

investment magazine

ISSUE 05

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 มาตรการฟ่อนคลายของ บพท. และ ธนาคารกลางต่างๆ ทั่วโลกทำให้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นคงอยู่ในระดับต่ำ

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

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยโดยรวมปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยอัตราผลตอบแทนรัฐบาลแก้วงตัวในกรอบแคบๆ -1 ถึง +1 bps.





นโยบายการลงทุน

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

คัดเลือกของกองทุนรวม (Benchmark)

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

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
พันธบัตรอนุการแห่งประเทศไทยประจำที่ 26/91/63	14.95
พันธบัตรอนุการแห่งประเทศไทยประจำที่ 27/91/63	5.54
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	5.45
พันธบัตรอนุการแห่งประเทศไทยประจำที่ 33/91/63	4.74
พันธบัตรอนุการแห่งประเทศไทยประจำที่ 29/91/63	4.40

Portfolio Duration : 0.1352 ปี

Average Credit Rating = AA+

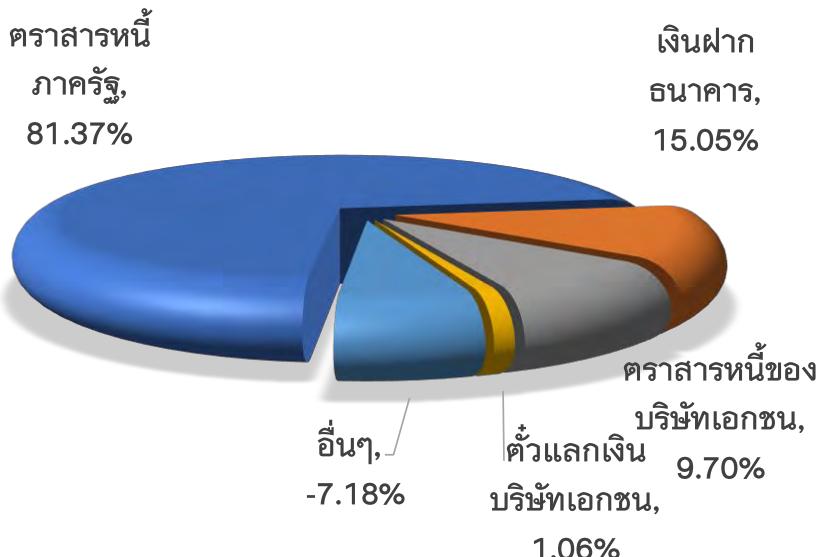
Gross Yield 0.70%

จุดเด่นของกองทุน LHMM-A

- สภาพคล่องสูงกว่าเงินฝากประจำ โดยสามารถขายและได้รับเงินค่าขายคืน T+1
- ผลตอบแทนคาดหวังสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน* และไม่เสียภาษี
- เมามะสำหรับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้น้อยมาก หรือเพื่อพักเงินระยะสั้น
- เน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดี A- ขึ้นไป
- ปัจจุบันไม่มีลงทุนในต่างประเทศ
- กองทุนมีความผันผวนต่ำ

* ธนาคารกรุงเทพ, กสิกรไทย, ไทยพาณิชย์

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



Fund Recommendation :

แนวโน้มตลาด

ภาวะตลาดตราสารหนี้เริ่มนีสภาพคล่องมากขึ้นจากสถานการณ์การแพร่ระบาดไวรัส Covid-19 ในประเทศไทยที่ค่อนข้างคงที่ ขณะที่ มาตรการผ่อนคลายของ อปท. และ ธนาคารกลางค่าต่างๆ ทั่วโลก ทำให้หักห้ามอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นคงอยู่ในระดับต่ำ

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

คำแนะนำการลงทุน

สามารถ “ถือ” เพื่อเพิ่มสภาพคล่อง หมายความว่า เป็นการลงทุนที่พักเงินระยะสั้น

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในคลาคทุน มิได้เป็นลักษณะผลการดำเนินงานในอนาคต “ทำความเข้าใจลักษณะลินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

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

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
พันธบัตรอนุการแห่งประเทศไทยฯ ที่ 13/182/63	10.26
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ (พ.ร.ก.ช่วยเหลือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูรายได้ส่อง) ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2562	8.80
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้เงินกู้โครงการ ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2559 ครั้งที่ 1	7.65
พันธบัตรอนุการแห่งประเทศไทยฯ ที่ 3/364/63	6.64
พันธบัตรอนุการแห่งประเทศไทยฯ ที่ 22/182/63	5.78

Portfolio Duration : 1.6943 ปี

Average Credit Rating = AA

Gross Yield Port 1.19%

จุดเด่นของกองทุน LHDEBT

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

Fund Recommendation :

แนวโน้มตลาด

สำหรับตราสารหนี้ระยะยาว มีความน่าสนใจลงทุนมากขึ้น โดยคาดว่า กนง. จะสามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเพิ่มเติมอีกในปีนี้ หาก ตัวเลขเศรษฐกิจได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 มากกว่าที่คาดการณ์ ขณะที่ อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้เอกชนระดับ คุณภาพที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล และส่วน ต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้เทียบพันธบัตรรัฐบาลที่สูงขึ้น จากสภาพคล่อง ในตลาดตราสารหนี้ที่ลดลงในช่วงที่ผ่านมา ทำให้หุ้นกู้เอกชนเศรษฐกิจ คุณภาพดี มีอัตราผลตอบแทนที่น่าสนใจลงทุนมากขึ้น ทั้งนี้ มาตรการ เพื่อเพิ่มสภาพคล่องของ ธปท. soft loan to SMEs (วงเงิน 5 แสนล้าน) และ Corporate Bond Stabilization Fund : BSF (วงเงิน 4 แสนล้าน) จะสามารถเพิ่มเพิ่มสภาพคล่องแก่ภาคธุรกิจ และตลาดตราสารหนี้เอกชน ในระยะถัดไปได้

มุมมองการลงทุน

ทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ยังคงระดับต่ำ และอาจปรับลดเพิ่มเติมได้ ซึ่งเป็นปัจจัยบวกกับตราสารหนี้ที่มีอายุเฉลี่ยยาว โดยกองทุนมีอายุเฉลี่ย 1.73 ปี (ข้อมูล ณ 31 ส.ค. 2563)

คำแนะนำการลงทุน

สามารถ “ถือ” โดยกองทุน มีความเหมาะสมสำหรับผู้ลงทุนที่สามารถรับความผันผวนของราคาได้ระดับหนึ่ง

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

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลิستยังถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





นโยบายการลงทุน

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

คัดเลือกของกองทุนรวม (Benchmark)

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

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยภาคที่ 22/182/63	8.18
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยภาคที่ 31/91/63	7.40
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยภาคที่ 37/91/63	6.99
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยภาคที่ 32/91/63	6.87
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยภาคที่ 26/91/63	4.65

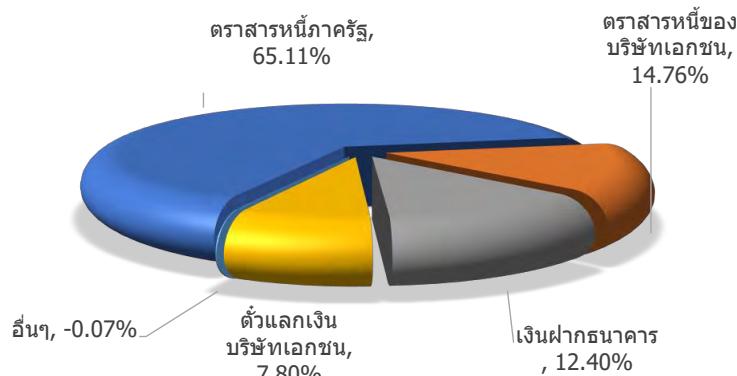
Portfolio Duration : 0.2149 ปี

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
- หมายสำหรับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้น้อยมาก หรือเพื่อพักเงินระยะสั้น โดยรับความผันผวนของราคาได้บ้าง
- แม่นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพ

Fund Recommendation :

แนวโน้มตลาด

ภาวะตลาดตราสารหนี้เริ่มมีสภาพคล่องมากขึ้นจากสถานการณ์ การแพร่ระบาดไวรัส COVID-19 ในประเทศไทยที่ค่อนข้างคงที่ ขณะที่มาตรการผ่อนคลายของ อบต. และ ธนาคารกลางต่างๆ ทั่วโลกทำให้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นคงอยู่ในระดับต่ำ

คำแนะนำการลงทุน

สามารถ “ถือ” เพื่อเพิ่มสภาพคล่อง หมายสำหรับเป็นที่พักเงินระยะสั้น โดยผู้ลงทุนสามารถรับความผันผวนของราคาได้บ้าง

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในคลาสทุน มิได้เป็นลิ้งค์ยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

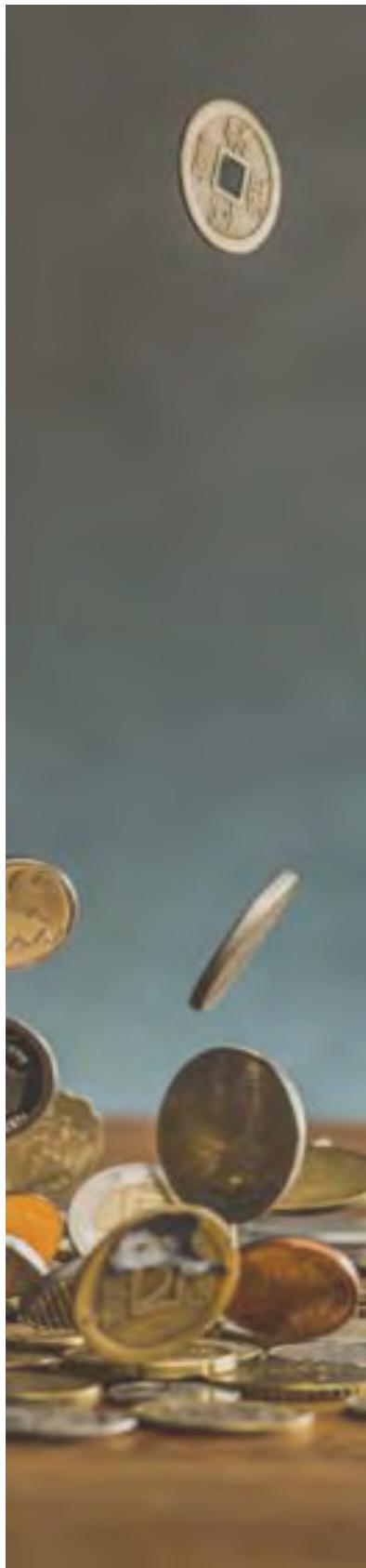


บทสรุปภาวะตลาด สำหรับกองทุนหุ้นไทย

ในเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา ตลาดหุ้นมีการเคลื่อนไหวในลักษณะ sideway down โดยดัชนี SET Index ปรับตัวลง 1.34% อよ่างไรก็ตาม หุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กที่คาดว่าจะมีผลประกอบการที่ดีสามารถขยายตัวได้หรือพื้นตัวกลับมาเติบโตได้อีกรึแล้วให้ผลตอบแทนที่เป็นบวก ซึ่งจะเห็นได้จากดัชนี SET Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.37% ในเดือนสิงหาคม 2563 หลังจากที่ประกาศผลประกอบการของบริษัทฯเบียนงวดไตรมาสที่ 2/2563 รวมถึงมีการปรับประมาณการของผลประกอบการปีนี้เพิ่มขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม จากการปรับตัวลงของหุ้นขนาดใหญ่ประกอบกับข่าวความคืบหน้าของวัคซีนสำหรับ Covid-19 ทำให้หุ้นของบริษัทที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากวัคซีนคังกล่าวปรับตัวเพิ่มขึ้นได้จากระดับที่ต่ำ โดยในเดือนกันยายนนี้ปัจจัยที่สำคัญต้องติดตาม 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 หรือข่าวของวัคซีนที่จะทำให้ราคปรับเพิ่มขึ้นตามความคาดหวังด้านการท่องเที่ยวที่เป็นปัจจัยหลักของการเติบโตของเศรษฐกิจไทยนอกจากนี้จากการการส่งออก แต่อย่างไรก็ตาม คาดว่าภาคการท่องเที่ยวในจะสามารถฟื้นตัวกลับมาได้ระดับก่อนการแพร่ระบาดของ Covid-19 ได้ในช่วงต้นปี 2564 เป็นอย่างเร็ว จึงทำให้การลงทุนในหุ้นกลุ่ม Value Stock จะเน้นการพิจารณาถึงคุณภาพของผลประกอบการรวมถึงฐานะการเงินประกอบด้วยนอกเหนือจากปัจจัยพื้นฐานต่างๆ แล้วหรืออาจจะนับว่าจะเน้นการลงทุนในกลุ่ม Quality Stock ด้วยประกอบกับการพิจารณาถึง Valuation ของแต่ละบริษัท

จากแนวโน้มของผลประกอบการที่ส่วนใหญ่ออกมาเป็นไปตามที่คาดคาดการณ์หรือดีกว่าตลาดคาดการณ์ ประกอบกับคาดการณ์ว่าผลประกอบการไตรมาสที่ 2/2563 จะเป็นระดับที่ต่ำที่สุดของปี 2563 และจะทยอยกลับมาพื้นตัว รวมถึงอาจจะมีการปรับประมาณการผลประกอบการของบริษัทฯ จดทะเบียนได้โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Growth Stock และหุ้นขนาดกลางและเล็ก จึงเห็นว่าตราสารทุนของไทยยังคงสามารถลงทุนได้ทั้งในระยะกลางและยาว โดยมีกองทุนแนะนำได้แก่ LHGROWTH และ LHSELECT-D ซึ่งมีแนวรับและแนวต้านสำหรับเดือนกันยายนไว้ที่ 1,250 - 1,280 จุดและ 1,320 - 1,350 จุดตามลำดับ แต่มีการปรับเปลี่ยนของ SET Index สำหรับปี 2563 ลงมาที่ 1,400 จุด





นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนในหุ้นของบริษัทจากหุ้นเมืองในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยเน้นการลงทุนด้วยการสร้างกลุ่มหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนให้มีความผันผวนต่ำ เพื่อลดความผันผวนของการลงทุนโดยรวม ของกองทุนให้อยู่ในระดับต่ำที่สุดโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของนวลดั่งทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

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



ประวัติการจ่ายเงินปันผล*



หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
พันธบัตรอนุการแห่งประเทศไทยวุฒิ พ.37/14/63	13.52
หุ้นสามัญบริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	6.06
หุ้นสามัญบริษัท อินทัช โอลด์ส์ จำกัด (มหาชน)	5.87
หุ้นสามัญบริษัท ปคท. จำกัด (มหาชน)	4.82
หุ้นสามัญบริษัท เชพ.ออลส์ จำกัด (มหาชน)	4.59

คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนได้มีการปรับกลยุทธ์การลงทุนโดยการลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นลงเล็กน้อย อีกทั้ง ได้ปรับลด Portfolio Beta โดยการขายทำกำไรหุ้นที่มี Beta สูง อย่างไรก็ตามอาจจะกลับเข้าลงทุนเพิ่มขึ้นรวมถึงเพิ่ม Portfolio Beta เมื่อพิจารณาเห็นว่า ตลาดมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นที่ชัดเจนมากขึ้นด้วยเช่นกัน

ชนิดหน่วยลงทุน : LHSTRATEGY-A : สะสมมูลค่า

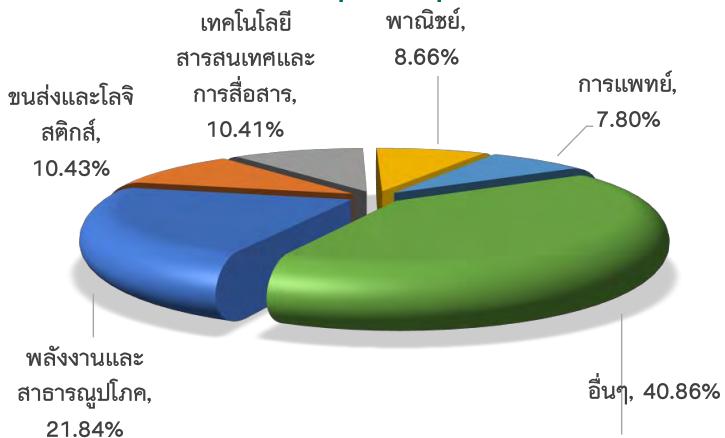
LHSTRATEGY-D : จ่ายเงินปันผล

LHSTRATEGY-R : ขายคืนอัตโนมัติ

ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

► SET TRI 100%

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน

“ถือ” สำหรับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นเพื่อผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวแต่รับความเสี่ยงได้ไม่มาก และรอจังหวะเพื่อเข้าลงทุนได้ โดยแนะนำสมสำหรับการลงทุนระยะยาวตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป เพื่อผลตอบแทนที่ดี

* Morningstar overall rating ประจำ Equity Large-Cap ณ 30 ก.ย. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลิฟต์ “ เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเน้นลี้ภัยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยกองทุนจะเน้นลงทุนในหุ้นที่มีอัตราการเติบโตสูง (Growth Stock) ในระยะปานกลางถึงระยะยาว

คัดเลือกของกองทุน (Benchmark)

▶ SET TRI 100%

ประวัติการจ่ายเงินปันผล*

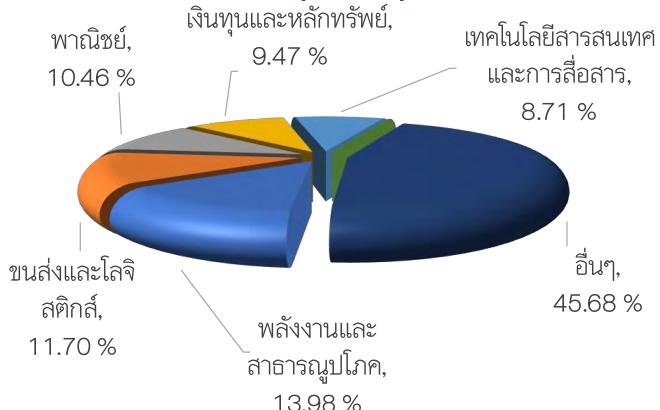


* เนื่องจาก LHGROWTH-D กองทุนนี้นโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	5.93
หุ้นสามัญบริษัท บคท. จำกัด (มหาชน)	5.35
หุ้นสามัญบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	3.36
หุ้นสามัญบริษัท เจ อิมเมจ ที เน็ตเวอร์ก เชอร์วิสเซ็ส จำกัด (มหาชน)	3.07
หุ้นสามัญบริษัท แอคเวย์ อินฟอร์ เมดิคอล จำกัด (มหาชน)	2.97

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนที่ระดับ 80–90% เนื่องจากความไม่แน่นอนทางการเมืองและความเสี่ยงในตลาดโลก เช่น ราคาน้ำมัน ความล่าช้าของการค้าและเศรษฐกิจ โดยปัจจุบันกองทุนยังคงเน้นลงทุนในหุ้นขนาดกลาง-เล็กที่ได้รับผลกระทบจำกัดจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 เช่น หุ้นกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม ค้าปลีก การเงิน อิเล็กทรอนิกส์ และมีการลงทุนในหุ้นใหญ่เพิ่มเติม เพื่อ balance ความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน

คำแนะนำการลงทุน

“ช้อ” เนื่องจากคาดว่าหุ้นกลุ่มเติบโตจะให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าตลาด หรือดัชนีชี้วัด เนื่องจากมี Earning Visibility ที่ชัดเจน รวมถึงมีแนวโน้มของการเติบโตของผลประกอบการที่ดี กองทุนนี้เหมาะสมกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นและรับความเสี่ยงได้สูง เนื่องจากเน้นการลงทุนในหุ้นเติบโตที่มีความผันผวนของราคาค่อนข้างสูง

* Morningstar overall rating ประจำ Equity Large-Cap ณ 30 ก.ย. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลิستยังถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจักษณ์ลิ้นค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีประวัติการจ่ายเงินปันผล และมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดี โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยมีหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ ดังนี้

- ประวัติการจ่ายเงินปันผลในอดีต ประมาณ 1-5 ปีย้อนหลัง
- ผลประกอบการในปัจจุบันและในอนาคต
- แนวโน้มการจ่ายเงินปันผลในอนาคต

คัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark) ▶ SETHD Total Return Index 100%

