

investment magazine

**ISSUE
03**

market outlook
fund recommendation
investment strategy
dividend

Contents

- 3 Fixed Income Fund
- 7 Equity Fund
- 14 Mixed Fund
- 20 Foreign Investment Fund
- 44 Property Fund



บทสรุปภาวะตลาด สำหรับกองทุนตราสารหนี้ไทย

ตราสารหนี้ระยะยาว มีความน่าสนใจลงทุนมากขึ้น โดยคาดว่า กนง. อาจสามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเพิ่มเติมอีกในปีนี้อ หากตัวเลขเศรษฐกิจได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 มากกว่าที่คาดการณ์ ขณะที่ อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้เอกชนระดับคุณภาพที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล และส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้เทียบพันธบัตรรัฐบาลที่สูงขึ้นจากสภาพคล่องในตลาดตราสารหนี้ที่ลดลงในช่วงที่ผ่านมา ทำให้หุ้นกู้เอกชนเครดิตคุณภาพดี มีอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจน่าลงทุนมากขึ้น ทั้งนี้ มาตรการเพื่อเพิ่มสภาพคล่องของ ธปท. soft loan to SMEs (วงเงิน 5 แสนล้านบาท) และ Corporate Bond Stabilization Fund : BSF วงเงิน 4 แสนล้านบาท) จะสามารถเพิ่มเพิ่มสภาพคล่องแก่ภาคธุรกิจและตลาดตราสารหนี้เอกชนในระยะถัดไปได้



นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นที่มีคุณภาพสูง หรือตราสารทางการเงินอื่นๆ ที่จะครบกำหนดชำระคืนหรือมีอายุสัญญาไม่เกิน 397 วัน รวมถึงหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ก.ล.ต. นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยจะลงทุนไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยจะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน (Fully Hedge)

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

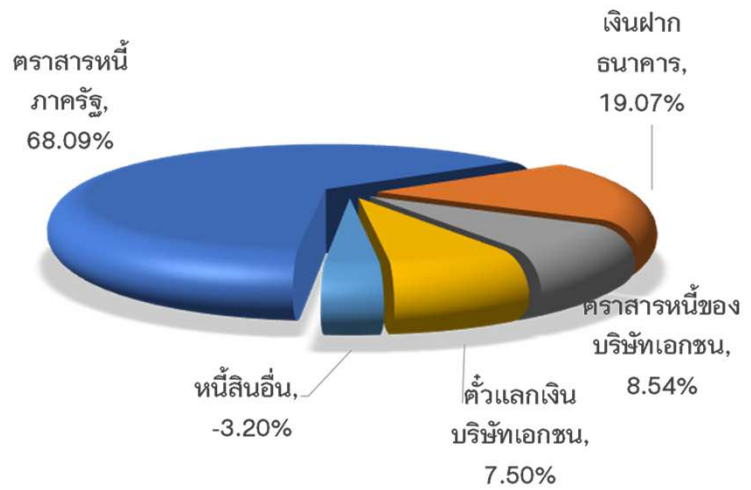
- ▶ ZRR Index (Total Return Index) ระยะเวลา 3 เดือน 55%
- ▶ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำระยะเวลา 3 เดือน ประเภทบุคคลธรรมดา วงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 3 แห่ง ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารไทยพาณิชย์ และธนาคารกสิกรไทย 45%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 26/91/63	15.41
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 21/91/63	9.44
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 25/91/63	5.86
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 29/91/63	3.98
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 17/182/63	3.98

Portfolio Duration : 0.1809 ปี

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



จุดเด่นของกองทุน LHMM-A

- ☑ สภาพคล่องสูงกว่าเงินฝากประจำ โดยสามารถขายและได้รับเงินค่าขายคืน T+1
- ☑ ผลตอบแทนคาดหวังสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน* และไม่เสียภาษี
- ☑ เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้น้อยมาก หรือเพื่อพักเงินระยะสั้น
- ☑ เน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพตั้งแต่ A- ขึ้นไป
- ☑ ปัจจุบันไม่มีลงทุนในต่างประเทศ
- ☑ กองทุนมีความผันผวนต่ำ

* ธนาคารกรุงเทพ, กสิกรไทย, ไทยพาณิชย์

Fund Recommendation :

แนวโน้มตลาด

ภาวะตลาดตราสารหนี้เริ่มมีสภาพคล่องมากขึ้นจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส Covid-19 ในประเทศไทยที่ค่อนข้างคงที่ ขณะที่ มาตรการผ่อนคลายของ ธปท. และ ธนาคารกลางต่างๆ ทั่วโลก ทำให้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นคงอยู่ในระดับต่ำ โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยโดยรวมปรับตัวลดลง ในช่วงอายุ 5-10 ปีโดยอัตราผลตอบแทนเคลื่อนไหวตามแรงผลักดันจากปัจจัยต่างประเทศเป็นสำคัญ

คำแนะนำการลงทุน

สามารถ “ถือ” เพื่อเพิ่มสภาพคล่อง เหมาะสำหรับเป็นที่พักเงินระยะสั้น

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งหนึ่ง ตราสารทางการเงิน และ/หรือเงินฝากที่เสนอขายทั้งในประเทศ และ/หรือต่างประเทศ ของภาครัฐ และ/หรือภาคเอกชนที่มีคุณภาพ และให้ผลตอบแทนที่ดีเหมาะสมกับระดับความเสี่ยง ซึ่งปัจจุบันกองทุนไม่มีการลงทุนในต่างประเทศ

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

- ▶ ดัชนี MTM ThaiBMA Government Bond อายุ 1-3 ปี (NTR)* 30%
- ▶ ดัชนี MTM ThaiBMA Corporate Bond (A- up) อายุ 1-3 ปี (NTR)* 70%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

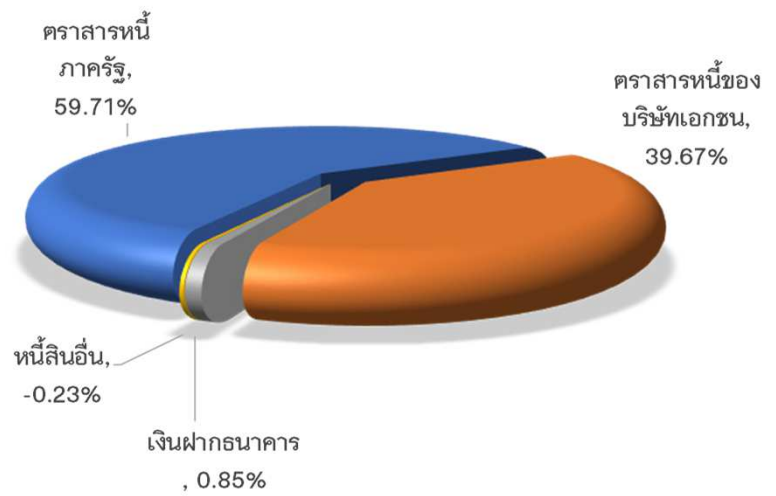
หลักทรัพย์	% ของ NAV
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้ ในถึงประมาณ พ.ศ. 2561 ครั้งที่ 12	10.63
พันธบัตรรัฐบาล ในถึงประมาณ พ.ศ. 2554 ครั้งที่ 4	9.67
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้ในถึงโครงการ ในถึงประมาณ พ.ศ. 2559 ครั้งที่ 1	8.21
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ (พ.ร.ก.ช่วยเหลือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูระยะที่สอง) ในถึงประมาณ 2562	6.24
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ (พ.ร.ก.ช่วยเหลือกองทุนฟื้นฟูระยะที่สอง) ในถึงประมาณ พ.ศ. 2560	4.34

Portfolio Duration : 1.7727 ปี

จุดเด่นของกองทุน LHDEBT

- ☑ นโยบายการลงทุนเน้นลงทุนแบบ active โดยเน้นการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้เอกชน และภาครัฐ
- ☑ ผลตอบแทนจากกำไรในการขายหน่วยลงทุนไม่เสียภาษี (ชนิดสะสมมูลค่า)
- ☑ มีสภาพคล่องสูง และใช้เงินลงทุนน้อยเมื่อเทียบกับการลงทุนในหุ้นกู้เอกชนโดยตรง (รับเงินค่าขายคืน T+2)
- ☑ กองทุนมี 3 share classes ให้เลือก (ชนิดสะสมมูลค่า จ่ายปันผล และ รับซื้อหน่วยลงทุนอัตโนมัติ)

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



Fund Recommendation :

แนวโน้มตลาด

สำหรับตราสารหนี้ระยะยาว มีความน่าสนใจลงทุนมากขึ้น โดยคาดว่า กนง. อาจสามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเพิ่มเติมอีกในปีนี้ หากตัวเลขเศรษฐกิจได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 มากกว่าที่คาดการณ์ ขณะที่ อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้เอกชนระดับคุณภาพที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล และส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้เทียบพันธบัตรรัฐบาลที่สูงขึ้น จากสภาพคล่องในตลาดตราสารหนี้ที่ลดลงในช่วงที่ผ่านมา ทำให้หุ้นกู้เอกชนเครดิตคุณภาพดี มีอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจน่าลงทุนมากขึ้น ทั้งนี้ มาตรการเพื่อเพิ่มสภาพคล่องของ อปท. soft loan to SMEs (วงเงิน 5 แสนล้าน) และ Corporate Bond Stabilization Fund : BSF วงเงิน 4 แสนล้าน) จะสามารถเพิ่มเพิ่มสภาพคล่องแก่ภาคธุรกิจ และตลาดตราสารหนี้เอกชนในระยะถัดไปได้

มุมมองการลงทุน

ทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายยังคงระดับต่ำ และอาจปรับลดเพิ่มเติมได้ ซึ่งเป็นปัจจัยบวกกับตราสารหนี้ที่มีอายุเฉลี่ยยาว โดยกองทุนมีอายุเฉลี่ย 1.73 ปี (ข้อมูล ณ 31 ก.ค. 2563)

คำแนะนำการลงทุน

สามารถ "ถือ" โดยกองทุนมีความเหมาะสมสำหรับผู้ลงทุนที่สามารถรับความผันผวนของราคาได้ระดับหนึ่ง

* Morningstar overall rating ประเภท Short Term Bond ณ 31 ก.ค. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

"ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน"



นโยบายการลงทุน

กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งหนี้ ตราสารทางการเงิน และ/หรือเงินฝากของภาครัฐ และ/หรือภาคเอกชนที่ให้ผลตอบแทนที่ดีเหมาะสมกับระดับความเสี่ยง ที่เสนอขายในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารที่เสนอขายในต่างประเทศจะมีมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และกองทุนจะดำรงอายุถัวเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุนของกองทุน (Portfolio Duration) ไม่เกิน 1 ปี โดยประมาณ

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

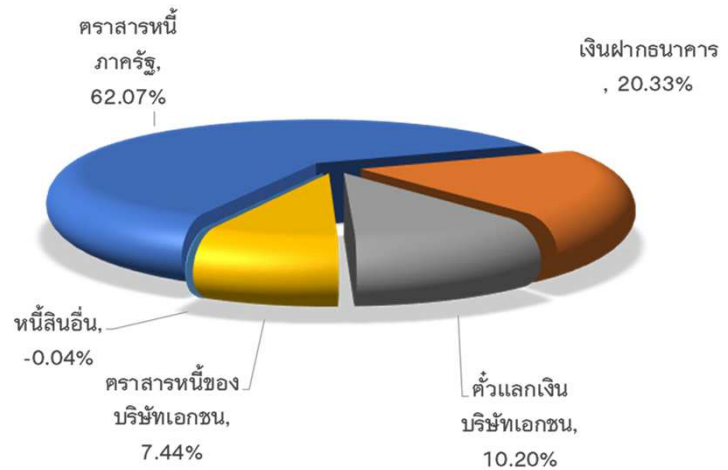
- ▶ ดัชนี Short-term Government Bond 50%
- ▶ ดัชนี ThaiBMA Commercial Paper (A- up) 30%
- ▶ อัตราเฉลี่ยดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 3 แห่ง ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารไทยพาณิชย์ และธนาคารกสิกรไทย 20%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 6/182/63	8.30
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 24/91/63	7.73
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 22/91/63	6.06
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 19/91/63	5.31
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 10/182/63	4.70

Portfolio Duration : 0.2002 ปี

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



จุดเด่นของกองทุน LHSTPLUS-A

- ☑ สภาพคล่องสูงกว่าเงินฝากประจำ โดยสามารถขายและได้รับเงินค่าขายคืน T+1
- ☑ ผลตอบแทนคาดหวังสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี* และไม่เสียภาษี
- ☑ เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้น้อยมาก หรือเพื่อพักเงินระยะสั้น โดยรับความผันผวนของราคาได้บ้าง
- ☑ เน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพ

Fund Recommendation :

แนวโน้มตลาด

ภาวะตลาดตราสารหนี้เริ่มมีสภาพคล่องมากขึ้นจากสถานการณ์การแพร่ระบาดไวรัส COVID-19 ในประเทศไทยที่ค่อนข้างคงที่ ขณะที่มาตรการผ่อนคลายของ อย.พ. และ ธนาคารกลางต่างๆ ทั่วโลกทำให้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นคงอยู่ในระดับต่ำ

คำแนะนำการลงทุน

สามารถ “ถือ” เพื่อเพิ่มสภาพคล่อง เหมาะสำหรับเป็นที่พักเงินระยะสั้น โดยผู้ลงทุนสามารถรับความผันผวนของราคาได้บ้าง

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



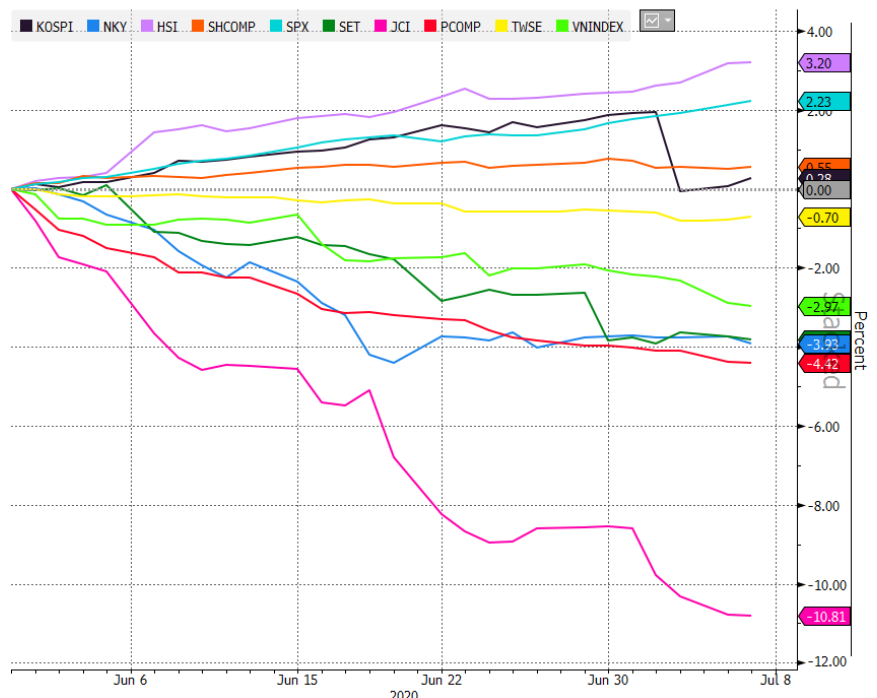


ในเดือนกรกฎาคมที่ผ่านมา ตลาดหุ้นมีการเคลื่อนไหวในลักษณะ sideway โดยดัชนี SET Index ปรับตัวลง 0.78% แต่หุ้นขนาดกลางและเล็กที่คาดว่าจะมีผลประกอบการที่ดีสามารถขยายตัวได้หรือฟื้นตัวกลับมาเติบโตได้อีกครั้ง และให้ผลตอบแทนที่เป็นบวก ซึ่งจะเห็นได้จากดัชนี SET ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.44% ในช่วงครึ่งแรกของเดือนสิงหาคม 2563 ซึ่งเป็นช่วงของการทยอยประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนงวดไตรมาสที่ 2/2563 หุ้นกลุ่มขนาดกลางและเล็กถูกขายเพื่อทำกำไรหลังจากที่ประกาศผลประกอบการไตรมาส 2/2563 และเข้ามาซื้อในหุ้นขนาดใหญ่ที่ปรับตัวลงมาจนอยู่ในระดับ Valuation ที่ถูกเมื่อเทียบกับในอดีต เนื่องจากมีข่าวของวัคซีนป้องกัน Covid-19 ที่ประกาศขึ้นทะเบียนของประเทศรัสเซียและคาดว่าจะเริ่มผลิตได้ในเร็วๆ นี้

ในมุมมองเชิงปัจจัยพื้นฐาน ยังคงคาดว่าหุ้นกลุ่ม Growth Stock หุ้นขนาดกลาง และขนาดเล็กจะยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะกลาง จาก Earning Visibility รวมถึง Earning Momentum ที่คาดว่าจะดีต่อเนื่องในไตรมาส 3/2563 ขณะที่คาดว่าหุ้นกลุ่ม Value Stock จะปรับตัวขึ้นได้ตาม Sentiment หรือข่าวของวัคซีนที่จะทำให้ราคาปรับเพิ่มขึ้นตามความคาดหวังด้านการท่องเที่ยวที่เป็นปัจจัยหลักของการเติบโตของเศรษฐกิจไทยนอกเหนือจากภาคการส่งออก แต่อย่างไรก็ตาม คาดว่าภาคการท่องเที่ยวนั้นจะสามารถฟื้นตัวกลับมาใกล้ระดับก่อนการแพร่ระบาดของ Covid-19 ได้ในช่วงต้นปี 2564 เป็นอย่างเร็ว

จากแนวโน้มของผลประกอบการ ที่ส่วนใหญ่ออกมาเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์หรือดีกว่าตลาดคาดการณ์ ประกอบกับคาดการณ์ว่าผลประกอบการไตรมาสที่ 2/2563 จะเป็นระดับที่ต่ำที่สุดของปี 2563 และจะทยอยกลับมาฟื้นตัว รวมถึงอาจจะมีการปรับประมาณการผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนได้โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Growth Stock และหุ้นขนาดกลางและเล็ก จึงเห็นว่าตราสารทุนของไทยยังคงสามารถลงทุนได้ทั้งในระยะกลางและยาว โดยมีกองทุนแนะนำได้แก่ LHGROWTH และ LHSELECT-D ซึ่งมีแนวรับและแนวต้านสำหรับเดือนสิงหาคมนี้ไว้ที่ 1,280 - 1,300 จุดและ 1,350 - 1,380 จุดตามลำดับ และยังคงเป้าหมายของ SET Index สำหรับปี 2563 ที่ 1,450-1,480 จุด

Best EPS Since Jun20 Revision in Asia



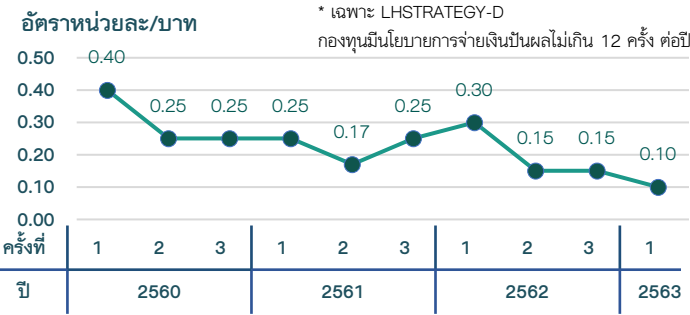
นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยเน้นการลงทุนด้วยการสร้างกลุ่มหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนให้มีความผันผวนต่ำ เพื่อลดความผันผวนของการลงทุนโดยรวมของกองทุนให้อยู่ในระดับต่ำที่สุดโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

สำหรับหลักเกณฑ์ในการพิจารณาหุ้นที่มีความผันผวนต่ำอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด อาทิเช่น หุ้นที่มีความเคลื่อนไหวของราคาเมื่อเทียบกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยค่อนข้างต่ำ (Low Beta) และ/หรือ หุ้นที่มีความเสี่ยงจากการลงทุนค่อนข้างต่ำ (Low VaR) และ/หรือ หุ้นที่มีอัตราการจ่ายปันผลสูงและ/หรือมีอัตราการเติบโตของอัตราการจ่ายปันผลสูง



ประวัติการจ่ายเงินปันผล*



ชนิดหน่วยลงทุน : LHSTRATEGY-A : สะสมมูลค่า
LHSTRATEGY-D : จ่ายเงินปันผล
LHSTRATEGY-R : ขายคืนอัตโนมัติ

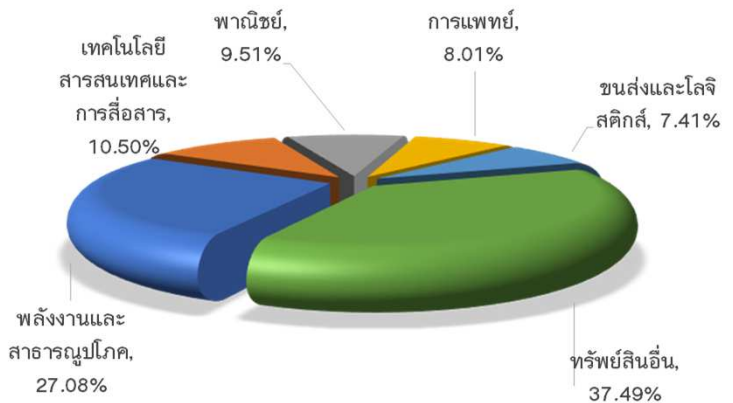
ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

▶ SET TRI 100%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	6.06
หุ้นสามัญบริษัท อินทรี โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	6.02
หุ้นสามัญบริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	5.94
หุ้นสามัญบริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	4.48
หุ้นสามัญบริษัท ซี.พี.ออลล์ จำกัด (มหาชน)	4.48

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนได้มีการปรับกลยุทธ์การลงทุนโดยการลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นลงเล็กน้อย อีกทั้ง ได้ปรับลด Portfolio Beta โดยการขายทำกำไรหุ้นที่มี Beta สูง อย่างไรก็ตามอาจจะกลับเข้ามาลงทุนเพิ่มขึ้นรวมถึงเพิ่ม Portfolio Beta เมื่อพิจารณาเห็นว่าตลาดมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นที่ชัดเจนมากขึ้นด้วยเช่นกัน

คำแนะนำการลงทุน

“ถือ” สำหรับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นเพื่อผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวแต่รับความเสี่ยงได้ไม่มาก และรอจังหวะเพื่อเข้าลงทุนได้ โดยเหมาะสมสำหรับการลงทุนระยะยาวตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป เพื่อผลตอบแทนที่ดี

* Morningstar overall rating ประเภท Equity Large-Cap ณ 31 ก.ค. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยกองทุนจะเน้นลงทุนในหุ้นที่มีอัตราการเติบโตสูง (Growth Stock) ในระยะปานกลางถึงระยะยาว



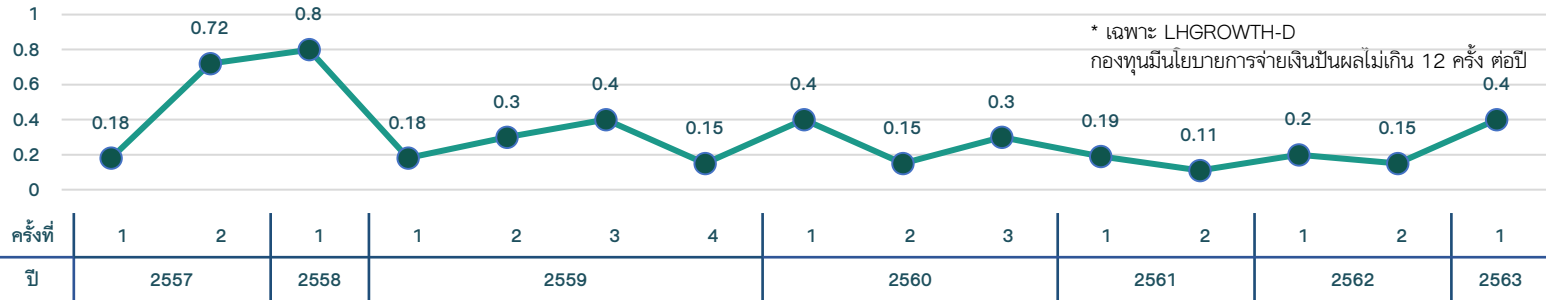
ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

▶ SET TRI 100%

ชนิดหน่วยลงทุน : LHGROWTH-A : สะสมมูลค่า
LHGROWTH-D : จ่ายเงินปันผล
LHGROWTH-R : ขายคืนอัตโนมัติ

ประวัติการจ่ายเงินปันผล*

อัตราหน่วยละ

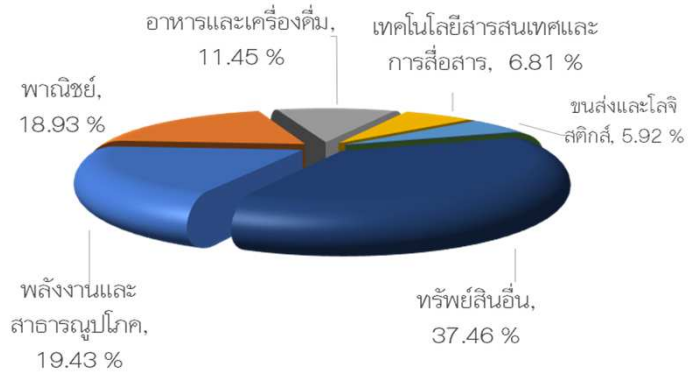


* เฉพาะ LHGROWTH-D
กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	8.03
หุ้นสามัญบริษัท ซี.พี.ออล จำกัด (มหาชน)	4.21
หุ้นสามัญบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	3.85
หุ้นสามัญบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	3.49
หุ้นสามัญบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	3.48

