

investment magazine

**ISSUE  
04**

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

ภาวะตลาดตราสารหนี้เริ่มมีสภาพคล่องมากขึ้น จากสถานการณ์การแพร่ระบาดไวรัส Covid-19 ในประเทศไทยที่ค่อนข้างคงที่ ขณะที่ มาตรการผ่อนคลายของ ธปท. และ ธนาคารกลางต่างๆ ทั่วโลกทำให้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นคงอยู่ในระดับต่ำ

ในช่วงสัปดาห์ 27 ส.ค. - 4 ก.ย. 63 มีกระแสเงินลงทุนต่างชาติไหลเข้าตลาดตราสารหนี้ไทยรวมสุทธิ 17,105 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เน้นลงทุนในตราสารหนี้อายุน้อยกว่า 1 ปี

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยโดยรวมปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยอัตราผลตอบแทนรัฐบาลแกว่งตัวในกรอบแคบๆ -1 ถึง +1 bps.



## 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

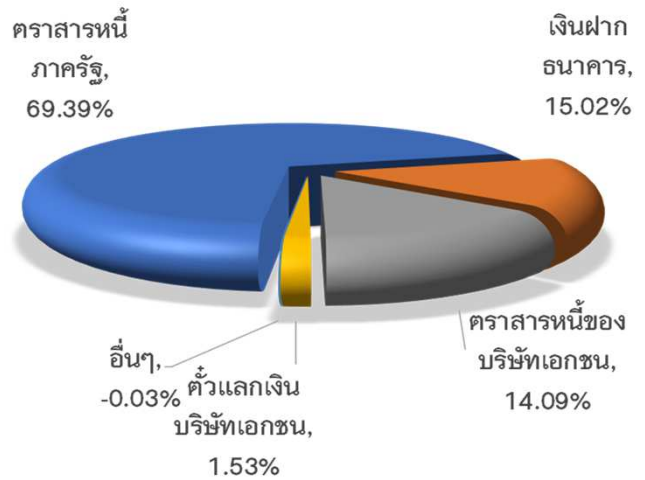
| หลักทรัพย์                                 | %<br>ของ NAV |
|--------------------------------------------|--------------|
| พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 26/91/63  | 17.32        |
| พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 13/182/63 | 6.82         |
| พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 25/91/63  | 4.55         |
| พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 9/182/63  | 4.09         |
| พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 10/182/63 | 3.84         |

Portfolio Duration : 0.1352 ปี

Average Credit Rating = AA+

Gross Yield 0.70%

## 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

ในช่วงสัปดาห์ 27 ส.ค. - 4 ก.ย. 63 มีกระแสเงินลงทุนต่างชาติไหลเข้าตลาดตราสารหนี้ไทยรวมสุทธิ 17,105 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เน้นลงทุนในตราสารหนี้อายุต่ำกว่า 1 ปี โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยโดยรวมปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยอัตราผลตอบแทนรัฐบาลแกว่งตัวในกรอบแคบๆ -1 ถึง +1 bps.

### คำแนะนำการลงทุน

สามารถ “ถือ” เพื่อเพิ่มสภาพคล่อง เหมาะสำหรับเป็นที่พักเงินระยะสั้น

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลัษณ์ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



## นโยบายการลงทุน

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

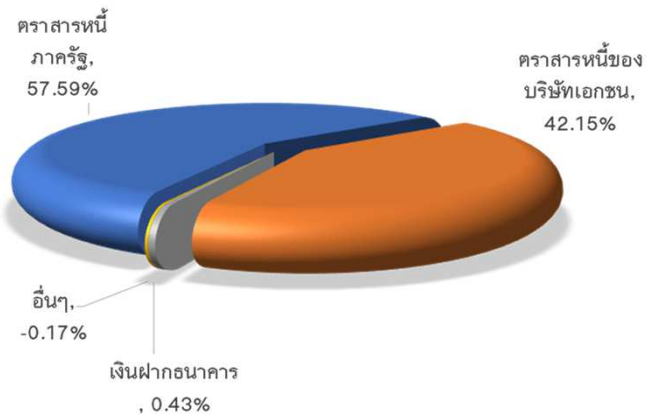
## ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

- ▶ 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                                                                                                                   | %<br>ของ NAV |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวอดที่ 13/182/63                                                                                  | 10.83        |
| พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้ ในถึงประมาณ พ.ศ. 2561 ครั้งที่ 12                                                           | 10.38        |
| พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ (พ.ร.ก.ช่วยเหลือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน) ในถึงประมาณ พ.ศ. 2562 | 9.27         |
| พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้ในถึงโครงการ ในถึงประมาณ พ.ศ. 2559 ครั้งที่ 1                                                | 8.08         |
| พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ (พ.ร.ก.ช่วยเหลือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน) ในถึงประมาณ พ.ศ. 2560 | 4.27         |

## สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



Portfolio Duration : 1.6943 ปี

Average Credit Rating = AA

Gross Yield Port 1.19%

## จุดเด่นของกองทุน LHDEBT

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

## Fund Recommendation :

### แนวโน้มตลาด

สำหรับตราสารหนี้ระยะยาว มีความน่าสนใจลงทุนมากขึ้น โดยคาดว่า กนง. อาจสามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเพิ่มเติมอีกในปี หากตัวเลขเศรษฐกิจได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 มากกว่าที่คาดการณ์ ขณะที่ อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้เอกชนระดับคุณภาพที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล และส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้เทียบพันธบัตรรัฐบาลที่สูงขึ้น จากสภาพคล่องในตลาดตราสารหนี้ที่ลดลงในช่วงที่ผ่านมา ทำให้หุ้นกู้เอกชนเครดิตคุณภาพดี มีอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจลงทุนมากขึ้น 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 ส.ค. 2563)

### คำแนะนำการลงทุน

สามารถ "ถือ" โดยกองทุนมีความเหมาะสมสำหรับผู้ลงทุนที่สามารถรับความผันผวนของราคาได้ระดับหนึ่ง

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลัษณ์ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

"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)

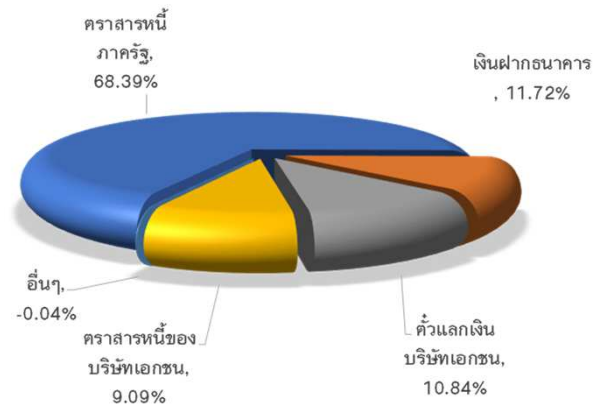
- ▶ ดัชนี Short-term Government Bond 50%
- ▶ ดัชนี ThaiBMA Commercial Paper (A- up) 30%
- ▶ อัตราเฉลี่ยดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 3 แห่ง ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารไทยพาณิชย์ และธนาคารกสิกรไทย 20%

## หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

| หลักทรัพย์                                 | %<br>ของ NAV |
|--------------------------------------------|--------------|
| พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 32/91/63  | 11.94        |
| พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 24/91/63  | 8.21         |
| พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 22/91/63  | 6.44         |
| พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 10/182/63 | 4.19         |
| พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 22/182/63 | 4.14         |

Portfolio Duration : 0.2149 ปี  
Average Credit Rating = AA-  
Hedging Strategy : Fully Hedge  
Gross Yield Port 0.78%

## สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



## จุดเด่นของกองทุน LHSTPLUS-A

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

## Fund Recommendation :

### แนวโน้มตลาด

ภาวะตลาดตราสารหนี้เริ่มมีสภาพคล่องมากขึ้นจากสถานการณ์การแพร่ระบาดไวรัส COVID-19 ในประเทศไทยที่ค่อนข้างคงที่ ขณะที่มาตรการผ่อนคลายของ ธปท. และ ธนาคารกลางต่างๆ ทั่วโลกทำให้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นคงอยู่ในระดับต่ำ

### คำแนะนำการลงทุน

สามารถ “ถือ” เพื่อเพิ่มสภาพคล่อง เหมาะสำหรับเป็นที่พักเงินระยะสั้น โดยผู้ลงทุนสามารถรับความผันผวนของราคาได้บ้าง

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลัษณ์ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



**ในเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา** ตลาดหุ้นมีการเคลื่อนไหวในลักษณะ sideways down โดยดัชนี SET Index ปรับตัวลง 1.34% อย่างไรก็ตาม หุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กที่คาดว่าจะมีผลประกอบการที่ดีสามารถขยายตัวได้หรือฟื้นตัวกลับมาเติบโตได้อีกครั้งและให้ผลตอบแทนที่เป็นบวก ซึ่งจะเห็นได้จากดัชนี SET Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.37% ในเดือนสิงหาคม 2563 หลังจากทีประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนงวดไตรมาสที่ 2/2563 รวมถึงมีการปรับประมาณการของผลประกอบการปีนี้เพิ่มขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม จากการปรับตัวลงของหุ้นขนาดใหญ่ประกอบกับข่าวความคืบหน้าของวัคซีนสำหรับ Covid-19 ทำให้หุ้นของบริษัทที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากวัคซีนดังกล่าวปรับตัวเพิ่มขึ้นได้จากระดับที่ต่ำ โดยในเดือนกันยายนนี้มีปัจจัยที่สำคัญต้องติดตาม ได้แก่ ปัจจัยด้านการระบาดระลอก 2 ของ Covid-19 และปัจจัยการเมืองในประเทศ

**LHFUND ยังคงคาดว่าหุ้นกลุ่ม Growth Stock** หุ้นขนาดกลาง และขนาดเล็กจะยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะกลาง จาก Earning Visibility รวมถึง Earning Momentum ที่คาดว่าจะดีต่อเนื่องในไตรมาส 3/2563 ขณะที่ คาดว่าหุ้นกลุ่ม Value Stock จะปรับตัวขึ้นได้ตาม Sentiment หรือข่าวของวัคซีนที่จะทำให้ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นตามความคาดหวังด้านการท่องเที่ยวที่เป็นปัจจัยหลักของการเติบโตของเศรษฐกิจไทยนอกเหนือจากภาคการส่งออก แต่อย่างไรก็ตาม คาดว่าภาคการท่องเที่ยวนั้นจะสามารถฟื้นตัวกลับมาใกล้เคียงระดับก่อนการแพร่ระบาดของ Covid-19 ได้ในช่วงต้นปี 2564 เป็นอย่างเร็ว จึงทำให้การลงทุนในหุ้นกลุ่ม Value Stock จะเน้นการพิจารณาถึงคุณภาพของผลประกอบการรวมถึงฐานะการเงินประกอบด้วยนอกเหนือจากปัจจัยพื้นฐานต่างๆ แล้วหรืออาจจะเน้นว่าจะเน้นการลงทุนในกลุ่ม Quality Stock ด้วยประกอบกับการพิจารณาถึง Valuation ของแต่ละบริษัท

**จากแนวโน้มของผลประกอบการ** ที่ส่วนใหญ่ออกมาเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์หรือดีกว่าตลาดคาดการณ์ ประกอบกับคาดการณ์ว่าผลประกอบการไตรมาสที่ 2/2563 จะเป็นระดับที่ต่ำที่สุดของปี 2563 และจะทยอยกลับมาฟื้นตัว รวมถึงอาจจะมีการปรับประมาณการผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนได้โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Growth Stock และหุ้นขนาดกลางและเล็ก จึงเห็นว่าตราสารทุนของไทยยังคงสามารถลงทุนได้ทั้งในระยะกลางและยาว โดยมีกองทุนแนะนำได้แก่ LHGROWTH และ LHSELECT-D ซึ่งมีแนวรับและแนวต้านสำหรับเดือนกันยายนไว้ที่ 1,250 - 1,280 จุดและ 1,320 - 1,350 จุดตามลำดับ แต่มีการปรับเป้าหมายของ SET Index สำหรับปี 2563 ลงมาที่ 1,400 จุด

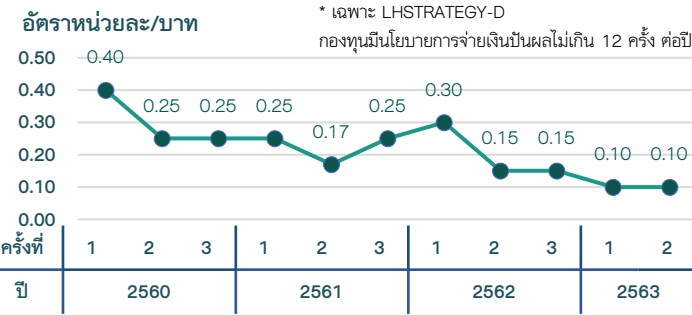
## นโยบายการลงทุน

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

สำหรับหลักเกณฑ์ในการพิจารณาหุ้นที่มีความผันผวนต่ำอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด อาทิเช่น หุ้นที่มีความเคลื่อนไหวของราคาเมื่อเทียบกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยค่อนข้างต่ำ (Low Beta) และ/หรือ หุ้นที่มีความเสี่ยงจากการลงทุนค่อนข้างต่ำ (Low VaR) และ/หรือ หุ้นที่มีอัตราการจ่ายเงินปันผลสูงและ/หรือมีอัตราการเติบโตของอัตราการจ่ายเงินปันผลสูง



## ประวัติการจ่ายเงินปันผล\*



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

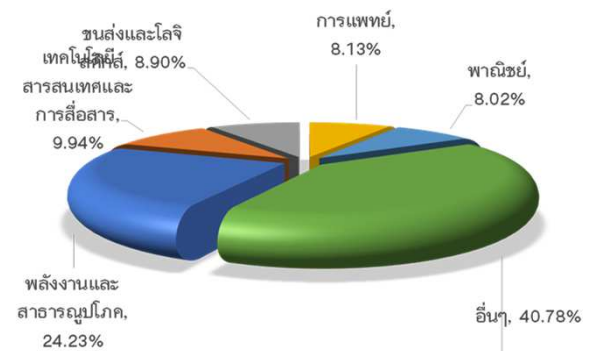
## ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

► 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 อย่างไรก็ตามอาจจะกลับเข้าลงทุนเพิ่มขึ้นรวมถึงเพิ่ม Portfolio Beta เมื่อพิจารณาเห็นว่าตลาดมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นที่ชัดเจนมากขึ้นด้วยเช่นกัน

### คำแนะนำการลงทุน

“ถือ” สำหรับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นเพื่อผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวแต่รับความเสี่ยงได้ไม่มาก และรอจังหวะเพื่อเข้าลงทุนได้ โดยเหมาะสมสำหรับการลงทุนระยะยาวตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปเพื่อผลตอบแทนที่ดี

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

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลัษณียันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



## นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยกองทุนจะเน้นลงทุนในหุ้นที่มีอัตราการเติบโตสูง (Growth Stock) ในระยะปานกลางถึงระยะยาว

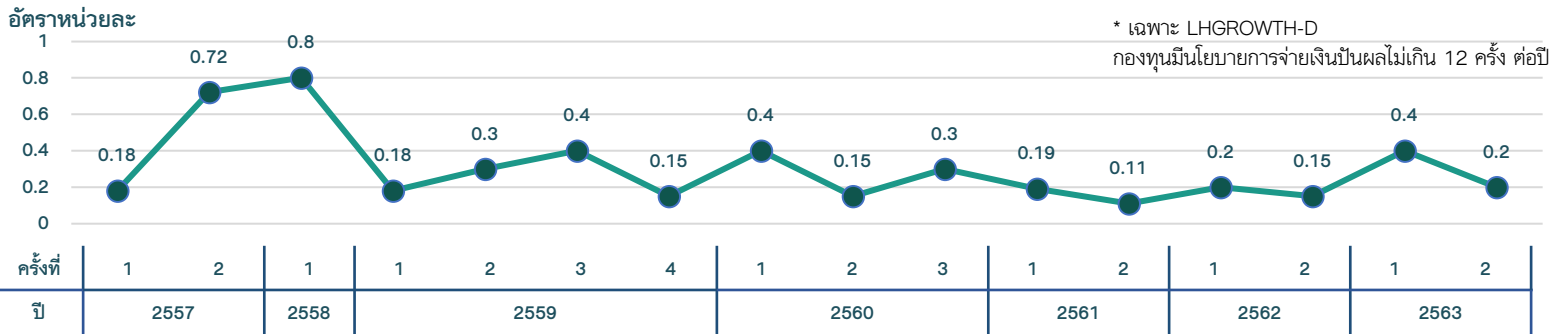


## ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

► SET TRI 100%

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

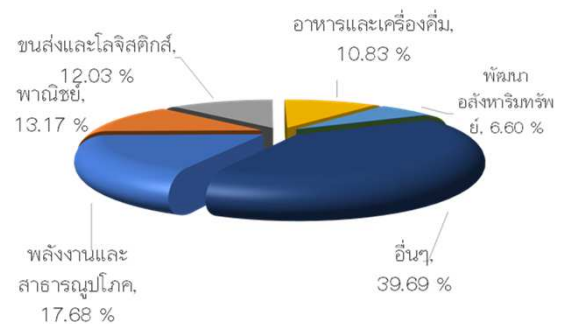
## ประวัติการจ่ายเงินปันผล\*



## หลักทรัพย์ที่ลงทุน

| หลักทรัพย์                                                | %<br>ของ NAV |
|-----------------------------------------------------------|--------------|
| หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)                        | 8.03         |
| หุ้นสามัญบริษัท ซี.พี.ออล จำกัด (มหาชน)                   | 4.21         |
| หุ้นสามัญบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)          | 3.85         |
| หุ้นสามัญบริษัท คอมเซเวน จำกัด (มหาชน)                    | 3.49         |
| หุ้นสามัญบริษัท แอควาเน็กซ์ อินโฟร เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) | 3.48         |

## สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



## คำแนะนำการลงทุน :

### กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนที่ระดับ 80-90% เนื่องจากความไม่แน่นอนทางการเมืองและความเสี่ยงในตลาดโลก เช่น ราคาน้ำมัน ความล่าช้าของการค้นพบวัคซีน โดยปัจจุบันกองทุนยังคงเน้นลงทุนในหุ้นขนาดกลาง-เล็กที่ได้รับผลกระทบจำกัดจาก Covid-19 เช่น หุ้นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม ค่าปลีก และมีการลงทุนในหุ้นใหญ่เพิ่มเติม เพื่อ balance ความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน

### คำแนะนำการลงทุน

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

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

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลัษณ์ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต  
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



## นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีประวัติการจ่ายเงินปันผล และมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดี โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยมีหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ ดังนี้

