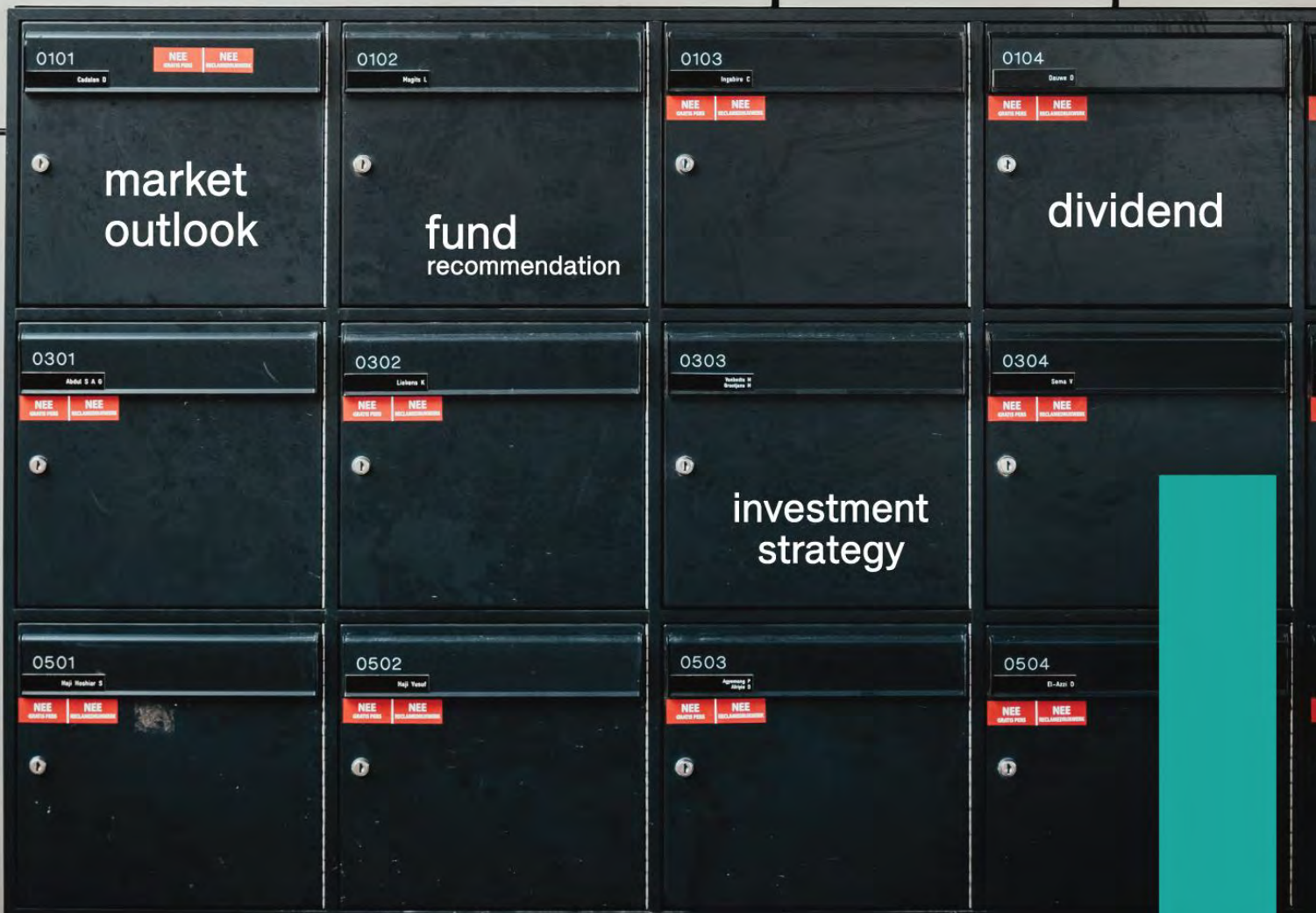


investment magazine

ISSUE
08



Contents

- 3 Fixed Income Fund
- 7 Equity Fund
- 14 Mixed Fund
- 21 Foreign Investment Fund
- 52 Property Fund



บทสรุปภาวะตลาด สำหรับกองทุนตราสารหนี้ไทย

ในช่วงปลายปี 2563 ผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลง เนื่องจากการลดปริมาณพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้น 3-12 เดือน และการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ในระลอกที่ 2 นอกจากนั้น ตลาดยังคงมีมุมมองในการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจาก 0.50% เป็น 0.25% มากขึ้น โดยตลาดคาดว่า กนง. จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้ในไตรมาสแรกของปี 2564 ถ้าการแพร่ระบาดของของไวรัสโควิด-19 มีการขยายตัวเป็นวงกว้างมากขึ้น ทางด้านตลาดเครดิตนั้นยังคงได้รับผลกระทบจากไวรัสโควิด-19 เช่นกันโดยส่งผลให้ Credit Spread นั้นกลับมากว้างขึ้นเล็กน้อยเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน ซึ่งทั้งหมดนี้อาจจะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ระยะสั้นและกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นนั้นมีโอกาสปรับตัวลดลง

สำหรับตราสารหนี้ในระยะยาว เนื่องจากตลาดคาดว่า จะมีปริมาณการออกพันธบัตรรัฐบาลที่เพิ่มขึ้นเราจึงคาดว่า Yield Curve จะมีลักษณะ Steepening จากตราสารอายุสั้นที่อยู่ในระดับคงที่ แต่มีการปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยสำหรับตราสารหนี้ที่มีอายุมากกว่า 5 ปี ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนสำหรับพอร์ตการลงทุนสำหรับตราสารหนี้ภาครัฐฯ จะเน้นการลงทุนในตราสารหนี้อายุ 1-3 ปีเป็นหลัก



นโยบายการลงทุน

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

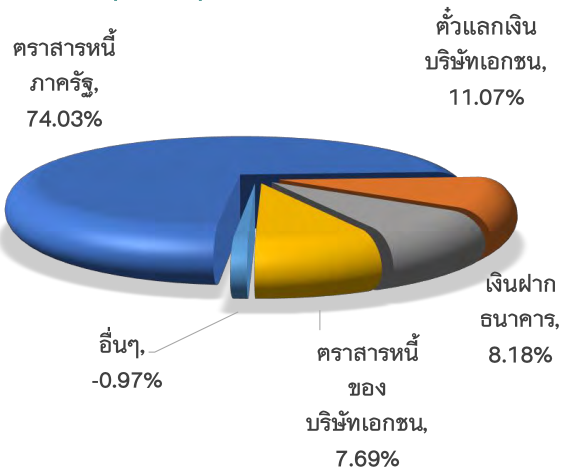
ดัชนีชี้วัด : THAIBMA 3M ZRR 55%, AVG 3M FIXED DEPOSIT 45%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 51/91/63	9.82
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 26/186/63	8.20
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 39/95/63	6.68
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 48/91/63	5.55
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 45/91/63	5.23

Portfolio Duration : 0.1625 ปี
Average Credit Rating = AA+

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



จุดเด่นของกองทุน LHMM-A

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

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Cass A
การจัดการ	0.54%	0.1605%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.03%	0.0241%
นายทะเบียน	0.19%	0.0375%
อื่น ๆ	0.31%	0.0050%
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 1.07%	

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A
การขาย	ไม่มี	ไม่มี
การรับซื้อคืน	ไม่มี	ไม่มี
การสับเปลี่ยน	ไม่มี	ไม่มี
การโอน		200 บาท/รายการ

** ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด ในทำนองเดียวกัน

Fund Recommendation :

กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนยังคงการจัดพอร์ตให้เหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน โดยกองทุนยังคงเน้นดำรงสัดส่วนสภาพคล่องสูง โดยตราสารหนี้ภาครัฐระยะสั้นกว่าร้อยละ 60 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ และตราสารหนี้คุณภาพสูง โดยในส่วนของตราสารภาคเอกชน กองทุนฯได้เน้นลงทุนในตราสารที่มีอายุสั้น (<1ปี) เพื่อดำรงสภาพคล่องและเพิ่มผลตอบแทน

คำแนะนำการลงทุน

“ถือ” เพื่อเพิ่มสภาพคล่อง เหมาะสำหรับเป็นที่พักเงินระยะสั้น

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

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



ดัชนีชี้วัด : MTM ThaiBMA Government Bond 1-3 Yr (NTR) 30%, MTM ThaiBMA Corporate Bond (A- up) 1-3 Yr (NTR) 70%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 4/364/63	6.05
หุ้นกู้บริษัท เงินคดล้อย จำกัด ครั้งที่ 1/2562 ชุดที่ 3 ครบกำหนดไถ่ก่อนปี พ.ศ. 2565	5.83
หุ้นกู้บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2562 ครบกำหนดไถ่ก่อนปี พ.ศ. 2565	5.20
หุ้นกู้ของบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2562 ชุดที่ 1 ครบกำหนดปี พ.ศ. 2565	5.05
หุ้นกู้ไม่ค้อยสิทธิ และไม่มีประกันของบมจ. เอที (ไทยแลนด์) ครั้งที่ 1/2562 ครบกำหนดปี พ.ศ. 2566	4.65

Portfolio Duration : 1. ๗

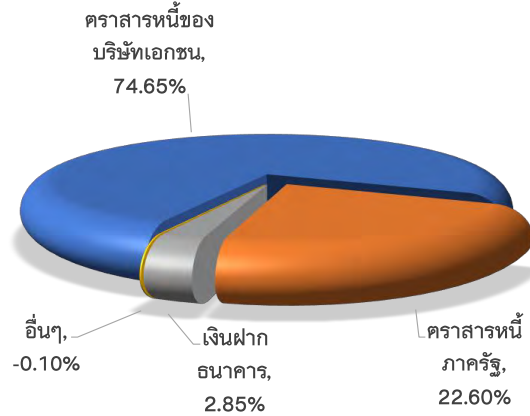
Average Credit Rating = A+

Gross Yield Port 1.19%

จุดเด่นของกองทุน LHDEBT

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

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D / R
การจัดการ	0.81%	0.1070%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.03103%
นายทะเบียน	0.81%	0.3959%
อื่น ๆ	0.28%	0.0080%
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 2.14%	

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D / R
การขาย	ไม่มี	ไม่มี
การรับซื้อคืน	ไม่มี	ไม่มี
การสับเปลี่ยน	ไม่มี	ไม่มี
การโอน		200 บาท/รายการ

** ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด ในทำนองเดียวกัน

Fund Recommendation :

แนวโน้มตลาด

ตลาดตราสารหนี้เอกชนยังคงมีความต้องการตราสารหนี้ภาคเอกชนเพิ่มมากขึ้นเรื่อยๆ ส่งผลให้ credit spread มีแนวโน้มที่ลดลงอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะในตราสารหนี้เอกชนคุณภาพดี

มุมมองการลงทุน

กองทุนยังคงการจัดพอร์ตที่เหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน โดยพยายามปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารให้เข้าใกล้กลับ ดัชนีชี้วัดเพื่อความเหมาะสมกับแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของระดับผลตอบแทนตราสารหนี้ในอนาคต และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีคุณภาพที่ดี มีอันดับเครดิต A- ขึ้นไปให้อยู่ในระดับที่เนื่องจากมีมุมมองว่า credit spread จะมีแนวโน้มที่จะสามารถลดลงได้เพิ่มเติมในอนาคต

คำแนะนำการลงทุน

จากทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งเป็นปัจจัยบวกกับตราสารหนี้ที่มีอายุเฉลี่ยไม่ยาวนาน แนะนำ "ถือ" โดยกองทุนมีความเหมาะสมสำหรับผู้ลงทุนที่สามารถรับความผันผวนของราคาได้ระดับหนึ่ง

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

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

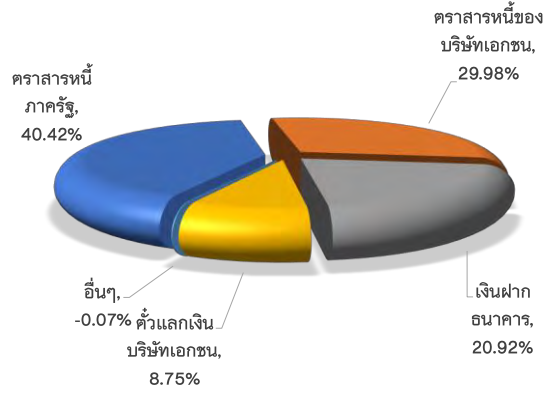
ดัชนีชี้วัด : MTM SHORT TERM GBI 50%, MTM TBMA COMMERCIAL PAPER (A- UP) 1-3Y 30%, AVG 1Y FIXED DEPOSIT 20%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นกู้ บริษัท เฟรเซอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2562 ชุดที่ 1 ครบกำหนด พ.ศ. 2564	6.81
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 39/95/63	6.75
ตั๋วแลกเงิน บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	5.39
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 49/87/63	4.86
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 48/91/63	4.72

Portfolio Duration : 0.2334 ปี
 Average Credit Rating = AA-
 Hedging Strategy : Fully Hedge
 Gross Yield Port 0.78%

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



จุดเด่นของกองทุน LHSTPLUS-A

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

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D / R
การจัดการ	2.14%	0.1284%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.0321%
นายทะเบียน	0.54%	0.0375%
อื่น ๆ	0.50%	0.0030%
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 3.21%	

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D / R
การขาย	2.68%	ยกเว้น
การรับซื้อคืน	2.68%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	2.68%	ยกเว้น
การโอน		200 บาท/รายการ

** ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด ในทำนองเดียวกัน

Fund Recommendation :

แนวโน้มตลาด

กองทุนยังคงการจัดพอร์ตให้เหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน โดยกองทุนยังคงเน้นดำรงสัดส่วนสภาพคล่องสูง โดยมีตราสารหนี้ภาครัฐระยะสั้นกว่าร้อยละ 40 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ และตราสารหนี้คุณภาพสูง

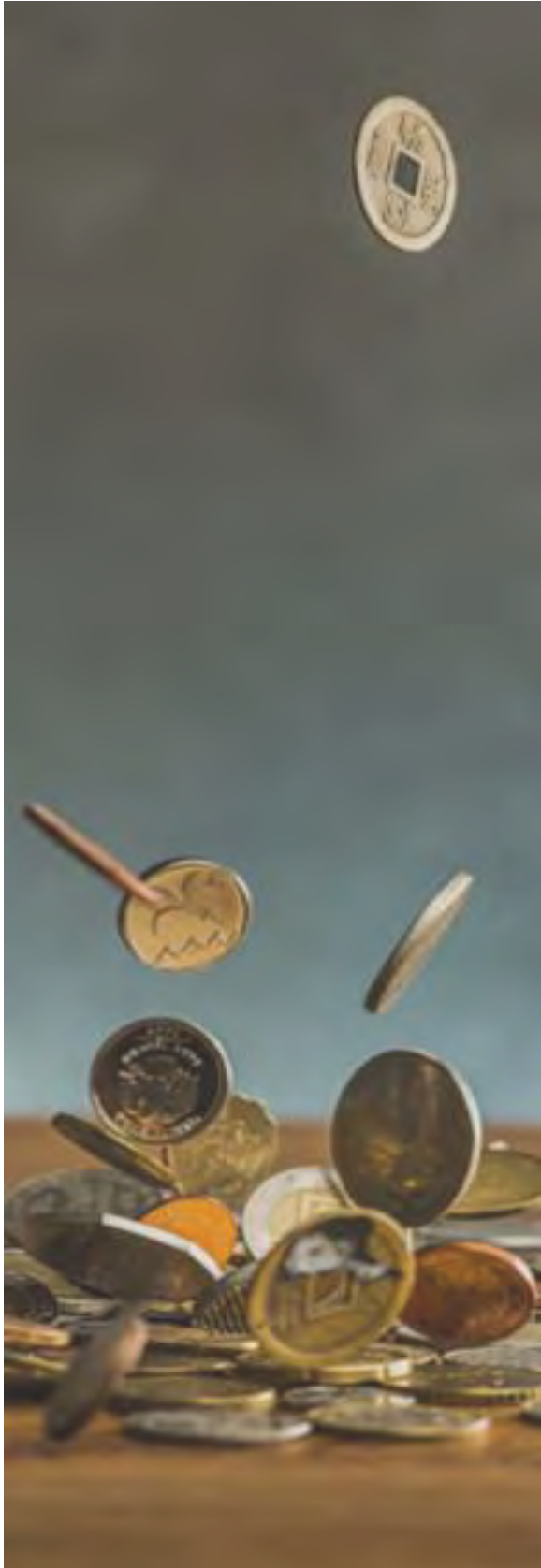
คำแนะนำการลงทุน

“ถือ” เพื่อเพิ่มสภาพคล่อง เหมาะสำหรับเป็นที่พักเงินระยะสั้น โดยผู้ลงทุนสามารถรับความผันผวนของราคาได้บ้าง

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
 “ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





ตลาดหุ้นยังคงปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ถึงแม้ว่าจะมีการระบาดรอบใหม่ของ COVID-19 ในไทย แต่ด้วยภาพของเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวได้ในปี 2021 ทำให้มีเงินลงทุนไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น รวมถึงหุ้นไทยด้วย ส่งผลให้ในเดือนธันวาคม 2020 ที่ผ่านมามีตลาดขึ้นไปทดสอบที่ระดับ 1,500 จุดซึ่งเป็นไปตามที่ทาง LHFund คาดการณ์ แต่อย่างไรก็ตาม การระบาดรอบใหม่ของ COVID-19 อาจส่งผลกระทบในวงกว้างขึ้นและหากมีการ Lockdown แบบ full scale ก็อาจส่งผลต่อเศรษฐกิจของไทยอย่างมีนัยสำคัญเหมือนในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2020 แต่ทาง LHFund คาดว่าจะเป็นเพียงแค่การ Partial Lockdown และจะไม่ปิดทั้งประเทศซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในวงที่จำกัดไม่รุนแรงมาก จากกระแสเงินทุนที่ไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง ผลการเลือกตั้งสหรัฐที่ตลาดมองว่าจะเป็นผลบวกต่อตลาดหุ้นของประเทศเกิดใหม่ซึ่งรวมถึงตลาดหุ้นไทย และวัคซีนที่เริ่มมีการทยอยฉีดในสหรัฐและยุโรป รวมถึงคาดว่าในปี 2021 นี้จะมี “January Effect” ทั้ง ภาครัฐของไทยที่จะให้ข่าวว่าจะสามารถนำวัคซีนเข้ามาฉีดในไทยได้ตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์นี้ ประกอบกับมาตรการการคลังในการอัดฉีดเม็ดเงินเพื่อช่วยเหลือผู้ได้รับผลกระทบจากการระบาดรอบใหม่ซึ่งจะช่วยให้การบริโภคของไทยไม่ได้รับผลกระทบมากนัก

แนวโน้มกำไรของบริษัทจดทะเบียน จะเติบโตได้ในระดับที่สูงมากในปี 2021 จาก Bloomberg Consensus ที่คาดว่า SET EPS จะสามารถกลับมาขยายตัวได้ถึงระดับมากกว่าร้อยละ 40 ในปี 2021 และทาง บลจ. LHFund คาดว่าระดับของ SET EPS จะสามารถกลับมาอยู่ระดับเดียวกับปี 2019 ได้ในปี 2022 ทำให้แม้ว่าระดับ Valuation ของไทยจะอยู่ในระดับที่สูงแล้ว แต่ยังคงน่าสนใจเนื่องจากราคาหุ้นส่วนใหญ่ซื้อขายกันในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต จึงมองว่าจะยังคงมีเงินทุนจากต่างชาติไหลเข้ามาในตลาดไทยได้ต่อเนื่อง

ดังนั้น LHFund ยังคงคาดว่าหุ้นกลุ่ม Value Stock, Turnaround Stock และ Big Cap Stock จะให้ผลตอบแทนที่ดี แต่อย่างไรก็ตาม หุ้นกลุ่ม Growth Stock นั้นก็สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าตลาดได้เดิมแต่จะต้องคัดสรรหุ้นที่คาดว่าจะมีผลการดำเนินงานที่สามารถเติบโตได้ดีต่อเนื่อง

กองทุนแนะนำ ยังคงเป็น LHSELECT-D และ LHGROWTH โดยมีแนวรับและแนวต้านสำหรับเดือนมกราคมอยู่ที่ 1,450 - 1,550 จุด ซึ่งแนะนำให้เข้าซื้อได้ที่ระดับ 1,450 - 1,480 จุด ส่วนเป้าดัชนีตลาดหลักทรัพย์สำหรับปี 2021 อยู่ที่ระดับ 1,640 - 1,670 จุด และแนะนำการลงทุนใน LHESG สำหรับกองทุนประเภท Passive Fund

นโยบายการลงทุน

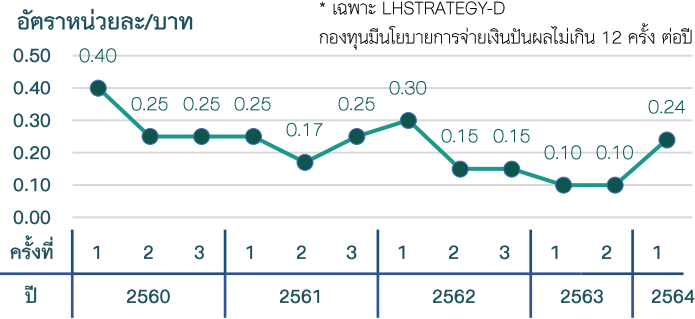
กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยเน้นการลงทุนด้วยการสร้างกลุ่มหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนให้มีความผันผวนต่ำ เพื่อลดความผันผวนของการลงทุนโดยรวมของกองทุนให้อยู่ในระดับต่ำที่สุดโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

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



ดัชนีชี้วัด : SET TRI 100%

ประวัติการจ่ายเงินปันผล*



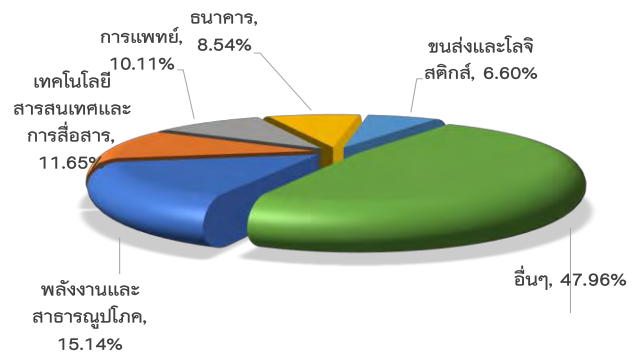
ชนิดหน่วยลงทุน : LHSTRATEGY-A : สะสมมูลค่า
LHSTRATEGY-D : จ่ายเงินปันผล
LHSTRATEGY-R : ขายคืนอัตโนมัติ

มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งแรก ไม่กำหนด
มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป ไม่กำหนด
มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งขายคืน ไม่กำหนด

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	5.05
หุ้นสามัญบริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	4.93
หุ้นสามัญบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	4.55
หุ้นสามัญบริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)	4.10
หุ้นสามัญบริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	4.09

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D / R
การจัดการ	3.21%	1.6050%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.0241%
นายทะเบียน	0.81%	0.2675%
อื่น ๆ	4.28%	0.0240%
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 4.28%	

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D / R
การขาย	2.68%	1.00%
การรับซื้อคืน	2.68%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	2.68%	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน		200 บาท/รายการ

** ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด ในทำนองเดียวกัน

คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนได้ทำการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเพิ่มมากกว่าร้อยละ 95 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยกลยุทธ์ยังคงเป็นการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่เป็น Core Portfolio และหุ้นขนาดกลางและเล็กที่จัดเป็น Growth stock เพื่อเป็น Satellite portfolio สำหรับเพิ่มผลตอบแทนให้ดีกว่าตลาดในระยะยาว

คำแนะนำการลงทุน

“ถือ” สำหรับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นเพื่อผลตอบแทนที่ดี ในระยะยาวแต่รับความเสี่ยงได้ไม่มาก ส่วนผู้ที่ต้องการผลตอบแทนที่ดีกว่าและยอมรับความเสี่ยงด้านราคาที่สูงขึ้นแนะนำให้สับเปลี่ยนไปลงทุนกองทุน LHGROWTH หรือ LHSELECT

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



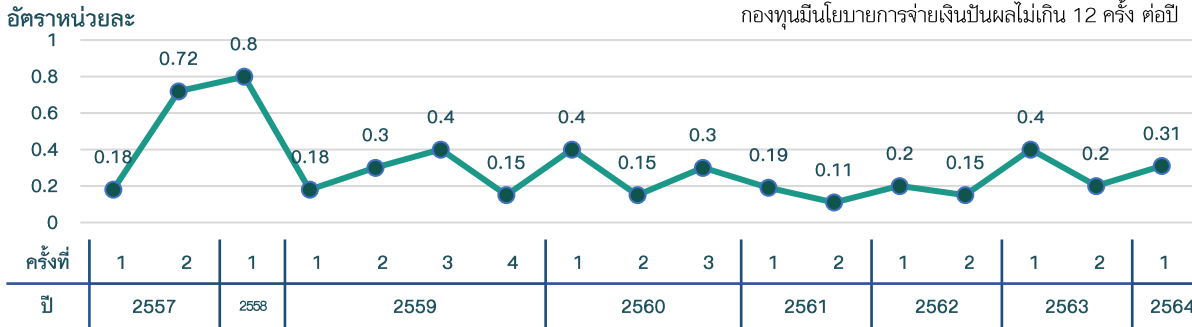
นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยกองทุนจะเน้นลงทุนในหุ้นที่มีอัตราการเติบโตสูง (Growth Stock) ในระยะปานกลางถึงระยะยาว



ดัชนีชี้วัด : SET TRI 100%

ประวัติการจ่ายเงินปันผล*



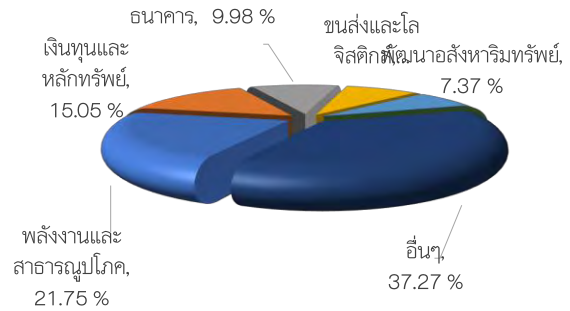
ชนิดหน่วยลงทุน :

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

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	6.53
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	5.22
หุ้นสามัญบริษัท แอควาเน็กซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	3.36
หุ้นสามัญบริษัท คริสตัลดี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	3.18
หุ้นสามัญบริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	2.71

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D / R
การจัดการ	2.68%	1.3375%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.0321%
นายทะเบียน	0.81%	0.1070%
อื่น ๆ	0.55%	0.0500%
ค่าธรรมเนียมรวม		ไม่เกิน 4.28%

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D / R
การขาย	ไม่มี	ไม่มี
การรับซื้อคืน	1.07%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	ไม่มี	ไม่มี
การโอน		200 บาท/รายการ

คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนเป็นประมาณ 90-100% เนื่องจากความคืบหน้าของวัฏจักรที่เป็นผลบวกต่อตลาดหุ้นเกิดใหม่ คาดตลาดหุ้นไทยจะได้รับประโยชน์จาก fund flow ปัจจุบัน กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นวัฏจักร หุ้นคุณค่าที่ยังคงซื้อขายอยู่ในระดับที่ต่ำ และเน้นลงทุนในหุ้นใหญ่ ซึ่งจะได้ประโยชน์จาก fund flow ของนักลงทุนต่างชาติ

คำแนะนำการลงทุน

“ซื้อ” เนื่องจากมองว่าผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนโดยส่วนใหญ่ได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว การมาของวัฏจักรจะช่วยให้เศรษฐกิจฟื้นตัวได้เร็ว เป็น upside ต่อ EPS ของตลาดหุ้น อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้น ตลาดหุ้นค่อนข้างผันผวนจากความกังวลต่อการระบาดระลอกสอง กองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นและรับความเสี่ยงได้สูง เนื่องจากเน้นการลงทุนในหุ้นเติบโตที่มีความผันผวนของราคาค่อนข้างสูง

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีประวัติการจ่ายเงินปันผล และมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดี โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยมีหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ ดังนี้