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนที่ระดับ 85-95% ตามความคาดหวังต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการค้นพบวัคซีนต้านไวรัส Covid-19 โดยเน้นลงทุนในหุ้นขนาดกลาง-เล็กที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 อย่างจำกัด หรือมีโอกาสฟื้นตัวได้เร็ว เช่น หุ้นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม ค่าปลีก และมีการลงทุนในหุ้นที่จะได้ประโยชน์จากการค้นพบวัคซีน เช่น หุ้นกลุ่มขนส่ง โรงแรม ท่องเที่ยว

คำแนะนำการลงทุน

“ซื้อ” เนื่องจากคาดว่าหุ้นกลุ่มเติบโตจะให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าตลาด หรือดัชนีชี้วัด เนื่องจากมี Earning Visibility ที่ชัดเจน รวมถึงมีแนวโน้มของการเติบโตของผลประกอบการที่ดี กองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นและรับความเสี่ยงได้สูง เนื่องจากเน้นการลงทุนในหุ้นเติบโตที่มีความผันผวนของราคาค่อนข้างสูง

* Morningstar overall rating ประเภท Equity Large-Cap ณ 31 ก.ค. 63

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีประวัติการจ่ายเงินปันผล และมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดี โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยมีหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ ดังนี้

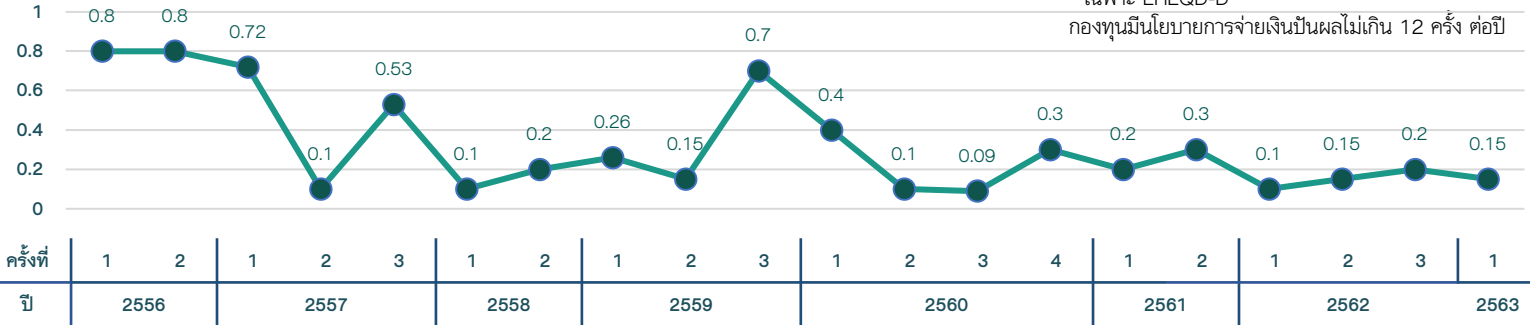
- ประวัติการจ่ายเงินปันผลในอดีต ประมาณ 1-5 ปีย้อนหลัง
- ผลประกอบการในปัจจุบันและในอนาคต
- แนวโน้มการจ่ายเงินปันผลในอนาคต

ชนิดหน่วยลงทุน : LHEQD-A : สะสมมูลค่า
LHEQD-D : จ่ายเงินปันผล
LHEQD-R : ขายคืนอัตโนมัติ

ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark) ▶ SETHD Total Return Index 100%

ประวัติการจ่ายเงินปันผล*

อัตราหน่วยละ



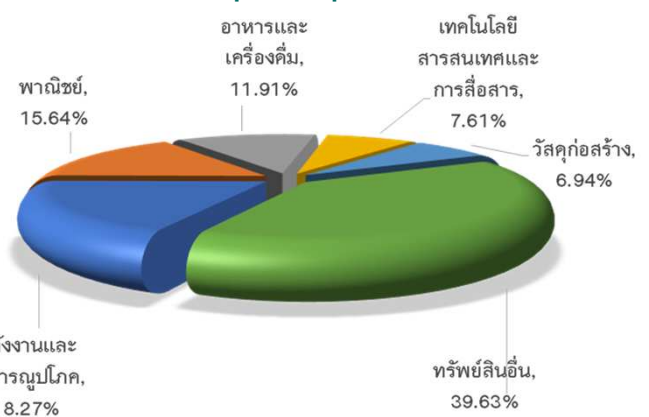
* เฉพาะ LHEQD-D

กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	6.05
หุ้นสามัญบริษัท ซี.พี.ออล จำกัด (มหาชน)	4.64
หุ้นสามัญบริษัท โอเอสเอส จำกัด (มหาชน)	3.97
หุ้นสามัญบริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	3.94
หุ้นสามัญบริษัท เจ เอ็ม ที เนท์เวอร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	3.85

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

ในช่วงที่ผ่านมามาสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 มีแนวโน้มที่ดัชนี กองทุนได้มีการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการคลายมาตรการ Lockdown รวมถึงกลุ่มที่ได้รับแรงหนุนจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลรวมวงเงิน 1.9 ล้านล้านบาท นอกจากนี้ การผ่อนคลายทางการเงินและการอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบของธนาคารกลางในหลายประเทศ ทำให้สภาพคล่องในตลาดอยู่ในระดับสูง ส่งผลบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง โดยกองทุนได้มีการเพิ่มสัดส่วนในหุ้นกลุ่มที่มี Valuation ที่ถูกและยังคงมีปัจจัยพื้นฐานที่ดี รวมถึงมีการซื้อขายหุ้นเพื่อทำกำไรตามจังหวะตลาด

คำแนะนำการลงทุน

“ซื้อ” เพื่อการลงทุนระยะยาวตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป ซึ่งกองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่หรือ Blue Chip stock และหุ้นที่มีการจ่ายปันผลที่ดี

* Morningstar overall rating ประเภท Equity Large-Cap ณ 31 ก.ค. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีประวัติการจ่ายเงินปันผล และมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดี โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยมีหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ ดังนี้

- ประวัติการจ่ายเงินปันผลในอดีตย้อนหลังอย่างน้อย 1-3 ปี และ/หรือแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลในอนาคต และ/หรือ
- ผลประกอบการในอดีต และ/หรือผลประกอบการปัจจุบัน และ/หรือแนวโน้มการเติบโตในอนาคต

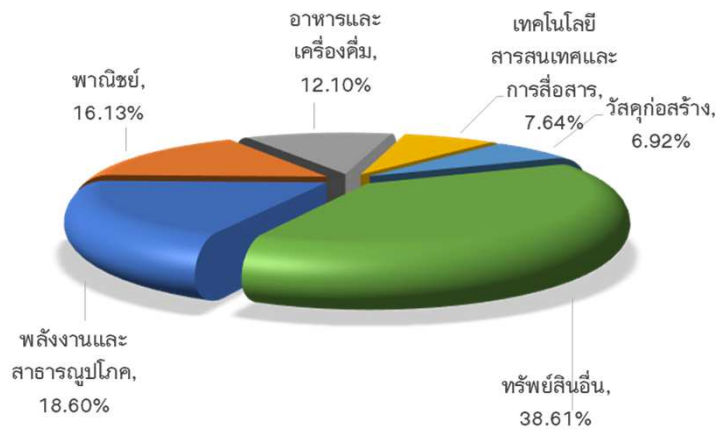
ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

▶ SETHD Total Return Index 100%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	6.03
หุ้นสามัญบริษัท ซี.พี.ออลส์ จำกัด (มหาชน)	4.63
หุ้นสามัญบริษัท โอเอสเอส จำกัด (มหาชน)	3.96
หุ้นสามัญบริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	3.94
หุ้นสามัญบริษัท เจ เอ็ม ที เนท์เวอร์ค เซอร์วิสส์ จำกัด (มหาชน)	3.89

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



หมายเหตุ : ผู้ถือหน่วยลงทุนที่อยู่ในทะเบียนรายชื่อกองทุนเปิด LHEQDPLUS และลงทุนในหน่วยลงทุนตั้งแต่ 150,000 บาทขึ้นไป มีสิทธิได้รับความคุ้มครองชีวิตและสุขภาพ

คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

ในช่วงที่ผ่านมาสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 มีแนวโน้มที่ดีขึ้น กองทุนได้มีการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการคลายมาตรการ Lockdown รวมถึงกลุ่มที่ได้รับแรงหนุนจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล รวมวงเงิน 1.9 ล้านล้านบาท นอกจากนี้การผ่อนคลายทางการเงินและการอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบของธนาคารกลางในหลายประเทศ ทำให้สภาพคล่องในตลาดอยู่ในระดับสูง ส่งผลบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง โดยกองทุนได้มีการเพิ่มสัดส่วนในหุ้นกลุ่มที่มี Valuation ที่ถูกและยังคงมีปัจจัยพื้นฐานที่ดี รวมถึงมีการซื้อขายหุ้นเพื่อทำกำไรตามจังหวะตลาด

คำแนะนำการลงทุน

“ซื้อ” เพื่อการลงทุนระยะเวลาดั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป ซึ่งกองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่หรือ Blue Chip stock และหุ้นที่มีการจ่ายปันผลที่ดี

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

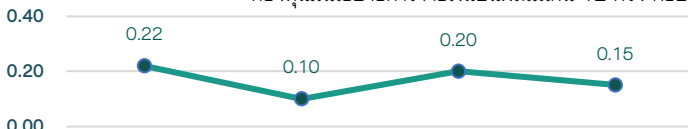
ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยจะพิจารณาจากหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ ดังนี้

- พิจารณาเลือกลงทุนหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี หรือแนวโน้มการเติบโตสูงในอนาคตและ/หรือ
- พิจารณาเลือกลงทุนจากผลประกอบการปัจจุบันและ/หรือ
- พิจารณาเลือกลงทุนจากแนวโน้มของผลประกอบการในอนาคต โดยพิจารณาจากรายได้ที่อาจปรับตัวเพิ่มขึ้น หรือผลประกอบการที่ดีขึ้น หรือผลกำไรที่สูงขึ้น

ประวัติการจ่ายเงินปันผล*

อัตราหน่วยละ

* เฉพาะ LHTOPPICK-D
กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี



ครั้งที่	1	2	1	1
ปี	2560	2561	2561	2563

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	7.32
หุ้นสามัญบริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	5.24
หุ้นสามัญบริษัท ทิปโก้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน)	5.02
หุ้นสามัญบริษัท ซี.พี.ออลดี จำกัด (มหาชน)	4.31
หุ้นสามัญบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	4.30

ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

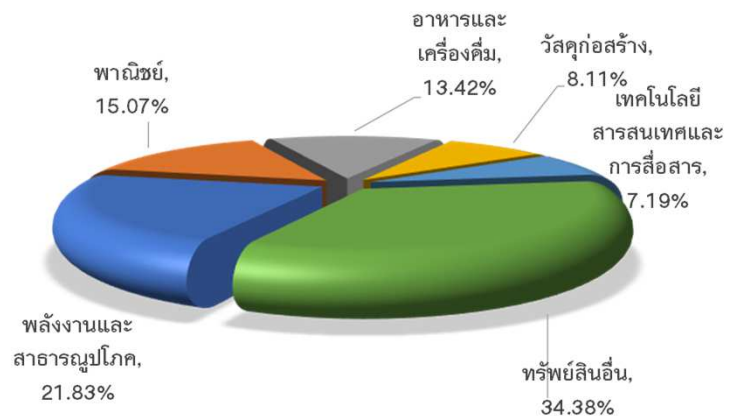
▶ SET TRI 100%

ชนิดหน่วยลงทุน : LHTOPPICK-A : สะสมมูลค่า

LHTOPPICK-D : จ่ายเงินปันผล

LHTOPPICK-R : ขายคืนอัตโนมัติ

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน

ทางกองทุนได้เน้นการลงทุนในหุ้นของกลุ่มบริษัทที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจาก COVID-19 อย่างจำกัด หรือคาดว่าจะกำไรจะฟื้นตัวได้อย่างรวดเร็ว อีกทั้ง เริ่มสะสมหุ้นกลุ่มที่คาดว่าจะกลับมาเติบโตในปีหน้าอย่างแข็งแกร่ง

คำแนะนำการลงทุน

แนะนำ “ซื้อ” โดยกองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นแต่ไม่ต้องการความเสี่ยงที่สูงมาก และหุ้นที่ลงทุนนั้นส่วนใหญ่เป็นกลุ่ม Defensive growth stock

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นเพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนีผลตอบแทนรวม อีเอสจี ไทยพัฒนา (Thaipat ESG Index (TR)) โดยกองทุนจะเลือกลงทุนเฉพาะในหุ้นของบริษัทต่าง ๆ ในสัดส่วนที่เท่าหรือใกล้เคียงกับน้ำหนักที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีดังกล่าว ซึ่งมีอัตราส่วนการลงทุนในหุ้นโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

▶ Thaipat ESG Index (TR) 100%

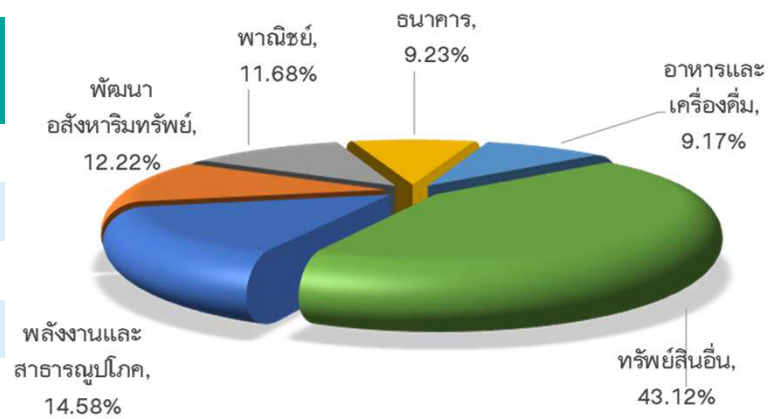
ชนิดหน่วยลงทุน : LHESG-A ชนิดบุคคลธรรมดา

LHESG-IR ชนิดสถาบัน

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท เอลต้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	4.30
หุ้นสามัญบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	2.96
หุ้นสามัญบริษัท เมก้า โลฟไอเอ็นเอส จำกัด (มหาชน)	2.58
หุ้นสามัญบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	2.34
หุ้นสามัญบริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	2.34

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

ได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนจากระดับที่ประมาณร้อยละ 95 - 96 ในช่วงที่ตลาดปรับตัวลงมาเป็นที่ระดับร้อยละ 98 - 99 เพื่อให้มีผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัดมากที่สุด

คำแนะนำการลงทุน

“ซื้อ” เพื่อการลงทุนระยะยาวตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป เนื่องจากข้อมูลในอดีตของหุ้นกลุ่มประเภท ESG ในตลาดโลกให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์และดีกว่าหุ้นที่ไม่ได้จัดในกลุ่ม ESG รวมทั้ง หุ้นกลุ่ม ESG นี้มีความเหมาะสมสำหรับการลงทุนระยะยาวเนื่องจากมีความยั่งยืนทางธุรกิจสูง

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



ลงทุนในหุ้นเพียงอย่างเดียว ... อาจมีผลขาดทุนสูงมากกว่า 10%
ลงทุนในตราสารหนี้เพียงอย่างเดียว ... อาจได้ผลตอบแทนต่ำ
ลงทุนใน REITs ไทยเพียงอย่างเดียว ... อาจมีความเสี่ยงในการขาดทุน
จากการขาดสภาพคล่อง

แนวโน้มตลาดหุ้น

ในเดือนกรกฎาคมที่ผ่านมา ตลาดหุ้นมีการเคลื่อนไหวในลักษณะ sideway โดย SET Index ปรับตัวลง 0.78% แต่หุ้นขนาดกลางและเล็กที่คาดว่าจะมีผลประกอบการที่ดีสามารถฟื้นตัวกลับมาเติบโตได้อีก

ดัชนี SET Index ปรับตัวขึ้น 2.44% ในช่วงครึ่งเดือนแรกของเดือนสิงหาคม 2563 ซึ่งเป็นช่วงของการทยอยประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนงวดไตรมาสที่ 2/2563 โดยหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กถูกขายทำกำไรหลังการประกาศผลประกอบการ และมีแรงซื้อในหุ้นขนาดใหญ่ที่ปรับตัวลงมาในระดับ Valuation ที่ถูกเมื่อเทียบกับ Valuation ในอดีต เนื่องจากมีข่าวของวัคซีนที่ประกาศขึ้นทะเบียนของประเทศรัสเซียและคาดว่าจะเริ่มผลิตได้ในเร็ว ๆ นี้

ในมุมมองเชิงปัจจัยพื้นฐาน ยังคงคาดว่าหุ้นกลุ่ม Growth Stock และหุ้นขนาดกลางและเล็กจะยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะกลางเนื่องจาก Earning Visibility รวมถึง Earning Momentum ที่คาดว่าจะดีต่อเนื่องในไตรมาสที่ 3/2563 ส่วนหุ้นกลุ่ม Value Stock คาดว่าจะปรับตัวขึ้นได้ตาม Sentiment หรือข่าวของวัคซีนที่จะทำให้ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นตามความคาดหวังด้านการท่องเที่ยวที่เป็นปัจจัยหลักของการเติบโตของเศรษฐกิจไทย นอกเหนือจากภาคการส่งออก อย่างไรก็ตาม คาดว่าภาคการท่องเที่ยวจะสามารถฟื้นตัวกลับมาใกล้ระดับก่อนการแพร่ระบาดของ Covid-19 ได้ในช่วงต้นปี 2564 เป็นอย่างเร็ว

แนวโน้มของผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ส่วนใหญ่ออกมาตามที่ตลาดคาดการณ์หรือดีกว่า ประกอบกับมีคาดการณ์ว่าผลประกอบการไตรมาสที่ 2/2563 จะเป็นระดับที่ต่ำสุดของปี 2563 แล้ว และจะทยอยฟื้นตัว รวมถึงอาจจะมีการปรับประมาณการผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนได้ โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Growth Stock หุ้นขนาดกลาง และหุ้นขนาดเล็ก จึงเห็นว่าตราสารทุนของไทยยังคงสามารถลงทุนได้ทั้งในระยะกลางและระยะยาว

มุมมองการลงทุนใน REITs

นับตั้งแต่ต้นเดือนสิงหาคม PF&REIT Index ปรับตัวลดลงจากระดับ 187.41 จุด มาอยู่ที่ระดับ 182.12 จุด คิดเป็นการปรับตัวลดลง 2.8% และเมื่อนับตั้งแต่ต้นปี 2563 PF&REIT Index ปรับตัวลดลง -20% จากผลกระทบของ Covid-19

สำหรับมุมมองการลงทุน คาดการณ์ว่าผลประกอบการจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในช่วงไตรมาส 2 และจะค่อยๆ ฟื้นตัวขึ้นในช่วงไตรมาส 3 เป็นต้นไป โดย REITs ในกลุ่มห้างสรรพสินค้ามี traffic อยู่ที่ระดับ 70-80% จากช่วงก่อน Covid-19 โดยในช่วงไตรมาส 2 ที่มีการปิดห้าง ผู้ให้เช่าได้ลดค่าเช่าลงเฉลี่ยประมาณ 60-70% ในขณะที่ไตรมาส 3 ส่วนลดค่าเช่าปรับลดลงมาเฉลี่ย 30% และคาดว่าช่วงไตรมาส 4 และปีหน้าจะมีส่วนลดค่าเช่าลดลงเรื่อยๆ จนกระทั่งค่าเช่ากลับมาอยู่ในระดับปกติช่วงก่อน Covid-19 ได้ ดังนั้น Retail REITs น่าจะกลับมาจ่ายปันผลได้ไตรมาส 3 ซึ่งราคาที่ปรับลดลงมานั้นเกินปัจจัยพื้นฐาน ขณะที่ มีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลอยู่ประมาณ 4-5%

REITs กลุ่มอาคารสำนักงานได้รับผลกระทบไม่มากนัก โดยในช่วงไตรมาส 2 ได้รับผลกระทบจากกลุ่ม Retail ขณะที่ในส่วนของ office จะมีการขอลดค่าเช่าเป็นรายๆ ไป ในภาพระยะยาวที่อาจจะได้รับผลกระทบจากการ work from home และ supply ที่อาจจะลดลงนั้น มองว่าเป็นกระทบในแง่การเติบโตของค่าเช่า โดยอัตราการเช่ายังทรงตัวอยู่ในระดับสูง เนื่องจาก REITs ที่ลงทุนอยู่ในทำเลที่ดี คือในย่านธุรกิจและดีตรอกไฟฟ้า

REITs และ Infrastructure กลุ่มโกดัง โรงงานและโทรคมนาคมไม่ได้รับผลกระทบจาก Covid-19 แต่สาเหตุที่ราคาปรับตัวลดลงนั้น เนื่องจากมีเงินออกจากกองทุนประเภท fund of fund ส่งผลให้เมื่อผู้จัดการกองทุนมีการขาย จะขายในทุกลักษณะ และด้วยสภาพคล่องที่ไม่มาก จึงทำให้ราคาปรับตัวลดลงเช่นเดียวกัน

โดยสรุป ราคา PF&REIT ปรับตัวลงมาเกินปัจจัยพื้นฐาน และหากพิจารณาอัตราเงินปันผลในปีหน้าจะสูงถึง 5.5% ในขณะที่ พันธบัตรรัฐบาล 10 ปีอยู่ที่ 1.3% ทำให้ Dividend yield gap สูงถึง 4.2% ซึ่งเป็นระดับที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยที่ 3.5% หมายความว่าตลาดยังปรับขึ้นได้อีกในระยะยาว โดยในปีนี้ PF&REIT index มีโอกาสที่จะกลับขึ้นไปทดสอบแถว 210 จุด ในขณะที่ปีหน้าประเมินไว้ที่ 230 จุด ปัจจุบัน PF&REIT index อยู่ที่ 182 ยังมี upside ค่อนข้างมาก

ภาวะตลาดตราสารหนี้

ภาวะตลาดตราสารหนี้ เริ่มมีสภาพคล่องมากขึ้นจากสถานการณ์การแพร่ระบาดไวรัส Covid-19 ในประเทศไทยที่ค่อนข้างคงที่ ขณะที่ มาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) และธนาคารกลางต่างๆ ทั่วโลกทำให้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นคงอยู่ในระดับต่ำ

สำหรับตราสารหนี้ระยะยาว มีความน่าสนใจลงทุนมากขึ้น โดยคาดว่า กนง. อาจสามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเพิ่มเติมอีกในปีนี้ หากตัวเลขเศรษฐกิจได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดไวรัส Covid-19 มากกว่าคาดการณ์

นโยบายการลงทุน

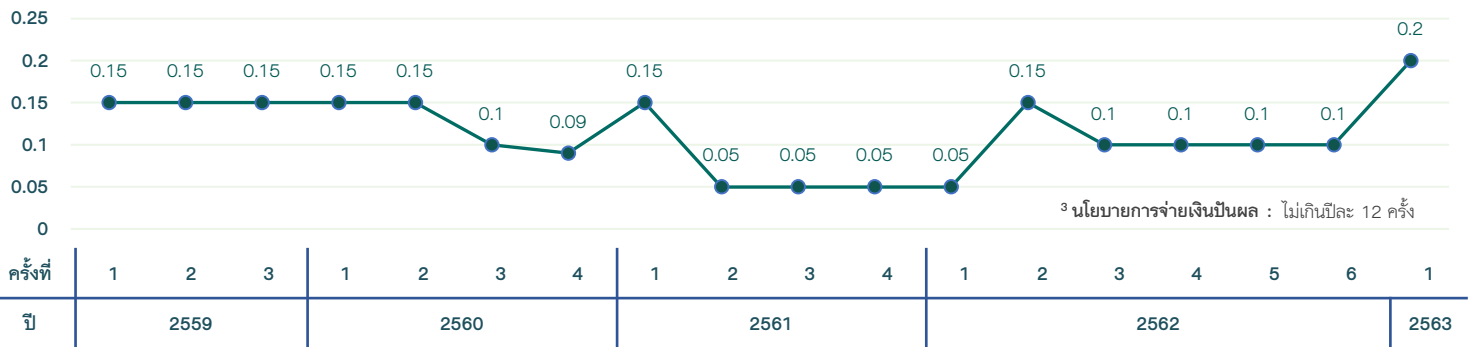
ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและ/หรือหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และ/หรือตราสารแห่งทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือมีแนวโน้มจ่ายเงินปันผลสูง โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

