

investment magazine

**ISSUE
01**

market outlook
fund recommendation
investment strategy
dividend



Contents

- 3 Fixed Income Fund
- 7 Equity Fund
- 14 Mixed Fund
- 19 Foreign Investment Fund
- 47 Property Fund



บทสรุปภาวะตลาด สำหรับกองทุนตราสารหนี้ไทย



ในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมาอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวขึ้น 1-20 bps ในช่วงอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี ขณะที่ ตราสารอายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี ทรงตัว โดยเป็นการปรับตัวชันขึ้น (Steepening) ตามทิศทางเดียวกับสหรัฐฯ ขณะที่ ส่วนต่างของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี และ 10 ปี เพิ่มขึ้นประมาณ 12bps จากการซื้อขายที่เบาบาง เนื่องจากภาวะตลาดที่ risk on มากขึ้นจากการคลายมาตรการ lockdown

สถานะตลาดตราสารหนี้ไทยโดยรวม ยังมีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจากการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในครั้งที่ผ่านมารูปได้ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายมีแนวโน้มจะอยู่ในระดับต่ำจนถึงปี 2022 ประกอบกับ Fed ที่ได้ประกาศว่ามีการศึกษาถึงแนวทางการใช้ Yield Curve Control เพื่อควบคุมให้อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรระยะยาวให้อยู่ในระดับต่ำ ซึ่งการที่ Fed ยังคงเป็นไปในเชิงผ่อนคลายเป็น (Dovish) ส่งผลให้ Yield ของพันธบัตรสหรัฐฯยังคงปรับตัวลดลงโดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี

นโยบายการลงทุน

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

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

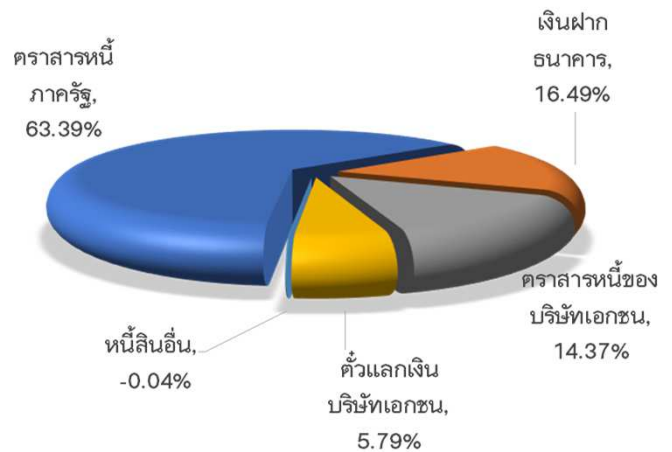
- ▶ ZRR Index (Total Return Index) ระยะเวลา 3 เดือน 55%
- ▶ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำระยะเวลา 3 เดือน ประเภทบุคคลธรรมดา วงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 3 แห่ง ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารไทยพาณิชย์ และธนาคารกรุงไทย 45%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 4/364/62	8.04
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 53/182/62	7.21
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 21/91/63	6.65
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 52/182/62	5.40
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 18/91/63	5.13

Portfolio Duration : 0.1991 ปี

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนยังสามารถที่จะคงการลงทุนเพื่อผลประโยชน์ด้านสภาพคล่อง โดยคาดการณ์ว่าทิศทางของแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยจะยังคงเป็นขาลง จึงมีแนวโน้มที่ผลตอบแทนของกองทุนจะสามารถชนะเงินฝากได้

คำแนะนำการลงทุน

สามารถ “เข้าลงทุน” ได้โดยกองทุนมีโอกาสให้ผลตอบแทนมากกว่าเงินฝากธนาคาร จึงเหมาะสำหรับลงทุนเพื่อเป็นที่พักเงินในระยะสั้นได้