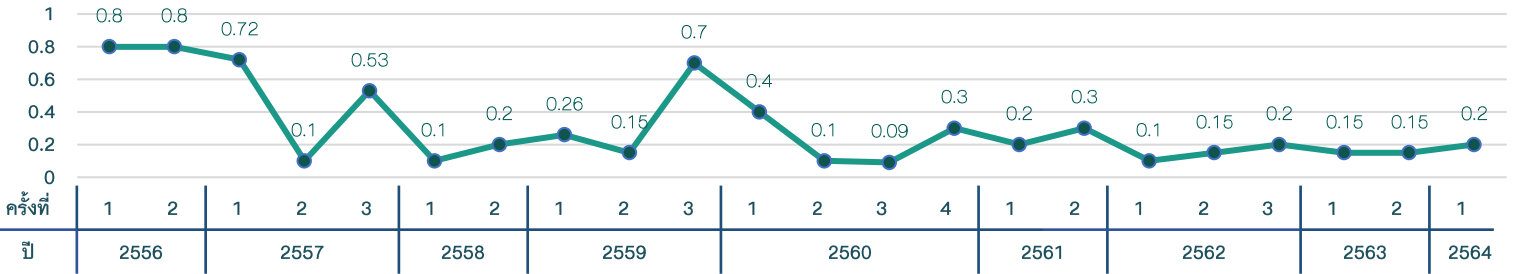
- ประวัติการจ่ายเงินปันผลในอดีต ประมาณ 1-5 ปีย้อนหลัง
- ผลประกอบการในปัจจุบันและในอนาคต
- แนวโน้มการจ่ายเงินปันผลในอนาคต



ดัชนีชี้วัด : SETHD Total Return Index 100%

ประวัติการจ่ายเงินปันผล*

อัตราหน่วยละ



* เฉพาะ LHEQD-D

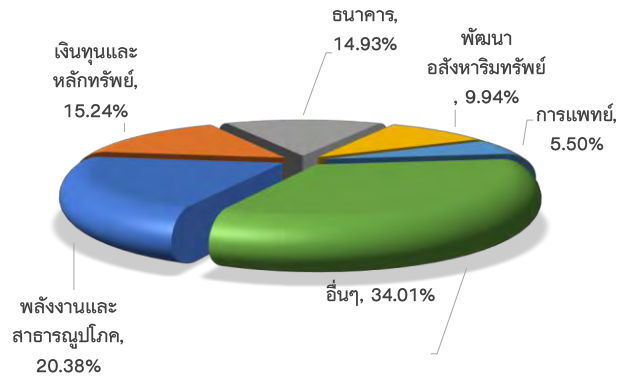
กองทุนนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี

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

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	4.97
หุ้นสามัญบริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	4.32
หุ้นสามัญบริษัท ทีทีที โกลบอล เคมีคอล จำกัด (มหาชน)	3.08
หุ้นสามัญบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	3.07
หุ้นสามัญบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	3.01

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D / R
การจัดการ	1.88%	1.6050%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.0321%
นายทะเบียน	0.81%	0.8025%
อื่น ๆ	0.28%	0.0360%
ค่าธรรมเนียมรวม		ไม่เกิน 3.21%

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D / R
การขาย	ไม่มี	ไม่มี
การรับซื้อคืน	0.38%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน	
การโอน		200 บาท/รายการ

คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนยังคงเน้นการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Cyclical และ Value ที่ได้รับผลบวกจาก Fund flow ของต่างชาติที่ไหลเข้ามาอย่างต่อเนื่อง จากความชัดเจนในการเลือกตั้งสหรัฐฯ รวมไปถึงการเลือกตั้งวุฒิสภาที่ผ่านมาล่าสุด โดยเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มพลังงาน กลุ่มการเงิน และกลุ่มไฟฟ้า ซึ่งจะเป็น Core portfolio และคัดสรรหุ้นในแต่ละ Sector จาก Bottom-up approach โดยให้น้ำหนักการลงทุนสำหรับหุ้นที่ยังมีปัจจัยพื้นฐานที่มั่นคง และสามารถในการทำกำไรอย่างต่อเนื่อง ควบคู่กับ Valuation ที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต นอกเหนือจากนั้น กลยุทธ์การลงทุนในส่วนที่เหลือจะเป็นแบบ Barbell portfolio โดยเพิ่มสัดส่วนหุ้น Growth ที่ยังมี trend ของการเติบโตของกำไรอย่างต่อเนื่องในปี เพื่อเป็นการสร้าง Alpha เทียบกับ Benchmark โดยเน้นหุ้นที่มีประวัติการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ และ Dividend Yield ที่อยู่ในระดับสูง

คำแนะนำการลงทุน

“ซื้อ” เพื่อการลงทุนระยะเวลาดั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป ซึ่งกองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่หรือ Blue Chip stock ที่มีปัจจัยพื้นฐานที่ดีและเป็นหุ้นที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีประวัติการจ่ายเงินปันผล และมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดี โดยเฉลี่ยในรอบ 5 ปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยมีหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ ดังนี้

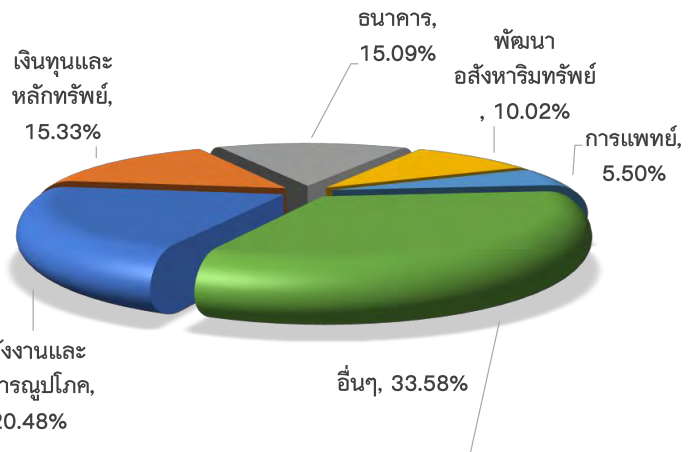
- ประวัติการจ่ายเงินปันผลในอดีตอย่างน้อย 1-3 ปี และ/หรือแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลในอนาคต และ/หรือ
- ผลประกอบการในอดีต และ/หรือผลประกอบการปัจจุบัน และ/หรือแนวโน้มการเติบโตในอนาคต

ดัชนีชี้วัด : SETHD Total Return Index 100%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	5.03
หุ้นสามัญบริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	4.36
หุ้นสามัญบริษัท กรุงเทพสุริยา จำกัด (มหาชน)	3.04
หุ้นสามัญบริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	3.03
หุ้นสามัญบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	3.02

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



หมายเหตุ : ผู้ถือหน่วยลงทุนที่อยู่ในทะเบียนรายชื่อกองทุนเปิด LHEQDPLUS และลงทุนในหน่วยลงทุนตั้งแต่ 150,000 บาทขึ้นไป มีสิทธิได้รับความคุ้มครองชีวิตและสุขภาพ

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D
การจัดการ	2.50%	1.3375%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.10%	0.0214%
นายทะเบียน	1.50%	1.07%
อื่น ๆ	1.90%	0.0540%
ค่าธรรมเนียมรวม		ไม่เกิน 6.00%

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D
การขาย	2.50%	1.00%
การรับซื้อคืน	2.50%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	2.50%	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน		200 บาท/รายการ

คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนยังคงเน้นการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Cyclical และ Value ที่ได้รับผลบวกจาก Fund flow ของต่างชาติที่ไหลเข้ามาอย่างต่อเนื่อง จากความชัดเจนในการเลือกตั้งสหรัฐฯ รวมไปถึงการเลือกตั้งวุฒิสภาที่ผ่านมาล่าสุด โดยเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มพลังงาน กลุ่มการเงิน และกลุ่มไฟฟ้า ซึ่งเป็น Core portfolio และคัดสรรหุ้นในแต่ละ Sector จาก Bottom-up approach โดยให้น้ำหนักการลงทุนสำหรับหุ้นที่ยังมีปัจจัยพื้นฐานที่มั่นคง และความสามารถในการทำกำไรอย่างต่อเนื่อง บวกกับ Valuation ที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต นอกเหนือจากนั้น กลยุทธ์การลงทุนในส่วนที่เหลือจะเป็นแบบ Barbell portfolio โดยเพิ่มสัดส่วนหุ้น Growth ที่ยังมี trend ของการเติบโตของกำไรอย่างต่อเนื่องในปี เพื่อเป็นการสร้าง Alpha เทียบกับ Benchmark โดยเน้นหุ้นที่มีประวัติการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ และ Dividend Yield ที่อยู่ในระดับสูง

คำแนะนำการลงทุน

“ซื้อ” เพื่อการลงทุนระยะเวลาดังกล่าว ตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป ซึ่งกองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่หรือ Blue Chip stock ที่มีปัจจัยพื้นฐานที่ดีและเป็นหุ้นที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



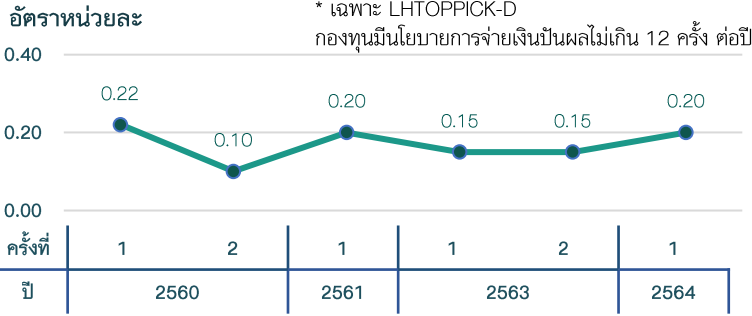
นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยจะพิจารณาจากหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ ดังนี้

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

ดัชนีชี้วัด : SET TRI 100%

ประวัติการจ่ายเงินปันผล*

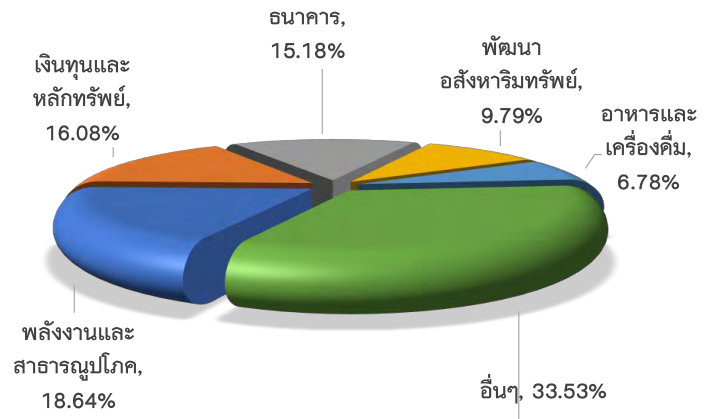


หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	5.56
หุ้นสามัญบริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	3.63
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	3.49
หุ้นสามัญบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	3.21
หุ้นสามัญธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	3.10

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

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D / R
การจัดการ	2.50%	1.3375%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.10%	0.0241%
นายทะเบียน	1.00%	0.2675%
อื่น ๆ	1.40%	ตามที่จ่ายจริง
ค่าธรรมเนียมรวม		ไม่เกิน 5.00%

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D / R
การขาย	2.50%	1.00%
การรับซื้อคืน	2.50%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	2.50%	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน		200 บาท/รายการ

คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน

กลยุทธ์การลงทุนจะเน้นลงทุนในหุ้น Value และหุ้นกลุ่ม Cyclical ที่ได้รับอานิสงค์บวกจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจทั่วโลก ผลจากความเป็นไปได้ของการค้นพบวัคซีน และการ distribution ทั่วโลก ดังนั้น กลยุทธ์การลงทุนจะเน้นการทำ Sector rotation ไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมที่น่าจะได้รับอานิสงค์บวก จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ และกลุ่มอุตสาหกรรมที่น่าจะได้รับการปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปีหน้า รวมไปถึงสร้าง alpha ให้แก่ portfolio จากการวิเคราะห์ bottom-up fundamental หุ้นกลุ่มขนาดกลาง และเล็ก ที่ยังมีความสามารถในการทำกำไรอย่างต่อเนื่อง

คำแนะนำการลงทุน

แนะนำ “ซื้อ” โดยกองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้น แต่ไม่ต้องการความเสี่ยงที่สูงมาก และหุ้นที่ลงทุนนั้นส่วนใหญ่เป็นกลุ่ม Defensive growth stock

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

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

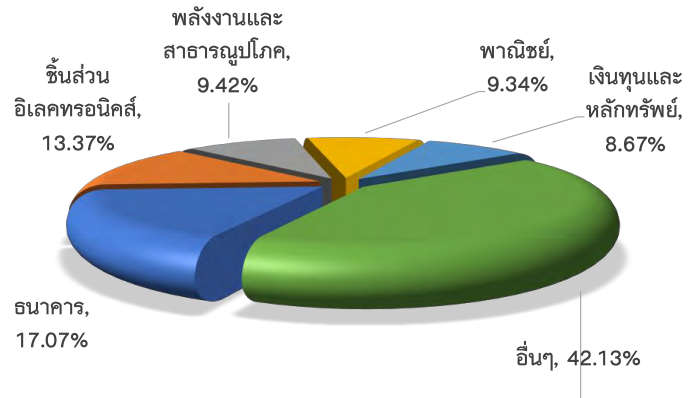
ดัชนีชี้วัด : Thaipat ESG Index (TR) 100%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท เสดต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	8.28
หุ้นสามัญบริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	3.81
หุ้นสามัญบริษัท ราชธานี ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	3.10
หุ้นสามัญบริษัท เคซีอี อีเลคโทรนิคส์ จำกัด (มหาชน)	2.93
หุ้นสามัญธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	2.76

ชนิดหน่วยลงทุน : LHESG-A ชนิดบุคคลธรรมดา
LHESG-IR ชนิดสถาบัน

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A
การจัดการ	2.50%	1.07%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.10%	0.02033%
นายทะเบียน	1.00%	0.268%
อื่น ๆ	1.40%	0.5910%
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 5.00%	

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A
การขาย	2.50%	0.80%
การรับซื้อคืน	2.50%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	2.50%	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน	200 บาท/รายการ	

คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

คงสัดส่วนการลงทุนไว้ที่ระดับร้อยละ 98 - 99 เพื่อให้มีผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัดมากที่สุด

คำแนะนำการลงทุน

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



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

แนวโน้มตลาดหุ้น

ตลาดหุ้นยังคงปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ถึงแม้ว่าจะมีการระบาดรอบใหม่ของ COVID-19 ในไทย แต่ด้วยภาพของเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวได้ในปี 2021 ทำให้มีเงินลงทุนไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้นรวมถึงหุ้นไทยด้วย ส่งผลให้ในเดือนธันวาคม 2020 ที่ผ่านมาตลาดขึ้นไปทดสอบที่ระดับ 1,500 จุดซึ่งเป็นไปตามที่ทาง LHFund คาดการณ์ แต่อย่างไรก็ตามการระบาดรอบใหม่ของ COVID-19 อาจส่งผลกระทบในวงกว้างขึ้นและหากมีการ Lockdown แบบ full scale ก็อาจส่งผลต่อเศรษฐกิจของไทยอย่างมีนัยสำคัญเหมือนในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2020 แต่ทาง LHFund คาดว่าจะเป็นเพียงแค่การ Partial Lockdown และจะไม่ปิดทั้งประเทศซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในวงที่จำกัดไม่รุนแรงมาก จากกระแสเงินทุนที่ไหลเข้าสินทรัพย์เสี่ยง ผลการเลือกตั้งสหรัฐที่ตลาดมองว่าจะเป็นผลบวกต่อตลาดหุ้นของประเทศเกิดใหม่ซึ่งรวมถึงตลาดหุ้นไทย และวัชชีนที่เริ่มมีการทยอยฉีดในสหรัฐและยุโรป รวมถึงคาดว่าในปี 2021 นี้จะมี “January Effect” ทั้งภาครัฐของไทยที่จะให้ข่าวว่าจะสามารถนำวัชชีนเข้ามาฉีดในไทยได้ตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ปีนี้ ประกอบกับมาตรการการคลังในการอัดฉีดเม็ดเงินเพื่อช่วยเหลือ ผู้ได้รับผลกระทบจากการระบาดรอบใหม่ซึ่งจะช่วยให้การบริโภคของไทยไม่ได้รับผลกระทบมากนัก

แนวโน้มกำไรของบริษัทจดทะเบียนจะเติบโตได้ในระดับที่สูงมากในปี 2021 จาก Bloomberg Consensus ที่คาดว่า SET EPS จะสามารถกลับมาขยายตัวได้ถึงระดับมากกว่าร้อยละ 40 ในปี 2021 และทาง บลจ. LHFund คาดว่าระดับของ SET EPS จะสามารถกลับมาอยู่ระดับเดียวกับปี 2019 ได้ในปี 2022 ทำให้แม้ว่าระดับ Valuation ของไทยจะอยู่ในระดับที่สูงแล้วแต่ยังคงน่าสนใจเนื่องจากราคาหุ้นส่วนใหญ่ซื้อขายกันในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต จึงมองว่ายังคงมีเงินทุนจากต่างชาติไหลเข้ามาในตลาดไทยได้ต่อเนื่อง

ดังนั้น LHFund ยังคงคาดว่าหุ้นกลุ่ม Value Stock, Turnaround Stock และ Big Cap Stock จะให้ผลตอบแทนที่ดี แต่อย่างไรก็ตาม หุ้นกลุ่ม Growth Stock นั้นก็สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าตลาดได้เดิมแต่จะต้องคัดสรรหุ้นที่คาดว่าจะมีผลการดำเนินงานที่สามารถเติบโตได้ต่อเนื่อง

กองทุนแนะนำ ยังคงเป็น LHSELECT-D และ LHGROWTH โดยมีแนวรับและแนวต้านสำหรับเดือนมกราคมอยู่ที่ 1,450 - 1,550 จุด ซึ่งแนะนำให้เข้าซื้อได้ที่ระดับ 1,450 - 1,480 จุด ส่วนเบ้าดัชนีตลาดหลักทรัพย์สำหรับปี 2021 อยู่ที่ระดับ 1,640 - 1,670 จุด และแนะนำการลงทุนใน LHESG สำหรับกองทุนประเภท Passive Fund

มุมมองการลงทุนใน REITs

เรายังคงมีมุมมองเป็นบวกต่อ REITs โดยรวมแม้ในปัจจุบันตลาดเริ่มมีความกังวลกับการระบาดของ COVID-19 ระลอก 2 แต่เรามิ่มุมมองว่าความเสี่ยงที่ตลาดจะปรับตัวลงรุนแรงนั้นมีจำกัดเนื่องจากหลายๆ ประเทศในเอเชียที่กองทุนลงทุนอยู่ในสัดส่วนสูงมีประสบการณ์และประวัติที่ดีในการรับมือการระบาดระลอกแรก และนโยบายการ re-open เศรษฐกิจเป็นไปด้วยความระมัดระวัง นอกจากนี้การที่รัฐบาลและธนาคารกลางของหลายๆ ประเทศได้ออกมาตรการทางการเงินและการคลังเพื่อเข้ามากระตุ้นเศรษฐกิจจะเป็นปัจจัยเสริมที่คาดว่าจะสามารถบรรเทาผลกระทบจากวิกฤตดังกล่าวลงไปได้ (ตัวเลขเศรษฐกิจของหลายๆ ชาติที่ออกมาดูแย่ใน 2Q2020 นั้นอยู่ในประมาณการของตลาดแล้ว) ซึ่งทำให้แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในตลาดยังคงมีโอกาสสูงที่จะยังคงอยู่ในระดับต่ำต่อไป

ภาวะตลาดตราสารหนี้

ในช่วงปลายปี 2563 ผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลง เนื่องจากการลดปริมาณพันธบัตรรัฐบาล ระยะสั้น 3-12 เดือน และการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ในระลอกที่ 2 นอกจากนั้น ตลาดยังคงมีมุมมองในการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจาก 0.50% เป็น 0.25% มากขึ้น โดยตลาดคาดว่า กนง. จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้ในไตรมาสแรกของปี 2564 ถ้าการแพร่ระบาดของของไวรัสโควิด-19 มีการขยายตัวเป็นวงกว้างมากขึ้น ทางด้านตลาดเครดิตนั้นยังคงได้รับผลกระทบจากไวรัสโควิด-19 เช่นกันโดยส่งผลให้ Credit Spread นั้นกลับมากว้างขึ้นเล็กน้อยเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน ซึ่งทั้งหมดนี้อาจจะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ระยะสั้นและกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นนั้นมีโอกาสปรับตัวลดลง

สำหรับตราสารหนี้ในระยะยาว เนื่องจากตลาดคาดว่าจะมีปริมาณการออกพันธบัตรรัฐบาลที่เพิ่มขึ้นเราจึงคาดว่า Yield Curve จะมีลักษณะ Steepening จากตราสารอายุสั้นที่อยู่ในระดับคงที่ แต่มีการปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยสำหรับตราสารหนี้ที่มีอายุมากกว่า 5 ปี ดังนั้นกลยุทธ์การลงทุนสำหรับพอร์ตการลงทุนสำหรับตราสารหนี้ภาครัฐฯ จะเน้นการลงทุนในตราสารหนี้อายุ 1-3 ปีเป็นหลัก

นโยบายการลงทุน

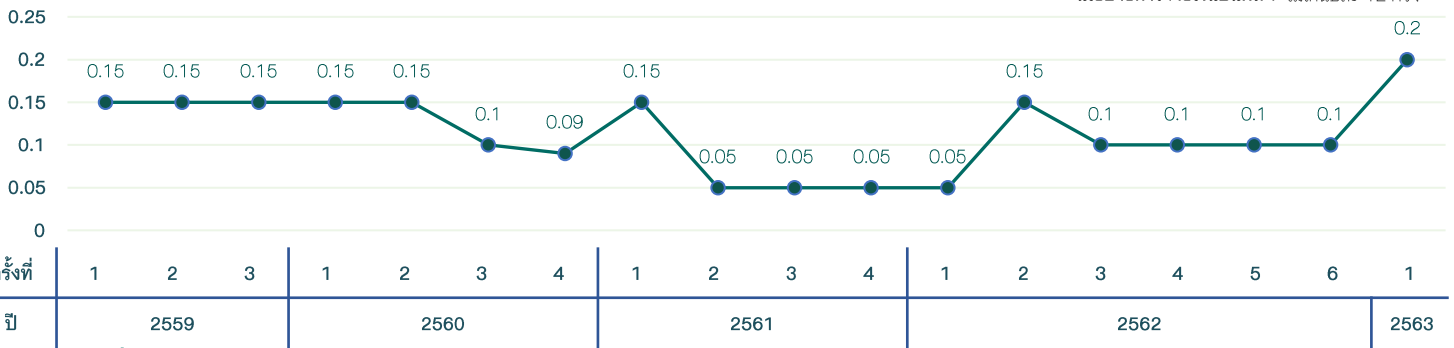
ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและ/หรือหน่วยทรัสต์ ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และ/หรือตราสารแห่งทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือมีแนวโน้มจ่ายปันผลสูง โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน



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

ประวัติการจ่ายปันผล

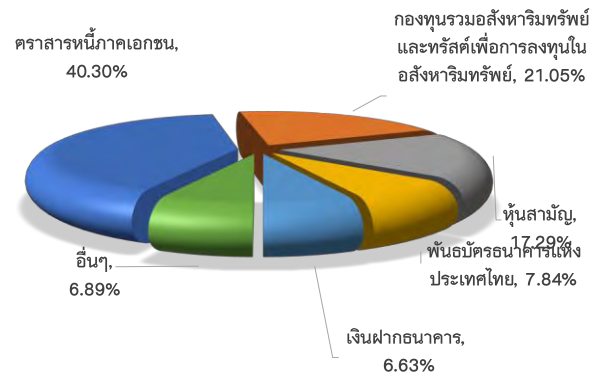
อัตราหน่วยละ (บาท)



หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นกู้บริษัท อีออน อนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2562 ชุดที่ 1 ครบ 2022	9.65
หุ้นกู้ไม่ค้ำประกัน และไม่มีประกันของบมจ. เอพี (ไทยแลนด์) ครั้งที่ 3/2562 ครบปี 2567	6.39
หุ้นกู้ของบริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด ครั้งที่ 1/2562 ชุดที่ 3 ครบกำหนดไถ่ก่อนปี พ.ศ. 2565	5.21
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โลคัส รีเทล โกรท	4.81
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า คับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	4.63

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การจัดการ	2.68%	1.3375%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.0241%
นายทะเบียน	0.27%	0.2675%
อื่น ๆ	0.69%	ตามที่จ่ายจริง
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 3.75%	

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การขาย	2.68%	1.00%
การรับซื้อคืน	2.68%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	2.68%	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน	ไม่เกิน	200 บาทรายการ

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กอง LHIP-D เป็นกองทุนที่ทาง บลจ. จัดทำ asset allocation ในการลงทุนสินทรัพย์ในประเทศทั้ง หุ้น อสังหาริมทรัพย์ และตราสารหนี้ ดังนั้น ด้วยภาวะที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ และภาพเศรษฐกิจที่จะมีการฟื้นตัวในปีหน้า โดยมีสินทรัพย์เสี่ยงทั้งหุ้นและ REITs รวมกันไม่เกิน 60% แต่จะเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นจาก 20% เป็น 30% และลดสัดส่วน REITs จาก 40% เป็น 30% เนื่องจากประเมินว่าตลาดหุ้นจะมี upside มากกว่า จากเงินทุนไหลเข้า หลังจากการทดสอบวัคซีนประสบความสำเร็จ สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ จะมีสัดส่วนประมาณ 40% โดยได้ปรับสัดส่วนให้มีตราสารภาครัฐ และตราสารที่มีสภาพคล่องสูงมากขึ้น โดยนักลงทุนสามารถ “ซื้อลงทุน” ได้

* Morningstar overall rating ประเภท Aggressive Allocation ณ 30 ธ.ค. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต “ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือหน่วยทรัสต์ ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ หรือตราสารแห่งทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือมีแนวโน้มจ่ายเงินปันผลสูง/ตราสารหนี้ โดยสามารถปรับสัดส่วนการลงทุน ได้ 0 - 100% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

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

ประวัติการจ่ายปันผล

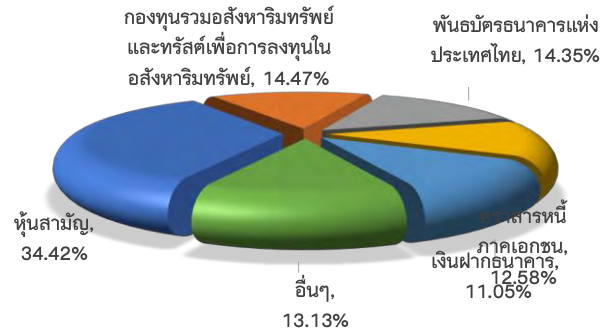
อัตราหน่วยละ (บาท)



หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย	5.15
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โลคัส รีเทล โกรท	4.48
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า คับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	4.27
หุ้นกู้ บริษัท เฟรเซอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2562 ชุดที่ 1 ครบกำหนด พ.ศ. 2564	4.18
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	4.10

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การจัดการ	2.68%	1.3375%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.0241%
นายทะเบียน	0.27%	0.2675%
อื่น ๆ	0.69%	ตามที่จ่ายจริง
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 3.75%	

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การขาย	2.68%	1.00%
การรับซื้อคืน	2.68%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	2.68%	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน		200 บาทรายการ

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กอง LHSMART-D เป็นกองทุนที่ทาง บลจ. จัดทำ asset allocation ในการลงทุนสินทรัพย์ในประเทศทั้ง หุ้น อสังหาริมทรัพย์ และตราสารหนี้ ดังนั้น ด้วยภาวะที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ และภาพเศรษฐกิจที่จะมีการฟื้นตัวในปีหน้า โดยมีสินทรัพย์เสี่ยงทั้งหุ้นและ REITs รวมกันไม่เกิน 80% แต่จะเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นจาก 40% เป็น 50% และลดสัดส่วน REITs จาก 40% เป็น 30% เนื่องจากประเมินว่าตลาดหุ้นจะมี upside มากกว่า จากเงินทุนไหลเข้า หลังจากการทดสอบวัฏจักรประสบผลสำเร็จ สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ จะมีสัดส่วนประมาณ 20% โดยได้ปรับสัดส่วนให้มีตราสารภาครัฐ และตราสารที่มีสภาพคล่องสูงมากขึ้น โดยนักลงทุนสามารถ “ซื้อลงทุน” ได้