ชนิดหน่วยลงทุน : LHEQD-A : สะสมมูลค่า

LHEQD-D : จ่ายเงินปันผล

LHEQD-R : ขายคืนอัตโนมัติ



ประวัติการจ่ายเงินปันผล*

อัตราหุ้นปันผล

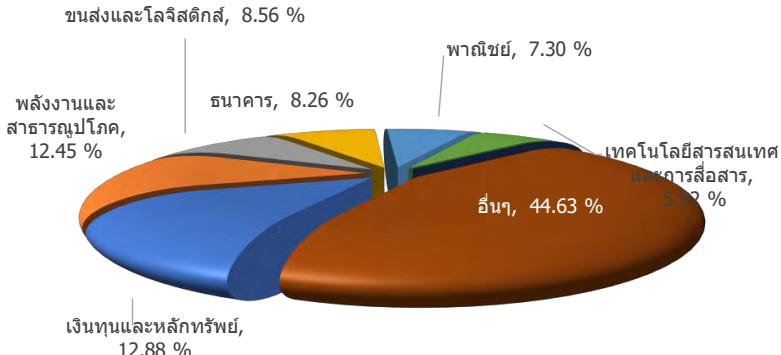


* เนื่องจาก LHEQD-D กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	4.41
หุ้นสามัญบริษัท แอร์เวย์ อินฟอร์ เชอร์วิส จำกัด (มหาชน)	3.53
หุ้นสามัญบริษัททางค่าวันและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	3.07
หุ้นสามัญบริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	3.01
หุ้นสามัญบริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	2.73

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนได้มีการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการคลายมาตรการ Lockdown โดยเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มขนาดกลางและขนาดใหญ่ที่มีกำไรໄ:inline>เติบโตอย่างต่อเนื่อง และคาดว่าจะมีผลประกอบการที่ดีในช่วง 2H20 จากปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง รวมไปถึงเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Value และ Cyclical ที่มี Valuation ที่ต่ำเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต เพื่อเป็นการ balance พอร์ตโดยรวม โดยหุ้นที่เลือกลงทุนนั้น จะเน้นลงทุนในหุ้นที่มีประวัติการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ และมี Dividend Yield ที่อยู่ในระดับค่อนข้างสูง เพื่อเป็น downside risk protection ในช่วงตลาดผันผวน

คำแนะนำการลงทุน

“ชี้” เพื่อการลงทุนระยะเวลาตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป ซึ่งกองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่หรือ Blue Chip stock ที่มีปัจจัยพื้นฐานที่ดีและเป็นหุ้นที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ

* Morningstar overall rating ประจำ Equity Large-Cap ณ 30 ก.ย. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลิขสิทธิ์ เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีประวัติการจ่ายเงินปันผล และมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดี โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยมีหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ ดังนี้

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

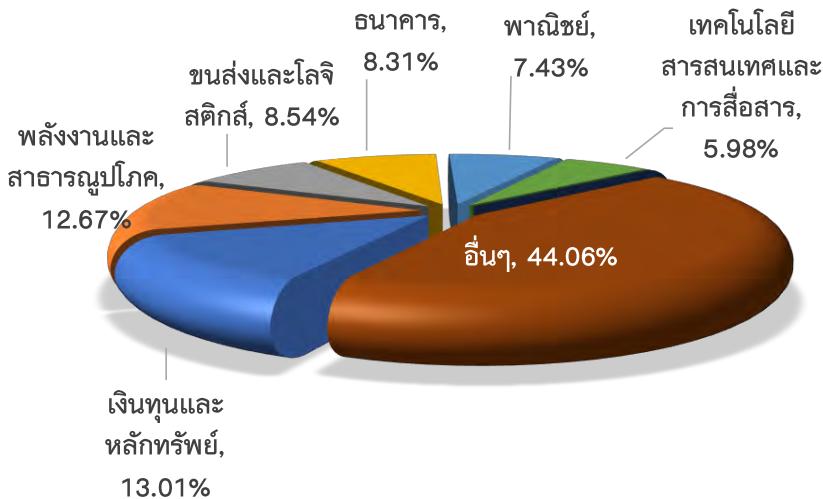
ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

► SETHD Total Return Index 100%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	4.43
หุ้นสามัญบริษัท แอคเวย์ อินฟอร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	3.53
หุ้นสามัญบริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	3.08
หุ้นสามัญบริษัท ทางค่าวนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	3.00
หุ้นสามัญบริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	2.79

สัดส่วนการลงทุนรายอุดสาหกรรม



หมายเหตุ : ผู้ถือหุ้นรายเดียวที่อยู่ในทะเบียนรายชื่อกองทุนเปิด LHEQDPLUS และลงทุนในหน่วยลงทุนตั้งแต่ 150,000 บาทขึ้นไป มีสิทธิ์ได้รับความคุ้มครองชีวิตและสุขภาพ

ดำเนินการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนได้มีการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการคลายมาตรการ Lockdown โดยเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มขนาดกลางและขนาดใหญ่ที่มีกำไรมากและคาดว่าจะมีผลประกอบการที่ดีในช่วง 2H20 จากปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง รวมไปถึงเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Value และ Cyclical ที่มี Valuation ที่ต่ำเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต เพื่อเป็นการ balance พอร์ตโดยรวม โดยหุ้นที่เลือกลงทุนนั้น จะเน้นลงทุนในหุ้นที่มีประวัติการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ และมี Dividend Yield ที่อยู่ในระดับค่อนข้างสูง เพื่อเป็น downside risk protection ในช่วงตลาดผันผวน

ดำเนินการลงทุน

“ช้อ” เพื่อการลงทุนระยะเวลาตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป ซึ่งกองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่หรือ Blue Chip stock ที่มีปัจจัยพื้นฐานที่ดีและเป็นหุ้นที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลิ๊งค์ยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลิฟต์ “ทำความเข้าใจลักษณะลิฟต์ เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยจะพิจารณาจากหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ ดังนี้

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

ประจำการจ่ายเงินปันผล*



หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	6.11
หุ้นสามัญบริษัท ปคท. จำกัด (มหาชน)	5.02
หุ้นสามัญบริษัท แอค瓦นซ์ อินฟอร์ เชอร์วิส จำกัด (มหาชน)	3.02
หุ้นสามัญบริษัท ชีฟีออลร์ จำกัด (มหาชน)	2.99
หุ้นสามัญบริษัท กรุงเทพคุณิตเซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	2.65

คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน

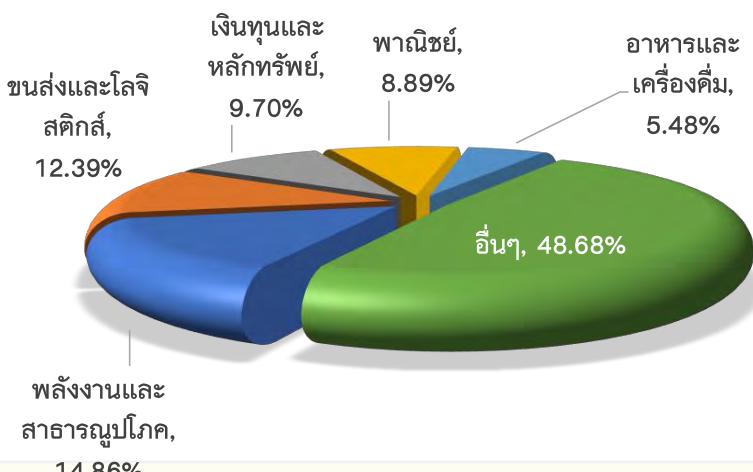
ทางกองทุนได้เน้นการลงทุนในหุ้นของกลุ่มบริษัทที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจาก COVID-19 อย่างจำกัด หรือคาดว่าจะทำกำไรจะฟื้นตัวได้อย่างรวดเร็ว อีกทั้ง เริ่มสะสมหุ้นกลุ่มที่คาดกำไรจะกลับมาเติบโตในปีหน้าอย่างแข็งแกร่ง

ค่าใช้จ่ายของกองทุน (Benchmark)

▶ SET TRI 100%

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

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน

แนะนำ “ซื้อ” โดยกองทุนนี้เหมาะสมกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นแต่ไม่ต้องการความเสี่ยงที่สูงมาก และหุ้นที่ลงทุนนั้นส่วนใหญ่เป็นกลุ่ม Defensive growth stock

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลิستยังถึงผลการดำเนินงานในอนาคต “ทำความเข้าใจักษณ์ลิสต์ ใจลิสต์ ใจลงทุน”





นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นเพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับคัชนีผลตอบแทนรวม อีเอสจี ไทยพัฒน์ (Thaipat ESG Index (TR)) โดยกองทุนจะเลือกลงทุนเฉพาะในหุ้นของบริษัทต่าง ๆ ในสัดส่วนที่เท่าหรือใกล้เคียงกับหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของคัชนีดังกล่าว ซึ่งมีอัตราส่วนการลงทุนในหุ้นโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

คัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

- ▶ Thaipat ESG Index (TR) 100%

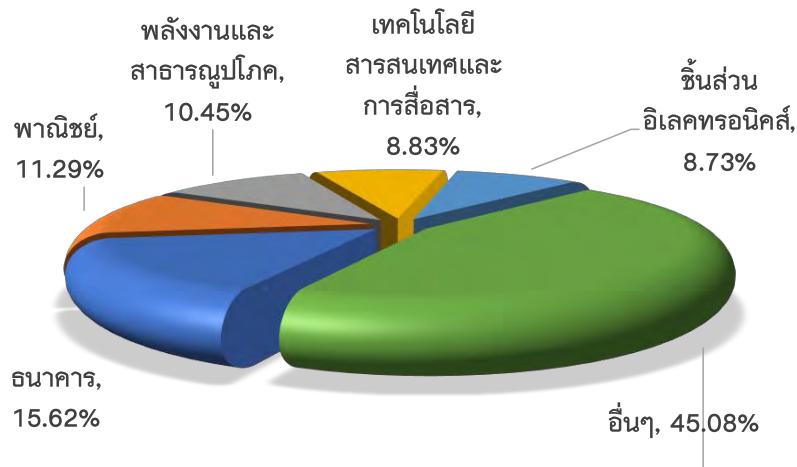
ชนิดหน่วยลงทุน : LHESG-A ชนิดบุคคลธรรมด้า

LHESG-IR ชนิดสถาบัน

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ราชธานี ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	3.68
หุ้นสามัญบริษัท เคลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	3.26
หุ้นสามัญบริษัท ฮาเน ไมโครอิเล็คโทรนิคส์ จำกัด (มหาชน)	2.88
หุ้นสามัญบริษัท บัคกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	2.71
หุ้นสามัญบริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน)	2.68

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



ดำเนินการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

ได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนจากระดับที่ประมาณร้อยละ 95 - 96 ในช่วงที่ตลาดปรับตัวลงมาเป็นที่ระดับร้อยละ 98 - 99 เพื่อให้มีผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับคัชนีชี้วัดมากที่สุด

ดำเนินการลงทุน

“ช้อ” เพื่อการลงทุนระยะยาวตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป เนื่องจากข้อมูลในอัตรากลุ่มประเภท ESG ในตลาดโลกให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าคัชนีตลาดหลักทรัพย์และดีกว่าหุ้นที่ไม่ได้จดในกลุ่ม ESG รวมทั้ง หุ้นกลุ่ม ESG นี้มีความหมายสมสำหรับการลงทุนระยะยาวเนื่องจากมีความยั่งยืนทางธุรกิจสูง

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563
ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลิ้งค์ยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



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

แนวโน้มตลาดหุ้น

ในเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา ตลาดหุ้นมีการเคลื่อนไหวในลักษณะ sideways down โดยดัชนี SET Index ปรับตัวลง 1.34% อย่างไรก็ตาม หุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กที่คาดว่าจะมีผลประกอบการที่ดีสามารถขยายตัวได้หรือที่นี่ตัวกลับมาเติบโตได้อีกราวงและให้ผลตอบแทนที่เป็นบวกซึ่งจะเห็นได้จากดัชนี SET Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.37% ในเดือนสิงหาคม 2563 หลังจากที่ประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนงวดไตรมาสที่ 2/2563 รวมถึงมีการปรับประมาณการของผลประกอบการปีนี้เพิ่มขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม จากการปรับตัวลงของหุ้นขนาดใหญ่ประกอบกับข่าวความคืบหน้าของวัคซีนสำหรับ Covid-19 ทำให้หุ้นของบริษัทที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการหันกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นได้จากระดับที่ต่ำ โดยในเดือนกันยายนนี้ปัจจัยที่สำคัญต้องติดตาม ได้แก่ ปัจจัยด้านการระบาดระลอก 2 ของ Covid-19 และปัจจัยการเมืองในประเทศไทย

LHFUND ยังคงคาดว่าหุ้นกลุ่ม Growth Stock หุ้นขนาดกลาง และขนาดเล็กจะยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะกลาง จาก Earning Visibility รวมถึง Earning Momentum ที่คาดว่าจะดีต่อเนื่องในไตรมาส 3/2563 ขณะที่ คาดว่าหุ้นกลุ่ม Value Stock จะปรับตัวขึ้นได้ตาม Sentiment หรือข่าวของวัคซีนที่จะทำให้ราคายังปรับเพิ่มขึ้นตามความคาดหวังด้านการท่องเที่ยวที่เป็นปัจจัยหลักของการเติบโตของเศรษฐกิจไทยอีกหนึ่งจากภาคการส่งออก แต่อย่างไรก็ตาม คาดว่าภาคการท่องเที่ยวนั้นจะสามารถฟื้นตัวกลับมาได้ระดับก่อนการแพร่ระบาดของ Covid-19 ได้ในช่วงต้นปี 2564 เป็นอย่างเร็ว จึงทำให้การลงทุนในหุ้นกลุ่ม Value Stock จะมีการพิจารณาถึงคุณภาพของผลประกอบการรวมถึงฐานะการเงิน ประกอบด้วยอัตราดอกเบี้ยจากปัจจัยพื้นฐานต่างๆ แล้วหรืออาจจะนับว่าจะเน้นการลงทุนในกลุ่ม Quality Stock ด้วยประกอบกับการพิจารณาถึง Valuation ของแต่ละบริษัท

จากแนวโน้มของผลประกอบการที่ส่วนใหญ่ออกมาเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์หรือดีกว่าตลาดคาดการณ์ประกอบกับคาดการณ์ว่าผลประกอบการไตรมาสที่ 2/2563 จะเป็นระดับที่ต่ำที่สุดของปี 2563 และจะทยอยกลับมาฟื้นตัว รวมถึงอาจจะมีการปรับประมาณการผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนได้โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม Growth Stock และหุ้นขนาดกลางและเล็ก จึงเห็นว่าตราสารทุนของไทยยังคงสามารถลงทุนได้ทั้งในระยะกลางและยาว

มุมมองการลงทุนใน REITs

ในเดือนตุลาคม ดัชนี Property Fund/REIT ลดลง -9% เนื่องจากได้รับผลกระทบจาก COVID-19 และปัจจัยการเมืองในประเทศไทย จึงทำให้มีมุ่งมองการลงทุนที่เป็นลบ ในขณะที่สินทรัพย์อื่นตัวอย่างเช่นในต่างประเทศให้ผลตอบแทนที่ดีกว่า จึงทำให้มี การได้ถอนหน่วยลงทุนจากกองทุนประเภท fund of property fund ออกมามาก เพื่อไปลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนดีกว่า ทั้งนี้สภาพคล่องการซื้อขายที่ไม่สูงประมาณ 150-200 ล้านบาทต่อวัน เมื่อเทียบกับมูลค่าเงินลงทุนในกองทุนประเภทนี้ที่มากกว่า 1 แสนล้านบาท จึงทำให้ราคาปรับตัวลงแรง

สำหรับมุ่งมองการลงทุนในส่วนของ REIT ผลประกอบการน่าจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ในช่วงไตรมาสที่ 2 และจะค่อยๆ พื้นตัวในช่วงไตรมาส 3 เป็นต้นไป โดยกลุ่มห้างสรรพสินค้า traffic ออยู่ที่ระดับ 70-80% จากช่วงก่อน COVID น่าจะทำให้ส่วนลดค่าเช่าเริ่มลดลงตั้งแต่ไตรมาส 3 ปีนี้ โดยในช่วงไตรมาส 2 ที่มีการปิดห้าง ผู้ให้เช่าลดค่าเช่าเฉลี่ยประมาณ 60-70% ในขณะที่ช่วงไตรมาส 3 ส่วนลดค่าเช่าปรับลดลงมาเฉลี่ย 30% และคาดว่าช่วงไตรมาส 4 และปีหน้าจะให้ส่วนลดเช่าค่าเช่าลดลงเรื่อยๆ จนกระทั่งกลับมาอยู่ในระดับช่วงก่อน COVID-19 ได้ ดังนั้น Retail REIT น่าจะกลับมาจ่ายปันผลได้ไตรมาส 3 ซึ่งราคาที่ปรับลดลงมานั้น ทำให้อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลอยู่ประมาณ 6-7%

ในส่วนของกลุ่มอาคารสำนักงานได้รับผลกระทบไม่มาก โดยในช่วงไตรมาส 2 ได้รับผลกระทบจากสัดส่วน retail แต่ในส่วนของ office จะมีการขอลดค่าเช่าเป็นรายๆ ไป ในภาวะระยะยาวที่อาจจะถูก disrupt จาก work from home และ supply ที่จะอุปทานมากนั้น มองผลกระทบในแบ่งการเติบโตของค่าเช่ามากกว่า โดยอัตราการเช่ายังทรงตัวอยู่ในระดับสูง เนื่องจาก REIT ที่ลงทุนอยู่ในทำเลที่ดี คือในย่านธุรกิจและศูนย์ไฟฟ้า

ส่วนกลุ่มโกดัง โรงงาน และโทรศัพท์จาก COVID-19 แต่สาเหตุที่ราคายังคงแข็งแกร่งนั้น เนื่องจากมีเงินออกกองทุนประเภท fund of fund ทำให้เวลาที่ผู้ซื้อต้องการถอนทุนขาย จะขายในทุกหลักทรัพย์ และด้วยสภาพคล่องที่ไม่มาก จึงทำให้ราคายังคงแข็งแกร่งต่อไป

โดยสรุป ราคายังคงแข็งแกร่ง ทำให้อัตราเงินปันผลในปีหน้าจะสูงถึง 6.5% ในขณะที่ พันธบัตรรัฐบาล 10 ปีอยู่ที่ 1.4% ทำให้ Dividend yield gap สูงถึง 5.1% เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยที่ 3.5%

ภาวะตลาดตราสารหนี้

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

สำหรับตราสารหนี้ระยะยาว มีความน่าสนใจลงทุนมากขึ้น โดยคาดว่า กนง. จะสามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเพิ่มเติมอีกในปีนี้ หากตัวเลขเศรษฐกิจได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดไวรัส Covid-19 มากกว่าคาดการณ์

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในห่วงโซ่อุปทานของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และ/หรือห่วงโซ่อุปทานของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและ/หรือห่วงโซ่อุปทานของทรัพย์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และ/หรือตราสารแห่งทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือมีแนวโน้มจ่ายเงินปันผลสูง โดยเน้นลงทุนในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์ลินสุทธิของกองทุน

คัดเลือกของกองทุนรวม (Benchmark)

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

ประวัติการจ่ายปันผล

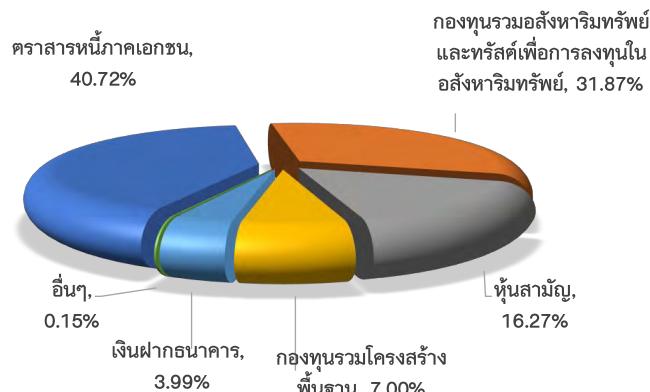
อัตราหุ้นร่วยละ (บาท)



หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นกู้บริษัท อิโอน อนลินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2562 ชุดที่ 1 ครบกำหนดปี 2022	8.73
หน่วยลงทุนในทรัพย์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ CPN วี เทล โกรท	8.29
หน่วยลงทุนในทรัพย์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า คัมเบลิวชั่น หรือ เปิม โกรท	6.84
หุ้นกู้ไม่คัมแบ็คซิธิ และไม่มีประกันของบมจ. เอพี (ไทยแลนด์) ครั้งที่ 3/2562 ครบกำหนดปี พ.ศ. 2567	5.71
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า เทลโก โกลด์ โกรท	5.19

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กอง LHIP-D เป็นกองทุนที่ทาง บจก. จัดทำ asset allocation ในการลงทุนลินทรัพย์ในประเทศทั้ง หุ้น อสังหาริมทรัพย์ และตราสารหนี้ ดังนั้น ด้วยภาวะที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ และภาพเศรษฐกิจที่จะมีการฟื้นตัวในปีหน้า ทำให้มีน้ำหนักในลินทรัพย์สีเหลืองอย่าง REITs เป็น 30 - 40% และหุ้น 15-20% โดยจะมีทั้งสองสินทรัพย์รวมกันไม่เกิน 60% สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ จะมีสัดส่วนประมาณ 40-50% โดยได้ปรับสัดส่วนให้มีตราสารภาครัฐ และตราสารที่มีสภาพคล่องสูงมากขึ้น โดยนักลงทุนสามารถ “ซื้อลงทุน” ได้