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

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

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

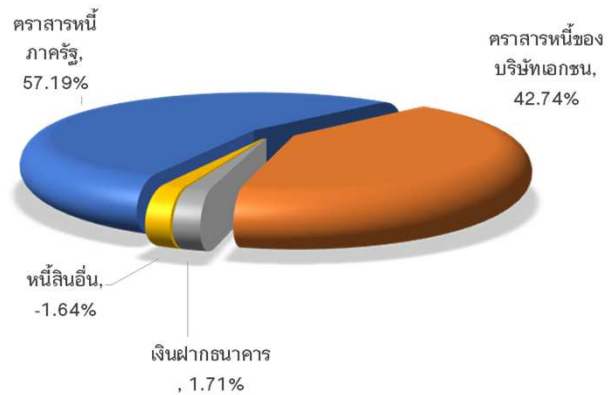
- ▶ ดัชนี MTM ThaiBMA Government Bond อายุ 1-3 ปี (NTR)* 30%
- ▶ ดัชนี MTM ThaiBMA Corporate Bond (A- up) อายุ 1-3 ปี (NTR)* 70%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 20/182/63	10.19
พันธบัตรรัฐบาล ในฝั่งประมาณ พ.ศ. 2554 ครั้งที่ 4	9.01
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้เงินกู้โครงการ ในฝั่งประมาณ พ.ศ. 2559 ครั้งที่ 1	7.46
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 8/364/62	5.87
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ (พ.ร.ก.ช่วยเหลือกองทุนฟื้นฟูระยะที่สอง) ในฝั่งประมาณ พ.ศ. 2560	3.95

Portfolio Duration : 1.8394 ปี

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนยังคงระมัดระวังการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน (Corporate) และเพิ่มสัดส่วนของตราสารหนี้ภาครัฐมากกว่าปกติ โดยผลตอบแทนในช่วงนี้อาจเกิดความผันผวนได้บ้าง อย่างไรก็ตาม กองทุนมีโอกาสได้ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารภาครัฐระยะยาวแทน

คำแนะนำการลงทุน

สามารถ “ทยอยเข้าลงทุน” ได้ โดยในกรณีที่ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) หรือธนาคารแห่งประเทศไทยลดอัตราดอกเบี้ย กองทุน LHDEBT จะได้ประโยชน์จากที่ลงทุนในตราสารหนี้เอกชนคุณภาพและอายุเฉลี่ยตราสารหนี้ของพอร์ตที่ยาว โดยแนะนำให้ลงทุน 1 ปีขึ้นไป

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต “ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

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

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
ตั๋วแลกเงินของบริษัท เอเซียเสริมกิจสตีลซิ่ง จำกัด (มหาชน) ครบกำหนดวันที่ 30 มิ.ย. 2563	6.19
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 49/181/62	5.63
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 4/364/62	5.41
หุ้นกู้ของบริษัท เมอร์รี่ ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2559 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2563	5.34
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 20/91/63	4.50

Portfolio Duration : 0.2774 ปี

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

ยังคงระมัดระวังการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน (Corporate) และเพิ่มสัดส่วนของตราสารหนี้ภาครัฐและสภาพคล่องมากกว่าปกติ

คำแนะนำการลงทุน

สามารถ “ทยอยเข้าลงทุน” ได้โดยกองทุนให้ผลตอบแทนที่น่าสนใจกว่าฝากเงินธนาคาร ขณะที่มีความเสี่ยงตลาดที่ต่ำกว่า จึงเหมาะสำหรับลงทุน 6 เดือน ขึ้นไป

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา SET Index พุ่งตัวได้ดีที่ +9% สอดคล้องกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวได้ดีต่อเนื่อง เห็นได้จากดัชนี PMI (Purchasing Manager's Index) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดสถานะเศรษฐกิจในเชิงของการคาดการณ์และสถานการณ์โดยรวมรายบริษัทในปัจจุบันมีการปรับตัวดีขึ้นทั่วโลก โดยเฉพาะประเทศจีนที่ปรับตัวสูงขึ้นกว่าก่อนมาตรการ Lockdown จากการระบาดของ Covid-19 แล้ว

สำหรับประเทศไทย ดัชนีมีการปรับตัวขึ้นในระดับกลางเทียบกับภูมิภาค ทั้งนี้ ปัจจัยสำคัญที่จะช่วยหนุนสถานะเศรษฐกิจในช่วงต่อไป คือ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งนโยบายการเงินและการคลังที่ทุกประเทศทำร่วมกันในสัดส่วนเชิงเปรียบเทียบที่มากกว่าในอดีตอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งทิศทางของการกระตุ้นเศรษฐกิจด้วยมาตรการดังกล่าวผู้ดำเนินนโยบาย (Policy Maker) ได้วางแผนเพื่อเตรียมความพร้อม และมีความเข้าใจระบบเศรษฐกิจได้ดีกว่าในช่วงยุค 1900s ดังนั้น ความเสี่ยงของการที่จะเห็นภาพเงินเฟ้อในยุค 1970 - 1980 หรือ ความเสียหายจากการกระตุ้นเศรษฐกิจมากเกินไป คงจะไม่เกิดขึ้น ภาพที่เห็นได้ชัดคือการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในปี 2008 ซึ่งตามมาด้วยเศรษฐกิจที่ต่อเนื่องสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวขึ้นได้ดี และ Policy Maker ทั่วโลกก็ทำหน้าที่รักษาเสถียรภาพได้เป็นอย่างดี โดยจะเห็นว่าอัตราเงินเฟ้อ และการเติบโตของเศรษฐกิจนั้นมีเสถียรภาพที่ดีกว่าในอดีต