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

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563



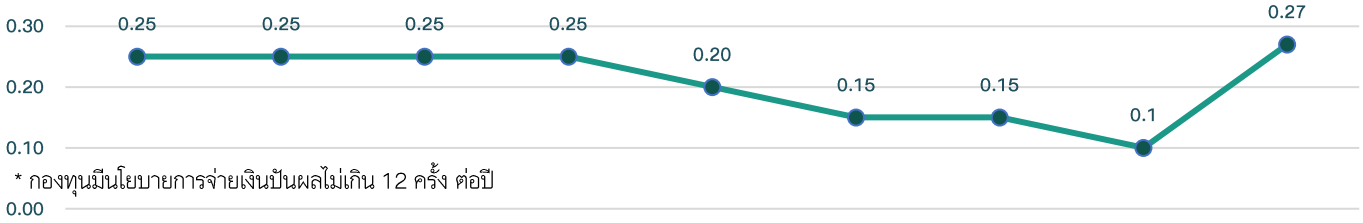
นโยบายการลงทุน

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

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

ประวัติการจ่ายเงินปันผล*

อัตราหน่วยละ (บาท)



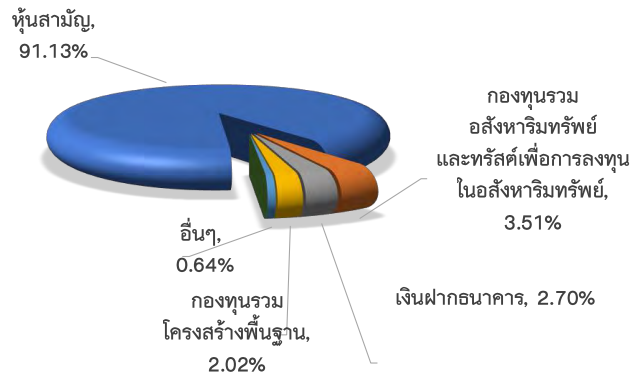
* กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี

ครั้งที่	ปี
1	2560
1	2561
2	2561
3	2561
1	2562
2	2562
1	2563
2	2563
1	2564

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	8.13
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	3.99
หุ้นสามัญบริษัท แอควานซ์ อินโฟร เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	3.82
หุ้นสามัญบริษัท ซี.พี.ออลส์ จำกัด (มหาชน)	3.44
หุ้นสามัญบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	2.53

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การจัดการ	2.68%	1.650%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.0214%
นายทะเบียน	0.27%	0.2700%
อื่น ๆ	0.69%	0.0110%
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 3.75%	

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การขาย	2.68%	1.00%
การรับซื้อคืน	2.68%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	2.68%	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน		ไม่เกิน 200 บาทรายการ

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนได้มีการปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Value Stock รวมถึง Big Cap stock มากขึ้น และลดน้ำหนักในกลุ่ม Growth Stock ลงเล็กน้อย ส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภท REITs และ Infrastructure Funds นั้นยังคงลงทุนในระดับที่ต่ำกว่า Benchmark และรอจังหวะเพื่อเข้าซื้อลงทุนใน REITs เพิ่มเติม

แนะนำ "ซื้อ" โดยให้เข้าซื้อที่ระดับแนวรับประมาณ 1,450 - 1,480 จุด โดยคาดว่าจะในเดือนมกราคม 2564 ราคามีโอกาสที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ต่อเนื่องจากปัจจัยการเข้าพิธีสาบานตนรับตำแหน่งประธานาธิบดีของสหรัฐอเมริกาและ January effect

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

"ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน"



นโยบายการลงทุน

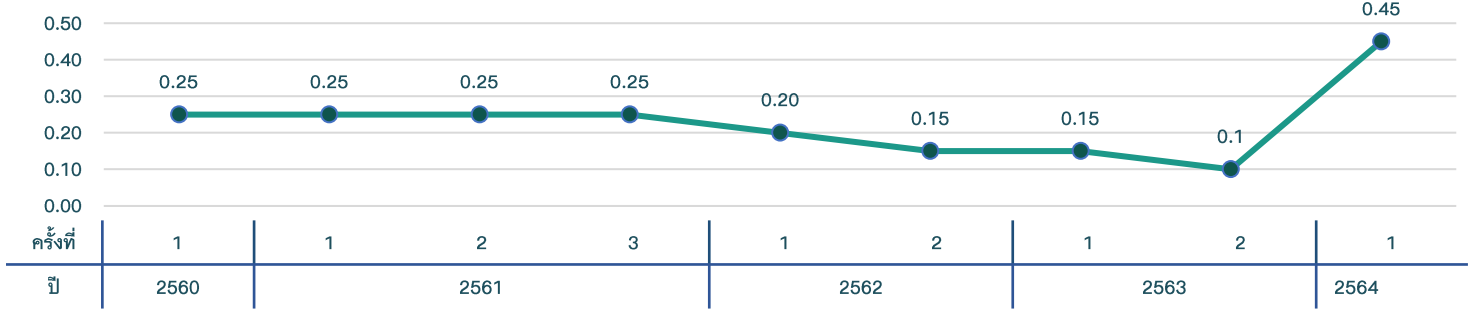
กองทุนจะลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจ หรือ มีปัจจัยพื้นฐานดี (โดยมีสัดส่วนตั้งแต่ > 0-100 ของ NAV) ตราสารแห่งหนึ่งตราสารกึ่งหนึ่งกึ่งทุน โบสถ์สำคัญแสดงสิทธิ เงินฝากธนาคาร รวมถึงหลักทรัพย์ หรือ ทรัพย์สินอื่น หรือหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงานประกาศกำหนดทั้งนี้จะพิจารณาลงทุนในหุ้นของบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็กเป็นอันดับแรก แต่หากการลงทุนในหุ้นของบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็กไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ผู้จัดการกองทุนอาจจะพิจารณาลงทุนในหุ้นกลุ่มอื่น ทั้งนี้เพื่อประโยชน์ของกองทุนเป็นหลัก



ดัชนีชี้วัด : SET 100 TRI 50%, Bank Fix Rate 1Y 25%, MTM ThaiBMA GBI (NTR) 1-3Y 25%

ประวัติการจ่ายเงินปันผล*

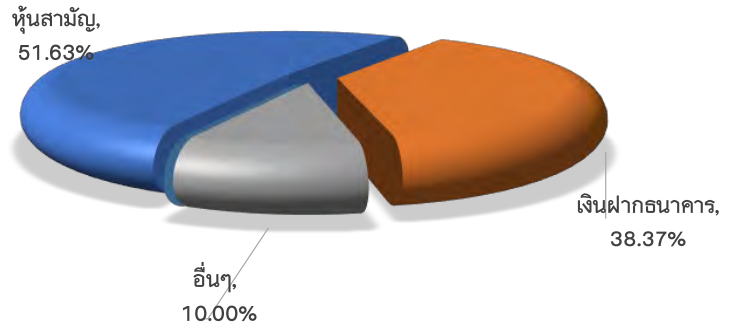
อัตราหน่วยละ (บาท) * กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี



หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	8.36
หุ้นสามัญบริษัท ซีพีออลล์ จำกัด (มหาชน)	4.51
หุ้นสามัญบริษัท แอควาเน็กซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	4.03
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	4.01
หุ้นสามัญบริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	2.55

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D / R
การจัดการ	3.21%	1.0650%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.0294%
นายทะเบียน	0.27%	0.2675%
อื่น ๆ	0.69%	0.0610%
ค่าธรรมเนียมรวม		ไม่เกิน 4.28%

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D / R
การขาย	1.61%	1.00%
การรับซื้อคืน	1.61%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	1.61%	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน		200 บาท/รายการ

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนได้มีการปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Value Stock และ Big Cap stock มากขึ้น เนื่องจาก Fund Flow ต่างชาติที่เข้ามาจะมีแนวโน้มทำให้กลุ่มนี้ Outperform มากกว่า ขณะที่หุ้นกลุ่ม Small Cap เรายังคงเน้นเฉพาะกลุ่มที่มีปัจจัยพื้นฐานที่ดี มี Visibility ของกำไรที่ชัดเจน ส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภท REITs และ Infrastructure Funds นั้นได้ทำการปรับลดน้ำหนักการลงทุนลงเนื่องจากคาดว่าค่าการลงทุนในหุ้นจะให้ผลตอบแทนที่ดีกว่า **แนะนำ “ซื้อ”** โดยให้เข้าซื้อที่ระดับแนวรับประมาณ 1,450 - 1,480 จุด โดยคาดว่าในเดือนมกราคม 2564 ราคามีโอกาสที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ ต่อเนื่องจากปัจจัยการเข้าพิธีสาบานตนรับตำแหน่งประธานาธิบดีของสหรัฐอเมริกาและ January effect

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

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

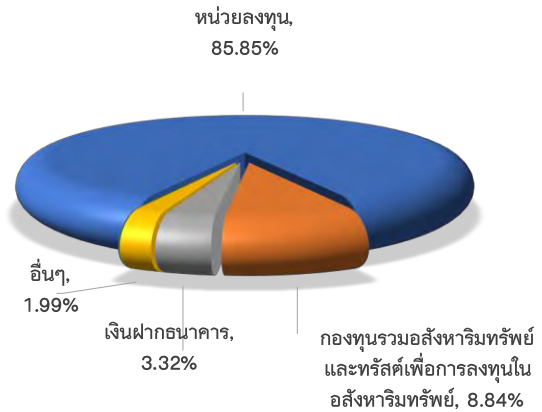
ดัชนีชี้วัด : MTM ThaiBMA GBI (NTR) 1-3Y 20%, MTM ThaiBMA GBI (A- up) 50%, FTSE EPRA/NAREIT Developed NTR Index (USD) 30%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในกองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้	29.79
หน่วยลงทุนใน PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	17.20
หน่วยลงทุนใน B&I GLB REAL ESTATE SECURITIES FUND	13.58
หน่วยลงทุนใน T ROWE PRICE SICAV DIVERSIFIED INCOME BOND FUND	11.68
หน่วยลงทุนใน Vanguard Global Credit Bond Fund	6.00

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

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D
การจัดการ	2.50%	0.8560%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.10%	0.027285%
นายทะเบียน	1.00%	0.0642%
อื่น ๆ	1.40%	ตามที่จ่ายจริง
ค่าธรรมเนียมรวม		ไม่เกิน 5.00%

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D
การขาย	2.50%	0.50%
การรับซื้อคืน	2.50%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	2.50%	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน		200 บาท/รายการ

คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

- REITs โดยรวมยังคงจ่ายปันผลเฉลี่ยอยู่ในระดับสูง 5-7% ด้านการเติบโตของเงินปันผลคาดว่าปีหน้า หากสถานการณ์กลับเข้าใกล้เคียงภาวะปกติอาจเติบโตได้ 2-3% จากฐานต่ำในปีนี้อาจมีแนวโน้มตาม REITs ในบาง Sector ที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับ New Economy เช่น Logistic, Business Park, Digitalization etc. นั้นยังคงสามารถที่จะรักษาระดับการเติบโตได้แม้จะเกิดวิกฤติดังกล่าว เนื่องจากเป็นการเติบโตตาม trend ใหม่ในโลกอนาคต
- FIXED INCOME อัตราผลตอบแทนที่แท้จริง (Real Yield) ของประเทศไทยยังคงอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆในภูมิภาค ทำให้อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลไทยยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ

คำแนะนำการลงทุน

“ถือ” โดยในกรณีที่ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) หรือธนาคารแห่งประเทศไทยลดอัตราดอกเบี้ย กองทุน LHWPLUS จะได้รับประโยชน์จากที่ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุเฉลี่ยตราสารหนี้ของพอร์ตที่ยาว และในส่วนของ REITs จะได้รับประโยชน์จากฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกในปี 2021-2023 ต่อไป

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

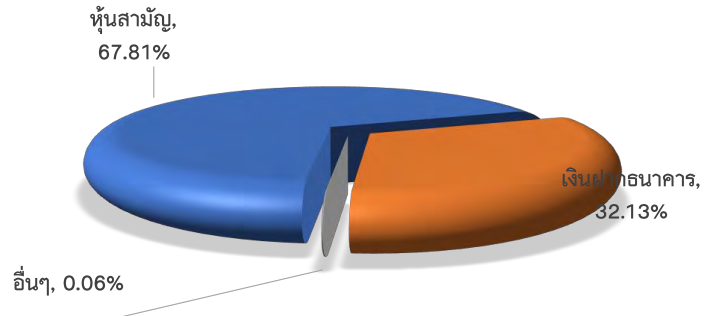
ลงทุนในตราสารแห่งทุน และ/หรือ ตราสารหนี้ และ/หรือ อสังหาริมทรัพย์ โดยผู้จัดการกองทุนจะปรับสัดส่วนการลงทุนได้ในสัดส่วนร้อยละ 0 ถึงร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เพื่อให้เหมาะสมกับสภาวะการณ์ในแต่ละขณะ

ดัชนีชี้วัด : SET TRI 50%, PF&PREIT TRI 50%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	5.03
หุ้นสามัญธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	4.02
หุ้นสามัญบริษัท ทุนอนชาติ จำกัด (มหาชน)	4.01
หุ้นสามัญบริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	3.16
หุ้นสามัญบริษัท คูไฮม จำกัด (มหาชน)	3.15

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การจัดการ	2.50%	1.07%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.10%	0.02889%
นายทะเบียน	1.00%	0.2675%
อื่น ๆ	1.40%	ตามที่จ่ายจริง
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 5.00%	

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การขาย	2.50%	1.25%
การรับซื้อคืน	2.50%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	2.50%	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	

คำแนะนำการลงทุน :

กองทุนมีการสัดส่วนการลงทุนในหุ้น 90-100% ปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากตลาดหุ้นอยู่ในภาวะ Risk-on หลังจากการทดสอบวัฏจักรขึ้นประสบความสำเร็จ น่าจะส่งผลให้มีเงินทุนไหลเข้า โดยไม่มีการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภท REITs และ Infrastructure Funds เนื่องจากคาดว่าหุ้นจะสามารถปรับตัวได้ดีกว่าในช่วงเวลาที่ตลาดปรับตัวขึ้น โดยแนะนำ “ถือ” เพื่อรับผลตอบแทนในระยะกลางและยาวจากตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



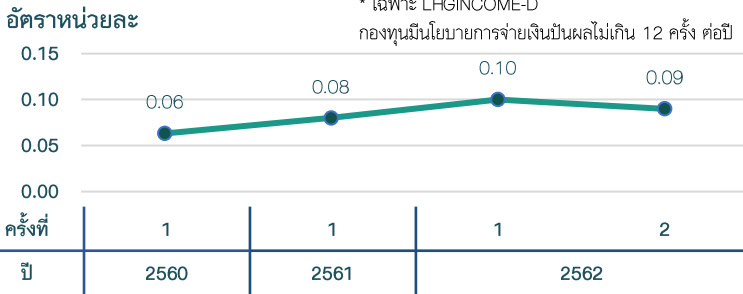


นโยบายการลงทุน

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

ดัชนีชี้วัด : กองทุน Credit Suisse (Lux) Global Robotics Equity Fund ("กองทุนหลัก") ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

ประวัติการจ่ายปันผล

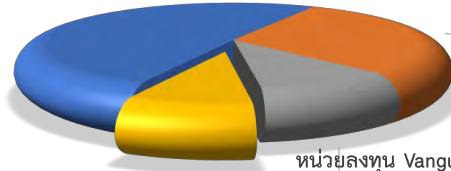


ประเภทหน่วยลงทุน : LHGINCOME-A
LHGINCOME-D
LHGINCOME-R

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม

หน่วยลงทุน T ROWE PRICE SICAV
DIVERSIFIED INCOME BOND
FUND, 50.81%

หน่วยลงทุน
PIMCO GIS-
INCOME FUND-
INS AC, 30.12%



อื่นๆ, 8.96%

หน่วยลงทุน Vanguard
Global Credit Bond
Fund, 10.11%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน T ROWE PRICE SICAV DIVERSIFIED INCOME BOND FUND	52.15
หน่วยลงทุน PIMCO GIS INCOME FUND-INS AC	31.76
หน่วยลงทุน Vanguard Global Credit Bond Fund	13.22
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด	0.41

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Cass A / D
การจัดการ	2.50%	0.6420%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.10%	0.0321%
นายทะเบียน	0.50%	0.2675%
อื่น ๆ	1.90%	0.0240%
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 5.00%	

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D
การขาย	2.50%	0.30%
การรับซื้อคืน	2.50%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	2.50%	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน		200 บาท/รายการ

สภาวะการลงทุน

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

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

คำแนะนำ "ลงทุน" โดยกองทุน LHGINCOME เป็นทางเลือกการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ในประเทศ ท่ามกลางความกังวลเรื่องเศรษฐกิจที่อาจยังไม่แน่นอน ปัจจัยการเลือกตั้ง และสงครามการค้า รวมถึงแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ ยังหนุนตลาดตราสารหนี้

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ "ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน"



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

(NAV, total return)	Inception Date	One Month	Three Months	Year-to-Date	One Year	Three Years	Annualised
							Since Inception
Class I	15 Dec 2016	1.13%	4.16%	3.98%	3.98%	4.82%	5.74%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond USD Hedged Index		0.31%	0.89%	5.58%	5.58%	5.15%	4.81%

CALENDAR YEARS

(NAV, total return)	2017	2018	2019	2020
Class I	7.72%	-0.37%	11.16%	3.98%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond USD Hedged Index	3.04%	1.76%	8.22%	5.58%

Asset Type Diversification (%)

Asset Type	% of Fund
U.S. Mortgage	10.0
Emerging Market Corporates	12.7
Global High Yield	13.9
Global Investment Grade	17.6
Global Sovereign	37.9
Securitized	12.8
Reserves	-5.0

Credit Quality Diversification (%)

	% of Fund
US Govt Agency Securities	0.0
US Treasury	5.5
AAA	12.3
AA	4.7
A	17.2
BBB	28.5
BB	18.7
B	11.4
CCC	3.5
Default	0.0
Not Rated	3.3
Reserves	-5.0

Top Ten Holdings (%)

Issuer	% of Fund
FNMA - Mortgages	7.4
U.S. Treasuries	5.5
Republic of Chile	3.4
GNMA	2.6
State of Israel	1.7
Banco Santander	1.6
Romania	1.6
Montgomery County Industrial Development Authority - PA	1.5
Commercial Mortgage PTCs	1.4
Republic of Ireland	1.3

ที่มา : T.ROWE PRICE FUNDS, Dec 2020

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

นโยบายการลงทุน

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

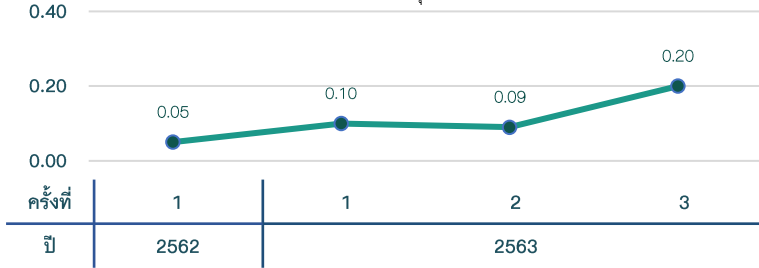
ดัชนีชี้วัด : กองทุน Ninety One Global Multi-Asset Income (“กองทุนหลัก”) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

ประวัติการจ่ายปันผล

อัตราหน่วยละ

* เฉพาะ LHGMA-D

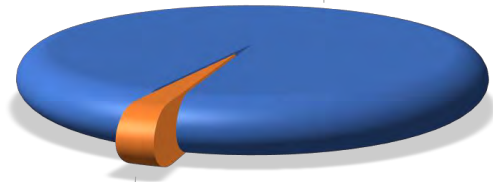
กองทุนมีนโยบายการจ่ายปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี



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

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม

Ninety One Global Strategy Fund -Global Multi Asset Income Fund, 97.63%



ทรัพย์สินอื่น, 2.37%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน Ninety One Global Strategy Fund - Global Multi Asset Income Fund P - I Acc	97.63
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	2.24
อื่นๆ	0.13

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Cass A / D
การจัดการ	2.50%	0.6955%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.10%	0.0321%
นายทะเบียน	0.50%	0.2675%
อื่นๆ	1.90%	0.0970%
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 5.00%	

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D
การขาย	2.50%	0.30%
การรับซื้อคืน	2.50%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	2.50%	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน		200 บาท/รายการ

สถานะการลงทุน

แนวโน้มเศรษฐกิจโดยรวม ยังคงมีโอกาที่จะยังเติบโต โดยจะเป็นการฟื้นตัวจากฐานต่ำในปี 2021E-2023E สินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลกเริ่มฟื้นตัวขึ้น โดยมีการค้นพบวัคซีนเป็นปัจจัยหนุนตลาดที่สำคัญ

Credit Spread ยังคงอยู่ที่ทิศทางที่ฟื้นตัวลดลงต่อเนื่องหลังจากที่มีการปรับตัวขึ้นไปในช่วงวิกฤติที่ผ่านมา ในขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรของรัฐบาลหลายประเทศเริ่มกลับมาเป็นทิศทางขาขึ้นจากความคาดหวังที่เศรษฐกิจทั่วโลก รวมถึง Supply Bond ที่จะออกมามากจากนโยบายทางการคลังทั่วโลก

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

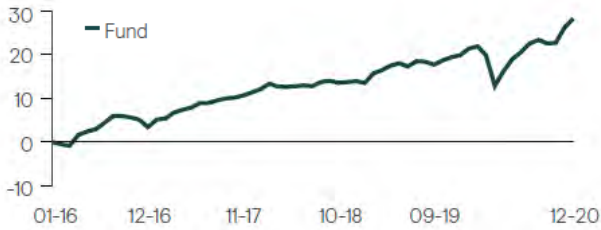
ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

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



“ Ninety One Global Multi-Asset Income ”

Performance



Monthly and annual average performance (%)

	1 month	1 year	3 years annualised	5 years annualised	Since launch annualised
Fund - I Inc-2 USD	1.7	5.7	4.6	5.1	4.6

Calendar year performance (%)

	YTD	2020	2019	2018	2017	2016
Fund - I Inc-2 USD	5.7	5.7	6.9	1.2	6.7	5.1

Rolling 12 month performance (%)

	31.12.19	31.12.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15
Fund - I Inc-2 USD	-31.12.20	-31.12.19	-31.12.18	-31.12.17	-31.12.16
Fund - I Inc-2 USD	5.7	6.9	1.2	6.7	5.1

Top 10 Equity Holdings (%)

Top equity holdings (%)

AbbVie Inc	1.0
Iberdrola SA	1.0
BHP Billiton Plc	1.0
Enel SpA	0.9
Fidelity National Financial	0.9
Berkeley Group Holdings Plc	0.9
PepsiCo Inc	0.9
Roche Holding AG	0.9
Valmet Oyj	0.8
Sanofi	0.8
Total	9.1

Number of equity holdings: 59

Top 10 Bond Holdings (%)

Top bond holdings (%)

New Zealand Local Government 3.5 Apr 14 33	2.1
Province of British Columbia 4.7 Jun 18 37	1.7
Republic Of South Africa 10.5 Dec 21 26	1.6
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10 Jan 01 25	1.4
Mexican Bonos 7.25 Dec 09 21	1.3
Mexican Bonos 6.5 Jun 09 22	1.3
Mexican Bonos 6.5 Jun 10 21	1.3
Indonesia Treasury Bond 8.125 May 15 24	1.3
Colombian TES 7.25 Oct 18 34	1.2
Mexican Bonos 8 Dec 07 23	1.2
Total	14.4

Number of bond holdings: 321

Sector Allocation

	%NAV
Equity	30.0
Investment Grade Corporate	19.2
Emerging Market Local Currency Debt	18.9
Developed Market Sovereign	13.5
High Yield Corporate	10.1
Property	2.1
Infrastructure	1.8
Emerging Market Hard Currency Debt	0.8
Option	0.2
Emerging Market Index Linked	0.2
Swaps	0.2
FX	-0.7
Cash	3.7
Total	100.0

Credit Breakdown (%)

Credit breakdown (%)*

AAA	3.9
AA	8.7
A	8.2
BBB	26.9
BB	9.1
B	5.4
CCC	0.7
Total	62.9
Average credit rating	BBB

*Bond ratings are Ninety One approximations.

