สำหรับภูมิภาคเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น) ตัวเลขเศรษฐกิจต่าง ๆ ที่ประกาศออกมาดูเป็นบวกน้อยลง เนื่องจากมีจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 มากขึ้นทำให้มีมาตรการเว้นระยะห่างที่เข้มงวดมากขึ้น สำหรับประเทศจีน ดัชนียอดขายปลีกถูกปรับลดลงในเดือนพฤษภาคม 2564 แสดงให้เห็นถึงการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปมากกว่าที่เคยคาดการณ์ไว้

อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐอเมริกาพุ่งสูงขึ้นในเดือนเมษายน 2564 ส่วนหนึ่งเป็นเพราะฐานเงินเฟ้อที่ต่ำเมื่อปีที่แล้ว อย่างไรก็ตาม แรงหนุนเงินเฟ้อยังจำกัดอยู่ที่สินค้าบางจำพวกเท่านั้น (เช่น รถยนต์มือสอง) และส่วนใหญ่เกิดจากปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบ (supply-chain bottlenecks) รวมไปถึงการขาดแคลนแรงงานด้วย ในขณะที่ด้านความต้องการสินค้ายังถูกกระตุ้นอย่างต่อเนื่องจากมาตรการทางการคลังมาสู่ภาคครัวเรือน ปัจจัยทั้ง 2 อย่างนี้มักจะอยู่ชั่วคราวโดยธรรมชาติ ซึ่งสิ่งเหล่านี้จะค่อย ๆ หายไปภายในสิ้นปี 2564 เราคาดว่าจะเห็นการปรับตัวลดลงของอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในปี 2565 เมื่อแรงงานกลับเข้าสู่ตลาดแรงงานมากขึ้นและห่วงโซ่อุปทานเริ่มกลับเข้าสู่ภาวะปกติ ในขณะที่ อัตราเงินเฟ้อภูมิภาคอื่นๆ เช่น ยุโรป จีน เอเชีย (ที่ไม่รวมญี่ปุ่น/ จีน) ส่วนใหญ่ยังอยู่ต่ำกว่าเป้าหมาย โดยความไม่สมดุลของอุปทานและอุปสงค์ของประเทศอื่นๆ (นอกเหนือจากสหรัฐฯ) ยังไม่ปรากฏเด่นชัดมากนัก และส่วนใหญ่ยังคงมีการเติบโตทางเศรษฐกิจต่ำกว่าระดับศักยภาพ (output gaps) มากกว่าในสหรัฐฯ

### ตลาดตราสารหนี้

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยทรงตัวในเดือนพฤษภาคม พันธบัตรอายุ 10 ปีปิดที่ร้อยละ 1.85 ต่อปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.03 ต่อปี ท่ามกลางความกังวลต่อแผนการระดมทุนของรัฐฯ ผ่านพระราชกำหนดให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินเพื่อแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจและสังคม จากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 เพิ่มเติม วงเงินไม่เกิน 500,000 ล้านบาท แต่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทย ยังคงปรับตัวตามการเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปีซึ่งซื้อขายในกรอบร้อยละ 1.5-1.7 ต่อปี ในส่วนของตลาดหุ้นก็ ยังคงมีนักลงทุนความสนใจในการลงทุนเพิ่มเติมต่อเนื่อง และทำให้ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) อายุ 5 ปี อันดับความน่าเชื่อถือ A ปรับเพิ่มลดลงร้อยละ 0.30 ต่อปี และปิดที่ร้อยละ 1.66 ต่อปี

### ตลาดตราสารทุน

SET Index ณ สิ้นเดือนพฤษภาคมปิดที่ระดับ 1,594 จุด ทรงตัวจากเดือนก่อนหน้า แต่มีทิศทางผันผวนรุนแรงตลอดเดือนพฤษภาคม โดยประเด็นของจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ภายในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นปัจจัยกดดันต่อตลาดหุ้น อย่างไรก็ตาม พัฒนาการเชิงบวกของการจัดหาวัคซีน และการปรับแผนการลงทะเบียนรับวัคซีนโดยตรงกับทางกรุงเทพมหานคร ส่งผลให้แนวโน้มการเร่งฉีดวัคซีนดูเป็นรูปธรรมมากยิ่งขึ้น อีกทั้งผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2564 ที่ประกาศออกมา พบว่า กำไรสุทธิของทั้งตลาดปรับเพิ่มขึ้นถึง 132% YoY และ 46% QoQ เป็นผลจากกลุ่มพลังงาน ปิโตรเคมี และธนาคารที่เติบโตมากกว่าคาด จึงช่วยหักล้างปัจจัยกดดันตลาดข้างต้นไปได้