มุมมองต่อภาวะเศรษฐกิจไทยและมาตรการต่างๆ ที่มีต่อการแพร่ระบาดของ Covid-19 ที่มองว่าจะมีมาตรการผ่อนคลายเป็นต่อเนื่อง และคาดว่า การแพร่ระบาดระลอก 2 จะเกิดขึ้นในไทยแต่จะอยู่ในระดับที่สามารถควบคุมได้ ทำให้คาดว่าเศรษฐกิจจะค่อยๆ ฟื้นตัวขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม เนื่องจากไทยมีการพึ่งพิงการส่งออกในระดับที่สูง จึงทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยส่วนหนึ่งนั้นขึ้นอยู่กับเศรษฐกิจโลก

ราคาสินทรัพย์เสี่ยงมีการฟื้นตัวได้ดีกว่าคาดการณ์มาก ความร้อนแรงของราคาหุ้นมีความเป็นไปได้สูงที่จะเห็นการขายทำกำไรในช่วงสั้น แต่เรายังมองภาพใหญ่ว่าเป็นทิศทางขาขึ้นจากเหตุผลข้างต้น ซึ่งการฟื้นตัวของตลาดหุ้นในช่วงที่ผ่านมาเป็นไปตามปกติของกลไกในระบบเศรษฐกิจที่การคาดการณ์ของนักลงทุนจะนำมาก่อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจริง หรือ กล่าวได้ว่า Smart Money จะเป็นคนที่เข้าใจในกลไกตลาดได้ล่วงหน้าก่อนที่ตัวเลขทางเศรษฐกิจจริงจะออกมา ดังนั้น ทิศทางตลาดหุ้นในปัจจุบันจึงแสดงให้เห็นว่านักลงทุนมองการฟื้นตัวของเศรษฐกิจว่าจะมีแนวโน้มที่ดีกว่าคาดการณ์ถึงระดับ Valuation ของตลาดหุ้นไทยเมื่อพิจารณาถึงระดับกำไรของตลาดหลักทรัพย์ (SET Index) ปี 2021 จะอยู่ในระดับที่ยังคงน่าสนใจและเหมาะสมกับการลงทุน

ภาพระยะสั้นราคาอาจมีการพักตัว จึงเป็นโอกาสที่จะเข้าสะสมในหุ้นที่ดี ซึ่งการลงทุนระยะยาวจะสร้างผลตอบแทนได้อย่างมีนัยยะสำคัญบนความเสี่ยงที่ควบคุมได้ การลงทุนหรือคาดการณ์ในระยะสั้นเกินไป มีโอกาสที่สูงอย่างมากที่จะทำให้รับรู้การขาดทุนโดยไม่จำเป็น และทำให้การลงทุนระยะยาวมีผลตอบแทนที่ต่ำกว่าปกติอย่างมีนัยยะสำคัญ

โดยสรุป เรามองทิศทางเศรษฐกิจและตลาดหุ้นเป็นทิศทางขาขึ้นในระยะยาว บนมุมมองทางเศรษฐกิจในภาพใหญ่ที่จะฟื้นตัวต่อเนื่องได้ดี อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องจับตาดูทิศทางทางปัจจัยทางเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิดที่คาดว่าจะมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ ไม่ว่าจะเป็นการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ มาตรการทางเศรษฐกิจต่างๆ สงครามการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ และการเลือกตั้งประธานาธิบดีของสหรัฐฯ เป็นต้น เพื่อให้สามารถปรับกลยุทธ์การลงทุนได้ทันทั่วทั้งที่ และสร้างผลตอบแทนและประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยในระยะยาว



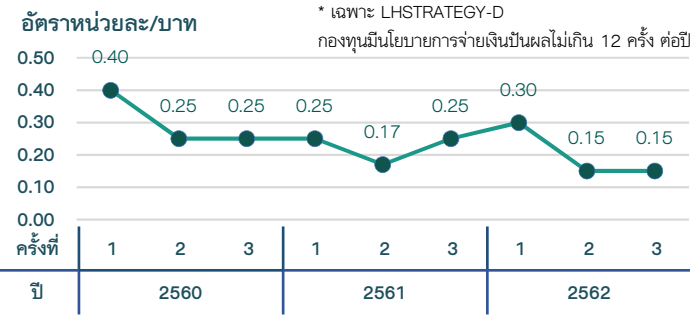
นโยบายการลงทุน

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

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



ประวัติการจ่ายเงินปันผล*



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

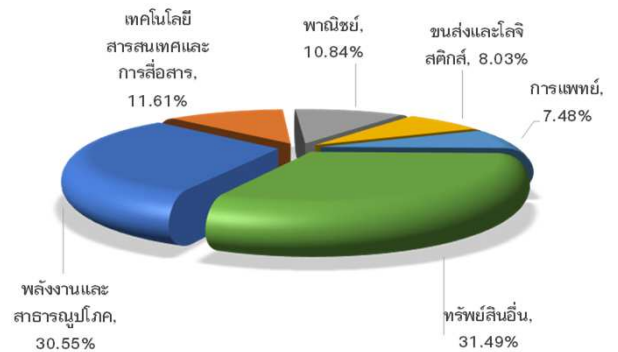
ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

▶ SET TRI 100%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	7.14
หุ้นสามัญบริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	6.36
หุ้นสามัญบริษัท อินทรี โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	6.09
หุ้นสามัญบริษัท ซี.พี.ออล จำกัด (มหาชน)	5.78
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	5.53

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนได้มีการปรับการลงทุนโดยการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์ซึ่งมองว่าเป็นหุ้นประเภท Value stock และเพิ่มสัดส่วนในหุ้นกลุ่มค้าปลีกตามสถานการณ์ของการผ่อนคลายมาตรการ lockdown และมีการปรับลดสัดส่วนในหุ้นประเภท Defensive stock ลง และเพิ่มการลงทุนในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กขึ้นเล็กน้อย รวมถึงมีการเพิ่ม portfolio beta เพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนให้ไม่ต่ำกว่าผลตอบแทนของดัชนีตลาดหลักทรัพย์มาอย่างมีนัยสำคัญ

คำแนะนำการลงทุน

“ถือ” สำหรับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นเพื่อผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวแต่รับความเสี่ยงได้ไม่มาก และรอจังหวะเพื่อเข้าลงทุนได้ โดยเหมาะสมสำหรับการลงทุนระยะยาวตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป เพื่อผลตอบแทนที่ดี

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

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



นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยกองทุนจะเน้นลงทุนในหุ้นที่มีอัตราการเติบโตสูง (Growth Stock) ในระยะปานกลางถึงระยะยาว



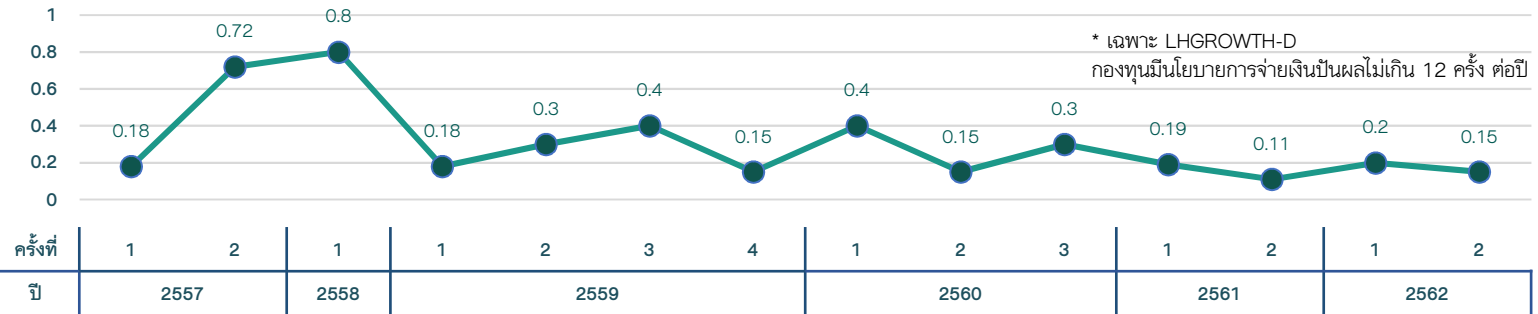
ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

