



กระจำใจความเล็งง... เพิ่มความมั่งคั่ง

ภาพรวมตลาดการลงทุนนับแต่ต้นปี 2561 ได้รับอิทธิพลจากพื้นฐานเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะในสหรัฐฯ จากอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้นชัดเจน ทำให้ Fed เริ่มมีการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายตั้งแต่ในเดือนมีนาคมและคาดว่าจะมีโอกาสปรับขึ้นไปอยู่ที่ระดับ 2.25% - 2.50% ณ สิ้นปี 2561 ส่งผลให้ทิศทางค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ปรับตัวแข็งค่าขึ้นนับตั้งแต่ต้นปีประมาณ 2.2% และดึงดูดเม็ดเงินลงทุนให้ไหลกลับเข้าสู่สหรัฐฯ รวมถึงแรงหนุนจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นกว่า 20% อย่างไรก็ตามแม้พื้นฐานทางเศรษฐกิจจะเติบโตและส่งผลดีต่อตลาด แต่ประเด็นกีดกันการค้าซึ่งตอบโต้กันรุนแรงระหว่าง สหรัฐฯ และจีน ยังเป็นปัจจัยแทรกแซง ทำให้เกิดการปรับฐานฯ ในตลาดหุ้นและลดทอนผลกำไรที่เคยได้จากหุ้นทั่วโลกนับแต่ปีก่อนหน้าลง ทั้งนี้ดัชนี MSCI All Country Index ตั้งแต่ต้นปีเติบโต 2.64% โดยตลาดที่เติบโตดีโดดเด่นนับตั้งแต่ต้นปี 2561 ได้แก่ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยดัชนี S&P500 เติบโต 8.6% ขณะที่ตลาดอื่นยังมีความผันผวนมาก เช่น ตลาดญี่ปุ่น ตั้งแต่ต้นปีตลาดถดถอย 3.9%, กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ถดถอย 9.9% เช่นเดียวกับการลงทุนในทองคำที่ถดถอย 9.3%

จากเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ยังเติบโตด้วยนโยบายภาษีประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ส่งผลให้บริษัทจำกัด ในสหรัฐฯ มีกำไรเติบโตต่อเนื่อง แม้อาจไม่เติบโตร้อนแรงเมื่อเทียบกับปี 2560 แต่เชื่อว่าจะสามารถพยุงโมเมนตัมตลาดหุ้นทั่วโลกได้ ประกอบกับการปรับฐานที่ผ่านมามีผลกระทบต่อราคาหุ้นหลายภาคส่วนกลับมาน่าสนใจ โดยเฉพาะในกลุ่มตลาดเกิดใหม่ ทั้งนี้หลังจากที่ภาพการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ชัดเจนขึ้นในปลายปี น่าจะทำให้กิจกรรมการเม็ดเงินมีแนวโน้มสงบลง สภาพแวดล้อมสำหรับการลงทุนหุ้นในช่วงไตรมาส 4 ปี 2561 จึงมีแนวโน้มดีกว่าการลงทุนในตราสารหนี้โดยรวม ซึ่งยังคงเผชิญความเสี่ยงจากการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และเนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มเติบโต จึงทำให้นอกจากหุ้นแล้ว ตราสารหนี้ High Yield ของสหรัฐฯ ได้รับความนิยมและมีกระแสเงินลงทุนไหลเข้าเพิ่มขึ้น จากปัจจัยดังกล่าวในสภาวะที่เศรษฐกิจดี นักลงทุนก็มักคาดว่าบริษัทผู้ออกตราสารหนี้จะมีสถานะการเงินมั่นคงขึ้นตามไปด้วย จะเห็นได้ว่าการลงทุนในตราสารหนี้โดยรวมแม้จะยังมีแนวโน้มผันผวน แต่เมื่อพิจารณาถึงกลุ่มไปเป็นรายกลุ่มประเภทตราสารหนี้ ก็ยังมีโอกาสเลือกสรรลงทุนเพื่อสร้างกระแสเงินรับได้ต่อไป