- ▶ SET TRI 20%,
- ▶ PF&PREIT TRI 40%,
- ▶ MTM ThaiBMA GBI (NTR) 1-3Y 40%

ประวัติการจ่ายปันผล

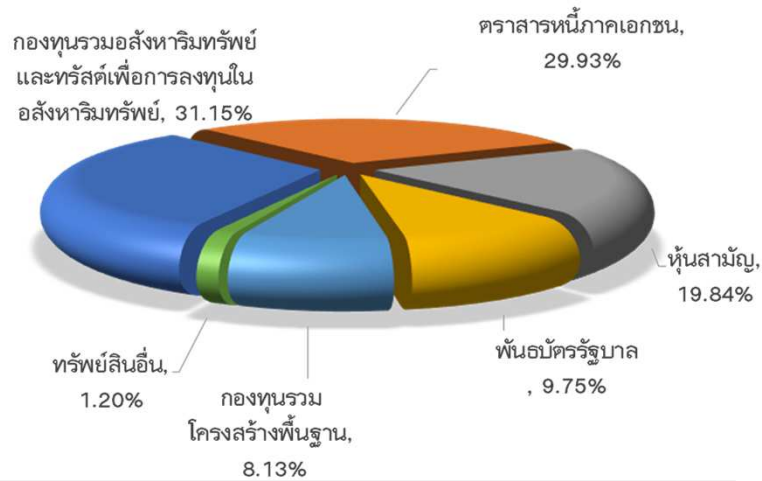
อัตราหน่วยละ (บาท)



หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นบริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2562 ชุดที่ 1 ครบทุก หน่วยปี 2022	6.40
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	6.09
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โลตัส รีเทล โกรท	5.81
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	5.20
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า คิมบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	5.18

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กอง LHIP-D เป็นกองทุนที่ทาง บลจ. จัดทำ asset allocation ในการลงทุนสินทรัพย์ในประเทศทั้ง หุ้น อสังหาริมทรัพย์ และตราสารหนี้ ดังนั้น ด้วยภาวะที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ และภาพเศรษฐกิจที่จะมีการฟื้นตัวในปีหน้า ทำให้มีการเพิ่มน้ำหนักในสินทรัพย์เสี่ยงอย่าง REITs เป็น 35 - 40% และหุ้น 18-20% โดยจะมีทั้งสองสินทรัพย์รวมกันไม่เกิน 60% สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ จะมีสัดส่วนประมาณ 40-50% โดยได้ปรับสัดส่วนให้มีตราสารภาครัฐ และตราสารที่มีสภาพคล่องสูงมากขึ้น โดยนักลงทุนสามารถ “ซื้อลงทุน” ได้

* Morningstar overall rating ประเภท Aggressive Allocation ณ 31 ก.ค. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ หรือตราสารแห่งทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือมีแนวโน้มจ่ายปันผลสูง/ตราสารหนี้ โดยสามารถปรับสัดส่วนการลงทุน ได้ 0 - 100% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

- ▶ SET TRI 40%,
- ▶ PF&PREIT TRI 40%,
- ▶ MTM ThaiBMA GBI (NTR) 1-3Y 20%

ประวัติการจ่ายปันผล

อัตราหน่วยละ (บาท)



หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	5.90
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าไทยแลนด์ โพรม พร็อพเพอร์ตี้	5.66
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โลตัส รีเทล โกรท	5.65
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	5.44
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์	4.71

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

สำหรับกอง LHSMART-D เป็นกองทุนที่ทาง บลจ. จัดทำ asset allocation ในการลงทุนสินทรัพย์ในประเทศทั้ง หุ้น REITs ตราสารหนี้ ดังนั้นด้วยภาวะที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ และภาพเศรษฐกิจที่จะมีการฟื้นตัวในปีหน้า ทำให้มีการเพิ่มน้ำหนักในสินทรัพย์เสี่ยงอย่างหุ้น และ REITs อย่างละ 35 - 40% โดยจะมีทั้งสองสินทรัพย์รวมกันไม่เกิน 80% สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ จะมีสัดส่วนประมาณ 20% โดยได้ปรับสัดส่วนให้มีตราสารภาครัฐ และตราสารที่มีสภาพคล่องสูงมากขึ้น โดยนักลงทุนสามารถ “ซื้อลงทุน” ได้

* Morningstar overall rating ประเภท Aggressive Allocation ณ 31 ก.ค. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563
ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

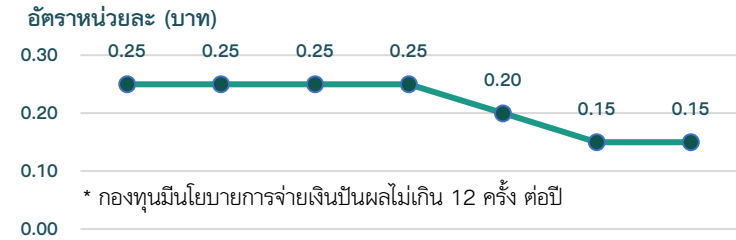




นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน และ/หรือตราสารหนี้ และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/REITs และ/หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือหลักทรัพย์อื่นที่ผู้จัดการกองทุนพิจารณาว่าเหมาะสม โดยจะพิจารณาลงทุนในหุ้นซึ่งเป็นส่วนประกอบของดัชนี SET100 เป็นอันดับแรก และ/หรืออาจพิจารณาลงทุนในหุ้นกลุ่มอื่น ซึ่งสัดส่วนการลงทุนขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนและตามความเหมาะสมกับสภาวะการณ์ในแต่ละขณะเพื่อประโยชน์ของกองทุนเป็นหลัก

ประวัติการจ่ายเงินปันผล*



* กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี

ครั้งที่	ปี
1	2560
1	2561
2	2561
3	2561
1	2562
2	2562
1	2563

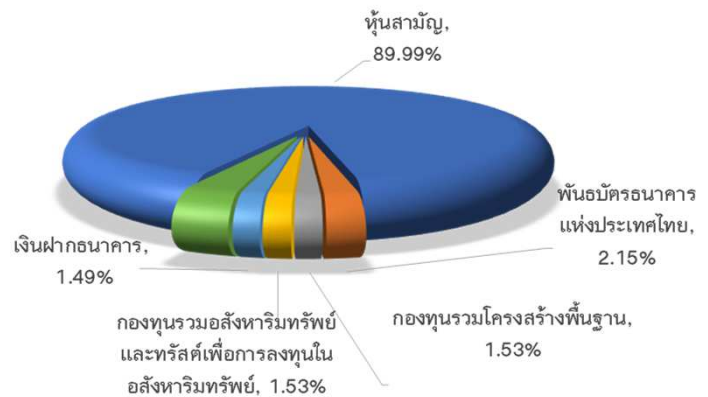
ดัชนีชี้วัดของกองทุน

- ▶ SET 100 TRI 60%,
- ▶ PF&PREIT TRI 20%,
- ▶ MTM ThaiBMA GBI (NTR) 1-3Y 20%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	7.98
หุ้นสามัญบริษัท ซี.พี.ออลส์ จำกัด (มหาชน)	4.43
หุ้นสามัญบริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)	4.00
หุ้นสามัญบริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	3.97
หุ้นสามัญบริษัท ศรีตรังโกลฟส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	3.51

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนได้มีการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ที่มี Valuation ที่อยู่ในระดับที่ต่ำบางส่วนโดยเฉพาะกลุ่มที่คาดว่าจะได้รับ Positive sentiment จากเรื่องความคืบหน้าของวัคซีนป้องกัน Covid-19 และบางส่วนยังคงลงทุนในหุ้นประเภท Growth stock หรือหุ้นที่คาดว่าจะมีผลประกอบการฟื้นกลับมาขยายตัว ส่วนการลงทุนใน REITs และ Infrastructure Funds ปัจจุบันลงทุนในสัดส่วนที่ต่ำมากและรอจังหวะที่จะเข้าซื้อเพิ่มเมื่อระดับ Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจแล้ว โดยนักลงทุนสามารถ “ซื้อลงทุน” เพื่อรับผลตอบแทนในระยะยาวจากการฟื้นตัวของหุ้นขนาดกลางและขนาดใหญ่โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่ม SET100 รวมถึงผลตอบแทนบางส่วนจากการลงทุนใน REITs และ Infrastructure Funds ซึ่งระยะเวลาการเข้าลงทุนแนะนำให้ลงทุนในระยะเวลาตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป

* Morningstar overall rating ประเภท Aggressive Allocation ณ 31 ก.ค. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

กองทุนมีการลงทุนในตราสารแห่งทุน และ/หรือตราสารแห่ง และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุน และ/หรือตราสารในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) และ/หรือ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือ หน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือ ตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ ในสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 0 ถึงร้อยละ 100 ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนสามารถลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของ NAV และกองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการในสัดส่วนไม่เกิน 100% ของ NAV

ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

- ▶ MTM ThaiBMA Government Bond อายุ 1-3 ปี (NTR) 20%
- ▶ MTM ThaiBMA Corporate Bond (A- up) อายุ 1-3 ปี (NTR) 50%
- ▶ FTSE EPRA/NAREIT Developed NTR Index (USD) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน 30%

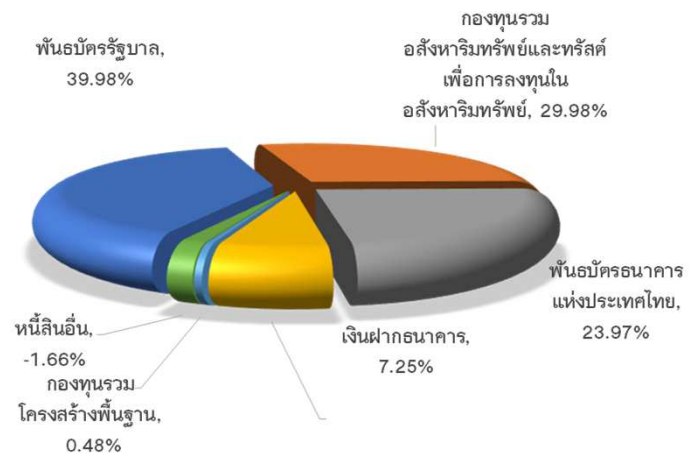
หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ (พ.ร.ก.ช่วยเหลือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูระยะที่สอง) ในบิงประมาณ 2562	21.24
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 21/91/63	11.41
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 11/182/63	11.41
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ (พ.ร.ก. ช่วยเหลือกองทุน) ในบิงประมาณ พ.ศ. 2561 ครั้งที่ 2	10.41
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ (พ.ร.ก.ช่วยเหลือกองทุนฟื้นฟูระยะที่สอง) ในบิงประมาณ พ.ศ. 2560	7.11

ชนิดหน่วยลงทุน :

- LHWPLUS-A : สะสมมูลค่า
- LHWPLUS-D : จ่ายเงินปันผล

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

สำหรับตราสารหนี้ ยังคงระมัดระวังการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน (Corporate) และเพิ่มสัดส่วนของตราสารหนี้ภาครัฐและคงสภาพคล่องมากกว่าปกติ

ในส่วนของ REITs เลือกลงทุนมีแนวโน้มสูงที่จะผ่านวิกฤตไปได้จากฐานะทางการเงินที่ยังแข็งแกร่ง โดยกองทุนมีมุมมองที่ดีต่ออสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ เนื่องจาก มีมาตรการช่วยเหลือที่ชัดเจนและมีฐานะการเงินแข็งแกร่งเป็นทุนอยู่แล้วจึงมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ โดยกลุ่มที่ลงทุนหลักยังคงประกอบด้วยกลุ่ม Logistic and Internet (i.e. Data Centre) แต่มีการลงทุนให้สอดคล้องกับ Benchmark มากขึ้น

คำแนะนำการลงทุน

สามารถ “ทยอยเข้าลงทุน” ได้ โดยในกรณีที่ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) หรือธนาคารแห่งประเทศไทยลดอัตราดอกเบี้ย กองทุน LHWPLUS จะได้รับประโยชน์จากที่ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุเฉลี่ยตราสารหนี้ ของพอร์ตที่ยาว และในส่วนของ REITs จะได้รับประโยชน์จาก Dividend Yield Gap ที่มีส่วนต่างมากขึ้นด้วย นอกจากนี้ในปัจจุบัน REITs ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลในระดับที่สูงและมีฐานะการเงินแข็งแกร่ง โดยแนะนำให้ลงทุน 1 ปีขึ้นไป

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต “ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



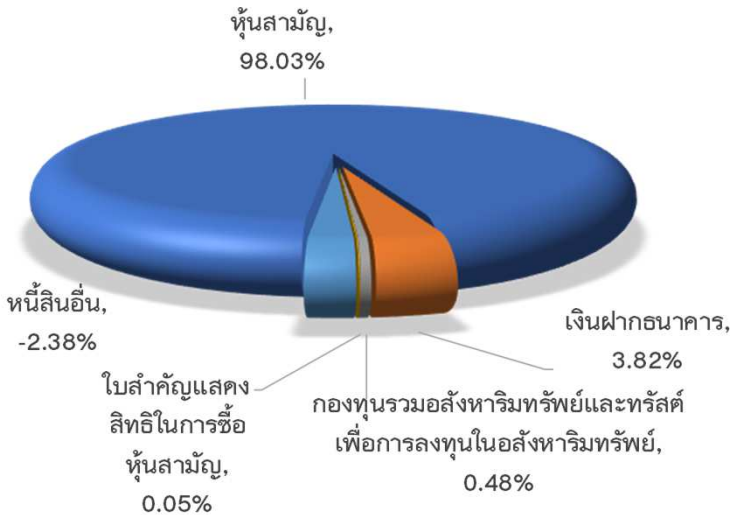
นโยบายการลงทุน

ลงทุนในตราสารแห่งทุน และ/หรือ ตราสารหนี้ และ/หรือ อสังหาริมทรัพย์ โดยผู้จัดการกองทุนจะปรับสัดส่วนการลงทุนได้ในสัดส่วนร้อยละ 0 ถึงร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เพื่อให้เหมาะสมกับสภาวะการณ์ในแต่ละขณะ

ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

- ▶ ดัชนีผลตอบแทนรวมของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Total Return Index : SET TRI) 50%
- ▶ ดัชนีผลตอบแทนรวมของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (PF&REIT total Return Index) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 50%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน



สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	6.02
หุ้นสามัญบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	4.98
หุ้นสามัญบริษัท ซี.พี.ออลล์ จำกัด (มหาชน)	4.04
หุ้นสามัญบริษัท ทีคิวเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	4.04
หุ้นสามัญบริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	3.95

คำแนะนำการลงทุน :

กองทุนปัจจุบันเน้นลงทุนในหุ้นเป็นหลักเนื่องจากแนวโน้มของหุ้นมีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวของราคาได้ดีกว่า REITs ซึ่งการลงทุนจะเน้นลงทุนหุ้นเติบโต (Growth Stock) ที่คาดว่าจะมีผลประกอบการที่เติบโตได้ต่อเนื่อง และกลุ่มที่คาดว่าจะผลประกอบการจะสามารถกลับมาฟื้นตัวได้หลังจากที่มีการยกเลิกหรือผ่อนคลาย Lockdown หรือมีวัคซีน และมองว่าแนวโน้มที่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์จะปรับเพิ่มขึ้นได้ที่ระดับ 1,500 จุดได้ในปี 2564

คำแนะนำการลงทุน

“ถือ” ลงทุนต่อได้หรือในกรณีที่นักลงทุนสามารถรับความเสี่ยงต่างประเทศได้ อาจจะขายบางส่วนเพื่อไปลงทุนในหุ้นต่างประเทศที่คาดว่าจะให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าเนื่องจากคาดว่าผลประกอบการจะกลับมาฟื้นตัวได้เร็วกว่าของไทย

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



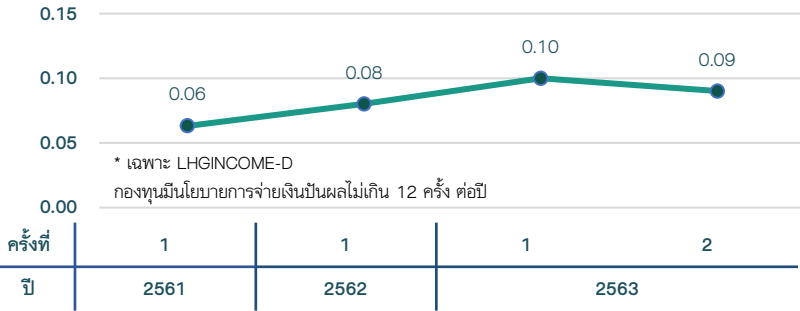


นโยบายการลงทุน

กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอิตีเอฟต่างประเทศทั่วโลก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนจะลงทุนอย่างน้อย 2 กองทุน กองทุนละไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนจะพิจารณาลงทุนในกองทุนหลายประเภท เช่น กองทุนตราสารหนี้ และ/หรือกองทุนตราสารทุน และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์/REITs และ/หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน เป็นต้น ในสัดส่วนตั้งแต่ 0 - 100% ของ NAV โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ประวัติการจ่ายปันผล

อัตราหน่วยละ



ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม

▶ กองทุนจะเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของ กองทุน Credit Suisse (Lux) Global Robotics Equity Fund (“กองทุนหลัก”) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

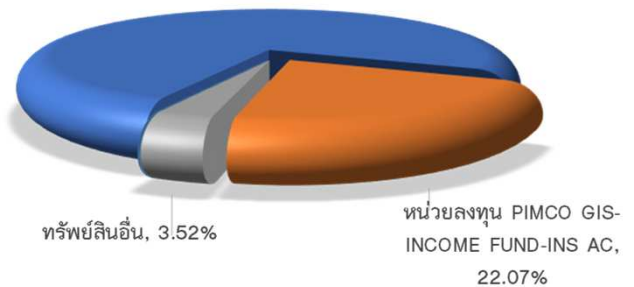
ประเภทหน่วยลงทุน : LHGINCOME-A
LHGINCOME-D
LHGINCOME-R

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน T ROWE PRICE SICAV DIVERSIFIED INCOME BOND FUND	74.41
หน่วยลงทุน PIMCO GIS INCOME FUND	22.07
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	1.54
ทรัพย์สินอื่น	1.98

สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน T ROWE PRICE SICAV DIVERSIFIED INCOME BOND FUND, 74.41%



สภาวะการลงทุน

มุมมองการลงทุนจาก T. Rowe Price Fund SICAV Diversified Income Bond Fund ตลาดมีการปรับตัวดีขึ้นโดย credit spread มีการปรับตัวแคบลงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งการลงทุนในกลุ่ม credit และ high yield ได้ให้ผลตอบแทนที่สูงสุดในช่วงเวลานี้ จากผลของการใช้นโยบายการเงินและการคลังเพื่อหนุนตลาดในตอนนี้ โดยกองทุนยังคงการจัดพอร์ตให้เหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน หลังจากที่ credit spread ได้มีการเพิ่มขึ้นจนถึงระดับที่น่าสนใจทางผู้จัดการกองทุนได้ใช้โอกาสดังกล่าวเพิ่มลงทุนในกลุ่ม Investment Grade ที่มีระดับราคาที่เหมาะสม

สภาวะตลาด ปัจจุบันแนวโน้มดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ ธนาคารกลางประเทศต่างๆ ได้แก่ อเมริกา ญี่ปุ่น ยุโรป ยังคงขยายงบดุล (Balance Sheet) เพื่อกระตุ้นการขยายตัวเศรษฐกิจต่อ เป็นผลดีกับอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ ขณะที่ ตราสารหนี้ของตลาดเกิดใหม่ และ high yield ได้รับประโยชน์จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่มีแนวโน้มไม่แข็งค่ามากในช่วงถัดไป ซึ่งเป็นผลดีจากการที่ธนาคารกลางทั่วโลกมีแนวโน้มคงหรือลดดอกเบี้ยลงต่อเพื่อประคองเศรษฐกิจ

คำแนะนำ “ลงทุน” เนื่องจากกองทุนให้ผลตอบแทนที่ค่อนข้างสม่ำเสมอ (กองทุนหลักมีเป้าหมายผลตอบแทนคาดหวังที่ประมาณ 3-5%) ท่ามกลางความกังวลเรื่องเศรษฐกิจที่อาจชะลอตัวลงหรือสงครามการค้า และได้รับประโยชน์จากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลก จึงเหมาะสมต่อนักลงทุนที่รับความผันผวนได้ไม่มาก

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลัษณ์บ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“ กองทุน T.Rowe Funds SICAV Diversified Income Bond Fund ”

PERFORMANCE

(NAV, total return)	Inception Date	Annualised					
		One Month	Three Months	Year-to-Date	One Year	Three Years	Since Inception
Class I	15 Dec 2016	2.18%	9.76%	-2.90%	0.43%	3.38%	4.53%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond USD Hedged Index		0.50%	2.42%	3.90%	6.07%	5.14%	5.03%

CALENDAR YEARS

(NAV, total return)	2017	2018	2019
Class I	7.72%	-0.37%	11.16%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond USD Hedged Index	3.04%	1.76%	8.22%

ASSET TYPE DIVERSIFICATION (%)

Asset Type	% of Fund
U.S. Mortgage	2.1
Emerging Market Corporates	13.7
Global High Yield	16.2
Global Investment Grade	20.5
Global Sovereign	34.1
Securitized	13.1
Reserves	0.4

Top Ten Holdings (%)

Issuer	% of Fund
U.S. Treasuries	4.0
Republic of Chile	3.2
Republic of Cyprus	2.5
State of Israel	2.0
Commercial Mortgage PTCs	1.5
FNMA - Mortgages	1.5
Romania	1.5
Republic of Italy	1.4
1MDB Global Investments	1.3
China Development Bank	1.2

CREDIT QUALITY DIVERSIFICATION (%)

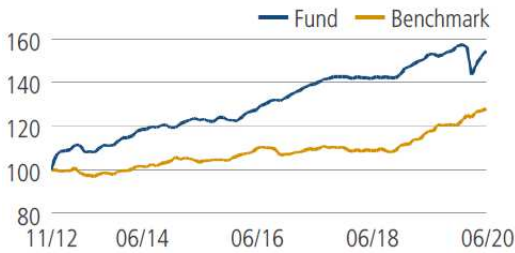
	% of Fund
US Govt Agency Securities	0.0
US Treasury	4.0
AAA	6.4
AA	5.0
A	13.9
BBB	27.1
BB	21.5
B	14.6
CCC	3.5
CC	0.1
Not Rated	3.6
Reserves	0.4

ที่มา : T.ROWE PRICE FUNDS, Apr 2020

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ
และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

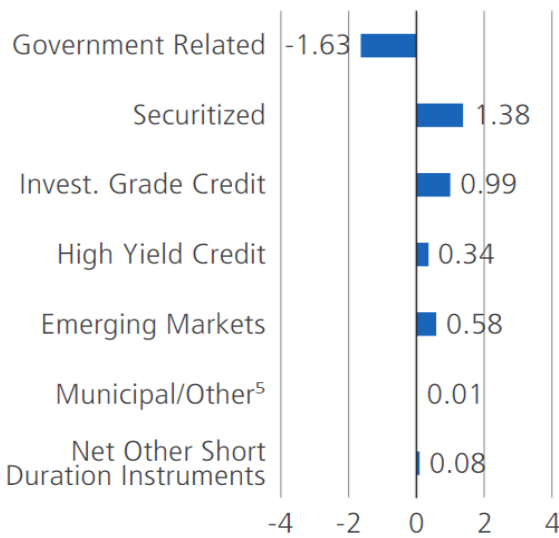
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

“ PIMCO GIS Income Fund -INS AC ”



Performance (Net of Fees)	1 Mo.	3 Mos.	6 Mos.	1 Yr.	3 Yrs.	5 Yrs.	SI
Class Institutional, Acc (%) ³	1.72	7.54	-1.47	0.98	3.38	4.61	5.86
Net of 5% Preliminary Charge ⁴	-3.39	2.19	-6.38	-4.05	1.63	3.54	5.14
Class Institutional, Inc (%) ³	1.74	7.57	-1.48	0.98	3.39	4.62	5.87
Net of 5% Preliminary Charge ⁴	-3.31	2.14	-6.38	-4.07	1.64	3.56	5.15
Benchmark (%)	0.63	2.90	6.14	8.74	5.32	4.30	—

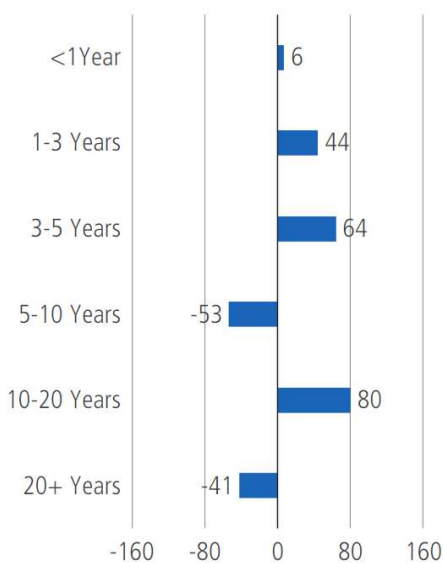
Sector Allocation (Duration in Years)