▶ SET TRI 100%

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

ประวัติการจ่ายเงินปันผล*

อัตราหน่วยละ



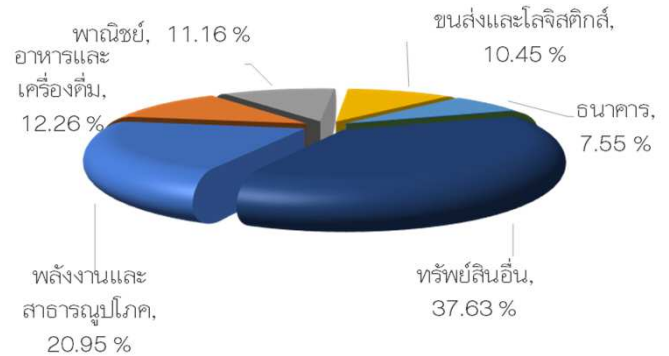
* เฉพาะ LHGROWTH-D

กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	6.33
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	6.05
หุ้นสามัญบริษัท ซี.พี.เอฟ. จำกัด (มหาชน)	5.02
หุ้นสามัญบริษัท แอควาเน็กซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	3.86
หุ้นสามัญบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	3.11

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุน เนื่องจากความกังวลต่อการแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่คลี่คลาย และมาตรการจากภาครัฐที่ออกมาเยียวยา ช่วยเหลือประชาชนและสนับสนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจ โดยเน้นการลงทุนในหุ้นที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ในระดับที่ต่ำ และหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการคลายมาตรการ lockdown เช่น หุ้นกลุ่มอาหารพลังงาน ค่าปลีกขนส่ง และมีการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้น value เช่น หุ้นกลุ่มธนาคาร

คำแนะนำการลงทุน

“ทยอยเข้าลงทุน” โดยแนะนำให้เข้าซื้อเพื่อลงทุนระยะยาว ตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป ซึ่งกองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นและรับความเสี่ยงได้พอสมควร เนื่องจากเน้นการลงทุนในหุ้นเติบโตที่มี beta ค่อนข้างสูง

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีประวัติการจ่ายเงินปันผล และมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดี โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยมีหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ ดังนี้

- ประวัติการจ่ายเงินปันผลในอดีต ประมาณ 1-5 ปีย้อนหลัง
- ผลประกอบการในปัจจุบันและในอนาคต
- แนวโน้มการจ่ายเงินปันผลในอนาคต

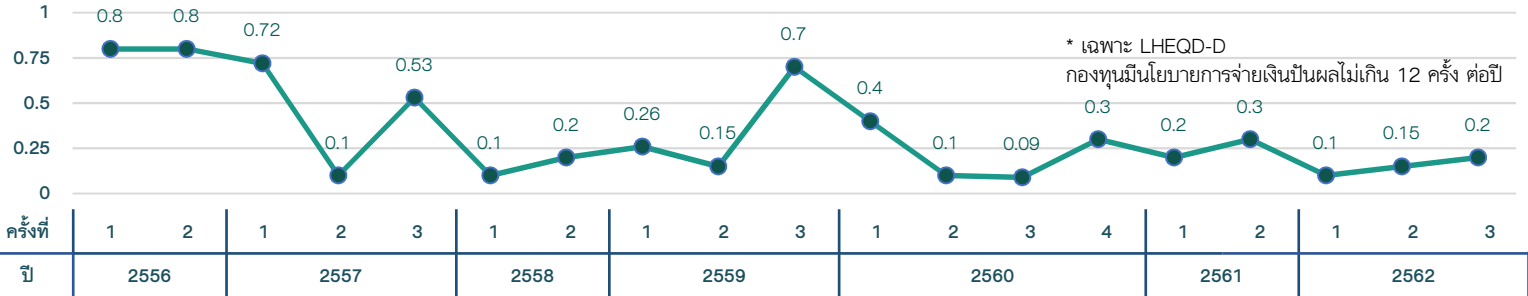
ชนิดหน่วยลงทุน : LHEQD-A : สะสมมูลค่า
LHEQD-D : จ่ายเงินปันผล
LHEQD-R : ขายคืนอัตโนมัติ



ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark) ▶ SETHD Total Return Index 100%

ประวัติการจ่ายเงินปันผล*

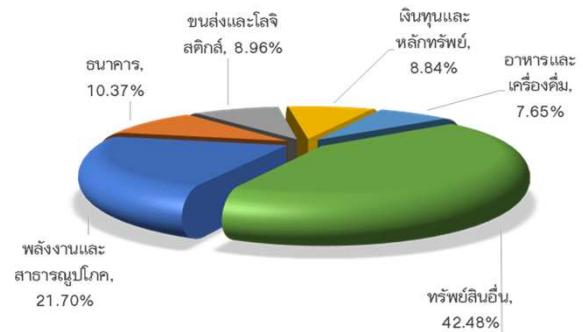
อัตราหน่วยละ



หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	5.98
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	5.80
หุ้นสามัญบริษัท ซี.พี.ออลล์ จำกัด (มหาชน)	4.21
หุ้นสามัญบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	3.39
หุ้นสามัญบริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	3.20