ผลตอบแทนของพอร์ตจำลองในไตรมาส 3

	Return Q3 2018	Risk Preference				
		PlanA Very Low	PlanB Low	PlanC Moderate	PlanD High	PlanE Very High
LHDEBT	-0.01%	80.00%	64.00%	45.00%	27.00%	10.00%
LHGINCOME	-0.12%	10.00%	6.00%	5.00%	3.00%	-
LHDIGITAL	2.66%	-	-	-	-	10.00%
LHJAP-E	4.44%	-	5.00%	4.00%	5.00%	-
LHSELECT	6.54%	5.00%	10.00%	20.00%	28.00%	30.00%
LHEM-E	-5.53%	-	5.00%	4.00%	5.00%	10.00%
LHGEQ	2.55%	-	-	4.00%	6.00%	15.00%
LHGLIFE-E	3.89%	5.00%	5.00%	4.00%	6.00%	20.00%
LHTPROP	8.68%	-	5.00%	10.00%	-	-
LHPROP-A	4.66%	-	-	-	15.00%	-
LHROBOT-E	0.94%	-	-	4.00%	5.00%	5.00%
Portfolio Performance Q3 2018		0.50%	1.21%	2.42%	2.87%	2.88%

Source : LHFUND and Bloomberg
ณ 30 กันยายน 2561

ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบ
ผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์
ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงาน
ในอนาคต

การจัดสรรเงินลงทุนในไตรมาส 3 ที่ทาง LHFund แนะนำในฉบับก่อนหน้า ผลตอบแทนที่ได้รับอยู่ในด้านบวก ประมาณ 0.50%-2.88% ตามการปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นโลกและตลาดหุ้นไทย สำหรับกลยุทธ์การลงทุนที่เหมาะสมในไตรมาส 4 ยังคงแนะนำเป็นการกระจายการลงทุนในหุ้นทั่วโลก LH GLOBAL EQUITY FUND (LHGEQ) ซึ่งสามารถเลือกให้นักลงทุนในตลาดหุ้นที่ยังมีแนวโน้มดีได้ หรือการกระจายลงทุนในสินทรัพย์หลายประเภท LH GLOBAL MULTI ASSET FUND (LHGMA), LH INCOME PLUS Fund (LHIP) หรือ LH SMART INCOME FUND (LHSMART) ซึ่งสามารถปรับสมดุลการลงทุนเลือกผสมสินทรัพย์หลากหลายที่เหมาะสมและให้ผลตอบแทนที่ดีได้

Asset Class	กองทุน	คำแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน					มุมมองการลงทุนไตรมาส 4 ปี 2561
			--	-	0	+	++	
Equity (Foreign)	LHGEQ	เพิ่มน้ำหนักการลงทุน						พื้นฐานเศรษฐกิจยังดี กำไรบริษัท ในตลาดหุ้นทั่วโลกมีโอกาสเติบโตต่อเนื่องในปีหน้า ขณะที่ประเด็นการค้าอาจส่งผลกระทบต่อเป็นระยะๆ LHFund แนะนำกลยุทธ์กระจายการลงทุนให้หุ้นทั่วโลกซึ่งมีความยืดหยุ่น เปิดโอกาสให้สามารถเลือกให้น้ำหนักลงทุนในตลาดหุ้นที่ยังมีแนวโน้มดีได้ และให้สอดคล้องกับสถานการณ์ตลาด
	LHJAP-E	คงน้ำหนักการลงทุน						ตลาดหุ้นญี่ปุ่นเป็นหนึ่งในตลาดที่มีมูลค่าหุ้นไม่สูงมากนัก จากการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯ ทำให้ค่าเงินเยนอ่อนค่า อย่างไรก็ตามความกังวลเรื่องสงครามการค้าจะกระทบต่อหุ้นญี่ปุ่น
	LHEM-E	คงน้ำหนักการลงทุน						ตลาดเกิดใหม่ยังคงได้รับผลกระทบจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯที่แข็งค่าขึ้น ประกอบกับการไหลเวียนเงินลงทุนจากกลุ่มตลาดเกิดใหม่ไปยังสหรัฐฯ และประเด็นสงครามการค้า ยังคงกดดันบรรยากาศการลงทุนในตลาดพอสมควร แต่ระดับราคา ณ ปัจจุบัน ยังค่อนข้างน่าสนใจหลังปรับฐาน เนื่องจากกำไรบริษัทยังเติบโต มีพื้นฐานดีและหลายประเทศในกลุ่ม เช่น เอเชีย มีฐานะการเงินมั่นคง จึงยังน่าจะมีโอกาสฟื้นตัว
	LHINDIA-E	คงน้ำหนักการลงทุน						ตลาดเกิดใหม่ได้รับผลกระทบจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯที่แข็งค่าขึ้น เกิดการไหลเวียนเงินลงทุนจากกลุ่มตลาดเกิดใหม่รวมอินเดีย ไปยังสหรัฐฯ และจากประเด็นการค้าประกอบกับราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นส่งผลกดดันให้นักลงทุนระมัดระวังการลงทุนในอินเดีย แต่เนื่องจากอินเดียเป็นประเทศที่มีแนวโน้มเติบโตสูง ลักษณะประชากรเป็นผู้อยู่วัยน้อย และรัฐบาลมีนโยบายกระตุ้นการเติบโตชัดเจน จึงมีโอกาสสร้างผลกำไรระยะยาว
	LHGLIFE-E	เพิ่มน้ำหนักการลงทุน						กองทุนหลักโดย Invesco Leisure Fund ให้ผลตอบแทนเกินกว่า 10% นับแต่ต้นปี จากการที่น้ำหนักลงทุนส่วนใหญ่อยู่ในสหรัฐฯ และกลุ่มอุตสาหกรรมผู้บริโภครวมซึ่งเติบโตไปตามภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว จึงยังมีแนวโน้มให้ผลตอบแทนดี
	LHDIGITAL	เพิ่มน้ำหนักการลงทุน						กองทุนหลักเน้นลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยี ที่เกี่ยวกับการใช้ชีวิตประจำวันซึ่งสอดคล้องกับวิถีชีวิตสมัยใหม่ในปัจจุบัน โดยหุ้นที่กองทุนลงทุนส่วนใหญ่อยู่ในสหรัฐฯ จากนโยบายภาษีของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ จึงยังมีโอกาสเติบโต