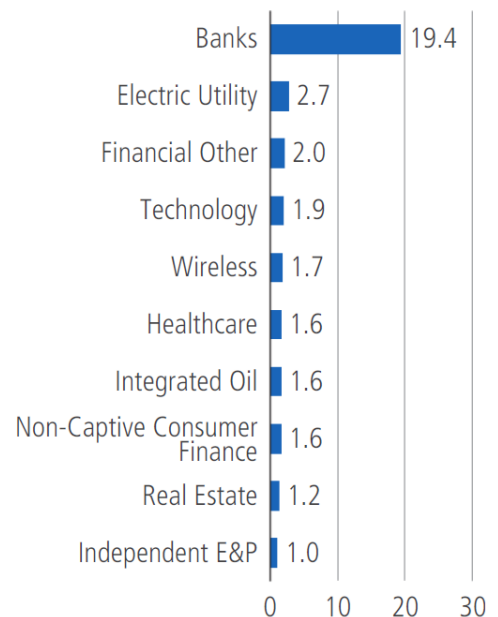
Top Ten Holdings (%)

FNMA TBA 3.0% MAY 30YR	8.5
FNMA TBA 3.5% APR 30YR	6.8
FNMA TBA 2.5% JUN 30YR	4.1
BNP PARIBAS ISSUANCE BV SR SEC **ABS**	3.2
FNMA TBA 2.5% MAY 30YR	2.9
U S TREASURY NOTE	2.0
U S TREASURY INFLATE PROT BD	1.7
FNMA TBA 3.5% MAY 30YR	1.4
U S TREASURY BOND	1.2
U S TREASURY BOND	1.0

Duration (% Duration Weighted Exposure)



Top 10 Industries (% Market Value)



ที่มา : PIMCO Funds: Jun 2020

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ
และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักที่กองทุนจะลงทุนคือกองทุน Ninety One Global Strategy Fund - Global Multi Asset Income Fund (“กองทุนหลัก”) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินที่หลากหลายในตราสารหนี้ ตราสารทุน และตราสารอนุพันธ์ทางการเงินซึ่งมีสินทรัพย์อ้างอิงเป็นตราสารหนี้ และตราสารทุน โดยปกติกองทุนหลักจะลงทุนในตราสารหนี้ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน

ประวัติการจ่ายปันผล

อัตราหน่วยละ



ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

- ▶ กองทุนนี้จะเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุน Ninety One Global Multi-Asset Income (“กองทุนหลัก”) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

ชนิดหน่วยลงทุน :

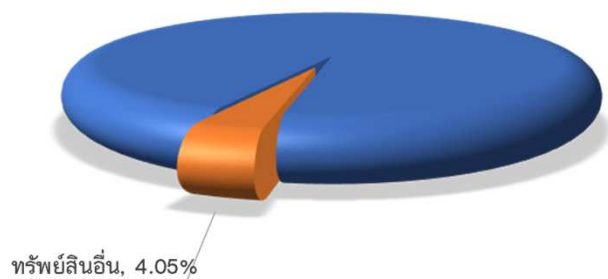
- LHGMA-A : สะสมมูลค่า
- LHGMA-D : จ่ายเงินปันผล
- LHGMA-R : รับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน Ninety One Global Strategy Fund - Global Multi Asset Income Fund	95.95
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	4.89
หนี้สินอื่น	-0.84

สัดส่วนการลงทุน

Ninety One Global Strategy Fund -Global Multi Asset Income Fund, 95.95%



สถานะการลงทุน

มุมมองการลงทุนจาก Investec Global Multi-Asset Income Fund ตลาดมีทิศทางปรับตัวขึ้นถึงแม้สถานการณ์เศรษฐกิจโลกยังคงย่ำแย่จากการใช้นโยบายการเงินและการคลังอย่างหนักของรัฐบาล และธนาคารกลางต่างๆ โดยกองทุนยังคงการจัดพอร์ตให้เหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบันด้วยการกระจายการลงทุนทั้งในตราสารหนี้ ตราสารหนี้โดยเน้นไปยังหลักทรัพย์ที่สร้างกระแสเงินสด (Income Investment) ใดๆก็ตาม กองทุนมีแนวโน้มที่จะเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้น เมื่อสถานการณ์เริ่มมีแนวโน้มดีขึ้นในอนาคต

สถานะตลาด แนวโน้มเศรษฐกิจโดยรวม น่าจะยังเติบโตแม้อัตราการเติบโตจะชะลอ โดยมีความเสี่ยงจากการที่สินทรัพย์เสี่ยงได้ปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งในปี 2019 ที่ผ่านมารวมถึงต้นปีนี้ จากแนวโน้มผ่อนคลายนโยบายการเงินจากธนาคารกลางหลักๆ ซึ่งหากสถานะทางเศรษฐกิจไม่ดีขึ้นตามความคาดหวังของภาครัฐ และนักลงทุนในตลาดจะทำให้การลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงกลับมาผันผวน ขณะที่ ความเสี่ยงจากสงครามการเมืองระหว่างกลุ่มประเทศต่าง ๆ จะมีบทบาทมากสร้างความผันผวนในปี 2020 นี้

คำแนะนำ “ถือลงทุน” เป็นทางเลือกจากการลงทุนใน Term Fund โดย กองทุนมีจุดเด่นคือ มีผลตอบแทนที่มีเสถียรภาพและมีโอกาสให้รายได้สม่ำเสมอ รวมถึงผลตอบแทนมีแนวโน้มดีกว่าการลงทุนตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากกองทุนมีส่วนผสมของหุ้นปันผลคุณภาพดีทั่วโลก และมักเป็นหุ้นที่เติบโตอย่างยั่งยืน สัดส่วนระหว่างตราสารหนี้และหุ้น ส่วนใหญ่จะอยู่ที่ 70/30 สามารถถือลงทุนได้ทุกสถานการณ์ตลาด

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

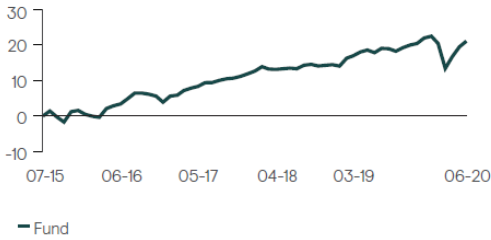
ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“ Ninety One Global Multi-Asset Income ”

Performance (%)



Modified duration: 3.4

Monthly and annual average performance (%)

	1 month	1 year	3 years annualised	5 years annualised	Since launch annualised
Fund - I Inc-2 USD	1.3	1.7	3.4	3.9	4.0

Calendar year performance (%)

	YTD	2019	2018	2017	2016	2015
Fund - I Inc-2 USD	-0.7	6.9	1.2	6.7	5.1	1.6

Rolling 12 month performance (%)

	30.06.19	30.06.18	30.06.17	30.06.16	30.06.15
Fund - I Inc-2 USD	-30.06.20	-30.06.19	-30.06.18	-30.06.17	-30.06.16
	1.7	5.1	3.6	4.4	4.9

Top 10 Equity Holdings (%)

Top equity holdings (%)

Partners Group Holding AG	1.1
AbbVie Inc	1.1
Iberdrola SA	1.1
British American Tobacco Plc	1.0
PepsiCo Inc	1.0
Rio Tinto Plc	1.0
GlaxoSmithKline Plc	0.9
Sanofi	0.9
Tokio Marine Holdings Inc	0.9
Unilever Plc	0.9
Total	9.9

Number of equity holdings: 52

Top 10 Bond Holdings (%)

Top bond holdings (%)

New Zealand Local Government 3.5 Apr 14 33	2.3
Province of British Columbia 4.7 Jun 18 37	1.5
RSA 10.5 Dec 21 26	1.4
RSA 7.75 Feb 28 23	1.3
Russian Federal Bond - OFZ 7.5 Aug 18 21	1.2
Indonesia Treasury Bond 8.125 May 15 24	1.2
Mexican Bonos 6.5 Jun 10 21	1.2
Mexican Bonos 6.5 Jun 09 22	1.2
Mexican Bonos 7.25 Dec 09 21	1.2
Indonesia Treasury Bond 7 May 15 22	1.2
Total	13.7

Number of bond holdings: 354

Sector Allocation (Duration in Years)

	%NAV
Equity	29.7
Investment Grade Corporate	21.1
Emerging Market Local Currency Debt	18.6
Developed Market Sovereign	13.1
High Yield Corporate	8.9
Property Infrastructure	1.6
Emerging Market Hard Currency Debt	1.0
FX	0.9
Emerging Market Index Linked	0.2
Option	0.2
Fixed Income Fund	0.1
Swaps	-0.1
Cash	3.4
Total	100.0

Currency Allocation (%)

US Dollar	97.0
Japanese Yen	2.0
Emerging Markets	0.8
Euro	0.8
Canadian Dollar	0.1

Country Allocation (%)

Emerging Markets	27.1
United States	26.2
Europe ex UK	16.1
United Kingdom	12.5
Far East ex Japan	6.8
Other	6.0
Japan	1.0
Cash and near cash	4.3
Total	100.0

Credit Breakdown (%)

AAA	6.0
AA	8.0
A	10.1
BBB	26.3
BB	10.0
B	4.0
CCC	0.4
Total	64.7

Average credit rating BBB

*Bond ratings are Ninety One approximations.

ที่มา : Ninety One Global Multi-Asset Income : Jun 2020

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ
และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



ความน่าสนใจของ

Global Focused Growth Equity Fund



เน้นการลงทุนในพอร์ตการลงทุนทั่วโลก : กระจายการลงทุนทั่วโลกผ่านการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานคัดเลือกหุ้นที่น่าสนใจด้วยวิธี (Bottom-up Approach) โดยไม่จำกัดประเทศหรือกลุ่มอุตสาหกรรม รวมถึงมีการลงทุนในกลุ่มตลาดเกิดใหม่ (Emerging markets)



ลักษณะการลงทุน: เน้นการหาโอกาสลงทุนในหุ้นที่มีการเติบโตสูง และสอดคล้องกับแนวโน้มหลักของโลก



มีความเชี่ยวชาญในการลงทุน : มีทีมผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์การลงทุนสูงและทีมสนับสนุนเฉพาะทางแยกเป็นรายกลุ่มอุตสาหกรรมและภูมิภาค



กองทุน Global Focused Growth ให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าตลาดอย่างสม่ำเสมอ และได้รับการจัดอันดับ Morningstar overall 5 ดาว* ประเภท Global Large Cap Growth Equity

* ข้อมูล ณ 31 ก.ค. 2563, Morningstar

จุดเด่นของกองทุน LHGEQ

» **มีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าดัชนีชี้วัด (Benchmark)** อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะจากความสามารถในการเลือกหุ้น (Stock Selection)

» **กองทุนมีการกระจายการลงทุนหุ้นทั่วโลก** สามารถเลือกลงทุนหรือสับเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมและประเทศที่มีโอกาสเติบโต ทั้งนี้ การลงทุนในหุ้นสามารถสร้างผลตอบแทนที่เติบโตสูงกว่าสินทรัพย์อื่นในระยะยาว จึงเหมาะสมสำหรับสถานะเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัวหรือเติบโต

» **LHGEQ เป็นกองทุนประเภท Feeder Fund** กองทุนมีความชัดเจนในการเลือกกองทุนต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนสอดคล้องกับกรอบโครงการกองทุน

» **กองทุนลงทุนใน T.Rowe Price Global Focused Growth** ที่เน้นลงทุนในบริษัทที่สามารถสร้างผลกำไรสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกำไรของบริษัทในตลาดโดยรวม และเป็นบริษัทที่มีแนวโน้มในการพัฒนาปรับปรุงศักยภาพการเติบโตของผลกำไรได้อีกในอนาคต

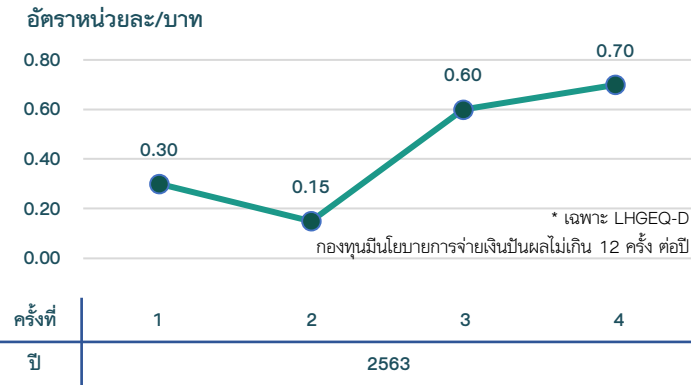
ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

นโยบายการลงทุน

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ คือ กองทุน T. Rowe Price Funds SICAV – Global Focused Growth Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนอย่างน้อย 70% ของ NAV ในหุ้นและหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นบริษัทจดทะเบียน รวมถึงหุ้นสามัญหุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ American Depository Receipts , European Depository Receipts เป็นต้น

ประวัติการจ่ายปันผล



ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม

▶ กองทุนจะเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของ กองทุน T. Rowe Price Funds SICAV – Global Focused Growth Equity Fund (“กองทุนหลัก”) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

ชนิดหน่วยลงทุน :

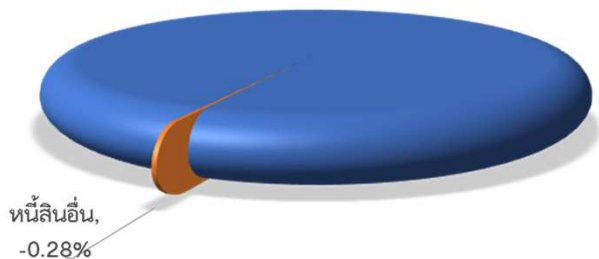
- LHGEQ-A : สะสมมูลค่า
- LHGEQ-D : จ่ายเงินปันผล
- LHGEQ-R : รับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน T ROWE Price Funds SICAV - Global Focused Growth Equity Fund	100.28
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	10.99
หนี้สินอื่น	-11.27

สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน T ROWE Price Funds SICAV - Global Focused Growth Equity Fund, 100.28%



สภาวะการลงทุน

ทางผู้จัดการกองทุน T.Rowe Price Funds SICAV Global Focused Growth มองว่า ตลาดหุ้นโลก (MSCI World) ปรับตัวดีขึ้นท่ามกลางสถานการณ์ Covid-19 ที่มีแนวโน้มดีขึ้นเช่นกัน ประกอบกับการที่เศรษฐกิจเริ่มกลับมาฟื้นตัวจากมาตรการกระตุ้นที่จากธนาคารกลางและภาครัฐอย่างมหาศาล โดยในเดือนที่ผ่านมากองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่าดัชนีอ้างอิง จากการให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นสหรัฐซึ่งปรับตัวขึ้นอย่างโดดเด่นจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ได้ทำ QE อย่างมหาศาลเพื่อพยุงเศรษฐกิจ และตัวเลขทางเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้นมากกว่าคาดการณ์

สภาวะตลาด ตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ผ่านมาปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการที่ทางรัฐบาลเริ่มผ่อนปรนมาตรการ Lockdown และกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาดำเนินการอีกครั้ง โดยเฉพาะทางฝั่งหุ้นเทคโนโลยีที่ปรับตัวขึ้นอย่างมากสู่ระดับ All time high อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้น ปัจจัยแทรกทางสงครามการเมืองระหว่างจีนและสหรัฐฯ อาจทำให้ตลาดผันผวนบ้าง

คำแนะนำ “ทยอยลงทุน” เนื่องจากในระยะยาวกองทุนมีโอกาสให้ผลตอบแทนดี แม้ว่าในระยะสั้นจะมีปัจจัยความไม่แน่นอนทางการเมืองซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความผันผวนต่อตลาด แต่เป็นจังหวะให้เข้าซื้อหุ้นเติบโตในราคาที่ไม่แพงจนเกินไป

ระยะยาวมีโอกาสให้ผลตอบแทนดี โดยเฉพาะการที่กองทุนสามารถลงทุนกระจายในหุ้นหลากหลาย โดยไม่จำกัดประเทศ หรือกลุ่มอุตสาหกรรมทั้งใหม่และเก่า และหรือไม่ว่าหุ้นขนาดใหญ่ หรือขนาดเล็ก อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนทางการเมืองซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความผันผวนต่อตลาดทำให้กองทุนสามารถหลบหลีกและสับเปลี่ยนลงทุนในหุ้นทั่วโลกได้

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ “ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“ กองทุน Global Focused Growth Equity Fund – Class I ”

IDENTIFIERS

ISIN	LU0143563046
Bloomberg	TRPGEQI LX

PERFORMANCE

(NAV, total return)	Inception Date	One Month	Three Months	Year-to-Date	One Year	Three Years	Five Years	Ten Years	Since Inception
Class I	12 Jan 2006	4.54%	29.61%	9.70%	22.04%	16.02%	14.67%	14.10%	8.27%
MSCI AC World Net Index		3.20%	19.22%	-6.25%	2.11%	6.14%	6.46%	9.16%	5.59%

CALENDAR YEARS

(NAV, total return)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Class I	11.32%	-11.80%	14.58%	33.62%	6.97%	6.71%	5.92%	32.98%	-5.31%	34.31%
MSCI AC World Net Index	12.67%	-7.35%	16.13%	22.80%	4.16%	-2.36%	7.86%	23.97%	-9.41%	26.60%

Sector Weight (%)

Sector	% of Fund	Fund vs. Indicative Benchmark
Communication Services	5.8	-3.6
Consumer Discretionary	17.5	5.7
Consumer Staples	2.4	-5.7
Energy	0.0	-3.6
Financials	12.8	-0.6
Health Care	15.0	2.1
Industrials & Business Services	5.9	-3.4
Information Technology	34.7	13.9
Materials	1.8	-2.8
Real Estate	0.8	-2.1
Utilities	2.5	-0.7

Country Allocation (%)

Country	% of Fund	Fund vs. Indicative Benchmark
United States	49.2	-8.2
Japan	6.9	-0.1
China	6.5	1.5
United Kingdom	6.5	2.6
Germany	4.1	1.5
Italy	3.3	2.7
India	3.1	2.2
Netherlands	2.8	1.6
South Korea	2.1	0.7
Sweden	1.8	1.0
Brazil	1.6	1.0
Indonesia	1.6	1.4
France	1.6	-1.4
Canada	1.5	-1.2
Argentina	1.4	1.2

Top Ten Holdings (%)

Issuer	Country/Industry	% of Fund
Amazon.com	United States/Internet & Direct Marketing Retail	3.6
Morgan Stanley	United States/Capital Markets	3.5
London Stock Exchange	United Kingdom/Capital Markets	3.4
HDFC Bank	India/Banks	3.1
Apple	United States/Technology Hardware, Storage & Peripherals	3.1
MasterCard	United States/IT Services	2.6
NextEra Energy	United States/Electric Utilities	2.5
Facebook	United States/Interactive Media & Services	2.3
Samsung Electronics	South Korea/Technology Hardware, Storage & Peripherals	2.1
Infineon Technologies	Germany/Semiconductors & Semiconductor Equipment	2.1

The information shown does not reflect any ETFs that may be held in the portfolio.

ที่มา : T.ROWE PRICE FUNDS, Jun, 2020

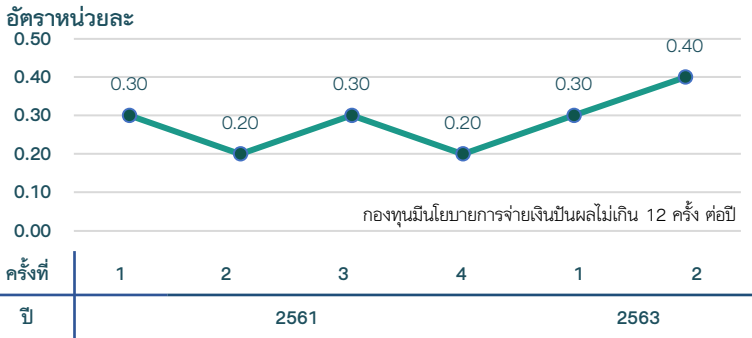
* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ
และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco Global Consumer Trends Fund ชนิดหน่วยลงทุน C-Acc Share Class (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนที่จะแสวงหาการเติบโตของเงินทุนในระยะยาวผ่านการลงทุนอย่างน้อย 70% ของ NAV ของกองทุนในตราสารทุน/หุ้นของบริษัทต่างๆ ทั่วโลก ที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องกับ การออกแบบ การผลิต รวมไปถึงการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ ทั้งสินค้าและบริการ ของสินค้าในกลุ่มกิจกรรมสันทนาการต่าง ๆ และบริษัทอื่น ๆ ที่สามารถตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคในด้านนี้ได้

ประวัติการจ่ายปันผล



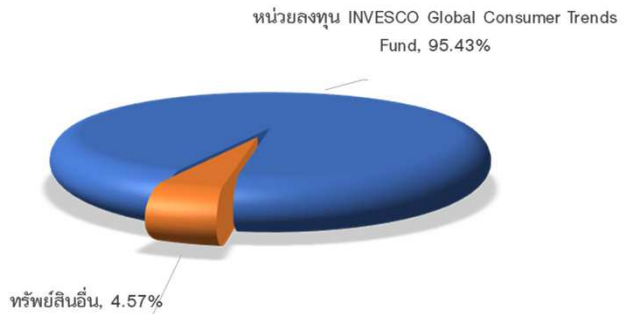
ดัชนีชี้วัดของกองทุน

- ▶ กองทุนจะเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของ กองทุน Invesco Global Consumer Trends Fund (“กองทุนหลัก”) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน INVESCO Global Consumer Trends Fund	95.43
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	5.29
หนี้สินอื่น	-0.72

สัดส่วนการลงทุน



สถานะการลงทุน

มุมมองการลงทุนจาก Invesco Global Consumer Trends Fund เดือนที่ผ่านมา ตัวกองทุนสามารถเอาชนะดัชนีอ้างอิงได้ โดยปัจจัยหลักมาจากการคัดเลือกหุ้นรายตัว โดยเฉพาะจากกลุ่ม E-commerce และ Video Gaming และกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยรวมทั้ง มีการลด exposure ของหุ้นกลุ่ม โรงแรม ร้านอาหาร ในระยะข้างหน้ากองทุนมองว่าการเปิดเมืองรวมถึงการคิดค้นยาวักซัน อาจทำให้เกิด Sector Rotation ได้ โดยกลุ่มที่เกี่ยวกับการท่องเที่ยว Casino Cruise line ร้านอาหารและสันทนาการ อาจปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ จึงเน้นวางแผนการลงทุนแบบสมดุล

สถานะตลาด ในเดือนกรกฎาคมตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้นตามหุ้นสหรัฐโดยเฉพาะบริษัทเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม ความกังวลเกี่ยวกับ Covid-19 ระลอกที่สองและความตึงเครียดทางการค้าที่เพิ่มขึ้นระหว่างสหรัฐฯ และจีนส่งผลกระทบต่อดัชนีความเชื่อมั่นทั้งในอังกฤษและยุโรปให้ปรับลดลง ขณะที่ ยูโรโซนตกลงที่จะให้กองทุนฟื้นฟูร่วม 750 พันล้านยูโร ข้อตกลงดังกล่าวจัดให้มีความพยายามทางการเงินร่วมกันในระดับที่มีความหมายเป็นครั้งแรก อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจของเฟดในการขยายโครงการฉุกเฉินทำให้เงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงอีก ในทางกลับกันสิ่งนี้ส่งผลต่อราคาสินค้าโภคภัณฑ์และตลาดเกิดใหม่ซึ่งทั้งสองได้ผลตอบแทนที่เป็นบวก

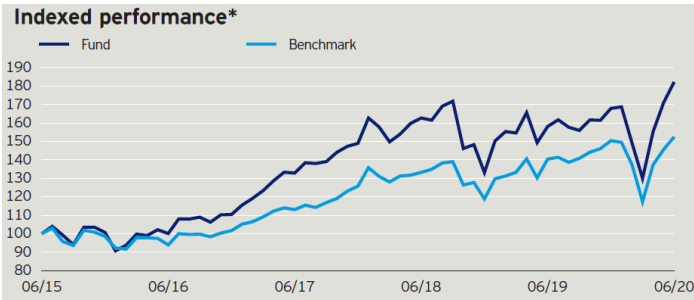
คำแนะนำ “ลงทุน” และ “ให้ถือระยะยาว” เพราะอาจมีความผันผวนระยะสั้นได้ตามปัจจัยตลาด โดยแนวโน้มระยะกลางและยาว Consumer Theme ยังมีโอกาสเติบโตได้อีกมาก เช่น e-Sport, e-commerce, social media กองทุนคงยังเน้นลงทุนในธีมไลฟ์สไตล์ดิจิทัล ซึ่งคิดเป็นประมาณ 70% ของพอร์ต และ ประมาณ 30% ของพอร์ตโฟลิโอมุ่งเน้นไปที่การบริโภคแบบดั้งเดิมมากขึ้น โดยมองว่าเศรษฐกิจเริ่มกลับมาเปิดอีกครั้งและผู้บริโภคเริ่มที่จะออกไปใช้ชีวิตสถานที่ใกล้บ้านมากขึ้น

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ “ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“ Invesco Global Consumer Trends Fund C-Acc Class ”



The performance period shown here starts on the last day of the first indicated month and ends on the last day of the last indicated month.

Cumulative performance*

in %	YTD	1 month	1 year	3 years	5 years
Fund	8.54	6.54	15.25	37.16	82.21
Benchmark	1.37	4.71	8.56	34.86	52.45

Calendar year performance*

in %	2015	2016	2017	2018	2019
Fund	2.35	9.63	34.95	-10.67	26.15
Benchmark	5.48	3.14	23.69	-5.51	26.57

Standardised rolling 12 month performance*

in %	30.06.15	30.06.16	30.06.17	30.06.18	30.06.19
Fund	0.10	32.71	22.45	-2.81	15.25
Benchmark	-6.08	20.36	17.84	5.42	8.56

Past performance is not a guide to future returns. The performance shown does not take account of the commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.