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

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

คำแนะนำการลงทุน

“ซื้อ” เพื่อการลงทุนระยะเวลาดั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป ซึ่งกองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่หรือ Blue Chip stock และหุ้นที่มีการจ่ายปันผลที่ดี

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีประวัติการจ่ายเงินปันผล และมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดี โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยมีหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ ดังนี้

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

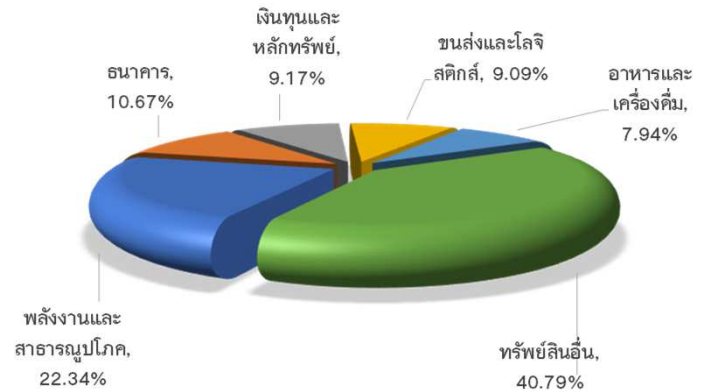
ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

▶ SETHD Total Return Index 100%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	6.07
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	5.90
หุ้นสามัญบริษัท ซี.พี.ออลล์ จำกัด (มหาชน)	4.28
หุ้นสามัญบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	3.55
หุ้นสามัญบริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	3.38

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



หมายเหตุ : ผู้ถือหน่วยลงทุนที่อยู่ในทะเบียนรายชื่อกองทุนเปิด LHEQDPLUS และลงทุนในหน่วยลงทุนตั้งแต่ 150,000 บาทขึ้นไป มีสิทธิได้รับความคุ้มครองชีวิตและสุขภาพ

คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

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

คำแนะนำการลงทุน

“ซื้อ” เพื่อการลงทุนระยะเวลาตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป ซึ่งกองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่หรือ Blue Chip stock และหุ้นที่มีการจ่ายปันผลที่ดี

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

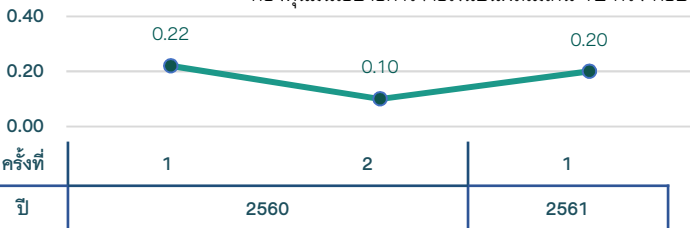
ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยจะพิจารณาจากหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ ดังนี้

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

ประวัติการจ่ายเงินปันผล*

อัตราหน่วยละ

* เฉพาะ LHTOPPICK-D
กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี



ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

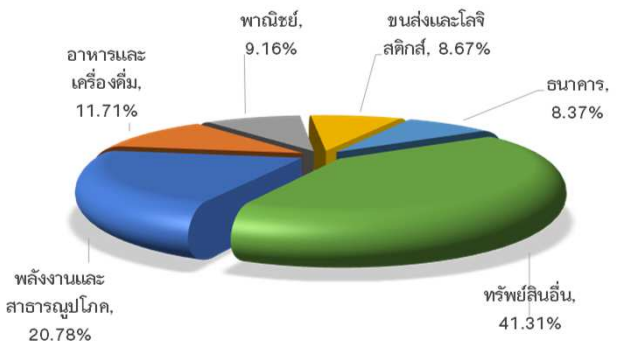
▶ SET TRI 100%

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

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ซี.พี.ออลล์ จำกัด (มหาชน)	5.02
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	4.94
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	4.52
หุ้นสามัญบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	3.69
หุ้นสามัญบริษัท แอควาเน็กซ์ อินโฟร เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	3.60