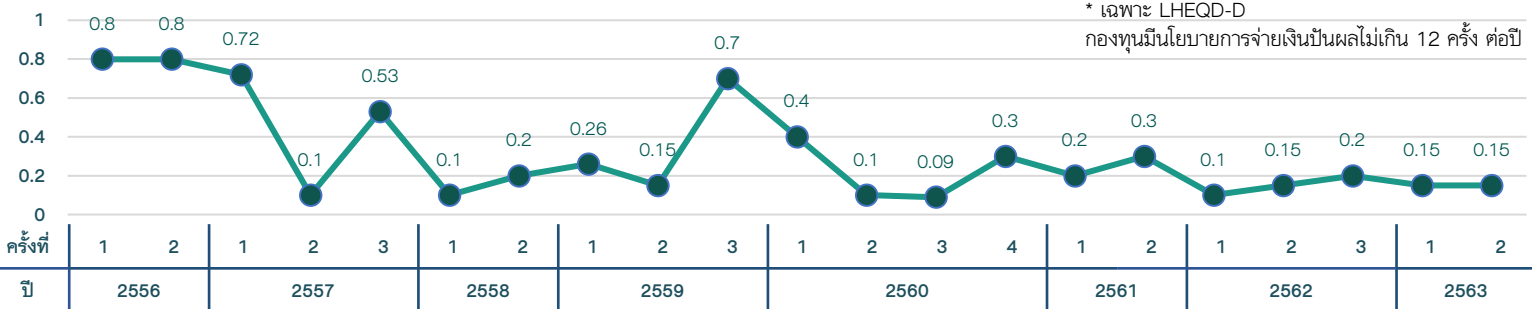
- ประวัติการจ่ายเงินปันผลในอดีต ประมาณ 1-5 ปีย้อนหลัง
- ผลประกอบการในปัจจุบันและในอนาคต
- แนวโน้มการจ่ายเงินปันผลในอนาคต

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

**ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)** ► SETHD Total Return Index 100%

## ประวัติการจ่ายเงินปันผล\*

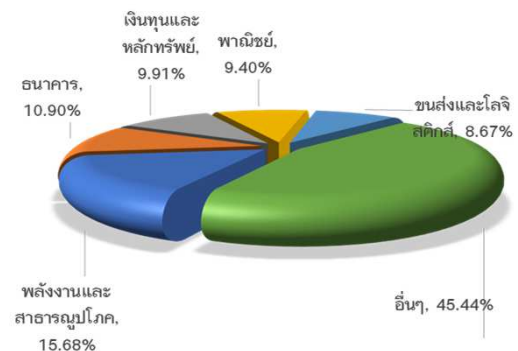
อัตราหน่วยละ



## หลักทรัพย์ที่ลงทุน

| หลักทรัพย์                                                 | % ของ NAV |
|------------------------------------------------------------|-----------|
| หุ้นสามัญบริษัท แอควาเน็กซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) | 4.49      |
| หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)               | 4.13      |
| หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)                         | 4.08      |
| หุ้นสามัญบริษัท โอเอสเอส จำกัด (มหาชน)                     | 3.74      |
| หุ้นสามัญธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)                      | 3.45      |

## สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



## คำแนะนำการลงทุน :

### กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนได้มีการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการคลายมาตรการ Lockdown โดยเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มขนาดใหญ่และขนาดใหญ่ที่มี Earning Consistency และคาดว่าจะมีผลประกอบการที่ดีในช่วง 2H20 จากปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง และได้รับผลกระทบจาก Covid-19 อย่างจำกัด รวมไปถึงเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นที่จะมี Earning momentum ที่ปรับตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปีจากการกลับมาฟื้นตัวของกำไร (Recovery Theme) โดยหุ้นที่เลือกลงทุนนั้น จะเป็นหุ้นที่มีประวัติการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ และมี Dividend Yield ที่อยู่ในระดับค่อนข้างสูง เพื่อเป็น downside risk protection ในช่วงตลาดผันผวน

### คำแนะนำการลงทุน

“ซื้อ” เพื่อการลงทุนระยะยาวตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป ซึ่งกองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่หรือ Blue Chip stock ที่มีปัจจัยพื้นฐานที่ดีและเป็นหุ้นที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลัษณ์ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



## นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีประวัติการจ่ายเงินปันผล และมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดี โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยมีหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ ดังนี้

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

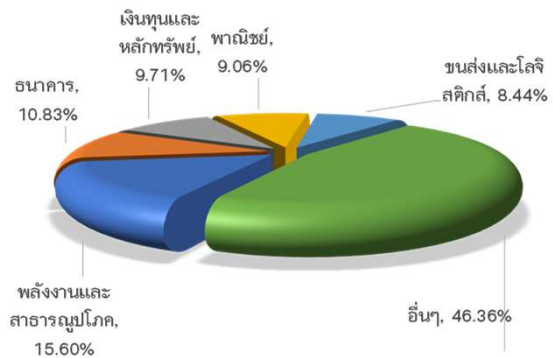
## ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

► SETHD Total Return Index 100%

## หลักทรัพย์ที่ลงทุน

| หลักทรัพย์                                              | %<br>ของ NAV |
|---------------------------------------------------------|--------------|
| หุ้นสามัญบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) | 4.45         |
| หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)            | 4.05         |
| หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)                      | 3.89         |
| หุ้นสามัญบริษัท โอเอสเอส จำกัด (มหาชน)                  | 3.67         |
| หุ้นสามัญบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)             | 3.66         |

## สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



หมายเหตุ : ผู้ถือหน่วยลงทุนที่อยู่ในทะเบียนรายชื่อกองทุนเปิด LHEQDPLUS และลงทุนในหน่วยลงทุนตั้งแต่ 150,000 บาทขึ้นไป มีสิทธิได้รับความคุ้มครองชีวิตและสุขภาพ

## คำแนะนำการลงทุน :

### กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนได้มีการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการคลายมาตรการ Lockdown โดยเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มขนาดกลางและขนาดใหญ่ที่มี Earning Consistency และคาดว่าจะมีผลประกอบการที่ดีในช่วงครึ่งหลังของปีจากปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งและได้รับผลกระทบจาก Covid-19 อย่างจำกัด รวมไปถึงเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นที่จะมี Earning momentum ที่ปรับตัวดีขึ้นในช่วง ครึ่งหลังของปีจากการกลับมาฟื้นตัวของกำไร (Recovery Theme) โดยหุ้นที่เลือกลงทุนนั้น จะเป็นหุ้นที่มีประวัติการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ และมี Dividend Yield ที่อยู่ในระดับค่อนข้างสูงเพื่อเป็น downside risk protection ในช่วงตลาดผันผวน

### คำแนะนำการลงทุน

“ซื้อ” เพื่อการลงทุนระยะเวลาดั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป ซึ่งกองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่หรือ Blue Chip stock ที่มีปัจจัยพื้นฐานที่ดีและเป็นหุ้นที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลัษณียันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



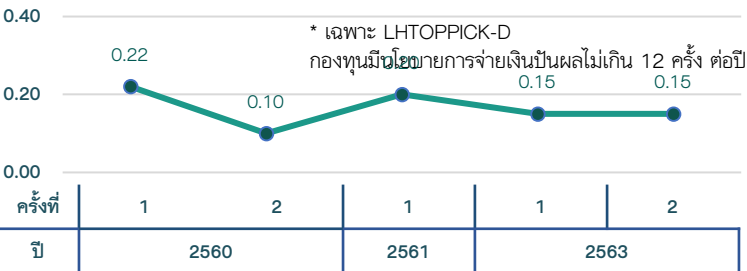
## นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยจะพิจารณาจากหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ ดังนี้

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

## ประวัติการจ่ายเงินปันผล\*

อัตราหน่วยละ



## ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

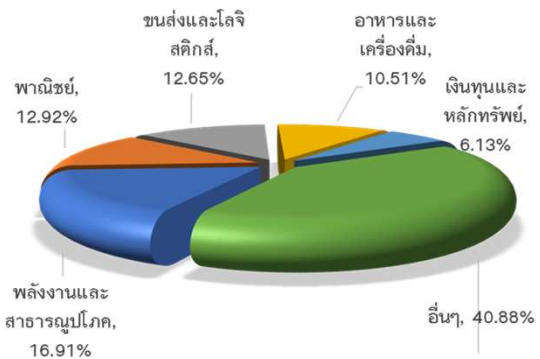
► SET TRI 100%

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

## หลักทรัพย์ที่ลงทุน

| หลักทรัพย์                                                | % ของ NAV |
|-----------------------------------------------------------|-----------|
| หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)                        | 5.91      |
| หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)              | 5.15      |
| หุ้นสามัญบริษัท แอควาเนชั่น อินฟรา เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) | 3.92      |
| หุ้นสามัญบริษัท ปริมา มารีน จำกัด (มหาชน)                 | 3.05      |
| หุ้นสามัญบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)    | 2.98      |

## สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



## คำแนะนำการลงทุน :

### กลยุทธ์การลงทุน

ทางกองทุนได้เน้นการลงทุนในหุ้นของกลุ่มบริษัทที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจาก COVID-19 อย่างจำกัด หรือคาดว่าจะกำไรจะฟื้นตัวได้อย่างรวดเร็ว อีกทั้ง เริ่มสะสมหุ้นกลุ่มที่คาดว่าจะกลับมาเติบโตในปีหน้าอย่างแข็งแกร่ง

### คำแนะนำการลงทุน

แนะนำ “ซื้อ” โดยกองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นแต่ไม่ต้องการความเสี่ยงที่สูงมาก และหุ้นที่ลงทุนนั้นส่วนใหญ่เป็นกลุ่ม Defensive growth stock

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลัษณ์ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



## นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นเพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนีผลตอบแทนรวม อีเอสจี ไทยพัฒน์ (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                                             | %<br>ของ NAV |
|--------------------------------------------------------|--------------|
| หุ้นสามัญบริษัท ราชธานี ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)          | 3.47         |
| หุ้นสามัญบริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) | 2.45         |
| หุ้นสามัญบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)                | 2.40         |
| หุ้นสามัญธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)               | 2.40         |
| หุ้นสามัญบริษัท วี จี โอ จำกัด (มหาชน)                 | 2.38         |

## 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 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลัษณ์ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



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

## แนวโน้มตลาดหุ้น

ในเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา ตลาดหุ้นมีการเคลื่อนไหวในลักษณะ sideway down โดยดัชนี SET Index ปรับตัวลง 1.34% อย่างไรก็ตาม หันขนาดกลางและขนาดเล็กที่คาดว่าจะมีผลประกอบการที่ดีสามารถขยายตัวได้หรือฟื้นตัวกลับมาเติบโตได้อีกครั้งและให้ผลตอบแทนที่เป็นบวก ซึ่งจะได้จากดัชนี SET Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.37% ในเดือนสิงหาคม 2563 หลังจากที่ประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนงวดไตรมาสที่ 2/2563 รวมถึงมีการปรับประมาณการของผลประกอบการปีนี้เพิ่มขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม จากการปรับตัวลงของหุ้นขนาดใหญ่ประกอบกับข่าวความคืบหน้าของวัคซีนสำหรับ Covid-19 ทำให้หุ้นของบริษัทที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากวัคซีนดังกล่าวปรับตัวเพิ่มขึ้นได้จากระดับที่ต่ำ โดยในเดือนกันยายนนี้มีปัจจัยที่สำคัญต้องติดตาม ได้แก่ ปัจจัยด้านการระบาดระลอก 2 ของ Covid-19 และปัจจัยการเมืองในประเทศ

**LHFUND ยังคงคาดว่าหุ้นกลุ่ม Growth Stock** หันขนาดกลาง และขนาดเล็กจะยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะกลาง จาก Earning Visibility รวมถึง Earning Momentum ที่คาดว่าจะดีต่อเนื่องในไตรมาส 3/2563 ขณะที่ คาดว่าหุ้นกลุ่ม Value Stock จะปรับตัวขึ้นได้ตาม Sentiment หรือข่าวของวัคซีนที่จะทำให้ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นตามความคาดหวังด้านการท่องเที่ยวที่เป็นปัจจัยหลักของการเติบโตของเศรษฐกิจไทยนอกเหนือจากภาคการส่งออก แต่อย่างไรก็ตาม คาดว่าภาคการท่องเที่ยวนั้นจะสามารถฟื้นตัวกลับมาใกล้เคียงก่อนการแพร่ระบาดของ Covid-19 ได้ในช่วงต้นปี 2564 เป็นอย่างเร็ว จึงทำให้การลงทุนในหุ้นกลุ่ม Value Stock จะเน้นการพิจารณาถึงคุณภาพของผลประกอบการรวมถึงฐานะการเงินประกอบด้วยนอกเหนือจากปัจจัยพื้นฐานต่างๆ แล้วหรืออาจจะนับว่าเน้นการลงทุนในกลุ่ม Quality Stock ด้วย ประกอบกับการพิจารณาถึง Valuation ของแต่ละบริษัท

**จากแนวโน้มของผลประกอบการ** ที่ส่วนใหญ่ออกมาเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์หรือดีกว่าตลาดคาดการณ์ ประกอบกับคาดการณ์ว่าผลประกอบการไตรมาสที่ 2/2563 จะเป็นระดับที่ต่ำที่สุดของปี 2563 และจะทยอยกลับมาฟื้นตัว รวมถึงอาจจะมีการปรับประมาณการผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนได้โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Growth Stock และหุ้นขนาดกลางและเล็ก จึงเห็นว่าตราสารทุนของไทยยังคงสามารถลงทุนได้ทั้งในระยะกลางและยาว

## มุมมองการลงทุนใน REITs

**นับตั้งแต่ต้นเดือนสิงหาคม** PF&REIT Index ทรงตัวอยู่ที่ +0.1% ตีกว่า SET Index โดยรวมที่ปรับตัวลดลง -1.3%

**สำหรับมุมมองการลงทุน** คาดการณ์ว่าผลประกอบการจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในช่วงไตรมาส 2 และจะค่อยๆ ฟื้นตัวขึ้นในช่วงไตรมาส 3 เป็นต้นไป โดย REITs ในกลุ่มห้างสรรพสินค้ามี traffic อยู่ในระดับ 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 คือในย่านธุรกิจและดีครีไฟฟ้า

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

โดยสรุป ราคา PF&REIT ปรับตัวลงมาเกินปัจจัยพื้นฐาน และหากพิจารณาอัตราเงินปันผลในปีหน้าจะสูงถึง 5.4% ในขณะที่ พันธบัตรรัฐบาล 10 ปีอยู่ที่ 1.4% ทำให้ Dividend yield gap สูงถึง 4% ซึ่งเป็นระดับที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยที่ 3.5% หมายความว่าตลาดยังปรับขึ้นได้อีกในระยะยาว โดยกองทุนได้คงสัดส่วนการลงทุนที่ระดับ 85-95%

## ภาวะตลาดตราสารหนี้

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

**สำหรับตราสารหนี้ระยะยาว** มีความน่าสนใจลงทุนมากขึ้น โดยคาดว่า กนง. อาจสามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเพิ่มเติมอีกในปีนี้ หากตัวเลขเศรษฐกิจได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดไวรัส Covid-19 มากกว่าคาดการณ์

## นโยบายการลงทุน

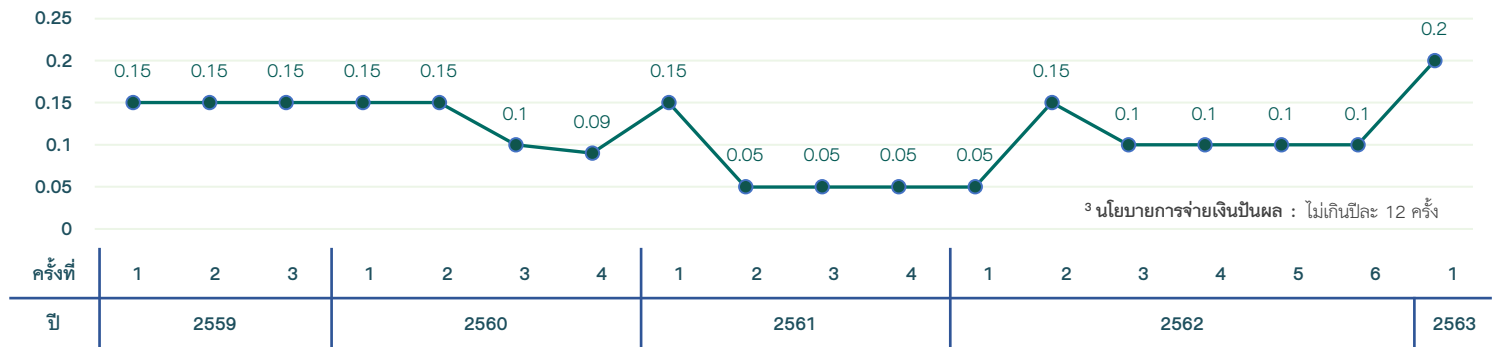
ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและ/หรือหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และ/หรือตราสารแห่งทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือมีแนวโน้มจ่ายเงินปันผลสูง โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

## ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

## ประวัติการจ่ายปันผล

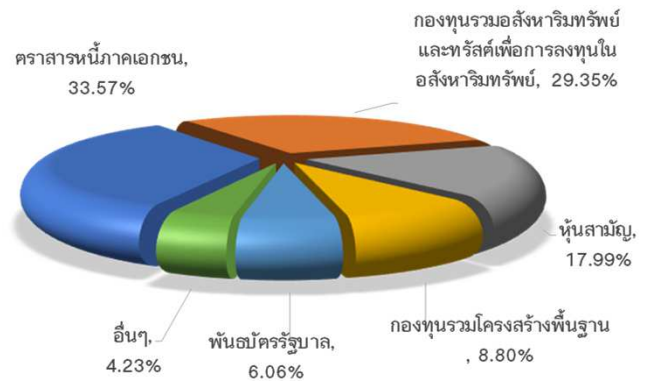
อัตราหน่วยละ (บาท)



## หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

| หลักทรัพย์                                                                                         | % ของ NAV |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| หุ้นบริษัท อีออน อสังหาริมทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2562 ชุดที่ 1 ครบกำหนดปี 2022 | 7.20      |
| หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท                                    | 6.74      |
| หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าคิบิลวอชเอ พรีเมียม โกรท            | 5.87      |
| หุ้นกู้ไม่ค้อยสิทธิและไม่มีประกันของ บมจ. เอพี (ไทยแลนด์) ครั้งที่ 3/2562 ครบปี พ.ศ. 2567          | 4.71      |
| หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โลตัส รีเทล โกรท                         | 4.59      |

## 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 ส.ค. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต  
“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