## มุมมองการลงทุน

- **มุมมองการลงทุนตราสารหนี้:** ท่ามกลางการประกาศตัวเลขอัตราเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาด อัตราพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ เนื่องจากตลาดมีความสมดุลระหว่างปริมาณการออกพันธบัตรฯ กับการซื้อคืนของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) และความต้องการของสถาบันการเงินในการเข้าซื้อพันธบัตรฯ อย่างไรก็ตาม เส้นทางสู่การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและการกลับมาเปิดเมืองได้มากขึ้นทั่วโลกนั้น อาจทำให้ธนาคารกลางของหลายประเทศเริ่มกลับมาดำเนินนโยบายแบบกลับคืนสู่ภาวะปกติ (policy normalization) ซึ่งอาจทำให้อัตราดอกเบี้ยโลกปรับเพิ่มขึ้นได้ รวมถึงอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย อย่างไรก็ตาม สำหรับประเทศไทย สภาพคล่องในระบบยังคงอยู่ในระดับสูง ในขณะที่หุ้นกู้ยังคงเป็นที่ต้องการของนักลงทุน โดยเฉพาะตราสารที่ออกโดยบริษัทที่มีความน่าเชื่อถือ จะทำให้ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (credit spread) ยังคงมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่อง
- **มุมมองการลงทุนตราสารทุน :**
  - **มุมมองการลงทุนหุ้นในตลาดต่างประเทศ:** ในเดือนพฤษภาคมตลาดหุ้นทั่วโลกมีความผันผวนค่อนข้างสูงตามปัจจัยบวก และปัจจัยลบที่สลับกันเข้าสู่ตลาด ก่อนที่จะปิดเดือนใกล้เคียงกับสิ้นเดือนเมษายน โดยตลาดหุ้นในแถบเอเชียยัง Laggard กว่าภูมิภาคอื่น ๆ เนื่องมาจากปัจจัยกดดันจากยอดผู้ติดเชื้อ Covid-19 รายวันที่ปรับเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ทางกลุ่มเอไอเอประเมินว่าตลาดหุ้นทั่วโลกยังผันผวนต่อเนื่องในช่วงสั้นๆ โดยมีประเด็นเสี่ยงที่ต้องติดตาม คือ การแจกจ่ายวัคซีน และการควบคุมสถานการณ์ยอดผู้ติดเชื้อว่ามีประสิทธิภาพเพียงใด แต่โดยรวมแล้ว คาดว่าแนวโน้มตลาดหุ้นในระยะยาวยังเติบโตตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจทั่วโลก อีกทั้ง เชื่อว่าหุ้นที่อยู่ในกลุ่ม Value ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี จะให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าหุ้นในกลุ่ม Growth
  - **มุมมองการลงทุนหุ้นในตลาดไทย:** คาด SET Index ในเดือนมิถุนายนมีทิศทางเชิงบวกมากขึ้น โดยคาดว่า SET Index จะอยู่ในกรอบ 1520 -1700 จุด โดยมีปัจจัยบวกจากมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจมูลค่า 1.4 แสนล้านบาทที่ครบ เห็นชอบเมื่อต้นเดือนมิถุนายนถือเป็น Upside ต่อประมาณการ GDP ของไทยในช่วงไตรมาส 2/2564

## คำแนะนำการลงทุน

### ตราสารทุน

รักษาวินัยการลงทุน สะสมการลงทุนในตราสารทุนเพื่อเป้าหมายการลงทุนระยะยาว โดยทยอยปรับสัดส่วนการลงทุนเข้าสู่เป้าหมายระยะยาว