Country Allocation (%)

Geographic allocation (%)

Emerging Markets	29.0
United States	25.7
Europe ex UK	18.1
United Kingdom	11.9
Far East ex Japan	5.7
Other	5.7
Japan	0.7
Cash and near cash	3.2
Total	100.0

Currency Allocation (%)

Currency positions (%)

US Dollar	94.6
Emerging Markets	2.8
Japanese Yen	1.9
Euro	0.3
Swedish Krona	0.1

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

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



ความน่าสนใจของ Global Focused Growth Equity Fund



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



ลักษณะการลงทุน: เน้นการหาโอกาสลงทุนในหุ้นที่มีการเติบโตสูง และสอดคล้องกับแนวโน้มหลักของโลก



มีความเชี่ยวชาญในการลงทุน : มีทีมผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์การลงทุนสูงและทีมสนับสนุนเฉพาะทางแยกเป็นรายกลุ่มอุตสาหกรรมและภูมิภาค



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

* ข้อมูล ณ 31 ธ.ค. 2563, Morningstar

จุดเด่นของกองทุน LHGEQ

» มีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าดัชนีชี้วัด (Benchmark) อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะจากความสามารถในการเลือกหุ้น (Stock Selection)

» กองทุนมีการกระจายการลงทุนหุ้นทั่วโลก สามารถเลือกลงทุนหรือสับเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมและประเทศที่มีโอกาสเติบโต ทั้งนี้ การลงทุนในหุ้นสามารถสร้างผลตอบแทนที่เติบโตสูงกว่าสินทรัพย์อื่นในระยะยาว จึงเหมาะสมสำหรับสถานะเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัวหรือเติบโต

» LHGEQ เป็นกองทุนประเภท Feeder Fund กองทุนมีความชัดเจนในการเลือกกองทุนต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนสอดคล้องกับกรอบโครงการกองทุน

» กองทุนลงทุนใน T.Rowe Price Global Focused Growth ที่เน้นลงทุนในบริษัทที่สามารถสร้างผลกำไรสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกำไรของบริษัทในตลาดโดยรวม และเป็นบริษัทที่มีแนวโน้มในการพัฒนาปรับปรุงศักยภาพการเติบโตของผลกำไรได้อีกในอนาคต

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

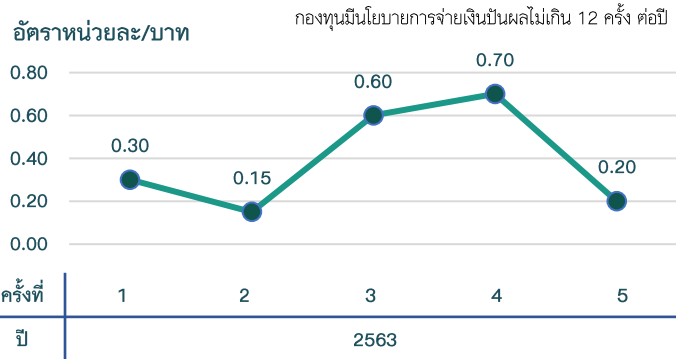
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

นโยบายการลงทุน

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

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

ประวัติการจ่ายปันผล



หลักทรัพย์ที่ลงทุน

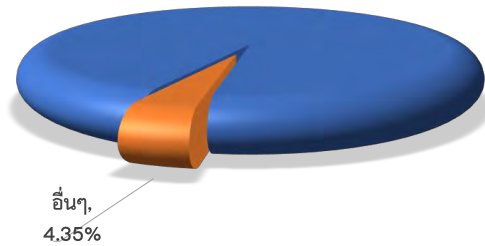
หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน T ROWE Price Funds SICAV - Global Focused Growth Equity Fund	95.65
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	7.80
อื่นๆ	-3.45

ชนิดหน่วยลงทุน :

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

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม

หน่วยลงทุน T ROWE Price Funds SICAV - Global Focused Growth Equity Fund, 95.65%



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Cass A / D
การจัดการ	2.50%	1.3375%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.10%	0.0321%
นายทะเบียน	0.50%	0.2675%
อื่น ๆ	1.90%	0.0340%
ค่าธรรมเนียมรวม		ไม่เกิน 5.00%

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D
การขาย	2.50%	1.25%
การรับซื้อคืน	2.50%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	2.50%	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน		200 บาท/รายการ

สภาวะการลงทุน

สภาวะตลาด ตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ผ่านมารปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการที่ทางรัฐบาลเริ่มผ่อนปรนมาตรการ Lockdown และกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาดำเนินการอีกครั้ง โดยเฉพาะทางฝั่งหุ้นเทคโนโลยีที่ปรับตัวขึ้นอย่างมากที่สุดระดับ All time high ประกอบกับ FED ที่ยังคงซื้อทรัพย์สินอย่างต่อเนื่องโดยปัจจุบัน FED Balance Sheet เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 7.07 trillion us dollar ขณะที่ เศรษฐกิจโลกยังคงชะลอตัวจากการแพร่ระบาดของ covid-19 ระลอกที่2 อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจได้รับการพยุงจากมาตรการทางการเงิน และการคลังอย่างมหาศาลในการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งใน US, EU, Japan, China โดยในระยะสั้น ปัจจัยแทรกทางสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ประกอบกับการตั้งใหญ่ของสหรัฐฯอาจทำให้ตลาดผันผวนบ้าง ขณะที่ ตัวเลขการจ้างงานทางฝั่งสหรัฐฯเริ่มแสดงสัญญาณฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องโดยปัจจุบันอยู่ที่ระดับ 8.4%

คำแนะนำ “ลงทุน” เนื่องจากในระยะยาวกองทุนมีโอกาสให้ผลตอบแทนดี เนื่องจากกองทุนสามารถลงทุนกระจายในหุ้นที่หลากหลาย ทั้งในแง่กระจายประเทศ กลุ่มอุตสาหกรรมทั้งใหม่และเก่า และลักษณะหุ้นขนาดใหญ่ ขนาดเล็ก ทำให้กองทุนสามารถหลบหลีกความผันผวนท่ามกลางความไม่แน่นอนทางการเมือง และสับเปลี่ยนการลงทุนไปยังอื่นหุ้นอื่นๆ ทั่วโลกได้

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“ กองทุน Global Focused Growth Equity Fund – Class I ”

IDENTIFIERS

ISIN	LU0143563046
Bloomberg	TRPGEQI LX

PERFORMANCE

(NAV, total return)	Inception Date	One Month	Three Months	Year-to-Date	One Year	Annualised				Since Inception
						Three Years	Five Years	Ten Years		
Class I	12 Jan 2006	4.44%	18.82%	51.20%	51.20%	24.36%	22.05%	15.36%	10.32%	
MSCI AC World Net Index		4.64%	14.68%	16.25%	16.25%	10.06%	12.26%	9.13%	6.92%	

CALENDAR YEARS

(NAV, total return)	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Class I	-11.80%	14.58%	33.62%	6.97%	6.71%	5.92%	32.98%	-5.31%	34.31%	51.20%
MSCI AC World Net Index	-7.35%	16.13%	22.80%	4.16%	-2.36%	7.86%	23.97%	-9.41%	26.60%	16.25%

Top Ten Holdings (%)

Issuer	Country/Industry	% of Fund
Facebook	United States/Interactive Media & Services	4.0
Charles Schwab	United States/Capital Markets	3.7
MasterCard	United States/IT Services	3.4
London Stock Exchange	United Kingdom/Capital Markets	3.3
UnitedHealth Group	United States/Health Care Providers & Services	2.8
Alphabet	United States/Interactive Media & Services	2.4
JPMorgan Chase	United States/Banks	2.3
HDFC Bank	India/Banks	2.3
Morgan Stanley	United States/Capital Markets	2.2
Recruit Holdings	Japan/Professional Services	2.2

Country Allocation (%)

Country	% of Fund	Fund vs. Indicative Benchmark
United States	50.0	-7.1
Japan	9.2	2.4
United Kingdom	6.9	3.2
China	4.9	-0.3
India	4.2	3.0
Germany	3.6	1.1
France	3.1	0.1
Brazil	2.7	2.1
Sweden	2.6	1.7
Italy	2.3	1.6
Taiwan	2.0	0.4
Spain	1.9	1.2
Netherlands	1.8	0.7
Canada	1.6	-1.1
Singapore	1.0	0.7

Sector Weight (%)

Sector	% of Fund	Fund vs. Indicative Benchmark
Communication Services	9.7	0.5
Consumer Discretionary	15.2	2.3
Consumer Staples	2.8	-4.6
Energy	0.0	-3.0
Financials	16.5	3.0
Health Care	11.8	0.0
Industrials & Business Services	14.4	4.7
Information Technology	26.6	4.7
Materials	1.3	-3.6
Real Estate	1.0	-1.6
Utilities	0.0	-3.0

ที่มา : T. ROWE PRICE FUNDS, Dec, 2020

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

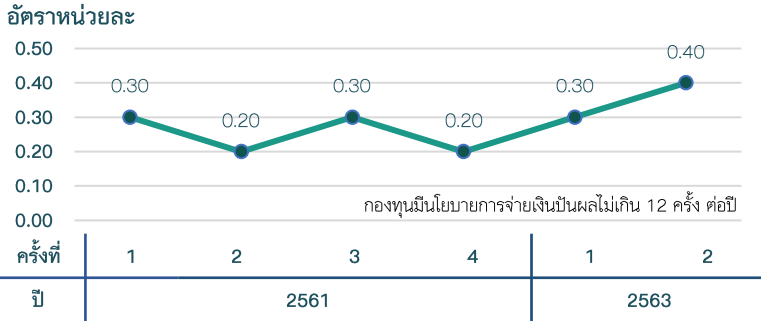
นโยบายการลงทุน

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



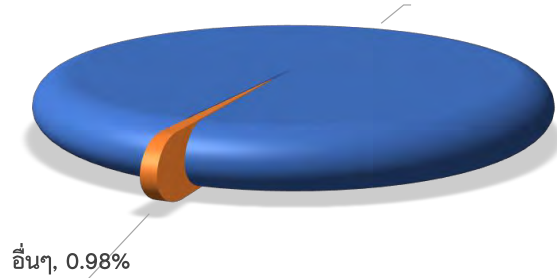
ดัชนีชี้วัด : กองทุน Invesco Global Consumer Trends Fund ("กองทุนหลัก") ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

ประวัติการจ่ายปันผล



สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม

หน่วยลงทุน INVESCO Global Consumer Trends Fund, 99.02%



หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน INVESCO Global Consumer Trends Fund	99.02
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	7.96
อื่นๆ	-6.98

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Cass A / D
การจัดการ	2.50%	1.3375%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.10%	0.0321%
นายทะเบียน	0.50%	0.2675%
อื่น ๆ	1.90%	0.0310%
ค่าธรรมเนียมรวม		ไม่เกิน 5.00%

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D
การขาย	2.50%	1.50%
การรับซื้อคืน	2.50%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	2.50%	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน		200 บาท/รายการ

สถานะการลงทุน

มุมมองการลงทุน Invesco Global Consumer Trends Fund เดือนที่ผ่านมา ตัวกองทุนสามารถเอาชนะดัชนีอ้างอิงได้ โดยปัจจัยหลักมาจากการคัดเลือกหุ้นรายตัว โดยเฉพาะจากกลุ่ม ร้าน Entertainment และ Video Gaming ที่สามารถให้ผลตอบแทนชนะ ตลาดได้ ตัวอย่างหุ้นที่สร้างผลตอบแทนให้แก่พอร์ตการลงทุนได้แก่ Amazon, SEA and Nintendo. โดยภาพรวมตลาดยังคงมีการปรับตัวบวก จากนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ตลาดสหรัฐ และการขยายตัวของการใช้ชีวิตในประเศค่อนข้างดี โดยกองทุนยังคงมีการเลือกหุ้นกลุ่มที่ได้เปรียบในธีม Digital Lifestyle

สถานะตลาด ตลาดโลกสามารถมีความผันผวนจาก covid-19 และการปิดเมือง ในหลายประเทศของประเทศยุโรป แต่ในขณะเดียวกัน การเริ่มใช้และการขยายวัคซีนก็มีการเริ่มใช้ในวงกว้างในหลายประเทศที่คาดการณ์ว่าเป็นจุดเริ่มต้นของจุดจบสำหรับเหตุการณ์โควิด โดยรวมแนวโน้มตลาดมีการปรับตัวที่ดี โดยตัวเลขเศรษฐกิจมีการกลับมาเติบโต การกระตุ้นสภาพคล่องทั้งจาก รัฐบาล และ ธนาคารกลาง รวมทั้งตัวเลขการจ้างงาน หลังจากมีการผ่อนคลายเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ทำให้หลายกลุ่มธุรกิจสามารถกลับมาดำเนินการได้ เช่น โรงแรม ร้านอาหาร โดยผลประกอบการ และ margin มีการปรับตัวที่สูงขึ้น จากการลดต้นทุนที่ผ่านมา ทำให้ผลกำไรมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น

กลยุทธ์การลงทุน กองทุนคงยังเน้นลงทุนในธีมไลฟ์สไตล์ดิจิทัล Internet, Entertainment, E-Commerce ซึ่งมีผลประกอบการที่ดีกว่า sector อื่น มีการเติบโตของทั้งรายได้และ กำไร ในช่วงสถานการณ์ covid-19 เป็นสัดส่วน 70% และเริ่มมีการลงทุนในธุรกิจที่กลับมาเปิดตัว และเริ่มมีรายได้ฟื้นตัวขึ้น ต่อยอดจากธุรกิจ online เช่น ร้านอาหารที่ทานในร้าน หรือ กลุ่ม Entertainment

คำแนะนำ "ลงทุน" และ "ให้ถือระยะยาว" เพราะมีการเลือกลงทุนในกลุ่มธุรกิจที่มีผลตอบแทนค่อนข้างแข็งแกร่ง โดยอาจมีความผันผวนระยะสั้นได้ตามปัจจัยตลาด การขยายตัวกำไรในระยะสั้น แต่อย่างไร Theme การลงทุนยังมีโอกาสเติบโตได้ต่อเนื่อง โดยเฉพาะกลุ่ม consumer และเทคโนโลยีที่มีอัตราการเติบโตสูง เช่น Internet and E-commerce

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ "ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน"



“ Invesco Global Consumer Trends Fund C-Acc Class ”



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

Cumulative performance*

in %	YTD	1 month	1 year	3 years	5 years
Fund	61.63	6.15	61.63	82.14	169.47
Benchmark	36.62	5.50	36.62	63.40	108.46

Calendar year performance*

in %	2016	2017	2018	2019	2020
Fund	9.63	34.95	-10.67	26.15	61.63
Benchmark	3.14	23.69	-5.51	26.57	36.62

Standardised rolling 12 month performance*

in %	31.12.15	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.12.19
Fund	9.63	34.95	-10.67	26.15	61.63
Benchmark	3.14	23.69	-5.51	26.57	36.62

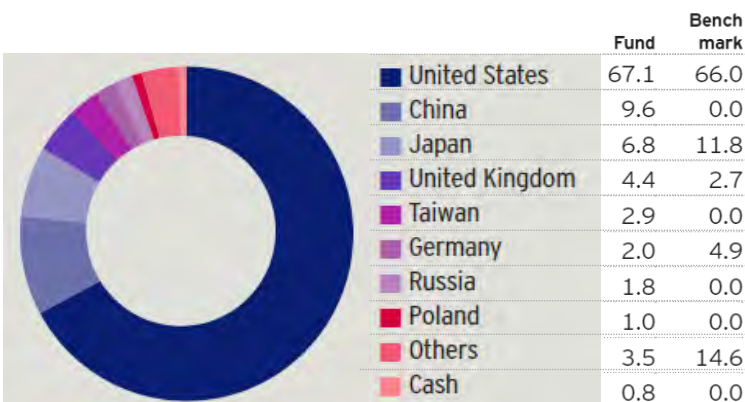
Top Ten Holdings (%)

Holdings and active weights*

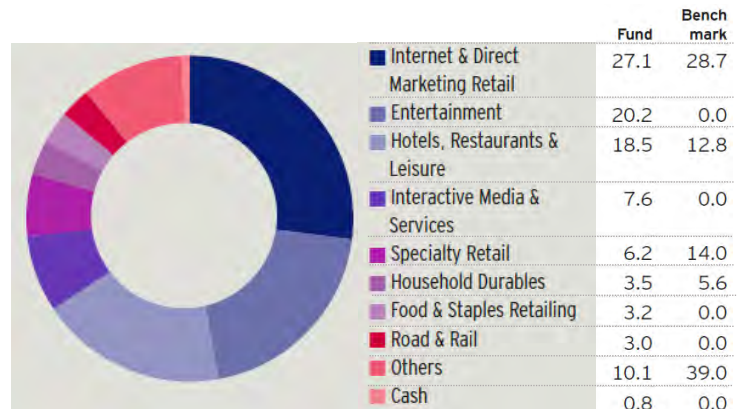
(total holdings: 69)

Top 10 holdings	%	Top 10 overweight	+	Top 10 underweight	-
Amazon	9.9	Penn National Gaming	6.5	Amazon	12.3
Penn National Gaming	6.5	Caesars Entertainment	4.6	Tesla	8.4
Caesars Entertainment	4.6	Farfetch 'A'	4.4	Home Depot	4.6
Farfetch 'A'	4.4	Alibaba ADR	4.3	NIKE 'B'	2.8
Alibaba ADR	4.3	JD.com ADR	2.9	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2.8
JD.com ADR	2.9	Sea ADR	2.9	Toyota Motor	2.6
Sea ADR	2.9	Nintendo	2.8	McDonalds	2.6
Nintendo	2.8	EPR Properties	2.5	Starbucks	2.0
EPR Properties	2.5	Activision Blizzard	2.3	Target	1.4
Lowe's	2.4	Wyndham Destinations	2.1	TJX	1.3

Country Allocation (%)



Sector Weight (%)



ที่มา : Invesco Global Consumer Trends Fund, Dec 2020

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

“ Digital Theme ยังมีโอกาสเติบโตสูง ”

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

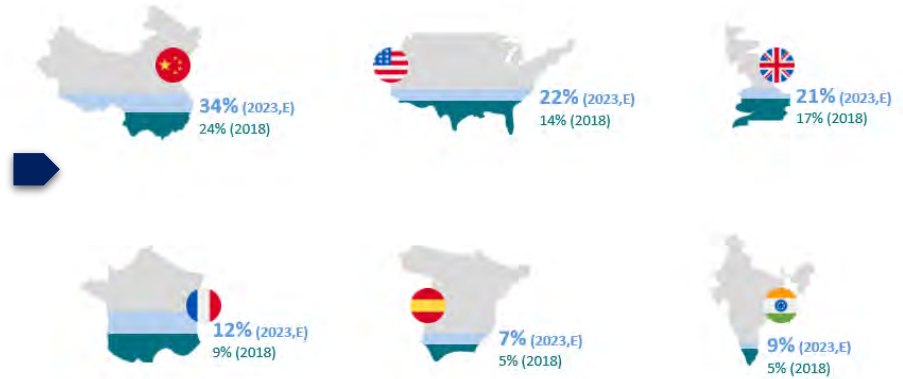
Trend การซื้อขาย Online อยู่ในช่วงเริ่มต้น และมีแนวโน้มเติบโตได้ดี



of global retail sales are transacted online

มีเพียงแค่ 11% ของการซื้อขายเท่านั้น ที่เป็นการซื้อขายออนไลน์

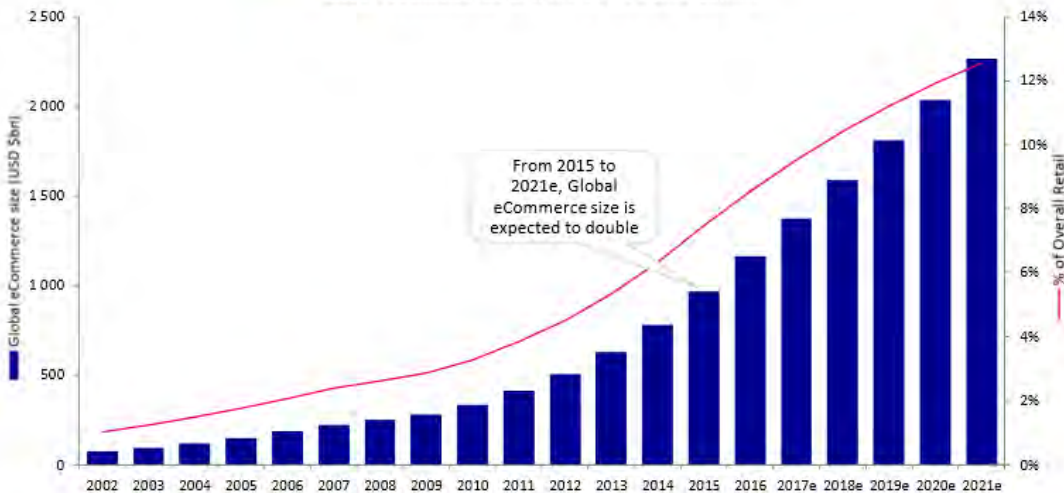
การซื้อขายออนไลน์ด้วย E-commerce ในแต่ละประเทศยังอยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำ แสดงว่ายังมีช่องทางในการการเติบโตอีกมาก



of global retail sales are transacted online

E-commerce : ปัจจุบันยังมีสัดส่วนที่ยังต่ำแต่มีโอกาสเติบโตอย่างต่อเนื่องและคาดว่าจะเติบโตเป็น 2 เท่า ภายในปี 2021

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



ที่มา : AXA, May 2020

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

นโยบายการลงทุน

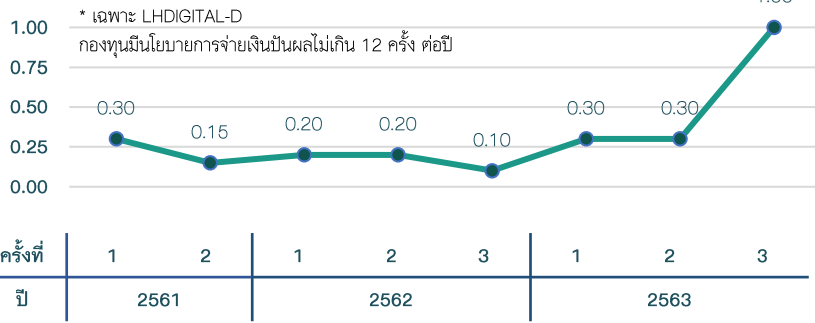
กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

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

ดัชนีชี้วัด : กองทุน AXA World Funds-Framlington Digital Economy (“กองทุนหลัก”) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

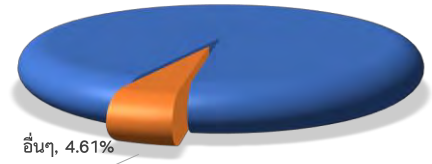
ประวัติการจ่ายปันผล*

อัตราหน่วยละ



สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม

หน่วยลงทุน AXA World Funds SICAV - Framlington Digital Economy, 95.39%



หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน AXA World Funds SICAV - Framlington Digital Economy	95.39
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	15.98
อื่นๆ	-11.37

ประเภทหน่วยลงทุน

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

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Cass A / D
การจัดการ	2.50%	1.3375%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.10%	0.0321%
นายทะเบียน	0.50%	0.2675%
อื่น ๆ	1.90%	0.0670%
ค่าธรรมเนียมรวม		ไม่เกิน 5.00%

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D
การขาย	2.50%	1.25%
การรับซื้อคืน	2.50%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	2.50%	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน		200 บาท/รายการ

สถานะการลงทุน

ตลาดหุ้นทั่วโลกมีการปรับตัวสูงขึ้น จากผลการทดสอบของวัคซีนขึ้นจากทั้ง 3 ผู้ผลิตที่มีประสิทธิภาพสูง แต่อย่างไรก็ตามสถานการณ์ผู้ติดเชื้อทั่วโลกยังมีการระบาดรอบสอง ในยุโรปทำให้มีการใช้มาตรการ Lock down อีกครั้งหนึ่งในพื้นที่ที่ผู้ติดเชื้อสูง

กองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการลงทุนในบริษัทที่แข็งแกร่ง โดยตัวขับเคลื่อนของอิมเมจธุรกิจดิจิทัลยังคงเหมือนเดิมและทำได้ดี โดยมีผลประกอบการที่แข็งแกร่งขึ้น เช่น Amazon ก็มีการประกาศผลประกอบการที่ดีกว่าปีที่แล้วถึง 60% โดย new normal and lifestyle มีส่วนในการเร่งให้หลายๆ ธุรกิจจำเป็นต้องมีการปรับรูปแบบมากขึ้นเพื่อให้สอดคล้องกับกลุ่มคนรุ่นใหม่ (Millennials) และตลาดเกิดใหม่ ซึ่งมีอัตราการใช้ Internet และ E-commerce ที่สูง โดยประมาณการณ์ขยายตัวไว้ที่ ขยายตัว 2 เท่า ภายในปี 2021 และ การใช้ Internet อาจเพิ่มขึ้น 15% ต่อปี ในอีก 5 ปี

มุมมองการลงทุนจากผู้จัดการกองทุน AXA WF Framlington Digital Economy I USD : ตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในเดือนธันวาคม โดย MSCI ACWI ปรับตัวขึ้น 4.1% ในเดือนดังกล่าว และทั้งปี 2020 ปรับตัวขึ้น 16.8% ทั้งที่การระบาดของ Covid-19 ยังคงอยู่ในระดับที่สูง โดยปัจจัยหลักที่เป็นตัวขับเคลื่อนตลาดมาจากความหวังที่วัคซีนจะออกมาในระยะเวลาอันใกล้ โดยการลงทุนใน Delivery Theme ให้ผลตอบแทนมากที่สุดจากหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ Cybersecurity นำโดย Proofpoint และ Zscaler

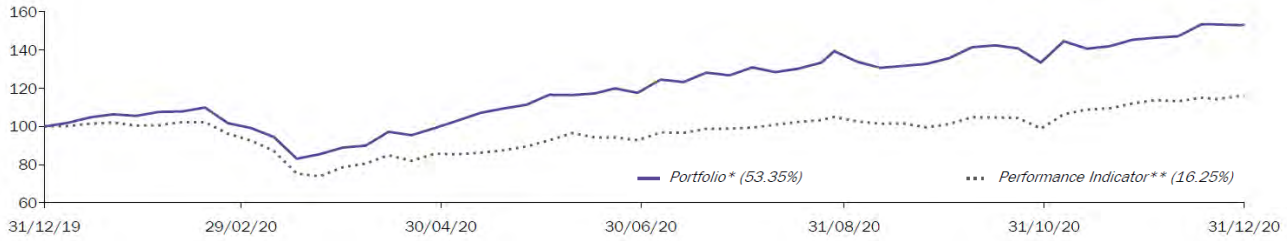
คำแนะนำ “เข้าลงทุน” เมื่อราคาย่อตัวจากความผันผวนจากการปรับฐาน แม้ในภาพระยะสั้นราคาอาจเคลื่อนไหวที่ sideway แต่ระยะยาว Business Digital Transformation ยังคงเป็นส่วนสำคัญที่ทำให้ธุรกิจเติบโต

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

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



“ AXA World Funds-Framlington Digital Economy ”



Cumulative performance

	1 M.	3 M.	YTD	1 Y.	3 Y.	5 Y.	10 Y.	Launch
Portfolio*	5.52%	13.34%	53.35%	53.35%	113.01%	-	-	120.68%
Performance Indicator**	4.64%	14.68%	16.25%	16.25%	33.32%	-	-	38.52%

Annual performance

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portfolio*	53.35%	32.67%	4.70%	-	-	-	-
Performance Indicator**	16.25%	26.60%	-9.41%	-	-	-	-

Top Ten Holdings (%)

Equity	Weighting		Sector	Country
	Portfolio	Perf. indicator*		
PayPal Holdings Inc	3.27%	0.44%	IT	USA
Zendesk Inc	2.96%	0.03%	IT	USA
Prologis Inc	2.81%	0.12%	Real estate	USA
Amazon.com Inc	2.78%	2.34%	Cons. disc.	USA
Visa Inc	2.78%	0.62%	IT	USA
Alphabet Inc	2.75%	1.78%	Communication Services	USA
salesforce.com inc	2.73%	0.34%	IT	USA
Apple Inc	2.71%	3.83%	IT	USA
Goodman Group	2.52%	0.04%	Real estate	Australia
Alibaba Group Holding Ltd	2.44%	0.74%	Cons. disc.	China
Number of Holdings	62	2982		
Turnover (1 rolling year)	13.31%			
Active Share	83.04%			
Cash	5.34%			

Country Allocation (%)

	Portfolio	Perf. indicator*
USA	73.34%	57.28%
China	5.86%	5.20%
United Kingdom	4.89%	3.75%
Germany	4.14%	2.51%
Australia	2.52%	1.89%
France	1.32%	2.96%
Argentina	1.11%	0.02%
Sweden	1.04%	0.90%
Japan	0.45%	6.77%
South Africa	0.00%	0.46%
Taiwan	0.00%	1.70%
Turkey	0.00%	0.05%
Other	0.00%	16.52%
Cash	5.34%	0.00%

Sector Weight (%)

	Portfolio	Perf. indicator*
Information Technology	55.01%	21.89%
Communication Services	15.31%	9.24%
Consumer Discretionary	9.97%	12.99%
Real estate	7.60%	2.57%
Industrials	5.67%	9.68%
Health Care	1.10%	11.86%
Utilities	0.00%	2.99%
Materials	0.00%	4.92%
Financials	0.00%	13.46%
Energy	0.00%	3.02%
Consumer Staples	0.00%	7.39%
Cash	5.34%	0.00%

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

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ
และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

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

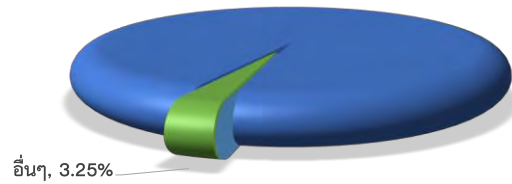
ดัชนีชี้วัด : กองทุน Credit Suisse (Lux) Global Robotics Equity Fund ("กองทุนหลัก") ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน Credit Suisse Lux - Robotics Equity Fund	96.03
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	0.27
อื่นๆ	3.70

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม

หน่วยลงทุน Credit Suisse Lux - Robotics Equity Fund, 96.75%



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D
การจัดการ	2.50%	1.3375%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.10%	0.0321%
นายทะเบียน	0.50%	0.2675%
อื่นๆ	1.90%	0.0670%
ค่าธรรมเนียมรวม		ไม่เกิน 5.00%

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D
การขาย	2.50%	1.25%
การรับซื้อคืน	2.50%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	2.50%	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน		200 บาท/รายการ

สภาวะการลงทุน

ทางผู้จัดการกองทุน Credit Suisse Global Robotics Equity Fund มองว่าในเดือนกันยายนตลาดหุ้นฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งจากนโยบายการเงินการคลังจากฝั่งสหรัฐฯ และยุโรป รวมถึงความหวังจากการผลิตวัคซีน แต่ยังคงมีความผันผวนจากจำนวนผู้ติดเชื้อ และการเลือกตั้งที่สหรัฐอเมริกา โดยกองทุนสามารถปรับตัวขณะดัชนีอ้างอิงได้ โดยผลมาจากการที่หุ้นใน portfolio มีผลประกอบการส่วนใหญ่ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ รวมถึง Covid-19 ที่ทำให้อุตสาหกรรมผู้บริโภคเปลี่ยนไปอย่างรวดเร็วทำให้การใช้เทคโนโลยีเกี่ยวกับ Robotics ได้รับความนิยมนั้นเป็นอย่างมาก