* Morningstar overall rating ประเภท Aggressive Allocation ณ 30 ก.ย. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นที่มีผลตอบแทนสูงของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือหุ้นที่มีผลตอบแทนสูงของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือหุ้นที่มีผลตอบแทนสูงของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ของทรัพศ์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ หรือตราสารแห่งทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือมีแนวโน้มจ่ายเงินปันผลสูง/ตราสารหนี้ โดยสามารถปรับสัดส่วนการลงทุน ได้ 0 - 100% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ



คัดนิชีวัคของกองทุนรวม (Benchmark)

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

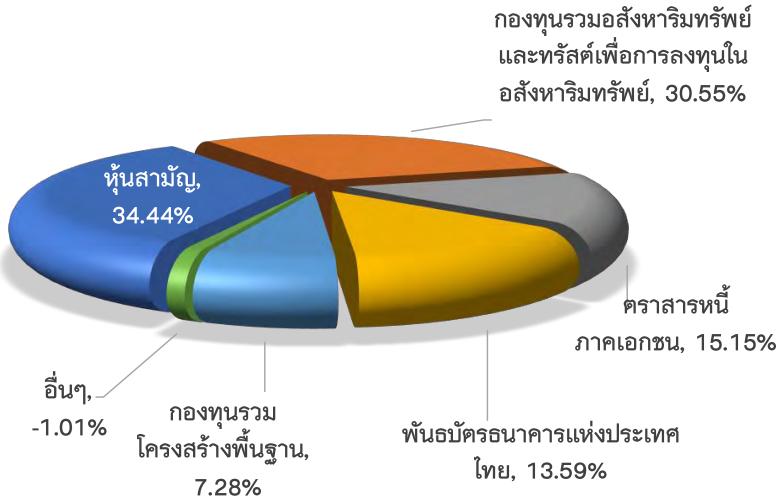
ประวัติการจ่ายปันผล



หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในทรัพศ์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเข้าอสังหาริมทรัพย์ CPN ริเบล โกรท	8.82
หน่วยลงทุนในทรัพศ์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเข้าคัมภีร์อาเซอร์ พาร์มี่เมม โกรท	7.90
หุ้นกู้ บริษัท เพfreเซอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2562 ชุดที่ 1 ครบกำหนด พ.ศ. 2564	6.91
พันธบัตรอนุการแห่งประเทศไทยวุฒิ 22/182/63	5.98
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเข้าเทสโก้ โลตัส ริเบล โกรท	5.73

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

สำหรับกอง LHSMART-D เป็นกองทุนที่ทาง บลจ. จัดทำ asset allocation ในการลงทุนลินทรัพย์ในประเทศไทยทั้ง หุ้น REITs ตราสารหนี้ ค้างนั้นค้ายาวะที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ และภาพเศรษฐกิจที่จะมีการฟื้นตัวในปีหน้า ทำให้มีการเพิ่มน้ำหนักในลินทรัพย์สีเหลืองอย่างหุ้น และ REITs อย่างละ 35 - 40% โดยจะมีหั้งสองสินทรัพย์รวมกันไม่เกิน 80% สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ จะมีสัดส่วนประมาณ 20% โดยได้ปรับสัดส่วนให้มีตราสารภาครัฐ และตราสารที่มีสภาพคล่องสูงมากขึ้น โดยนักลงทุนสามารถ “ซื้อลงทุน” ได้

* Morningstar overall rating ประเภท Aggressive Allocation ณ 30 ก.ย. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน และ/หรือตราสารหนี้ และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/REITs และ/หรือ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือหลักทรัพย์อื่นที่ผู้จัดการกองทุนพิจารณาว่าเหมาะสม โดยจะพิจารณาลงทุนในหุ้นซึ่งเป็นส่วนประกอบของดัชนี SET100 เป็นอันดับแรก และ/หรืออาจพิจารณาลงทุนในหุ้นกลุ่มอื่น ซึ่งสัดส่วนการลงทุนขึ้นอยู่กับคุณสมบัติพิเศษของผู้จัดการกองทุนและตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะเพื่อประโยชน์ของกองทุนเป็นหลัก

ประวัติการจ่ายเงินปันผล*

อัตราหน่วยละ (บาท)



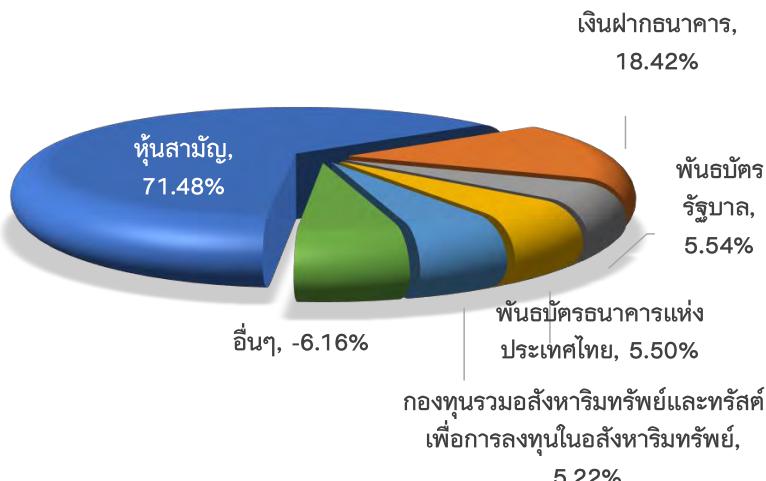
หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	6.75
พันธบัตรรัฐบาลในเบ็ดเตล็ด พ.ศ. 2563 ครั้งที่ 18	5.54
หุ้นสามัญบริษัท ชีพ.ออลส์ จำกัด (มหาชน)	4.47
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	3.98
หุ้นสามัญบริษัท แอค瓦นซ์ อินฟอร์ เชอร์วิส จำกัด (มหาชน)	3.46

ดัชนีชี้วัดของกองทุน

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

สัดส่วนการลงทุนรายอุดสาหกรรม



กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนได้มีการปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Growth Stock มากรขึ้น และคงน้ำหนักในกลุ่ม Value Stock ไว้ในระดับเท่ากับตลาด หรืออน้อยกว่าตลาด ส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภท REITs และ Infrastructure Funds นั้นได้ปรับลดลงเล็กน้อย แต่ด้วยระดับ Valuation ที่มองว่าอยู่ในระดับที่เริ่มน่าสนใจแล้วจึงอาจจะพิจารณาเพิ่มสัดส่วนได้ โดยแนะนำ “ซื้อ” เพื่อรับผลตอบแทนในระยะกลางและยาวจากการพื้นตัวของหุ้นขนาดกลางและขนาดใหญ่โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่ม SET100 รวมถึงผลตอบแทนบางส่วนจากการลงทุนใน REITs และ Infrastructure Funds ซึ่งระยะเวลาการเข้าลงทุนแนะนำให้ลงทุนในระยะเวลาตั้งแต่ 6 เดือนขึ้นไป

* Morningstar overall rating ประเภท Aggressive Allocation ณ 30 ก.ย. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลิستยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลิสต์ค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





นโยบายการลงทุน

กองทุนมีการลงทุนในตราสารแห่งทุน และ/หรือตราสารแห่ง แหล่ง/หรือหน่วยลงทุนของกองทุน และ/หรือตราสารในกลุ่มอุตสาหกรรม อสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) และ/หรือ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือ หน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุน ในอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือ ตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ ในสัดส่วน ตั้งแต่ร้อยละ 0 ถึงร้อยละ 100 ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนสามารถลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของ NAV และ กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการในสัดส่วนไม่เกิน 100% ของ NAV

คัดเลือกของกองทุน (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) ปรับค่ารายอัตรากลไกเพื่อคำนวณผลตอบแทนเทียบกับ FTSE EPRA/NAREIT Developed NTR Index (USD) ปรับค่ารายอัตรากลไกเพื่อคำนวณผลตอบแทน 30%

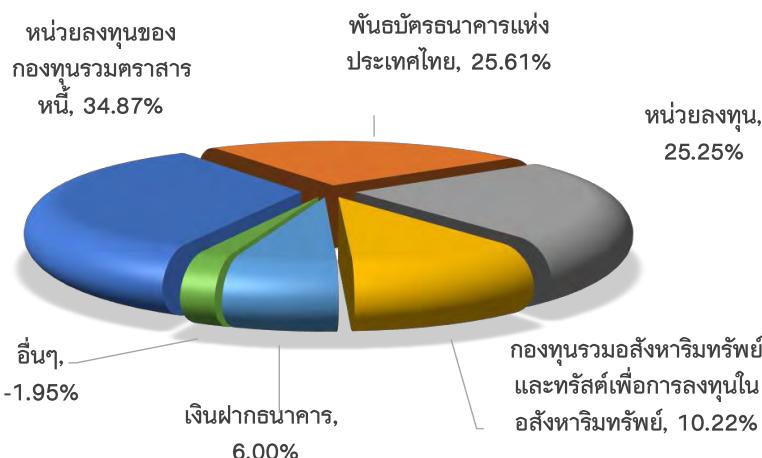
หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในกองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้	34.87
หน่วยลงทุนใน B&I GLB REAL ESTATE SECURITIES FUND	15.30
พันธบัตรอนุการแห่งประเทศไทยงวดที่ 17/182/63	12.09
หน่วยลงทุนใน T ROWE PRICE SICAV DIVERSIFIED INCOME BOND FUND	9.94
พันธบัตรอนุการแห่งประเทศไทยงวดที่ 13/182/63	7.12

ชนิดหน่วยลงทุน :

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

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



ดำเนินการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

สำหรับตราสารหนี้ ยังคงมีความร่วงแรงการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน (Corporate) และเพิ่มสัดส่วนของตราสารหนี้ภาครัฐ และคงส่วนภาระล่องมากกว่าปกติ

ในส่วนของ REITs เลือกลงทุนมีแนวโน้มสูงที่จะผ่านวิกฤตไปได้จากฐานะทางการเงินที่ยังแข็งแกร่ง โดยกองทุนมีมุ่งมองที่คิดถืออสังหาริมทรัพย์สิ่งค้าปลีก เช่น ห้างสรรพสินค้า ศูนย์การค้า ฯลฯ ที่มีฐานะการเงินแข็ง健 อยู่แล้ว จึงมีแนวโน้มฟื้นตัวได้โดยกลุ่มที่ลงทุนหลักยังคงประกอบด้วยกลุ่ม Logistic and Internet (i.e. Data Centre) แต่มีการลงทุนให้สอดคล้องกับ Benchmark มากขึ้น

คำแนะนำการลงทุน

สามารถ “ทยอยเข้าลงทุน” โดยในกรณีที่ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) หรือนานาชาติแห่งประเทศไทยลดอัตราดอกเบี้ย กองทุน LHWPLUS จะได้ประโยชน์จากการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุเฉลี่ยตราสารหนี้ของพอร์ตที่ยาว และในส่วนของ REITs จะได้ประโยชน์จาก Dividend Yield Gap ที่มีส่วนต่างมากขึ้นด้วย นอกจากนี้ในปัจจุบัน REITs ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลในระดับที่สูงและมีฐานะการเงินแข็งแกร่ง โดยแนะนำให้ลงทุน 1 ปีขึ้นไป

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลลัพธ์ที่ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลิขสิทธิ์ เกี่ยวกับผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

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

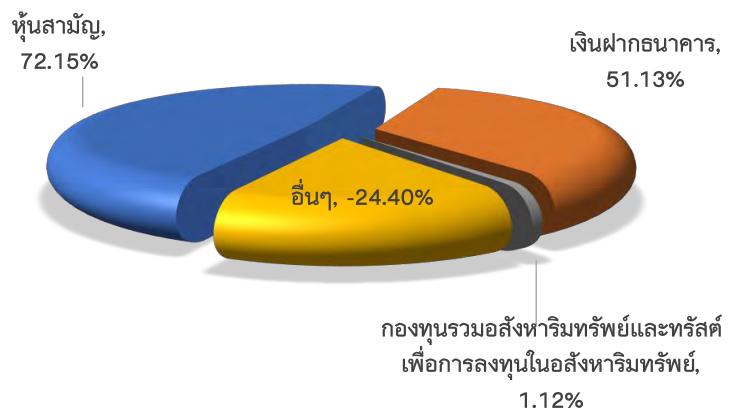
คัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

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

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

สัดส่วนการลงทุนรายอุดสาหกรรม

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	3.51
หุ้นสามัญบริษัท ควรนาภกิจ จำกัด (มหาชน)	3.27
หุ้นสามัญบริษัท ปคท. จำกัด (มหาชน)	3.04
หุ้นสามัญบริษัท อมตะ คอร์ปอเรชัน จำกัด (มหาชน)	2.97
หุ้นสามัญบริษัท กรุงเทพคุณิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	2.91



คำแนะนำการลงทุน :

กองทุนมีการสัดส่วนการลงทุนในหุ้น 70-90% ลดลงเล็กน้อย เพื่อลดความเสี่ยงจากการพันผวนของตลาด โดยไม่มีการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภท REITs และ Infrastructure Funds เนื่องจากคาดว่าหุ้นจะสามารถปรับตัวได้ดีกว่าในช่วงเวลาที่ตลาดปรับตัวขึ้น โดยแนะนำ “ถือ” เพื่อรับผลตอบแทนในระยะกลางและยาวจากความสามารถฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะผลการดำเนินงานในอนาคต “ทำความเข้าใจลักษณะลินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”







นโยบายการลงทุน

กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศทั่วโลก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนจะลงทุนอย่างน้อย 2 กองทุน กองทุนละไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนจะพิจารณาลงทุนในกองทุนหลายประเภท เช่น กองทุนตราสารหนี้ และ/หรือกองทุนตราสารทุน และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์/REITs และ/หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน เป็นต้น ในสัดส่วนตั้งแต่ 0 - 100% ของNAV โดยขึ้นอยู่กับคุณลักษณะของผู้จัดการกองทุน

ประวัติการจ่ายปันผล

อัตราหัวน้ำยลล์



ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม

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

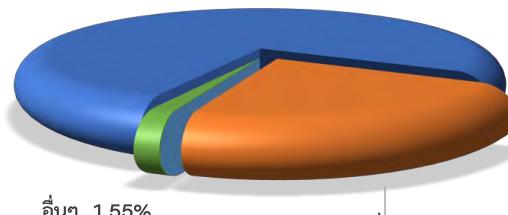
ประเภทหน่วยลงทุน :
LHG INCOME-A
LHG INCOME-D
LHG INCOME-R

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน T ROWE PRICE SICAV DIVERSIFIED INCOME BOND FUND	75.78
หน่วยลงทุน PIMCO GIS INCOME FUND-INS AC	22.67
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	2.01
อื่นๆ	-0.46

สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน T ROWE PRICE SICAV
DIVERSIFIED INCOME BOND FUND, 75.78%



สภาวะการลงทุน

มุมมองการลงทุนจาก T. Rowe Price Fund SICAV Diversified Income Bond Fund ตลาดมีการปรับตัวขึ้นโดย credit spread มีการปรับตัวแปรคลงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งการลงทุนในกลุ่ม credit และ high yield ได้ให้ผลตอบแทนสูงสุดในช่วงเวลาที่มีการลงทุน ผลกระทบจากการใช้เงินลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ เช่น ตราสารหนี้และหุ้น ลดลงจากที่ credit spread ได้มีการเพิ่มขึ้นจนถึงระดับที่ไม่สามารถจัดการลงทุนได้ จึงต้องลดลงในส่วนของหุ้นที่มีความเสี่ยงต่ำลง

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

คำแนะนำ “ลงทุน” โดยกองทุน LHGINCOME เป็นทางเลือกการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ในประเทศ ท่ามกลางความกังวลเรื่องเศรษฐกิจที่อาจยังไม่แน่นอน ปัจจัยการเลือกตั้ง และสังคมการค้า รวมถึงแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ ยังหนุนตลาดตราสารหนี้

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มีดัชนีเส้นยืนบล็อกผลการดำเนินงานในอนาคต เมื่อออกจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากการลงทุน เนื่องจากอัตราผลตอบแทน/หรือได้รับเงินศึกษาค่าต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ “ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





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

PERFORMANCE

	Inception Date	One Month	Three Months	Year-to-Date	One Year	Three Years	Annualised Since Inception
(NAV, total return)							
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)							
Class Ix 9							2018 2019
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond USD Hedged Index							-0.07% 11.41%
							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
Gtilk 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 ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในคลาสทุน มิได้เป็นลักษณะเดียวกันกับผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำมาซึ่งถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ

และความสมมูลของข้อมูลทั้งหมด โดยปริยายของผลงานลิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เพื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

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

ประวัติการจ่ายปันผล

อัตราหน่วยละ



หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นในกองทุน Ninety One Global Strategy Fund - Global Multi Asset Income Fund P - I Acc	96.70
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	0.10
อื่นๆ	3.20

สภาวะการลงทุน

มุ่งมองการลงทุนจาก Ninety One Global Multi-Asset Income ตลาดมีทิศทางปรับตัวคืนสูงแม้สถานการณ์เศรษฐกิจโลกยังคงย่ำแย่จากการใช้นโยบายการเงินและการคลังอย่างหนักของรัฐบาล และธนาคารกลางต่างๆ โดยกองทุนยังคงการจัดพอร์ตให้เหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบันด้วยการกระจายการลงทุนทั้งในตราสารทุน ตราสารหนี้โดยเน้นไปยังหลักทรัพย์ที่สร้างกระแสเงินสด (Income Investment) อย่างไรก็ตาม กองทุนมีแนวโน้มที่จะเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้น เมื่อสถานการณ์เริ่มเข้าสู่ช่วงในอนาคต

สภาวะตลาด แนวโน้มเศรษฐกิจโดยรวม น่าจะยังเดิมโตแม้อัตราการเติบโตจะชะลอ โดยมีความเสี่ยงจากการที่สินทรัพย์เสี่ยงได้ปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งในปี 2019 ที่ผ่านมารวมถึงต้นปีนี้ จากแนวโน้มผ่อนคลายนโยบายการเงินจากธนาคารกลางหลักฯ ซึ่งหากสถานะทางเศรษฐกิจไม่ดีขึ้น ตามความคาดหวังของภาครัฐฯ และนักลงทุนในตลาดจะทำให้การลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงกลับมาผันผวน ขณะที่ ความเสี่ยงจากการลงทุน การเมืองระหว่างกลุ่มประเทศต่างๆ จะมีบทบาทมากสร้างความผันผวนในปี 2020 นี้

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

คัดชั้นนี้ชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

ชนิดหน่วยลงทุน :

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

สัดส่วนการลงทุน

Ninety One Global Strategy Fund -Global Multi Asset Income Fund, 82.96%



ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

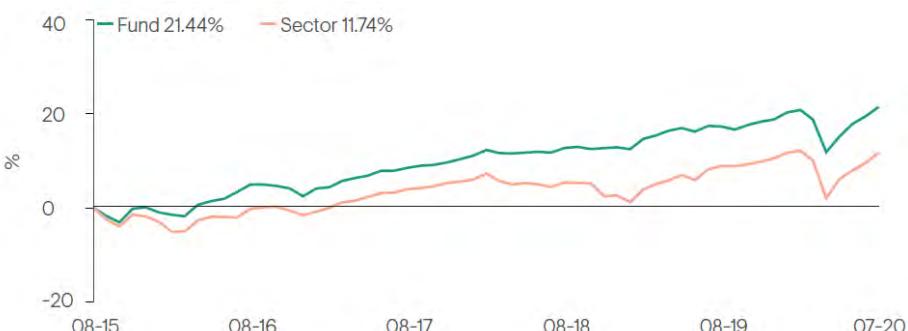
ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มีได้เป็นลีนย์บันด์ผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินเดือนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ “ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน 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 (%)

Watson 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 (%)

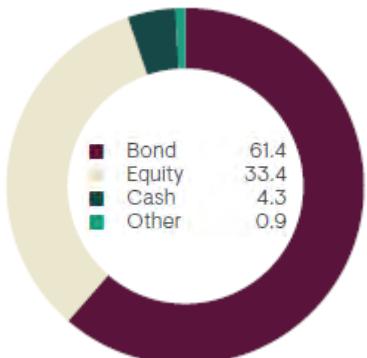
New Zealand Local Government	3.5 Apr 14 33	2.3
Province of British Columbia	4.7 Jun 18 37	1.6
Brazil Notas do Tesouro Nacional	10 Jan 0125	1.4
RSA 10.5 Dec 2126		1.4
RSA 7.75 Feb 28 23		1.3
Mexican Bonos 7.25 Dec 09 21		1.3
Mexican Bonos 6.5 Jun 09 22		1.2
Mexican Bonos 6.5 Jun 10 21		1.2
Indonesia Treasury 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 Currency Debt	18.5
Developed Market Sovereign	12.9
High Yield Corporate	9.1
Property	1.6
Infrastructure	1.3
Emerging Market Hard Currency Debt	1.0
Emerging Market Index Linked Option	0.2
Fixed Income Fund	0.1
Swaps	-0.1
FX	-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

* ผลการคำนวณในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการคำนวณในอดีตที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะลักษณะของผลการคำนวณในอนาคต เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำมาซึ่งมีให้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมมูลของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เพื่อนำมาลงทุน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



ความน่าสนใจของ Global Focused Growth Equity Fund



เน้นการลงทุนในพอร์ตการลงทุนทั่วโลก :
กระจายการลงทุนทั่วโลกผ่านการวิเคราะห์
ปัจจัยพื้นฐานคัดเลือกหุ้นที่น่าสนใจด้วยวิธี
(Bottom-up Approach) โดยไม่จำกัดประเทศ
หรือกลุ่มอุตสาหกรรม รวมถึงมีการลงทุนในกลุ่ม
ตลาดเกิดใหม่ (Emerging markets)



ลักษณะการลงทุน: เน้นการหาโอกาสลงทุนในหุ้น
ที่มีการเติบโตสูง และลอดคล้องกับแนวโน้มหลัก
ของโลก



มีความเชี่ยวชาญในการลงทุน : มีทีมผู้จัดการ
กองทุนที่มีประสบการณ์การลงทุนสูงและทีม
สนับสนุนเฉพาะทางแยกเป็นรายกลุ่มอุตสาหกรรม
และภูมิภาค



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

* ข้อมูล ณ 30 ก.ย. 2563, Morningstar

จุดเด่นของกองทุน LHGEQ

» มีผลการดำเนินงานที่คีกว่าคันธีวัค (Benchmark)
อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะจากความสามารถในการเลือกหุ้น
(Stock Selection)

» กองทุนมีการกระจายการลงทุนทั่วโลก สามารถ
เลือกลงทุนหรือลับเปลี่ยนหานักการลงทุนในกลุ่ม
อุตสาหกรรมและประเทศที่มีโอกาสเติบโต ทั้งนี้ การลงทุน
ในหุ้นสามารถสร้างผลตอบแทนที่เติบโตสูงกว่าลีนทรัพย์อื่น
ในระยะยาว จึงเหมาะสมสำหรับลูกค้าที่มีแนวโน้ม
พื้นตัวหรือเติบโต

» LHGEQ เป็นกองทุนประเภท Feeder Fund กองทุน
มีความซัคเจนในการเลือกกองทุนต่างประเทศที่มีนโยบาย
การลงทุนลอดคล้องกับกรอบโครงสร้างการกองทุน

» กองทุนลงทุนใน T. Rowe Price Global Focused
Growth ที่เน้นลงทุนในบริษัทที่สามารถสร้างผลกำไรสูงกว่า
ค่าเฉลี่ยของกำไรของบริษัทในตลาดโดยรวม และเป็นบริษัท
ที่มีแนวโน้มในการพัฒนาปรับปรุงศักยภาพการเติบโตของ
ผลกำไรได้อีกในอนาคต

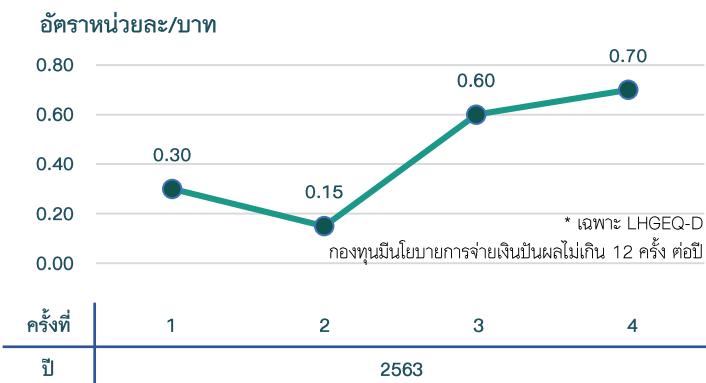
ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรต่ำๆ แล้วก็ได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
“ทำความเข้าใจลักษณะลิขสิทธิ์ เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

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

ประวัติการจ่ายปันผล

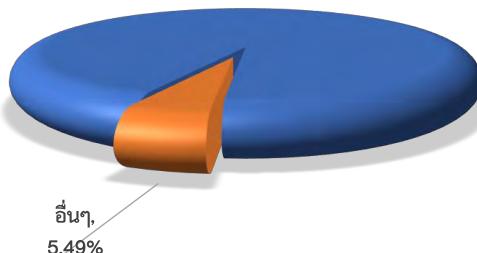


หุ้นทรัพย์ที่ลงทุน

หุ้นทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน T ROWE Price Funds SICAV - Global Focused Growth Equity Fund	94.51
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	6.28
อื่นๆ	-0.79

สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน T ROWE Price Funds SICAV - Global Focused Growth Equity Fund, 94.51%



สภาวะการลงทุน

ทางผู้จัดการกองทุน T. Rowe Price Funds SICAV Global Focused Growth มองว่า ตลาดหุ้นโลก (MSCI World) ปรับตัวขึ้นท่ามกลางสถานการณ์ Covid-19 ที่มีแนวโน้มดีขึ้นเช่นกัน ประกอบกับการที่เศรษฐกิจเริ่มกลับมาฟื้นตัวจากมาตรการกระตุ้นที่มาจากธนาคารกลางและภาครัฐอย่างมาก คาดว่าในเดือนที่ผ่านมาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่าดัชนีอ้างอิง จากการที่หันมาหันการลงทุนในหุ้นสหราชอาณาจักรซึ่งปรับตัวขึ้นอย่างโดดเด่นจากการที่ธนาคารกลางสหราชอาณาจักร (FED) ได้ทำ QE อย่างมาก คาดว่าเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้นมากกว่าคาดการณ์

สภาวะตลาด ตลาดหุ้นสหราชอาณาจักรที่ผ่านมาปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการที่ทางรัฐบาลเริ่มผ่อนปรนมาตรการ Lockdown และกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาดำเนินการอีกครั้ง โดยเฉพาะทางฝั่งหุ้นเทคโนโลยีที่ปรับตัวขึ้นอย่างมากสู่ระดับ All time high อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจโลกยังคงชะลอตัวจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 ระอกที่ 2 แม้ว่ารัฐบาลประเทศไทยฯ จะมีการออกมาตรการทางการเงิน และการคลังอย่างมาก ในการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งใน สหราชอาณาจักร ญี่ปุ่น และจีน อย่างไรก็ตาม ในระยะลั้นปัจจัยแทรกทางส่งความการค้าระหว่างจีนและสหราชอาณาจักร ประกอบกับการเลือกตั้งใหญ่ของสหราชอาณาจักรให้ตัดสินใจต่อไป

คำแนะนำ “ลงทุน” เนื่องจากในระยะยาวกองทุนมีโอกาสให้ผลตอบแทนดี เนื่องจากกองทุนสามารถลงทุนกระจายในหุ้นที่หลากหลาย ทั้งในและต่างประเทศ กลุ่มอุตสาหกรรมที่ใหม่และเก่า และลักษณะหุ้นขนาดใหญ่ ขนาดเล็ก โดยความไม่แน่นอนทางการเมืองซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความผันผวนต่อตลาดทำให้กองทุนสามารถหลบหลีกและลับเปลี่ยนการลงทุนไปยังอื่นๆ ทั่วโลกได้

ข้อมูล วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลลัพธ์ในตลาดหุ้น มิได้เป็นลักษณะที่แสดงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้อ้างอิงกับความเสี่ยงที่ไม่แน่นอน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากการลงทุน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ “ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





“ กองทุน Global Focused Growth Equity Fund – Class I ”

IDENTIFIERS

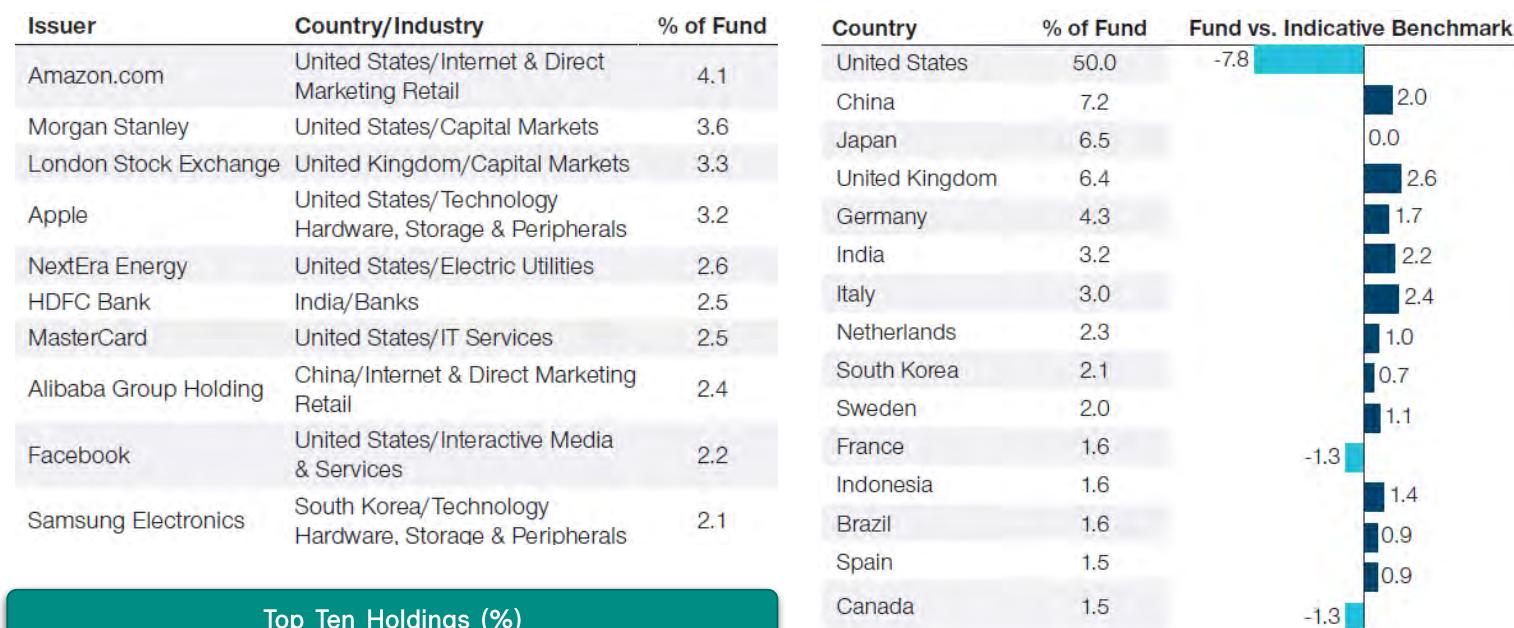
ISIN	LU0143563046
Bloomberg	TRPGEQI LX

PERFORMANCE

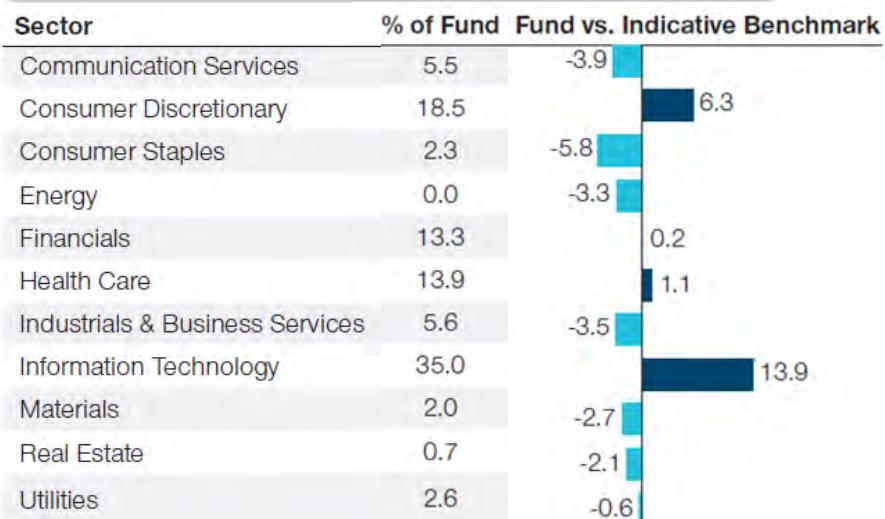
(NAV, total return)	Inception Date	One Month	Three Months	Year-to-Date	One Year	Three Years	Five Years	Ten Years	Annualised	
									Since Inception	
Class I	12 Jan 2006	9.73%	24.52%	20.37%	31.22%	18.83%	16.25%	14.41%	8.91%	
MSCI AC World Net Index		5.29%	13.38%	-1.29%	7.20%	6.99%	7.37%	8.87%	5.93%	
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 (%)

Country Allocation (%)



Top Ten Holdings (%)



ที่มา : T.ROWE PRICE FUNDS, Jul, 2020

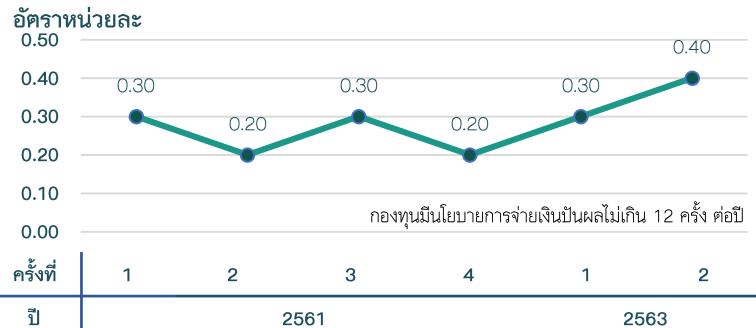
* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเบรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องอัปเดตภัยที่ไม่คาดคิด ไม่ได้เป็นลักษณะทั่วไปของผลการดำเนินงานในอนาคต เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำมาใช้ก็ได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco Global Consumer Trends Fund ชนิดหน่วยลงทุน C-Acc Share Class (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปี บัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนที่จะแสดงทางการเติบโตของเงินทุนในระยะยาวผ่านการลงทุนอย่างน้อย 70% ของ NAV ของกองทุนในตราสารทุน/หุ้นของบริษัทต่างๆ ทั่วโลก ที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องกับ การอุดหนุน การผลิต รวมไปถึงการจัดจำหน่าย ผลิตภัณฑ์ ทั้งสินค้าและบริการ ของสินค้าในกลุ่มกิจกรรมสัมนาการต่าง ๆ และบริษัทอื่น ๆ ที่สามารถตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค ในคำนี้ได้

ประวัติการจ่ายปันผล



หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
------------	--------------

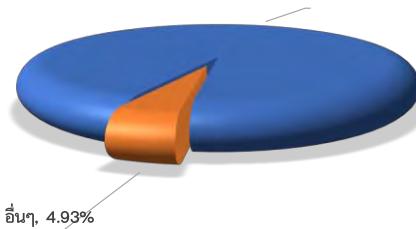
หน่วยลงทุน INVEESCO Global Consumer Trends Fund	95.07
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	11.28
อื่นๆ	-6.35

คัชชีวัคของกองทุน

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

สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน INVESCO Global Consumer Trends Fund, 95.07%



สภาวะการลงทุน

มุมมองการลงทุนจาก Invesco Global Consumer Trends Fund เดือนที่ผ่านมา ตัวกองทุนสามารถคาดคะเนอัตราเงินเฟ้อได้ โดยปัจจัยหลักมาจากการค้าปลีกหุ้นรายตัว โดยเฉพาะจากกลุ่ม E-commerce และ Video Gaming และกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยรวมทั้ง มีการลด exposure ของหุ้นกลุ่มโรงแรม ร้านอาหาร ในระยะช้าแห่งหน้ากองทุนมองว่าการปิดเมืองรวมถึงการคิดค้นนโยบายชีวิตรูปแบบใหม่ อาจทำให้เกิน Sector Rotation ได้โดยกุญแจที่เกี่ยวกับการห่องเหว Casin Cruise line ร้านอาหารและสันทนาการ จะจะปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ จึงเน้นวางแผนการลงทุนแบบสมดุล

สภาวะตลาด ตลาดมีความผันผวนจากโควิด-19 กลับมาคร่าระลอกสอง(second wave) โดยเฉพาะในยุโรปเมื่อหมดหน้าร้อน และมีการเริ่มปิดเมืองบางส่วนอีกรอบเพื่อจำกัดการแพร่เชื้อ แต่ในขณะเดียวกันในพื้นที่ที่มีการติดเชื้อต่ำรัฐบาลเริ่มมีการเปิดเมืองเพื่อให้เศรษฐกิจสามารถดำเนินต่อไปได้ อย่างไรก็ตาม โดยรวมแนวโน้มตลาดมีการปรับตัวที่ดี โดยตัวเลขเศรษฐกิจมีการกลับมาเติบโต รวมทั้งตัวเลขการจ้างงาน หลังจากมีการผ่อนคลายเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ประกอบกับการท่องเที่ยวกลับมา และ ธนาคารกลางมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมาต่อเนื่อง ทำให้สภาพคล่องในตลาดเพิ่มขึ้น กองทุนคงยังเน้นลงทุนในอิมเมจไลฟ์สโตร์คิจทัล Internet, Entertainment ,E-Commerce ซึ่งมีผลประกอบการณ์ที่ดีกว่ากลุ่มอุตสาหกรรมอื่น มีการเติบโตของทั้งรายได้และกำไร ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 โดยเริ่มมีการติดตามประเมินเพื่อหาจังหวะเข้าลงทุนใน กลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ เช่น Hotel and Restaurant จากการที่หลายประเทศเริ่มมีการผ่อนคลายมากขึ้น

ตัวเลขช่วงไตรมาส 2 ปี 2563 กองทุน Invesco Consumer Trend Fund มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากมีการปรับตัวลงรุนแรงก่อนหน้าเนื่องจากความไม่แน่นอนในสภาวะการณ์ Covid-19 โดยจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และการเพิ่มขึ้นของสภาพคล่องในตลาด ทำให้กองทุนมีผลตอบแทนกลับมาสูงกว่าช่วงเกิดสถานการณ์ Covid-19 โดยกลุ่มอิมเมจิคอลเป็นกลุ่มที่ได้ประโยชน์และมีผลตอบแทนที่ดี

คำแนะนำ “ลงทุน” และ “ให้กีด้วยระยะยาว” เพราะมีการเลือกลงทุนในกลุ่มธุรกิจที่มีผลตอบแทนค่อนข้างแข็งแกร่ง โดยอาจมีความผันผวนระยะสั้นได้ตามปัจจัยตลาดการขายทำกำไรในระยะสั้น แต่อย่างไร Theme การลงทุนยังมีโอกาสเติบโตได้ต่อเนื่อง โดยเฉพาะกลุ่ม consumer และเทคโนโลยีที่มีอัตราการเติบโตสูง เช่น Internet and E-commerce

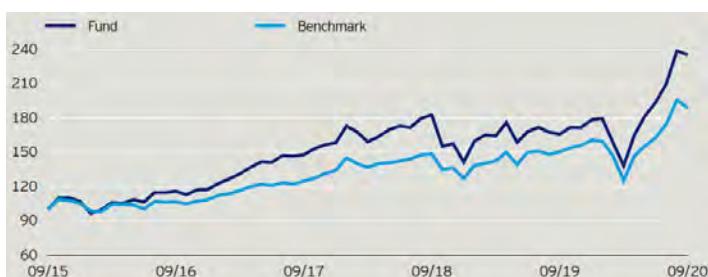
ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเบรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในคลาสทุน มีด้วยเงินเดือนถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เป็นจากกองทุน ไม่ได้บอกรักษาความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินศึกษาที่ก่อให้ “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*

	YTD	1 month	1 year	3 years	5 years
Fund	31.93	-1.39	42.02	59.26	135.46
Benchmark	17.58	-3.57	25.60	51.31	88.88

Calendar year performance*

	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*

	30.09.15	30.09.16	30.09.17	30.09.18	30.09.19
in %	30.09.16	30.09.17	30.09.18	30.09.19	30.09.20
Fund	15.81	27.66	23.51	-9.21	42.02
Benchmark	6.52	17.19	18.93	1.29	25.60

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.