**OVERWEIGHT : หนัก**



**NEUTRAL: ตราสารหนี้ระดับลงทุนได้**



**UNDERWEIGHT: พันธบัตรสหรัฐฯ**

ตลาดหุ้นทั่วโลกขบเซาในเดือนที่ผ่านมา เรามองว่าหุ้นอยู่ในช่วงสร้างฐานท่ามกลางสถานการณ์ที่ไม่แน่นอน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ในการประกาศตัวเลขการจ้างงานและเงินเฟ้อ ซึ่งจะเพิกงัดักำหนดจังหวะการดำเนินนโยบายแบบกลับคืนสู่ภาวะปกติ ในช่วงกลางวัฏจักรเช่นนี้เป็นช่วงที่อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจอยู่ในระดับสูง เราประเมินว่าหุ้นจะให้ผลตอบแทนที่ดี

การ unwind ของธนาคารกลางสหรัฐฯ เรื่องวงเงินสินเชื่อไม่ส่งผลกระทบต่อตลาดตราสารหนี้มากนัก spreads ปรับตัวน้อยมากต่อข่าวที่ออกมา ในขณะที่อัตราการผิดนัดชำระหนี้ของตราสารหนี้ระดับลงทุนได้อยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลังเป็นประวัติการณ์ เราเชื่อว่าโอกาสขาดทุนอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตาม เราเห็นโอกาสทำกำไรที่จำกัดของตราสารหนี้ระดับลงทุนได้ของสหรัฐฯ ในขณะที่ตราสารหนี้ของเอเชียยังมีความน่าสนใจในการลงทุน

ตัวเลขการจ้างงานและอัตราเงินเฟ้อล่าสุดแสดงถึงความไม่สมดุลชั่วคราวของอุปสงค์อุปทานที่น่าจะกลับเข้าสู่ภาวะปกติ เมื่ออัตราการว่างงานลดน้อยลงและการกลับมาเปิดเมืองมีความชัดเจนมากขึ้น อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลยังคงยืนอยู่ในช่วง 2-3 เดือนที่ผ่านมา การถอนนโยบายกระตุ้นทางการเงิน การเข้าซื้อสินทรัพย์ รวมทั้งการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง คาดว่าจะส่งผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ

### ผลการดำเนินงาน

#### กองทุนตราสารหนี้ - ในประเทศ

| กองทุนเปิด                           | ตั้งแต่ต้นปี | 1 เดือน | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี | 3 ปี | 5 ปี | 10 ปี | ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน |
|--------------------------------------|--------------|---------|---------|---------|------|------|------|-------|----------------------|
| กองทุนเปิด เอไอเอ ตราสารหนี้ระยะสั้น | 0.15%        | 0.04%   | 0.10%   | 0.18%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 0.29%                |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (1)                | 0.15%        | 0.03%   | 0.13%   | 0.20%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 0.46%                |
| ความผันผวนของกองทุน                  | 0.02%        | 0.02%   | 0.02%   | 0.02%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 0.02%                |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด               | 0.03%        | 0.03%   | 0.03%   | 0.04%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 0.04%                |
| กองทุนเปิด เอไอเอ อินคัม พันด์       | 0.13%        | 0.33%   | 0.81%   | 0.59%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 1.45%                |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (2)                | 0.09%        | 0.19%   | 0.60%   | 0.63%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 1.34%                |
| ความผันผวนของกองทุน                  | 1.32%        | 1.35%   | 1.47%   | 1.23%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 1.07%                |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด               | 0.66%        | 0.44%   | 0.59%   | 0.65%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 0.54%                |