สภาวะตลาด ตลาดมีความผันผวนสูงจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่สูงขึ้นซึ่งอาจทำให้มีการ lock down ในบางพื้นที่ที่มีการติดเชื้อ อีกทั้งยังมีการเลือกตั้งของสหรัฐฯ ที่ใกล้เข้ามา อย่างไรก็ตาม การใช้หุ่นยนต์ robotics และระบบ automation เทคโนโลยีถูกเร่งให้มีการนำมาใช้มากขึ้น จากการปรับตัวของบริษัทต่างๆ ที่ได้รับผลกระทบของโควิด ทั้งนี้ บริษัทที่เกี่ยวข้องกับหุ่นยนต์ยังคงน่าสนใจ โดยเฉพาะหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการบริการ healthcare การใช้งานในบ้าน มีอัตราการเติบโตที่สูงประมาณ 20% - 25% จาก 2018 ถึง 2020 (International Federation of Robotics, 2018) อีกทั้งการมาของ 5G ทำให้ระบบในหุ่นยนต์สามารถเพิ่มประสิทธิภาพได้ดีขึ้น โดยสามารถเชื่อมต่อกับอุปกรณ์ต่างๆ อย่างเป็นระบบและครบวงจร

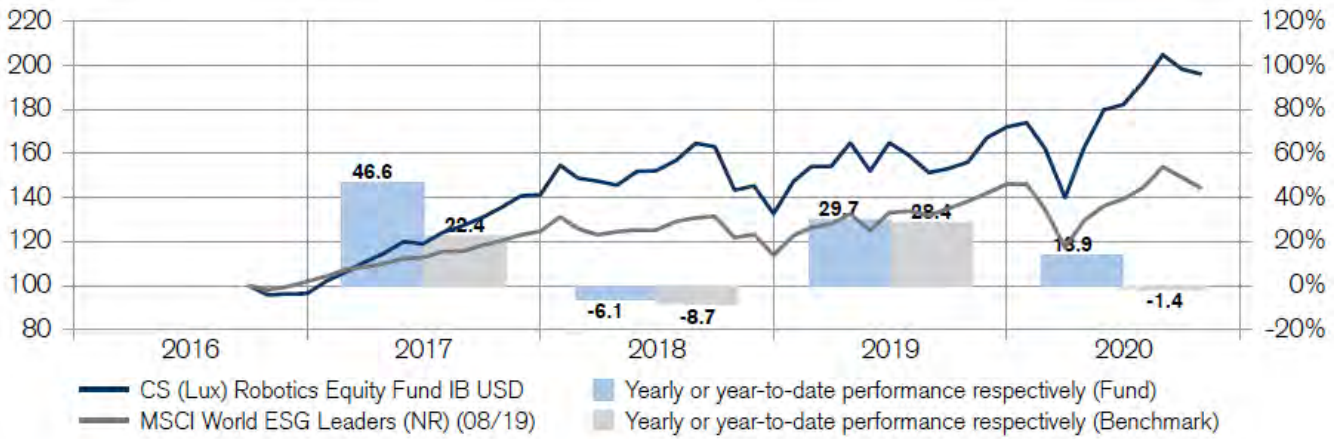
คำแนะนำ “ถือลงทุน” โดยตลาดหุ้นจีน ไต้หวัน และเกาหลี มีแนวโน้มการฟื้นตัวที่ดีขึ้นจากการเปิดเมืองส่งผลให้เศรษฐกิจเริ่มกลับมาเดินหน้า อีกครั้ง ทั้งนี้ ราคา Semiconductor ที่ปรับตัวรับการเข้ามาของเทคโนโลยี 5G และ IOT ส่งผลให้หุ้นไต้หวันและเกาหลีปรับตัวดี อย่างไรก็ตามการระบอบการระบาดของโควิด19 อย่างหนักในประเทศอินเดียและบราซิล อาจทำให้กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ฟื้นตัวได้ไม่เท่ากันจึงควรระวังการเติบโตของตลาด

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“ Credit Suisse Global Robotics Equity Fund ”

Net performance in USD ²⁾

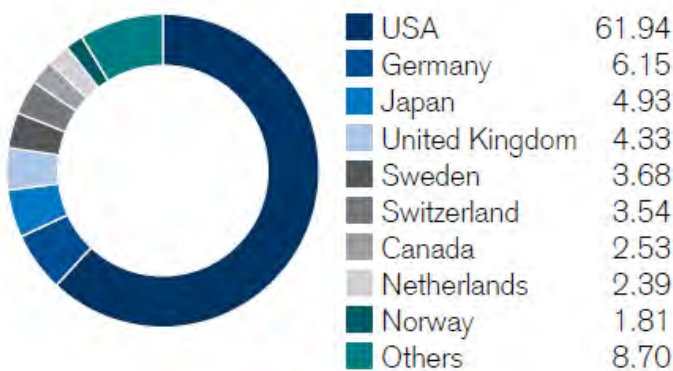
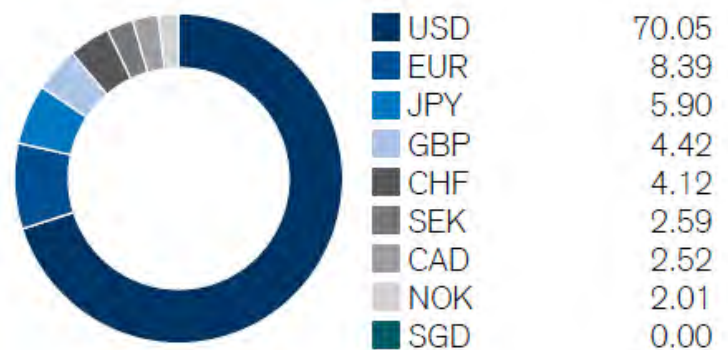
	1 month	3 months	YTD	1 year	3 years	5 years
Fund	-1.16	1.86	13.93	25.56	44.66	-
Reference Index	-3.39	-0.22	-1.39	4.21	19.70	-

Top Ten Holdings (%)

Liveperson	3.42
PTC	2.67
Trimble Nav.	2.64
AVEVA Group	2.63
Cadence Design Systems	2.61
Descartes Systems Group	2.53
Masimo	2.53
Splunk	2.52
Medallia INC	2.51
Omniceil	2.51
Total	26.57

Sector Weight (%)

	Fund
Improving Productivity	38.60
Improving Quality of Life	29.00
Performance of tasks too dangerous	28.01
Cash/Cash Equivalents	4.18

Country Allocation (%)

Currency Breakdown (%)


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

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

ตั้งแต่ต้นปีตลาดตลาดหุ้น EM ปรับตัวเพิ่มขึ้น 18.16% โดยทาง บลจ. มองว่าตลาดหุ้น EM จะเติบโตอย่างร้อนแรงต่อเนื่องในปี 2021 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก

- ✓ สภาพคล่องที่ไหลเข้ามาจากนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐ ส่งผลให้สินทรัพย์เสี่ยงเช่นหุ้นปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงตลาดหุ้นเกิดใหม่ (Emerging Market : EM)
- ✓ การคลายความกังวลในเรื่องการปิดเมือง สนับสนุนให้ตัวเลขเศรษฐกิจส่งสัญญาณฟื้นตัวขึ้นตามลำดับ โดยเฉพาะหุ้นวัฏจักร ซึ่งเป็นหุ้นที่อยู่ในตลาด EM เป็นส่วนใหญ่
- ✓ IMF คาดการณ์การเติบโตของประเทศในกลุ่ม EM จะสูงกว่าประเทศพัฒนาแล้ว (Development Market : DM) ซึ่งการเติบโตที่ดีกว่าไม่ใช่แค่ปี 2020 แต่ต่อเนื่องไปยังปี 2021 ด้วย

	GDP		EPS	
	2020	2021	2020	2021
World	-4.4	5.2	-9.7	25.6
US.	-4.3	3.1	-8.7	22.2
Euro	-8.3	5.2	-13.3	35.5
Japan	-5.3	2.3	-27.5	43.0
China	1.9	8.2	3.3	17.5
EM	-3.3	6	-10.6	31.9

Source: IMF

- ✓ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐทำให้ค่าเงินดอลลาร์ยังอยู่ในทิศทางอ่อนตัว ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อค่าเงินและตลาดหุ้น EM รวมถึงด้าน Valuation ยังถูกเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นอื่นเช่น ตลาดหุ้นสหรัฐ

จากปัจจัยดังกล่าว คาดการณ์ว่ากำไรจากผลประกอบการปี 2021 จะเติบโตที่ 32.61% โคตรเด่นกว่า S&P 500 ที่เติบโต 21.92% รวมถึงข่าวดีด้านวัคซีนและการรับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐของนายโจ ไบเดน จะทำให้ตลาดหุ้น EM กลับมาคึกคักต่อ ดังนั้น หากอ้างอิงจาก MSCI Emerging market ETF (EEM) บลจ. มองว่าตลาดหุ้น EM มีโอกาสขึ้นไปสู่ระดับ \$52 และ \$55 จากระดับปัจจุบันที่ \$50 ทำให้มี Upside potential ด้านราคาประมาณ 9% เราจึง “แนะนำให้ทยอยซื้อเมื่อดัชนีย่อตัวครั้งละ 1/3 ของเงินลงทุน”



Source : tradingview Dec 14,2020

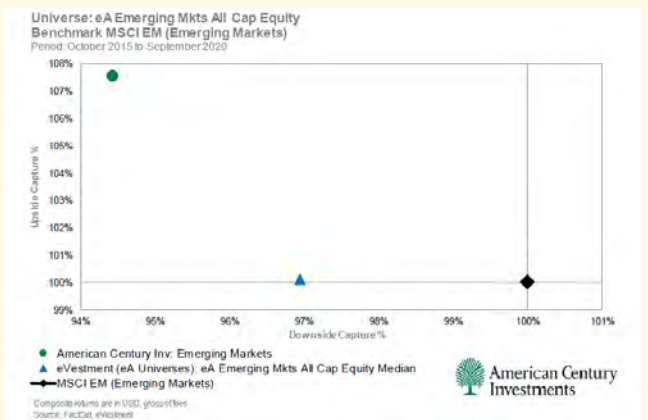
กองทุน LHEME มีการลงทุนในกองทุน American Century Emerging Markets Equity (กองทุนหลัก) โดยที่ผ่านมามีแนวโน้มแข็งแกร่งเพราะทำผลตอบแทนดีกว่าตลาดหุ้นเกิดใหม่โดยรวม

ภาพด้านล่างแสดงผลตอบแทน 1 ปีย้อนหลัง เส้นสีดำกองทุน ACI EM +22.87% โคตรเด่นกว่าเมื่อเทียบกับเส้นสีส้ม EM ETF+15.64%



Source : Bloomberg.com December 14, 2020

นอกเหนือจากนั้น กองทุน American Century Emerging Markets Equity ยังมีคาแรกเตอร์ที่ชัดเจนเน้นคัดเลือกหุ้นเติบโตสูง และเชี่ยวชาญด้านการจัดการความเสี่ยง ในช่วงตลาดขาขึ้น กองทุนมี upside capture ที่สูงกว่าตลาดรวมในอัตรา 108% หมายความว่าเมื่อดัชนีขึ้น 1% กองทุนทำผลตอบแทนได้สูงกว่าที่ 1.08% ขณะที่ มี downside capture ที่เท่ากับตลาด สะท้อนความสามารถในการเลือกหุ้นเติบโตที่ดี ให้ผลตอบแทนดีกว่าตลาดโดยเฉพาะในตลาดขาขึ้น ในขณะที่ควบคุมความเสี่ยงช่วงตลาดลงได้เท่ากับตลาด



Source : tradingview Dec 14,2020

โดยสรุป บลจ. มองว่า EM Market จะเติบโตได้อย่างแข็งแกร่งในปี 2021 และกองทุน LHEM จะถือเป็นหนึ่งในทางเลือกแห่งการลงทุนที่ไม่ควรมองข้าม

“เราจึงแนะนำทยอยซื้อกองทุน LHEME”

กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

นโยบายการลงทุน

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

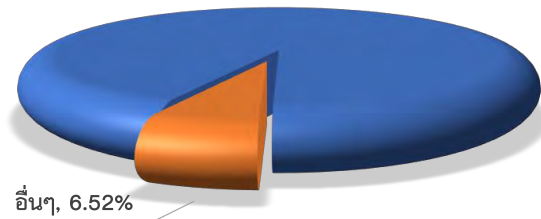
ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม ▶ เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของ กองทุน American Century SICAV – Emerging Markets Equity (กองทุนหลัก) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน Nomura Funds Ireland-American Century Emerging Markets Equity Fund	93.48
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	1.78
อื่นๆ	4.74

สัดส่วนการลงทุน

Nomura Funds Ireland-American Century Emerging Markets Equity Fund, 93.48%



สภาวะการลงทุน

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

ตลาดหุ้น EM ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับปัจจัยหนุนจากค่าเงินดอลลาร์ที่ปรับตัวลง ขณะที่เศรษฐกิจมีการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องนำโดยจีน โดยในบรรดาภูมิภาคต่างๆ ละตินอเมริกาเป็นประเทศที่มีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งที่สุดรองลงมาจากเอเชียและยุโรปตะวันออกกลางและแอฟริกา

ตลาดหุ้นได้หวด ปรับตัวสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยไม่กังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ทั่วโลกและความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐฯ - จีนที่แย่งอย่างเรื้อรังตาม ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งได้รับแรงหนุนจากกลุ่ม Information and Technology

ตลาดหุ้นบราซิล ได้รับแรงหนุนจากค่าเงินที่แข็งค่าขึ้นและรัฐบาลผลักดันให้มีการปฏิรูปอย่างต่อเนื่อง

ตลาดหุ้นอินเดีย ยังคงปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยได้รับแรงหนุนจากหุ้นซอฟต์แวร์และพลังงานเป็นหลักแม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 รายใหม่จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สกุลเงินของประเทศในกลุ่ม EM แข็งค่าขึ้นอย่างมาก ในเดือนกรกฎาคมในขณะที่ดอลลาร์อ่อนค่าลง ราคาน้ำมันและโลหะอุตสาหกรรมยังคงขยับสูงขึ้น โดยได้แรงหนุนจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นและการฟื้นตัวจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เข้าสู่ภาวะปกติในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ

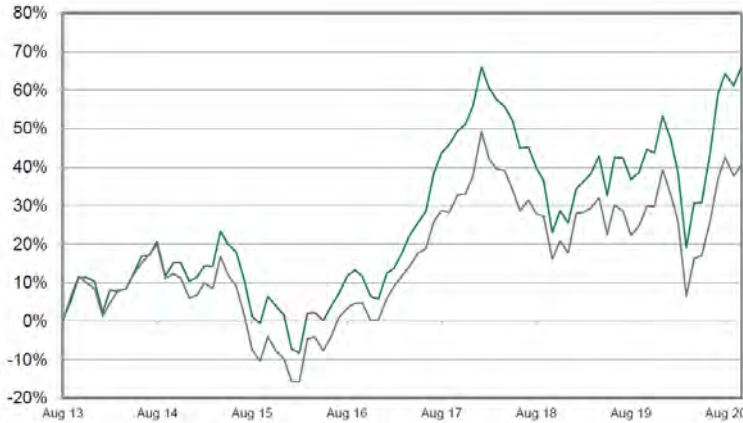
ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“American Century Emerging Markets Equity Fund ”



ANNUALISED PERFORMANCE (as at 31 October 2020)

	Since launch	1m	3m	1y	3y	5y
Fund	7.33%	3.00%	4.35%	14.79%	3.59%	9.29%
Benchmark	4.87%	2.06%	2.64%	8.25%	1.94%	7.92%

DISCRETE PERFORMANCE (as at 30 September 2020)

	1 year to 30/09/2020	1 year to 30/09/2019	1 year to 30/09/2018	1 year to 30/09/2017	1 year to 30/09/2016
Fund	16.28%	1.57%	-6.44%	28.66%	14.08%
Benchmark	10.54%	-2.02%	-0.81%	22.46%	16.78%

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

— American Century Emerging Markets Equity Fund I USD
— Benchmark

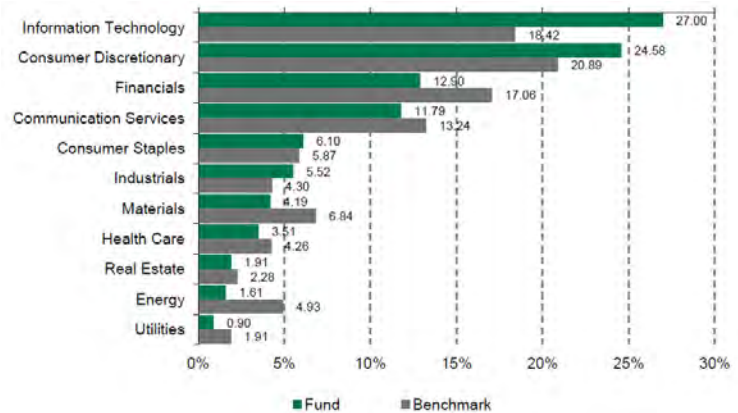
Top Ten Holdings (%)

Alibaba Group Holding Ltd	8.97%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.63%
Tencent Holdings Ltd	8.31%
Samsung Electronics Co Ltd	4.61%
Naspers Ltd	2.75%
HDFC Bank Ltd	2.37%
Chailease Holding Co Ltd	1.94%
Xinyi Solar Holdings Ltd	1.88%
GDS Holdings Ltd	1.64%
WEG SA	1.58%

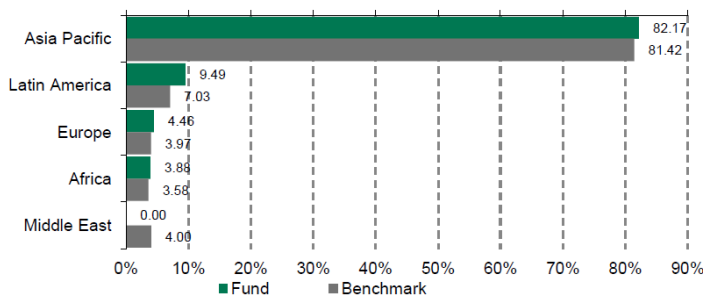
Portfolio Characteristics

Number of Holdings	78
Weighted Avg Market Cap (in \$M)	153,769.40
Price/Earnings Ratio	23.32x
Price/Book Ratio	3.22x

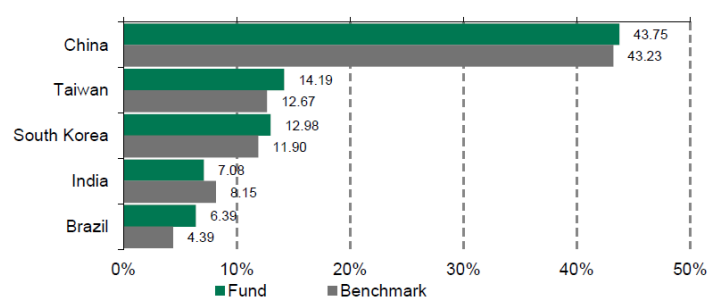
Sector Weight (%)



Regional Weights (%)



Country Allocation (%)



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

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนหลักที่กองทุนรวมไปลงทุนมีสัดส่วนการลงทุนกระจุกตัวในประเทศญี่ปุ่น ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเอง

นโยบายการลงทุน

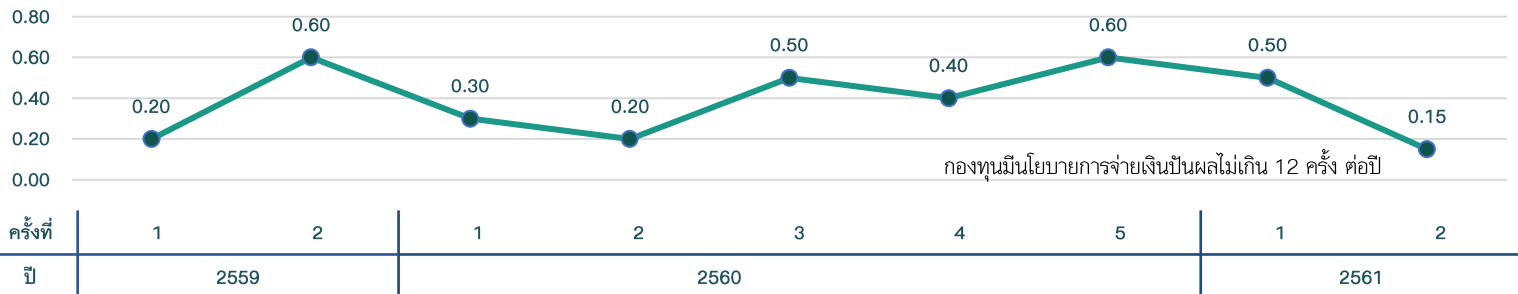
ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco Japanese Equity Advantage Fund C-Acc Shares (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายแสวงหาการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาวโดยวัดเป็นสกุลเงินเยน เน้นการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่าง ๆ ที่มีภูมิฐานะหรือดำเนินการกิจกรรมทางเศรษฐกิจส่วนใหญ่ในประเทศญี่ปุ่น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

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

ประวัติการจ่ายปันผล

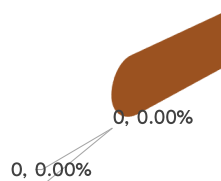
อัตราหน่วยละ



หลักทรัพย์ที่ลงทุน

สัดส่วนการลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน INVESCO Japanese Equity Advantage Fund	81.54
หน่วยลงทุน COMGEST GROWTH JAPAN YEN ACC	14.62
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	3.89
อื่นๆ	-0.05



สถานะการลงทุน

มุมมองการลงทุนจาก Invesco Japanese Equity Advantage Fund ในเดือนตุลาคม กองทุนปรับตัวลดลงมากกว่าดัชนีอ้างอิง เนื่องจากหุ้นที่กองทุนถือโดยเฉพาะหุ้นที่มีกำไรถูกขายทำกำไร และกองทุนมีการขายทำกำไรในหุ้นผู้ผลิตเกมส์ รวมถึงหุ้น Ito En ซึ่งเป็นผู้ผลิตชาเขียวเจ้าใหญ่ในญี่ปุ่น อย่างไรก็ตาม ทางกองทุนยังคงเน้นการเลือกหุ้นที่มีคุณภาพและมีกระแสเงินสดที่แข็งแกร่ง และ brand royalty ในระดับสูงเพื่อได้ผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว

สถานะตลาด ตลาดญี่ปุ่นมีระดับราคา Valuation ที่น่าสนใจ โดย TOPIX ซื้อขายในระดับ P/E ประมาณ 2.4SD เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในรอบ 10 ปี โดยใช้คาดการณ์กำไรในปี 2021 ซึ่งค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่นๆ ขณะที่ จำนวนผู้คิดเชื้อรายใหม่เริ่มมีแนวโน้มทรงตัวและเริ่มลดลง ส่งผลให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องจนอัตราผลตอบแทนจากต้นปีจนถึงปัจจุบันปรับตัวเป็นบวกหลังจากปรับตัวลดลงอย่างรุนแรงจากการระบอบของ Covid-19 โดยรวมแล้ว อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของญี่ปุ่น มีแนวโน้มไม่ได้ก้าวกระโดดมาก เนื่องจาก สภาพสังคมที่เป็นผู้สูงอายุ แต่บาง sector ยังคงได้ประโยชน์และมีแนวโน้มเติบโตสูง เช่น กลุ่มการบริการ Healthcare และบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีและหุ่นยนต์

ธนาคารกลางยังคงเข้าซื้อสินทรัพย์ทางการเงินอย่างต่อเนื่องเพื่อพยุงระบบเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ทาง BOJ เริ่มชะลออัตราดอกเบี้ยซื้อลง ขณะที่ ยอดส่งออก (Exports) เดือน ต.ค. หดตัว -0.2% YoY พื้นตัวขึ้นจาก -4.9% ในเดือนก่อนและดีกว่าที่คาดการณ์ของตลาดอย่างมากที่ -4.5% และเมื่อคุณเป็นรายประเทศ การส่งออกไปสหรัฐฯ ขยายตัว 2.5% YoY นับเป็นการขยายตัวเป็นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 ขณะที่ ยอดส่งออกไปจีนขยายตัว 10.2% ซึ่งเป็นการขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ตามเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวขึ้นจาก COVID-19 ได้เร็วที่สุด

คำแนะนำ สำหรับนักลงทุนซึ่งมีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นบางส่วน แนะนำ **“คงสัดส่วนการลงทุน”** จากการที่ตลาดปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ประกอบกับตัวเลขทางเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัวในภาคการส่งออกและภาคการผลิต รวมถึงการเติบโตในปีหน้าที่มีแนวโน้มเติบโตได้อย่างโดดเด่น

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“ Invesco Japanese Equity Advantage Fund C-Acc Shares ”



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

Cumulative performance*

in %	YTD	1 month	1 year	3 years	5 years
Fund	-2.34	-4.02	2.18	7.47	34.56
Benchmark	-6.48	-2.84	-3.31	-5.04	11.62

Calendar year performance*

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

Standardised rolling 12 month performance*

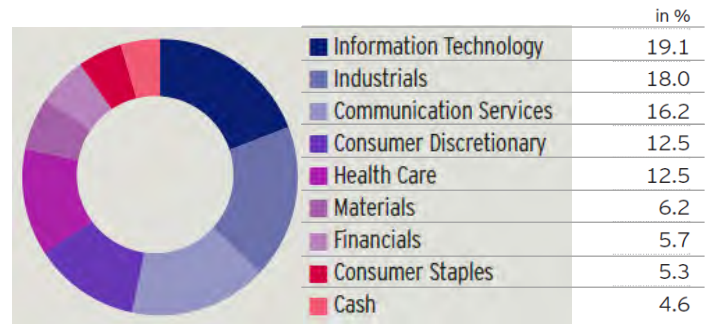
in %	31.10.15	31.10.16	31.10.17	31.10.18	31.10.19
Fund	-2.89	28.94	-0.16	5.34	2.18
Benchmark	-8.90	29.02	-5.09	3.48	-3.31

Top Ten Holdings (%)

Holding	Sector	%
TOTO	Industrials	5.2
Trend Micro	Information Technology	4.9
Koei Tecmo	Communication Services	4.7
Shin-Etsu Chemical	Materials	4.4
Square Enix	Communication Services	4.3
Ito En	Consumer Staples	4.2
Hoya	Health Care	4.2
Dentsu	Communication Services	4.1
Keyence	Information Technology	3.8
Tsumura	Health Care	3.4

(total holdings: 43)

Sector Weight (%)



ที่มา : Invesco Japanese Equity Advantage Fund, Oct, 2020

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนหลักที่กองทุนรวมไปลงทุนมีสัดส่วนการลงทุนกระจุกตัวในประเทศอินเดีย ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเอง

นโยบายการลงทุน

กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอิตาลีเอฟต่างประเทศทั่วโลก ที่มีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในประเทศอินเดีย โดยมีมูลค่าการลงทุนสุทธิในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอิตาลีเอฟต่างประเทศที่มีลักษณะดังกล่าว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอิตาลีเอฟต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน ในสัดส่วนกองทุนละไม่เกิน 79 % ของ NAV

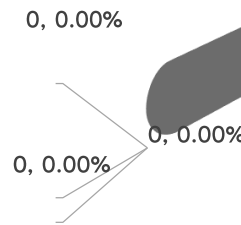
ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน ISHARES INDIA 50 ETF	48.46
หน่วยลงทุน NOMURA Funds Ireland - India Equity Fund	48.00
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	2.51
อื่นๆ	1.03