“ 0 ” = คงน้ำหนักการลงทุน, “ + ” = ช้อ, “ ++ ” = ช้อเกิน, “ - ” = ขาย, “ -- ” = ขายเกิน

มุมมองการลงทุน

Asset Class	กองทุน	คำแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน					มุมมองการลงทุนไตรมาส 4 ปี 2561
			--	-	0	+	++	
Equity (Foreign)	LHROBOT-E	คงน้ำหนักการลงทุน						เน้นการลงทุนในกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีล้ำหน้า ที่สอดคล้องกับวิถีชีวิตที่เปลี่ยนไปของประชากรโลกสมัยใหม่ ซึ่งระดับราคาผันผวนเนื่องจากผลกระทบจากประเด็นกีดกันการค้า ทำให้บริษัทผู้ผลิต เช่น Semiconductor ปรับฐานลงแรง อย่างไรก็ตามในระยะยาวยังมีแนวโน้มดี และกองทุนได้มีการปรับสัดส่วนการลงทุนและมีแนวทางปรับพอร์ตให้เหมาะสมยิ่งขึ้น
Equity (Local)	LHTOPPICK LHMSFL LHGROWTH LHEQD LHFL LHSELECT LHSTRATEGY	เพิ่มน้ำหนักการลงทุน						ปัจจัยภายนอกไม่ว่าจะเป็นเรื่องของเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศเกิดใหม่และปัญหาการค้าระหว่างประเทศสหรัฐฯ กับจีน น่าจะยังคงกดดันตลาดไปจนถึงสิ้นปี 2561 แต่ด้วยปัจจัยภายในประเทศทั้งแนวโน้มเศรษฐกิจของไทยที่คาดว่าจะยังคงสามารถเติบโตได้ดีต่อเนื่อง รวมถึงการเลือกตั้งทั่วไปที่คาดว่าจะเกิดขึ้นไม่เกินเดือนพฤษภาคมปี 2562 ซึ่งคาดว่าจะส่งผลดีต่อ Sentiment ของตลาดโดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวกับการบริโภคหรือกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศ เช่น กลุ่มค้าปลีกและกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง เป็นต้น ทำให้ยังคงมองว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์มีโอกาสที่จะปรับขึ้นไปที่ระดับ 1,750 - 1,800 จุด จึงเห็นว่าตราสารทุนจะยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีอยู่ได้ในปี 2561 นี้ แต่ด้วยที่ยังคงมีปัจจัยภายนอกกดดันตลาดอยู่ต่อเนื่องทำให้การเข้าซื้อลงทุนต้องรอจังหวะในการเข้าซื้อ
REITs (Foreign)	LHPROP-A	คงน้ำหนักการลงทุน						ในช่วงครึ่งปีหลังและปี 2562 มีความเป็นไปได้ที่ REIT อาจจะมีคามผันผวนจากการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐฯและอัตราพันธบัตรรัฐบาล รวมถึงปัจจัยอื่นๆ เช่น ความกังวลเรื่องสงครามการค้า อย่างไรก็ตาม บลจ. มีความเห็นว่านักลงทุนส่วนใหญ่ได้รับรู้ถึงการขึ้นดอกเบี้ย 4 ครั้งในปีแล้ว ความเสี่ยงที่ REITs จะปรับลดลงมากจึงค่อนข้างน้อย
REITs (Local)	LHTPROP	คงน้ำหนักการลงทุน						คาดว่า การปรับตัวเพิ่มขึ้นของพันธบัตรรัฐบาลของไทยจะเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป เนื่องจากเศรษฐกิจอยู่ในขั้นของการฟื้นตัว ในขณะที่สภาพคล่องในระบบยังมีอยู่มาก ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับต่ำ โดยคาดการณ์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 10 ปีของไทยในปี 2561 ต่ำกว่า 3% ในขณะที่ผลตอบแทนจากเงินปันผลอยู่ในระดับสูงถึง 5% ถือว่าอยู่ในระดับที่น่าสนใจลงทุน อย่างไรก็ตาม upside gain ค่อนข้างจำกัด เนื่องจากในปีนี้อาจปรับขึ้นมากกว่า 10% แล้ว โดยตราสารประเภทนี้มีรายได้จากค่าเช่าที่ค่อนข้างมั่นคง ทำให้เป็นสินทรัพย์ทางเลือกที่ดีมากในยามที่ตลาดเงินยังมีสภาพคล่องสูง