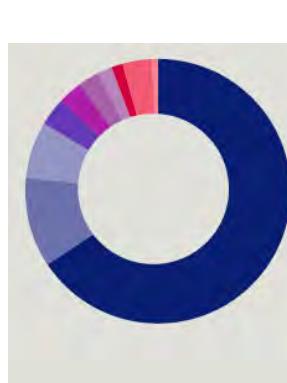
Top Ten Holdings (%)

Holdings and active weights*

(total holdings: 67)

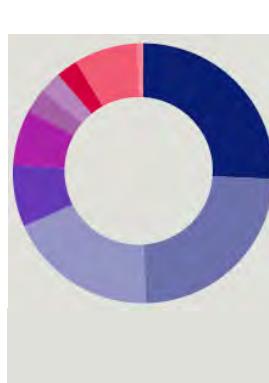
Top 10 holdings	%	Top 10 overweight	+	Top 10 underweight	-
Amazon	9.4	Penn National Gaming	8.1	Amazon	15.7
Penn National Gaming	8.1	Alibaba ADR	7.1	Tesla Motors	6.0
Alibaba ADR	7.1	Caesars Entertainment	4.2	Home Depot	5.6
Caesars Entertainment	4.2	SEA	3.5	McDonald's	3.1
Lowe's	4.1	JD.com	3.2	Nike 'B'	2.9
SEA	3.5	Nintendo	3.2	Toyota Motor	2.6
JD.com	3.2	CD Projekt	2.9	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2.4
Nintendo	3.2	EPR Properties	2.7	Starbucks	1.9
CD Projekt	2.9	Activision Blizzard	2.6	Target	1.5
EPR Properties	2.7	Farfetch	2.6	TJX	1.3

Country Allocation (%)



	in %	Fund	Bench mark
United States	65.7	67.6	
China	10.9	0.0	
Japan	7.0	11.7	
Taiwan	3.5	0.0	
Poland	2.9	0.0	
United Kingdom	2.6	2.6	
Russia	1.8	0.0	
Germany	1.4	4.3	
Others	3.5	13.9	
Cash	0.8	0.0	

Sector Weight (%)



	in %	Fund	Bench mark
Internet & Direct Marketing Retail	25.7	30.8	
Entertainment	24.0	0.0	
Hotels, Restaurants & Leisure	18.6	12.6	
Specialty Retail	7.6	15.4	
Interactive Media & Services	7.0	0.0	
Household Durables	3.0	5.6	
Food & Staples Retailing	2.7	0.0	
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	2.7	0.0	
Others	7.9	35.6	
Cash	0.8	0.0	

ที่มา : Invesco Global Consumer Trends Fund, Sep 2020

* ผลการคำนวณในอดีต ผลการเบริ่งเที่ยบผลการคำนวณที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้มีเป็นลักษณะถาวรสัมภาระ ผลการคำนวณในอนาคต เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

“ Digital Theme ยังมีโอกาสเติบโตสูง ”

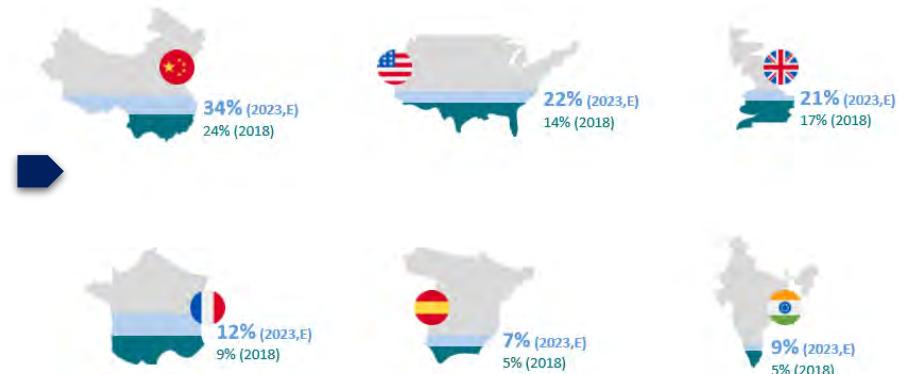
- เหมาะสมกับการลงทุนระยะยาว เนื่องจาก digital theme มีการเติบโตที่สูง โดยนักลงทุนสามารถลงทุนในหุ้นทั่วโลกเกี่ยวกับ e-commerce, Big data, cloud, Internet of things โดยมา online, online payment และหุ้น / REITs ที่เกี่ยวกับการขนส่งของ e-commerce
- คาดว่าอุตสาหกรรม E-commerce จะขยายตัว 2 เท่า ภายในปี 2021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

Trend การซื้อขาย Online อยู่ในช่วงเริ่มต้น และมีแนวโน้มเติบโตได้ดี

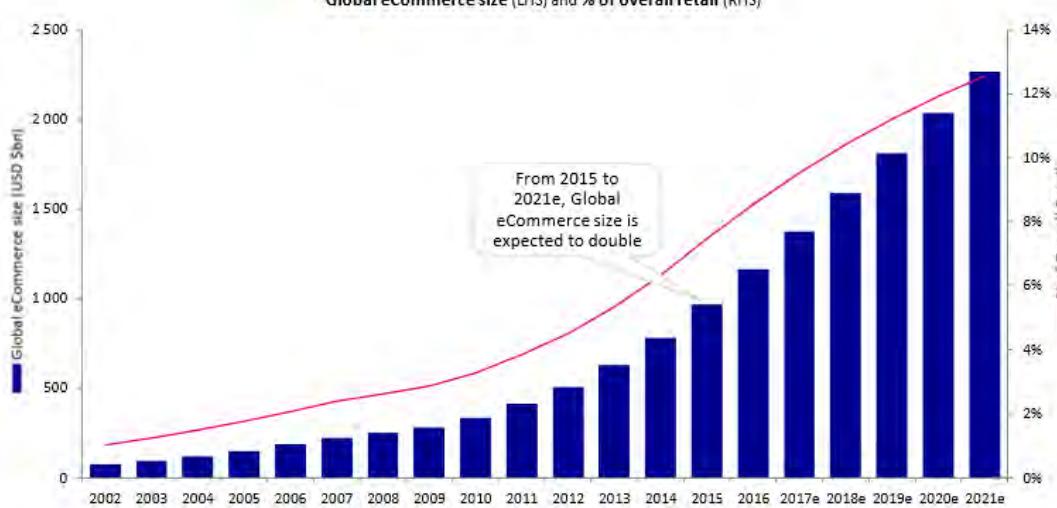


◀ มีเพียงแค่ 11% ของการซื้อขายเท่านั้น ที่เป็นการซื้อขายออนไลน์

การซื้อขายออนไลน์คือ E-commerce ในแต่ละประเทศยังอยู่ในระดับที่ต่ำ แสดงว่ายังมีช่องทางในการการเติบโตอีกมาก



◀ E-commerce : ปัจจุบันยังมีลักษณะที่ยังต่ำแต่มีโอกาสเติบโตอย่างต่อเนื่องและคาดว่าจะเติบโตเป็น 2 เท่า ภายในปี 2021



ที่มา : AXA, May 2020

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะทั่วไปของผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

นโยบายการลงทุน

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

ประวัติการจ่ายเงินปันผล*



หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน AXA World Funds SICAV - Framlington Digital Economy	94.96
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	6.52
อื่นๆ	-1.48

ตัวชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

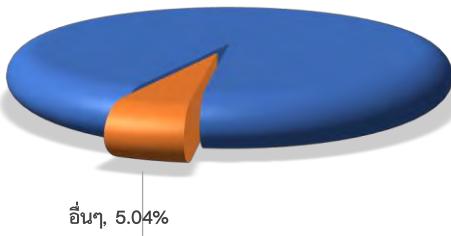
▶ กองทุนนี้จะเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุน AXA World Funds-Framlington Digital Economy (กองทุนหลัก) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

ประเภทหน่วยลงทุน

LHDIGITAL-A: สะสม
LHDIGITAL-D: จ่ายเงินปันผล
LHDIGITAL-R: ขายคืนยืดหยุ่นมั่นคง

สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน AXA World Funds SICAV - Framlington Digital Economy, 94.96%



สถานการณ์ด้านเศรษฐกิจ

สถานการณ์ผู้ดูแลเชื่อว่าโลกยังมีการกลับมาจากการเดินทางระบาดรอบสอง (second wave) ในยุโรปซึ่งมีผู้ติดเชื้อต่อวันมากกว่ารอบแรก ทำให้มีการกลับไปปิดเมืองบางส่วน ซึ่งธุรกิจที่ลงทุนใน Digital ยังคงได้ประโยชน์จากการที่มีผู้ใช้เพิ่มขึ้นจากกิจกรรมต่างๆ เช่น การทำงานจากบ้าน และการใช้อินเทอร์เน็ต และ E-commerce เพิ่มมากขึ้น

กองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการลงทุนในบริษัท ที่รับมือกับโอกาสในระยะยาวที่แข็งแกร่ง โดยตัวขับเคลื่อนของอีโคНОมิกดิจิทัลยังคงเหมือนเดิมและทำได้ดี โดยมีผลประกอบการที่แข็งแกร่งขึ้นในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน เช่น การเลือกตั้งประธานาธิบดีของสหรัฐอเมริกา

Digital Sector การเติบโตที่สูง เมื่อเทียบกับ sector อื่น โดย new normal and lifestyle มีส่วนในการเร่งให้หลาย ๆ ธุรกิจต้องมีการปรับรูปแบบมากขึ้น สอดคล้องกับกลุ่มคนรุ่นใหม่ (Millennials) และ ตลาดเกิดใหม่ ซึ่งมีอัตราการใช้ Internet และ E-commerce ที่สูง โดยประมาณการณ์การขยายตัวที่ 2 เท่า ภายในปี 2021 และ การใช้ Internet อาจเพิ่มขึ้น 15% ต่อปี ในอีก 5 ปี

ช่วงไตรมาส 3 ปี 2563 กองทุน AXA Digital Economy มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากมีการปรับตัวลงรุนแรงก่อนหน้าเนื่องจากความไม่แน่นอนในสภาวะการณ์ Covid-19 โดยหลังจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมถึงการที่เป็น sector ที่ได้รับผลกระทบอย่างรุนแรง เช่น ยางงาบริษัทมีการขยายตัวของยอดขาย ทำให้มีการกลับเข้ามาลงทุนใน sector นี้

คำแนะนำ "เข้าลงทุน" เมื่อราคาย่อตัวจากความผันผวนจากการปรับฐาน โดยเฉพาะจากเหตุการณ์ต่างๆ เช่น สถานการณ์ Covid-19 การเลือกตั้งในสหรัฐฯ หรือสังคมการค้า เนื่องจากกลุ่มธุรกิจได้รับผลกระทบค่อนข้างจำกัด ทำให้เป็นจังหวะเข้าลงทุนเพื่อถือต่อในระยะยาว

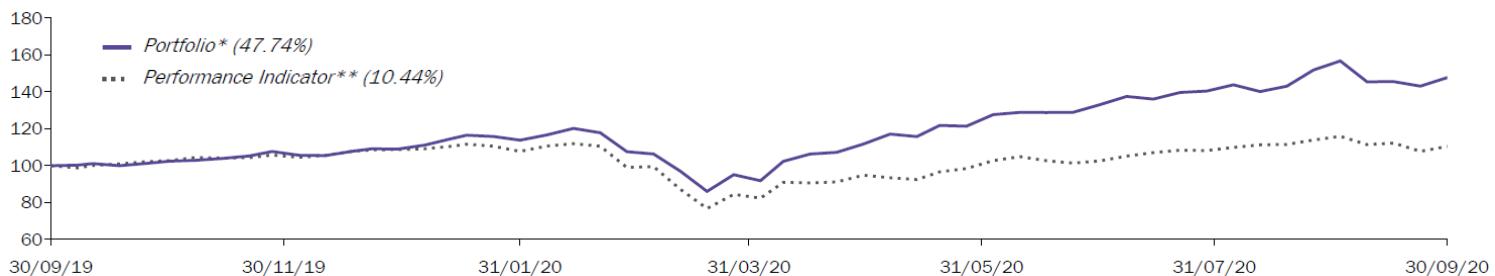
ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเบรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะทั่วไปของการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้บันทึกความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้น ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากการลงทุน ผลการดำเนินงานในอนาคต ไม่สามารถคาด測ได้ ผู้ลงทุนควรศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เนื่องจากกองทุน





“ AXA World Funds-Framlington Digital Economy ”



Cumulative performance

	1 M.	3 M.	YTD	1 Y.	3 Y.	5 Y.	8 Y.	Launch
Portfolio*	-2.98%	13.00%	35.30%	47.74%	-	-	-	94.71%
Performance Indicator**	-3.48%	8.13%	1.37%	10.44%	-	-	-	20.79%

Annualized performance

	1 Y.	3 Y.	5 Y.	8 Y.	Launch
Portfolio*	47.59%	-	-	-	25.47%
Performance Indicator**	10.41%	-	-	-	6.64%

Top Ten Holdings (%)

Equity	Weighting	Sector	Country
salesforce.com inc	3.35%	0.44%	IT
PayPal Holdings Inc	3.30%	0.43%	IT
Alibaba Group Holding Ltd	3.12%	1.08%	Cons. disc.
Prolis Inc	2.98%	0.14%	Real estate
Visa Inc	2.81%	0.66%	IT
Amazon.com Inc	2.80%	2.60%	Cons. disc.
Tencent Holdings Ltd	2.78%	0.74%	Communication Services
Alphabet Inc	2.78%	1.72%	Communication Services
Zendesk Inc	2.68%	-	IT
ServiceNow Inc	2.66%	0.18%	IT
Number of Holdings	60	2993	
Turnover (1 rolling year)	12.91%		
Active Share	82.23%		
Cash	4.24%		

Country Allocation (%)

	Portfolio	Perf. indicator*
USA	72.05%	58.25%
China	7.04%	5.20%
United Kingdom	5.67%	3.54%
Germany	4.16%	2.57%
Australia	2.29%	1.75%
France	1.32%	2.84%
Sweden	1.21%	0.89%
Argentina	1.11%	0.02%
Japan	0.91%	6.88%
South Africa	0.00%	0.44%
Taiwan	0.00%	1.59%
Turkey	0.00%	0.04%
Other	0.00%	15.99%
Cash	4.24%	0.00%

Sector Weight (%)

	Portfolio	Perf. indicator*
Information Technology	55.06%	21.67%
Communication Services	15.32%	9.31%
Consumer Discretionary	10.58%	12.87%
Real estate	7.47%	2.75%
Industrials	6.05%	9.63%
Health Care	1.28%	12.59%
Utilities	0.00%	3.09%
Materials	0.00%	4.78%
Financials	0.00%	12.52%
Energy	0.00%	2.84%
Consumer Staples	0.00%	7.96%
Cash	4.24%	0.00%

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

* ผลการดำเนินงานในอคิด ผลการเบริร์บเพื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลลัพธ์ที่ในคลาสทุน มีค่าเป็นลิ่งเรียนยังถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลล่าสุดๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลนั้น ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ^{และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า}
“ทำความเข้าใจลักษณะลินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจาย化ในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

นโยบายการลงทุน

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

คัดเลือกหุ้นของกองทุนรวม

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

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นยุลทุน Credit Suisse Lux - Robotics Equity Fund	96.17
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	5.56
อื่นๆ	-1.73

สัดส่วนการลงทุน



สภาวะการลงทุน

ทางผู้จัดการกองทุน Credit Suisse Global Robotics Equity Fund มองว่าในเดือนกันยายนตลาดหุ้นฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งจากนโยบายการเงินการคลังจากฝ่าย央行 รวมถึงความหวังจากการผลิตวัสดุชิ้น แต่ยังมีความผันผวนจากจำนวนผู้ติดเชื้อ และการเลือกตั้งที่สหรัฐอเมริกา โดยกองทุนสามารถปรับรับความต้องการด้านอ้างอิงได้ โดยผลมาจากการที่หุ้นใน portfolio มีผลประกอบการส่วนใหญ่ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ รวมถึง Covid-19 ที่ทำให้พิธีกรรมผู้นำรัฐเปลี่ยนไปอย่างรวดเร็วทำให้การใช้เทคโนโลยีเกี่ยวกับ Robotics ได้รับความนิยมขึ้นอย่างมาก

สภาวะตลาด ตลาดมีความผันผวนสูงจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่สูงขึ้นซึ่งอาจทำให้มีการ lock down ในบางพื้นที่ที่มีการติดเชื้อ อีกทั้งยังมีการเลือกตั้งของสหรัฐฯที่ใกล้เข้ามา อย่างไรก็ตาม การใช้หุ้นยุลทุน robotics และระบบ automation เทคโนโลยีถูกเริ่มให้มีการนำมายังมากขึ้น จากการปรับตัวของบริษัทต่างๆ ที่ได้รับผลกระทบของโควิด ทั้งนี้ บริษัทที่เกี่ยวข้องกับหุ้นยุลทุนอย่างคุณลักษณะ ได้โดยเฉพาะหุ้นที่เกี่ยวกับ การบริการ healthcare การใช้งานในบ้าน มีอัตราการเติบโตที่สูง ประมาณ 20% - 25% จาก 2018 ถึง 2020 (International Federation of Robotics, 2018) อีกทั้งการของ 5G ทำให้ระบบในหุ้นยุลทุนสามารถเพิ่มประสิทธิภาพได้ดีขึ้น โดยสามารถเชื่อมต่อกับปุ่มกดต่างๆ อย่างเป็นระบบและครอบคลุม คำแนะนำ “ถือลงทุนในระยะยาว” เน้นการลงทุนที่รับความผันผวนได้ สามารถลงทุนเป็นทางเลือกส่วนเพิ่มจากสินทรัพย์หลักที่ลงทุนโดยแนะนำให้ถือลงทุนในระยะยาวขึ้นกว่ากองทุนหุ้นทั่วโลกทั่วไป อย่างน้อย 3 ปี เพราะถือเป็นกองทุนที่เน้นลงทุนกระจาย化ในอุตสาหกรรมเฉพาะเจาะจงในไม่แน่วนที่จะมีความผันผวนสูงกว่า

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดหุ้น มีดีเป็นส่วนใหญ่ผลการดำเนินงานในอนาคต เมื่อออกจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากการอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินศึกษาเพิ่มลงทุนเร็วๆ แต่ “ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เชื่อในผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





“ Credit Suisse Global Robotics Equity Fund ”



Net performance in USD²⁾

	1 month	3 months	YTD	1 year	3 years	5 years
Fund	-3.19	8.86	15.27	29.53	51.67	-
Reference Index	-3.09	7.09	2.07	10.59	26.25	-

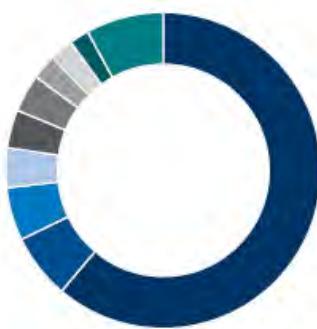
Top Ten Holdings (%)

Liveperson	3.18
Omnicell	2.74
Manhattan Associates	2.67
Dynatrace	2.65
Masimo	2.64
Trimble Nav.	2.64
PTC	2.60
Alteryx Inc.	2.58
Descartes Systems Group	2.58
AVEVA Group	2.53
Total	26.81

Sector Weight (%)

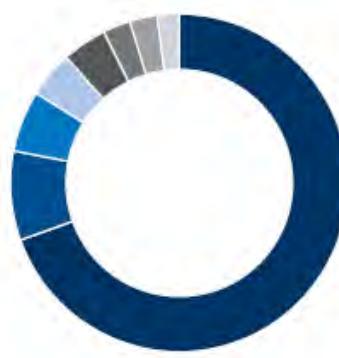
	Fund
Improving Productivity	38.06
Improving Quality of Life	29.63
Performance of tasks too dangerous	28.98
Cash/Cash Equivalents	3.12

Country Allocation (%)



USA	61.16
Germany	6.65
Japan	5.44
United Kingdom	4.05
Switzerland	3.91
Sweden	3.86
Canada	2.58
Netherlands	2.40
Israel	1.98
Others	7.97

Currency Breakdown (%)



USD	69.51
EUR	8.54
JPY	5.88
GBP	4.40
CHF	4.29
CAD	2.65
SEK	2.63
NOK	2.10
SGD	0.00

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

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเบริร์บด้วยผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในคลาสทุน ไม่ได้เป็นล่วงปัจจุบันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลค่าต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยมีวิธีทางลงทุนเดียวที่เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
“ทำความเข้าใจลักษณะลินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจำถูกต้องในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในเนิน่วยลงทุนของกองทุน Nomura Funds Ireland - American Century Emerging Markets Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อย 80% ของ NAV ในตราสารทุนของบริษัทที่ตั้งอยู่ในประเทศในคัชชี MSCI Emerging Market Index และมีการคาดคะเนว่าจะเข้าข่ายในตลาดหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับ กองทุนอยู่อาจลงทุนสูงสุด 20% ของสินทรัพย์สุทธิในตราสารทุนที่จะเปลี่ยนหรือซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับในประเทศที่ไม่ใช่คัชชีหากมีการระบุการลงทุนที่เหมาะสมซึ่งตรงกับกลยุทธ์การลงทุนของผู้จัดการการลงทุน

คัชชีชี้วัดของกองทุนรวม ▶ เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของ กองทุน American Century SICAV – Emerging Markets Equity (กองทุนหลัก) ปรับค่าเบี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ คำนวณผลตอบแทน

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน Nomura Funds Ireland-American Century Emerging Markets Equity Fund	95.44
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	2.70
อื่นๆ	1.86