สัดส่วนการลงทุน



สภาวะการลงทุน

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

ปัจจัยการลงทุนในตลาดอินเดีย

- ในเดือนกันยายนตลาดอินเดียปรับตัวลง -2.19% ในขณะที่ค่าเงิน INR แข็งค่าขึ้น 0.19% เมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ นักลงทุนสถาบันต่างชาติเป็นผู้ขายสุทธิประมาณ 0.76 พันล้านเหรียญสหรัฐในขณะที่นักลงทุนในประเทศซื้อสุทธิประมาณ
- หุ่นกลุ่มไอทีรับแรงหนุนจากการเติบโตที่ดีกว่าที่คาด ในขณะที่สาธารณูปโภคและอุตสาหกรรมมีปรับตัวแยกต่างหาก
- เมืองใหญ่หลายแห่งยังถูกปิดกั้นชั่วคราวเนื่องจากมีผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังมีการบังคับใช้การปิดล็อกในช่วงสุดสัปดาห์เป็นระยะๆ ในบางรัฐ ทำให้การฟื้นตัวช้าลง
- ตัวเลขเงินเพื่อปรับตัวลง จากอัตราเงินเฟ้อด้านอาหารที่ลดลงซึ่งอาจทำให้มีช่องว่างสำหรับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยหากจำเป็น การสำรองอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่สูงตลอดเวลาสามารถสร้างความมั่นคงให้กับสกุลเงิน
- ตัวเลขทางเศรษฐกิจที่ค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะตัวเลขการจ้างงานที่เริ่มปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ในด้านตลาดการเงิน ตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบันปรับตัวขึ้นมาเป็นบวกหลังจากติดลบอย่างรุนแรงในช่วงการระบาดของ Covid-19

คำแนะนำ “ลดสัดส่วนการลงทุน” โดยเฉพาะกรณีที่มีน้ำหนักการลงทุนกระจุกตัวสูงในตลาดอินเดียตลาดเดียว เพื่อลดทอนความผันผวนของพอร์ตการลงทุนโดยรวมไปยังกองทุนที่มีการกระจายการลงทุนมากกว่า เนื่องจากตัวเลขผู้ติดเชื้อยังอยู่ในระดับสูง ในขณะที่การฟื้นตัวของการบริโภคและส่งออกยังเป็นไปได้ช้าอยู่ และหากราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นอาจส่งผลกระทบต่ออินเดียในอนาคต

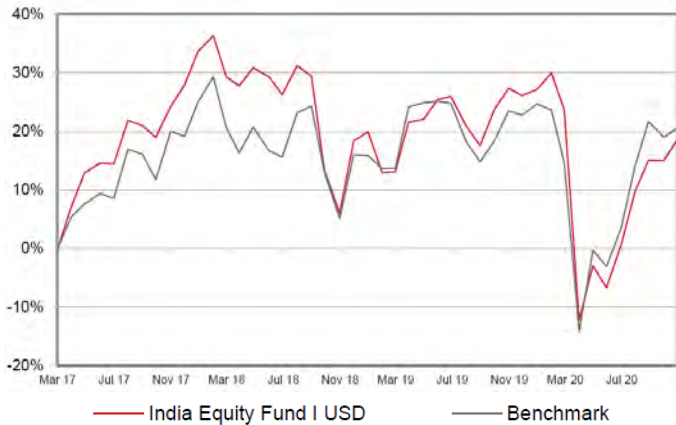
ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“ Nomura India Equity Fund ”



ANNUALISED PERFORMANCE (as at 31 October 2020)

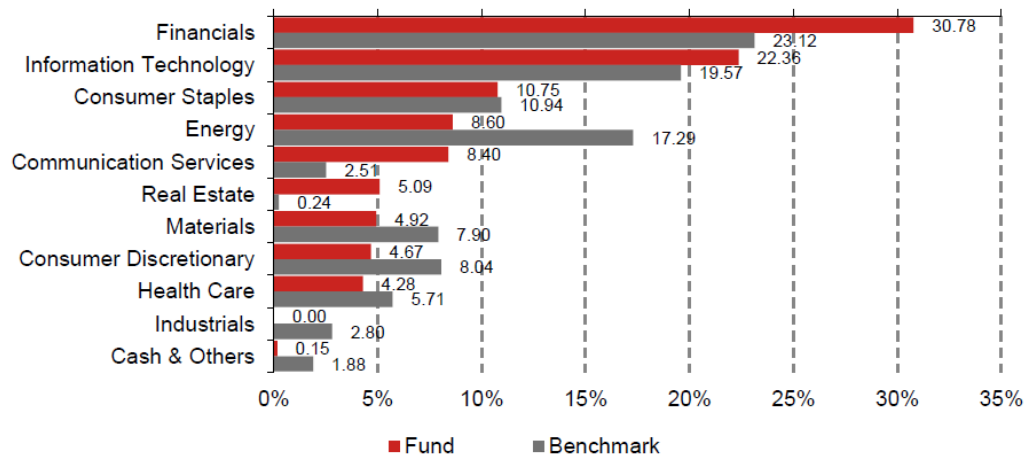
	Since launch	1m	3m	1y	3y	5y
Fund	4.75%	3.10%	8.08%	-6.87%	-1.54%	n/a
Benchmark	5.23%	1.31%	5.65%	-2.36%	0.15%	n/a

DISCRETE PERFORMANCE (as at 30 September 2020)

	1 year to 30/09/2020	1 year to 30/09/2019	1 year to 30/09/2018	1 year to 30/09/2017	1 year to 30/09/2016
Fund	-7.05%	9.18%	-4.75%	n/a	n/a
Benchmark	0.54%	4.73%	1.09%	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	9.40%
Reliance Industries Ltd	8.60%
Bharti Airtel Ltd	7.03%
HDFC Bank Limited	6.54%
HCL Technologies Ltd	6.32%
Ultratech Cement Ltd	4.92%
Housing Development Finance	4.69%
ICICI Bank Ltd	4.69%
DR. Reddy's Laboratories	4.28%
Happiest Minds Technologies	3.55%
Number of Holdings	28

ที่มา : Nomura India Equity Fund : Oct 2020

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนหลักที่กองทุนรวมไปลงทุนมีสัดส่วนการลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีน ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเอง

นโยบายการลงทุน

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

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

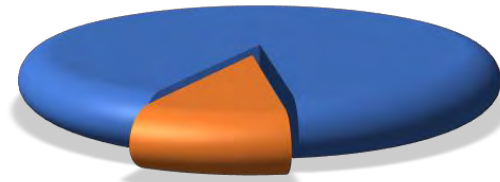
▶ เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของ กองทุน UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) class Q-acc (“กองทุนหลัก”) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน UBS (Lux) Equity Fund - China Opportunity (USD) I-A1-acc	90.88
อื่นๆ	9.12

สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน UBS (Lux) Equity Fund - China Opportunity (USD) I-A1-acc, 90.88%



สถานะการลงทุน

สถานะตลาด ช่วงที่ผ่านมาตลาดจีนปรับตัวแข็งแกร่งมาก โดยตลาด Offshore ปรับเพิ่มขึ้น 9% และดัชนี MSCI China A เพิ่มขึ้น 15% โดยการระบาดของ Covid-19 ค่อนข้างอยู่ภายใต้การควบคุมในจีนแผ่นดินใหญ่ ขณะที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง

บริษัท ในจีนรายงานผลประกอบการครึ่งปีแรกของปี 2020 ที่ดีเกินคาด ท่ามกลางการแพร่ระบาดและการหยุดชะงักของเศรษฐกิจ

ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ - จีนจะคงอยู่เป็นระยะเวลานาน และเป็นปัจจัยความเสี่ยงต่อตลาด อย่างไรก็ตาม ในระยะยาวเหตุการณ์ Geo-Political Risk ส่วนใหญ่ได้พิสูจน์แล้วว่าไม่ส่งผลกระทบต่อตลาดในระยะยาว

กองทุนหลัก ยังคงให้ความสำคัญกับอิมปายในประเทศในระยะยาว เช่น การเน้นภาคบริการและบริโภค การเพิ่มส่วนแบ่งการใช้จ่ายฟุ่มเฟือย และการเพิ่มค่าพรีเมียม การใช้จ่ายด้านการวิจัยและพัฒนาและเทคโนโลยีที่เพิ่มขึ้นซึ่งนำไปสู่นวัตกรรมและการรวมตลาดภายในกลุ่มต่างๆ

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

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

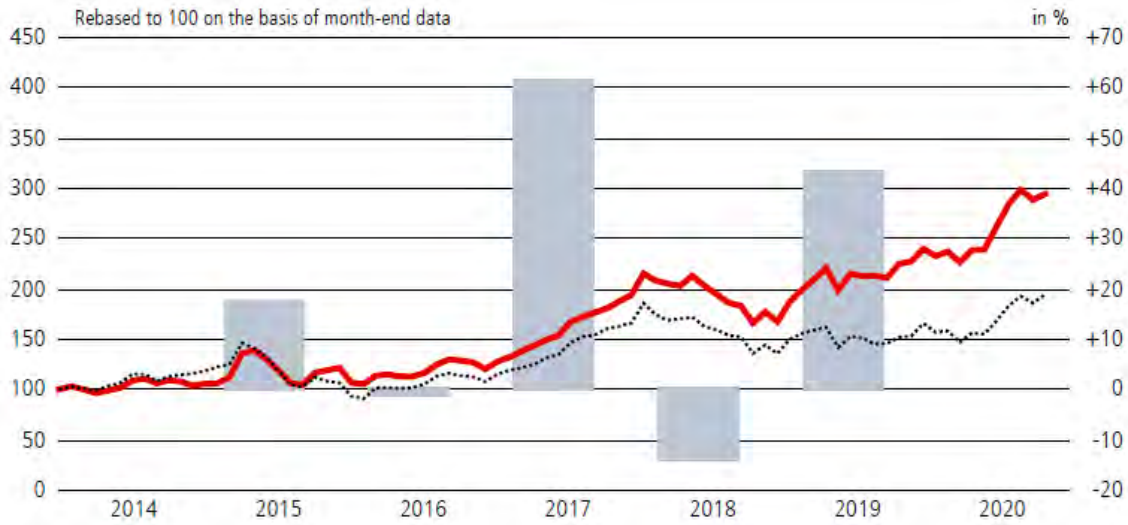
ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



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



in %	1 year	3 years	5 years	Ø p.a. 3 years	Ø p.a. 5 years
Portfolio (USD)	30.85	63.02	152.55	17.69	20.36
Benchmark ²	28.15	21.40	73.88	6.68	11.70

in %	05.2020	06.2020	07.2020	08.2020	09.2020	10.2020
Portfolio (USD)	0.24	9.51	8.54	4.98	-3.29	2.01
Benchmark	-0.85	8.55	8.86	5.20	-3.50	4.67

— 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

	Portfolio	Deviation from index
Consumer Discretionary	23.94	-7.3
Financial Services	17.67	+0.8
Communication Services	14.70	-1.7
Consumer Staples	10.90	+5.8
Health Care	5.68	-0.8
Real estate	4.69	-0.3
Information Technology	1.83	-4.8
Industrials	1.64	-4.0
Utility	0.53	-1.7
Materials	0.00	-2.4
Energy	0.00	-2.1
Others	18.42	+18.4

Top Ten Holdings (%)

	Portfolio
TENCENT HOLDINGS LTD	10.32
ALIBABA GRP SP ADS SHS ADR 8	9.89
TAL EDUCATION GROUP ADR	8.82
PING AN INSURANCE H CNY1	6.20
KWEICHOW MOUTAI A CNY1	4.72
NETEASE INC-ADR	4.38
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	3.81
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR HKD1	2.83
NEW ORIENTAL EDU & TECH GRP ADR	2.71
CHINA MERCHANTS BANK CNY1	2.71

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

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

“VanEck Vectors Video Gaming and eSports ETF”

Month End as of 12/31/20	1 MO	3 MO	YTD	1 YR	3 YR	5 YR	10 YR	10/16/18	LIFE
ESPO (NAV)	7.12	14.11	84.24	84.24	--	--	--		45.05
ESPO (Share Price)	7.13	13.91	83.93	83.93	--	--	--		45.12
MVESPTR (Index)**	7.18	14.58	84.67	84.67	--	--	--		46.22
Performance Differential (NAV - Index)	-0.06	-0.47	-0.43	-0.43	--	--	--		-1.17

Top Ten Holdings (%)

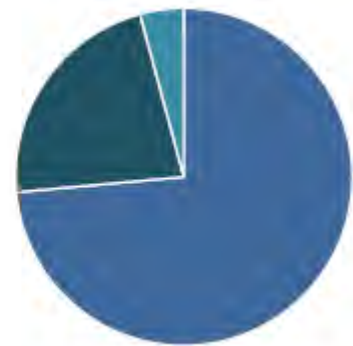
Holding Name	Ticker	% of Net Assets
NVIDIA CORP	NVDA US	7.76
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	7.33
ADVANCED MICRO DEVICES INC	AMD US	6.87
NINTENDO CO LTD	7974 JP	6.55
SEA LTD	SE US	6.13
ACTIVISION BLIZZARD INC	ATVI US	5.94
NETEASE INC	NTES US	5.17
BILIBILI INC	BILI US	5.07
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	TTWO US	4.89
NEXON CO LTD	3659 JP	4.69
Top 10 Total		60.40

Country Allocation

Country	% of Net Assets
United States	38.26
Japan	20.80
China	19.18
Taiwan	7.79
South Korea	5.95
Sweden	3.01
France	2.84
Poland	2.30
Total	100.14

Sector Allocation

Sector	% of Net Assets
Communication Services	73.7
Information Technology	22.3
Consumer Discretionary	4.2
Other/Cash	-0.1



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





Esports คืออะไร



โลกของวิดีโอเกมที่มีการแข่งขันสูง มีผู้แข่งขันจากลีกหรือทีมต่างๆ เผชิญหน้ากันในเกมเดียวกัน โดยผู้เล่นเกมเหล่านี้จะได้รับการจับตามองและติดตามโดยแฟนคลับหลายล้านคนทั่วโลกที่เข้าร่วมการถ่ายทอดสดหรือรับชมทางทีวีหรือออนไลน์ รวมถึงบริการสตรีมมิง เช่น Twitch ที่ช่วยให้ผู้ชมรับชมขณะที่เกมเมอร์ที่ชื่นชอบเล่นแบบเรียลไทม์และโดยทั่วไปแล้วคือจุดที่นักเล่นเกมนิยมใช้ในการสร้างแฟนคลับ

ทำไมถึงน่าสนใจลงทุน

- มีการเติบโตสูงจากการเพิ่มขึ้นของคนรุ่นใหม่
- การขยายตัวของ internet และอุปกรณ์สื่อสารที่มีการเติบโตสูง
- รายได้จากการใช้งานและผู้ชมผ่านระบบ streaming คึงดูดยอดใช้จ่ายโฆษณาที่มากขึ้น

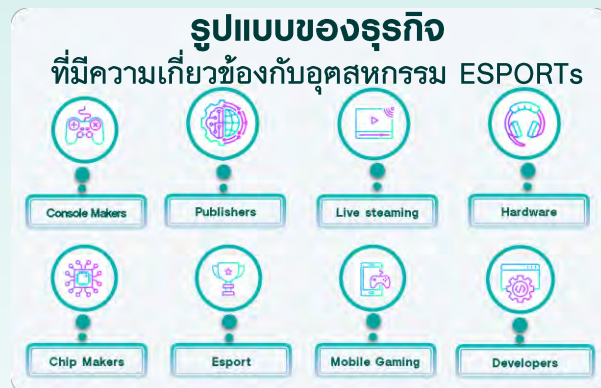
ลงทุนผ่านอะไร

ลงทุนใน ETFs ที่ชื่อว่า VanEck Vectors Video Gaming and eSports ETF (ESPO US) ซึ่งจะให้ผลดำเนินงานอ้างอิงกับดัชนี MVIS® Global Video Gaming and eSports Index (MVESPOTR)

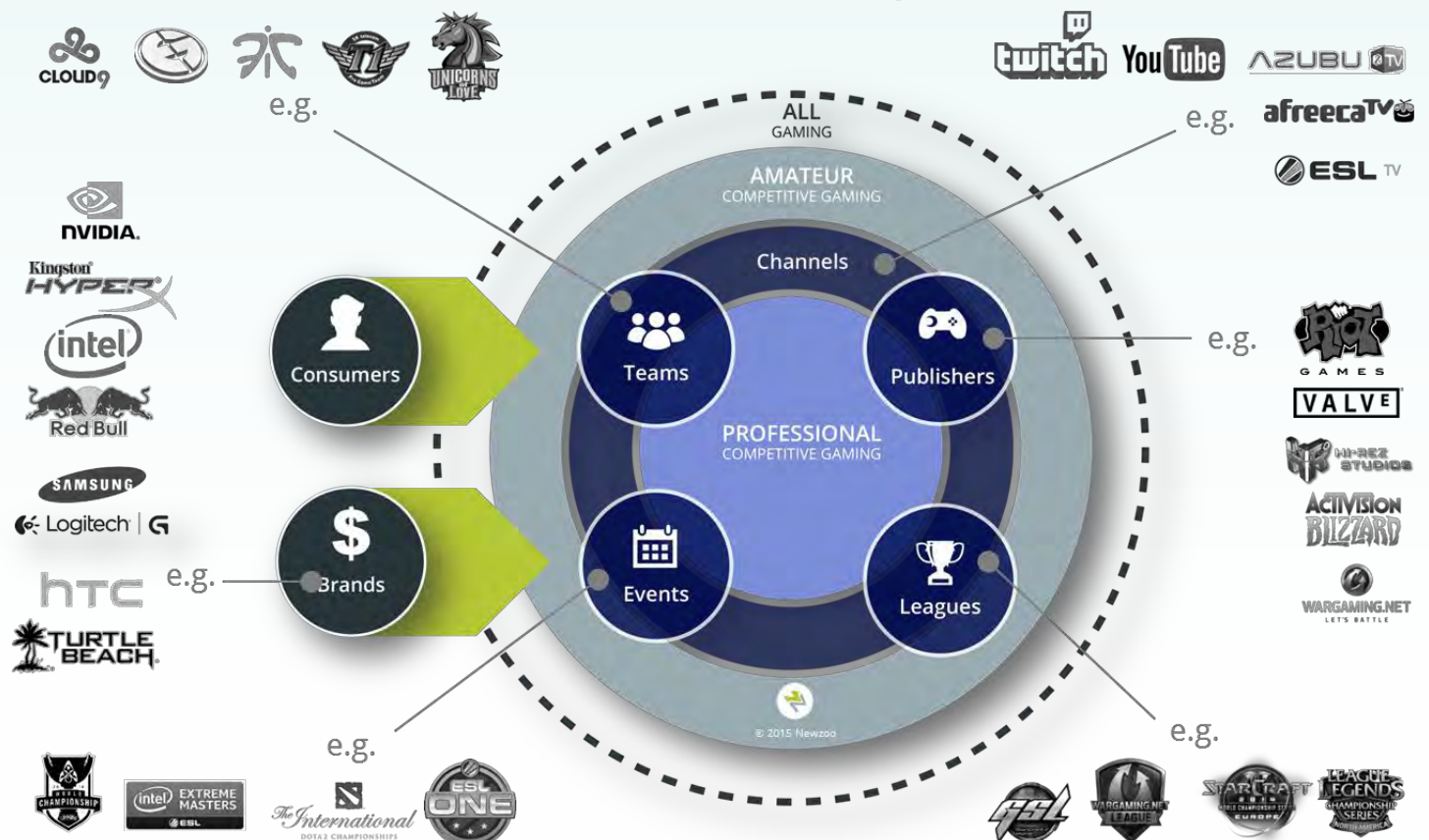
การคัดเลือกหุ้นเข้าดัชนี MVESPOTR

(MVIS® Global Video Gaming and eSports Index)

- ✓ บริษัทมีรายได้มากกว่า 50% จากเกมส์และ Esports
- ✓ มีมูลค่าตลาดมากกว่า 150 ล้าน USD
- ✓ มีมูลค่าการซื้อขาย 3 เดือน มากกว่า 1 ล้าน USD
- ✓ น้ำหนักของหุ้นแต่ละตัวไม่เกิน 8% ของดัชนี
- ✓ การ Rebalance/Review รายไตรมาส



วงจรที่เกี่ยวข้องกับ Esport



นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ VanEck Vectors Video Gaming and eSports ETF (“กองทุนหลัก”) ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (USD) ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แนสแด็ก (NASDAQ) ซึ่งกองทุนหลักได้จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศสหรัฐอเมริกา (USA) บริหารและจัดการโดย VanEck Vectors มีนโยบายลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับวิดีโอเกมส์ และ/หรือ อีสปอร์ต และ/หรือ บริษัทที่พัฒนาวิดีโอเกมส์และโปรแกรมหรืออุปกรณ์คอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวข้อง โดยจะลงทุนในกองทุนหลักเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

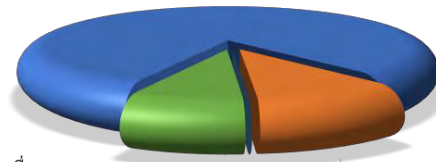
คำชี้ชัด : กองทุนนี้จะเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน VanEck Vectors Video Gaming and eSports ETF	97.15
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	12.56
อื่นๆ	-9.71

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม

หน่วยลงทุน VanEck Vectors Video Gaming and eSports ETF, 97.15%



อื่นๆ, -9.71%

บัญชีเงินฝากออมทรัพย์
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด
(มหาชน) G Tower Rama9,
12.56%

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การจัดการ	2.50%	1.07%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.10%	0.02889%
นายทะเบียน	1.00%	0.2675%
อื่น ๆ	1.40%	ตามที่จ่ายจริง
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 5.00%	

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การขาย	2.50%	1.25%
การรับซื้อคืน	2.50%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	2.50%	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	

สถานะการลงทุน

การเลือกตั้งในสหรัฐอเมริกาออกมาในทิศทางที่โดยการที่มีความชัดเจนมากขึ้น โดย Democrat มีการควบคุมได้ทั้งสภาล่าง และ สภานิติบัญญัติ ทำให้มีการคาดการณ์ว่า จะมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ออกมาซึ่งส่งผลที่เป็นบวกต่อตลาดหุ้น โดยมีการกระจายตัวในหลายกิจกรรม เช่น โครงสร้างพื้นฐาน การเพิ่มกำลังซื้อของประชาชน

กองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการลงทุนในบริษัท ที่รับมือกับโอกาสในระยะยาวที่แข็งแกร่ง และได้รับประโยชน์จากการเติบโตที่สูงของผู้ใช้จากทั่วโลก ทั้งจากฝั่งเอเชีย และยุโรป โดยแนวโน้ม user และผู้ชมการแข่งขันมีเพิ่มขึ้นทุกปีโดยมีการคาดการณ์รายได้ในปี 2023 ที่ 210 พันล้านดอลลาร์ จาก 170 พันล้านดอลลาร์ ในปี 2020

การลงทุนในบริษัทที่มีรายได้มากกว่า 50% มาจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ E-sport และ Game supply chain ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีการเติบโตสูงจากการขยายตัวของ Internet และ 5G โดยในส่วนของเกมส์ มีทั้งธุรกิจรูปแบบ ใหม่ เช่น Game service ที่การเก็บรายได้จากการขายของในเกมส์ ซึ่งทำให้มีการเก็บรายได้ที่เกิดขึ้นต่อเนื่องกว่าการขายเกมส์แบบดั้งเดิม

แนะนำ ลงทุนเฉพาะกลุ่มลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ เนื่องจากกองทุนมีการกระจุกตัวในอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม ในระยะยาวมีโอกาสให้ผลตอบแทนดีจากการเติบโตของรายได้ที่ชัดเจน สอดคล้องไปกับการขยายตัวของกลุ่ม Internet โดยในระยะสั้นอาจมีความผันผวนของราคาจากการที่มีการทำ sector rotation

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“VanEck Vectors Video Gaming and eSports ETF”

Performance History: Average Annual Total Returns* (%)

Month End as of 11/30/20	1 MO	3 MO	YTD	1 YR	3 YR	5 YR	10 YR	LIFE 10/16/18
ESPO (NAV)	9.52	5.76	71.99	83.15	--	--	--	42.53
ESPO (Share Price)	9.45	5.62	71.69	82.00	--	--	--	42.60
MVESPTR (Index)**	9.67	5.81	72.30	83.83	--	--	--	43.69
Performance Differential (NAV - Index)	-0.15	-0.05	-0.31	-0.68	--	--	--	-1.16

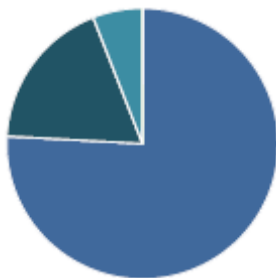
Top Ten Holdings (%)

Holding Name	Ticker	% of Net Assets
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	8.13
NVIDIA CORP	NVDA US	7.65
ADVANCED MICRO DEVICES INC	AMD US	7.18
SEA LTD	SE US	6.91
NINTENDO CO LTD	7974 JP	6.16
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	7832 JP	5.93
BILIBILI INC	BILI US	5.60
NEXON CO LTD	3659 JP	5.16
ACTIVISION BLIZZARD INC	ATVI US	4.98
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	TTWO US	4.65
Top 10 Total		62.34

Country Allocation

Country	% of Net Assets
United States	32.21
Japan	23.95
China	19.59
Taiwan	8.77
South Korea	5.79
Poland	3.70
France	2.99
Sweden	2.96
Total	99.96

Sector Allocation



Sector	% of Net Assets
Communication Services	75.8
Information Technology	18.2
Consumer Discretionary	5.9
Other/Cash	0.0

ที่มา : VanEck Vectors Video Gaming and eSports ETF : Dec 2020

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ “ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



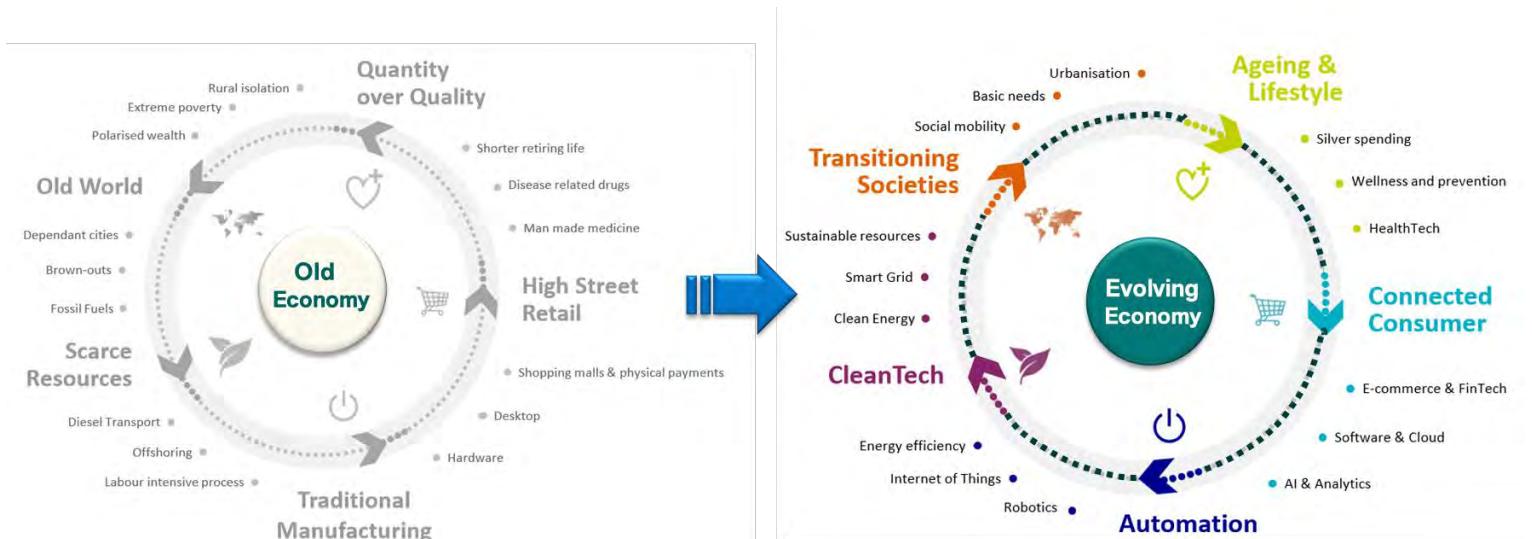
การลงทุนใน Megatrend คือ การลงทุนที่เน้นลงทุนในธุรกิจที่มีการปรับตัวให้พร้อมรับความเปลี่ยนแปลงในโลกที่เกิดการเปลี่ยนแปลงในด้าน

- ✓ การเปลี่ยนแปลงทางประชากรศาสตร์
- ✓ การเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี

ผ่านบริษัทที่มีวิวัฒนาการ (Disrupt) เพื่อตอบรับการเข้าสู่การเปลี่ยนแปลงโดยไม่คำนึงถึงการจำแนกบริษัทตามประเทศหรือภูมิภาค

เศรษฐกิจโลกมีการเปลี่ยนแปลงจาก Old Economy ไปสู่ Evolving Economy

โลกในอดีตถูกขับเคลื่อนด้วยธุรกิจเดิมๆ แต่ในโลกปัจจุบันและอนาคต กำลังถูกเปลี่ยนไปยังแนวทางใหม่ เช่น จากเดิมที่เดินห้างเป็นซื้อของออนไลน์ จากที่ใช้ยารักษาโรคเปลี่ยนเป็น wellness หรือใช้เทคโนโลยีในการดูแลสุขภาพ



ในระยะยาวเศรษฐกิจมีแนวโน้มเติบโตจาก 5 Theme หลัก

	Transitioning Societies	ประชากรปรับขึ้นมาเป็นชนชั้นกลางมากขึ้น มีสินทรัพย์มากขึ้น ส่งผลให้มีความต้องการในสินค้าและบริการที่มีคุณภาพ (Premium) มากขึ้น
	Ageing & Lifestyle	สังคมผู้สูงอายุเติบโตอย่างรวดเร็ว โดยคาดว่าในปี 2030 จำนวนผู้สูงอายุจะเพิ่มขึ้น 42% จากปี 2018 และจะเป็นตลาดสำคัญในอนาคต ซึ่งทำให้สินค้าและบริการที่เกี่ยวข้องกับสุขภาพ และการใช้ชีวิตของผู้สูงอายุมีแนวโน้มเติบโต
	Connected Consumer	ธุรกิจ E-Commerce ยังคงอยู่แค่จุดเริ่มต้นของการขยายตัวคิดเป็นเพียง 9% เท่านั้น จึงยังคงเป็นหนึ่งในตลาดที่มีแนวโน้มเติบโตดีที่สุดใน
	Automation	หุ่นยนต์และระบบอัตโนมัติมีแนวโน้มราคาปรับลดลง ในขณะที่ต้นทุนค่าแรงปรับเพิ่มสูงขึ้นและจำนวนแรงงานลดลง ทำให้หุ่นยนต์และระบบอัตโนมัติถูกนำมาใช้ในวงกว้างมากขึ้น และคาดว่าใน 5 ปีข้างหน้าจะเติบโตเฉลี่ย 10-15% ทุกปี
	Clean Tech	นโยบายภาครัฐและภาคเอกชนให้ความสำคัญกับสิ่งแวดล้อมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง กัดดันให้บริษัทต่างๆ ต้องปรับตัวและหันมาใช้เทคโนโลยีสะอาดเพื่อสิ่งแวดล้อม

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน AXA WF Framlington Evolving (UCITS) “กองทุนหลัก” (Master Fund) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ มีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุน และหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นของบริษัทต่าง ๆ ทั่วโลก (Equity-related securities of worldwide) ที่มีพื้นฐานดี และมีการเติบโตในระยะยาว โดยอาจลงทุนสูงถึง 10% ในหลักทรัพย์แปลงสภาพและสูงถึง 10% ในหุ้น A-Shares ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้และฮ่องกง ซึ่งกองทุนหลักได้จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) และอยู่ภายใต้ UCITS บริหารและจัดการโดย AXA Funds Management Luxembourg S.A.