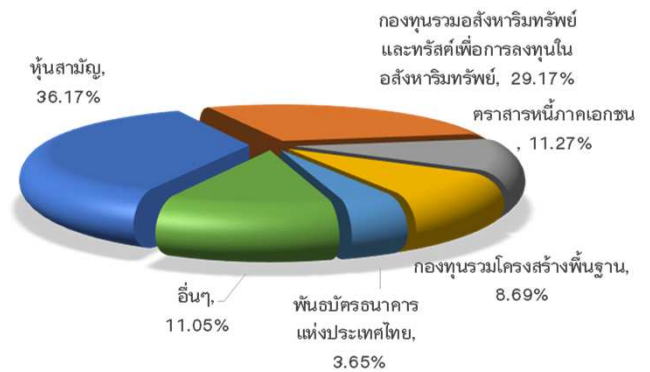
อัตราหน่วยละ (บาท)



## หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

| หลักทรัพย์                                                                                 | %<br>ของ NAV |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท                            | 6.50         |
| หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าไทยแลนด์ โพรม พร็อพเพอร์ตี้ | 6.18         |
| หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท  | 6.13         |
| หุ้นกู้ บริษัท เฟรเซอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2562 ชุดที่ 1 ครบ พ.ศ. 2564  | 5.14         |
| หน่วยลงทุนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล                                     | 4.68         |

## 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 ส.ค. 63

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



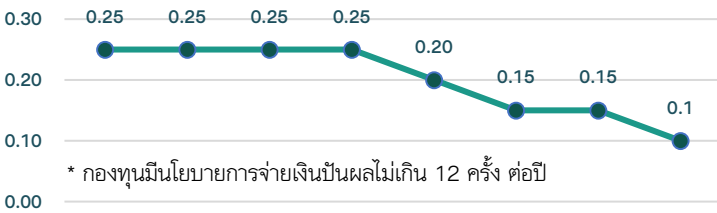
## นโยบายการลงทุน

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



## ประวัติการจ่ายเงินปันผล\*

อัตราหน่วยละ (บาท)



\* กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี

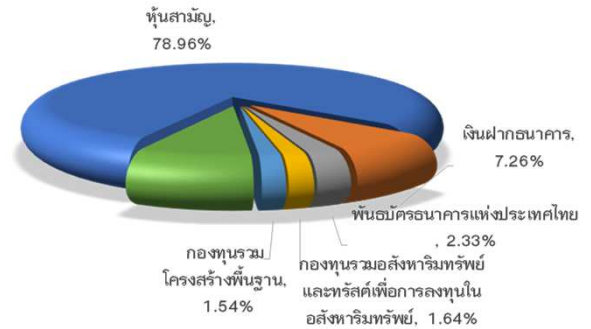
## ดัชนีชี้วัดของกองทุน

- ▶ 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)                         | 8.36      |
| หุ้นสามัญบริษัท ซี.พี.ออล จำกัด (มหาชน)                    | 4.51      |
| หุ้นสามัญบริษัท แอควาเน็กซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) | 4.03      |
| หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)               | 4.01      |
| หุ้นสามัญบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)           | 2.55      |

## สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



## กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนได้มีการปรับลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นลงเล็กน้อยโดยเฉพาะหุ้นขนาดกลางและเล็ก เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาด และมีการเพิ่มการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภท REITs และ Infrastructure Funds เนื่องจากพิจารณาแล้วเห็นว่าระดับ Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจแล้ว โดยแนะนำ “ซื้อ” เพื่อรับผลตอบแทนในระยะกลางและยาวจากการฟื้นตัวของหุ้นขนาดกลางและขนาดใหญ่โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่ม SET100 รวมถึงผลตอบแทนบางส่วนจากการลงทุนใน REITs และ Infrastructure Funds ซึ่งระยะเวลาการเข้าลงทุนแนะนำให้ลงทุนในระยะเวลาดังตั้ง 6 เดือนขึ้นไป

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“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

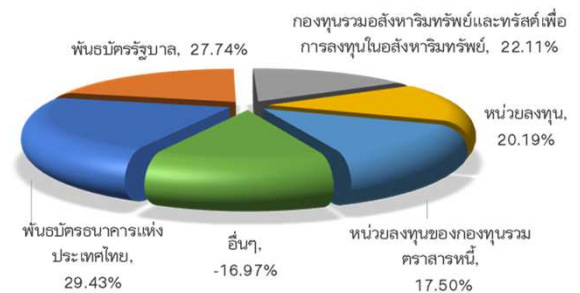
| หลักทรัพย์                                                                                                                   | %<br>ของ NAV |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวอดที่ 13/182/63                                                                                  | 23.86        |
| หน่วยลงทุนใน B&I GLB REAL ESTATE SECURITIES FUND                                                                             | 20.19        |
| หน่วยลงทุนในกองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้                                                                                    | 17.50        |
| พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ (พ.ร.ก.ช่วยเหลือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน) ในถึงประมาณ พ.ศ. 2562 | 14.75        |
| พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ (พ.ร.ก. ช่วยเหลือกองทุน) ในถึงประมาณ พ.ศ. 2561 ครั้งที่ 2                            | 7.20         |

## 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 และในส่วน REITs จะได้รับประโยชน์จาก Dividend Yield Gap ที่มีส่วนต่างมากขึ้นด้วย นอกจากนี้ในปัจจุบัน REITs ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลในระดับที่สูงและมีฐานะการเงินแข็งแกร่ง โดยแนะนำให้ลงทุน 1 ปีขึ้นไป

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



## นโยบายการลงทุน

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

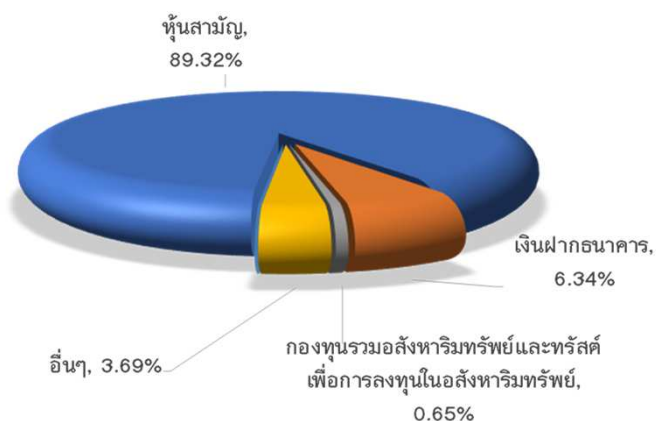
## ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

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

## หลักทรัพย์ที่ลงทุน

| หลักทรัพย์                                              | %<br>ของ NAV |
|---------------------------------------------------------|--------------|
| หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)                      | 4.93         |
| หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)            | 4.21         |
| หุ้นสามัญบริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) | 3.28         |
| หุ้นสามัญบริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)             | 3.19         |
| หุ้นสามัญบริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)             | 3.16         |

## สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



## คำแนะนำการลงทุน :

กองทุนได้มีการปรับลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นลงเล็กน้อยโดยเฉพาะหุ้นขนาดกลางและเล็กเพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาด และมีการเพิ่มการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภท REITs และ Infrastructure Funds เนื่องจากพิจารณาแล้วเห็นว่าระดับ Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจแล้ว โดยแนะนำ “ถือ” เพื่อรับผลตอบแทนในระยะกลางและยาวจากการฟื้นตัวของหุ้นขนาดกลางและขนาดใหญ่โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่ม SET100 รวมถึงผลตอบแทนบางส่วนจากการลงทุนใน REITs และ Infrastructure Funds ซึ่งระยะเวลาการเข้าลงทุนแนะนำให้ลงทุนในระยะเวลาดังตั้ง 6 เดือนขึ้นไป

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



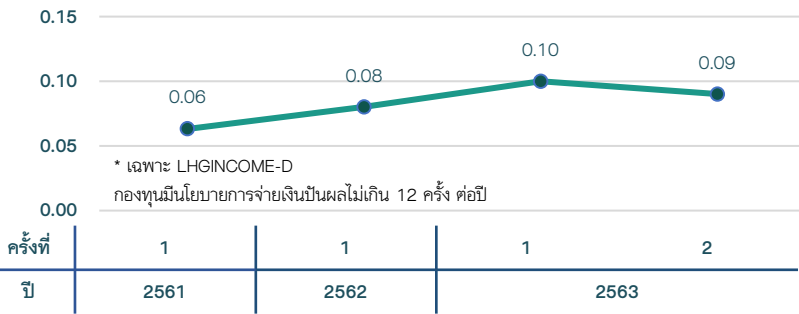


## นโยบายการลงทุน

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

## ประวัติการจ่ายปันผล

### อัตราหน่วยละ



## ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม

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

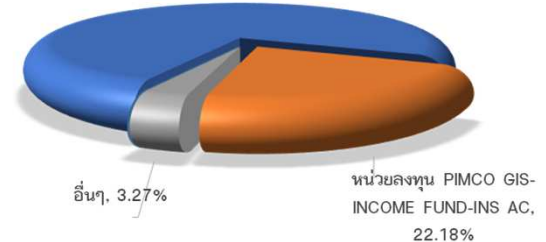
**ประเภทหน่วยลงทุน :** LHGINCOME-A  
LHGINCOME-D  
LHGINCOME-R

## หลักทรัพย์ที่ลงทุน

| หลักทรัพย์                                                 | %<br>ของ NAV |
|------------------------------------------------------------|--------------|
| หน่วยลงทุน T ROWE PRICE SICAV DIVERSIFIED INCOME BOND FUND | 74.55        |
| หน่วยลงทุน PIMCO GIS INCOME FUND-INS AC                    | 22.18        |
| บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)       | 2.38         |
| อื่นๆ                                                      | 0.89         |

## สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน T ROWE PRICE SICAV DIVERSIFIED INCOME BOND FUND, 74.55%



## 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”** โดยกองทุน LHGINCOME เป็นทางเลือกการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ในประเทศ ท่ามกลางความกังวลเรื่องเศรษฐกิจที่อาจยังไม่แน่นอน ปัจจัยการเลือกตั้ง และสงครามการค้า รวมถึงแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ ยังหนุนตลาดตราสารหนี้

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



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

PERFORMANCE

| (NAV, total return)                                       | Inception Date | One Month | Three Months | Year-to-Date | Annualised |             |                 |
|-----------------------------------------------------------|----------------|-----------|--------------|--------------|------------|-------------|-----------------|
|                                                           |                |           |              |              | One Year   | Three Years | Since Inception |
| Class Ix 9                                                | 20 Jul 2017    | 2.22%     | 7.50%        | -0.72%       | 2.24%      | 4.10%       | 4.06%           |
| Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond USD Hedged Index |                | 1.09%     | 1.89%        | 5.03%        | 6.39%      | 5.41%       | 5.36%           |

CALENDAR YEARS

| (NAV, total return)                                       |  |  |  |  |  |  | 2018   | 2019   |
|-----------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|--------|--------|
| Class Ix 9                                                |  |  |  |  |  |  | -0.07% | 11.41% |
| Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond USD Hedged Index |  |  |  |  |  |  | 1.76%  | 8.22%  |

ASSET TYPE DIVERSIFICATION (%)

| Asset Type                 | % of Fund |
|----------------------------|-----------|
| U.S. Mortgage              | 2.0       |
| Emerging Market Corporates | 13.1      |
| Global High Yield          | 17.3      |
| Global Investment Grade    | 19.7      |
| Global Sovereign           | 32.6      |
| Securitized                | 14.1      |
| Reserves                   | 1.3       |

Top Ten Holdings (%)

TOP 10 ISSUERS

| Issuer                                         | % of Fund |
|------------------------------------------------|-----------|
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV | 1.9       |
| Globo Comunicacao E Participacoes              | 1.7       |
| Banco de Bogota                                | 1.6       |
| BBVA Bancomer SA - Texas                       | 1.4       |
| Bangkok Bank PCL - Hong Kong                   | 1.4       |
| CIFI Holdings                                  | 1.3       |
| Times China Holdings                           | 1.3       |
| Gtlk Europe Capital DAC                        | 1.3       |
| Shimao Group Holdings                          | 1.3       |
| ICTSI Treasury BV                              | 1.3       |

CREDIT QUALITY DIVERSIFICATION (%)

|                           | % of Fund |
|---------------------------|-----------|
| US Govt Agency Securities | 0.0       |
| US Treasury               | 3.0       |
| AAA                       | 6.2       |
| AA                        | 4.7       |
| A                         | 15.5      |
| BBB                       | 27.0      |
| BB                        | 20.3      |
| B                         | 14.9      |
| CCC                       | 3.6       |
| CC                        | 0.1       |
| Not Rated                 | 3.5       |
| Reserves                  | 1.3       |

ที่มา : T.ROWE PRICE FUNDS, Jul 2020

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

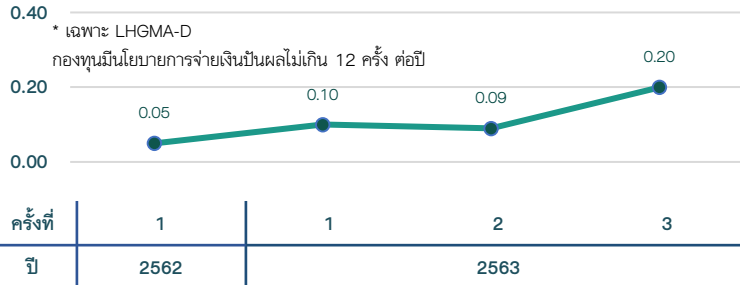
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

## 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 :

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

## หลักทรัพย์ที่ลงทุน

| หลักทรัพย์                                                                  | %<br>ของ NAV |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|
| หน่วยลงทุน Ninety One Global Strategy Fund - Global Multi Asset Income Fund | 96.70        |
| บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)                        | 1.96         |
| อื่นๆ                                                                       | 1.34         |

## สัดส่วนการลงทุน



## สถานะการลงทุน

**มุมมองการลงทุนจาก Ninety One Global Multi-Asset Income** ตลาดมีทิศทางปรับตัวขึ้นถึงแม้สถานการณ์เศรษฐกิจโลกยังคงย่ำแย่จากการใช้นโยบายการเงินและการคลังอย่างหนักของรัฐบาล และธนาคารกลางต่างๆ โดยกองทุนยังคงการจัดพอร์ตให้เหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบันด้วยการกระจายการลงทุนทั้งในตราสารหนี้ ตราสารหนี้โดยเน้นไปยังหลักทรัพย์ที่สร้างกระแสเงินสด (Income Investment) อย่างไรก็ตาม 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 สิงหาคม 2563

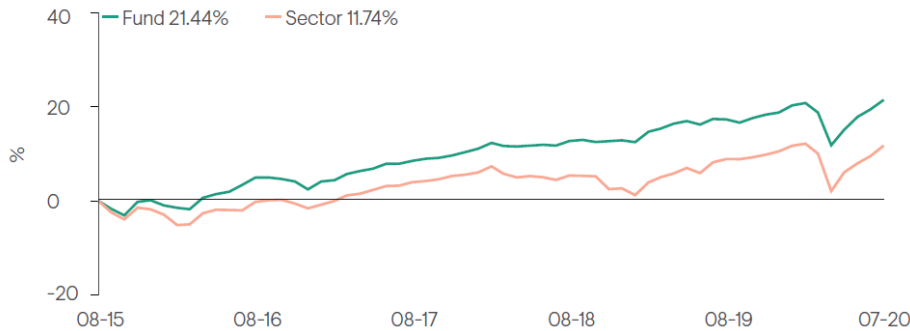
ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



## “Ninety One Global Multi-Asset Income ”

### Cumulative Performance



### Annualised performance (%)

|              | Fund | Benchmark | Sector |
|--------------|------|-----------|--------|
| 1 year       | 3.5  | n/a       | 2.6    |
| 3 years      | 3.8  | n/a       | 2.4    |
| 5 years      | 4.0  | n/a       | 2.2    |
| Since launch | 4.2  | n/a       | 2.0    |

### Top 10 Equity Holdings (%)

#### Top equity holdings (%)

|                             |     |
|-----------------------------|-----|
| Watsco Inc                  | 1.0 |
| Iberdrola SA                | 0.9 |
| Partners Group Holding AG   | 0.9 |
| AbbVie Inc                  | 0.8 |
| Rio Tinto Plc               | 0.8 |
| PepsiCo Inc                 | 0.8 |
| Unilever Plc                | 0.8 |
| The Procter & Gamble Co     | 0.8 |
| Berkeley Group Holdings Plc | 0.8 |
| Sanofi                      | 0.8 |
| Total                       | 8.4 |

Number of equity holdings: 58

### Top 10 Bond Holdings (%)

#### Top bond holdings (%)

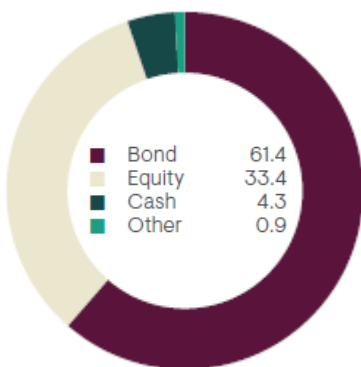
|                                               |      |
|-----------------------------------------------|------|
| New Zealand Local Government 3.5 Apr 14 33    | 2.3  |
| Province of British Columbia 4.7 Jun 18 37    | 1.6  |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional 10 Jan 01 25 | 1.4  |
| RSA 10.5 Dec 21 26                            | 1.4  |
| RSA 7.75 Feb 28 23                            | 1.3  |
| Mexican Bonos 7.25 Dec 09 21                  | 1.3  |
| Mexican Bonos 6.5 Jun 09 22                   | 1.2  |
| Mexican Bonos 6.5 Jun 10 21                   | 1.2  |
| Indonesia Treasury Bond 8.125 May 15 24       | 1.2  |
| Russian Federal Bond - OFZ 7.5 Aug 18 21      | 1.2  |
| Total                                         | 14.1 |

Number of bond holdings: 356

### Sector Allocation (Duration in Years)

|                                   | %NAV  |
|-----------------------------------|-------|
| Equity                            | 29.4  |
| Investment Grade Corporate        | 20.9  |
| Emerging Market Local             | 18.5  |
| Currency Debt                     | 12.9  |
| Developed Market Sovereign        | 9.1   |
| High Yield Corporate              | 1.6   |
| Property                          | 1.3   |
| Infrastructure                    | 1.0   |
| Emerging Market Hard              | 0.2   |
| Currency Debt                     | 0.2   |
| Emerging Market Index Linked      | 0.1   |
| Option                            | 0.1   |
| Fixed Income Fund                 | -0.1  |
| Swaps                             | -0.7  |
| Cash                              | 5.6   |
| Total                             | 100.0 |
| Net equity exposure after hedging | 11.3  |
| Modified duration:                | 3.5   |