#### กองทุนตราสารทุน - ในประเทศ

| กองทุนเปิด                         | ตั้งแต่ต้นปี | 1 เดือน | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี | 3 ปี | 5 ปี | 10 ปี | ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน |
|------------------------------------|--------------|---------|---------|---------|------|------|------|-------|----------------------|
| กองทุนเปิด เอไอเอ เอ็นแชนซ์ เซท 50 | 9.57%        | 0.73%   | 4.65%   | 9.67%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 14.51%               |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (3)              | 7.39%        | 0.93%   | 4.87%   | 7.63%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 11.78%               |
| ความผันผวนของกองทุน                | 14.62%       | 16.54%  | 14.14%  | 17.43%  | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 18.61%               |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด             | 16.29%       | 16.84%  | 14.86%  | 18.76%  | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 20.57%               |
| กองทุนเปิด เอไอเอ ไทย อิกวิตี      | 10.80%       | 0.46%   | 4.94%   | 11.58%  | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 15.60%               |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (4)              | 9.23%        | 1.01%   | 5.43%   | 9.72%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 14.52%               |
| ความผันผวนของกองทุน                | 14.53%       | 16.52%  | 14.00%  | 17.77%  | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 17.75%               |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด             | 15.43%       | 16.05%  | 14.13%  | 18.12%  | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 19.54%               |
| กองทุนเปิด เอไอเอ ไทย ดิสคัฟเวอรี  | 11.07%       | 0.18%   | 4.95%   | 11.73%  | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 15.87%               |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (5)              | 11.87%       | 1.04%   | 8.04%   | 15.19%  | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 21.17%               |
| ความผันผวนของกองทุน                | 14.42%       | 16.32%  | 13.98%  | 17.68%  | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 17.54%               |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด             | 13.78%       | 14.59%  | 12.94%  | 16.93%  | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 17.30%               |

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

แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2564  
 www.aiam.co.th โทร. 02-353-8822

## ผลการดำเนินงาน

### กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ

| กองทุนเปิด                                            | ตั้งแต่ต้นปี | 1 เดือน | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี | 3 ปี | 5 ปี | 10 ปี | ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน |
|-------------------------------------------------------|--------------|---------|---------|---------|------|------|------|-------|----------------------|
| กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล คอนเวนชั่นอล อโลเคชั่น ฟันด์ | 0.89%        | 0.50%   | 0.81%   | 3.01%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 3.01%                |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (6)                                 | 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 ฟันด์     | 4.43%        | 0.40%   | 1.59%   | 7.92%   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 7.92%                |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (7)                                 | 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 แอกรีสซีฟ อโลเคชั่น ฟันด์    | 8.20%        | 0.33%   | 2.47%   | 13.16%  | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 13.16%               |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (8)                                 | 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%               |
| กองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล อิกวิตี ฟันด์                | N/A          | -1.09%  | N/A     | N/A     | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 4.44%                |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (9)                                 | N/A          | 1.76%   | N/A     | N/A     | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 6.63%                |
| ความผันผวนของกองทุน                                   | N/A          | 19.21%  | N/A     | N/A     | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 16.27%               |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด                                | N/A          | 12.44%  | N/A     | N/A     | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 10.74%               |
| กองทุนเปิด เอไอเอ ยูเอส500 อิกวิตี ฟันด์              | N/A          | 0.61%   | N/A     | N/A     | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 6.01%                |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (10)                                | N/A          | 0.90%   | N/A     | N/A     | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 6.62%                |
| ความผันผวนของกองทุน                                   | N/A          | 14.79%  | N/A     | N/A     | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 12.67%               |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด                                | N/A          | 15.37%  | N/A     | N/A     | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 13.34%               |
| กองทุนเปิด เอไอเอ ไคเวอร์ซีไฟด์ ฟิกซ์ อินคัม ฟันด์    | N/A          | 0.56%   | N/A     | N/A     | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 1.55%                |
| ผลตอบแทนตัวชี้วัด (11)                                | N/A          | 0.88%   | N/A     | N/A     | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 2.34%                |
| ความผันผวนของกองทุน                                   | N/A          | 3.45%   | N/A     | N/A     | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 3.88%                |
| ความผันผวนของตัวชี้วัด                                | N/A          | 4.88%   | N/A     | N/A     | N/A  | N/A  | N/A  | N/A   | 4.87%                |

หมายเหตุ:

(6) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล คอนเวนชั่นอล อโลเคชั่น ฟันด์ คือ

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

\*หมายเหตุ: ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบเท่ากับสกุลเงินบาท 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 เพื่อเทียบเท่ากับสกุลเงินบาท 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 เพื่อเทียบเท่ากับสกุลเงินบาท 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

(9) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ โกลบอล อิกวิตี ฟันด์คือ ดัชนี MSCI All Country World Net Total Returns สัดส่วน 100%