“ 0 ” = คงน้ำหนักการลงทุน, “ + ” = ซื้อ, “ ++ ” = ซื้อทันที, “ - ” = ขาย, “ -- ” = ขายทันที

มุมมองการลงทุน

Asset Class	กองทุน	คำแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน					มุมมองการลงทุนไตรมาส 4 ปี 2561
			--	-	0	+	++	
Mixed (Foreign)	LHGMA	เพิ่มน้ำหนักการลงทุน						สำหรับนักลงทุนที่กังวลต่อความผันผวนในตลาดหุ้น กลยุทธ์กระจายการลงทุนในสินทรัพย์หลายประเภท สามารถผสมสินทรัพย์หลากหลายในสัดส่วนที่เหมาะสม ลดทอนความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่มีเสถียรภาพ
Mixed (Local)	LHSMART LHIP	เพิ่มน้ำหนักการลงทุน						จากสภาพตลาดหุ้นที่ยังคงมีปัจจัยกดดันอยู่ จึงเห็นว่าการลงทุนที่มีการกระจายการลงทุนไปยังสินทรัพย์หลากหลายประเภท ไม่ว่าจะเป็นกองทุนอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และตราสารหนี้ ที่มีกระแสเงินสดให้แก่กองทุนอย่างต่อเนื่องได้แก่ เงินปันผลและดอกเบี้ยรับ ซึ่งจะ เป็นแหล่งที่มารายได้หลักสำหรับกองทุน จะให้ผลตอบแทนที่มีความผันผวนน้อยกว่าการลงทุนในกองทุนหุ้น กองทุนเช่น LHIP สามารถทนต่อความผันผวนของตลาดได้ค่อนข้างดีกว่ากองทุนผสมหุ้นอื่น โดยมีค่าความผันผวนด้านอื่นค่อนข้างต่ำ แต่ถ้าตลาดหุ้นกลับมา Perform อีกครั้ง ด้วยสัดส่วนหุ้นที่ไม่เกิน 20% และ 40% สำหรับ LHIP และ LHSMART ตามลำดับ จะสามารถทำให้กองทุนถึงเป้าหมาย 2%-4% ได้มั่นใจขึ้น
Fixed Income (Foreign)	LHGINCOME	ลดน้ำหนักการลงทุน						เหตุผลแรกเราคาดว่า การที่ประธานเฟดประกาศเพิ่มอัตราดอกเบี้ยในไตรมาส 4 และ รัฐบาลสหรัฐมีแผนที่จะออกพันธบัตรเพิ่มเป็นจำนวนมากเพื่อชดเชยการขาดดุลของสหรัฐที่เพิ่มขึ้นจากการที่รายได้ลดลงจากนโยบายลดภาษีของประธานาธิบดีทรัมป์ ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับสูงขึ้นเป็นผลลบต่อกองทุนตราสารหนี้
Fixed Income (Local)	LHDEBT LHGOV LHSTPLUS LHMM	คงน้ำหนักการลงทุน						อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะยาวมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราผลตอบแทนสหรัฐ อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อไทยยังอยู่ในระดับต่ำ โดยอัตราค่าเฉลี่ยเงินเฟ้อพื้นฐานในช่วง 9 เดือนแรกของปียังคงอยู่ต่ำกว่าระดับ 1% สะท้อนว่าอุปสงค์ในประเทศยังคงเติบโตไม่ถึงขีดสุดว่าอัตราผลตอบแทนระยะสั้นจะไม่ปรับขึ้นอย่างรวดเร็วทัน ทั้งนี้กองทุนตราสารหนี้ภายใต้การบริหารของ บลจ. มีพอร์ตดูเรชั่นที่ไม่สูงมาก แต่เน้นกลยุทธ์ทางด้านเครดิต โดยลงทุนในตราสารที่มีผลตอบแทนสูง โดยมีอันดับเครดิตตั้งแต่ BBB+ และ A- ขึ้นไป เพื่อเพิ่มผลตอบแทนรวมของพอร์ต จึงแนะนำให้ลงทุนได้สำหรับนักลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนสูงกว่าเงินฝากธนาคาร และหลีกเลี่ยงความผันผวนในตลาดหุ้น
Gold		คงน้ำหนักการลงทุน						เป็นหลักทรัพย์ที่ควรถือไว้เพื่อกระจายความเสี่ยง แต่อาจได้รับผลกระทบบ้างจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นจากการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐ
Oil		คงน้ำหนักการลงทุน						คาดการณ์ความต้องการน้ำมันค่อนข้างสูง ในช่วงไตรมาส 4 ซึ่งเข้าสู่ฤดูหนาว รวมทั้งได้รับประโยชน์จากมาตรการคว่ำบาตรของอิหร่าน แต่อย่างไรก็ตามมองว่าการปรับขึ้นอาจไม่สูงมากเนื่องจากการผลิตน้ำมันก็เริ่มสูงขึ้น