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน

ทางกองทุนได้ทยอยปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในจังหวะที่ตลาดปรับฐาน รวมถึงปรับพอร์ตการลงทุนโดยเริ่มสะสมหุ้นของกลุ่มบริษัทที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจำกัด หรือคาดฟื้นตัวจากผลกระทบจากการแพร่ระบาด COVID-19 ได้อย่างรวดเร็ว รวมถึงเริ่มเข้าสะสมหุ้นที่คาดผ่านว่าจุดต่ำสุดและมี Valuations ที่น่าสนใจ สำหรับการซื้อ-ขายหุ้นเพื่อทำกำไรตามจังหวะตลาด

คำแนะนำการลงทุน

แนะนำ “ซื้อ” โดยกองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นแต่ไม่ต้องการความเสี่ยงที่สูงมาก และหุ้นที่ลงทุนนั้นส่วนใหญ่เป็นกลุ่ม Defensive growth stock

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

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

ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

▶ Thaipat ESG Index (TR) 100%

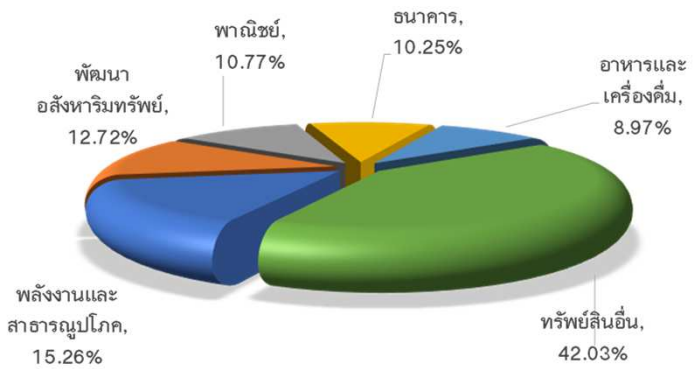
ชนิดหน่วยลงทุน : LHESG-A ชนิดบุคคลธรรมดา

LHESG-IR ชนิดสถาบัน

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท เมก้า โลฟโซเอ็นซ์ จำกัด (มหาชน)	2.60
หุ้นสามัญบริษัท แอลพี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	2.42
หุ้นสามัญบริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน)	2.37
หุ้นสามัญบริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	2.32
หุ้นสามัญบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)	2.25

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

ได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนจากระดับที่ประมาณร้อยละ 95 - 96 ในช่วงที่ตลาดปรับตัวลงมาเป็นที่ระดับร้อยละ 98 - 99 เพื่อให้มีผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัดมากที่สุด

คำแนะนำการลงทุน

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



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

แนวโน้มตลาดหุ้น

ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา SET Index พุ่งตัวได้ดีที่ +9% สอดคล้องกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวได้ดีต่อเนื่อง เห็นได้จากดัชนี PMI (Purchasing Manager's Index) ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดสถานะเศรษฐกิจในเชิงของการคาดการณ์และสถานการณ์โดยรวมบริษัทในปัจจุบันมีการปรับตัวดีขึ้นทั่วโลก โดยเฉพาะประเทศจีนที่ปรับตัวสูงขึ้นกว่าก่อนมาตรการ Lockdown จากการระบอบของ Covid-19 แล้ว

สำหรับประเทศไทย ดัชนีมีการปรับตัวขึ้นในระดับกลาง เทียบกับภูมิภาค ทั้งนี้ ปัจจัยสำคัญที่จะช่วยหนุนสถานะเศรษฐกิจในช่วงต่อไป คือ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งนโยบายการเงินและการคลังที่ทุกประเทศทำร่วมกันในสัดส่วนเชิงเปรียบเทียบที่มากกว่าในอดีตอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งทิศทางของการกระตุ้นเศรษฐกิจด้วยมาตรการดังกล่าวผู้ดำเนินนโยบาย (Policy Maker) ได้วางแผนเพื่อเตรียมความพร้อม และมีความเข้าใจระบบเศรษฐกิจได้ดีกว่าในช่วงยุค 1900s ดังนั้น ความเสี่ยงของการที่จะเห็นภาพเงินเฟ้อในยุค 1970 - 1980 หรือ ความเสียหายจากการกระตุ้นเศรษฐกิจมากจนเกินไป คงจะไม่เกิดขึ้น ภาพที่เห็นได้ชัดคือการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในปี 2008 ซึ่งตามมาด้วยเศรษฐกิจที่ต่อเนื่องสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวขึ้นได้ดี และ Policy Maker ทั่วโลกก็ทำหน้าที่รักษาเสถียรภาพได้เป็นอย่างดี โดยจะเห็นว่าอัตราเงินเฟ้อ และการเติบโตของเศรษฐกิจนั้นมีเสถียรภาพที่ดีกว่าในอดีต