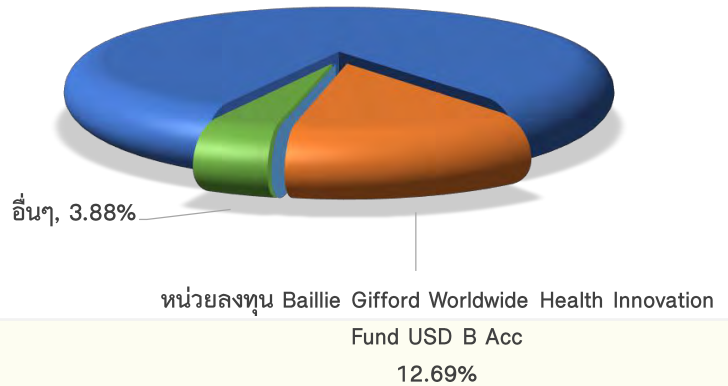
ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

▶ เปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับกองทุน AXA WF Framlington Evolving ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน AXA WF Framlington Evolving Trend Fund	83.43
หน่วยลงทุน Baillie Gifford Worldwide Health Innovation Fund USD B Acc	12.69
อื่นๆ	3.88

สัดส่วนการลงทุน
หน่วยลงทุน AXA WF Framlington Evolving
Trend Fund, 83.43%



สถานะการลงทุน

แนวโน้มตลาด ยังคงมีความผันผวนจากจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นในหลายประเทศโดยเฉพาะยุโรปจนทำให้ต้องใช้มาตรการ Lock down อีกทั้งการเลือกตั้งของประเทศสหรัฐอเมริกาที่เกิด gridlock แต่ตัวเลขเศรษฐกิจเริ่มมีการปรับตัวดีขึ้น เช่น ตัวเลขการจ้างงาน หลังจากมีการกลับมาเปิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจบางส่วนอีกครั้งในพื้นที่ที่ไม่การติดเชื้อ

กลยุทธ์การลงทุน กองทุนคงยังเน้นลงทุนในกลุ่ม Information Technology, ธุรกิจในกลุ่ม “Evolving Economy” ซึ่งคือ ธุรกิจที่มีการปรับตัวให้พร้อมรับความเปลี่ยนแปลงที่กำลังเกิดขึ้น ทั้งด้านประชากรศาสตร์และเทคโนโลยี โดยไม่คำนึงถึงการจำแนกบริษัทตามประเทศ หรือภูมิภาค เช่น กลุ่ม automation มีการเพิ่มขึ้นของการใช้ machine และ sensor รวมถึงขดขยายรถยนต์ EV ที่มีการเพิ่มขึ้น

ด้านผลตอบแทนกองทุน มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากมีการปรับตัวลงรุนแรงก่อนหน้านี้เนื่องจากความไม่แน่นอนในสถานการณ์ Covid-19 โดยจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และการเพิ่มขึ้นของสภาพคล่องในตลาด ทำให้กองทุนมีผลตอบแทนกลับมาสูงกว่าช่วงเกิดสถานการณ์ Covid-19 โดยกองทุนมีการเลือกลงทุนในกลุ่มที่ได้ประโยชน์ และมีผลตอบแทนที่ดี

แนะนำ แนะนำลงทุน และให้ถือระยะยาว เพราะมีการเลือกลงทุนในกลุ่มธุรกิจที่มีผลตอบแทนค่อนข้างแข็งแกร่ง สอดคล้องไปกับการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ โดยอาจมีความผันผวนระยะสั้นได้ตามปัจจัยตลาดการขยายตัวทำกำไรในระยะสั้น แต่อย่างไร Theme การลงทุนยังมีโอกาสเติบโตได้ต่อเนื่อง

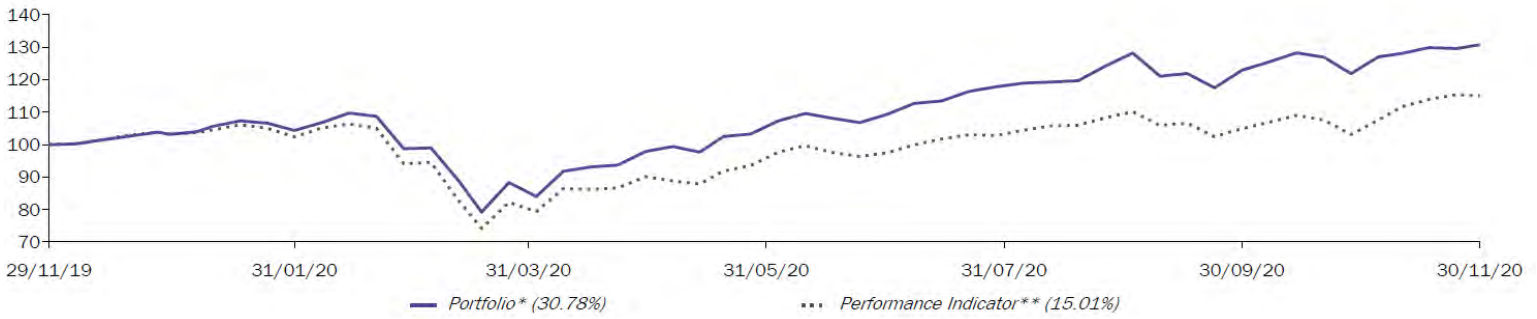
ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“AXA WF Flaminton Evolving (UCITS)”



	1 M.	3 M.	YTD	1 Y.	3 Y.	5 Y.	10 Y.	Launch
Portfolio*	8.25%	4.99%	26.79%	30.78%	56.51%	98.52%	192.95%	245.33%
Performance Indicator**	12.33%	6.06%	11.27%	15.01%	29.46%	67.29%	145.69%	186.19%

Annual performance

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Portfolio*	34.18%	-8.44%	26.95%	1.59%	-2.05%	8.52%	22.05%
Performance Indicator**	27.24%	-10.01%	23.97%	7.11%	-2.24%	5.05%	23.40%

Top Ten Holdings (%)

Equity	Weighting			Sector	Country
	Portfolio	Perf. indicator*	Spread		
ServiceNow Inc	2.87%	0.18%	2.69%	IT	USA
Fidelity National Informati...	2.78%	0.16%	2.62%	IT	USA
Kingspan Group PLC	2.76%	0.02%	2.73%	Industrials	Ireland
QUALCOMM Inc	2.74%	0.29%	2.45%	IT	USA
PayPal Holdings Inc	2.71%	0.42%	2.29%	IT	USA
Alibaba Group Holding Ltd	2.64%	0.88%	1.76%	Cons. disc.	China
Kerry Group PLC	2.60%	0.04%	2.56%	Cons. stap.	Ireland
TE Connectivity Ltd	2.50%	0.07%	2.43%	IT	USA
Taiwan Semiconductor Manufa...	2.48%	0.74%	1.74%	IT	Taiwan
Fiserv Inc	2.39%	0.12%	2.28%	IT	USA
Number of Holdings	58	2990			
Turnover (1 rolling year)	46.99%				
Active Share	83.56%				
Cash	0.97%				

Country Allocation (%)

	Portfolio	Perf. indicator*
USA	72.38%	57.74%
Ireland	5.35%	0.19%
China	4.09%	5.16%
Japan	4.03%	6.88%
India	3.08%	1.02%
United Kingdom	2.86%	3.74%
Taiwan	2.48%	1.62%
Denmark	1.33%	0.66%
Argentina	1.25%	0.02%
France	1.14%	3.04%
Hong Kong	1.03%	0.88%
South Africa	0.00%	0.45%
Other	0.00%	18.62%
Cash	0.97%	0.00%

Sector Weight (%)

	Portfolio	Perf. indicator*
Information Technology	42.96%	21.31%
Health Care	26.30%	11.94%
Consumer Discretionary	6.49%	12.89%
Financials	5.61%	13.45%
Communication Services	5.00%	9.34%
Industrials	4.21%	9.92%
Consumer Staples	3.94%	7.55%
Utilities	3.29%	3.03%
Real estate	1.24%	2.67%
Materials	0.00%	4.83%
Energy	0.00%	3.07%
Cash	0.97%	0.00%

ที่มา : AXA WF Flaminton Evolving : Nov 2020

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



บทสรุปภาวะตลาด สำหรับกองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทย



ในเดือนธันวาคม PF&REIT Index ปรับตัวลง 1.7% อยู่ที่ระดับ 173 จุด จากความกังวลของนักลงทุนในส่วนของความเสี่ยงที่อาจเห็นความเข้มงวดในการ Lock down มากขึ้นต่อจากนี้ หลังจากมีจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้น สำหรับ REITs ที่ปรับตัวลดลงกดันตลาดคือ กลุ่ม Retail จากการแพร่ระบาดที่ส่งผลให้ทางห้างสรรพสินค้าต้องลดค่าเช่าให้ผู้เช่ากว่า 10 - 50% สำหรับผู้เปิดร้านได้ และ อาจต้อง Waive ค่าเช่าสำหรับผู้ที่ต้องปิดร้าน อิงจากแนวทางปฏิบัติที่ผ่านมา ศูนย์แสดงสินค้าอันเนื่องมาจากความเสี่ยงที่การควบคุมการแพร่ระบาดจะล่าช้าออกไปจนทำให้การจัดงานแสดงสินค้า งานดนตรี จะถูกเลื่อนออกไป กลุ่ม office มีการ work from home มากขึ้น ซึ่งจะมีการให้ส่วนลดค่าเช่าในภาคธุรกิจที่ได้ผลกระทบ

มุมมองการลงทุน คาดว่าตัวเลขผู้ติดเชื้อจะเพิ่มมากขึ้นในช่วงเดือนมกราคม ตามฤดูกาลของการระบาดของไข้หวัดใหญ่ในช่วงไตรมาส 1 แต่อย่างไรก็ตาม คาดว่ามาตรการป้องกัน จะเป็นลักษณะ partial lockdown คือปิดเมืองเฉพาะที่มีการระบาด ดังนั้นจึงไม่กระทบต่อการดำเนินของภาคธุรกิจมากนัก จึงประเมินว่าผลกระทบในแง่ของปัจจัยพื้นฐานไม่มาก และเป็นแค่ช่วงสั้น 1-2 เดือน โดยจะเป็นผลกระทบในเชิง sentiment มากกว่า ในขณะที่คาดว่าผลการมีวัคซีน จะทำให้นักลงทุนมองข้ามการระบาดในระยะสั้นไปและด้วย valuation ที่ค่อนข้างถูก จะทำให้ราคาปรับตัวลงไม่มาก ทั้งนี้ คาดว่าแต่ละ sector จะมีกระทบ ดังนี้

- **Retail** ปัจจุบันให้ส่วนลดค่าเช่าโดยเฉลี่ย 20% จากปี 2019 คาดว่าอาจจะมีการให้ส่วนลดเพิ่มมากขึ้นเฉพาะห้างที่ได้รับผลกระทบ ในช่วงเวลาๆ สั้น จึงทำให้ในภาพรวมส่วนลดค่าเช่าเฉลี่ยทั้งปีจะเพิ่มขึ้นไม่มาก
- **Office** คาดว่าจะมีการ work from home มากขึ้น แต่ประเมินว่า จะมีการให้ส่วนลดค่าเช่าเฉพาะภาคธุรกิจที่ได้ผลกระทบจริงเท่านั้น ซึ่งที่ผ่านมาได้ให้ส่วนลดกับกลุ่มธุรกิจดังกล่าวแล้ว
- **Hotel and tourism** คาดว่าจะมีการยกเลิกการจองโรมแรมมากขึ้น โดยถึงแม้จะมีวัคซีนในอนาคต แต่คาดว่า REITs โรงแรมจะปรับตัว underperform REITs กลุ่มอื่น เนื่องจากต้องพึ่งพียงนักท่องเที่ยวต่างชาติเป็นหลัก ในขณะที่คาดว่า การเปิดประเทศจะทำให้แบบค่อยเป็นค่อยไป ทำให้การฟื้นตัวของเงินปันผลช้ากว่ากลุ่มอื่น
- **Industrial โกดังโรงงาน telecom** ไม่ได้รับผลกระทบในด้านปัจจัยพื้นฐาน แต่คาดว่าจะได้ผลกระทบในเชิง sentiment

โดยสรุปแล้ว LHFund ประเมินว่าในระยะสั้นราคาอาจจะปรับตัวลง แต่ไม่มากเนื่องจากการมีวัคซีน จะทำให้นักลงทุนมองข้ามการระบาดไป ประกอบกับ valuation ที่ ถูก ทั้งในแง่ dividend yield ในปี 2021 ที่ 5.9% และ dividend yield gap ที่ 4.5% ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 3.5% ค่อนข้างมาก โดยประเมินว่า PF&REIT index ในสิ้นปี 2021 ที่ 195 -205 ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำให้ทยอยลงทุนหากต่ำกว่า 190 จุด เนื่องจากอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่สูง ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยในประเทศอยู่ในระดับที่ต่ำมาก

นโยบายการลงทุน

กองทุน LHTPROP มีการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ไม่น้อยกว่า 80% โดยลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property ไม่ต่ำกว่า 80% โดยกระจายความเสี่ยงในโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่หลากหลายภายในประเทศเท่านั้น

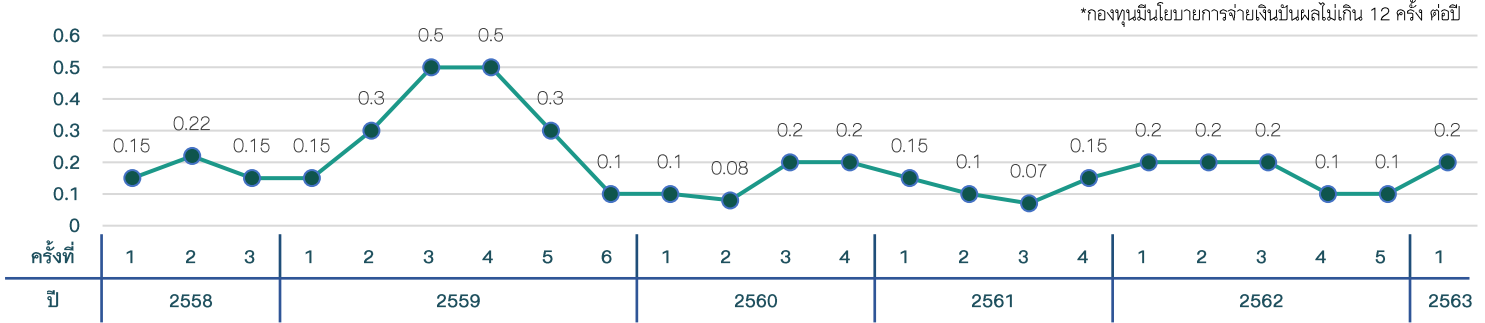
กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



ดัชนีชี้วัด : PF&PREIT TRI 100%

ประวัติการจ่ายปันผล*

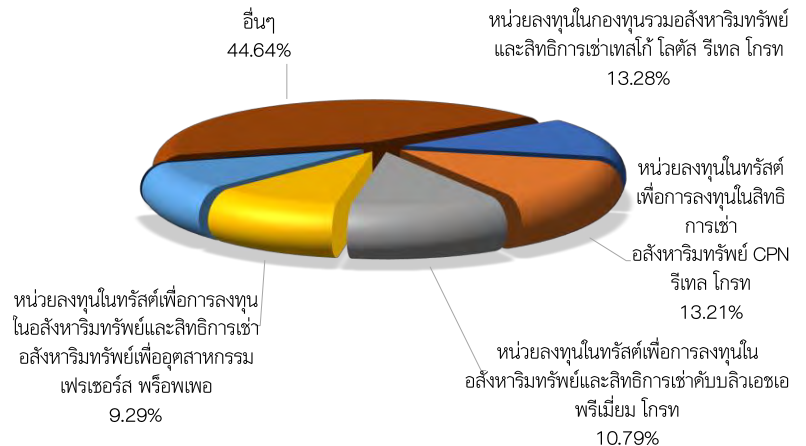
อัตราหน่วยละ (บาท)



หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเอสที โลคัส รีเทล โกรท	13.28
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	13.21
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า คับลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	10.79
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า อสังหาริมทรัพย์ เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	9.29
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท	8.78

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การจัดการ	2.14%	1.07%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.0268%
นายทะเบียน	0.22%	0.2140%
อื่น ๆ	0.74%	0.013%
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 3.21%	

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การขาย	1.07%	0.50%
การรับซื้อคืน	1.07%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	ไม่มี	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน		ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

สถานการณ์การลงทุน

สำหรับกลยุทธ์ของกองทุน กองทุนมีน้ำหนักการลงทุนอยู่ที่ 85-95% เพิ่มขึ้นจาก 80-90% ในเดือนก่อนหน้า เนื่องจากอยู่ในภาวะ Risk-on หลังจากการทดสอบวัคซีนประสบความสำเร็จ โดยยังคงเน้นลงทุนใน REITs ที่มีสภาพคล่อง และได้ประโยชน์จากการมีวัคซีน เช่น ค่าปลีก คลังสินค้า และสื่อสาร เป็นต้น โดยแนะนำให้ "ซื้อ" สำหรับนักลงทุนระยะยาว

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต "ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน"



นโยบายการลงทุน

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

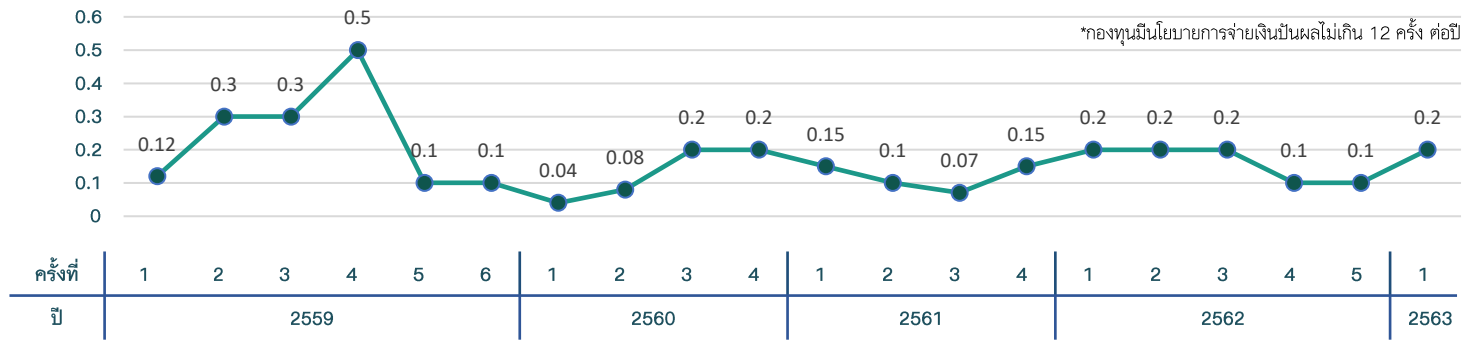
กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



ดัชนีชี้วัด : PF&PREIT TRI 80%, The FTSE Strait times REIT Index 20%

ประวัติการจ่ายปันผล*

อัตราหน่วยละ (บาท)

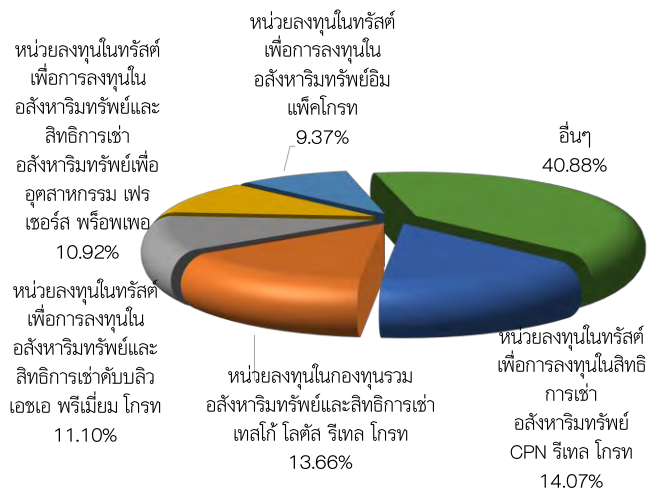


*กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	14.07
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โลคัส รีเทล โกรท	13.66
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า คับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	11.10
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า อสังหาริมทรัพย์ เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	10.92
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท	9.37

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การจัดการ	2.14%	1.07%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.0375%
นายทะเบียน	0.27%	0.2675%
อื่น ๆ	2.83%	0.0080%
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 5.35%	

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การขาย	1.605%	0.50%
การรับซื้อคืน	1.605%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	1.605%	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน		ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

สถานการณ์การลงทุน

สำหรับกลยุทธ์ของกองทุน กองทุนมีน้ำหนักการลงทุนอยู่ที่ 85-95% เพิ่มขึ้นจาก 80-90% ในเดือนก่อนหน้า เนื่องจากอยู่ในภาวะ Risk-on หลังจากการทดสอบ วัคซิ้นประสบผลสำเร็จ โดยยังคงเน้นลงทุนใน REITs ที่มีสภาพคล่อง และได้ประโยชน์จากการมีวัคซิ้น เช่น ค้าปลีก คลังสินค้า และสื่อสาร เป็นต้น โดยแนะนำให้ “ซื้อ” สำหรับนักลงทุนระยะยาว

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลัษณ์ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

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

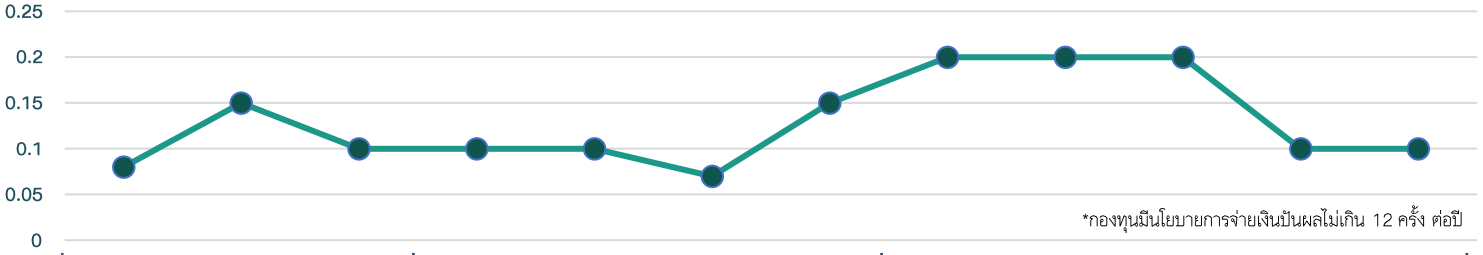
กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม
จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



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

ประวัติการจ่ายปันผล*

อัตราหน่วยละ

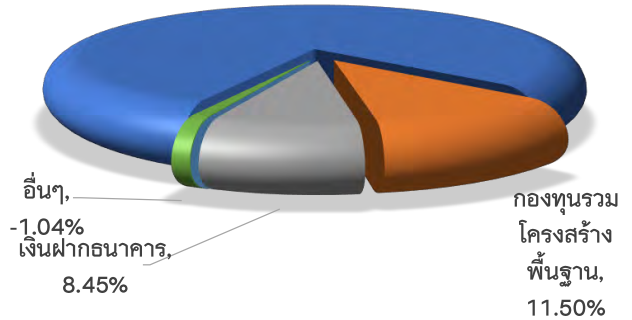


หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โลคัส รีเทล โกรท	13.22
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	13.12
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า คับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรทเพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	11.63
เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	0.00
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท	10.65

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม

กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์, 81.09%



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การจัดการ	2.68%	1.07%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.0214%
นายทะเบียน	0.54%	0.2675%
อื่น ๆ	2.83%	0.3130%
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 3.75%	

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การขาย	2.68%	0.50%
การรับซื้อคืน	2.68%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	2.68%	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	

สถานการณ์การลงทุน

สำหรับกลยุทธ์ของกองทุน กองทุนมีน้ำหนักการลงทุนอยู่ที่ 85-95% เพิ่มขึ้นจาก 80-90% ในเดือนก่อนหน้า เนื่องจากอยู่ในภาวะ Risk-on หลังจากการทดสอบวัฏจักรประสบความสำเร็จ โดยยังคงเน้นลงทุนใน REITs ที่มีสภาพคล่อง และได้รับประโยชน์จากการมีวัฏจักร เช่น ค่าปลีก คลังสินค้า และสื่อสาร เป็นต้น โดยแนะนำให้ "ซื้อ" สำหรับนักลงทุนระยะยาว

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“Asian REITs ยังน่าสนใจลงทุน”