“ 0 ” = คงน้ำหนักการลงทุน, “ + ” = ช้อ, “ ++ ” = ช้อเกิน, “ - ” = ขาย, “ -- ” = ขายเกิน

แบ่งเงินลงทุนเสริมสร้าง... ความมั่งคั่ง

ก่อนจะเริ่มวางแผนกระจายการลงทุน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการลงทุน ท่านต้องสำรวจตัวท่านก่อนว่า...จัดอยู่ในกลุ่มประเภทไหน รับความเสี่ยงได้ในระดับไหน

ความเสี่ยงของผู้ลงทุน*	ระดับคะแนน*	ประเภทนักลงทุน
○ ระดับ 1	ไม่ถึง 15	เสี่ยงต่ำ
○ ระดับ 2	ระหว่าง 15-21	ปานกลางค่อนข้างต่ำ
○ ระดับ 3	ระหว่าง 22-29	ปานกลางค่อนข้างสูง
○ ระดับ 4	ระหว่าง 30-36	เสี่ยงสูง
○ ระดับ 5	37 ขึ้นไป	เสี่ยงสูงมาก

* ระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน ท่านสามารถสอบถามข้อมูลกับทางผู้แนะนำการลงทุนของท่าน

Plan A

จัดสรรสินทรัพย์ความเสี่ยงต่ำ

อัตราผลตอบแทนคาดหวัง
ระยะเวลาลงทุน 1 ปี (%ต่อปี)

3.54%

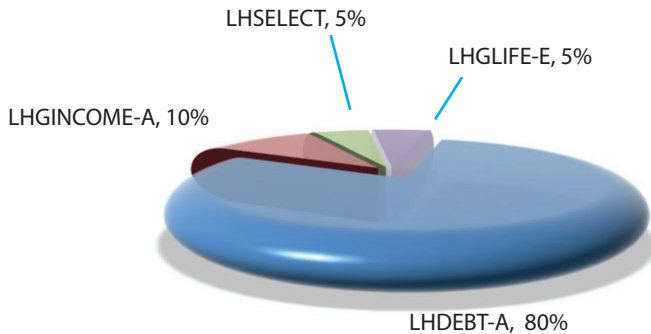
ความผันผวน 1.20%
ผลขาดทุนสูงสุด -0.85%

หมายเหตุ อัตราผลตอบแทนคาดหวังคำนวณโดยใช้ค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังในช่วงปี ก.ย. 2556- ก.ย. 2561, ค่าความผันผวนคำนวณจากช่วงเวลาเดียวกันโดยใช้อัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์, ผลขาดทุนสูงสุดคำนวณจาก maximum drawdown ในช่วงปี ก.ย. 2556 - ก.ย. 2561, ผลการดำเนินงานในอนาคต อาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดและปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วยอัตราการคำนวณผลตอบแทนและความเสี่ยง ทาง LHFund ใช้ Proxy แทนกองทุน ซึ่งปรากฏรายละเอียดด้านล่าง*