### Asset Allocation (%)



### Country Allocation (%)

#### Geographic allocation (%)

|                    |       |
|--------------------|-------|
| Emerging Markets   | 28.2  |
| United States      | 27.1  |
| Europe ex UK       | 15.3  |
| United Kingdom     | 11.9  |
| Far East ex Japan  | 6.9   |
| Other              | 5.3   |
| Japan              | 0.4   |
| Cash and near cash | 4.9   |
| Total              | 100.0 |

### Currency Allocation (%)

#### Currency positions (%)

|                   |      |
|-------------------|------|
| US Dollar         | 96.1 |
| Japanese Yen      | 2.8  |
| Emerging Markets  | 1.2  |
| Australian Dollar | 0.2  |
| Canadian Dollar   | 0.1  |

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

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



## ความน่าสนใจของ

### Global Focused Growth Equity Fund



**เน้นการลงทุนในพอร์ตการลงทุนทั่วโลก :** กระจ่ายการลงทุนทั่วโลกผ่านการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานคัดเลือกลงทุนที่น่าสนใจด้วยวิธี (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

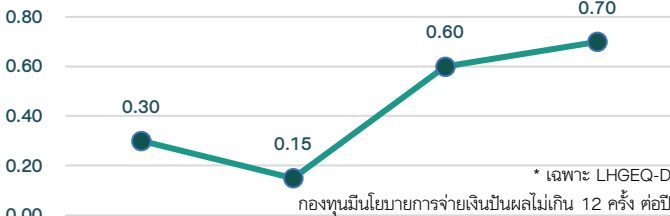
**“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”**

## นโยบายการลงทุน

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

## ประวัติการจ่ายปันผล

อัตราหน่วยละ/บาท



| ครั้งที่ | ปี   |
|----------|------|
| 1        | 2563 |
| 2        |      |
| 3        |      |
| 4        |      |

## 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 |

## ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม

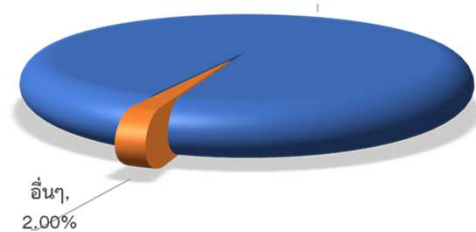
► กองทุนจะเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของ กองทุน T. Rowe Price Funds SICAV – Global Focused Growth Equity Fund (“กองทุนหลัก”) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

## ชนิดหน่วยลงทุน :

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

## สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน T ROWE Price Funds SICAV - Global Focused Growth Equity Fund, 98.00%



## สถานะการลงทุน

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

**สถานะตลาด** ตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ผ่านมามีปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการที่ทางรัฐบาลเริ่มผ่อนปรนมาตรการ Lockdown และกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาดำเนินการอีกครั้ง โดยเฉพาะทางฝั่งหุ้นเทคโนโลยีที่ปรับตัวขึ้นอย่างมากที่สุดระดับ All time high อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจโลกยังคงชะลอตัวจากการแพร่ระบาดของ covid-19 ระลอกที่ 2 แม้ว่ารัฐบาลประเทศต่างๆ จะมีการออกมาตรการทางการเงิน และการคลังอย่างมหาศาลในการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งใน สหรัฐ ยุโรป ญี่ปุ่น และจีน อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นปัจจัยแทรกทางสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ประกอบกับการเลือกตั้งใหญ่ของสหรัฐอาจทำให้ตลาดผันผวนบ้าง

**คำแนะนำ “ลงทุน”** เนื่องจากในระยะยาวกองทุนมีโอกาสให้ผลตอบแทนดี เนื่องจากกองทุนสามารถลงทุนกระจายในหุ้นที่หลากหลาย ทั้งในแง่กระจายประเทศ กลุ่มอุตสาหกรรมทั้งใหม่และเก่า และลักษณะหุ้นขนาดใหญ่ ขนาดเล็ก โดยความไม่แน่นอนทางการเมืองซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความผันผวนต่อตลาดทำให้กองทุนสามารถหลบหลีกและปรับเปลี่ยนการลงทุนไปยังหุ้นอื่นๆ ทั่วโลกได้

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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    | 9.73%     | 24.52%       | 20.37%       | 31.22%   | 18.83%      | 16.25%     | 14.41%    | 8.91%           |
| MSCI AC World Net Index |                | 5.29%     | 13.38%       | -1.29%       | 7.20%    | 6.99%       | 7.37%      | 8.87%     | 5.93%           |

### 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 (%)

| Issuer                | Country/Industry                                         | % of Fund |
|-----------------------|----------------------------------------------------------|-----------|
| Amazon.com            | United States/Internet & Direct Marketing Retail         | 4.1       |
| Morgan Stanley        | United States/Capital Markets                            | 3.6       |
| London Stock Exchange | United Kingdom/Capital Markets                           | 3.3       |
| Apple                 | United States/Technology Hardware, Storage & Peripherals | 3.2       |
| NextEra Energy        | United States/Electric Utilities                         | 2.6       |
| HDFC Bank             | India/Banks                                              | 2.5       |
| MasterCard            | United States/IT Services                                | 2.5       |
| Alibaba Group Holding | China/Internet & Direct Marketing Retail                 | 2.4       |
| Facebook              | United States/Interactive Media & Services               | 2.2       |
| Samsung Electronics   | South Korea/Technology Hardware, Storage & Peripherals   | 2.1       |

### Country Allocation (%)

| Country        | % of Fund | Fund vs. Indicative Benchmark |
|----------------|-----------|-------------------------------|
| United States  | 50.0      | -7.8                          |
| China          | 7.2       | 2.0                           |
| Japan          | 6.5       | 0.0                           |
| United Kingdom | 6.4       | 2.6                           |
| Germany        | 4.3       | 1.7                           |
| India          | 3.2       | 2.2                           |
| Italy          | 3.0       | 2.4                           |
| Netherlands    | 2.3       | 1.0                           |
| South Korea    | 2.1       | 0.7                           |
| Sweden         | 2.0       | 1.1                           |
| France         | 1.6       | -1.3                          |
| Indonesia      | 1.6       | 1.4                           |
| Brazil         | 1.6       | 0.9                           |
| Spain          | 1.5       | 0.9                           |
| Canada         | 1.5       | -1.3                          |

### Top Ten Holdings (%)

| Sector                          | % of Fund | Fund vs. Indicative Benchmark |
|---------------------------------|-----------|-------------------------------|
| Communication Services          | 5.5       | -3.9                          |
| Consumer Discretionary          | 18.5      | 6.3                           |
| Consumer Staples                | 2.3       | -5.8                          |
| Energy                          | 0.0       | -3.3                          |
| Financials                      | 13.3      | 0.2                           |
| Health Care                     | 13.9      | 1.1                           |
| Industrials & Business Services | 5.6       | -3.5                          |
| Information Technology          | 35.0      | 13.9                          |
| Materials                       | 2.0       | -2.7                          |
| Real Estate                     | 0.7       | -2.1                          |
| Utilities                       | 2.6       | -0.6                          |

ที่มา : T. ROWE PRICE FUNDS, Jul, 2020

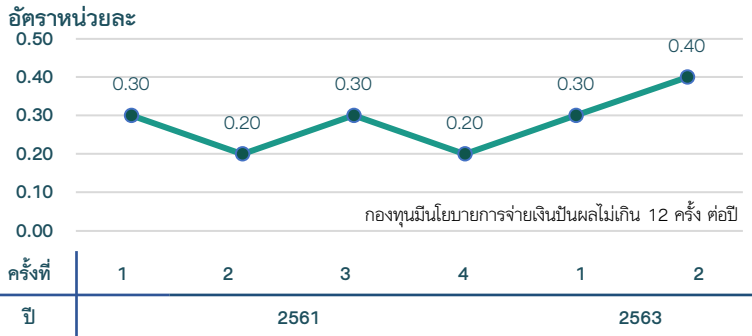
\* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต  
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ 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



## หลักทรัพย์ที่ลงทุน

| หลักทรัพย์                                         | %<br>ของ NAV |
|----------------------------------------------------|--------------|
| หน่วยลงทุน INVECO Global Consumer Trends Fund      | 96.52        |
| บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) | 9.80         |
| อื่นๆ                                              | -6.32        |

## ดัชนีชี้วัดของกองทุน

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

## สัดส่วนการลงทุน



## สภาวะการลงทุน

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

**สภาวะตลาด** แนวโน้มตลาดเริ่มมีการปรับตัวดีขึ้น โดยตัวเลขเศรษฐกิจและตัวเลขการจ้างงานกลับมาเติบโต หลังจากมีการผ่อนคลายเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ประกอบกับการที่รัฐบาลกลาง และธนาคารกลางมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง ทำให้สภาพคล่องในตลาดเพิ่มขึ้นเพื่อช่วยภาคเศรษฐกิจต่างๆ ที่ได้รับผลกระทบ ให้สามารถดำเนินงานต่อไปได้

กองทุนคงยังเน้นลงทุนในธีมไลฟ์สไตล์ดิจิทัล Internet, Entertainment ,E-Commerce ซึ่งมีผลประกอบการที่ดีกว่ากลุ่มอุตสาหกรรมอื่น มีการเติบโตของทั้งรายได้และกำไร ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 โดยเริ่มมีการติดตามประเมินเพื่อหาจังหวะเข้าลงทุนใน กลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ เช่น Hotel and Restaurant จากการที่หลายประเทศเริ่มมีการผ่อนคลายมากขึ้น

ตั้งแต่ช่วงไตรมาส 2 ปี 2563 กองทุน Invesco Consumer Trend Fund มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากมีการปรับตัวลงรุนแรงก่อนหน้านี้ เนื่องจากความไม่แน่นอนในสถานการณ์ Covid-19 โดยจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และการเพิ่มขึ้นของสภาพคล่องในตลาด ทำให้กองทุนมีผลตอบแทนกลับมาสูงกว่าช่วงเกิดสถานการณ์ Covid-19 โดยกลุ่มอิมิตีจิตอลเป็นกลุ่มที่ได้ประโยชน์และมีผลตอบแทนที่ดี

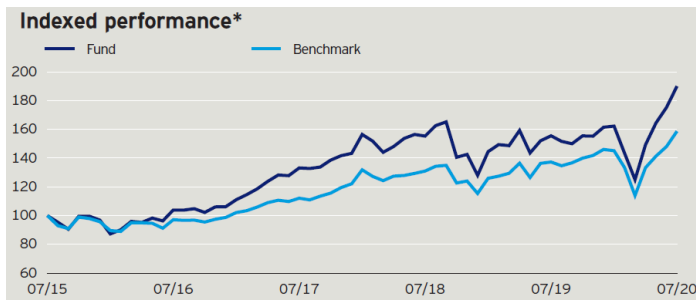
**คำแนะนำ “ลงทุน” และ “ให้ถือระยะยาว”** เพราะมีการเลือกลงทุนในกลุ่มธุรกิจที่มีผลตอบแทนค่อนข้างแข็งแกร่ง โดยอาจมีความผันผวนระยะสั้นได้ตามปัจจัยตลาดการขยายตัวทำกำไรในระยะสั้น แต่อย่างไร Theme การลงทุนยังมีโอกาสเติบโตได้ต่อเนื่อง โดยเฉพาะกลุ่ม consumer และเทคโนโลยีที่มีอัตราการเติบโตสูง เช่น Internet and E-commerce

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ “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      | 17.70 | 8.44    | 22.21  | 42.74   | 90.06   |
| Benchmark | 8.69  | 7.22    | 15.63  | 41.60   | 58.72   |

### 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 %      | 31.07.15 | 31.07.16 | 31.07.17 | 31.07.18 | 31.07.19 |
|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Fund      | 3.88     | 28.18    | 16.65    | 0.13     | 22.21    |
| Benchmark | -2.90    | 15.44    | 16.85    | 4.80     | 15.63    |

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.

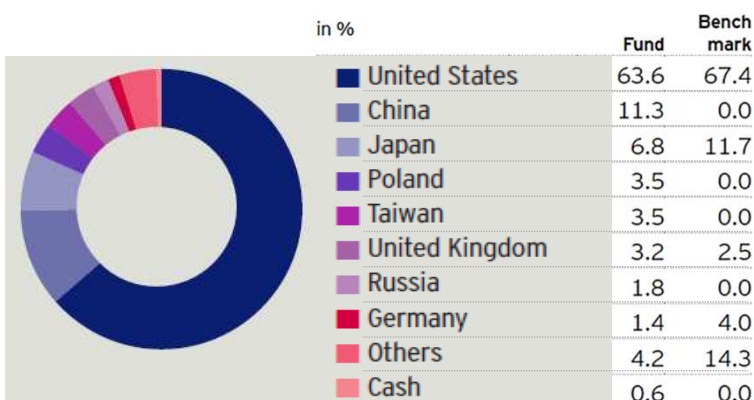
### Top Ten Holdings (%)

#### Holdings and active weights\*

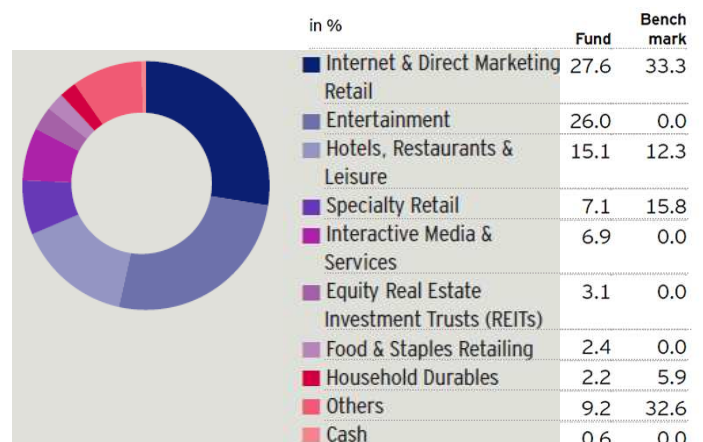
(total holdings: 62)

| Top 10 holdings      | %    | Top 10 overweight     | +   | Top 10 underweight               | -    |
|----------------------|------|-----------------------|-----|----------------------------------|------|
| Amazon               | 10.3 | Alibaba ADS           | 7.4 | Amazon                           | 16.9 |
| Alibaba ADS          | 7.4  | Penn National Gaming  | 5.2 | Home Depot                       | 5.9  |
| Penn National Gaming | 5.2  | CD Projekt            | 3.5 | Tesla Motors                     | 4.3  |
| Lowe's               | 4.6  | SEA                   | 3.5 | McDonald's                       | 2.9  |
| CD Projekt           | 3.5  | Farfetch              | 3.2 | Toyota Motor                     | 2.5  |
| SEA                  | 3.5  | Activision Blizzard   | 3.2 | Nike 'B'                         | 2.5  |
| Farfetch             | 3.2  | EPR Properties        | 3.1 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | 2.4  |
| Activision Blizzard  | 3.2  | JD.com                | 2.9 | Starbucks                        | 1.8  |
| EPR Properties       | 3.1  | Caesars Entertainment | 2.9 | Target                           | 1.3  |
| JD.com               | 2.9  | Nintendo              | 2.9 | TJX                              | 1.3  |

### Country Allocation (%)



### Sector Weight (%)



ที่มา : Invesco Global Consumer Trends Fund, Jul 2020

\* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต  
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

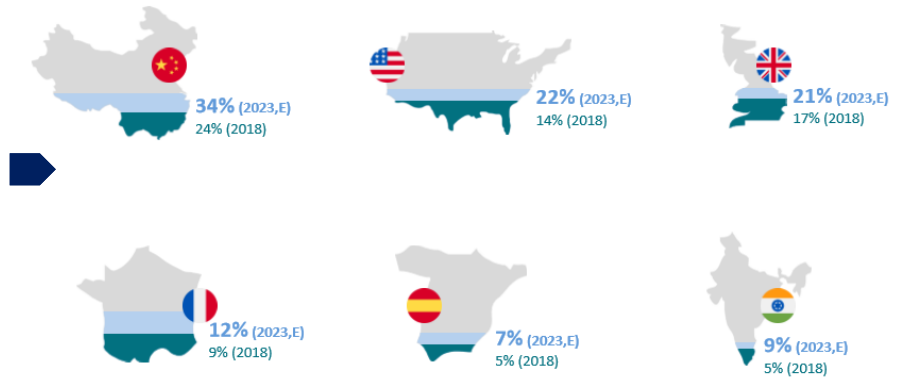
Trend การซื้อขาย Online อยู่ในช่วงเริ่มต้น และมีแนวโน้มเติบโตได้ดี



of global retail sales  
are transacted online

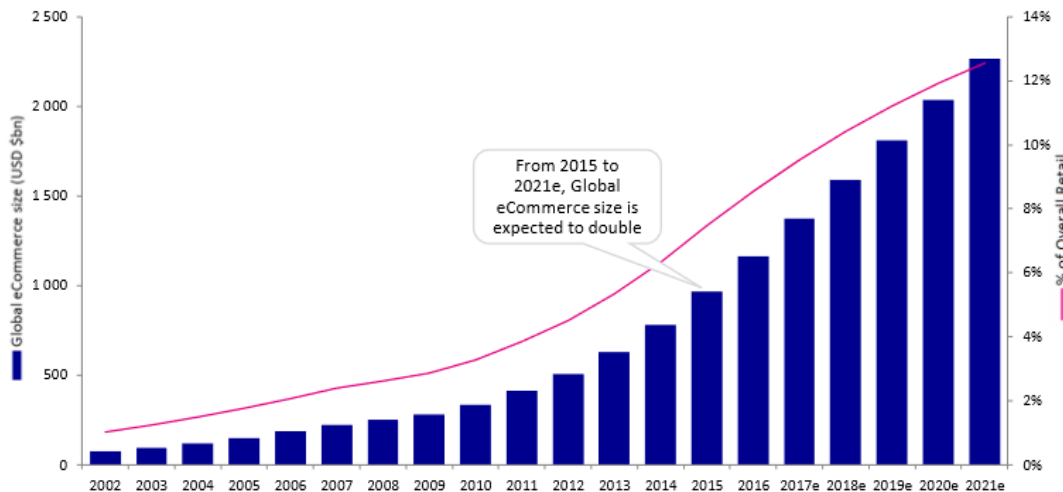
มีเพียงแค่ 11% ของการซื้อขายเท่านั้น ที่เป็นการซื้อขายออนไลน์

การซื้อขายออนไลน์ด้วย E-commerce ในแต่ละประเทศยังอยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำ แสดงว่ายังมีช่องทางในการการเติบโตอีกมาก



E-commerce : ปัจจุบันยังมีสัดส่วนที่ยังต่ำแต่มีโอกาเติบโตอย่างต่อเนื่องและคาดว่าจะเติบโตเป็น 2 เท่า ภายในปี 2021

Global eCommerce size (LHS) and % of overall retail (RHS)