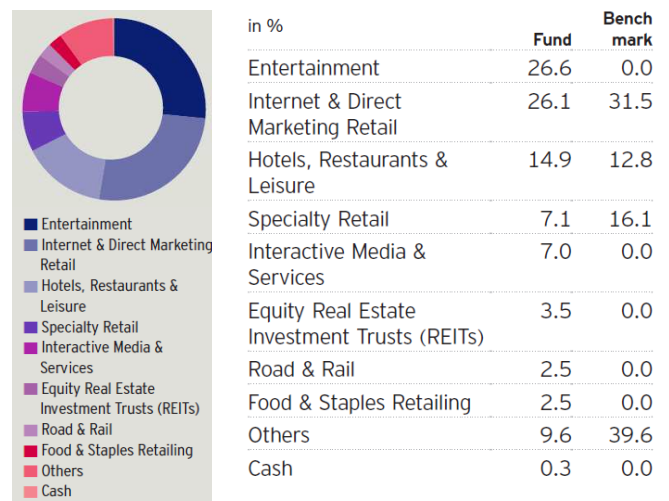
Top Ten Holdings (%)

Top 10 holdings	%	Top 10 overweight	+	Top 10 underweight	-
Amazon	9.9	Alibaba	6.8	Amazon	15.5
Alibaba	6.8	Penn National Gaming	4.2	Home Depot	5.9
Lowe's	4.5	SEA	3.7	Tesla Motors	3.5
Penn National Gaming	4.2	CD Projekt	3.6	McDonald's	3.0
SEA	3.7	EPR Properties	3.5	Toyota Motor	2.9
CD Projekt	3.6	Eldorado Resorts	3.5	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2.7
EPR Properties	3.5	Activision Blizzard	3.2	Nike 'B'	2.7
Eldorado Resorts	3.5	JD.com	3.0	Starbucks	1.9
Activision Blizzard	3.2	Nintendo	2.9	TJX	1.3
JD.com	3.0	Electronic Arts	2.8	Target	1.3

Country Allocation (%)



Sector Weight (%)



ที่มา : Invesco Global Consumer Trends Fund, Jun 2020

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

“ Digital Theme ยังมีโอกาสเติบโตสูง ”

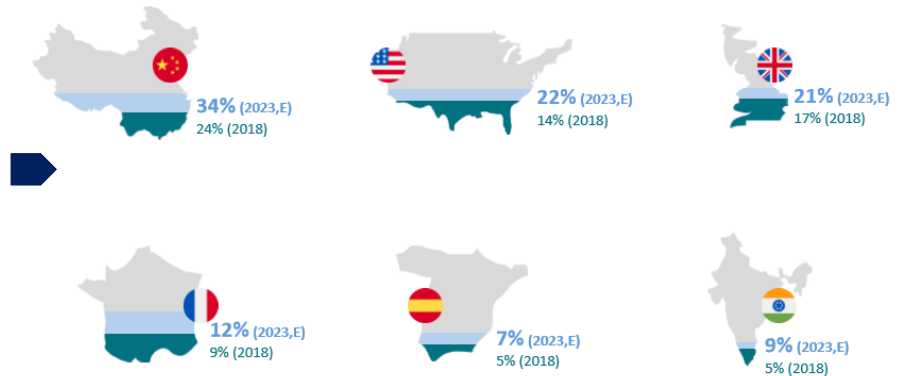
- เหมาะสมกับการลงทุนระยะยาว เนื่องจาก digital theme มีการเติบโตที่สูง โดยนักลงทุนสามารถลงทุนในหุ้นทั่วโลกเกี่ยวกับ e-commerce, Big data, cloud, Internet of things โฆษณา online, online payment และหุ้น / REITs ที่เกี่ยวกับการขนส่งของ e-commerce
- คาดว่าธุรกิจ E-commerce จะขยายตัว 2 เท่า ภายในปี 2021 และ การใช้ internet จะเพิ่มขึ้น 15% ต่อปี ในอีก 5 ปี ข้างหน้า* โดยมีปัจจัยที่สนับสนุน เช่น การใช้โทรศัพท์มือถือ และตลาดเกิดใหม่ ที่มีอัตราการใช้อินเทอร์เน็ต และ e-commerce ที่เพิ่มสูงขึ้น

Trend การซื้อขาย Online อยู่ในช่วงเริ่มต้น และมีแนวโน้มเติบโตได้ดี



มีเพียงแค่ 11% ของการซื้อขายเท่านั้น ที่เป็นการซื้อขายออนไลน์

การซื้อขายออนไลน์ด้วย E-commerce ในแต่ละประเทศยังอยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำ แสดงว่ายังมีช่องทางในการการเติบโตอีกมาก



E-commerce : ปัจจุบันยังมีสัดส่วนที่ยังต่ำแต่มีโอกาเติบโตอย่างต่อเนื่องและคาดว่าจะเติบโตเป็น 2 เท่า ภายในปี 2021



ที่มา : AXA, May 2020

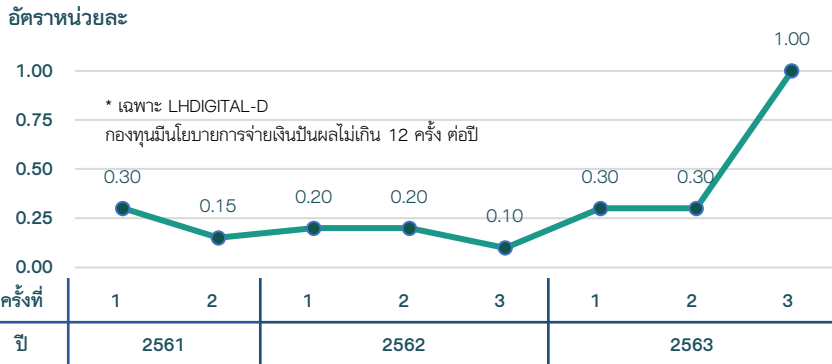
* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน AXA World Funds-Framlington Digital Economy (“กองทุนหลัก”) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักที่กองทุนจะลงทุนมีวัตถุประสงค์ลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก โดยลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ในตราสารทุนหรือตราสารทุนที่เกี่ยวข้องของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับเทคโนโลยีทางดิจิทัลตั้งแต่เริ่มต้นจนจบกระบวนการ ซึ่งหมายถึง ตั้งแต่การค้นพบสินค้าและบริการ ตลอดจนการตัดสินใจ การจ่ายเงิน และการส่งมอบ รวมถึงเทคโนโลยีทางดิจิทัลที่อำนวยความสะดวก การให้ข้อมูล และการวิเคราะห์เพื่อส่งเสริมเทคโนโลยีทางดิจิทัลให้ดีขึ้น

ประวัติการจ่ายปันผล*



ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

▶ กองทุนนี้จะเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุน AXA World Funds-Framlington Digital Economy (กองทุนหลัก) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

ประเภทหน่วยลงทุน

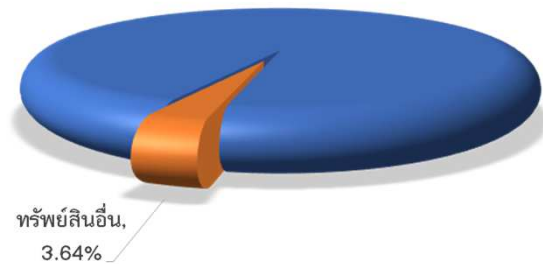
LHDIGITAL-A: สะสมมูลค่า
LHDIGITAL-D: จ่ายเงินปันผล
LHDIGITAL-R: ขายคืนอัตโนมัติ

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน AXA World Funds SICAV - Framlington Digital Economy	96.36
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	14.59
หนี้สินอื่น	-10.95

สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน AXA World Funds SICAV - Framlington Digital Economy, 96.36%



สภาวะการลงทุน

แนวโน้มธุรกิจ E-commerce มีโอกาสขยายตัว 2 เท่า ภายในปี 2021 และการใช้ Internet อาจเพิ่มขึ้น 15% ต่อปี ในอีก 5 ปี ข้างหน้า ปัจจัยที่สนับสนุนได้แก่ประชากรรุ่นใหม่ (Millennials) และ ตลาดเกิดใหม่ ซึ่งมีอัตราการใช้ Internet และ E-commerce ที่สูง

เศรษฐกิจโลกเริ่มมีแนวโน้มฟื้นตัว หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาดีกว่าคาดการณ์ซึ่งจะกดดันให้นักวิเคราะห์ปรับเพิ่มประมาณการณำไรของบริษัทจดทะเบียน โดยเฉพาะกลุ่ม Technology และ Health care

ประเด็นขัดแย้งการค้าพัฒนาไปในทางที่ดี และมีการลงนามกันระหว่าง สหรัฐฯ - จีน เพื่อประนีประนอมกันด้านภาษี ส่งผลดีต่อแนวโน้มกำไรของบริษัทกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะในจีน ประกอบกับการคาดการณ์กำไรของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยียังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง และกลุ่ม Digital Economy ยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีในช่วงระยะเวลาที่ผ่านมาในช่วงเดือนที่ผ่านมากองทุนได้รับผลบวกจากการปรับตัวขึ้นของหุ้น gaming อย่าง Tencent

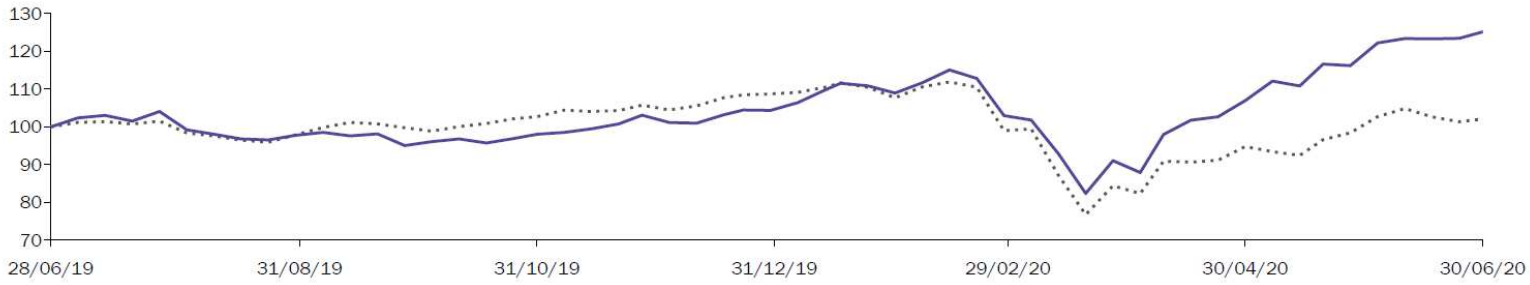
คำแนะนำ “เข้าลงทุนเพิ่ม” เมื่อมีโอกาสผันผวนจากการปรับฐาน โดยเฉพาะจากช่วงการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ซึ่งอาจสร้างความกังวลให้ตลาดด้านนโยบายภาษี ประกอบกับประเด็นการค้าที่อาจถูกหยาบยกมาเป็นเครื่องมือหาเสียง อาจเป็นจังหวะเข้าลงทุนเพื่อถือต่อในระยะยาว

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“ AXA World Funds-Framlington Digital Economy ”

Cumulative performance

	1 M.	3 M.	YTD	1 Y.	3 Y.	5 Y.	8 Y.	Launch
Portfolio*	5.03%	34.63%	19.73%	25.18%	-	-	-	72.31%
Performance Indicator**	3.20%	19.22%	-6.25%	2.11%	-	-	-	11.70%

Annualized performance

	1 Y.	3 Y.	5 Y.	8 Y.	Launch
Portfolio*	24.95%	-	-	-	22.47%
Performance Indicator**	2.10%	-	-	-	4.21%

Top Ten Holdings (%)

Equity	Weighting		Sector	Country
	Portfolio	Perf. indicator*		
PayPal Holdings Inc	3.58%	0.41%	IT	USA
Prologis Inc	3.11%	0.14%	Real estate	USA
salesforce.com inc	3.09%	0.33%	IT	USA
Amazon.com Inc	3.08%	2.45%	Cons. disc.	USA
Visa Inc	3.03%	0.69%	IT	USA
Microsoft Corp	3.00%	3.09%	IT	USA
Tencent Holdings Ltd	2.97%	0.77%	Communication Services	China
Zendesk Inc	2.91%	-	IT	USA
ServiceNow Inc	2.77%	0.16%	IT	USA
Alphabet Inc	2.73%	1.80%	Communication Services	USA
Number of Holdings	58	2988		
Turnover (1 rolling year)	11.05%			
Active Share	82.46%			
Cash	3.77%			

Country Allocation (%)

	Portfolio	Perf. indicator*
USA	73.39%	57.56%
China	6.42%	4.98%
United Kingdom	5.36%	3.88%
Germany	3.89%	2.55%
Australia	2.23%	1.85%
Japan	1.39%	6.99%
France	1.26%	3.00%
Argentina	1.21%	0.02%
Sweden	1.08%	0.84%
Switzerland	0.00%	2.84%
Canada	0.00%	2.75%
Taiwan	0.00%	1.49%
Other	0.00%	11.25%

Sector Weight (%)

	Portfolio	Perf. indicator*
Information Technology	55.58%	20.74%
Communication Services	16.52%	9.36%
Consumer Discretionary	8.81%	11.76%
Real estate	7.63%	2.91%
Industrials	6.26%	9.42%
Health Care	1.41%	12.92%
Financials	0.00%	13.43%
Consumer Staples	0.00%	8.06%
Materials	0.00%	4.64%
Energy	0.00%	3.55%
Utilities	0.00%	3.20%

ที่มา : AXA World Funds-Framlington Digital Economy Jun, 2020

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ
และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมกองทุน Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund - Class IB (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักจะลงทุนทั่วโลกในตราสารทุนและหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนของบริษัทที่ดำเนินงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ การดูแลสุขภาพและอุตสาหกรรม ที่นำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการในสาขาต่างๆรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะระบบอัตโนมัติ ปัญญาประดิษฐ์ ระบบการควบคุมด้านสิ่งแวดล้อม ระบบควบคุมอุตสาหกรรม การปรับปรุงประสิทธิภาพ การควบคุมเชิงตัวเลข หุ่นยนต์ ระบบเทคโนโลยีทางการแพทย์ ตลอดจนเทคโนโลยีด้านความปลอดภัยและการรักษาความปลอดภัย

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม

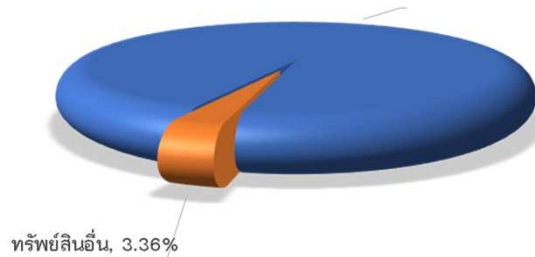
- ▶ กองทุนจะเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของ กองทุน Credit Suisse (Lux) Global Robotics Equity Fund (“กองทุนหลัก”) ปรึคด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน Credit Suisse Lux - Robotics Equity Fund	96.64
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	3.17
ทรัพย์สินอื่น	0.19

สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน Credit Suisse Lux - Robotics Equity Fund, 96.64%



สภาวะการลงทุน

ทางผู้จัดการกองทุน Credit Suisse Global Robotics Equity Fund มองว่า ในเดือน เม.ย. กองทุนสามารถเอาชนะดัชนีอ้างอิงได้เนื่องจากหุ้นแต่ละตัวที่กองทุนถือ โดยเฉพาะหุ้นที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์ และวิทยาการแพทย์ และอุปกรณ์ในภาคการผลิตที่ได้รับผลดีหลังจาก Covid-19 และการเริ่มเปิดเมืองที่ยังมีผลประกอบการที่แข็งแกร่ง และมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยในระดับ portfolio กองทุนได้มีการลงทุนในบริษัทที่สร้าง platform เพื่อช่วยในการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน โดยการสร้างความสะดวกและเพื่อประสิทธิภาพในการออกแบบโครงสร้างพื้นฐานนั้นๆ

สภาวะตลาด มอง Sentiment ตลาดดีขึ้น จากความกังวลที่ลดลงเรื่องการแพร่ระบาดของ Covid-19 และมีสัญญาณดีจากการคลายมาตรการล็อกดาวน์ อีกทั้ง การใช้หุ่นยนต์ อุปกรณ์ automate ต่างๆ ถูกนำมาใช้มากขึ้นโดยเฉพาะใน healthcare sector หลังเกิดเหตุการณ์ Covid-19 รวมถึง กระแส Deglobalization ที่สนับสนุนนโยบายกีดกันทางการค้า ทำให้ภาคธุรกิจต้องกระจายฐานการผลิตหรือใช้หุ่นยนต์/เครื่องจักรแทนแรงงานคน จึงมองว่าบริษัทที่เกี่ยวข้องกับหุ่นยนต์ยังคงน่าสนใจ โดยเฉพาะหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการบริการ healthcare การใช้งานในบ้าน มีอัตราการเติบโตที่สูง ประมาณ 20% - 25% จาก 2018 ถึง 2020 (International Federation of Robotics, 2018) อีกทั้ง ด้วยต้นทุนของหุ่นยนต์ที่ถูกกว่าค่าแรงคนงานในหลายประเทศ ประกอบกับการขาดแคลนแรงงาน เทคโนโลยีที่ฉลาดล้ำมากขึ้น มีความปลอดภัยสูงขึ้น ทำให้ความต้องการใช้หุ่นยนต์เติบโตขึ้นอย่างรวดเร็ว

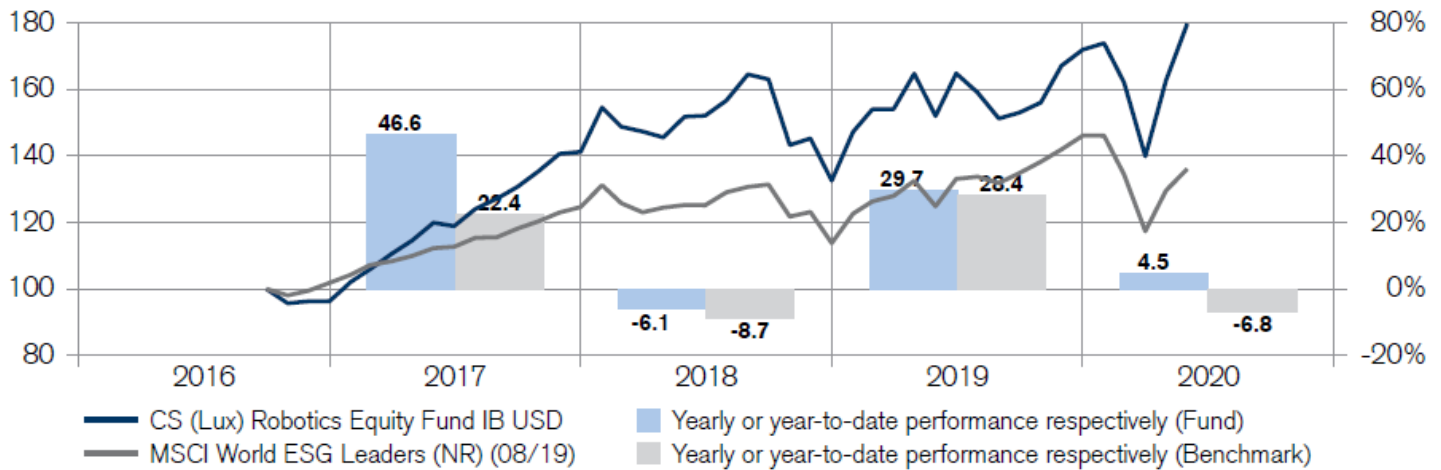
คำแนะนำ “ถือลงทุนในระยะยาว” เฉพาะนักลงทุนที่รับความผันผวนได้ สามารถลงทุนเป็นทางเลือกส่วนเพิ่มจากสินทรัพย์หลักที่ลงทุนในพอร์ต โดยแนะนำให้ถือลงทุนในระยะยาวขึ้นกว่ากองทุนหุ้นทั่วโลกทั่วไป อย่างน้อย 3 ปี เพราะถือเป็นกองทุนที่เน้นลงทุนกระจุกตัวในอุตสาหกรรมเฉพาะ จึงมีแนวโน้มที่จะมีความผันผวนสูงกว่า

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“ Credit Suisse Global Robotics Equity Fund ”

Net performance in USD ²⁾

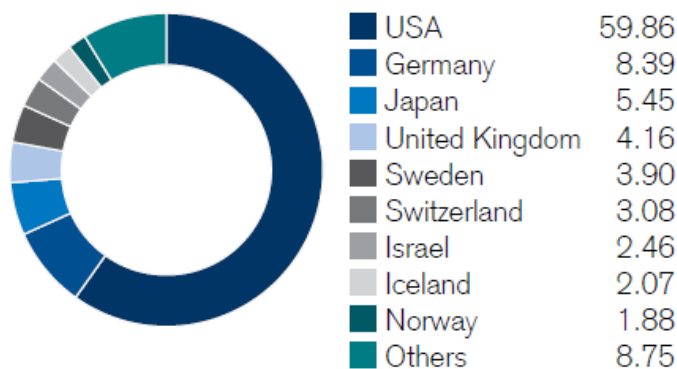
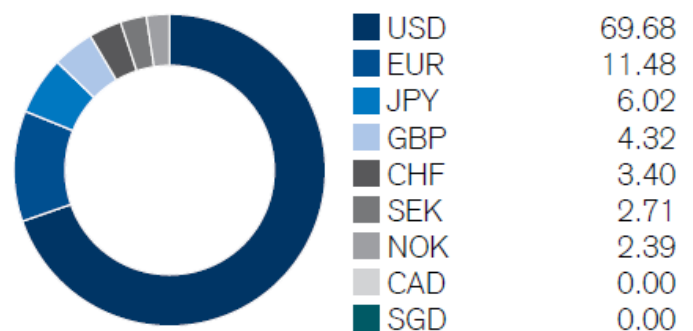
	1 month	3 months	YTD	1 year	3 years	5 years
Fund	10.52	10.90	4.55	18.27	49.95	-
Reference Index	5.04	1.22	-6.84	9.00	21.25	-

Top Ten Holdings (%)

Manhattan Associates	3.49
Splunk	2.93
Varonis Systems	2.92
Hexagon	2.71
PTC	2.71
AVEVA Group	2.68
Aspen Technology	2.67
iRobot	2.62
Servicenow	2.60
Cerner Corporation	2.53
Total	27.86

Sector Weight (%)

Improving Productivity	38.46
Performance of tasks too dangerous	29.60
Improving Quality of Life	27.08
Cash/Cash Equivalents	4.73

Country Allocation (%)

Currency Breakdown (%)


ที่มา : Credit Suisse Global Robotics Equity Fund, May, 2020

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ
และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Nomura Funds Ireland - American Century Emerging Markets Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อย 80% ของ NAV ในตราสารทุนของบริษัทที่ตั้งอยู่ในประเทศในดัชนี MSCI Emerging Market Index และมีการจดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับ กองทุนย่อยอาจลงทุนสูงสุด 20% ของสินทรัพย์สุทธิในตราสารทุนที่จดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับในประเทศที่ไม่ใช่ดัชนีหากมีการระบุการลงทุนที่เหมาะสมซึ่งตรงกับกลยุทธ์การลงทุนของผู้จัดการการลงทุน

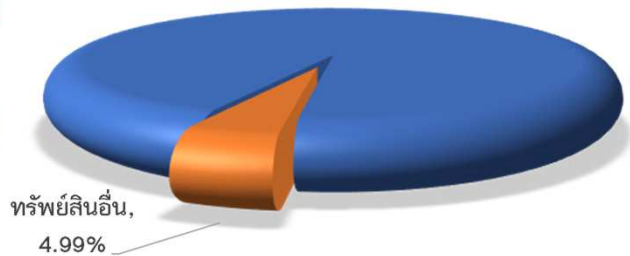
ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม ▶ เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของ กองทุน American Century SICAV – Emerging Markets Equity (กองทุนหลัก) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน Nomura Funds Ireland-American Century Emerging Markets Equity Fund	95.01
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	4.35
ทรัพย์สินอื่น	0.64

สัดส่วนการลงทุน

Nomura Funds Ireland-American Century Emerging Markets Equity Fund, 95.01%



สภาวะการลงทุน

มุมมองการลงทุนจาก American Century Emerging Markets Equity Fund มองว่าตลาด EM ยังคงฟื้นตัวได้ เนื่องจากตลาดมองข้ามความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน และมุ่งเน้นไปที่การประเทศเปิดใหม่อีกครั้งหลังสถานการณ์ Covid-19 เริ่มคลี่คลาย โดยมองการฟื้นตัวในรูปตัว V ของจีนยังคงเป็นไปตามคาดการณ์ และกองทุนยังคงลงทุนในธุรกิจที่สนับสนุนการเปลี่ยนแปลงไปสู่กิจกรรมแบบออนไลน์มากขึ้นไม่ว่าจะเป็นการช้อปปิ้งออนไลน์หรือแพลตฟอร์มออนไลน์สำหรับการทำงานและบริการผู้บริโภค เช่น การศึกษา

หุ้น EM ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง และดีกว่าตลาดที่พัฒนาแล้ว โดยส่วนใหญ่ได้รับแรงหนุนจากนโยบายภาครัฐและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ดีกว่าคาดการณ์ ทำให้ตลาดกลับมาฟื้นตัวขึ้นในช่วงปลายเดือน ท่ามกลางความกังวลที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับการเพิ่มขึ้นของอัตราการติดเชื้อ Covid-19 ระลอก 2 อย่างไรก็ตาม ตลาดภูมิภาคเอเชียมีการฟื้นตัวดีที่สุดในช่วงปลายเดือน จากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ทั้งกิจกรรมการผลิตและอุปสงค์ในประเทศที่ฟื้นตัวขึ้นนำโดยโครงสร้างพื้นฐานอสังหาริมทรัพย์และภาคยานยนต์ นอกจากนี้ ยังมีสัญญาณการฟื้นตัวของค่าใช้จ่ายของผู้บริโภคในวงกว้าง ตลาดหุ้นไต้หวันยังมีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าโดยหลักๆ โดยได้รับแรงหนุนจากความแข็งแกร่งในภาคเทคโนโลยีสารสนเทศ

คำแนะนำ “ลดสัดส่วนการลงทุน” โดยการฟื้นตัวของตลาดหุ้น จีน ไต้หวัน และเกาหลี มีแนวโน้มดีขึ้น จากการเปิดเมืองส่งผลให้เศรษฐกิจเริ่มกลับมาเดินหน้าอีกครั้ง ราคา Semiconductor ที่ปรับตัวขึ้นรับการเข้ามาของเทคโนโลยี 5G และ IOT ส่งผลให้หุ้นไต้หวันและเกาหลีปรับตัวดี อย่างไรก็ตาม การระบาดของโควิด19 อย่างหนักในประเทศอินเดียและบราซิล อาจทำให้กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ฟื้นตัวได้ไม่เท่ากันจึงควรระวังการเติบโตของตลาด

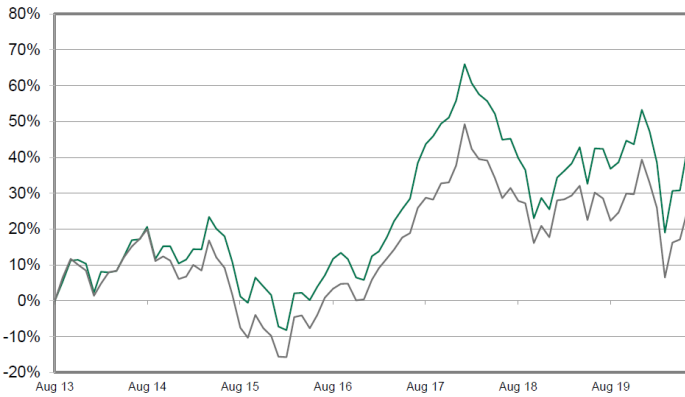
ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“American Century Emerging Markets Equity Fund ”



— American Century Emerging Markets Equity Fund I USD
— Benchmark

ANNUALISED PERFORMANCE (as at 30 June 2020)

	Since launch	1m	3m	1y	3y	5y
Fund	5.41%	9.60%	20.46%	0.60%	3.71%	3.97%
Benchmark	3.41%	7.35%	18.08%	-3.39%	1.90%	2.86%

DISCRETE PERFORMANCE (as at 30 June 2020)

	1 year to 30/06/2020	1 year to 30/06/2019	1 year to 30/06/2018	1 year to 30/06/2017	1 year to 30/06/2016
Fund	0.60%	-1.66%	12.76%	23.68%	-11.95%
Benchmark	-3.39%	1.21%	8.20%	23.74%	-12.05%

Source: NAMUK. Fund and Index performance is shown in local currency, on a single price basis with income reinvested into the fund.