สัดส่วนการลงทุน



สถานะการลงทุน

มุ่งมองการลงทุนจาก American Century Emerging Markets Equity Fund มองว่าตลาด EM ยังคงฟื้นตัวได้ เมื่อจากตลาดมองข้ามความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน และมุ่งเน้นไปที่การประทศเปิดใหม่อีกรอบหลังสถานการณ์ Covid-19 เริ่มคลี่คลาย โดยมองการฟื้นตัวในครึ่งปี V ของจีนยังคงเป็นไปตามคาดการณ์ และกองทุนยังคงลงทุนในธุรกิจที่สนับสนุนการเปลี่ยนแปลงไปสู่긱กรรมแบบออนไลน์มากขึ้นไม่ว่าจะเป็นการซื้อบริการออนไลน์หรือแพลตฟอร์มออนไลน์สำหรับการทำงานและบริการผู้บริโภค เช่น การศึกษา

ตลาดหุ้น EM ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับปัจจัยหนุนจากค่าเงินคอลลาร์ที่ปรับตัวลง ขณะที่เศรษฐกิจมีการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องนำโดยจีน โดยในบรรดาภูมิภาคค่าฯ ละตินอเมริกาเป็นประเทศที่มีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งที่สุดรองลงมาจากเอเชียและยุโรปทั้งสองภูมิภาค

ตลาดหุ้นใต้หวัน ปรับตัวสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยไม่กังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ทั่วโลกและความล้มเหลวระหว่างสหราชอาณาจักร - จีนที่ยังคงอยู่ต่อไป ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งได้รับแรงหนุนจากกลุ่ม Information and Technology

ตลาดหุ้นบรasil ได้รับแรงหนุนจากค่าเงินที่แข็งขึ้นและรัฐบาลผลักดันให้มีการปฏิรูปอย่างต่อเนื่อง

ตลาดหุ้นอินเดีย ยังคงปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยได้รับแรงหนุนจากหุ้นซอฟต์แวร์และพลังงานเป็นหลักแม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 รายใหม่จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สกุลเงินของประเทศในกลุ่ม EM แข็งค่าขึ้นอย่างมากในเดือนกรกฎาคมในขณะที่ดอลลาร์สหราชอาณาจักรค่อนข้างน้ำมันและโลหะอุตสาหกรรมยังคงขยายสูงขึ้น โดยได้แรงหนุนจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นและการฟื้นตัวจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เข้าสู่ภาวะปกติในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ

คำแนะนำ “ถือลงทุน” โดยการฟื้นตัวของตลาดหุ้น จีน ไต้หวัน และเกาหลี มีแนวโน้มดีขึ้น จากการเปิดเมืองส่งผลให้เศรษฐกิจเริ่มกลับมาเดินหน้าอีกรอบ ราคา Semiconductor ที่ปรับตัวคือรับการเข้ามาของเทคโนโลยี 5G และ IoT ส่งผลให้หุ้นใต้หวันและเกาหลีปรับตัวดีอย่างไร้匹敌 การระบาดของ Covid-19 อย่างหนักในประเทศไทยและบรasil อาจทำให้กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ฟื้นตัวได้ไม่เท่ากันจึงฉุดรั้งการเติบโตของตลาด

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

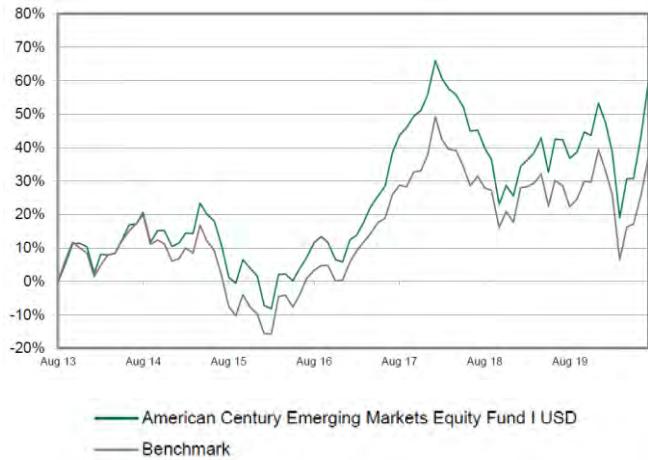
ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดหุ้น มิได้เป็นจุดยืนของผลการดำเนินงานในอนาคต แต่เป็นจากการของทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากการซื้อขายแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนค่าก่อจ่ายลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





“American Century Emerging Markets Equity Fund ”



■ 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%

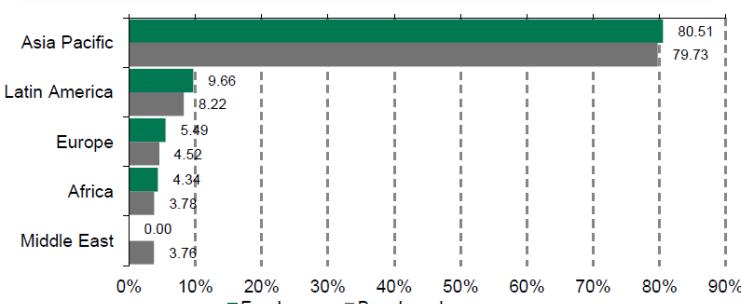
Top Ten Holdings (%)

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%

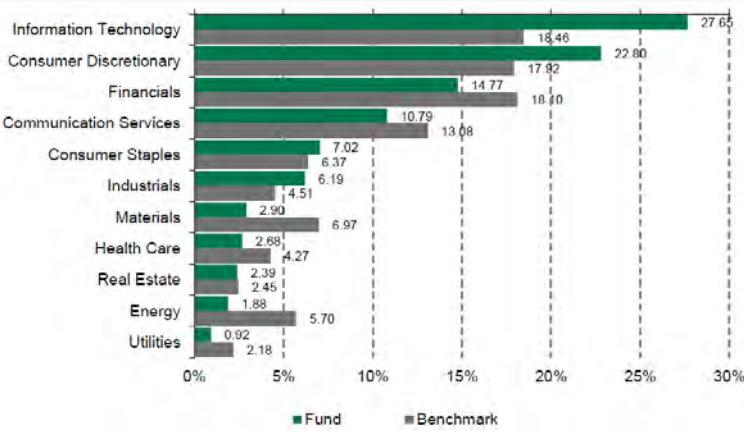
Portfolio Characteristics

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

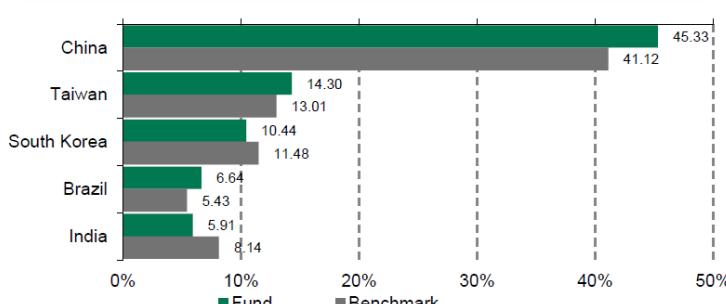
Regional Weights (%)



Sector Weight (%)



Country Allocation (%)



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

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ไม่ได้เป็นลิ่งcheinยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลทั้งหมด ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะลินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนหลักที่กองทุนรวมไปลงทุนมีลักษณะการลงทุนกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของกองทุน
คั่งน้ำผึ้งทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของกองทุน

นโยบายการลงทุน

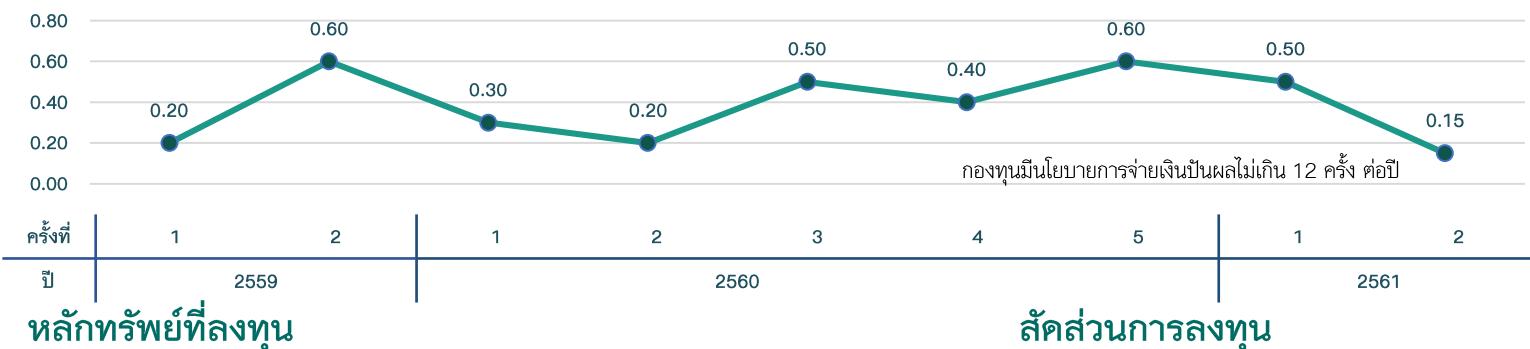
ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco Japanese Equity Advantage Fund C-Acc Shares (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายและกลยุทธ์เพิ่มมูลค่าของสินลงทุนในระยะยาวโดยวัดเป็นสกุลเงินเยน เน้นการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ที่มีภูมิลำเนาหรือดำเนินการกิจกรรมทางเศรษฐกิจส่วนใหญ่ในประเทศญี่ปุ่น โดยตราสารทุนจะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นหรือตลาดซื้อขายโดยตรง

คั่งน้ำผึ้งของกองทุนรวม (Benchmark)

▶ เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของ กองทุน Invesco Japanese Equity Advantage Fund ("กองทุนหลัก") ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

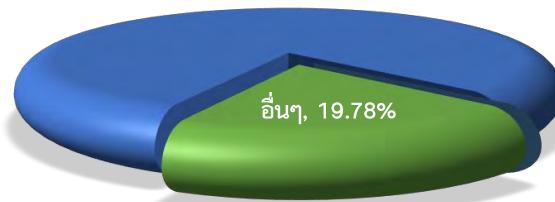
ประวัติการจ่ายปันผล

อัตราหัว Yusuke



หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน INVEESCO Japanese Equity Advantage Fund	80.22
หน่วยลงทุน COMGEST GROWTH JAPAN YEN ACC	13.95
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	5.76
อื่นๆ	0.07

หน่วยลงทุน INVESCO Japanese Equity Advantage Fund, 80.22%



สภาวะการลงทุน

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

สภาวะตลาด ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีระดับราคา Valuation น่าสนใจ โดย Topix ซื้อขายในระดับ P/E ประมาณ 1.5SD เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในรอบ 10 ปี โดยใช้คาดการณ์สำหรับปี 2021 ซึ่งค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่นๆ ขณะที่ จำนวนผู้ติดเชื้อร้ายใหม่เริ่มมีแนวโน้มทรงตัวและเริ่มลดลง หลังจากที่ทางรัฐบาลมีการประกาศใช้ พรก. ฉุกเฉินทั่วประเทศ อย่างไรก็ตาม รัฐบาลเริ่มมีการคลาย Lockdown ในบางพื้นที่ส่งผลให้เศรษฐกิจอาจจะเริ่มมีการฟื้นตัว ประกอบกับเพิ่มการเข้าซื้อสินทรัพย์จากธนาคารกลางในปริมาณมากหลายครั้ง อาทิ การเจรจาติบโตทางเศรษฐกิจของญี่ปุ่น มีแนวโน้มไม่ได้ก้าวกระโจนมาก เนื่องจากสภาวะลงทุนที่เป็นผู้สูงอายุ แต่บาง sector ยังคงได้ประโยชน์และมีแนวโน้มเติบโตสูง เช่น หุ้นที่เกี่ยวกับ การบริการ Healthcare และ บริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี และหุ้นยานพาหนะ

คำแนะนำ สำหรับนักลงทุนซึ่งมีลักษณะการลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นบางส่วน แนะนำ "ลดสัดส่วนการลงทุน" จากการที่ตลาดปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมา และลับเปลี่ยนไปกองทุนที่กระจายตัวลงทุนหลากหลายประเภทมากขึ้น โดยเฉพาะกรณีที่มีน้ำหนักการลงทุนกระจายตัวสูงในตลาดหุ้นญี่ปุ่นสูง เพื่อลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนรวม

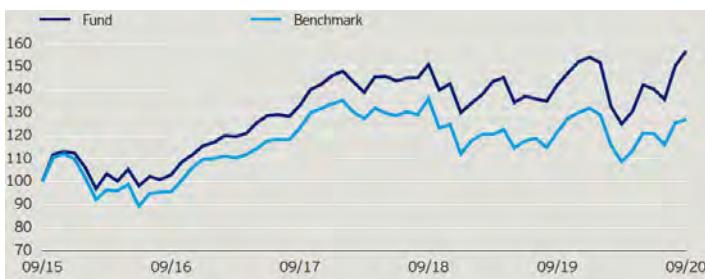
ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะของการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมด ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากการลงทุนกระจายตัวสูงในตลาดหุ้นญี่ปุ่นสูง เพื่อลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนรวม





“ 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	1.75	4.21	10.41	17.82	56.68
Benchmark	-3.75	1.17	4.48	3.06	26.85

Calendar year performance*

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

Standardised rolling 12 month performance*

in %	30.09.15	30.09.16	30.09.17	30.09.18	30.09.19
Fund	2.93	29.19	13.43	-5.92	10.41
Benchmark	-4.48	28.86	10.48	-10.72	4.48
	30.09.16	30.09.17	30.09.18	30.09.19	30.09.20

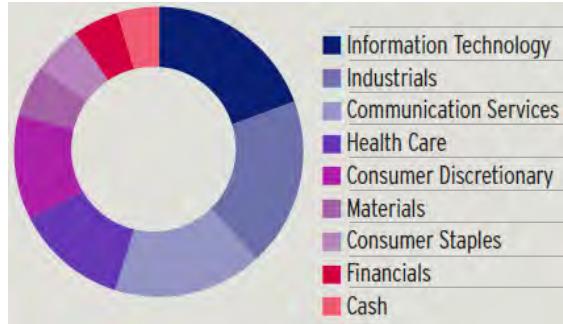
Past performance is not a guide to future returns.

Top Ten Holdings (%)

Holding	Sector	%
Square Enix	Communication Services	5.1
Toto	Industrials	5.1
Trend Micro	Information Technology	5.1
Tecmo Koei	Communication Services	4.9
Ito En	Consumer Staples	4.7
Hoya	Health Care	4.1
Shin-Etsu Chemical	Materials	4.0
Keyence	Information Technology	3.9
Dentsu	Communication Services	3.9
Tsumura	Health Care	3.5

(total holdings: 43)

Sector Weight (%)



ที่มา : Invesco Japanese Equity Advantage Fund, Sep, 2020

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเบริ่งเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลิ่งบินยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำไปใช้อีกได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมมูลน์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนหลักที่ก่อกองทุนรวมไปลงทุนมีลักษณะร่วมกับกองทุนกระจุกตัวในประเทศอินเดีย
ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเอง

นโยบายการลงทุน

กองทุนจะลงทุนในหรือมีใช้เงินห่วงลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีกต่อไปที่เอฟต่างประเทศทั่วโลก ที่มีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในประเทศอินเดีย โดยมีมูลค่าการลงทุนสูงที่ในห่วงลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีกต่อไปที่เอฟต่างประเทศที่มีลักษณะคล้ายกัน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีกต่อไปที่เอฟต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน ในสัดส่วนกองทุนละไม่เกิน 79% ของ NAV

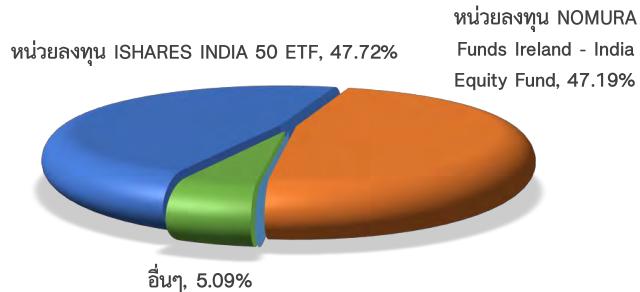
คัดเลือกของกองทุนรวม (Benchmark)

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

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
ห่วงลงทุน ISHARES INDIA 50 ETF	47.72
ห่วงลงทุน NOMURA Funds Ireland - India Equity Fund	47.19
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	1.01
อื่นๆ	4.08

สัดส่วนการลงทุน



สภาวะการลงทุน

มุมมองการลงทุนจาก Nomura India Equity Fund ตลาดอินเดียฟื้นตัวอย่างรวดเร็วจากการดับต่ำสุดในเดือนมีนาคม โดยคาดการณ์การเติบโตของกำไรของบริษัทจดทะเบียนยังคงแข็งแกร่งที่ 30%+ สำหรับปีหน้าและการประเมินมูลค่า PER ที่ 16 เท่าจากการประมาณการล่วงหน้าสอดปืนนั้นยังดูน่าสนใจ อย่างไรก็ตาม มาตรการล็อกดาวน์เป็นระยะ ๆ อาจทำให้ตัวทางเศรษฐกิจเป็นไปอย่างเชื่อชาญและอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงที่สำคัญได้

ปัจจัยการลงทุนในตลาดอินเดีย

- ตลาดอินเดียเพิ่มขึ้น 10.23% ในรูปสกุลเงินคอลลาร์สหราชอาณาจักรในเดือนกรกฎาคมซึ่งดีกว่าภูมิภาคในขณะที่ INR แข็งค่าขึ้น 0.93% เมื่อเทียบกับคอลลาร์สหราชอาณาจักร นักลงทุนสถานบันต่างชาติเป็นผู้ซื้อสุทธิประมาณ 1.15 พันล้านเหรียญสหราชอาณาจักรในขณะที่นักลงทุนในประเทศขายสุทธิประมาณ 1.4 พันล้านเหรียญสหราชอาณาจักร
- หุ้นกลุ่มไอทีรับแรงหนุนจากการเติบโตที่ดีกว่าที่คาด ในขณะที่สารสนเทศและอุตสาหกรรมมีปรับตัวแยกกัน
- เมืองใหญ่หลายแห่งยังคงปิดกันชั่วคราวเนื่องจากมีผู้ติดเชื้อ Covid-19 เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังมีการบังคับใช้การปิดล็อกในช่วงสุดสัปดาห์ เป็นระยะ ๆ ในบางรัฐ สิ่งเหล่านี้ทำให้การฟื้นตัวช้าลง ขณะเดียวกันในเดือนมิถุนายนผลผลิตภาคหลักและข้อมูลการก่อสร้าง เช่น การผลิตปูนซิเมนต์ลดลงในระดับที่น้อยกว่าในเดือนพฤษภาคม
- แนวโน้มที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจะเป็นกุญแจสำคัญในการฟื้นตัว ตัวเลขเงินเฟ้อปรับตัวลง จากอัตราเงินเฟ้อด้านอาหารที่ลดลงซึ่งอาจทำให้มีช่องว่างสำหรับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยหากจำเป็น การสำรองอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่สูงลดลงความสามารถสร้างความมั่นคงให้กับสกุลเงิน

คำแนะนำ “ลดสัดส่วนการลงทุน” โดยเฉพาะกรณีที่มีน้ำหนักการลงทุนกระจุกตัวสูงในตลาดอินเดียต่อไป เพื่อลดทอนความผันผวนของพอร์ตการลงทุนโดยรวมไปยังกองทุนที่มีการกระจายลงทุนมากกว่า เนื่องจากตัวเลขผู้ติดเชื้อยังอยู่ในระดับสูง ในขณะการฟื้นตัวของการบริโภคและส่งออกยังเป็นไปได้ช้าอยู่ และหากราคาน้ำมันปรับเพิ่มขึ้นอาจส่งผลกระทบเงินเฟ้ออินเดียในอนาคต

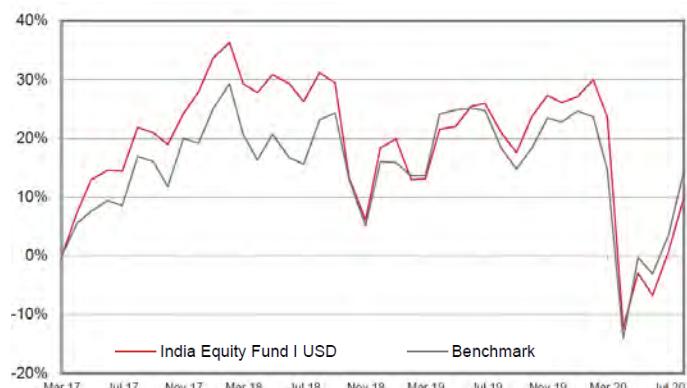
ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอคติ ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลลัพธ์ที่ในตลาดทุน มีได้เป็นลิสต์ยังถูกผลการดำเนินงานในอนาคตเนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากการแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ “ทำความเข้าใจลักษณะลิสต์ค่า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





“ Nomura India Equity Fund ”



■ ANNUALISED PERFORMANCE (as at 31 July 2020)