ที่มา : AXA, May 2020

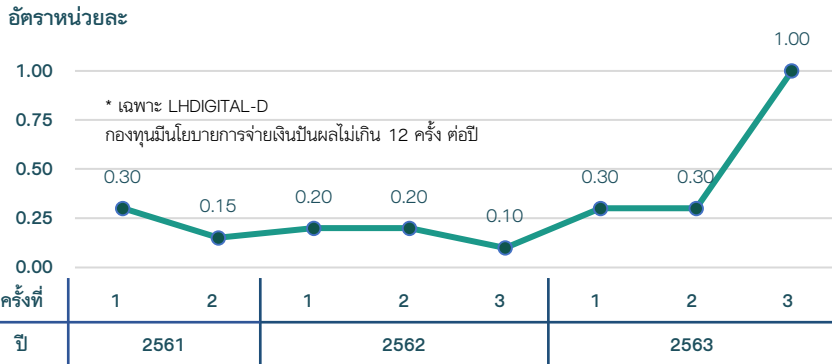
\* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอาชญากรรมความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด 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

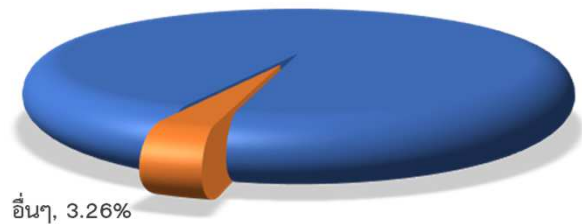
LHDIGITAL-A: สะสมมูลค่า  
LHDIGITAL-D: จ่ายเงินปันผล  
LHDIGITAL-R: ขายคืนอัตโนมัติ

### หลักทรัพย์ที่ลงทุน

| หลักทรัพย์                                                     | % ของ NAV |
|----------------------------------------------------------------|-----------|
| หน่วยลงทุน AXA World Funds SICAV - Framlington Digital Economy | 96.74     |
| บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)           | 11.73     |
| อื่นๆ                                                          | -8.47     |

### สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน AXA World Funds SICAV - Framlington Digital Economy, 96.74%



### สถานการณ์การลงทุน

**แนวโน้มธุรกิจค่อนข้างดี** โดยจำนวนผู้ป่วยติดเชื้อ Covid-19 เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่ลดลงทั้งในยุโรปและสหรัฐ โดยธุรกิจที่ลงทุนในกลุ่ม Digital ได้ประโยชน์จากการที่มีผู้ใช้เพิ่มขึ้นจากกิจกรรมต่างๆ เช่น การทำงานจากบ้าน การใช้อินเทอร์เน็ต และ E-commerce ที่เพิ่มมากขึ้น

**หุ้นกลุ่ม Digital มีการเติบโตที่สูงเมื่อเทียบกับ sector อื่น** โดยคำนึงถึง “ปกติใหม่” หรือ new normal ที่ทำให้ lifestyle เปลี่ยนไปมีส่วนในการเร่งให้หลายธุรกิจต้องมีการปรับรูปแบบมากขึ้น สอดคล้องกับกลุ่มคนรุ่นใหม่ (Millennials) และตลาดเกิดใหม่ ซึ่งมีอัตราการใช้อินเทอร์เน็ต และ E-commerce ที่สูง โดยประมาณการณขยายตัวไว้ที่ ขยายตัว 2 เท่า ภายในปี 2021 และ การใช้อินเทอร์เน็ต อาจเพิ่มขึ้น 15% ต่อปี ในอีก 5 ปี

**เศรษฐกิจโลกเริ่มมีแนวโน้มฟื้น** โดยตัวเลขเศรษฐกิจมีการปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง จากการที่หลายประเทศเริ่มมีการผ่อนคลายนโยบายปิดประเทศเพิ่มขึ้น รวมถึงได้รับการสนับสนุนทั้งจากธนาคารกลางและรัฐบาลของแต่ละประเทศ

**ช่วงไตรมาส 2 ปี 2563 กองทุน AXA Digital Economy มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น** หลังจากมีการปรับตัวลงรุนแรงก่อนหน้านี้เนื่องจากความไม่แน่นอนในสถานการณ์ Covid-19 โดยหลังจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ออกมา รวมถึงการที่ sector ได้รับผลกระทบน้อย ซึ่งบางบริษัทมีการขยายตัวของยอดขายที่เพิ่มขึ้น ทำให้มีการกลับเข้ามาลงทุนใน sector นี้

**คำแนะนำ “ถือ” หรือ “ทำกำไรบางส่วน” และเข้าลงทุนเพิ่มเมื่อมีโอกาสผันผวนจากการปรับฐาน** โดยเฉพาะจากเหตุการณ์ต่างๆ เช่น สถานการณ์ Covid-19 การเลือกตั้งในสหรัฐฯ หรือสงครามการค้า เนื่องจากกลุ่มธุรกิจได้รับผลกระทบค่อนข้างจำกัด ทำให้เป็นจังหวะเข้าลงทุนเพื่อถือต่อไปในระยะยาว

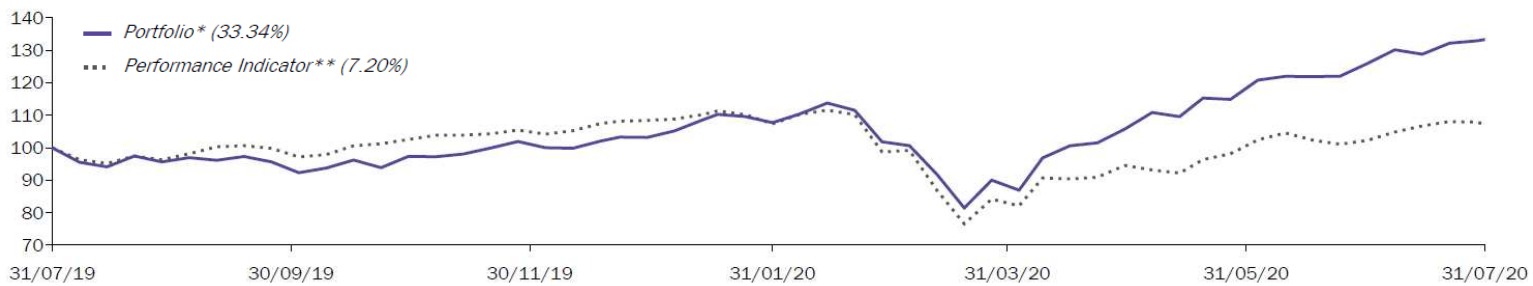
ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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*              | 7.75% | 26.07% | 29.02% | 33.34% | -    | -    | -    | 85.67% |
| Performance Indicator** | 5.29% | 13.38% | -1.29% | 7.20%  | -    | -    | -    | 17.61% |

### Annualized performance

|                         | 1 Y.   | 3 Y. | 5 Y. | 8 Y. | Launch |
|-------------------------|--------|------|------|------|--------|
| Portfolio*              | 33.23% | -    | -    | -    | 25.03% |
| Performance Indicator** | 7.18%  | -    | -    | -    | 6.03%  |

### Top Ten Holdings (%)

| Equity                    |           | Weighting        |        | Sector                 | Country |
|---------------------------|-----------|------------------|--------|------------------------|---------|
|                           | Portfolio | Perf. indicator* | Spread |                        |         |
| PayPal Holdings Inc       | 3.48%     | 0.44%            | 3.04%  | IT                     | USA     |
| Prologis Inc              | 3.22%     | 0.16%            | 3.06%  | Real estate            | USA     |
| Amazon.com Inc            | 3.08%     | 2.68%            | 0.41%  | Cons. disc.            | USA     |
| salesforce.com inc        | 3.03%     | 0.33%            | 2.70%  | IT                     | USA     |
| Tencent Holdings Ltd      | 2.88%     | 0.79%            | 2.09%  | Communication Services | China   |
| ServiceNow Inc            | 2.79%     | 0.17%            | 2.62%  | IT                     | USA     |
| Visa Inc                  | 2.78%     | 0.65%            | 2.13%  | IT                     | USA     |
| Alibaba Group Holding Ltd | 2.77%     | 0.94%            | 1.83%  | Cons. disc.            | China   |
| Alphabet Inc              | 2.77%     | 1.80%            | 0.97%  | Communication Services | USA     |
| Microsoft Corp            | 2.72%     | 2.96%            | -0.24% | IT                     | USA     |
| Number of Holdings        | 59        | 2986             |        |                        |         |
| Turnover (1 rolling year) | 13.16%    |                  |        |                        |         |
| Active Share              | 82.17%    |                  |        |                        |         |
| Cash                      | 4.99%     |                  |        |                        |         |

### Country Allocation (%)

|                | Portfolio | Perf. indicator* |
|----------------|-----------|------------------|
| USA            | 72.17%    | 57.93%           |
| United Kingdom | 5.48%     | 3.73%            |
| China          | 3.84%     | 5.16%            |
| Germany        | 3.78%     | 2.54%            |
| Hong Kong      | 2.77%     | 0.89%            |
| Australia      | 2.37%     | 1.84%            |
| France         | 1.29%     | 2.92%            |
| Argentina      | 1.27%     | 0.02%            |
| Sweden         | 1.13%     | 0.88%            |
| Japan          | 0.91%     | 6.54%            |
| Switzerland    | 0.00%     | 2.81%            |
| Canada         | 0.00%     | 2.77%            |
| Other          | 0.00%     | 11.98%           |

### Sector Weight (%)

|                        | Portfolio | Perf. indicator* |
|------------------------|-----------|------------------|
| Information Technology | 54.99%    | 21.12%           |
| Communication Services | 15.57%    | 9.42%            |
| Consumer Discretionary | 9.27%     | 12.10%           |
| Real estate            | 8.03%     | 2.85%            |
| Industrials            | 5.72%     | 9.26%            |
| Health Care            | 1.42%     | 12.80%           |
| Financials             | 0.00%     | 13.05%           |
| Consumer Staples       | 0.00%     | 8.10%            |
| Materials              | 0.00%     | 4.76%            |
| Energy                 | 0.00%     | 3.30%            |
| Utilities              | 0.00%     | 3.24%            |

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

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

## 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

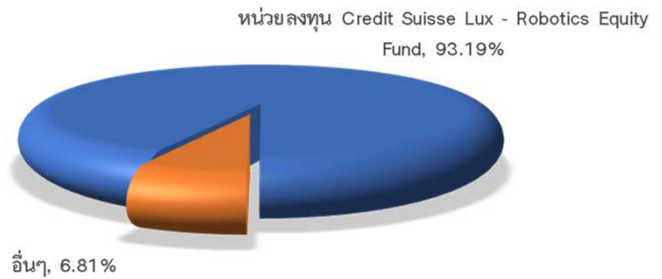
## ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม

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

## หลักทรัพย์ที่ลงทุน

| หลักทรัพย์                                           | %<br>ของ NAV |
|------------------------------------------------------|--------------|
| หน่วยลงทุน Credit Suisse Lux - Robotics Equity Fund  | 93.19        |
| บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | 2.15         |
| อื่นๆ                                                | 4.66         |

## สัดส่วนการลงทุน



## สถานะการลงทุน

**ทางผู้จัดการกองทุน Credit Suisse Global Robotics Equity Fund มองว่า** ในเดือนกรกฎาคมตลาดหุ้นฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งจากนโยบายการเงินการคลังจากสหรัฐและยุโรป รวมถึงความหวังจากการผลิตวัคซีน โดยหุ้นกลุ่ม linformation and Technology ขนาดใหญ่ปรับตัวขึ้นอย่างมาก ทั้งนี้ ในเดือนดังกล่าวกองทุนสามารถปรับตัวขึ้นดัชนีอ้างอิงได้ โดยผลมาจากการที่หุ้นใน portfolio มีผลประกอบการส่วนใหญ่ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ รวมถึง Covid-19 ที่ทำให้พฤติกรรมผู้บริโภคเปลี่ยนไปอย่างรวดเร็วทำให้การใช้เทคโนโลยีเกี่ยวกับ Robotics ได้รับความนิยมขึ้นอย่างมาก

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

**คำแนะนำ “ถือลงทุนในระยะยาว”** เฉพาะนักลงทุนที่รับความผันผวนได้ สามารถลงทุนเป็นทางเลือกส่วนเพิ่มจากสินทรัพย์หลักที่ลงทุน โดยแนะนำให้ถือลงทุนในระยะยาวขึ้นกว่ากองทุนหุ้นทั่วโลกทั่วไป อย่างน้อย 3 ปี เพราะถือเป็นกองทุนที่เน้นลงทุนกระจุกตัวในอุตสาหกรรมเฉพาะจึงมีแนวโน้มที่จะมีความผันผวนสูงกว่า

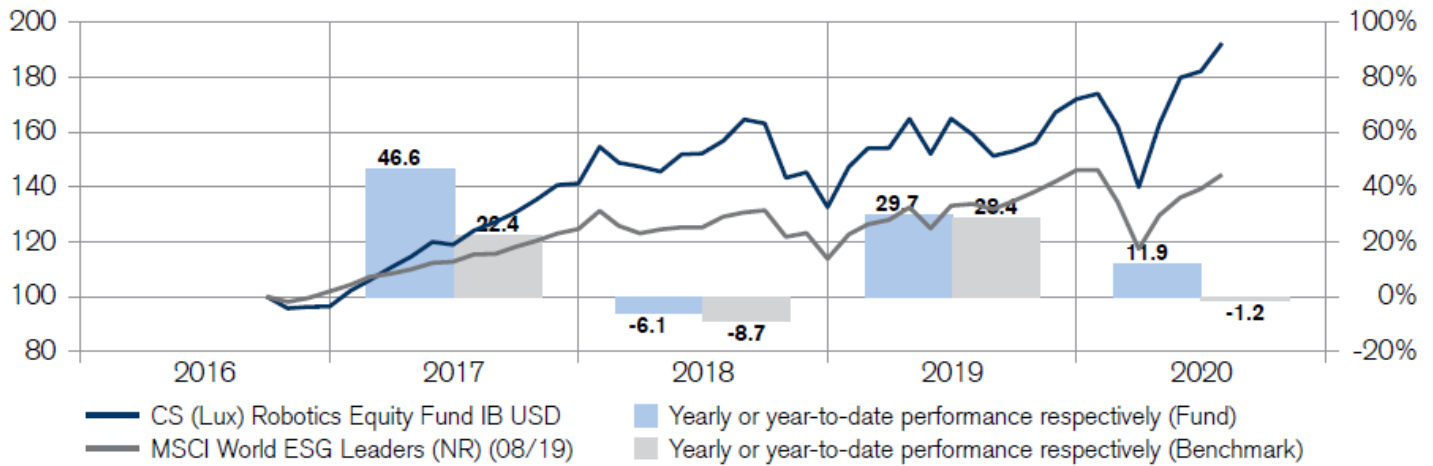
ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



## “ Credit Suisse Global Robotics Equity Fund ”



### Net performance in USD <sup>2)</sup>

|                 | 1 month | 3 months | YTD   | 1 year | 3 years | 5 years |
|-----------------|---------|----------|-------|--------|---------|---------|
| Fund            | 5.63    | 18.24    | 11.85 | 20.91  | 55.03   | -       |
| Reference Index | 3.68    | 11.43    | -1.17 | 7.95   | 25.15   | -       |

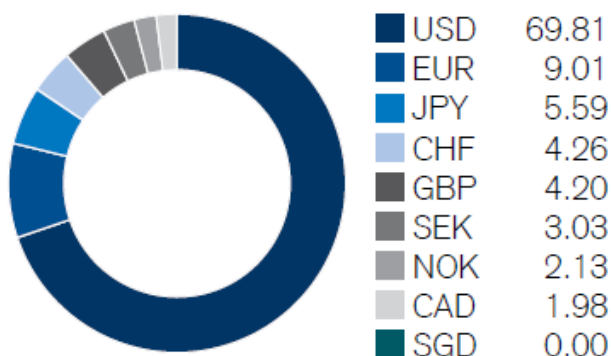
#### Top Ten Holdings (%)

|                      |              |
|----------------------|--------------|
| PTC                  | 2.85         |
| Manhattan Associates | 2.83         |
| Varonis Systems      | 2.82         |
| Liveperson           | 2.78         |
| Omniceil             | 2.73         |
| AVEVA Group          | 2.70         |
| Intuitive Surgical   | 2.66         |
| Hexagon              | 2.65         |
| Ansys Inc.           | 2.64         |
| Splunk               | 2.64         |
| <b>Total</b>         | <b>27.30</b> |

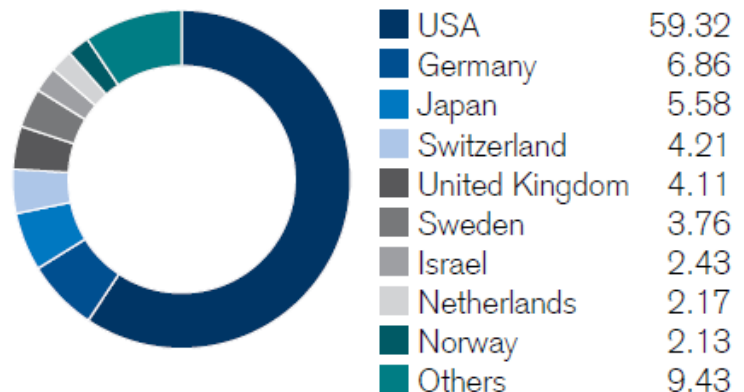
#### Sector Weight (%)

|                                    | Fund  |
|------------------------------------|-------|
| Improving Productivity             | 35.67 |
| Performance of tasks too dangerous | 31.97 |
| Improving Quality of Life          | 28.79 |
| Cash/Cash Equivalents              | 3.14  |

#### Country Allocation (%)



#### Currency Breakdown (%)



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

\* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลัษณ์ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต  
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ  
และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

## 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

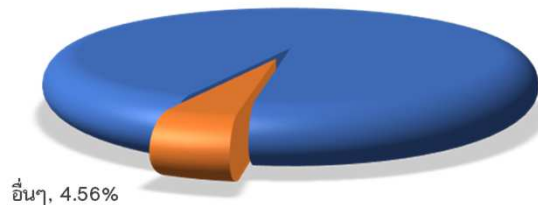
**ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม** ▶ เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของ กองทุน American Century SICAV – Emerging Markets Equity (กองทุนหลัก) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

## หลักทรัพย์ที่ลงทุน

| หลักทรัพย์                                                                    | %<br>ของ NAV |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| หน่วยลงทุน Nomura Funds Ireland-American Century Emerging Markets Equity Fund | 95.44        |
| บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)                          | 1.00         |
| อื่นๆ                                                                         | 3.56         |