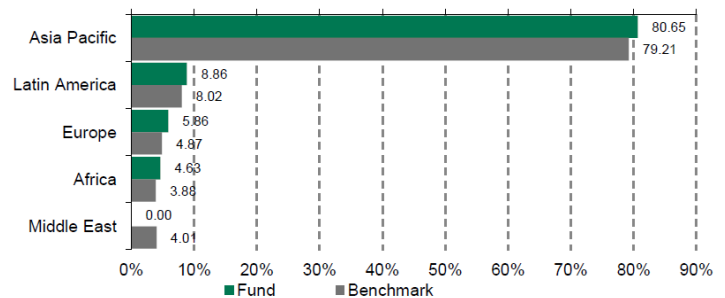
Top Ten Holdings (%)

Tencent Holdings Ltd	8.24%
Alibaba Group Holding Ltd	7.13%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6.63%
Samsung Electronics Co Ltd	4.61%
Naspers Ltd	2.91%
GDS Holdings Ltd	2.27%
HDFC Bank Ltd	2.06%
Chailease Holding Co Ltd	1.99%
China Construction Bank Corp	1.86%
TAL Education Group	1.66%

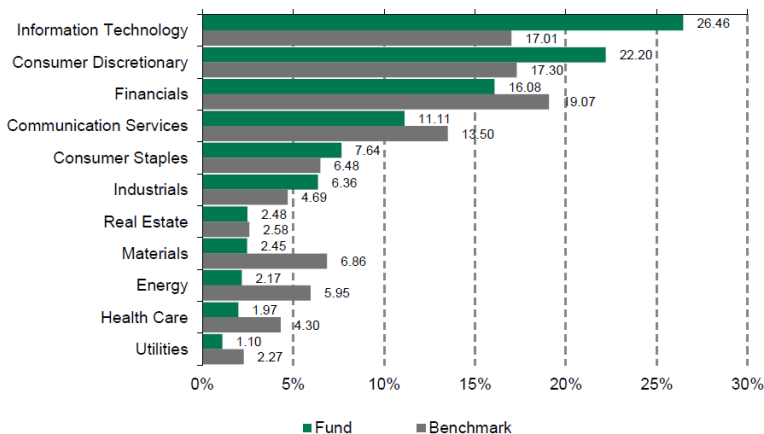
Portfolio Characteristics

Number of Holdings	82
Weighted Avg Market Cap (in \$M)	104,606.48
Price/Earnings Ratio	18.62x
Price/Book Ratio	3.47x

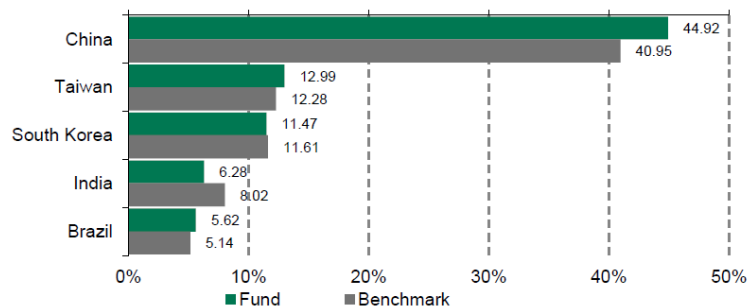
Regional Weights (%)



Sector Weight (%)



Country Allocation (%)



ที่มา : American Century Emerging Markets Equity Fund , Jun, 2020

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง และความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนหลักที่กองทุนรวมไปลงทุนมีสัดส่วนการลงทุนกระจุกตัวในประเทศญี่ปุ่น ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเอง

นโยบายการลงทุน

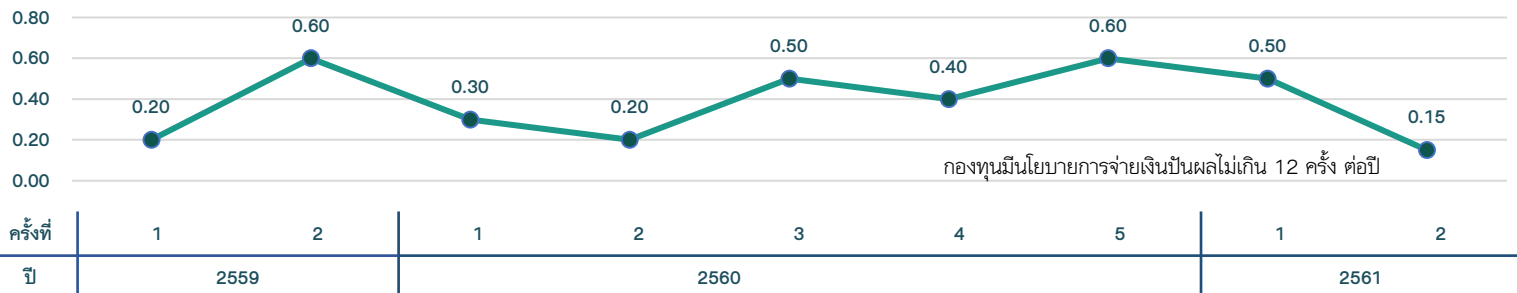
ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco Japanese Equity Advantage Fund C-Acc Shares (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายแสวงหาการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาวโดยวัดเป็นสกุลเงินเยน เน้นการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่าง ๆ ที่มีภูมิสำเนาหรือดำเนินการกิจกรรมทางเศรษฐกิจส่วนใหญ่ในประเทศญี่ปุ่น โดยตราสารทุนจะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นหรือตลาดซื้อขายโดยตรง

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

► เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของ กองทุน Invesco Japanese Equity Advantage Fund (“กองทุนหลัก”) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

ประวัติการจ่ายปันผล

อัตราหน่วยละ

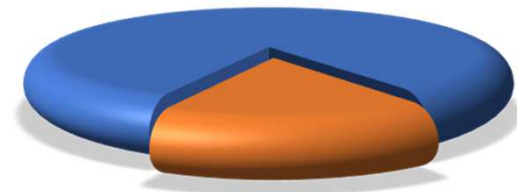


หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน INVESCO Japanese Equity Advantage Fund	83.37
หน่วยลงทุน COMGEST GROWTH JAPAN YEN ACC	13.46
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	6.73
ทรัพย์สินอื่น	-3.56

สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน INVESCO Japanese Equity Advantage Fund, 83.37%



ทรัพย์สินอื่น, 16.63%

สภาวะการลงทุน

มุมมองการลงทุนจาก Invesco Japanese Equity Advantage Fund ในช่วงไตรมาสที่สองตลาดหุ้นญี่ปุ่นได้ปรับตัวขึ้นเนื่องจากการกระตุ้นเศรษฐกิจจากนโยบายการเงินจากธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) และนโยบายการคลังจากฝั่งรัฐบาล อย่างไรก็ตาม ทางกองทุนยังคงเน้นการเลือกหุ้นที่มีคุณภาพและมีกระแสเงินสดที่แข็งแกร่ง และ brand royalty ในระดับสูงเพื่อได้ผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว

สภาวะตลาด ตลาดญี่ปุ่นมีระดับราคา Valuation น่าสนใจ โดย Topix ซื้อขายในระดับ P/E ประมาณ 1.0SD เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในรอบ 10 ปี โดยใช้คาดการณ์กำไรในปี 2021 ซึ่งค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่นๆ ขณะที่ จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เริ่มมีแนวโน้มทรงตัวและเริ่มลดลง หลังจากที่ทางรัฐบาลมีการประกาศใช้ พรก. ฉุกเฉินทั่วประเทศ อย่างไรก็ตาม รัฐบาลเริ่มมีการคลาย Lockdown ในบางพื้นที่ส่งผลให้เศรษฐกิจอาจจะเริ่มมีการฟื้นตัว ประกอบกับเพิ่มการเข้าซื้อสินทรัพย์จากธนาคารกลางในปริมาณมหาศาล อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของญี่ปุ่น มีแนวโน้มไม่ได้อ่อนตัวลงมาก เนื่องจากสภาพสังคมที่เป็นผู้สูงอายุ แต่บาง sector ยังคงได้ประโยชน์และมีแนวโน้มเติบโตสูง เช่น หุ้นที่เกี่ยวข้องกับการบริการ Healthcare และ บริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี และหุ่นยนต์

คำแนะนำ สำหรับนักลงทุนซึ่งมีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นบางส่วน แนะนำ **“ลดสัดส่วนการลงทุน”** จากการที่ตลาดปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมา และสลับเปลี่ยนไปลงทุนที่กระจายตัวลงทุนหลากหลายประเทศมากขึ้น โดยเฉพาะกรณีที่มีน้ำหนักการลงทุนกระจุกตัวสูงในตลาดญี่ปุ่นสูง เพื่อลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนรวม

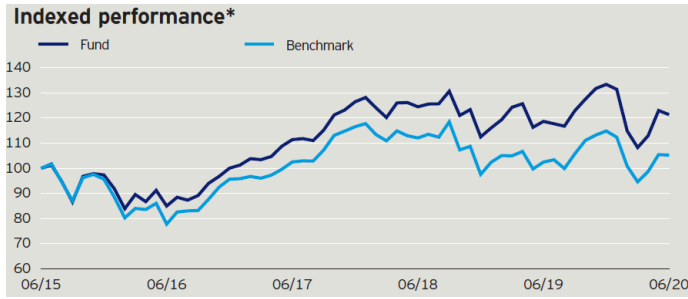
ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“ Invesco Japanese Equity Advantage Fund C-Acc Shares ”



Cumulative performance*					
in %	YTD	1 month	1 year	3 years	5 years
Fund	-9.03	-1.34	2.26	8.93	21.32
Benchmark	-8.36	-0.21	2.70	2.64	5.21

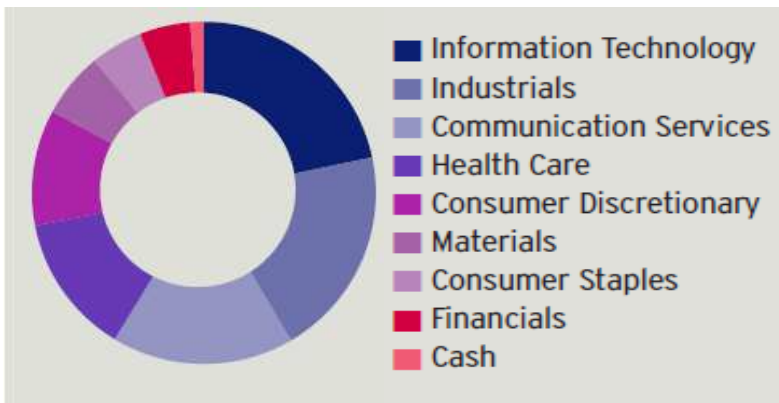
Calendar year performance*					
in %	2015	2016	2017	2018	2019
Fund	10.46	2.75	26.39	-11.03	18.56
Benchmark	11.73	-0.02	21.84	-16.26	17.67

Standardised rolling 12 month performance*					
in %	30.06.15	30.06.16	30.06.17	30.06.18	30.06.19
Fund	-15.02	31.07	11.73	-4.67	2.26
Benchmark	-22.22	31.78	9.32	-8.57	2.70

Top Ten Holdings (%)

Holding	Sector	%
Trend Micro	Information Technology	5.7
Square Enix	Communication Services	5.7
Toto	Industrials	5.2
Ito En	Consumer Staples	4.9
Tecmo Koei	Communication Services	4.5
Keyence	Information Technology	4.4
East Japan Railway	Industrials	4.2
Shin-Etsu Chemical	Materials	4.0
Hoya	Health Care	3.9
Dentsu	Communication Services	3.7

Sector Weight (%)



Information Technology	21.7
Industrials	19.9
Communication Services	17.1
Health Care	13.2
Consumer Discretionary	11.0
Materials	6.2
Consumer Staples	4.9
Financials	4.8
Cash	1.3

ที่มา : Invesco Japanese Equity Advantage Fund, Jun, 2020

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ
และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนหลักที่กองทุนรวมไปลงทุนมีสัดส่วนการลงทุนกระจุกตัวในประเทศอินเดีย ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเอง

นโยบายการลงทุน

กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอิตีเอฟต่างประเทศทั่วโลก ที่มีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในประเทศอินเดีย โดยมีมูลค่าการลงทุนสุทธิในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอิตีเอฟต่างประเทศที่มีลักษณะดังกล่าว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอิตีเอฟต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน ในสัดส่วนกองทุนละไม่เกิน 79 % ของ NAV

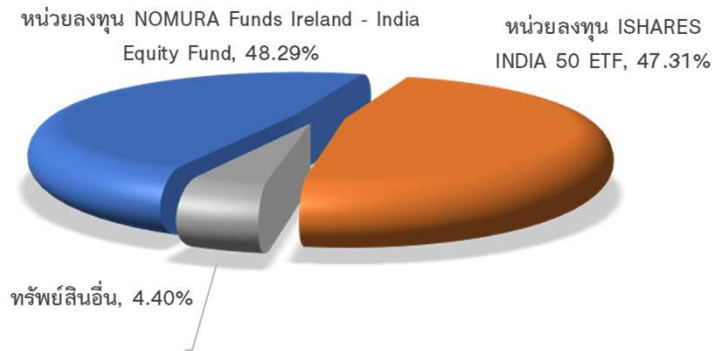
ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

- ▶ ดัชนี MSCI India Total Return Index (SM) 90%
- ▶ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน เฉลี่ยของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 3 แห่ง ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL), ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB), และ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK) 10%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน NOMURA Funds Ireland - India Equity Fund	48.29
หน่วยลงทุน ISHARES INDIA 50 ETF	47.31
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	4.61
หนี้สินอื่น	-0.21

สัดส่วนการลงทุน



สถานะการลงทุน

มุมมองการลงทุนจาก Nomura India Equity Fund กองทุนหลักยังคงเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นผู้นำในอุตสาหกรรมและมี Balance Sheet ที่แข็งแกร่ง มีกระแสเงินสดที่สูง โดยที่ผ่านมาราคาหุ้นปรับตัวลงมาเกินมูลค่าพื้นฐานจึงนับเป็นโอกาสในการสะสมหุ้น เชื่อว่าหลังวิกฤติ บริษัทเหล่านี้จะสามารถเติบโตได้อีกครั้ง ที่ผ่านมาหุ้นในกลุ่ม เทคโนโลยีในอินเดียยังคงได้รับผลกระทบในวงจำกัด ในขณะที่กลุ่มธนาคารปรับตัวลงจากแนวโน้มดอกเบี้ยที่ปรับตัวลง และการเติบโตของสินเชื่อที่ชะลอตัว

ปัจจัยการลงทุนในตลาดอินเดีย

- **จำนวนผู้ป่วย COVID-19 ในอินเดียทะลุ 2.5 ล้านราย** โดยมีผู้ป่วยรายใหม่รายวันมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ ~ 67,000 ราย ในวันที่ 12 สิงหาคม ซึ่งสูงที่สุดในโลก ซึ่งสถาบันการศึกษา รถไฟใต้ดินและกิจกรรมนันทนาการยังคงปิดให้บริการทั่วประเทศ
- **การนำเข้าฟื้นตัวอย่างรวดเร็วในเดือนกรกฎาคม** ผลักดันให้ดุลการค้ากลับมาติดลบอีกครั้ง แต่ทั้งการส่งออกและการนำเข้าโดยรวมยังคงต่ำกว่าระดับเดือนกรกฎาคม 2019 ตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมฟื้นตัวต่อในเดือนมิถุนายน เป็น -16.6% YoY จาก -33.9% YoY ในเดือนพฤษภาคม ด้านเงินเฟ้อ Headline CPI เพิ่มขึ้นเกินคาดในเดือนกรกฎาคมเป็น 6.9% YoY จาก 6.2% YoY ในเดือนมิถุนายน
- **รายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน** เกือบ 95% ของ MSCI India มีกำไรลดลง 17% YoY โดยมียอดขาย ลดลง 36% อย่างไรก็ตามตัวเลขผลประกอบการแม้จะออกมาติดลบแต่ก็ยังคงดีกว่าที่นักวิเคราะห์ประมาณการไว้

คำแนะนำ “ลดสัดส่วนการลงทุน” โดยเฉพาะกรณีที่มีน้ำหนักการลงทุนกระจุกตัวสูงในตลาดอินเดียตลาดเดียว โดยปรับลดสัดส่วนการลงทุนในช่วงที่ตลาดและแนวโน้มราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น เพื่อลดทอนความผันผวนของพอร์ตการลงทุนโดยรวมไปยังกองทุนที่มีการกระจายลงทุนมากกว่า

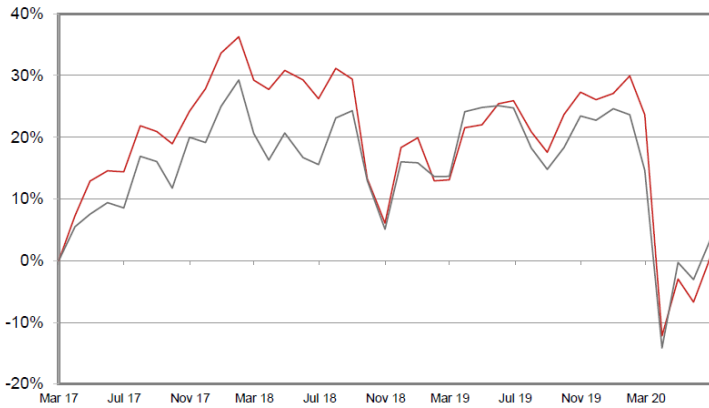
ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“ Nomura India Equity Fund ”



ANNUALISED PERFORMANCE (as at 30 June 2020)

	Since launch	1m	3m	1y	3y	5y
Fund	0.20%	7.91%	14.67%	-20.07%	-4.17%	n/a
Benchmark	1.04%	6.79%	20.58%	-17.04%	-1.58%	n/a

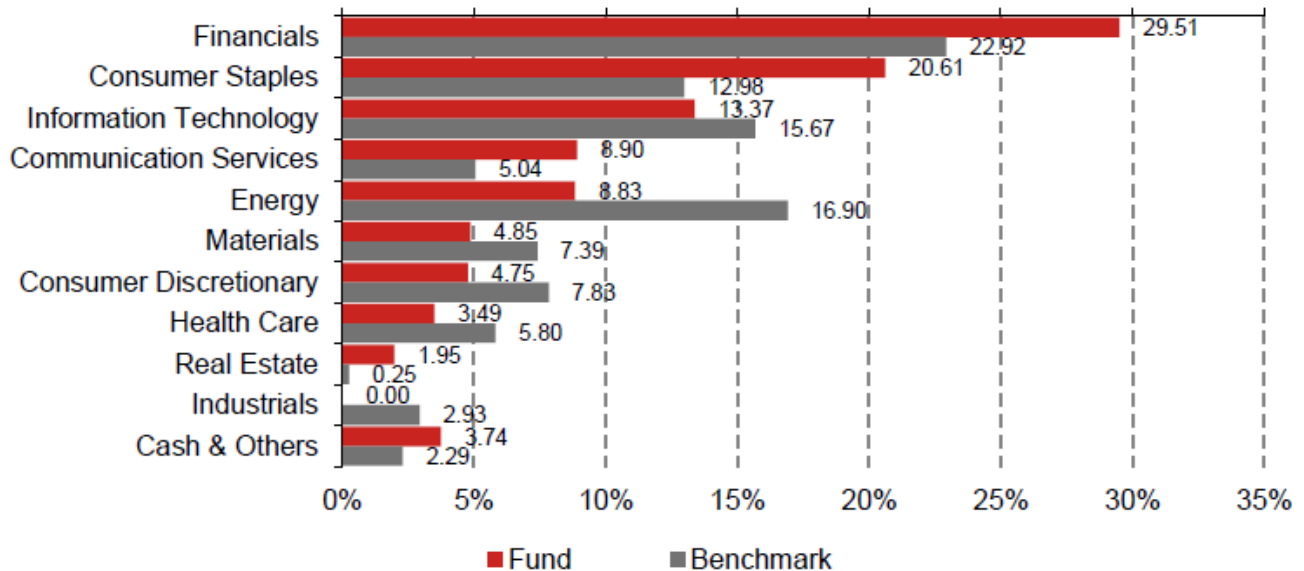
DISCRETE PERFORMANCE (as at 30 June 2020)

	1 year to 30/06/2020	1 year to 30/06/2019	1 year to 30/06/2018	1 year to 30/06/2017	1 year to 30/06/2016
Fund	-20.07%	-0.24%	10.35%	n/a	n/a
Benchmark	-17.04%	7.94%	6.47%	n/a	n/a

Source: NAMUK. Fund and Index performance is shown in local currency, on a single price basis with income reinvested into the fund.