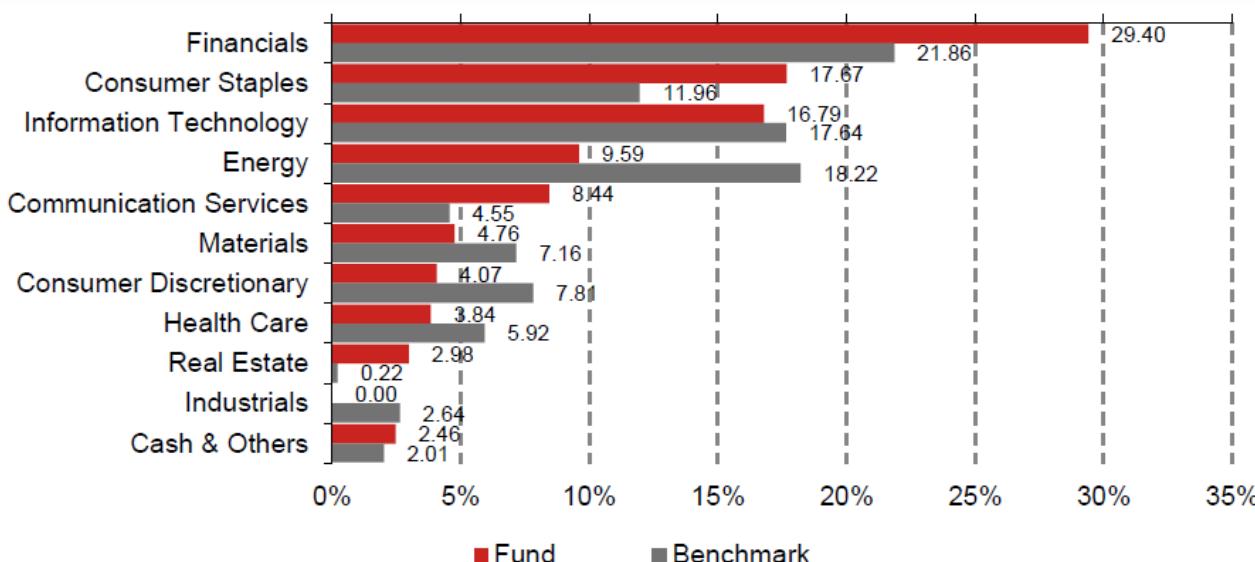
	Since launch	1m	3m	1y	3y	5y
Fund	2.74%	8.95%	13.04%	-9.27%	-3.45%	n/a
Benchmark	3.93%	10.23%	14.44%	-3.53%	-0.82%	n/a

■ 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 มิได้เป็นสื่อแนะนำถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำมาซึ่งอิทธิพล วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมมูลของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เพื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนหลักที่กองทุนรวมไปลงทุนมีสัดส่วนการลงทุนกระจาคตัวในประเทศจีน
ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเอง

นโยบายการลงทุน

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

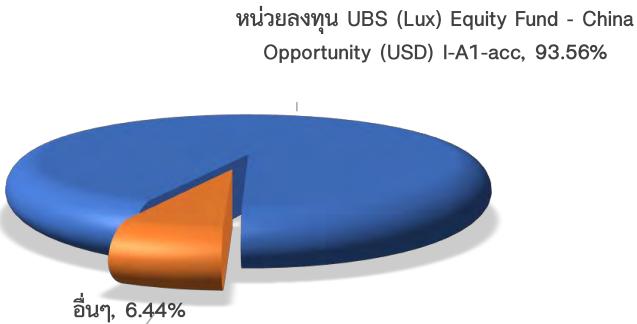
คัดนี้ชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้ยลงทุน UBS (Lux) Equity Fund - China Opportunity (USD) I-A1-acc	93.56
หุ้ยลงทุน UBS (Lux) Equity Fund - China Opportunity (USD) Q-acc	1.28
อื่นๆ	5.16

สัดส่วนการลงทุน



สภาวะการลงทุน

สภาวะตลาด ในเดือนกรกฎาคม ตลาดจีนปรับตัวแข็งแกร่งมาก โดยตลาด Offshore ปรับเพิ่มขึ้น 9% และดัชนี MSCI China A เพิ่มขึ้น 15% โดยการระบาดของ Covid-19 ค่อนข้างอยู่ภายใต้การควบคุมในจีนแผ่นดินใหญ่ ขณะที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศที่พื้นที่ต่อเนื่อง หนุนให้ตัวเลข PMI ภาคการผลิตเดือน กรกฎาคมขยายตัว

บริษัท ในจีนรายงานผลประกอบการครึ่งปีแรกของปี 2020 ที่คีเกินคาด ท่ามกลางการแพร่ระบาดและการหยุดชะงักของเศรษฐกิจ

ความตึงเครียดระหว่างสหราชอาณาจักร – จีนจะคงอยู่เป็นระยะเวลานาน และเป็นปัจจัยความเสี่ยงต่อตลาด อย่างไรก็ตาม ในระยะยาวเหตุการณ์ Geo-Political Risk ส่วนใหญ่ได้พิสูจน์แล้วว่าไม่ส่งผลกระทบต่อตลาดในระยะยาว

กองทุนหลักยังคงให้ความสำคัญกับอัตราการเติบโตสูงในระยะยาว เช่น การเน้นภาคบริการและบริโภค การเพิ่มส่วนแบ่งการใช้จ่ายฟุ่มเฟือยและการเพิ่มค่าพรีเมียม การใช้จ่ายด้านการวิจัยและพัฒนาและเทคโนโลยีที่เพิ่มขึ้นซึ่งนำไปสู่ตัวแปรที่สำคัญในกลุ่มต่างๆ

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

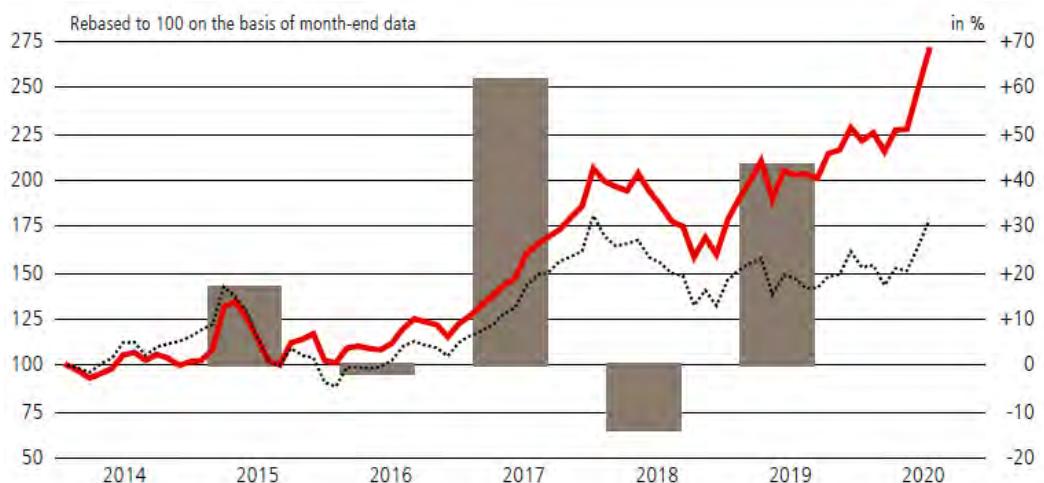
คำแนะนำ “ลงทุน” โดยตลาดหุ้นจีนยังมีราคาน้ำดีไม่ได้แพงจนเกินไป และมีกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่มีการเติบโตสูง อาจหาโอกาสสะสมเพิ่มเติมได้โดยเฉพาะช่วงตลาดมีการปรับตัวลงจากปัจจัยทางการเมืองระหว่างจีนและสหราชอาณาจักร ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนหลัก มีจุดเด่นในกระบวนการเลือกหุ้น และชำนาญในการเลือกหุ้นที่ชนะตลาดจีน หมายเหตุ หุ้นของบริษัทจีน หมายความว่าหุ้นที่ยอมรับความเสี่ยงจากการกระจุกตัวในรายประเทศได้

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลลัพธ์ที่นำเสนอในเอกสาร มีได้เป็นลิงค์ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เมื่อออกจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากการแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ “ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



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



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

Sector Allocation

Fund	
Consumer Discretionary	24.1
Financial Services	18.5
Communication Services	14.6
Consumer Staples	10.7
Health Care	6.1
Real estate	5.6
Information Technology	12.1
Industrials	2.0
Utility	0.6
Materials	0.0
Energy	0.0
Others	15.8

Top Ten Holdings (%)

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

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

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะลักษณะผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำมาซึ่อมาโดยได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมมูลของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เพื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

บทสรุปภาวะตลาด สำหรับกองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทย



ในเดือนตุลาคม ค.ศ. 2020 Property Fund/REIT ลดลง -9% เนื่องจากได้รับผลกระทบจาก COVID-19 และปัจจัยการเมืองในประเทศ จึงทำให้มีความมองการลงทุนที่เป็นลบ ในขณะที่สินทรัพย์อันดับอย่างเช่นในต่างประเทศให้ผลตอบแทนที่ดีกว่า จึงทำให้มีการถือกองหน่วยลงทุนจากกองทุนประเภท fund of property fund จำนวนมาก เพื่อไปลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนดีกว่า ทั้งนี้ส่วนใหญ่ล้วนหันมาลงทุนในกองทุนประเภทนี้มากกว่า 1 แสนล้านบาท จึงทำให้ราคายังคงปรับตัวลงแรง

สำหรับมุมมองการลงทุนในส่วนของ REIT ผลประกอบการน่าจะผ่านจุดค่าสูงไปแล้ว ในช่วงไตรมาสที่ 2 และจะค่อยๆ พื้นตัวในช่วงไตรมาส 3 เป็นต้นไป โดยกลุ่มห้างสรรพสินค้า traffic อยู่ที่ระดับ 70-80% จากช่วงก่อน COVID น่าจะทำให้ส่วนลดค่าเช่าเริ่มลดลงตั้งแต่ไตรมาส 3 ปีนี้ โดยในช่วงไตรมาส 2 ที่มีการบิดห้าง ผู้ให้เช่าลดค่าเช่าเฉลี่ยประมาณ 60-70% ในขณะที่ช่วงไตรมาส 3 ส่วนลดค่าเช่าปรับลดลงมาเฉลี่ย 30% และคาดว่าช่วงไตรมาส 4 และปีหน้าจะให้ส่วนลดเช่าค่าเช่าลดลงเรื่อยๆ จนกระทั่งกลับมาอยู่ในระดับช่วงก่อน COVID-19 ได้ ดังนั้น Retail REIT น่าจะกลับมาจ่ายปันผลได้ไตรมาส 3 ซึ่งราคาที่ปรับลดลงมานั้นทำให้อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลอยู่ประมาณ 6-7%

ในส่วนของกลุ่มอาคารสำนักงานได้รับผลกระทบไม่มาก โดยในช่วงไตรมาส 2 ได้รับผลกระทบจากสัดส่วน retail แต่ในส่วนของ office จะมีการขอลดค่าเช่าเป็นรายๆ ไป ในภาพระยะยาวที่อาจจะถูก disrupt จาก work from home และ supply ที่จะออกมากางนั้น มองผลกระทบในแง่การเติบโตของค่าเช่ามากกว่า โดยอัตราการเช่ายังทรงตัวอยู่ในระดับสูง เนื่องจาก REIT ที่ลงทุนอยู่ในทำเลที่ดี คือในย่านธุรกิจและศูนย์กลางการค้า

ส่วนกลุ่มโกดัง โรงงาน และโทรศัมนาคม ไม่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 แต่สาเหตุที่ราคาปรับตัวลดลงนั้น เนื่องจากมีเงินออกจากการลงทุนประเภท fund of fund ทำให้เวลาที่ผู้จัดการกองทุนขาย จะขายในทุกหลักทรัพย์ และด้วยสภาพคล่องที่ไม่มาก จึงทำให้ราคาปรับตัวลดลงเช่นเดียวกัน

โดยสรุป ราคาปรับตัวลงมา ทำให้อัตราเงินปันผลในปีหน้าจะสูงถึง 6.5% ในขณะที่ พันธบัตรรัฐบาล 10 ปีอยู่ที่ 1.4% ทำให้ Dividend yield gap สูงถึง 5.1% เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยที่ 3.5%

นโยบายการลงทุน

กองทุน LHTPROP มีการลงทุนในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ไม่น้อยกว่า 80% โดยลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property ไม่ต่ำกว่า 80% โดยกระจายความเสี่ยงในโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่หลากหลายในประเทศไทยเท่านั้น



คัดน้ำดีที่สุดของกองทุนรวม (Benchmark)

► PF&REIT Total Return Index 100%

ประวัติการจ่ายปันผล*

อัตราหักภาษี (บาท)

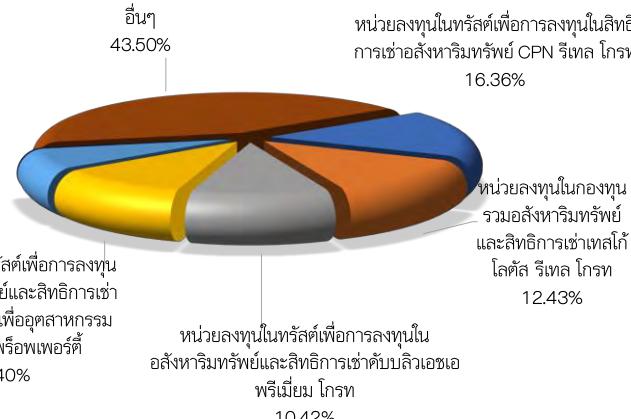


*กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในทรัพย์ที่เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	16.36
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า เทลโก้ โลตัส รีเทล โกรท	12.43
หน่วยลงทุนในทรัพย์ที่เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า คับบลิวนอชอ พรีเมี่ยม โกรท	10.42
หน่วยลงทุนในทรัพย์ที่เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า อสังหาริมทรัพย์ เพื่ออุดหนุน พรีเซอร์ฟ พร็อพเพอร์ตี้	10.40
หน่วยลงทุนในทรัพย์ที่เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท	6.89

สัดส่วนการลงทุน



สถานการณ์การลงทุน

สำหรับกลยุทธ์ของกองทุน กองทุนมีน้ำหนักการลงทุนอยู่ที่ 80-90% ปรับตัวลดลงจาก 85-95% ในเดือนก่อนหน้า เนื่องจากรอบการได้ถอนของผู้ถือหน่วยลงทุน โดยยังคงเน้นลงทุนใน REITs ที่มีสภาพคล่อง และได้รับผลกระทบจาก Covid-19 ไม่นัก เช่น คลังสินค้า และสื่อสาร เป็นต้น โดยแนะนำให้ “ซื้อ” สำหรับนักลงทุนระยะยาวยังคงลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า ที่มีความเสี่ยงต่ำ แต่ผลตอบแทนสูง

* Morningstar overall rating ประจำ Property Indirect ณ 30 ก.ย. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอคติ ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มีเดินเรื่องยืนตึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจายความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



นโยบายการลงทุน

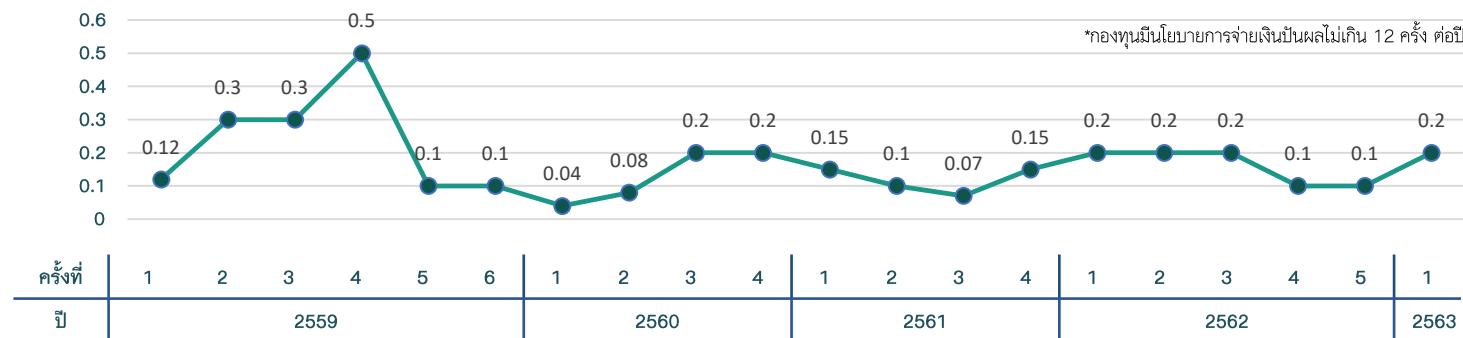
กองทุน LHPROP-I ลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV และลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 79% ของ NAV โดยกระจายความเสี่ยงในโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่หลากหลายทั้งภายในประเทศไทย และต่างประเทศ (ปัจจุบันไม่มีการลงทุนใน REITs ต่างประเทศ และไม่ลงทุนในหุ้นอสังหาริมทรัพย์)

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

ประวัติการจ่ายปันผล*

อัตราหน่วยละ (บาท)

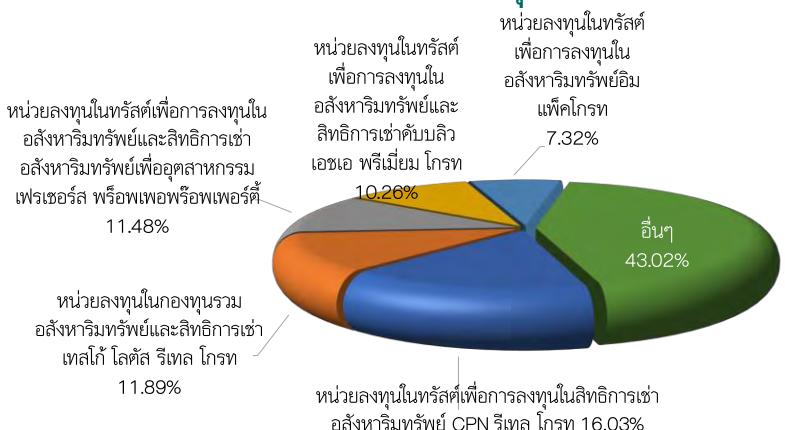


*กองทุนมีนโยบายการจ่ายปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในทรัพย์ที่เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	16.03
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า เทเลโก้ โลตัส รีเทล โกรท	11.89
หน่วยลงทุนในทรัพย์ที่เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า อสังหาริมทรัพย์ เพื่อคุณภาพชีวิต เฟรเซอร์ส พรีอพเพอร์ตี้	11.48
หน่วยลงทุนในทรัพย์ที่เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า คับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	10.26
หน่วยลงทุนในทรัพย์ที่เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท	7.32

สัดส่วนการลงทุน



สถานการณ์การลงทุน

สำหรับกลยุทธ์ของกองทุน กองทุนมีน้ำหนักการลงทุนอยู่ที่ 80-90% ปรับตัวลดลงจาก 85-95% ในเดือนก่อนหน้า เมื่อจากกรองรับการรักษาอนุของผู้ถือหน่วยลงทุน โดยยังคงเน้นลงทุนใน REITs ที่มีสภาพคล่อง และได้รับผลกระทบจาก Covid-19 ไม่นัก เช่น คลังสินค้า และสื่อสาร เป็นต้น โดยแนะนำให้ “ซื้อ” สำหรับนักลงทุนระยะยาว

* Morningstar overall rating ประเภท Property Indirect ณ 30 ก.ย. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





นโยบายการลงทุน

กองทุน LHPROP-INFRA เน้นลงทุนในProperty Fund & REITs และ Infrastructure Fund โดยสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ ตั้งแต่ ร้อยละ 0 - 100 ของ NAV เพื่อความเหมาะสมกับสภาพการลงทุนในแต่ละขณะ

คัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

ประวัติการจ่ายปันผล*

อัตราห่วง流逝



หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในทรัพย์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเข้าอสังหาริมทรัพย์ CPN วี เทล โกรท	14.44
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเข้าถือสิทธิ์ ก.โลตัส รี เทล โกรท	12.10
หน่วยลงทุนในทรัพย์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเข้า อาศัยบริษัททรัพย์เพื่อคุณภาพชั้นนำ พรีเซอร์ฟ พรีอพเพอร์ตี้	11.91
หน่วยลงทุนในทรัพย์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเข้า ศักดิ์สิทธิ์ เอ.พี.เมือง โกรท	10.77
หน่วยลงทุนในทรัพย์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ออมแพ็คโกรท	7.38

สัดส่วนการลงทุน



สถานการณ์การลงทุน

สำหรับกลยุทธ์ของกองทุน กองทุนมีน้ำหนักการลงทุนอยู่ที่ 80-90% ปรับตัวลดลงจาก 85-95% ในเดือนก่อนหน้า เมื่อจากการรับภาระถูกถอนของผู้ถือหน่วยลงทุน โดยยังคงเน้นลงทุนใน REITs ที่มีสภาพคล่อง และได้รับผลกระทบจาก Covid-19 ไม่น่าจะ เช่น คลังสินค้า และล็อกดาวน์ เป็นต้น โดยแนะนำให้ “ซื้อ” สำหรับนักลงทุนระยะยาว