เหมาะกับนักลงทุน

- รับความเสี่ยงและการเปลี่ยนแปลงของราคาได้น้อยมาก (รับขาดทุนได้น้อยมาก)
- ต้องการผลตอบแทนที่ดีกว่าเงินฝากออมทรัพย์
- รับความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินได้เล็กน้อย

กองทุน	ระดับความเสี่ยง
LHDEBT-A	4
LHGINCOME-A	5
LHSELECT	5
LHLIFE-E	6



Plan B

จัดสรรสินทรัพย์ความเสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ

อัตราผลตอบแทนคาดหวัง
ระยะเวลาลงทุน 1 ปี (%ต่อปี)

4.77%

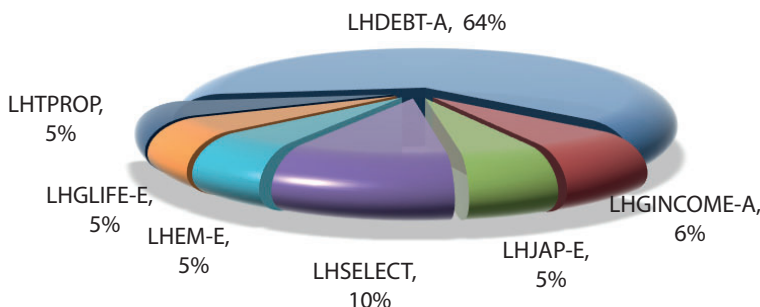
ความผันผวน 2.90%
ผลขาดทุนสูงสุด -4.10%

หมายเหตุ อัตราผลตอบแทนคาดหวังคำนวณโดยใช้ค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังในช่วงปี ก.ย. 2556- ก.ย. 2561, ค่าความผันผวนคำนวณจากช่วงเวลาเดียวกันโดยใช้อัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์, ผลขาดทุนสูงสุดคำนวณจาก maximum drawdown ในช่วงปี ก.ย. 2556 - ก.ย. 2561, ผลการดำเนินงานในอนาคต อาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดและปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วยอัตราการคำนวณผลตอบแทนและความเสี่ยง ทาง LHFund ใช้ Proxy แทนกองทุน ซึ่งปรากฏรายละเอียดด้านล่าง*

เหมาะกับนักลงทุน

- รับความเสี่ยงและการเปลี่ยนแปลงของราคาได้น้อย (รับขาดทุนได้บ้าง)
- รับความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินได้เล็กน้อย

กองทุน	ระดับความเสี่ยง
LHDEBT-A	4
LHGINCOME-A	5
LHSELECT	5
LHJAP-E	6
LHEM-E	6
LHLIFE-E	6
LHTPROP	7



คำเตือน

อัตราผลตอบแทนการคาดการณ์ เป็นอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนและเงินปันผลในอดีต ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้และตัวอย่าง Portfolio ข้างต้นขึ้นกับโอกาสในการลงทุนตามภาวะตลาด

Plan C

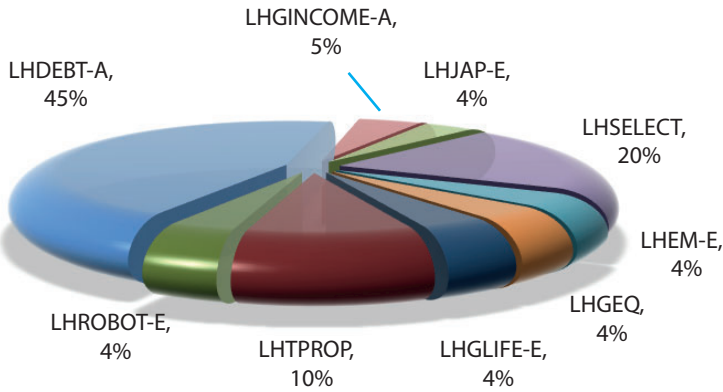
จัดสรรสินทรัพย์ความเสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