— India Equity Fund I USD — Benchmark

Sector Allocation



Top Ten Holdings (%)

Bharti Airtel Ltd	8.90%
Reliance Industries Ltd	8.83%
Infosys Ltd	8.52%
HDFC Bank Ltd	7.11%
Hindustan Unilever Ltd	5.73%
Nestle India Ltd	4.88%
HCL Technologies Ltd	4.85%
Ultratech Cement Ltd	4.85%
Housing Development Finance	4.82%
ICICI Bank Ltd	4.80%

ที่มา : Nomura India Equity Fund : Jun 2020

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ
และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนหลักที่กองทุนรวมไปลงทุนมีสัดส่วนการลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเอง

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ คือกองทุน UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) class Q-acc (“กองทุนหลัก”) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ซึ่งกองทุนหลักที่กองทุนจะลงทุนมีนโยบายลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของสินทรัพย์ทั้งหมดในหุ้นและมุ่งเน้นหาผลตอบแทนผ่านการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่มีภูมิสำเนา หรือมีธุรกิจหลักอยู่ในประเทศจีน ซึ่งกองทุนหลักได้จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) และอยู่ภายใต้ UCITS บริหารและจัดการโดย UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

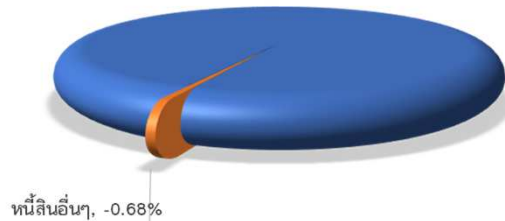
- ▶ เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของ กองทุน UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) class Q-acc (“กองทุนหลัก”) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน UBS (Lux) Equity Fund - China Opportunity (USD)	100.68
หนี้สินอื่น	-0.68

สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน UBS (Lux) Equity Fund - China Opportunity (USD) Q-acc, 100.68%



สภาวะการลงทุน

สภาวะตลาด ตลาดหุ้นจีนมีกำไรที่แข็งแกร่งในเดือนมิถุนายนและไตรมาส 2 โดยได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของดัชนีชี้วัดทางเศรษฐกิจและสภาพคล่องที่มีอยู่ในตลาด สำหรับการแพร่ระบาดของ COVID-19 ในพื้นที่ขนาดเล็กในปักกิ่งถูกควบคุมอย่างรวดเร็วชั่วคราว ขณะที่ ชี้อัตราการฟื้นตัวยังคงฟื้นตัวโดยดัชนี PMI ภาคการผลิตและภาคบริการปรับเพิ่มขึ้นในเดือนมิถุนายน

โดยรวมแล้วเรายังคงให้ความสำคัญกับธีมในระยะยาวเช่นการที่จีนหันมาเน้นภาคบริการและบริโภครวมถึงการวิจัยและพัฒนาและเทคโนโลยีที่เพิ่มขึ้นซึ่งนำไปสู่นวัตกรรมแห่งอนาคต

กลยุทธ์การลงทุน กองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทจีนที่มีอัตราการเติบโตสูงในระยะยาว ประมาณ 40-70 ตัว โดยเลือกหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดีมีรายได้หลักมาจากการทำธุรกิจในจีนแผ่นดินใหญ่ และ เป็นผู้นำในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มเติบโตสูง โดยกองทุนสามารถลงทุนหุ้นจีนที่เป็น H-Share, A-Share, ADRs, และ B-share ได้ โดยทางทีมผู้จัดการกองทุนมีการติดตามผลประกอบการอย่างต่อเนื่อง

คำแนะนำ “ลงทุน” โดยตลาดหุ้นจีนยังมีราคาที่ไม่ได้แพงจนเกินไป และมีกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีการเติบโตสูง อาจหาโอกาสสะสมเพิ่มเติมได้ โดยเฉพาะช่วงตลาดมีการปรับตัวลงจากปัจจัยทางการเมืองระหว่างจีนและสหรัฐฯ ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนหลัก มีจุดเด่นในกระบวนการเลือกหุ้นและชำนาญในการเลือกหุ้นที่ชนะตลาดจีน เหมาะกับนักลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงจากการกระจุกตัวในรายประเทศได้

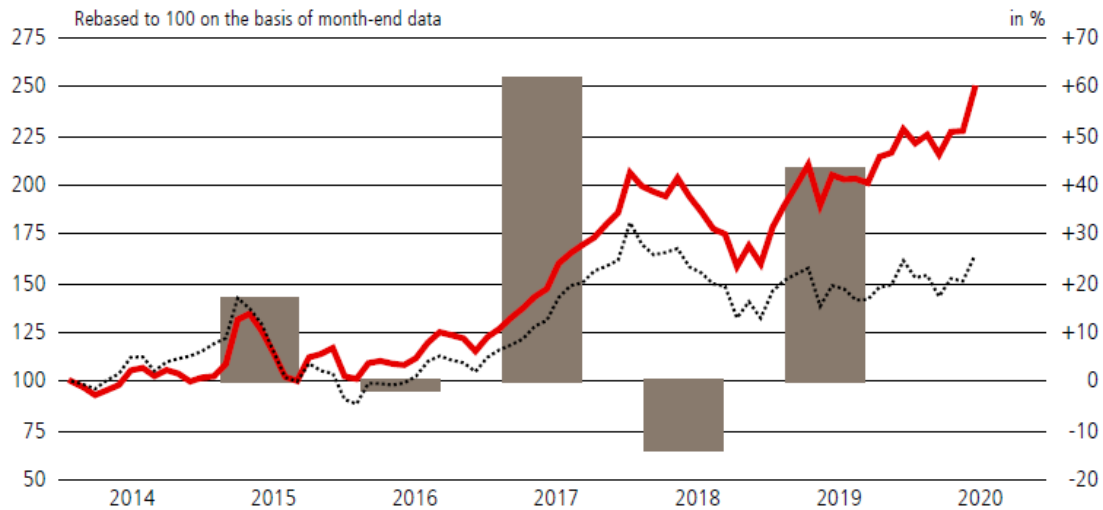
ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) class Q-acc”



in %	2016	2017	2018	2019	2020 YTD ²	Jun. 2020	5 years	Ø p.a. 5 years
Fund (USD)	-1.39	61.19	-14.02	42.89	9.09	9.49	97.96	14.64
Ref. Index ³	0.90	54.07	-18.25	22.18	1.52	8.55	26.73	4.85

— Fund performance net of fees (left-hand scale)
 ■ Fund performance per year in % net of fees (right-hand scale)
 Index performance (left-hand scale)

Sector Allocation

	Fund
Consumer Discretionary	23.8
Financial Services	19.5
Communication Services	15.1
Consumer Staples	10.5
Health Care	6.4
Real estate	5.5
Information Technology	2.0
Industrials	1.8
Utility	0.6
Materials	0.0
Energy	0.0
Others	15.0

Top Ten Holdings (%)

	Fund
TENCENT HOLDINGS LTD	10.15
TAL EDUCATION GROUP ADR	9.97
ALIBABA GRP SP ADS SHS ADR 8	9.55
PING AN INSURANCE H CNY1	6.63
KWEICHOW MOUTAI A CNY1	4.92
NETEASE INC-ADR	4.83
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	3.69
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR HKD1	3.37
CHINA MERCHANTS BANK CNY1	2.95
NEW ORIENTAL EDU & TECH GRP ADR	2.70

ที่มา : UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) class Q-acc : Jun 2020

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
 เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ
 และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

บทสรุปภาวะตลาด สำหรับกองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทย



นับตั้งแต่ต้นเดือนสิงหาคม PF&REIT Index ปรับตัวลดลงจากรดับ 187.41 จุด มาอยู่ที่ระดับ 182.12 จุด คิดเป็นการปรับตัวลดลง 2.8% และเมื่อนับตั้งแต่ต้นปี 2563 PF&REIT Index ปรับตัวลดลง -20% จากผลกระทบของ Covid-19

สำหรับมุมมองการลงทุน คาดการณ์ว่าผลประกอบการจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในช่วงไตรมาส 2 และจะค่อยๆฟื้นตัวขึ้นในช่วงไตรมาส 3 เป็นต้นไป โดย REITs ในกลุ่มห้างสรรพสินค้ามี traffic อยู่ที่ระดับ 70-80% จากช่วงก่อน Covid-19 โดยในช่วงไตรมาส 2 ที่มีการปิดห้าง ผู้ให้เช่าได้ลดค่าเช่าลงเฉลี่ยประมาณ 60-70% ในขณะที่ไตรมาส 3 ส่วนลดค่าเช่าปรับลดลงมาเฉลี่ย 30% และคาดว่าช่วงไตรมาส 4 และปีหน้าจะให้ส่วนลดค่าเช่าลดลงเรื่อยๆ จนกระทั่งค่าเช่ากลับมาอยู่ในระดับปกติช่วงก่อน Covid-19 ได้ ดังนั้น Retail REITs น่าจะกลับมาจ่ายปันผลได้ไตรมาส 3 ซึ่งราคาที่ปรับลดลงมานั้นเกินปัจจัยพื้นฐาน ขณะที่ มีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลอยู่ประมาณ 4-5%

REITs กลุ่มอาคารสำนักงานได้รับผลกระทบไม่มากนัก โดยในช่วงไตรมาส 2 ได้รับผลกระทบจากกลุ่ม Retail ขณะที่ในส่วนของ office จะมีการขอลดค่าเช่าเป็นรายๆ ไป ในภาพระยะยาวที่อาจจะได้รับผลกระทบจากการ work from home และ supply ที่อาจจะลดลงนั้น มองว่าเป็นกระทบในแง่การเติบโตของค่าเช่า โดยอัตราการเช่ายังทรงตัวอยู่ในระดับสูง เนื่องจาก REITs ที่ลงทุนอยู่ในทำเลที่ดี คือในย่านธุรกิจและดีตรถไฟฟ้า

REITs และ Infrastructure กลุ่มโกดัง โรงงานและโทรคมนาคมไม่ได้รับผลกระทบจาก Covid-19 แต่สาเหตุที่ราคาปรับตัวลดลงนั้น เนื่องจากมีเงินออกจากกองทุนประเภท fund of fund ส่งผลให้เมื่อผู้จัดการกองทุนมีการขาย จะขายในทุกหลักทรัพย์ และด้วยสภาพคล่องที่ไม่มาก จึงทำให้ราคาปรับตัวลดลงเช่นเดียวกัน

โดยสรุป ราคา PF&REIT ปรับตัวลงมาเกินปัจจัยพื้นฐาน และหากพิจารณาอัตราเงินปันผลในปีหน้าจะสูงถึง 5.5% ในขณะที่พันธบัตรรัฐบาล 10 ปีอยู่ที่ 1.3% ทำให้ Dividend yield gap สูงถึง 4.2% ซึ่งเป็นระดับที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยที่ 3.5% หมายความว่าตลาดยังปรับขึ้นได้อีกในระยะยาว โดยในปีนี้ PF&REIT index มีโอกาสที่จะกลับขึ้นไปทดสอบแถว 210 จุด ในขณะที่ปีหน้าประเมินไว้ที่ 230 จุด ปัจจุบัน PF&REIT index อยู่ที่ 182 ยังมี upside ค่อนข้างมาก

กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



นโยบายการลงทุน

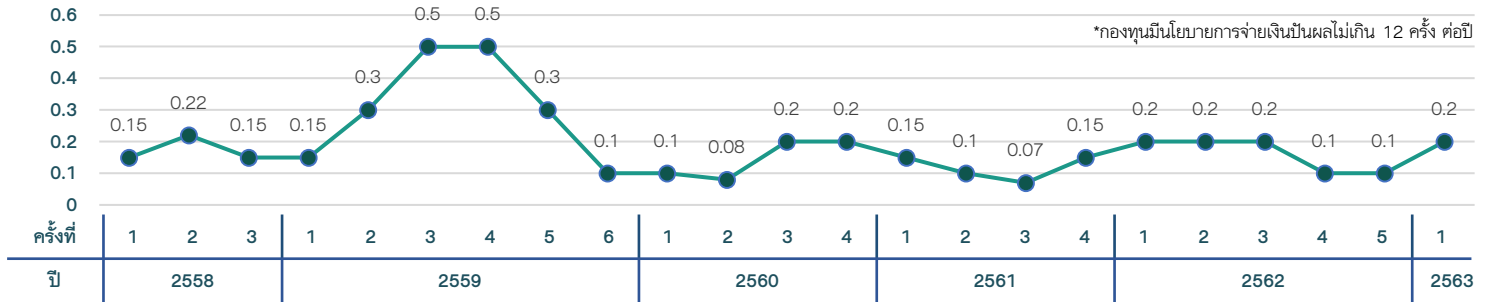
กองทุน LHTPROP มีการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ไม่น้อยกว่า 80% โดยลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property ไม่ต่ำกว่า 80% โดยกระจายความเสี่ยงในโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่หลากหลายภายในประเทศเท่านั้น

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

- ▶ PF&REIT Total Return Index 100%

ประวัติการจ่ายปันผล*

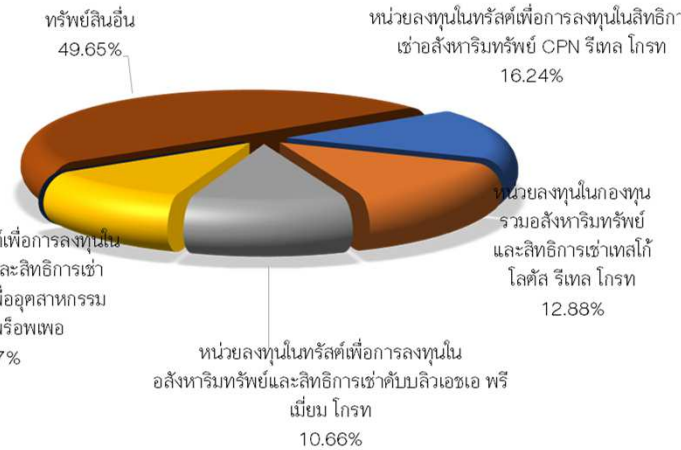
อัตราหน่วยละ (บาท)



หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	16.24
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก โลกีส รีเทล โกรท	12.88
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าคัมบิลเวเอชเอ พรีเมียม โกรท	10.66
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	10.57
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อมแพ็คโกรท	6.51

สัดส่วนการลงทุน



สถานการณ์การลงทุน

สำหรับกลยุทธ์ของกองทุน กองทุนคงน้ำหนักการลงทุนอยู่ที่ 85-95% โดยเน้นลงทุนใน REITs ที่มีสภาพคล่อง และได้รับผลกระทบจาก Covid-19 ไม่มาก เช่น คลังสินค้า อาคารสำนักงาน และสื่อสาร เป็นต้น การคลายล็อก Phase 5 ในวันที่ 1 ก.ค. เป็นการเปิดเมืองอย่างเต็มรูปแบบ ซึ่งจะทำให้ Traffic ของทุกภาคส่วนเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะสำคัญจนเข้าสู่สภาวะปกติ พร้อมทั้งมี Pent-up Demand หรือ ความต้องการที่ถูกกดไว้ ที่จะทำให้มี Demand ที่อาจจะมากกว่าภาวะปกติในช่วงแรก มองว่ากลุ่ม REITs จะได้รับผลประโยชน์ ทั้งจากเชิง Sentiment และ เชิงพื้นฐานปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง โดย traffic ของห้างสรรพสินค้าเริ่มกลับมาเพิ่มขึ้นจาก 20-30% เป็นประมาณ 70-80% จากช่วงก่อน Covid-19 หลังผ่อนคลาย lockdown น่าจะทำให้ ค่าเช่าที่เคยปรับลดให้กับผู้เช่า ททยปรับเพิ่มขึ้นได้ โดยแนะนำให้ **“ซื้อ”** สำหรับนักลงทุนระยะยาว

* Morningstar overall rating ประเภท Property Indirect ณ 31 ก.ค. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลัษณียืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม
จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



นโยบายการลงทุน

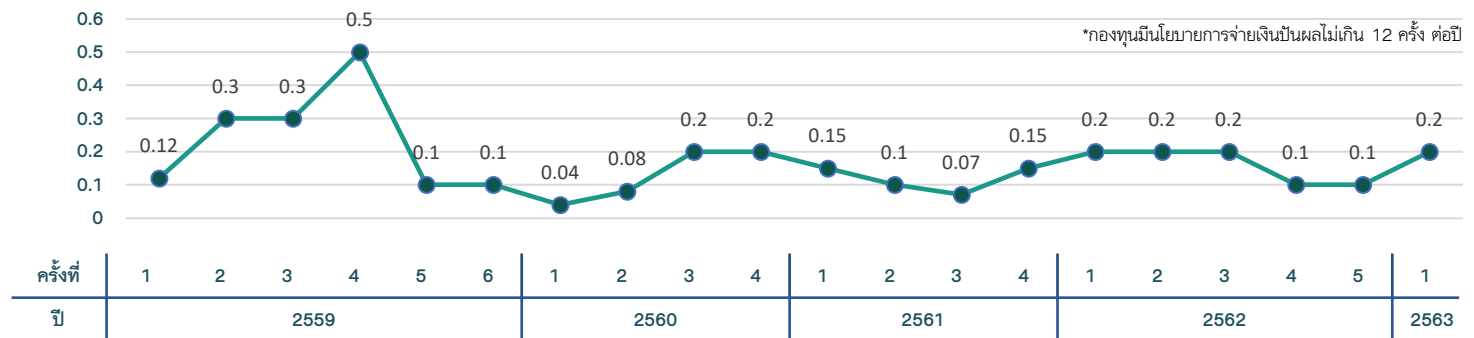
กองทุน LHPROP-I ลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV และลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 79% ของ NAV โดยกระจายความเสี่ยงในโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่หลากหลายทั้งภายในประเทศ และต่างประเทศ (ปัจจุบันไม่มีการลงทุนใน REITs ต่างประเทศ และไม่ลงทุนในหุ้นอสังหาริมทรัพย์)

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

- ▶ PF&REIT Total Return Index 80%
- ▶ The FTSE Strait times REIT Index 20%

ประวัติการจ่ายปันผล*

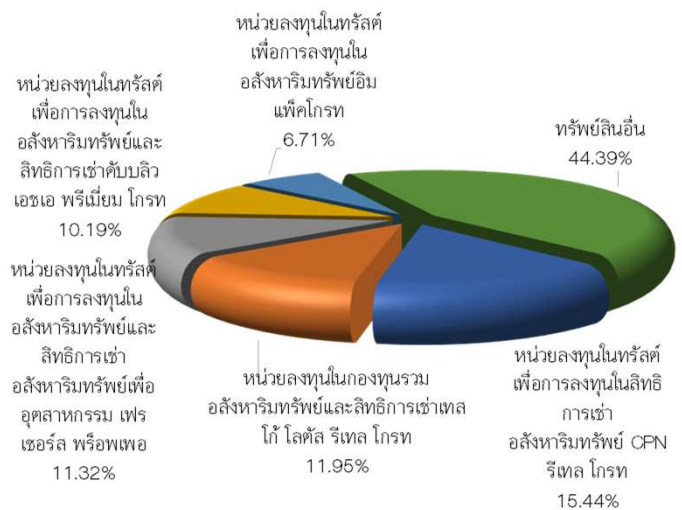
อัตราหน่วยละ (บาท)



หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	15.44
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โลดส์ รีเทล โกรท	11.95
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	11.32
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	10.19
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท	6.71

สัดส่วนการลงทุน



สถานการณ์การลงทุน

สำหรับกลยุทธ์ของกองทุน กองทุนค้ำหนักการลงทุนอยู่ที่ 85-95% โดยเน้นลงทุนใน REITs ที่มีสภาพคล่อง และได้รับผลกระทบจาก Covid-19 ไม่มาก เช่น คลังสินค้า อาคารสำนักงาน และสื่อสาร เป็นต้น การคลายล็อก Phase 5 ในวันที่ 1 ก.ค. เป็นการเปิดเมืองอย่างเต็มรูปแบบ ซึ่งจะทำให้ Traffic ของทุกภาคส่วนเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะสำคัญจนเข้าสู่ภาวะปกติ พร้อมทั้งมี Pent-up Demand หรือ ความต้องการที่ถูกกดไว้ ที่จะทำให้มี Demand ที่อาจจะมากกว่าภาวะปกติในช่วงแรก มองว่ากลุ่ม REITs จะได้รับผลประโยชน์ ทั้งจากเชิง Sentiment และ เชิงพื้นฐานปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง โดย traffic ของห้างสรรพสินค้าเริ่มกลับมาเพิ่มขึ้นจาก 20-30% เป็นประมาณ 70-80% จากช่วงก่อน Covid-19 หลังผ่อนคลาย lockdown น่าจะทำให้ ค่าเช่าที่เคยปรับลดให้กับผู้เช่า ททยอยปรับเพิ่มขึ้นได้ โดยแนะนำให้ **“ซื้อ”** สำหรับนักลงทุนระยะยาว

* Morningstar overall rating ประเภท Property Indirect ณ 31 ก.ค. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563



ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม
จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



นโยบายการลงทุน

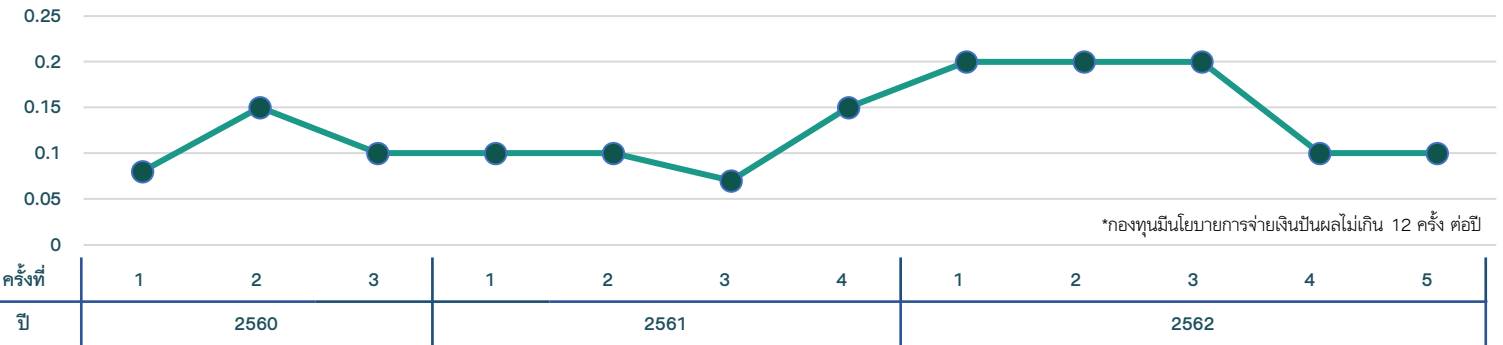
กองทุน LHPROP-INFRA เน้นลงทุนใน Property Fund & REITs และ Infrastructure Fund โดยสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ ตั้งแต่ร้อยละ 0 -100 ของ NAV เพื่อความเหมาะสมกับสภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

- ▶ PF&REIT TRI 80%,
- ▶ GOVERNMENT BOND INDEX 1-3 YEAR 20%

ประวัติการจ่ายปันผล*

อัตราหน่วยละ

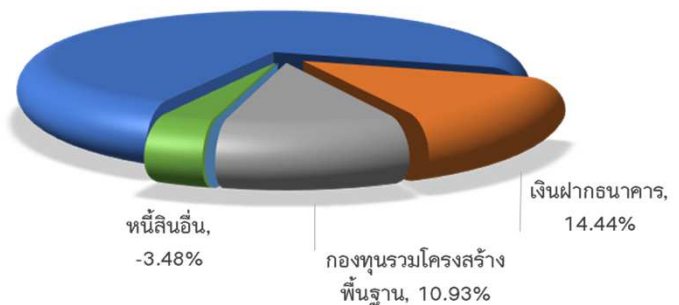


หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	14.07
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โดดส์ รีเทล โกรท	12.31
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์	11.88
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า ดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	10.82
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท	7.85

สัดส่วนการลงทุน

กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และทรัสต์เพื่อการลงทุน
ในอสังหาริมทรัพย์, 78.11%



สถานการณ์การลงทุน

สำหรับกลยุทธ์ของกองทุน กองทุนค้ำน้ำหนักการลงทุนอยู่ที่ 85-95% โดยเน้นลงทุนใน REITs ที่มีสภาพคล่อง และได้รับผลกระทบจาก Covid-19 ไม่มาก เช่น คลังสินค้า อาคารสำนักงาน และสื่อสาร เป็นต้น การคลายล็อก Phase 5 ในวันที่ 1 ก.ค. เป็นการเปิดเมืองอย่างเต็มรูปแบบ ซึ่งจะทำให้ Traffic ของทุกภาคส่วนเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะสำคัญจนเข้าสู่สภาวะปกติ พร้อมทั้งมี Pent-up Demand หรือ ความต้องการที่ถูกกดไว้ ที่จะทำให้มี Demand ที่อาจจะมากกว่าภาวะปกติในช่วงแรก มองว่ากลุ่ม REITs จะได้รับผลประโยชน์ ทั้งจากเชิง Sentiment และ เชิงพื้นฐานปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง โดย traffic ของห้างสรรพสินค้าเริ่มกลับมาเพิ่มขึ้นจาก 20-30% เป็นประมาณ 70-80% จากช่วงก่อน Covid-19 หลังผ่อนคลาย lockdown น่าจะทำให้ ค่าเช่าที่เคยปรับลดให้กับผู้เช่า ททยอยปรับเพิ่มขึ้นได้ โดยแนวโน้มให้ “ซื้อ” สำหรับนักลงทุนระยะยาว

* Morningstar overall rating ประเภท Property Indirect ณ 31 ก.ค. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





“LHPROPA-D ยังน่าสนใจลงทุน”