* Morningstar overall rating ประเภท Property Indirect ณ 30 ก.ย. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะของการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลิขสิทธิ์ เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



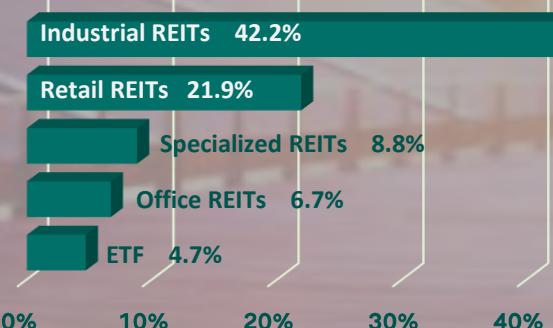


กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจายตัวในหมวดอสังหาริมทรัพย์
ซึ่งมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

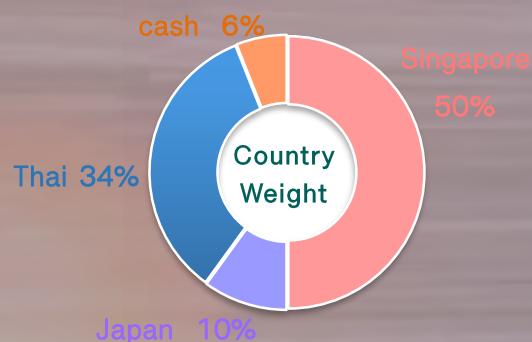
“Asian REITs ยังน่าสนใจลงทุน”

- » **Asian REITs โดยรวมจ่ายปันผลเฉลี่ยอยู่ในระดับสูง 5-7%**
โดยมีส่วนต่างของเงินปันผลและพันธบัตรภาครัฐ (Yield Gap) กว่า 4-5% อัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในแนวโน้มขาลง โดย REITs ในบาง Sector ที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับ New Economy ยังคงสามารถที่จะรักษาระดับการติดโตรได้แม้จะเกิดวิกฤติค้างกล่าว
- » **กลยุทธ์การลงทุน** ยังคงเน้นลงทุนใน REITs ที่มีสถานะทางการเงินแข็งแกร่งที่มีโอกาสผ่านวิกฤติไปได้เป็นหลัก โดยในเดือนที่ผ่านมา มีการปรับลดน้ำหนักของกลุ่ม eREITs ลงบ้าง และเพิ่มน้ำหนักกลุ่มที่ได้รับผลกระทบ และราคาปรับตัวลงมาก จนน่าสนใจเข้าลงทุน ได้แก่ สำหรับกลุ่ม Value REITs เช่น Retail Office เป็นต้น โดยการปรับพอร์ตที่หันท่องที่ต่อสภาพตลาดเป็นจุดแข็งของทีมผู้จัดการกองทุน

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



กองทุน LHROPA-A : เน้นลงทุนลงในทรัพย์เพื่อการลงทุน ในอสังหาริมทรัพย์ และ ETF ที่จะทะเบียนในเอเชียแปซิฟิก



คำแนะนำการลงทุน

กรณีมีการลงทุนอยู่แล้วให้ “ถือระยะยาว” กรณีมีการลงทุนเพียงเล็กน้อย หรือยังไม่เคยมีการลงทุนให้ “ทยอยสะสมเพิ่ม”
สามารถเข้าลงทุนได้โดยอาจพิจารณาเข้าลงทุนเวลาตลาดเกิดการพักตัวเพื่อสร้างโอกาสรับกระแสรายได้ที่สูงเมื่อระยะยาว โดยกองทุนมีความหมายสมกับนักลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงจากการกระจายตัวของการลงทุนในภูมิภาคเอเชีย

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลตัวที่ในคลาสทุน ณ ได้เป็นเดือนยังถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

กองทุน LHROPA-A เน้นลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และ ETF ที่จดทะเบียนทั้งในประเทศไทยและเอเชียแปซิฟิก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยเน้นกระจายการลงทุนในประเทศไทยชั้นนำ ได้แก่ ออสเตรเลีย สิงคโปร์ ญี่ปุ่น และไทย



คัดนี้ชัวร์ของกองทุนรวม (Benchmark)

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

ประวัติการจ่ายปันผล*

อัตราหันน่วยละ (บาท)



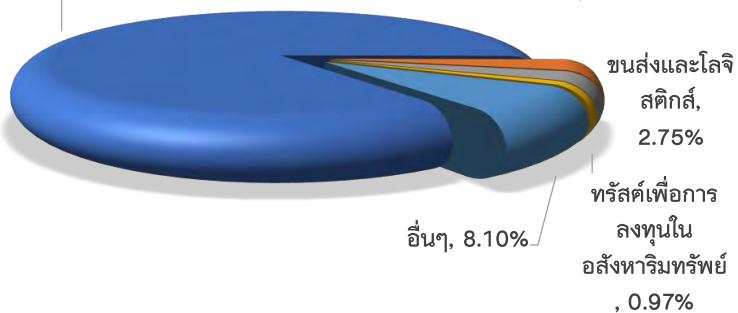
หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนใน ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST (REIT)	6.49
หน่วยลงทุนใน MAPLETREE LOGISTICS TRUST (REIT)	6.29
หน่วยลงทุนใน MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (REIT)	6.26
หน่วยลงทุนในทรัพย์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกร๊ด	6.23
หน่วยลงทุนใน KEPPEL DC REIT (REIT)	5.63

สัดส่วนการลงทุน

กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัพย์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์, 84.89%

เทคโนโลยีสารสนเทศ
และการสื่อสาร, 3.29%



ตัวอย่าง REITs ที่กองทุน LHROPA-D มีการลงทุน

Keppel DC REIT

KEPPEL DC REIT:

- REITs ตัวเดียวในสิงคโปร์ที่ลงทุนสินทรัพย์จำพวก Data Center เท่านั้น
- ความต้องการของสินทรัพย์จำพวก Data Center จะเติบโตอย่างต่อเนื่องเนื่องจากบริษัทต่างเริ่มเข้ามาร่วมกับ Cloud
- 5G จะเป็นปัจจัยหลักในอนาคตที่เพิ่มความต้องการของ Data Center
- รายได้จากการเช่าในไตรมาส 1/63 เพิ่มขึ้นถึง 28.3% จากปีก่อนหน้า ในขณะที่อัตราการเติบโตของเงินปันผลก็เพิ่มขึ้นถึง 8.6% เมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้า โดยธุรกิจ Data Center จะได้รับประโยชน์จากการที่มีการใช้ชื่อมูลและการทำงานบน Cloud มาตรฐานชั่วโมง Work from Home



ที่มา : LHFund, ข้อมูล ณ วันที่ 30 ก.ย. 63

* Morningstar overall rating ประเภท Property Indirect – Flexible ณ 30 ก.ย. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการประเมินเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะผลการดำเนินงานในอนาคต นื้องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากการลงทุน

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



Update Global REITs



ทางผู้จัดการกองทุน B&I Capital มองว่า Global REITs โดยรวมยังอยู่ในสภาวะแข็งแกร่ง หากเมื่อเทียบกับวิกฤตเศรษฐกิจในช่วงปี 2008 นั้น สถานะการเงินของ REITs ในปัจจุบันโดยรวมยังดีอยู่จากปัจจัยด้านไปนี้

- REITs ส่วนใหญ่ได้เพิ่มความแข็งแกร่งของ Balance sheet หรืองบคุ้ลอย่างต่อเนื่อง** ในช่วงทศวรรษที่ผ่านมา จึงมีความพร้อมรับกับสถานการณ์ ถึงแม้เศรษฐกิจจะเข้าสู่ภาวะวิกฤติทางการเงิน ก็พร้อมรับมือและจะผ่านพ้นไปได้
- อัตราส่วนหนี้ต่อมูลค่าทรัพย์สินทางบัญชี ของ REITs สหรัฐ อยู่ที่ 50%** ซึ่งน้อยกว่าเมื่อปี 2008 ที่ 58%
- นโยบายการเงินของเฟคทำให้ REITs ได้รับ credit เพื่อช่วยเสริมสภาพคล่องได้** โดยคาดว่า US REITs มี วงเงินเศรษฐกิจสูงถึง \$118 Billion ที่จะสามารถคงมาใช้ได้
- Global REITs ยังคงนำสินใจ เนื่องจากมีรายได้ที่สม่ำเสมอจากลัญญาเช่าระยะยาวใน REITs หลากหลายประเภท ทั้ง office, retail, industrial logistics & warehouse และ infrastructure จึงให้ผลตอบแทนที่ค่อนข้างมั่นคงแม้ในช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว** ปัจจุบันการลงทุนใน Global REITs ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลประมาณ 4.3% ต่อปี ซึ่งถือว่าค่อนข้างสูงกว่าค่าเฉลี่ยสำหรับประเทศไทยถึงพัฒนาแล้ว
- 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 อาจมีการทำเป็นส่วนๆ เพราะที่มีคนติดเชื้อมากเพื่อไม่ให้กระทบกับเศรษฐกิจมากเกินไป ตลาดจึงไม่น่าจะรับด้วยแรงเร่งเหมือนที่ผ่านมา นอกจากนี้ นโยบายดอกเบี้ยต่ำ และสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น ก็ช่วยสนับสนุนให้มีคนเข้ามาซื้อสินทรัพย์เลี้ยง ก็จะช่วยสนับสนุนตลาดหุ้น และ REITs เช่นเดียวกัน
- จากเหตุการณ์จลาจลในสหรัฐฯ** ประเมินว่าจะกระทบกับกลุ่มห้างสรรพสินค้าและอาคารสำนักงาน ซึ่งกองทุน B&I ไม่มีการลงทุนในห้างสรรพสินค้าขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ แต่มีการลงทุนในร้านสะดวกซื้อและในอาคารสำนักงานไม่มาก ซึ่งเป็นอพาร์ทเม้นท์ที่ผู้เช่าเป็นหน่วยงานรัฐบาล จึงคาดว่าจะไม่กระทบกับผลการดำเนินงาน เนื่องจากมีการทำประกันความเสียหายไว้ และจากการติดตามกับทาง REITs manager ยังไม่มีความเสียหายใด ๆ ที่มีผลกระทบต่อสินทรัพย์ที่ลงทุน ขณะที่ REITs ประเภทอื่นๆ ที่เป็นลักษณะให้เช่า เช่น data center cell tower ศูนย์วิทยาศาสตร์ หอพักนักศึกษา logistics และ self storage เป็นต้น ผลกระทบจากเหตุจลาจล เช่น data center cell tower ศูนย์วิทยาศาสตร์ หอพักนักศึกษา logistics และ self storage เป็นต้น
- โดยปัจจัยที่ต้องดูคิดตาม** คือ ตัวเลขการติดเชื้อ Covid-19 จากเหตุการณ์จลาจล อาจจะทำให้การปิดเมืองล่าช้าออกไป ซึ่งจะมีผลต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและราค้าค่าเช่า

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความน่าเชื่อถือของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

นโยบายการลงทุน

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

คัดเลือกของกองทุนรวม (Benchmark)

▶ กองทุนนี้จะเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน B&I Global Real Estate Securities Fund (UCITS)	92.69
อื่นๆ	7.31



สถานการณ์การลงทุน

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

ที่ผ่านมากองทุนปรับตัวตามคัดเลือก Global REITs โดยเฉพาะ US REITs ที่คิดเป็นประมาณ 50-60% ของคัดเลือก Global REITs โดยที่ผ่านมา REITs ปรับลงไป ประมาณ 40% ค่อนข้างมากกว่าทั้ง การรีบานว์กลับของ US REITs ยังปรับขึ้นไม่มากเท่าที่ควร จึงมองว่ามีโอกาสที่จะปรับตัวขึ้นได้อีกด้วยเฉพาะ REITs ใน sector ที่ปัจจัยพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลงมากนักและมี Balance Sheet มีเงินทุนที่แข็งแรงและมีระดับหนี้สินต่ำ 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 ซึ่งถือว่าค่อนข้างสูงกว่าค่าเฉลี่ยสำหรับประเทศไทยถ้วนทั่วโลกแล้ว

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

ความกังวลเรื่อง second wave หลังปิดเมือง มีความเป็นไปได้ แต่จะไม่สูงเท่าการระบาดในครั้งแรก เพราะคนจะระวังตัวมากขึ้น เช่น ใส่หน้ากาก face shield และมีระยะห่างทางสังคม ดังนั้น การปิดเมือง หลัง second wave คงทำเป็นส่วนๆ เนื่องจากมีคุณติดเชื้อมาก เพื่อไม่ให้กระทบกับเศรษฐกิจมากเกินไป ตลาดจึงไม่น่าปรับตัวลงแรงเหมือนที่ผ่านมา นอกจากนี้ นโยบายคอกอเบี้ยต่ำ และสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น ก็ช่วยสนับสนุนให้มีคนเข้ามารื้อฟื้นทรัพย์สิน ใจดีกว่ากัน

คำแนะนำ “ซื้อ” เมื่อจากระยะสามาถได้รับผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอจากเงินปันผล และเป็นการกระจายการลงทุนไปใน REITs ที่มี dividend growth สูงในกลุ่มประเทศไทยแล้ว นอกจากนี้ ราคา Global REITs ยังปรับขึ้นไม่นานก็เมื่อเทียบกับตลาดหุ้น จึงมองเป็นโอกาสซื้อ อย่างไรก็ตาม กองทุน LHPROP-G เน้นการติปโตสูง จึงมีความผันผวนมากเหมือน growth stocks นักลงทุนควรมีระยะเวลาถือลงทุนอย่างน้อย 1-1.5 ปีขึ้นไป

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดหุ้น ไม่ได้เป็นลักษณะผลการดำเนินงานในอนาคต
เนื่องจากกองทุน ไม่ได้มีอัตราการเติบโตที่แน่นอน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากการลงทุน

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เนื่องไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



ความนำสั่นใจของกองทุน

“B&I Global Real Estate Securities Fund”

- B&I Capital AG เป็น Asset Management ที่เชี่ยวชาญด้านการลงทุนใน REITs หลายภูมิภาคทั่วโลก และ มี AUM เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยกองทุน B&I Global Real Estate Securities Fund จะทะเบียนเป็น UCITS Fund ใน Liechtenstein ตั้งแต่ 30 November 2015**
- มีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าค่าชันชีวัค (Benchmark) อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะจากความสามารถในการเลือกหลักทรัพย์ (Securities Selection)**
- เน้นเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีการเติบโตของเงินปันผลและผลตอบแทนโดยรวมที่สูง (High DPU growth + High Total Return) และมีแนวโน้มเติบโตไปกับ Mega trend ของโลก**
- ลงทุนใน sector ที่มีแนวโน้มเติบโตสูงในอนาคตออกหนีจาก ตึก office หรือ retail sector**



Cell Tower



Data Centre



Healthcare /
Senior housing



E-Commerce &
Logistics space



Self-storage

ทางผู้จัดการกองทุน B&I Capital มองว่ามี REITs ที่นำสั่นใจในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม



Office REITs ยังดำเนินการได้ดี นอกจากราคา สำหรับ Office sector นั้น สัญญาเช่าล่วงไปใหญ่จะเป็นสัญญาระยะยาวซึ่งช่วยให้กระแสรายได้ของ REITs มีความแน่นอนกว่าหุ้น นอกจากราคา สำหรับ Office sector นั้น สัญญาเช่าล่วงไปใหญ่จะเป็นสัญญาระยะยาวซึ่งช่วยให้กระแสรายได้ของ REITs มีความแน่นอนกว่าหุ้น



Healthcare REITs ในส่วน Senior Housing REITs ได้รับผลกระทบจากการแพร่กระจายของไวรัส เนื่องจากเป็นสถานที่ที่ต้องทำงานกับผู้สูงอายุ อย่างไรก็ได้ในส่วน Medical office building เช่น Healthcare trust of America ซึ่งทำงานร่วมกับบริษัททางการแพทย์ขนาดใหญ่ ก็มีความต้องการที่สูงขึ้นอย่างมาก เนื่องจากเป็นอสังหาริมทรัพย์ที่จัดหาสถานที่เพื่อสร้างโรงพยาบาล บริษัทยา และนักวิจัยในการคิดค้นยา และวัสดุ เพื่อคิดค้นยารักษาโรคใหม่ๆ



Cold storage REITs หรือกองริทให้เช่าห้องเย็นเก็บอาหาร เป็น sector ที่ perform ได้ดีที่สุดในเดือนนี้เนื่องจากความต้องการของอาหารที่เน่าเสียข้าในปัจจุบันที่ร้อนแรงมาก ทำให้ต้องการห้องเย็นเพิ่มขึ้น



Logistic REITs หรือกองริทที่ประกอบธุรกิจให้เช่าโกดังสินค้าสำหรับบริษัทอีคอมเมิร์ซ และให้เช่าโกดังแก่บริษัท Third party logistics ระดับโลก เช่น DHL FedEx ซึ่งมีการเติบโตทุกปีและอยู่ใน Megatrend ของโลก เช่น ลังค์คิดิจิตัล ลังค์ค์เริ่งสค

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

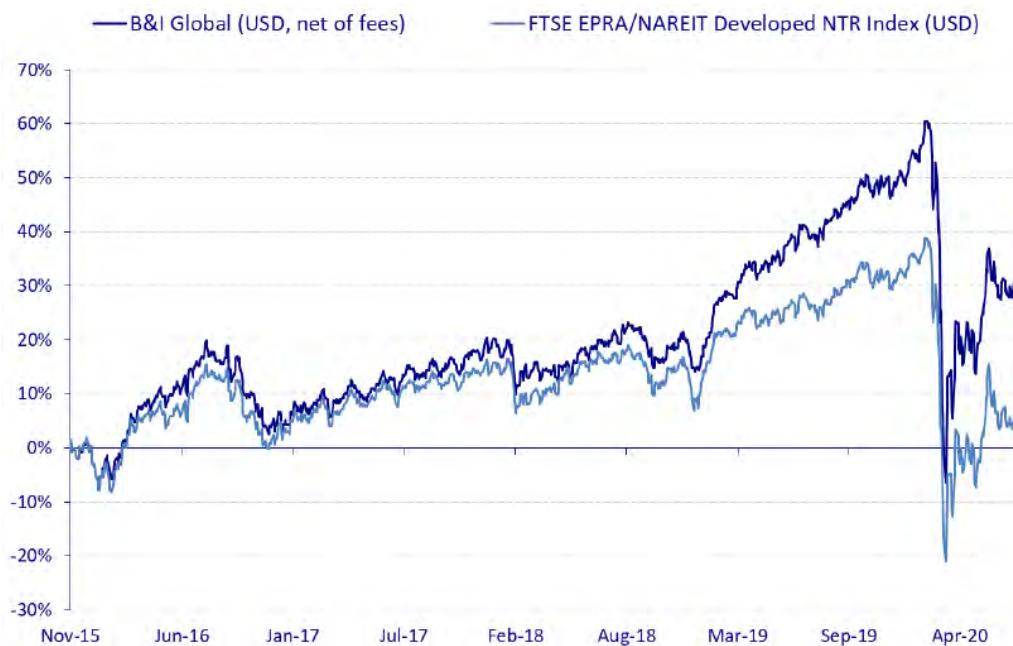
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำมาใช้ถูกต้อง ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ

และความถูกต้องของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“ กองทุน B&I Global Real Estate Securities Fund ”



Country Allocation (%)

Sector Weight (%)

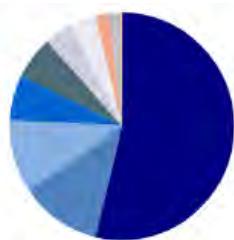
Market Exposure (%NAV)

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%
Total	99.3%

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%
Total	99.3%

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

ข้อส่วนสิทธิ์

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอลเอ็มดี เอ็กซ์ จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลให้กับผู้สนใจลงทุน การขายหรือรับซื้อคืน โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำเสนอหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทค่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด
- เมمبอริชัทจัดการจะได้ใช้ความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้อง และตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและจะไม่รับผิดชอบความผิดพลาด ของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ ทันต่อเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใดๆ ทั้งสิ้น
- บริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบทั้งปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้นในทุกรูปนี้ ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์ หรือการคาดคะเนต่างๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์ หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์ หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ คัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตาม เว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนั้น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติม ข้อมูลใดๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควร โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
- สำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ
- ท่านสามารถติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวน และหรือคู่มือการลงทุนได้ที่ บจก. แอลเอ็มดี เอ็กซ์ โทร 02-286-3484 หรือ www.lhfund.co.th หรือ ติดต่อที่ตัวแทนขายของท่าน

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

follow
me

02 286 3484



www.lhfund.co.th



LHFund



LHFund TV

—

daily **sight** **PLAY**

investment magazine | by **LHFund**

in sight

by LH Fund

YourMoney
WeCare

02 286 3484

 www.lhfund.co.th

 LHFund

 LHFund TV