\*หมายเหตุ: ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่ากับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(10) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ยูเอส500 อิกวิตี ฟันด์ ดัชนี S&P 500 Total Return สัดส่วน 100%

\*หมายเหตุ: บริษัทจัดการจะปรับด้วยอัตราตามกองทุนหลักในสกุลเงินเหรียญสหรัฐปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

(11) ตัวชี้วัดของกองทุนเปิด เอไอเอ ไคเวอร์ซีไฟด์ ฟิกซ์ อินคัม ฟันด์ คือ ผลการดำเนินงานของกองทุน AIA Diversified Fixed Income Fund — Class Z USD (กองทุนหลัก) สัดส่วน 100%

\*หมายเหตุ: ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่ากับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน เนื่องจากกองทุนหลักใช้ดัชนีชี้วัดที่ไม่แพร่หลาย ดังนั้น กองทุนเปิด เอไอเอ ไคเวอร์ซีไฟด์ ฟิกซ์ อินคัม ฟันด์ จึงใช้ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

### คำเตือน:

●ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน การลงทุนมีความเสี่ยงผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน ●ข้อมูลราคา/ผลตอบแทนในอดีตมิได้เป็นสัญญานถึงราคา/ผลตอบแทนในอนาคต ●เอกสารนี้มิใช่หนังสือชี้ชวนและจัดทำขึ้นเพื่อให้ข้อมูลเป็นการทั่วไปเท่านั้น การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เป็นไปตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการกองทุน ที่ สจ.กร. 1/2561 โดยผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง ไม่ปรับเป็นอัตราต่อปีผลการดำเนินงานมากกว่า 1 ปี แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี ●การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ●ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นสัญญานถึงผลการดำเนินงานในอนาคต  
แหล่งข้อมูล: บลจ. เอไอเอ (ประเทศไทย) ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2564  
www.aiaim.co.th โทร. 02-353-8822

**คำสงวนสิทธิ์****บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด**

เอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอ ฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการให้ข้อมูลเท่านั้น และไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานการณ์ทางการเงิน และตอบสนองความต้องการของบุคคลใดบุคคลหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง ไม่อาจตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำ คำเสนอแนะ หรือคำชักชวนให้เข้าทำธุรกรรมหรือเป็นการยอมผูกพันตามธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยง, การซื้อขาย หรือกลยุทธ์การลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินอื่นใดซึ่งออกหรือบริหารจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (“บลจ.เอไอเอ”) หรือบริษัทในเครือ (“กลุ่มบริษัท เอไอเอ”) ที่อยู่ในเขตอำนาจตามกฎหมายของประเทศซึ่งไม่ได้รับมอบอำนาจให้ทำข้อเสนอดังกล่าวต่อบุคคล ไม่มีส่วนใดๆ ในเอกสาร/เอกสารประกอบการนำเสนอฉบับนี้ จะถูกตีความได้ว่าเป็นคำแนะนำในการลงทุน ภาษีอากร กฎหมาย หรือคำแนะนำอื่นๆ การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจงที่ปรากฏในเอกสาร ทำขึ้นเพื่อแสดงให้เห็นถึงการประยุกต์ใช้ซึ่งปรัชญาในการลงทุนของเราเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำจากกลุ่มบริษัทเอไอเอ

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 ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจจะสูญเสียเงินต้น

บลจ.เอไอเอ และกลุ่มบริษัทเอไอเอ ซึ่งรวมถึงเจ้าหน้าที่และพนักงานของบริษัท จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญหายใดๆ รวมถึงการสูญเสียผลกำไร ไม่ว่าทั้งทางตรงและทางอ้อม ที่เกิดขึ้นจากการใช้หรือการอ้างอิง ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นผลมาจากการประมาณการประเมินราคาของบลจ.เอไอเอหรือไม่ก็ตาม ท่านสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากที่ปรึกษาการลงทุนก่อนทำการตัดสินใจลงทุน รวมถึงพิจารณาศึกษาอย่างรอบคอบถึงรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับท่าน อาทิ ทักษะด้านการลงทุน เงินทุน รูปแบบการลงทุนทั้งหมด

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