อัตราผลตอบแทนคาดหวัง
ระยะเวลาลงทุน 1 ปี (%ต่อปี)

6.41%

ความผันผวน
ผลขาดทุนสูงสุด **-6.85%**

หมายเหตุ อัตราผลตอบแทนคาดหวังคำนวณโดยใช้ค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังในช่วงปี ก.ย. 2556- ก.ย. 2561, ค่าความผันผวนคำนวณจากช่วงเวลาเดียวกันโดยใช้อัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์, ผลขาดทุนสูงสุดคำนวณจาก maximum drawdown ในช่วงปี ก.ย. 2556 - ก.ย. 2561, ผลการดำเนินงานในอนาคต อาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับสภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดและปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วยอัตราการคำนวณผลตอบแทนและความเสี่ยง ทาง LHFund ใช้ Proxy แทนกองทุน ซึ่งปรากฏรายละเอียดด้านล่าง*



เหมาะกับนักลงทุน

- รับความเสี่ยงและการเปลี่ยนแปลงของราคาได้พอสมควร (รับขาดทุนได้พอสมควร)
- รับความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินได้พอสมควร

กองทุน	ระดับความเสี่ยง
LHDEBT-A	4
LHGINCOME-A	5
LHSELECT	5
LHJAP-E	6
LHROBOT-E	6
LHEM-E	6
LHGEQ	6
LHGLIFE-E	6
LHTPROP	7

Plan D

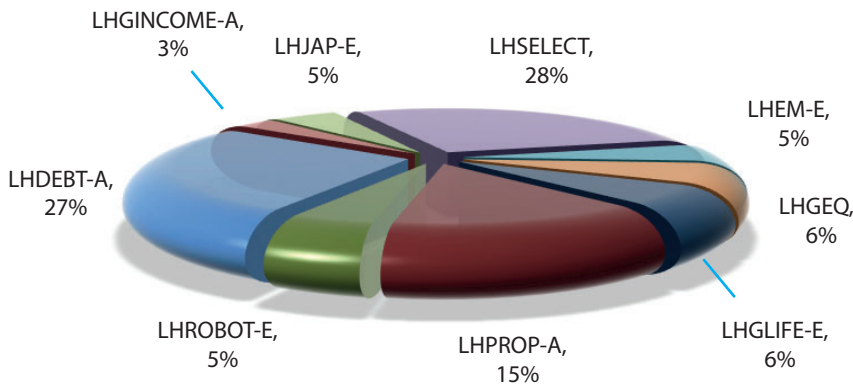
จัดสรรสินทรัพย์ความเสี่ยงสูง

อัตราผลตอบแทนคาดหวัง
ระยะเวลาลงทุน 1 ปี (%ต่อปี)

7.27%

ความผันผวน
ผลขาดทุนสูงสุด **-11.55%**

หมายเหตุ อัตราผลตอบแทนคาดหวังคำนวณโดยใช้ค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังในช่วงปี ก.ย. 2556- ก.ย. 2561, ค่าความผันผวนคำนวณจากช่วงเวลาเดียวกันโดยใช้อัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์, ผลขาดทุนสูงสุดคำนวณจาก maximum drawdown ในช่วงปี ก.ย. 2556 - ก.ย. 2561, ผลการดำเนินงานในอนาคต อาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับสภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดและปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วยอัตราการคำนวณผลตอบแทนและความเสี่ยง ทาง LHFund ใช้ Proxy แทนกองทุน ซึ่งปรากฏรายละเอียดด้านล่าง*



เหมาะกับนักลงทุน

- รับความเสี่ยงและการเปลี่ยนแปลงของราคาได้สูง (รับขาดทุนได้สูงพอสมควร)
- รับความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินได้สูง

กองทุน	ระดับความเสี่ยง
LHDEBT-A	4
LHGINCOME-A	5
LHSELECT	5
LHJAP-E	6
LHROBOT-E	6
LHEM-E	6
LHGEQ	6
LHGLIFE-E	6
LHTPROP-A	7