## สัดส่วนการลงทุน

Nomura Funds Ireland-American Century Emerging Markets Equity Fund, 95.44%



## สภาวะการลงทุน

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

**ตลาดหุ้น EM ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง** โดยได้รับปัจจัยหนุนจากค่าเงินดอลลาร์ที่ปรับตัวลง ขณะที่เศรษฐกิจมีการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องนำโดยจีน โดยในบรรดาภูมิภาคต่างๆ ละตินอเมริกาเป็นประเทศที่มีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งที่สุดรองลงมาจากเอเชียและยุโรปตะวันออกกลางและแอฟริกา

**ตลาดหุ้นไต้หวัน** ปรับตัวสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยไม่กังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ทั่วโลกและความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐฯ - จีนที่เปลี่ยนแปลงอย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งได้รับแรงหนุนจากกลุ่ม Information and Technology

**ตลาดหุ้นบราซิล** ได้รับแรงหนุนจากค่าเงินที่แข็งค่าขึ้นและรัฐบาลผลักดันให้มีการปฏิรูปอย่างต่อเนื่อง

**ตลาดหุ้นอินเดีย** ยังคงปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยได้รับแรงหนุนจากหุ้นซอฟต์แวร์และพลังงานเป็นหลักแม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 รายใหม่จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

**สกุลเงินของประเทศในกลุ่ม EM แข็งค่าขึ้นอย่างมาก** ในเดือนกรกฎาคมในขณะที่ดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงราคาน้ำมันและโลหะอุตสาหกรรมยังคงขยับสูงขึ้น โดยได้แรงหนุนจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นและการฟื้นตัวจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เข้าสู่ภาวะปกติในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ

**คำแนะนำ “ถือลงทุน”** โดยการฟื้นตัวของตลาดหุ้น จีน ไต้หวัน และเกาหลี มีแนวโน้มดีขึ้น จากการเปิดเมืองส่งผลให้เศรษฐกิจเริ่มกลับมาเดินหน้าอีกครั้ง ราคา Semiconductor ที่ปรับตัวขึ้นรับการเข้ามาของเทคโนโลยี 5G และ IOT ส่งผลให้หุ้นไต้หวันและเกาหลีปรับตัวขึ้นอย่างไรก็ตาม การระบาดของ Covid-19 อย่างหนักในประเทศอินเดียและบราซิล อาจทำให้กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ฟื้นตัวได้ไม่เท่ากันจึงควรระวังการเติบโตของตลาด

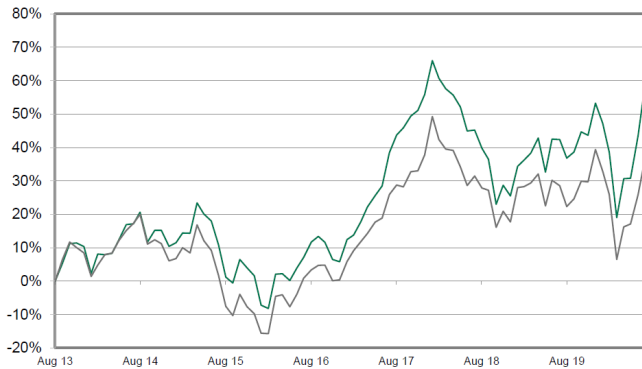
ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

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 31 July 2020)

|           | Since launch | 1m     | 3m     | 1y     | 3y    | 5y    |
|-----------|--------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Fund      | 6.95%        | 11.00% | 21.79% | 11.76% | 4.76% | 7.51% |
| Benchmark | 4.65%        | 8.94%  | 17.84% | 6.55%  | 2.84% | 6.15% |

### ■ 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%              |

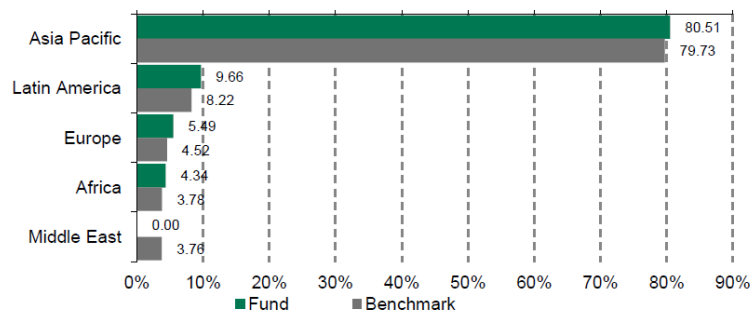
### Top Ten Holdings (%)

|                                           |       |
|-------------------------------------------|-------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 8.46% |
| Tencent Holdings Ltd                      | 8.10% |
| Alibaba Group Holding Ltd                 | 7.61% |
| Samsung Electronics Co Ltd                | 4.69% |
| Naspers Ltd                               | 2.73% |
| GDS Holdings Ltd                          | 2.03% |
| HDFC Bank Ltd                             | 2.01% |
| Top Glove Corp Bhd                        | 1.80% |
| Chailease Holding Co Ltd                  | 1.74% |
| TAL Education Group                       | 1.69% |

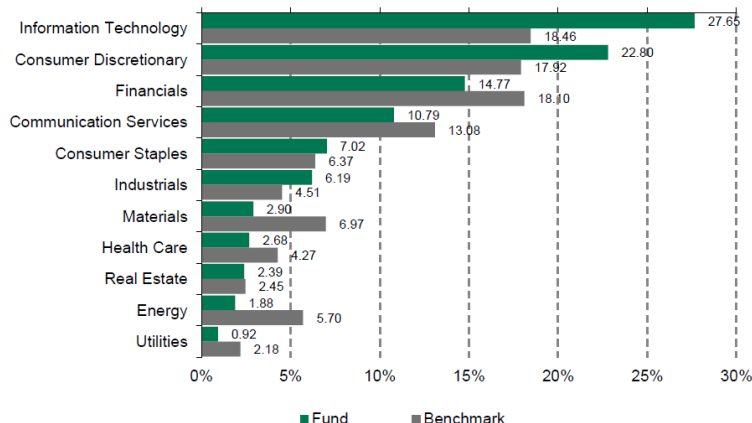
### Portfolio Characteristics

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| Number of Holdings               | 82         |
| Weighted Avg Market Cap (in \$M) | 129,211.22 |
| Price/Earnings Ratio             | 21.21x     |
| Price/Book Ratio                 | 3.14x      |

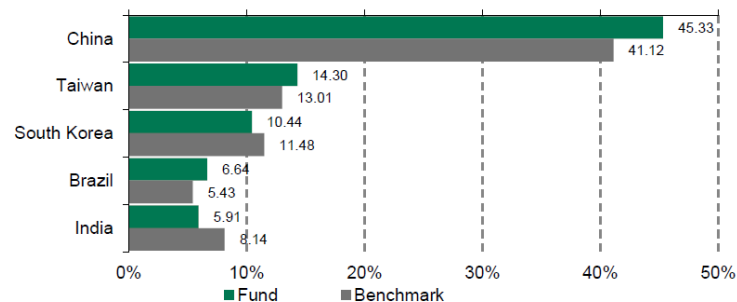
### Regional Weights (%)



### Sector Weight (%)



### Country Allocation (%)



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

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนหลักที่กองทุนรวมไปลงทุนมีสัดส่วนการลงทุนกระจุกตัวในประเทศญี่ปุ่น ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเอง

## นโยบายการลงทุน

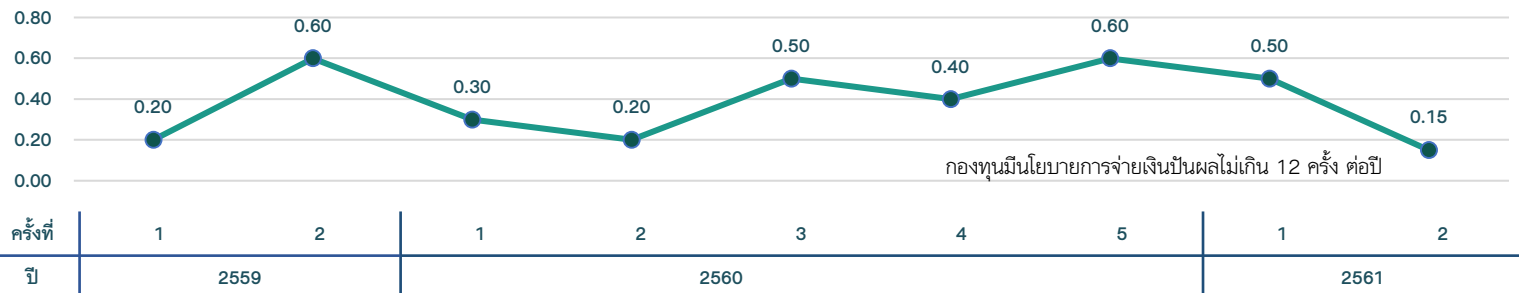
ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco Japanese Equity Advantage Fund C-Acc Shares (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายแสวงหาการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาวโดยวัดเป็นสกุลเงินเยน เน้นการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่าง ๆ ที่มีมูลลำนาคหรือดำเนินการกิจกรรมทางเศรษฐกิจส่วนใหญ่ในประเทศญี่ปุ่น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

## ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

## ประวัติการจ่ายปันผล

อัตราหน่วยละ

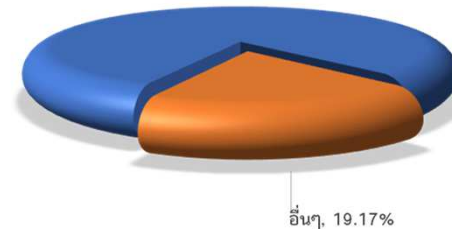


## หลักทรัพย์ที่ลงทุน

| หลักทรัพย์                                           | %<br>ของ NAV |
|------------------------------------------------------|--------------|
| หน่วยลงทุน INVECO Japanese Equity Advantage Fund     | 80.83        |
| หน่วยลงทุน COMGEST GROWTH JAPAN YEN ACC              | 12.77        |
| บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | 6.03         |
| อื่นๆ                                                | 0.37         |

## สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน INVECO Japanese Equity Advantage Fund, 80.83%



## 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 1.5SD เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในรอบ 10 ปี โดยใช้คาดการณ์กำไรในปี 2021 ซึ่งค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่นๆ ขณะที่ จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เริ่มมีแนวโน้มทรงตัวและเริ่มลดลง หลังจากที่ทางรัฐบาลมีการประกาศใช้ พรก. ฉุกเฉินทั่วประเทศ อย่างไรก็ตาม รัฐบาลเริ่มมีการคลาย Lockdown ในบางพื้นที่ส่งผลให้เศรษฐกิจอาจจะเริ่มมีการฟื้นตัว ประกอบกับเพิ่มการเข้าซื้อสินทรัพย์จากธนาคารกลางในปริมาณมหาศาล อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของญี่ปุ่น มีแนวโน้มไม่ต่ำกว่าระดับที่เคยมีมา เนื่องจากสภาพสังคมที่เป็นผู้สูงอายุ แต่บาง sector ยังคงได้ประโยชน์และมีแนวโน้มเติบโตสูง เช่น หุ้นที่เกี่ยวข้องกับการบริการ Healthcare และ บริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี และหุ่นยนต์

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



## “ Invesco Japanese Equity Advantage Fund C-Acc Shares ”



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      | -11.92 | -3.18   | -0.20  | 5.09    | 16.07   |
| Benchmark | -12.05 | -4.02   | -2.32  | -1.90   | -0.80   |

### 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\*

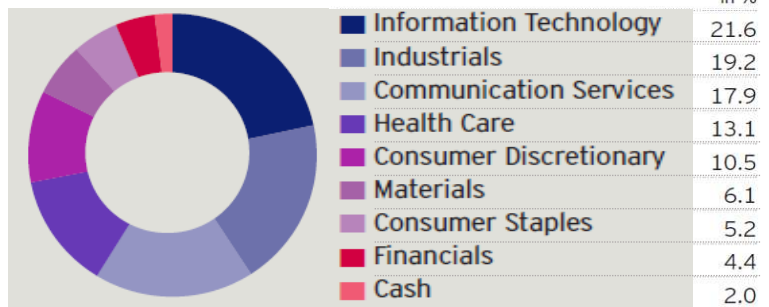
| in %      | 31.07.15 | 31.07.16 | 31.07.17 | 31.07.18 | 31.07.19 |
|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Fund      | -12.59   | 26.36    | 12.30    | -6.24    | -0.20    |
| Benchmark | -18.86   | 24.64    | 10.27    | -8.92    | -2.32    |

### Top Ten Holdings (%)

| Holding            | Sector                 | %   |
|--------------------|------------------------|-----|
| Square Enix        | Communication Services | 6.0 |
| Trend Micro        | Information Technology | 6.0 |
| Tecmo Koei         | Communication Services | 5.3 |
| Ito En             | Consumer Staples       | 5.2 |
| Toto               | Industrials            | 5.1 |
| Keyence            | Information Technology | 4.3 |
| Hoya               | Health Care            | 4.1 |
| Shin-Etsu Chemical | Materials              | 4.0 |
| Dentsu             | Communication Services | 3.5 |
| East Japan Railway | Industrials            | 3.5 |

(total holdings: 42)

### Sector Weight (%)



ที่มา : Invesco Japanese Equity Advantage Fund, Jul, 2020

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนหลักที่ลงทุนรวมไปลงทุนมีสัดส่วนการลงทุนกระจุกตัวในประเทศอินเดีย ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเอง

## นโยบายการลงทุน

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

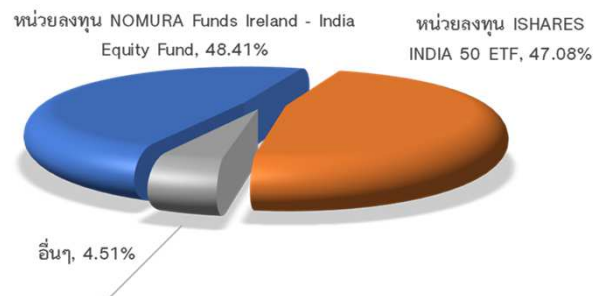
## ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

- ▶ 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 ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK) 10%

## หลักทรัพย์ที่ลงทุน

| หลักทรัพย์                                           | %<br>ของ NAV |
|------------------------------------------------------|--------------|
| หน่วยลงทุน NOMURA Funds Ireland - India Equity Fund  | 48.41        |
| หน่วยลงทุน ISHARES INDIA 50 ETF                      | 47.08        |
| บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | 4.47         |
| อื่นๆ                                                | 0.04         |

## สัดส่วนการลงทุน



## สภาวะการลงทุน

**มุมมองการลงทุนจาก Nomura India Equity Fund** ตลาดอินเดียฟื้นตัวอย่างรวดเร็วจากระดับต่ำสุดในเดือนมีนาคม โดยคาดการณ์การเติบโตของกำไรของบริษัทจดทะเบียนยังคงแข็งแกร่งที่ 30%+ สำหรับปีหน้าและการประเมินมูลค่า PER ที่ 16 เท่าจากการประมาณการล่วงหน้าสองปีนั้นยังดูน่าสนใจ อย่างไรก็ตาม มาตรการล็อกดาวน์เป็นระยะ ๆ อาจทำให้ฟื้นตัวทางเศรษฐกิจเป็นไปอย่างเชื่องช้าและอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงที่สำคัญได้

### ปัจจัยการลงทุนในตลาดอินเดีย

- **ตลาดอินเดียเพิ่มขึ้น 10.23%** ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐในเดือนกรกฎาคมซึ่งดีกว่าภูมิภาคในขณะที่ INR แข็งค่าขึ้น 0.93% เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ นักลงทุนสถาบันต่างชาติเป็นผู้ซื้อสุทธิประมาณ 1.15 พันล้านเหรียญสหรัฐในขณะที่นักลงทุนในประเทศขายสุทธิประมาณ 1.4 พันล้านเหรียญสหรัฐ
- **หุ้นกลุ่มไอทีรับแรงหนุนจากการเติบโตที่ดีกว่าที่คาด** ในขณะที่สาธารณูปโภคและอุตสาหกรรมมีปรับตัวแยกต่างหาก
- **เมืองใหญ่หลายแห่งยังถูกปิดกั้นชั่วคราวเนื่องจากมีผู้ติดเชื้อ Covid-19 เพิ่มขึ้น** นอกจากนี้ยังมีการบังคับใช้การปิดล็อกในช่วงสุดสัปดาห์เป็นระยะ ๆ ในบางรัฐ สิ่งเหล่านี้ทำให้การฟื้นตัวช้าลง ขณะเดียวกันในเดือนมิถุนายนผลผลิตภาคหลักและข้อมูลการก่อสร้าง เช่น การผลิตปูนซีเมนต์ลดลงในระดับที่น้อยกว่าในเดือนพฤษภาคม
- **แนวโน้มที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจะเป็นกุญแจสำคัญในการฟื้นตัว** ตัวเลขเงินเฟ้อปรับตัวลง จากอัตราเงินเฟ้อด้านอาหารที่ลดลงซึ่งอาจทำให้มีช่องว่างสำหรับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยหากจำเป็น การสำรองอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่สูงตลอดเวลาสามารถสร้างความมั่นคงให้กับสกุลเงิน

**คำแนะนำ “ลดสัดส่วนการลงทุน”** โดยเฉพาะกรณีที่มีน้ำหนักการลงทุนกระจุกตัวสูงในตลาดอินเดียตลาดเดียว เพื่อลดทอนความผันผวนของพอร์ตการลงทุนโดยรวมไปยังกองทุนที่มีการกระจายลงทุนมากกว่า เนื่องจากตัวเลขผู้ติดเชื้อยังอยู่ในระดับสูง ในขณะการฟื้นตัวของทางบริโภคนและส่งออกยังเป็นไปได้ช้าอยู่ และหากราคาน้ำมันปรับเพิ่มขึ้นอาจส่งผลกระทบต่ออินเดียในอนาคต

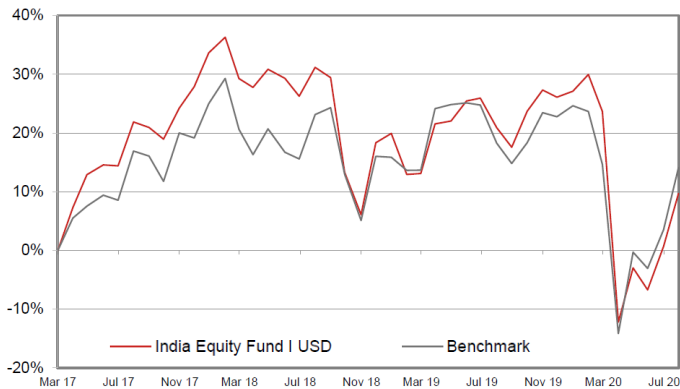
ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