- » **ตลาดมีโอกาสที่จะเคลื่อนไหวในลักษณะ Side-Way** ออกด้านข้างไปจนกว่าจะมีการผลิตและแจกจ่ายวัคซีนให้กับประชาชนในแต่ละประเทศได้ (Mass Production and Distribution) ซึ่งคาดว่าจะใช้เวลาถึงช่วง ไตรมาส 3-4 ของปี 2021 นี้ ซึ่งในภาพระยะสั้น 3-6 เดือนข้างหน้าราคาค่าหุ้นส่วนมากจะยังคงให้น้ำหนักกับสินทรัพย์เสี่ยงเช่นหุ้น มากกว่าสินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment) อย่าง REITs
- » **ปัจจัยบวก** : อัตราการเข้าถึงวัคซีน / การกลับมาเปิดพรมแดนระหว่างประเทศ / พฤติกรรม Search For Yield
- » **ปัจจัยลบ** : การเพิ่มขึ้นของผู้ติดเชื้อมากกว่าคาดการณ์ / การกลับมาใช้มาตรการ Lock-Down อีกครั้ง / Yield Spike จาก Bond Supplies จากผลของ Stimulus Packages กดดัน Dividend Yield Gap ให้น้ำสนใจน้อยลง
- » **Valuation** ปัจจุบัน REITs ในภูมิภาคเทรดอยู่ในระดับ Dividend Yield ราว 4-6% และมี P/BV ประมาณ 0.8-1.2x ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับที่ “ถูกมาก” เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต
- » **Strategy** จากการที่ตลาดมีมุมมองดังกล่าว กองทุนได้ปรับสัดส่วนการลงทุนของกองทุนไปยังกลุ่ม Traditional REITs ที่มี Valuation และ Upside น่าสนใจมากขึ้น โดยลดความ Overweighed ของกลุ่ม e-REITs ลง และเพิ่มน้ำหนักไปยังกลุ่ม Retail Office and hospitality มากขึ้นตามลำดับ โดยกองทุนมีมุมมองโดยรวม Fully Invested มากขึ้นโดยปัจจุบันมีสัดส่วนลงทุนราว 95%

Singapore REITs

» สิงคโปร์เป็นประเทศที่ฟื้นตัวอย่างโดดเด่นในภูมิภาคเนื่องจากแผนการควบคุมโรคและการจัดหาวัคซีนที่รวดเร็วและมีประสิทธิภาพของรัฐบาลฯ ทำให้ธุรกิจต่าง ๆ ในประเทศเริ่มกลับมาทำการค้าขายได้เกือบอยู่ในระดับ Pre-Covid Level แล้ว ในปัจจุบันประเทศสิงคโปร์ถือเป็นประเทศแรกๆในภูมิภาคเอเชียที่เริ่มฉีดวัคซีนให้แก่ประชาชนในประเทศของตนแล้ว ทำให้การฟื้นตัวของสิงคโปร์คาดว่าจะเร็วกว่าประเทศอื่น ๆ ในภาพรวม นอกจากนี้ในปี 2021 จะมีสัดส่วนของเงินปันผลที่ REITs หลายแห่งได้เลื่อนการจ่ายจากปี 2020 เข้ามาในปีนี้ได้ด้วย ทำให้คาดว่าระดับของเงินปันผลในปีนี้จะเติบโตได้มากเมื่อเทียบกับปีก่อน (Year on year Perspective)

» **Office REIT CBRE Research** : ระบุว่าเช่าอาคารสำนักงานในสิงคโปร์จะขยายตัวในปี 2021 โดยทาง CBRE เห็นว่าเช่าอาคารสำนักงานจะปรับตัวดีขึ้นใน 2H21 โดยมองว่าไตรมาส 3 ในตลาดออฟฟิศจะยังอ่อนแออยู่ใน 1H21 แต่เมื่อมีการกระจายการเข้าถึงวัคซีนใน 3Q21 ก็จะทำให้มีการจ้างงานเพิ่ม หนุนการขยายตัวของไตรมาสการค้าออฟฟิศให้ดีขึ้นได้

» **Retail REIT** : ตัวเลข Retail Sales ในสิงคโปร์ ในเดือน ต.ค. ติดลบ -8.6% (yoy) แต่เป็น +0.2% (mom) อย่างไรก็ตาม แม้ Demand ยังมีแนวโน้มอ่อนแอ แต่ Supply ที่กำลังจะเข้ามาในตลาดของกลุ่มดังกล่าวถูกคาดการณ์ว่าจะมีน้อย ส่งผลให้อัตราการว่างของพื้นที่เช่าจะไม่เพิ่มขึ้นมาก ในขณะที่ Stimulus package ต่างๆ ที่เข้ามานั้นจะมีประโยชน์ต่อกลุ่ม Retail โดยเฉพาะกลุ่ม Sub-urban retail

Thai REITs

» REITs ในประเทศไทยยังคงได้รับผลกระทบอันเป็นผลจากความกังวลของนักลงทุนในส่วนของความเสี่ยงที่อาจจะเห็นความเข้มงวดในการ Lock down มากขึ้นต่อจากนี้ หลังจากจำนวนผู้ติดเชื้อยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

» อย่างไรก็ตาม แม้ว่า REITs ในประเทศจะได้รับผลกระทบโดยตรงจากความเสียดังกล่าว แต่ด้วยระดับราคาปัจจุบันที่คิดสัดส่วนของ Dividend Yield เฉลี่ยที่ 6% ในปี 2021 มองว่าความเสี่ยงต่อการลงทุนค่อนข้างจำกัดแล้ว โดยเชื่อว่าด้วยวัคซีนในไทยที่ผลิตได้ และการนำเข้าจากต่างประเทศ จะทำให้ Outlook และ รายได้ของ REIT มีโอกาสกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง โดยเฉพาะกลุ่ม retail อาจจะมีการให้ส่วนลดค่าเช่าเพิ่มมากขึ้นเฉพาะห้างที่ได้รับผลกระทบ ในช่วงเวลาสั้น ๆ จึงทำให้ในภาพรวมส่วนลดค่าเช่าเฉลี่ยทั้งปีจะเพิ่มขึ้นไม่มาก ท้ายที่สุดมองว่าการลงทุนในจุดนี้ถือเป็นโอกาสที่หาได้ยาก ด้วย Yield เฉลี่ยอุตสาหกรรมที่สูง

Japan REITs

» แม้จำนวนผู้ติดเชื้อในประเทศจะยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น แต่การออกมาตรการของรัฐอย่างต่อเนื่อง และมีประสิทธิภาพในเดือนธันวาคมหลายล้านล้านเยนเพื่อสู้กับปัญหาการระบาดของไวรัสทำให้ภาคธุรกิจที่เน้นการบริโภคภายในประเทศ (Domestic Consumption) เช่น กลุ่ม Retail REITs และกลุ่ม E-commerce เช่น Logistic REITs ที่กำลังเติบโตอย่างมากในประเทศญี่ปุ่นนั้นไม่ได้รับผลกระทบมากนัก ดังนั้นการลงทุนในประเทศญี่ปุ่นจะเน้นไปยังกลุ่ม Retail and Logistic (E-commerce related) เป็นหลัก

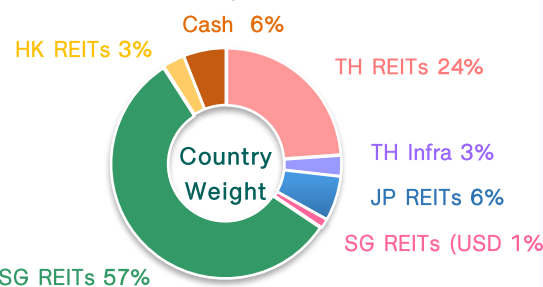
» **Retail & Hotel REIT** : เริ่มค่อยๆดีขึ้นจากนโยบายส่งเสริมการท่องเที่ยวในประเทศและ Stimulus Package ที่ออกมาปริมาณมาก โดยเน้นลงทุนใน Retail ที่มีสัดส่วนของพื้นที่ที่เน้นการบริโภคในประเทศเป็นหลัก และเลือกลงทุนในโรงแรมที่มีชื่อเสียงเป็นหลัก (หลีกเลี่ยง Local Hotel)

» **Logistic** : E-commerce Sale ในประเทศญี่ปุ่นนั้นเติบโตต่อเนื่องเป็นอย่างมากจากอัตรา E-commerce sales to total sales ที่ต่ำมากเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆ โดยมี COVID-19 เป็นตัวเร่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว

Other REITs

» **Australia** : ออสเตรเลียเป็นอีกหนึ่งประเทศที่ฟื้นตัวได้ดีจากการควบคุมโรคระบาดที่ได้ผลทำให้ยอดผู้ติดเชื้อรายใหม่มีจำนวนไม่สูงมายาวนานหลายเดือนแล้ว นอกจากนี้ธนาคารกลางยังใช้มาตรการ Yield Curve Control เพื่อควบคุมระดับผลตอบแทนของพันธบัตรภาครัฐให้อยู่ในระดับต่ำด้วยทำให้ความกดดันต่อ Dividend Yield Gap นั้นมีจำกัด โดยมีปัจจัยด้านความขัดแย้งทางการค้ากับประเทศจีนที่ยังคงต้องติดตามอย่างใกล้ชิดต่อไป

» **Hong Kong** : จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ของการระบาดในระลอกที่สาม (3rd Wave) ลดลงอย่างต่อเนื่อง แม้ฮ่องกงจะได้รับผลกระทบจากการที่ภาคการท่องเที่ยวไม่สามารถเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติได้ โดยหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนเป็นกลุ่มที่เน้นการบริโภคของภาคประชาชนในประเทศรวมถึงมีการขยายการลงทุนของตนไปยังต่างประเทศมากขึ้นผ่านการทำ Acquisitions



ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
 “ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

นโยบายการลงทุน

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

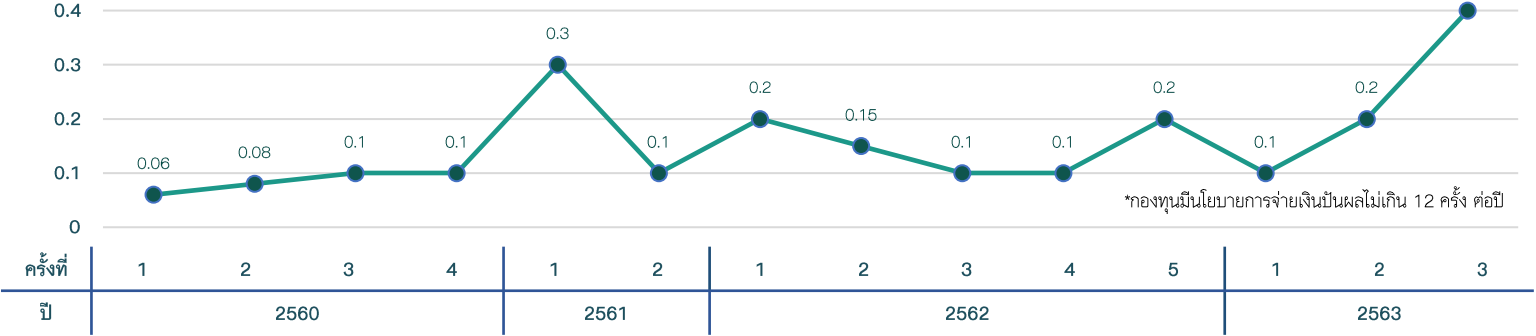
กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



ดัชนีชี้วัด : PF&REIT Total Return Index 50%, The FTSE Strait times REIT Index 50%

ประวัติการจ่ายปันผล*

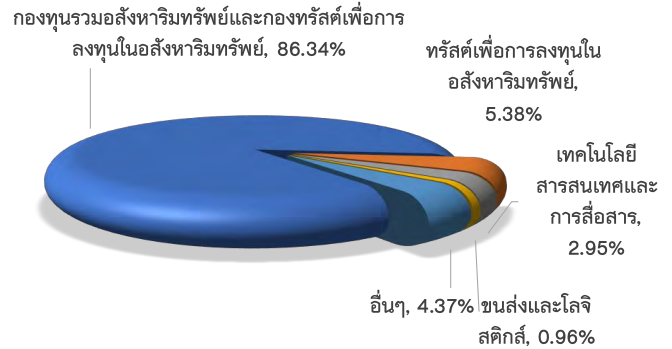
อัตราหน่วยละ (บาท)



หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ ไลต์ส รีเทล โกรท	6.40
หน่วยลงทุนใน CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	6.40
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า คัมบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	5.75
หน่วยลงทุนใน MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (REIT)	5.52
หน่วยลงทุนใน ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST (REIT)	5.45

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การจัดการ	2.14%	1.3375%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.0321%
นายทะเบียน	0.27%	0.2675%
อื่น ๆ	0.83%	0.0140%
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 5.35%	

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การขาย	2.68%	1.00%
การรับซื้อคืน	2.68%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	2.68%	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน	ไม่เกิน	200 บาท/รายการ

ตัวอย่าง REITs ที่กองทุน LHPROPA-D มีการลงทุน

LaSalle, Japan Logistic

- สภาพเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไปสู่ New Normal แล้วหันมาพึ่งพาการบริโภคเป็นตัวขับเคลื่อนการเติบโตก่อให้เกิด “New Economy” และ ทำให้สินทรัพย์ REITs กลุ่ม Industrial ผันตัวมาจับทิศทางตามกระแส e-commerce ที่เติบโต
- Earning Result - รายได้จากค่าเช่าใน 1H2020 เพิ่มขึ้น 26.2% HoH ในขณะที่ อัตราการเติบโตของเงินปันผลเพิ่มขึ้นถึง 14.7% เมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้า จากการเติบโตของ E-commerce Sale ในประเทศญี่ปุ่น



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

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ “ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



Update Global REITs



ทางผู้จัดการกองทุน B&I Capital มองว่า Global REITs โดยรวมยังอยู่ในสถานะแข็งแกร่ง หากเมื่อเทียบกับวิกฤติเศรษฐกิจในช่วงปี 2008 นั้น สถานะการเงินของ REITs ในปัจจุบันโดยรวมยังคงอยู่จากปัจจัยต่อไปนี้

- ✓ REITs มีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดีหลังวิกฤติ จากข้อมูลในอดีต โดยเฉพาะหลังจากวิกฤติ COVID-19 ซึ่งกระทบกับ REITs โดยตรง เมื่อมี Vaccine กลุ่ม REITs น่าจะให้กลับมาให้ผลตอบแทนได้อย่างแข็งแกร่งเช่นเคย
- ✓ REITs เหมาะสำหรับการลงทุนเพื่อการกระจายความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ต โดยค่าความสัมพันธ์ผลตอบแทนของสินทรัพย์ REITs กับหุ้นและตราสารหนี้ สอดคล้องกันไม่เกินกึ่งหนึ่ง จึงผันผวนน้อยกว่าหุ้น และ ให้ผลตอบแทนดีกว่าตราสารหนี้ในระยะยาว

Correlation	Global REIT	Asian REIT	Gold	Value	Growth	IG Bond	HY Bond	US Treasuries
Global REIT	1							
Asian REIT	0.75	1						
Gold	0.324	0.332	1					
Value EQ	0.785	0.667	0.262	1				
Growth EQ	0.787	0.638	0.314	0.948	1			
IG Bond	0.415	0.402	0.472	0.084	0.081	1		
HY Bond	0.722	0.697	0.309	0.735	0.638	0.306	1	
US Treasuries	-0.026	0.072	0.163	-0.383	-0.527	0.574	-0.112	1

- ✓ REITs มีพัฒนาการปรับโครงสร้างธุรกิจได้ตามการเปลี่ยนแปลงของโลก เช่น ตามกระแสการเติบโตของเทคโนโลยี
- ✓ โดยปัจจัยที่ต้องติดตาม คือ ตัวเลขการติดเชื้อ Covid-19 จากเหตุการณ์ดังกล่าว อาจจะทำให้การเปิดเมืองล่าช้าออกไป ซึ่งจะมีผลต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและรายได้ค่าเช่า

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอสังหาริมทรัพย์ จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

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

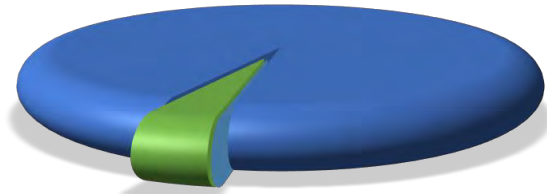
ดัชนีชี้วัด : เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน B&I Global Real Estate Securities Fund (UCITS)	95.86
อื่นๆ	4.14

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม

หน่วยลงทุน B&I GLB REAL ESTATE SECURITIES FUND, 95.86%



อื่นๆ, 4.14%

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การจัดการ	2.14%	1.3375%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.0321%
นายทะเบียน	0.27%	0.2675%
อื่น ๆ	0.83%	0.0140%
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 5.35%	

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การขาย	2.68%	1.00%
การรับซื้อคืน	2.68%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยน	2.68%	เป็นไปตามค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืน
การโอน		200 บาทรายการ

สถานการณ์การลงทุน

มุมมองการลงทุนจาก B&I Global Real Estate Securities Fund – Class S การมาของวัคซีนจะสามารถทยอยนำมาใช้ได้ในช่วงกลางปี 2021 จะทำให้ vacancy rate ที่สูงขึ้นค่อยปรับลดลง และการใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯจะจำกัดความเสี่ยงต่างๆให้ลดลงได้ มอง REITs ที่จะได้ประโยชน์จากการมาของวัคซีนจะช่วยให้ REITs โดยรวมฟื้นตัวได้ ภาพของการฟื้นตัวนั้น Traditional REITs เช่น ออฟฟิศ ห้างสรรพสินค้า ยังมี upside ที่สูงจากการที่ราคาปรับตัวลงมากในช่วงก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม Global REITs ให้ผลตอบแทนที่ปรับความเสี่ยงแล้ว (Risk Adjusted Return) ค่อนข้างสูง เมื่อเทียบกับสินทรัพย์ (Asset Classes) อื่นๆ

กลยุทธ์การลงทุน ทีมผู้จัดการกองทุน B&I ยังคงเน้นลงทุนในกลุ่ม Modern REITs ที่มีแนวโน้มเติบโตได้ในอนาคต โดยเลือกที่จะมองข้าม Vaccine rally ที่ทำให้เกิด Sector Rotation จากกลุ่ม Modern REITs ไปยังกลุ่ม Traditional REITs ณ ช่วง 4Q2020 ทำให้ผลตอบแทนในช่วงดังกล่าว Underperformed ไปบ้างในระยะสั้น โดยทางทีมผู้จัดการยังคงโฟกัสไปยัง Long term growth เป็นหลัก

ในปี 2020 กลุ่ม Large Cap Tech เป็นกลุ่มที่ Outperformed ตลาด ซึ่งทำให้ดัชนีโดยรวมปรับตัวสูงขึ้นได้ โดย Sector อื่นๆ ส่วนมากรวมถึง REITs ในปี 2020 นั้น Underperformed ตลาดหุ้นในภาพรวม โดยแม้กลุ่ม REITs จะปรับตัวขึ้นมาจากจุดต่ำสุดในเดือนมีนาคมแต่ยังคงมีผลตอบแทนเป็นลบเมื่อนับจากปลายปี 2019 เนื่องจากยังมีปัจจัยลบกดดันเช่น เงินปันผลที่มีแนวโน้มจะลดลงเนื่องจากค่าเช่าบางส่วนที่อาจยังจำเป็นต้อง Waive ให้กับผู้ที่ธุรกิจได้รับผลกระทบจาก COVID-19 อย่างไรก็ตาม จากการค้นพบวัคซีนโรค COVID-19 เมื่อปลายปี 2020 ที่ผ่านมา ทำให้เกิดภาพของ Sector Rotation กลุ่มที่ฟื้นตัวโดดเด่นได้แก่ Retail, Office, Hospitality ที่มีการซื้อขายอยู่ระดับราคาที่ถูก (มี Dividend Yield สูง ในขณะที่ P/BV อยู่ในระดับต่ำ)

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“ กองทุน B&I Global Real Estate Securities Fund ”



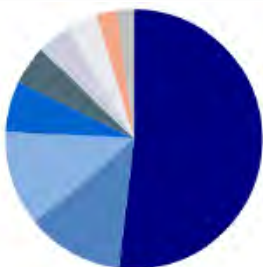
Country Allocation (%)

Country	Portion
US	52.4%
Japan	12.0%
Germany	6.0%
Belgium	5.9%
UK	4.8%
Australia	3.7%
Hong Kong	2.6%
Canada	2.6%
Pan-Asian	2.1%
South Korea	2.1%
India	2.0%
Singapore	2.0%
Spain	1.4%
Total	99.6%

Sector Weight (%)

Sector	Portion
REIT - Industrial	23.1%
REIT - Residential	20.8%
REIT - Specialised	16.0%
REIT - Office	11.2%
REIT - Retail	10.3%
REIT - Healthcare	7.7%
REIT - Diversified	6.3%
Other	2.1%
REIT - H&L	2.3%
Developer	0.0%
Total	99.6%

FX Exposure



■ USD 51.9%	■ JPY 12.1%	■ EUR 11.9%
■ GBP 6.3%	■ HKD 5.0%	■ SGD 4.2%
■ AUD 4.0%	■ CAD 2.6%	■ KRW 2.1%

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

มาตรฐานในการนำเสนอผลิตภัณฑ์ ให้แก่ลูกค้าของ LHFUND

การลงทุนในกองทุนมีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ดังนั้น ทาง บลจ ได้มีการคำนวณตัวเลขสถิติเสริมความเข้าใจใน risk เพิ่มเติมดังนี้

Maximum drawdown แสดงผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี โดยไม่รวมผลตอบแทนจากเงินปันผล (กรณีอายุกองทุนไม่ถึง 5 ปี ใช้ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน) เพื่อประเมินความเสี่ยงของกองทุน

Maximum loss period แสดงระยะเวลาที่กองทุนขาดทุนเป็นเวลานานที่สุด ในช่วงเวลา 5 ปี (กรณีอายุกองทุนไม่ถึง 5 ปี ใช้ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน) เพื่อพิจารณาว่าระยะเวลาเหมาะสมกับตัวลูกค้าที่ท่านกำลังแนะนำหรือไม่

Recovery Period แสดงระยะเวลาที่กองทุนกลับมาเท่าต้นทุน ในช่วง 5 ปี (กรณีอายุกองทุนไม่ถึง 5 ปี ใช้ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน) เพื่อพิจารณาว่าเมื่อมีการปรับตัวลดลงจนถึงจุดต่ำสุดจะกลับมาเท่าทุน ณ เวลาใด

Volatility แสดงค่าความผันผวนของราคาของหน่วยลงทุนที่มีการขึ้นลงทุกวัน

Fund code	Maximum Drawdown	Volatility	Maximum Loss Period	Fund code	Maximum Drawdown	Volatility	Maximum Loss Period	Fund code	Maximum Drawdown	Volatility	Maximum Loss Period
Money Market				Equity Fund				Foreign Investment Fund			
LHMM-A	-0.01%	0.06%	1	LHEOD-A	-46.47%	16.40%	790	LHDIGITAL-A	-27.34%	22.90%	26
Fixed Income Fund				LHEOD-D	-46.52%	16.47%	790	LHDIGITAL-D	-27.31%	22.90%	26
LHDEBT-A	-2.60%	0.66%	91	LHEODPLUS-A	-41.00%	21.15%	267	LHDIGITAL-R	-27.34%	22.90%	26
LHDEBT-D	-2.60%	0.80%	91	LHEODPLUS-D	-41.01%	21.25%	267	LHDIGITAL-E	-7.27%	8.80%	9
LHDEBT-R	-2.61%	0.66%	91	LHEOD-R	-46.49%	16.40%	790	LHGEO-A	-29.91%	20.29%	33
LHSTPLUS-A	-0.69%	0.44%	6	LHESG-A	-38.34%	22.96%	265	LHGEO-D	-29.90%	20.29%	33
Mixed Fund				LHESG-IR	-38.34%	22.96%	265	LHGEO-R	-29.91%	20.29%	33
LHFL	-38.45%	15.58%	756	LHGROWTH-A	-38.53%	16.46%	756	LHGEO-E	-7.00%	9.45%	16
LHIP-D	-22.44%	6.01%	373	LHGROWTH-D	-38.55%	16.50%	756	LHGINCOME-A	-14.25%	4.63%	33
LHMSFL-A	-36.74%	16.09%	789	LHGROWTH-R	-38.58%	16.46%	756	LHGINCOME-D	-14.25%	4.66%	33
LHMSFL-D	-36.75%	16.12%	789	LHSTRATEGY-A	-30.89%	13.01%	236	LHGINCOME-R	-14.25%	4.63%	33
LHMSFL-R	-36.73%	15.78%	789	LHSTRATEGY-D	-30.88%	13.02%	236	LHGLIFEE-A	-6.68%	11.55%	2
LHOPP	-33.44%	21.42%	151	LHSTRATEGY-R	-30.89%	13.01%	236	LHGLIFEE-D	-33.85%	20.95%	638
LHROPINFRA-D	-31.89%	9.88%	393	LHTOPPICK-A	-42.54%	17.96%	756	LHGLIFEE-E	-7.19%	11.75%	15
LHSELECT-D	-33.67%	15.26%	757	LHTOPPICK-D	-42.56%	18.01%	756	LHGMA-A	-11.59%	5.46%	31
LHSMART-D	-29.77%	8.68%	370	LHTOPPICK-R	-42.54%	17.96%	756	LHGMA-D	-11.59%	5.46%	31
Long-Term Equity Fund				Retirement Mutual Fund				LHGMA-R	-11.59%	5.46%	31
LHACTLTF-A	-38.49%	15.60%	789	LHFLRMF	-37.34%	15.44%	756	LHINDIAE	-48.46%	22.30%	790
LHACTLTF-D	-38.51%	15.60%	789	LHGINCOMERMF	-14.13%	4.06%	32	LHJAPE	-35.72%	16.12%	796
LHSMARTLTF-D	-38.17%	15.79%	799	LHTPROPRMF	-32.74%	10.48%	393	LHROBOTE-A	-6.65%	7.82%	12
LHSTGLTF-A	-30.47%	13.56%	236	LHGVRMF	-2.22%	0.77%	10	LHROBOTE-D	-33.95%	21.05%	782
LHSTGLTF-D	-30.47%	13.56%	236	Foreign Investment Fund				LHROBOTE-E	-6.65%	7.82%	12
Alternative Funds				LHESPORT-A	-9.15%	10.18%	4	LHEME	-33.97%	19.70%	742
LHPROPA-D	-26.91%	10.30%	33	LHESPORT-D	-9.15%	10.18%	4	LHMEGA-A	-7.07%	10.16%	21
LHPROP-I	-35.30%	10.41%	393	LHESPORT-E	-9.16%	10.18%	4	LHMEGA-D	-7.07%	10.16%	21
LHTPROP	-33.75%	10.18%	393	LHGDYNAMIC-A	-1.34%	1.90%	4	LHMEGA-E	-7.06%	10.15%	21
LHPROPG-D	-38.70%	28.80%	38	LHGDYNAMIC-D	-1.34%	1.90%	4	LHGOLDH-A	-11.54%	9.38%	90
LHPROPG-E	-4.18%	6.40%	12	LHGDYNAMIC-E	-1.34%	1.90%	4	LHGOLDH-D	-11.52%	9.38%	90
								LHGOLDH-E	-11.53%	9.38%	90

Source : LHFund AS OF 30/12/2020

- การนำเสนอการลงทุนให้ลูกค้าควรพิจารณาระดับความเสี่ยงที่ลูกค้าสามารถยอมรับได้ และระยะเวลาการลงทุน (Investment Horizon) ของลูกค้าเป็นสำคัญ โดยเน้นย้ำว่าการลงทุนในกองทุนเป็นการลงทุนระยะยาว ตั้งแต่ 1-3 ปีขึ้นไป (ยกเว้นกองทุน LHMM, LHSTPLUS) ทั้งนี้ ในระยะสั้นอาจเกิดความผันผวนในราคาซึ่งทำให้ขาดทุนในช่วงแรกได้ โดยควรให้ลูกค้าเข้าใจและยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดได้
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่สามารถบ่งบอกถึงผลการดำเนินงานในอนาคตได้ ราคาของหน่วยลงทุนและผลตอบแทนมีโอกาสขึ้นและลงตลอดเวลา ดังนั้นควรเน้นย้ำให้ลูกค้ามีการกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนยกเว้นกรณีลูกค้าลงทุนในกองทุนผสมที่มีสินทรัพย์หลากหลายอยู่แล้ว เช่น LHIP-D, LHSMART-D LHGMA

ข้อสงวนสิทธิ์

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

follow
me

 02 286 3484

 www.lhfund.co.th

 LHFund

 LHFund TV



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

investment magazine | by  LH Fund

insight

by  LH Fund

Your Money
We Care

 02 286 3484

 www.lhfund.co.th

 LHFund

 LHFund TV