Plan E

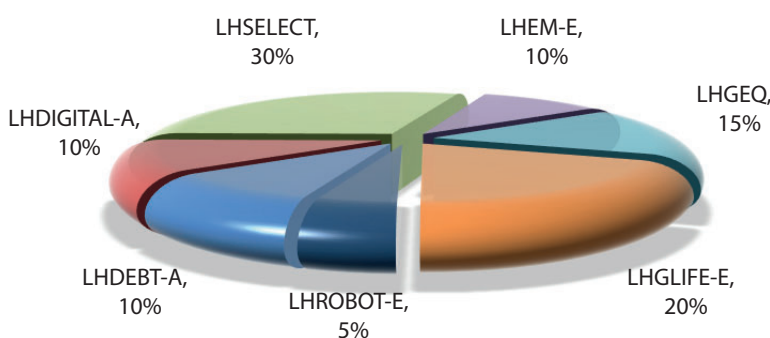
จัดสรรสินทรัพย์ความเสี่ยงสูงมาก

อัตราผลตอบแทนคาดหวัง
ระยะเวลาลงทุน 1 ปี (%ต่อปี)

9.77%

ความผันผวน
ผลขาดทุนสูงสุด **-17.12%**

หมายเหตุ อัตราผลตอบแทนคาดหวังคำนวณโดยใช้ค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังในช่วงปี ก.ย. 2556- ก.ย. 2561, ค่าความผันผวนคำนวณจากช่วงเวลาเดียวกันโดยใช้อัตราผลตอบแทนรายสัปดาห์, ผลขาดทุนสูงสุดคำนวณจาก maximum drawdown ในช่วงปี ก.ย. 2556 - ก.ย. 2561, ผลการดำเนินงานในอนาคต อาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับสภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดและปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วยอัตราการคำนวณผลตอบแทนและความเสี่ยง ทาง LHFund ใช้ Proxy แทนกองทุน ซึ่งปรากฏรายละเอียดด้านล่าง*



เหมาะกับนักลงทุน

- รับความเสี่ยงและการเปลี่ยนแปลงของราคาได้สูงมาก (รับขาดทุนได้สูงมาก)
- รับความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินได้สูงมาก

กองทุน	ระดับความเสี่ยง
LHDEBT-A	4
LHSELECT	5
LHEM-E	6
LHROBOT-E	6
LHGEQ	6
LHGLIFE-E	6
LHDIGITAL-A	6

* Proxy ที่ใช้แทนกองทุน

ชื่อกองทุน	Proxy ที่ใช้แทน	Bloomberg Ticker
LHDEBT	Thai BMA Govt Bond Grp 1 Total Return Index	TBG1TOTR Index
LHGINCOME	Bloomberg Barclays Multiverse Total Return Index Value Hedged USD 72% IIa: Bloomberg Barclays US Corporate Total Return Value Unhedged USD 28%	LF93TRUH Index IIa: LUACTRUU Index
LHDIGITAL	MSCI ACWI Net Total Return USD Index	M1WD Index
LHJAP-E	Amundi Funds - Equity Japan Target	SOGEJBC LX Equity
LHSELECT	Stock Exchange of Thailand SET Index	SET Index
LHEM-E	MSCI Emerging Markets Net Total Return USD Index	M1EF Index
LHGEQ	T Rowe Price Funds SICAV - Global Focused Growth Equity Fund	TRPGEQI LX Equity
LHGLIFE-E	Invesco Global Leisure Fund	INVPGLC LX Equity
LHTPROP	Thailand Property Fund & REITs Index	SETPREIT INDEX
LHPROP-A	Thailand Property Fund & REITs Index 50% IIa: FTSE Straits Times Real Estate Investment Trust Index 50%	SETPREIT INDEX IIa: FSTREI Index
LHROBOT-E	iSTOXX FactSet Automation & Robotics USD Net Return	IXAROBU Index

การคำนวณทาง LHFund ใช้ข้อมูลจากกองทุนหลักซึ่งเป็น Feeder fund หรือ Fund of fund หรือ ดัชนีมาตรฐาน เป็นตัวแทนในการคำนวณอัตราผลตอบแทนโดยประมาณของ Portfolio

คำเตือน

เอกสารนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ ทั้งนี้บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ครบถ้วนหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ และบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงข้อมูลได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ใช้ข้อมูล ต้องใช้ความระมัดระวังและวิจารณญาณในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยตนเอง ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต รวมถึงอัตราผลตอบแทนการคาดการณ์ เป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลในอดีต ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้และตัวอย่าง Portfolio ข้างต้นขึ้นขึ้นกับโอกาสในการลงทุนตามภาวะตลาด ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน หรือติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวนของกองทุนได้ที่ บลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด โทร 02-286-3484 ต่อ 211-215 หรือ ตัวแทนขาย