- » **REITs โดยรวมยังคงมีแนวโน้มที่ดี** ความกังวลของตลาดเกี่ยวกับการระบาดระลอก 2 ของ Covid-19 โดยรวมเริ่มลดระดับลงหลังจากตัวเลขผู้ติดเชื้อมีแนวโน้มอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ โดยตลาดได้เริ่มให้ความสนใจกับการเลือกตั้งของสหรัฐฯ และความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และจีนมากขึ้น แม้ว่าหลายประเทศเริ่มมีการ Re-opening มากขึ้นแต่การเปิดพรมแดนรับชาวต่างชาติเข้าประเทศยังอยู่ในระดับที่จำกัด ตลาดโดยรวมยังคง Focus อยู่ที่หลักทรัพย์ที่ได้รับผลกระทบน้อยหรือเติบโตดีอย่างกลุ่ม eREITs (Logistic, Data Centre etc.) เป็นหลัก
- » **Asian REITs โดยรวมจ่ายปันผลเฉลี่ยอยู่ในระดับสูง 5-7%** โดยมีส่วนต่างของเงินปันผลและพันธบัตรภาครัฐ (Yield Gap) กว่า 4-5% อัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในแนวโน้มขาลง ด้านการเติบโตของเงินปันผลคาดว่าปีหน้าหากสถานการณ์กลับเข้าใกล้เคียงภาวะปกติอาจเติบโตได้ 2-3% จากฐานต่ำในปีนี้อย่างไรก็ตาม REITs ในบาง Sector ที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับ New Economy ยังคงสามารถที่จะรักษาระดับการเติบโตได้แม้จะเกิดวิกฤติดังกล่าว
- » **กลยุทธ์การลงทุน** กองทุนยังคงเน้นลงทุนใน REITs ที่มีสถานะทางการเงินแข็งแกร่งที่มีโอกาสผ่านวิกฤติไปได้เป็นหลัก (มีกระแสเงินสดในระดับสูง และหนี้สินไม่มากเกินไป) โดยยังคงเน้นการลงทุน (Overweighed) ไปยังกลุ่มที่มีการเติบโตสูง (กลุ่ม eREITs) และกลุ่มที่ผลกระทบจากโรคระบาดอยู่ในระดับที่จำกัด และราคาลงมามากจนน่าสนใจลงทุน

มุมมองต่อตลาดอสังหาริมทรัพย์ ในต่างประเทศที่กองทุนมีการลงทุน

เรายังคงมีมุมมองเป็นบวกต่อ Asian REITs โดยรวม แม้ในปัจจุบันตลาดเริ่มมีความกังวลกับการระบาดของ COVID-19 ระลอก 2 อย่างไรก็ดี เรามีมุมมองว่าความเสี่ยงที่ตลาดจะปรับตัวลงรุนแรงนั้นมีจำกัดเนื่องจากหลายๆ ประเทศในเอเชียมีประสบการณ์และประวัติที่ดีในการรับมือการระบาดระลอกแรกและนโยบายการ re-open เศรษฐกิจเป็นไปด้วยความระมัดระวัง นอกจากนี้ การที่รัฐบาลและธนาคารกลางของหลายๆ ประเทศได้ออกมาตรการทางการเงินและการคลังเพื่อเข้ามากระตุ้นเศรษฐกิจโดยรวม (หรือแม้แต่ REITs โดยตรง) จะเป็นปัจจัยเสริมที่คาดว่าจะสามารถบรรเทาผลกระทบจากวิกฤติดังกล่าวลงไปได้

ตลาดสิงคโปร์ น่าสนใจในแง่ที่ REITs หลายๆ บริษัทมีการเติบโตจากการรวมกิจการมากขึ้น และมีโอกาสที่จะมีกระแสเงินสดไหลเข้าเมื่อขนาดใหญ่ขึ้นและถูกรวมเข้าไปในดัชนี นอกจากนี้ รัฐบาลสิงคโปร์ได้ประกาศมาตรการกระตุ้นโดยการคืนภาษีสู่บริษัทที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19

ตลาดญี่ปุ่น กลุ่ม Office และ Logistic ยังสามารถขึ้นค่าเช่าได้เนื่องจากอุปทานที่มีอยู่อย่างจำกัดและความต้องการที่ยังแข็งแกร่งจากการเติบโตของ E-commerce และ 3PL อีกทั้ง มีปัจจัยที่น่าสนใจ คือธนาคารกลางญี่ปุ่นมีนโยบายที่จะอัดฉีดเงินลงทุนเข้ามาสนับสนุนตลาดทุน

คำแนะนำการลงทุน

กรณีมีการลงทุนอยู่แล้วให้ **“ถือระยะยาว”** กรณีมีการลงทุนเพียงเล็กน้อย หรือยังไม่เคยมีการลงทุนให้ **“ทยอยสะสมเพิ่ม”** เพื่อสร้างโอกาสรับกระแสรายได้ที่สม่ำเสมอระยะยาว จึงเหมาะกับนักลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของการลงทุนในภูมิภาคเอเชียได้ เนื่องจากตลาดเอเชียส่วนใหญ่จะได้รับผลกระทบจากกระแสเงินสดไหลเข้าออกและปัจจัยตลาด

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

นโยบายการลงทุน

กองทุน LHPROP-A เน้นลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และ ETF ที่จดทะเบียนทั้งในประเทศและเอเชียแปซิฟิก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยเน้นกระจายการลงทุนในประเทศชั้นนำ ได้แก่ ออสเตรเลีย สิงคโปร์ ญี่ปุ่น และไทย

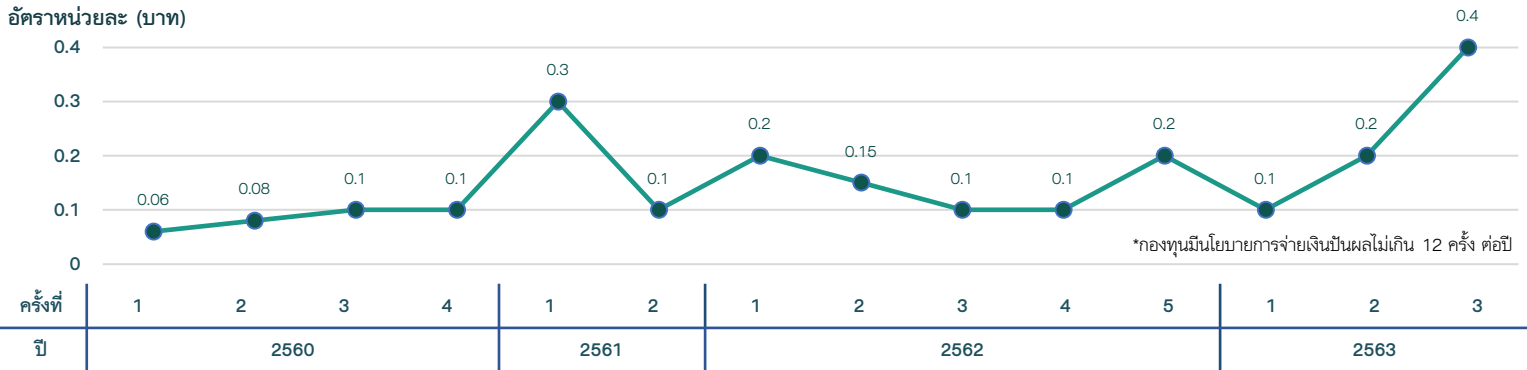
กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

- ▶ PF&REIT Total Return Index 50%
- ▶ The FTSE Strait times REIT Index 50%

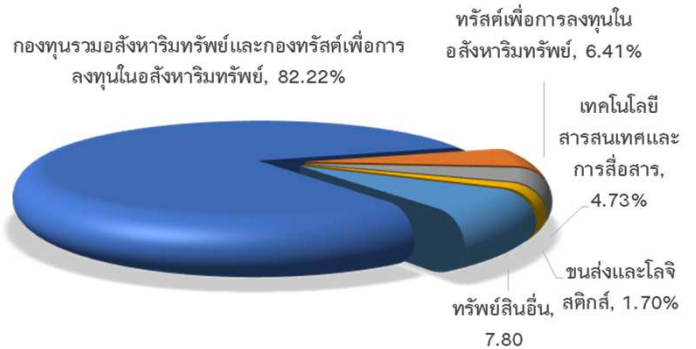
ประวัติการจ่ายปันผล*



หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนใน ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST (REIT)	7.38
หน่วยลงทุนใน MAPLETREE LOGISTICS TRUST (REIT)	7.08
หน่วยลงทุนใน MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (REIT)	7.01
หน่วยลงทุนใน KEPPEL DC REIT (REIT)	6.21
หน่วยลงทุนใน FRASERS LOGISTICS & INDUSTRIAL (REIT)	5.78

สัดส่วนการลงทุน



ตัวอย่าง REITs ที่กองทุน LHPROPA-D มีการลงทุน



KEPPEL DC REIT:

- REITs ตัวเดียวในสิงคโปร์ที่ลงทุนสินทรัพย์จำพวก Data Center เท่านั้น
- ความต้องการของสินทรัพย์จำพวก Data Center จะเติบโตอย่างต่อเนื่องเนื่องจากบริษัทต่างเริ่มจัดเก็บข้อมูลผ่าน Cloud
- 5G จะเป็นปัจจัยหลักในอนาคตที่เพิ่มความต้องการของ Data Center
- รายได้จากค่าเช่าในไตรมาส 1/63 เพิ่มขึ้นถึง 28.3% จากปีก่อนหน้า ในขณะที่อัตราการเติบโตของเงินปันผลก็เพิ่มขึ้นถึง 8.6% เมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้า โดยธุรกิจ Data Center จะได้รับประโยชน์จากการที่มีการใช้ข้อมูลและการทำงานบน Cloud มากขึ้นช่วง Work from Home



ที่มา : LHFund, ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 63

* Morningstar overall rating ประเภท Property Indirect – Flexible ณ 31 ก.ค. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



Update Global REITs

ทางผู้จัดการกองทุน B&I Capital มองว่า Global REITs โดยรวมยังอยู่ในสถานะแข็งแกร่ง หากเมื่อเทียบกับวิกฤติเศรษฐกิจในช่วง ปี 2008 นั้น สถานะการเงินของ REITs ในปัจจุบันโดยรวมยังดูอยู่จากปัจจัยต่อไปนี้

- ✓ REITs ส่วนใหญ่ได้เพิ่มความแข็งแกร่งของ Balance sheet หรือสมดุลอย่างต่อเนื่องในช่วงทศวรรษที่ผ่านมา จึงมีความพร้อมรับมือกับสถานการณ์ ถึงแม้เศรษฐกิจจะเข้าสู่ภาวะวิกฤติทางการเงิน ก็พร้อมรับมือและจะผ่านพ้นไปได้
- ✓ อัตราส่วนหนี้ต่อมูลค่าทรัพย์สินทางบัญชี ของ REITs สหรัฐ อยู่ที่ 50% ซึ่งน้อยกว่าเมื่อปี 2008 ที่ 58%
- ✓ นโยบายการเงินของเฟดทำให้ REITs ได้รับ credit เพื่อช่วยเสริมสภาพคล่องได้ โดยคาดว่า US REITs มี วงเงินเครดิตสูงถึง \$118 Billion ที่จะสามารถดึงมาใช้ได้
- ✓ Global REITs ยังคงน่าสนใจ เนื่องจากมีรายได้ที่สม่ำเสมอจากสัญญาเช่าระยะยาวใน REITs หลากหลายประเภท ทั้ง office, retail, industrial logistics & warehouse และ infrastructure จึงให้ผลตอบแทนที่ค่อนข้างมั่นคงแม้ในช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว ปัจจุบันการลงทุนใน Global REITs ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลประมาณ 4.3% ต่อปี ซึ่งถือว่าค่อนข้างสูงกว่าค่าเฉลี่ยสำหรับประเทศกลุ่มพัฒนาแล้ว
- ✓ เศรษฐกิจโลกยังคงชะลอตัวจากผลกระทบ Covid-19 แต่มาตรการทางการเงิน และการคลังในการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการใช้มาตรการ QE จากทั่วโลก และอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ ทำให้การลงทุนใน REITs มีแนวโน้มดึงดูดกระแสเงินลงทุนได้และมีความน่าสนใจมากกว่าการลงทุนในพันธบัตรที่ผลตอบแทนต่ำ
- ✓ ความกังวลเรื่อง second wave หลังเปิดเมือง มีความเป็นไปได้ แต่จะไม่สูงเท่าการระบาดในครั้งแรก เพราะคนจะระวังตัวมากขึ้น และมีระยะห่างทางสังคม ดังนั้น การปิดเมือง หลัง second wave อาจมีการทำเป็นส่วนใหญ่ เฉพาะที่มีคนติดเชื่อมากเพื่อไม่ให้กระทบกับเศรษฐกิจมากเกินไป ตลาดจึงไม่น่าปรับรับตัวลงแรงเหมือนที่ผ่านมา นอกจากนี้ นโยบายดอกเบี้ยต่ำ และสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น ก็ช่วยสนับสนุนให้มีคนเข้ามาซื้อสินทรัพย์เสี่ยง ก็จะช่วยสนับสนุนตลาดหุ้น และ REITs เช่นเดียวกัน
- ✓ จากเหตุการณ์จลาจลในสหรัฐฯ ประเมินว่าจะกระทบกับกลุ่มห้างสรรพสินค้าและอาคารสำนักงาน ซึ่งกองทุน B&I ไม่มีการลงทุนในห้างสรรพสินค้าขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ แต่มีการลงทุนในร้านสะดวกซื้อและในอาคารสำนักงานไม่มาก ซึ่งเป็นออฟฟิสที่ผู้เช่าเป็นหน่วยงานรัฐบาล จึงคาดว่าจะไม่กระทบกับผลการดำเนินงาน เนื่องจากมีการทำประกันความเสียหายไว้ และจากการติดตามกับทาง REITs manager ยังไม่มีความเสียหายใดๆ ที่มีผลกระทบต่อสินทรัพย์ที่ลงทุน ขณะที่ REITs ประเภทอื่นๆ ที่เป็นสัดส่วนใหญ่ของพอร์ตการลงทุน ประมาณ 60-70% ไม่ได้รับผลกระทบจากเหตุจลาจล เช่น data center cell tower ศูนย์วิทยาศาสตร์ หอพักนักศึกษา logistics และ self storage เป็นต้น
- ✓ โดยปัจจัยที่ต้องติดตาม คือ ตัวเลขการติดเชื้อ Covid-19 จากเหตุการณ์จลาจล อาจจะทำให้การเปิดเมืองล่าช้าออกไป ซึ่งจะมีผลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและรายได้ค่าเช่า

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

นโยบายการลงทุน

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว (Master Fund) คือกองทุน B&I Global Real Estate Securities Fund (UCITS) Class S โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ซึ่งกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนส่วนใหญ่ในหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์และบริษัทที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

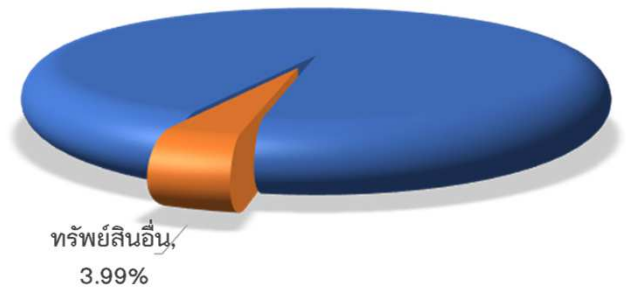
▶ กองทุนนี้จะเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน B&I GLB REAL ESTATE SECURITIES FUND	96.01
ทรัพย์สินอื่น	3.99

สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน B&I GLB REAL ESTATE SECURITIES FUND, 96.01%



สถานการณ์การลงทุน

มุมมองการลงทุนจาก B&I Global Real Estate Securities Fund – Class S เนื่องจากการลงทุนใน REITs มีรายได้สม่ำเสมอ จากสัญญาเช่าระยะยาวจาก REITs หลากหลายประเภททั้ง office, retail, warehouse หรือ infrastructure sector จึงให้ผลตอบแทนที่ค่อนข้างมั่นคงแม้ในช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว และมีความผันผวน

ที่ผ่านมากองทุนปรับตัวตามดัชนี Global REITs โดยเฉพาะ US REITs ที่คิดเป็นประมาณ 50-60% ของดัชนี Global REITs โดยที่ผ่านมากองทุนปรับลงไป ประมาณ 40% ค่อนข้างมากกว่าหุ้น และการรีไจน์กลับของ US REITs ยังปรับขึ้นไม่มากเท่าหุ้น จึงมองว่ามีโอกาสที่จะปรับตัวขึ้นได้อีก โดยเฉพาะ REITs ใน sector ที่ปัจจัยพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลงมากนักและมี Balance Sheet มีเงินทุนที่แข็งแกร่งและมีระดับหนี้สินต่ำ โดย Global REITs ยังคงน่าสนใจ จากผลตอบแทนและรายได้สม่ำเสมอ จากสัญญาเช่าระยะยาวใน REITs หลากหลายประเภท ทั้ง Residential, Data Center, industrial logistics & warehouse และ infrastructure sector จึงให้ผลตอบแทนที่ค่อนข้างมั่นคงแม้ในช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว ปัจจุบันการลงทุนใน Global REITs ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลประมาณ 4% ต่อปี ซึ่งถือว่าค่อนข้างสูงกว่าค่าเฉลี่ยสำหรับประเทศกลุ่มพัฒนาแล้ว

คำแนะนำ “ซื้อ” เนื่องจากระยะยาวสามารถได้รับผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอจากเงินปันผล และเป็นการกระจายการลงทุนไปใน REITs ที่มี dividend growth สูงในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว นอกจากนี้ ราคา Global REITs ยังปรับขึ้นไม่มากนักเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น จึงมองเป็นโอกาสซื้อ อย่างไรก็ตาม กองทุน LHPROP-G เน้นการเติบโตสูง จึงมีความผันผวนมากกว่าเหมือน growth stocks นักลงทุนควรมีระยะเวลาถือลงทุนอย่างน้อย 1-1.5 ปีขึ้นไป

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



ความน่าสนใจของกองทุน “B&I Global Real Estate Securities Fund”

- ✓ B&I Capital AG เป็น Asset Management ที่เชี่ยวชาญด้านการลงทุนใน REITs หลายภูมิภาคทั่วโลก และมี AUM เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยกองทุน B&I Global Real Estate Securities Fund จัดทะเบียนเป็น UCITs Fund ใน Liechtenstein ตั้งแต่วันที่ 30 November 2015
- ✓ มีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าดัชนีชี้วัด (Benchmark) อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะจากความสามารถในการเลือกหลักทรัพย์ (Securities Selection)
- ✓ เน้นเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีการเติบโตของเงินปันผลและผลตอบแทนโดยรวมที่สูง (High DPU growth + High Total Return) และมีแนวโน้มเติบโตไปกับ Mega trend ของโลก
- ✓ ลงทุนใน sector ที่มีแนวโน้มเติบโตสูงในอนาคตนอกเหนือจาก ตึก office หรือ retail sector



Cell Tower



Healthcare / Senior housing



E-Commerce & Logistics space



Data Centre



Self-storage

ทางผู้จัดการกองทุน B&I Capital มองว่ายังมี REITs ที่น่าสนใจในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม



Office REITs ยังดำเนินการได้ดี นอกจากนี้ สำหรับ Office sector นั้น สัญญาเช่าส่วนใหญ่จะเป็นสัญญาระยะยาวซึ่งช่วยให้กระแสรายได้ของ REITs มีความแน่นอนกว่าหุ้น นอกจากนี้ สำหรับ Office sector นั้น สัญญาเช่าส่วนใหญ่จะเป็นสัญญาระยะยาวซึ่งช่วยให้กระแสรายได้ของ REITs มีความแน่นอนกว่าหุ้น



Healthcare REITs ในส่วน Senior Housing REITs ได้รับผลกระทบจากการแพร่กระจายของไวรัส เนื่องจากเป็นสถานที่ที่ทำงานกับผู้สูงอายุ อย่างไรก็ตาม ในส่วน Medical office building เช่น Healthcare trust of America ซึ่งทำงานร่วมกับบริษัททางการแพทย์ขนาดใหญ่ ก็มีความต้องการที่สูงขึ้นอย่างมาก เนื่องจากเป็นอสังหาริมทรัพย์ที่จัดหาสถานที่เพื่อสร้างโรงพยาบาล บริษัทฯ และนักวิจัยในการคิดค้นยา และวัคซีน เพื่อคิดค้นยารักษาโรคใหม่ๆ



Cold storage REITs หรือกองรีทิให้เช่าห้องเย็นเก็บอาหาร เป็น sector ที่ perform ได้ดีที่สุดในเดือนนี้เนื่องจากความต้องการของที่ต้องการอาหารที่เน่าเสียช้าในยามที่รัฐบาลมีการประกาศปิดเมืองและให้ประชาชนอาศัยอยู่ในที่พัก



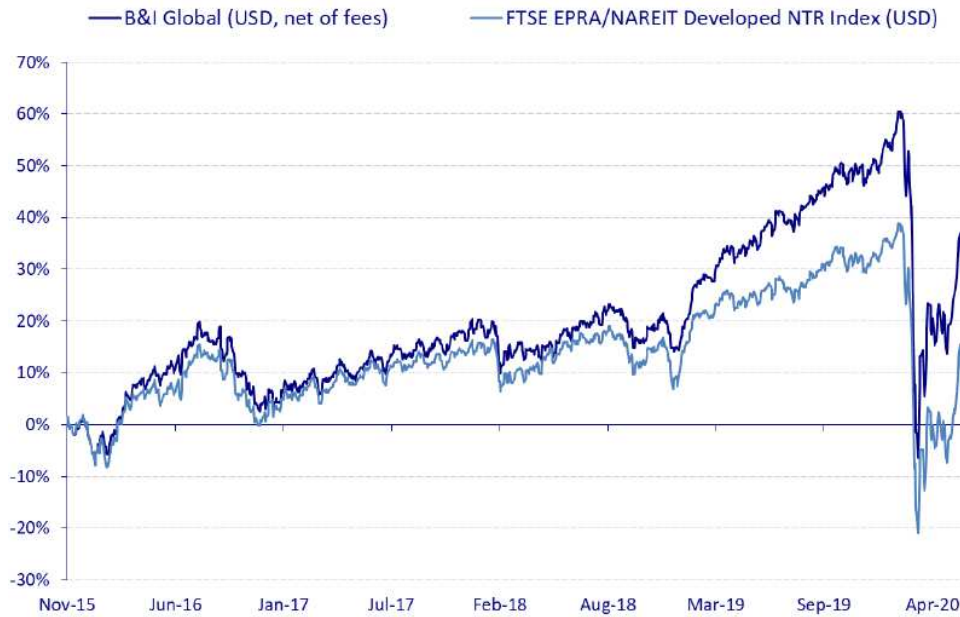
Logistic REITs หรือกองรีทิที่ประกอบธุรกิจให้เช่าโกดังสินค้าสำหรับบริษัทอเมริกา และให้เช่าโกดังแก่บริษัท Third party logistics ระดับโลกเช่น DHL FedEx ซึ่งมีการเติบโตทุกปีและอยู่ใน Megatrend ของโลก เช่น ลังคมาดิจิทัล ลังคมาไร้เงินสด

Source : B&I Global Real Estate Securities Fund, Fact Sheet as of May 2020

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำเสนอถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

“ กองทุน B&I Global Real Estate Securities Fund ”



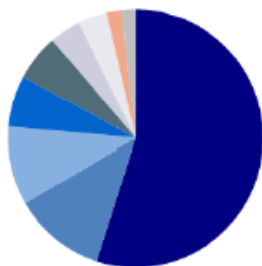
Country Allocation (%)

US	53.2%
Japan	11.0%
Hong Kong	5.6%
Germany	4.8%
Belgium	4.8%
UK	4.3%
Australia	3.7%
India	2.0%
Singapore	2.0%
South Korea	1.8%
Canada	1.7%
Spain	1.3%
Total	96.1%

Sector Weight (%)

REIT - Residential	18.3%
REIT - Industrial	16.3%
REIT - Specialised	16.2%
REIT - Office	12.2%
REIT - Retail	11.8%
REIT - Diversified	7.4%
REIT - Healthcare	7.3%
Other	4.3%
REIT - H&L	2.5%
Total	96.1%

FX Exposure



■ USD 54.9%	■ JPY 11.7%	■ EUR 9.7%
■ GBP 6.5%	■ HKD 5.9%	■ SGD 4.0%
■ AUD 3.7%	■ KRW 1.8%	■ CAD 1.8%

ที่มา : Source : B&I Global Real Estate Securities Fund, Fact Sheet as of Jun 2020

ข้อสงวนสิทธิ์

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลให้กับผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำแนะนำหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ให้เป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด
- แม้บริษัทจัดการจะได้อาศัยความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและไม่รับผิดชอบต่อความผิดพลาดของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบต่อการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ ทันต่อเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใดๆ ทั้งสิ้น
- บริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบทั้งปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้นในทุกกรณี ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์หรือการคาดคะเนต่างๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ คัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตาม เว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อความใดๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควร โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
- สำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ
- ท่านสามารถติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวน และหรือคู่มือการลงทุนได้ที่ บลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ โทร 02-286-3484 หรือ www.lhfund.co.th หรือ ติดต่อที่ตัวแทนขายของท่าน

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

follow
me

 02 286 3484

 www.lhfund.co.th

 LHFund

 LHFund TV



daily | *s*in|ght | **PLAY**

investment magazine | by  Fund

insight

by  Fund

YourMoney
WeCare

 02 286 3484

 www.lhfund.co.th

 LHFund

 LHFund TV