## “ Nomura India Equity Fund ”



### ■ ANNUALISED PERFORMANCE (as at 31 July 2020)

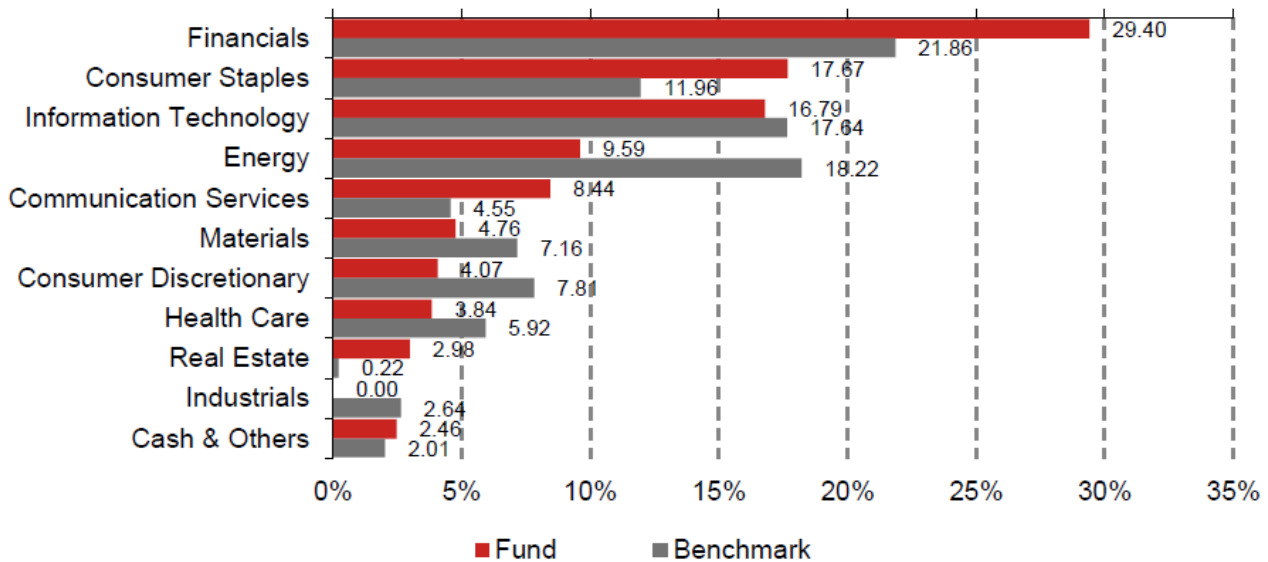
|           | Since launch | 1m     | 3m     | 1y     | 3y     | 5y  |
|-----------|--------------|--------|--------|--------|--------|-----|
| Fund      | 2.74%        | 8.95%  | 13.04% | -9.27% | -3.45% | n/a |
| Benchmark | 3.93%        | 10.23% | 14.44% | -3.53% | -0.82% | n/a |

### ■ 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.

## Sector Allocation



## Top Ten Holdings (%)

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Infosys Ltd                 | 9.89% |
| Reliance Industries Ltd     | 9.59% |
| Bharti Airtel Ltd           | 8.44% |
| HDFC Bank Ltd               | 6.25% |
| HCL Technologies Ltd        | 5.86% |
| Ultratech Cement Ltd        | 4.76% |
| Hindustan Unilever Ltd      | 4.73% |
| Nestle India Ltd            | 4.55% |
| Housing Development Finance | 4.36% |
| ICICI Bank Ltd              | 4.19% |

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.

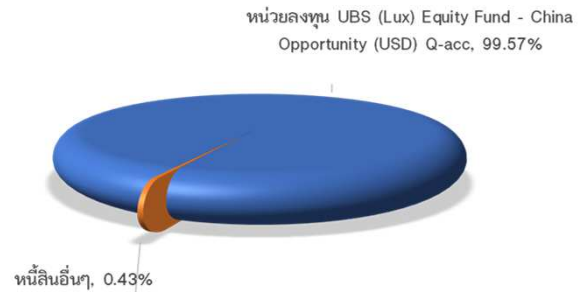
## ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

## หลักทรัพย์ที่ลงทุน

| หลักทรัพย์                                                       | %<br>ของ NAV |
|------------------------------------------------------------------|--------------|
| หน่วยลงทุน UBS (Lux) Equity Fund - China Opportunity (USD) Q-acc | 99.57        |
| อื่นๆ                                                            | 0.43         |

## สัดส่วนการลงทุน



## สถานะการลงทุน

**สถานะตลาด** ในเดือนกรกฎาคม ตลาดจีนปรับตัวแข็งแกร่งมาก โดยตลาด Offshore ปรับเพิ่มขึ้น 9% และดัชนี MSCI China A เพิ่มขึ้น 15% โดยการระบาดของ Covid-19 ค่อนข้างอยู่ภายใต้การควบคุมในจีนแผ่นดินใหญ่ ขณะที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องหนุนให้ตัวเลข PMI ภาคการผลิตเดือน กรกฎาคมขยายตัว

**บริษัท** ในจีนรายงานผลประกอบการครึ่งปีแรกของปี 2020 ที่ดีเกินคาด ท่ามกลางการแพร่ระบาดและการหยุดชะงักของเศรษฐกิจ

**ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ - จีนจะคงอยู่เป็นระยะเวลานาน** และเป็นปัจจัยความเสี่ยงต่อตลาด อย่างไรก็ตาม ในระยะยาวเหตุการณ์ Geo-Political Risk ส่วนใหญ่ได้พิสูจน์แล้วว่าไม่ส่งผลกระทบต่อตลาดในระยะยาว

**กองทุนหลัก** ยังคงให้ความสำคัญกับอิมมูนาในประเทศในระยะยาว เช่น การเน้นภาคบริการและบริโภค การเพิ่มส่วนแบ่งการใช้จ่ายฟุ่มเฟือยและการเพิ่มค่าพรีเมียม การใช้จ่ายด้านการวิจัยและพัฒนาและเทคโนโลยีที่เพิ่มขึ้นซึ่งนำไปสู่นวัตกรรมและการรวมตลาดภายในกลุ่มต่างๆ

**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

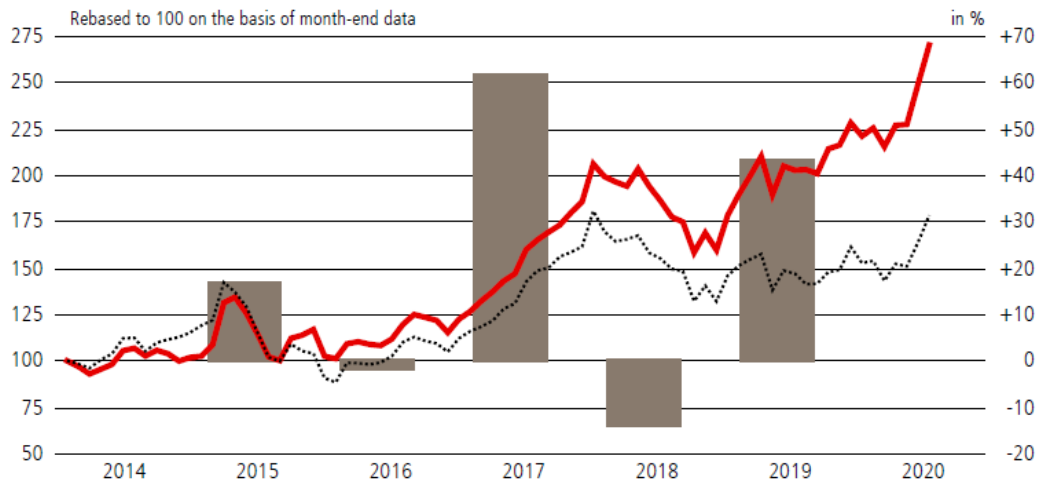
ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลัษณ์ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



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



| in %       | 1 year | 3 years | 5 years | Ø p.a. 3 years | Ø p.a. 5 years |
|------------|--------|---------|---------|----------------|----------------|
| Fund (USD) | 33.28  | 68.95   | 135.99  | 19.10          | 18.74          |

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

| in %                    | Q2 2019 to Q2 2020 | Q2 2018 to Q2 2019 | Q2 2017 to Q2 2018 | Q2 2016 to Q2 2017 | Q2 2015 to Q2 2016 |
|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Fund (USD)              | 21.48              | 5.65               | 32.02              | 35.78              | -13.95             |
| Ref. Index <sup>2</sup> | 10.21              | -6.04              | 20.82              | 32.19              | -23.37             |

Sector Allocation

|                        | Fund |
|------------------------|------|
| Consumer Discretionary | 24.1 |
| Financial Services     | 18.5 |
| Communication Services | 14.6 |
| Consumer Staples       | 10.7 |
| Health Care            | 6.1  |
| Real estate            | 5.6  |
| Information Technology | 2.1  |
| Industrials            | 2.0  |
| Utility                | 0.6  |
| Materials              | 0.0  |
| Energy                 | 0.0  |
| Others                 | 15.8 |

Top Ten Holdings (%)

|                                  | Fund |
|----------------------------------|------|
| TAL EDUCATION GROUP ADR          | 9.97 |
| TENCENT HOLDINGS LTD             | 9.95 |
| ALIBABA GRP SP ADS SHS ADR 8     | 9.81 |
| PING AN INSURANCE H CNY1         | 6.63 |
| KWEICHOW MOUTAI A CNY1           | 4.78 |
| NETEASE INC-ADR                  | 4.69 |
| YIHAI INTERNATIONAL HOLDING      | 3.93 |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR HKD1 | 3.54 |
| NEW ORIENTAL EDU & TECH GRP ADR  | 2.69 |
| CHINA MERCHANTS BANK CNY1        | 2.66 |

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

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

## บทสรุปภาวะตลาด สำหรับกองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทย



นับตั้งแต่ต้นเดือนสิงหาคม PF&REIT Index ทรงตัวอยู่ที่ +0.1% ดีกว่า SET Index โดยรวมที่ปรับตัวลดลง -1.3%

**สำหรับมุมมองการลงทุน** คาดการณ์ว่าผลประกอบการจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในช่วงไตรมาส 2/2563 และจะค่อยๆ พื้นตัวขึ้นในช่วงไตรมาส 3 เป็นต้นไป โดย REITs ในกลุ่มห้างสรรพสินค้ามี traffic อยู่ในระดับ 70-80% จากช่วงก่อน Covid-19 โดยในช่วงไตรมาส 2/2563 ที่มีการปิดห้าง ผู้ให้เช่าได้ลดค่าเช่าลงเฉลี่ยประมาณ 60-70% ในขณะที่ไตรมาส 3/2563 ส่วนลดค่าเช่าปรับลดลงมาเฉลี่ย 30% และคาดว่าช่วงไตรมาส 4/2563 และปีหน้าจะให้ส่วนลดค่าเช่าลดลงเรื่อยๆ จนกระทั่งค่าเช่ากลับมาอยู่ในระดับปกติช่วงก่อน Covid-19 ได้ ดังนั้น Retail REITs น่าจะกลับมาจ่ายปันผลได้ไตรมาส 3/2563 ซึ่งราคาที่ปรับลดลงมานั้นเกินปัจจัยพื้นฐาน ขณะที่ มีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลอยู่ประมาณ 4-5%

**REITs กลุ่มอาคารสำนักงาน**ได้รับผลกระทบไม่มากนัก โดยในช่วงไตรมาส 2/2563 ได้รับผลกระทบจากกลุ่ม Retail ขณะที่ในส่วน of office จะมีการขอลดค่าเช่าเป็นรายๆ ไป ในภาพระยะยาวที่อาจจะได้รับผลกระทบจากการ work from home และ supply ที่อาจจะลดลงนั้น มองว่าเป็นกระทบในแง่การเติบโตของค่าเช่า โดยอัตราการเช่ายังทรงตัวอยู่ในระดับสูง เนื่องจาก REITs ที่ลงทุนอยู่ในทำเลที่ดี คือในย่านธุรกิจและตึกรถไฟฟ้า

**REITs และ Infrastructure กลุ่มโกดัง โรงงานและโทรคมนาคม** ไม่ได้รับผลกระทบจาก Covid-19 แต่สาเหตุที่ราคาปรับตัวลดลงนั้น เนื่องจากมีเงินออกจากกองทุนประเภท fund of fund ส่งผลให้เมื่อผู้จัดการกองทุนมีการขาย จะขายในทุกหลักทรัพย์ และด้วยสภาพคล่องที่ไม่มาก จึงทำให้ราคาปรับตัวลดลงเช่นเดียวกัน

**โดยสรุป ราคา PF&REIT ปรับตัวลงมาเกินปัจจัยพื้นฐาน** และหากพิจารณาอัตราเงินปันผลในปีหน้าจะสูงถึง 5.4% ในขณะที่พันธบัตรรัฐบาล 10 ปีอยู่ที่ 1.4% ทำให้ Dividend yield gap สูงถึง 4% ซึ่งเป็นระดับที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยที่ 3.5% หมายความว่าตลาดยังปรับขึ้นได้อีกในระยะยาว โดยกองทุนได้แก่สัดส่วนการลงทุนที่ระดับ 85-95%

## นโยบายการลงทุน

กองทุน LHTPROP มีการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ไม่น้อยกว่า 80% โดยลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property ไม่ต่ำกว่า 80% โดยกระจายความเสี่ยงในโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่หลากหลายภายในประเทศเท่านั้น

กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

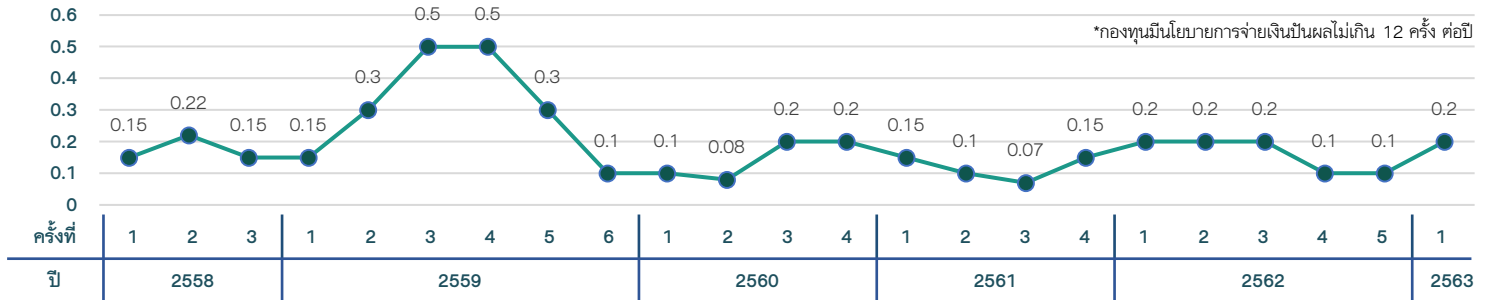


## ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

► PF&REIT Total Return Index 100%

## ประวัติการจ่ายปันผล\*

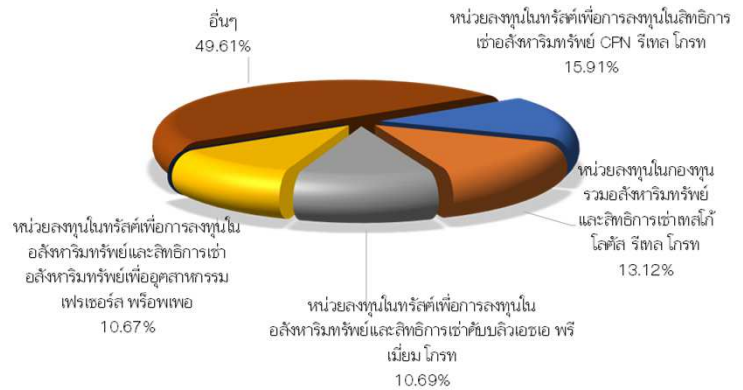
อัตราหน่วยละ (บาท)



## หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

## สัดส่วนการลงทุน

| หลักทรัพย์                                                                                                             | % ของ NAV |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท                                            | 15.91     |
| หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเอสที โลตัส รีเทล โกรท                                              | 13.12     |
| หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าคิปปาลเวสเชอ ฟรีเมียม โกรท                              | 10.69     |
| หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ | 10.67     |
| หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อมแพ็คโกรท                                                             | 7.01      |



## 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 ที่จะทำให้ 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 ส.ค. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม  
จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



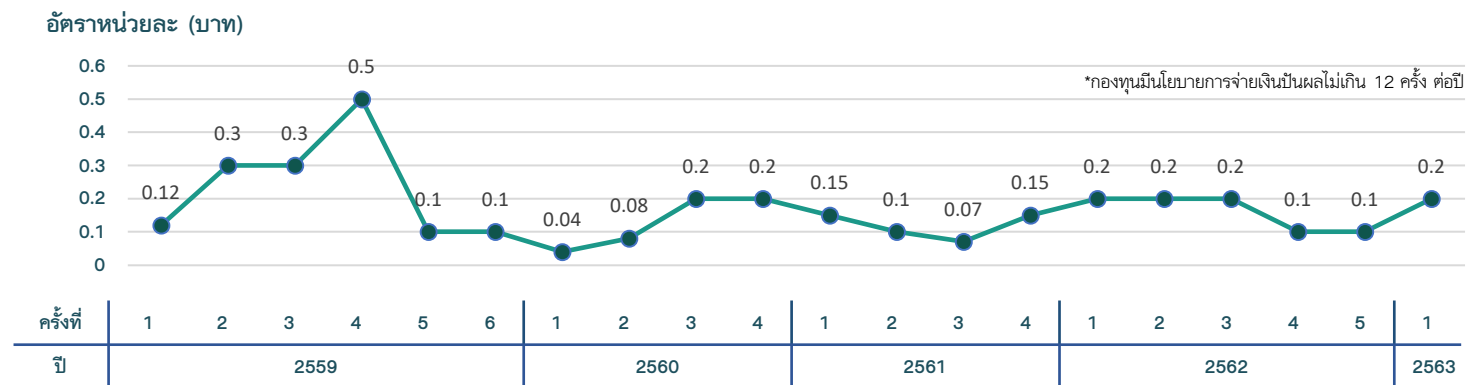
## นโยบายการลงทุน

กองทุน LHROP-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%

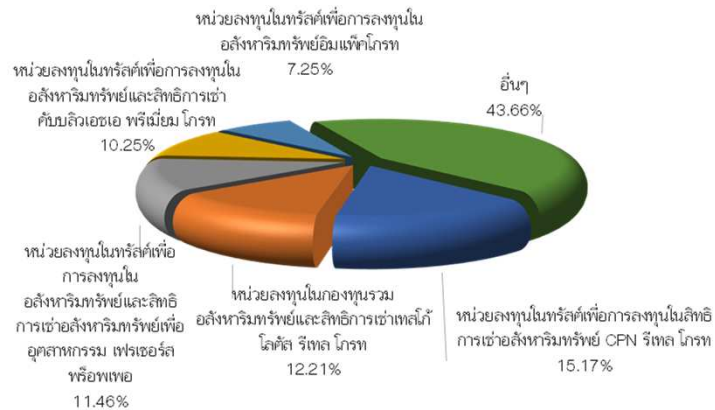
## ประวัติการจ่ายปันผล\*



## หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

| หลักทรัพย์                                                                                                                 | %<br>ของ NAV |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท                                                | 15.17        |
| หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โลตัส รีเทล โกรท                                                 | 12.21        |
| หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เพื่อดูแลอุตสาหกรรม เพรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ | 11.46        |
| หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าคิบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท                                   | 10.25        |
| หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโครท                                                                | 7.25         |

## สัดส่วนการลงทุน



## 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 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 โดยแนวโน้มให้ “ซื้อ” สำหรับนักลงทุนระยะยาว

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



## นโยบายการลงทุน

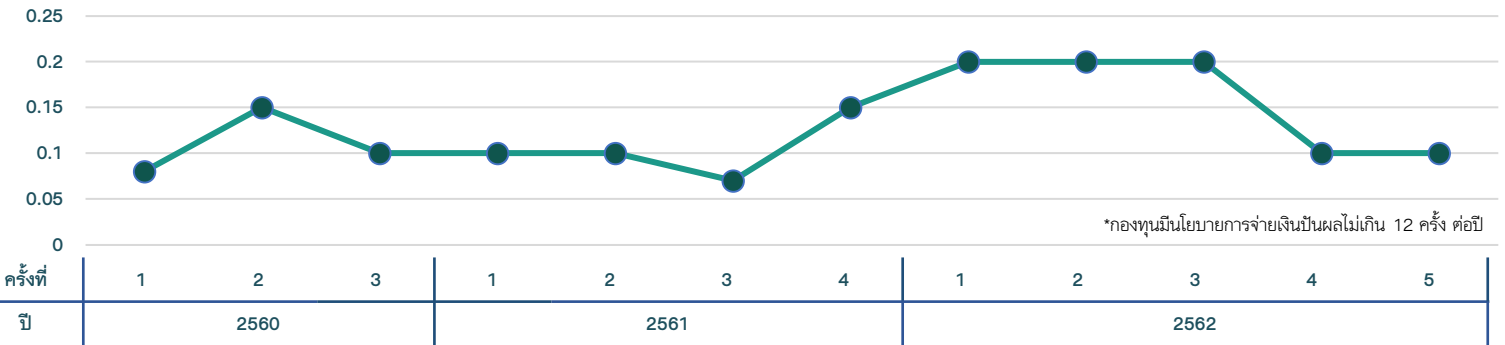
กองทุน LHROP-INFRA เน้นลงทุนใน Property Fund & REITs และ Infrastructure Fund โดยสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ ตั้งแต่ร้อยละ 0 -100 ของ NAV เพื่อความเหมาะสมกับสภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ

## ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

## ประวัติการจ่ายปันผล\*

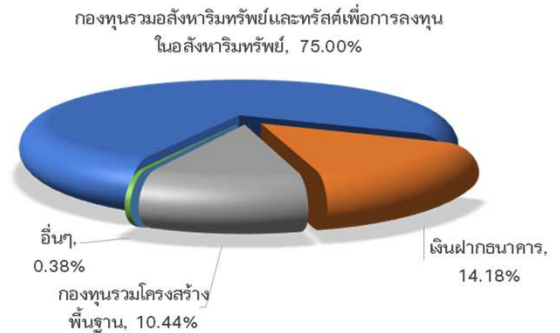
อัตราหน่วยละ



## หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

| หลักทรัพย์                                                                               | %<br>ของ NAV |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท              | 13.75        |
| หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเอสทีไอ โกลด์ รีเทล โกรท              | 12.51        |
| หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์           | 11.96        |
| หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าคันทิลเวอเอ พรีเมียม โกรท | 10.82        |
| หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท                              | 7.36         |

## สัดส่วนการลงทุน



## 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 โดยแนะนำให้ “ซื้อ” สำหรับนักลงทุนระยะยาว

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

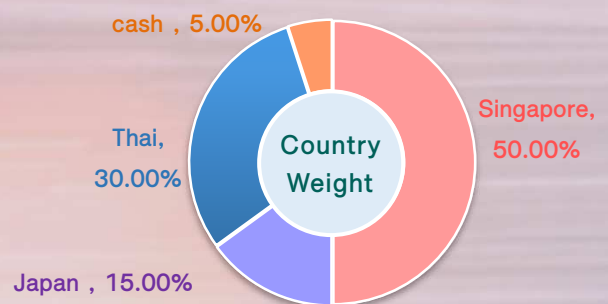
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



### “Asian REITs ยังน่าสนใจลงทุน”

- » **REITs โดยรวมยังคงมีแนวโน้มที่ดี** ความกังวลของตลาดเกี่ยวกับการระบาดระลอก 2 ของ Covid-19 โดยรวมเริ่มลดระดับลงหลังจากตัวเลขผู้ติดเชื้อมีแนวโน้มอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ โดยตลาดได้เริ่มให้ความสนใจกับการเลือกตั้งของสหรัฐฯ และความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และจีนมากขึ้น แม้ว่าหลายประเทศเริ่มมีการ Re-opening มากขึ้นแต่การเปิดพรมแดนรับชาวต่างชาติเข้าประเทศยังอยู่ในระดับที่จำกัด ตลาดโดยรวมยังคง Focus อยู่เป็นหลักทรัพยที่ได้รับผลกระทบน้อยหรือเติบโตคืออย่างกลุ่ม 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 และหนี้สินไม่มากจนเกินไป) โดยยังคงเน้นการลงทุน (Overweighed) ไปยังกลุ่มที่มีการเติบโตสูง (กลุ่ม eREITs) และกลุ่มที่ผลกระทบจากโรคระบาดอยู่ในระดับที่จำกัดและราคาลงมามากจนน่าสนใจเข้าลงทุน

**กองทุน LHPROP-A :** เน้นลงทุนตรงในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และ ETF ที่จดทะเบียนในเอเชียแปซิฟิก



### คำแนะนำการลงทุน

กรณีมีการลงทุนอยู่แล้วให้ “ถือระยะยาว” กรณีมีการลงทุนเพียงเล็กน้อย หรือยังไม่เคยมีการลงทุนให้ “ทยอยสะสมเพิ่ม” เพื่อสร้างโอกาสรับกระแสรายได้ที่สม่ำเสมอระยะยาว โดยกองทุนมีความเหมาะสมกับนักลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของการลงทุนในภูมิภาคเอเชีย

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

## นโยบายการลงทุน

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

กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

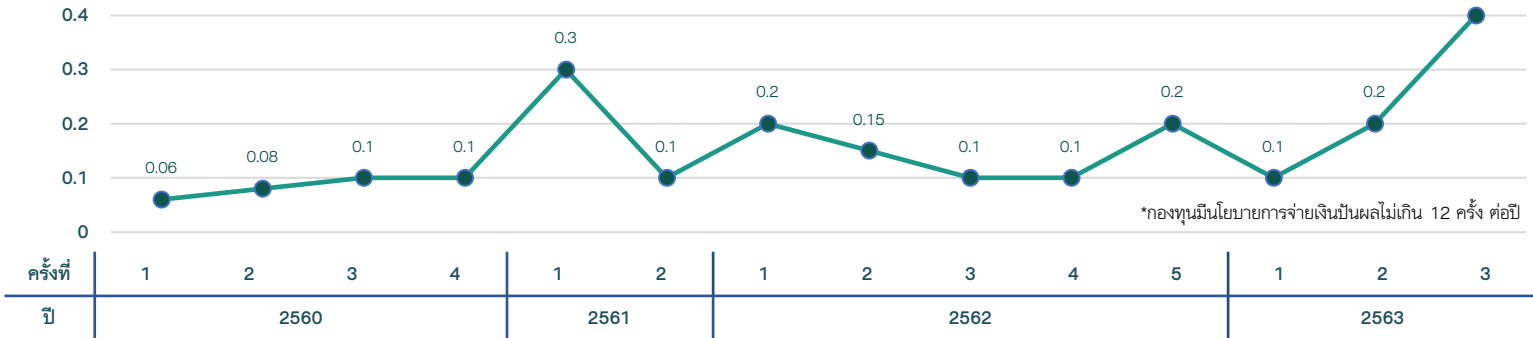


## ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

## ประวัติการจ่ายปันผล\*

อัตราหน่วยละ (บาท)

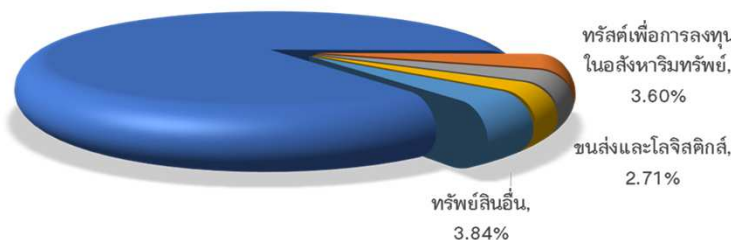


## หลักทรัพย์ที่ลงทุน

| หลักทรัพย์                                                                           | % ของ NAV |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| หน่วยลงทุนใน ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST (REIT)                            | 6.86      |
| หน่วยลงทุนใน MAPLETREE LOGISTICS TRUST (REIT)                                        | 5.86      |
| หน่วยลงทุนใน KEPPEL DC REIT (REIT)                                                   | 5.77      |
| หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม | 5.60      |
| หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โกลด์ รีเทล โกรท           | 5.45      |

## สัดส่วนการลงทุน

กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์, 84.99%  
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร, 4.86%



## 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 ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยของเงินปันผลก็เพิ่มขึ้นถึง 8.6% เมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้า โดยธุรกิจ Data Center จะได้รับประโยชน์จากการที่มีการใช้ข้อมูลและการทำงานบน Cloud มากขึ้นช่วง Work from Home



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

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลัษณ์ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



# Update Global REITs

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

- ✓ 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 เฉพาะที่มีคนติดเชื้อมากเพื่อไม่ให้กระทบกับเศรษฐกิจมากเกินไป ตลาดจึงไม่น่าปรับตัวลงแรงเหมือนที่ผ่านมา 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 ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

## นโยบายการลงทุน

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

## ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

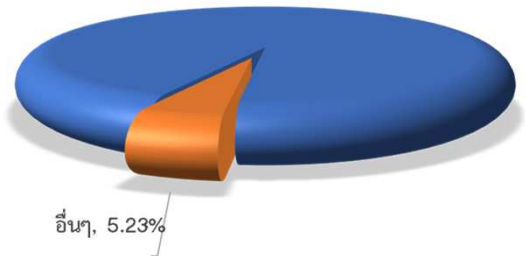
► กองทุนนี้จะเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

## หลักทรัพย์ที่ลงทุน

| หลักทรัพย์                                     | %<br>ของ NAV |
|------------------------------------------------|--------------|
| หน่วยลงทุน B&I GLB REAL ESTATE SECURITIES FUND | 94.77        |
| อื่นๆ                                          | 5.23         |

## สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน B&I GLB REAL ESTATE SECURITIES FUND, 94.77%



## สถานการณ์การลงทุน

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

**ที่ผ่านมากองทุนปรับตัวตามดัชนี Global REITs** โดยเฉพาะ US REITs ที่คิดเป็นประมาณ 50-60% ของดัชนี Global REITs โดยที่ผ่านมา REITs ปรับลงไป 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

อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจโลกยังคงชะลอตัวจากผลกระทบของ covid-19 แต่มาตรการทางการเงิน และการคลังในการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการทำ QE จากธนาคารกลางทั่วโลก และอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ ทำให้การลงทุนใน REITs มีแนวโน้มดึงดูด fund flow ได้ และมีความน่าสนใจมากกว่าการลงทุนในพันธบัตรที่ให้ผลตอบแทนในระดับต่ำ

ความกังวลเรื่อง second wave หลังเปิดเมือง มีความเป็นไปได้ แต่จะไม่สูงเท่าการระบาดในครั้งแรก เพราะคนจะระวังตัวมากขึ้น เช่น ใส่หน้ากาก face shield และมีระยะห่างทางสังคม ดังนั้น การปิดเมือง หลัง second wave คงทำเป็นส่วนๆ เฉพาะที่มีคนคิดเชื้อมาก เพื่อไม่ให้กระทบกับเศรษฐกิจมากเกินไป ตลาดจึงไม่น่าปรับตัวลงแรงเหมือนที่ผ่านมา นอกจากนี้ นโยบายดอกเบี้ยต่ำ และสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น ก็ช่วยสนับสนุนให้มีคนเข้ามาซื้อสินทรัพย์เสี่ยง ก็จะช่วยสนับสนุนตลาดหุ้น และ เช่นเดียวกัน

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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)
- ✓ เน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีการเติบโตของเงินปันผลและผลตอบแทนโดยรวมที่สูง (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 เนื่องจากเป็นสถานที่ที่ต้องทำงานกับผู้สูงอายุ อย่างไรก็ตามในส่วน Medical office building เช่น Healthcare trust of America ซึ่งทำงานร่วมกับบริษัททางการแพทย์ขนาดใหญ่ ก็มีความต้องการที่สูงขึ้นอย่างมาก เนื่องจากเป็นอสังหาริมทรัพย์ที่จัดหาสถานที่เพื่อสร้างโรงพยาบาล บริษัทฯ และนักวิจัยในการคิดค้นยา และวัคซีน เพื่อคิดค้นยารักษาโรคใหม่ๆ



**Cold storage REITs** หรือกองรีทิให้เช่าห้องเย็นเก็บอาหาร เป็น sector ที่ perform ได้ดีที่สุดในเดือนนี้เนื่องจากความต้องการของที่ต้องการอาหารที่เน่าเสียช้าในยามที่รัฐบาลมีการประกาศปิดเมืองและให้ประชาชนอาศัยอยู่ในที่พัก



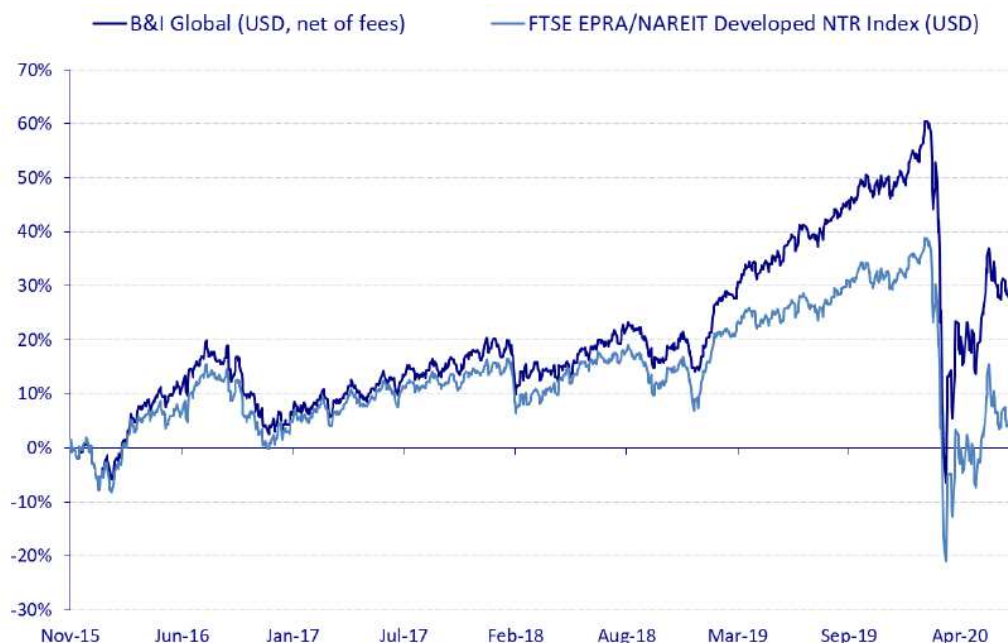
**Logistic REITs** หรือกองรีทิที่ประกอบธุรกิจให้เช่าโกดังสินค้าสำหรับบริษัทอเมริกัน และให้เช่าโกดังแก่บริษัท Third party logistics ระดับโลกเช่น DHL FedEx ซึ่งมีการเติบโตทุกปีและอยู่ใน Megatrend ของโลก เช่น สังคมดิจิทัล สังคมไร้เงินสด

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

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอาชญากรรมความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

## “ กองทุน B&I Global Real Estate Securities Fund ”



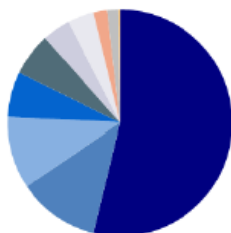
### Country Allocation (%)

### Sector Weight (%)

| Market Exposure (%NAV) |              |
|------------------------|--------------|
| US                     | 55.0%        |
| Japan                  | 11.6%        |
| Hong Kong              | 5.3%         |
| UK                     | 5.2%         |
| Belgium                | 4.9%         |
| Germany                | 4.7%         |
| Australia              | 3.6%         |
| India                  | 2.1%         |
| South Korea            | 1.9%         |
| Singapore              | 1.9%         |
| Canada                 | 1.6%         |
| Spain                  | 1.3%         |
| <b>Total</b>           | <b>99.3%</b> |

| Sector Exposure (%NAV) |              |
|------------------------|--------------|
| REIT - Residential     | 21.5%        |
| REIT - Industrial      | 18.2%        |
| REIT - Specialised     | 16.5%        |
| REIT - Office          | 12.6%        |
| REIT - Retail          | 12.4%        |
| REIT - Healthcare      | 7.5%         |
| REIT - Diversified     | 5.6%         |
| Other                  | 2.6%         |
| REIT - H&L             | 2.5%         |
| <b>Total</b>           | <b>99.3%</b> |

### FX Exposure



|             |             |             |            |
|-------------|-------------|-------------|------------|
| ■ USD 53.8% | ■ JPY 11.8% | ■ EUR 10.2% | ■ GBP 6.5% |
| ■ HKD 6.2%  | ■ SGD 4.0%  | ■ AUD 3.8%  | ■ KRW 2.0% |
| ■ CAD 1.6%  | ■ CHF 0.2%  |             |            |

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 และ/หรือ ไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด
- แม้บริษัทจัดการจะได้อาศัยความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้องและตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและไม่รับผิดชอบสำหรับความผิดพลาดของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบสำหรับการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ ทันท่วงทีเหตุการณ์ 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](http://www.lhfund.co.th) หรือ ติดต่อที่ตัวแทนขายของท่าน

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

follow  
me

☎ 02 286 3484

🌐 [www.lhfund.co.th](http://www.lhfund.co.th)

f LHFund

▶ LHFund TV



*daily* | **insight** | **PLAY**

investment magazine | by **LH** Fund

# insight

by  LH Fund

YourMoney  
WeCare

 02 286 3484

 [www.lhfund.co.th](http://www.lhfund.co.th)

 LHFund

 LHFund TV