มุมมองต่อภาวะเศรษฐกิจไทยและมาตรการต่างๆ ที่มีต่อการแพร่ระบาดของ Covid-19 ที่มองว่าจะมีมาตรการผ่อนคลายเป็นต่อเนื่อง และคาดว่ามาตรการระลอก 2 จะเกิดขึ้นในไทยแต่จะอยู่ในระดับที่สามารถควบคุมได้ ทำให้คาดว่าเศรษฐกิจจะค่อยๆ ฟื้นตัวขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม เนื่องจากไทยมีการพึ่งพิงการส่งออกในระดับที่สูง จึงทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยส่วนหนึ่งนั้นขึ้นอยู่กับเศรษฐกิจโลก

มุมมองการลงทุนใน REITs และตราสารหนี้

มุมมองการลงทุนใน REITs ไทยในปี นี้ อาจจะได้รับผลกระทบจากไวรัส Covid-19 โดยเฉพาะกลุ่มห้างสรรพสินค้า โรงแรม ในขณะที่ธุรกิจอื่นๆ อย่างอาคารสำนักงาน คลังสินค้า และสื่อสาร ได้รับผลกระทบไม่มากนัก แต่อย่างไรก็ดี ประเมินว่าในปีหน้าจะมีวัฏจักรขึ้น ก็น่าจะทำให้การดำเนินธุรกิจกลับมาเป็นปกติได้ ดังนั้น หากพิจารณาอัตราเงินปันผลในปีหน้าจะสูงถึง 5% ในขณะที่ พันธบัตรรัฐบาล 10 ปีอยู่ที่ 1.3% ทำให้ dividend yield gap สูงถึง 3.7% เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยที่ 3.5% หมายความว่าตลาดยังปรับขึ้นได้อีกในระยะยาว โดยในปีนี้ PF&REIT Index มีโอกาสที่จะกลับขึ้นไปทดสอบ 230 จุด

ตลาดตราสารหนี้ ในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมาอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวขึ้น 1-20 bps ในช่วงอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี ขณะที่ ตราสารอายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี ทรงตัว โดยเป็นการปรับตัวขึ้นขึ้น (Steepening) ในทิศทางเดียวกับสหรัฐ ขณะที่ ส่วนต่างของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี และ 10 ปี เพิ่มขึ้นประมาณ 12bps จากการซื้อขายที่เบาบางเนื่องจากภาวะตลาดที่ risk on มากขึ้นจากการคลายมาตรการ lockdown



นโยบายการลงทุน

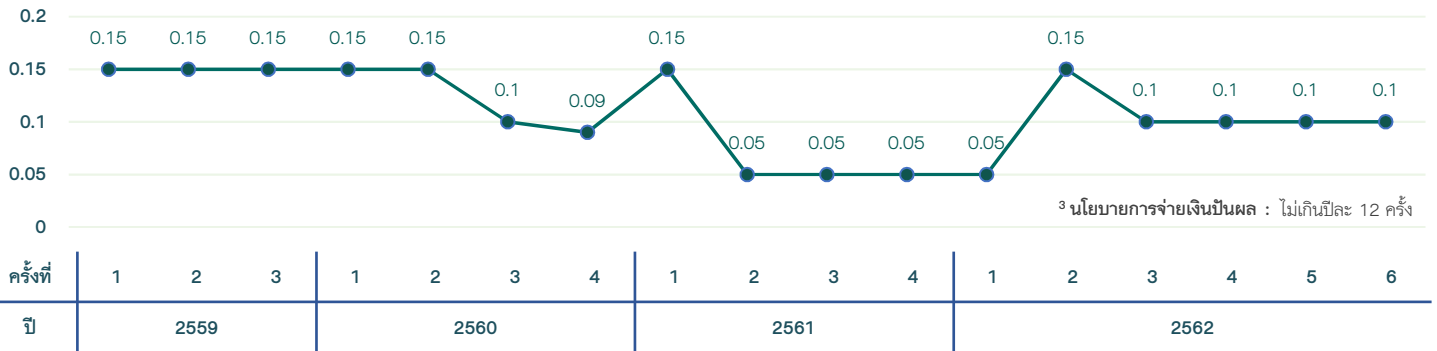
ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและ/หรือหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และ/หรือตราสารแห่งทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือมีแนวโน้มจ่ายเงินปันผลสูง โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

ประวัติการจ่ายปันผล

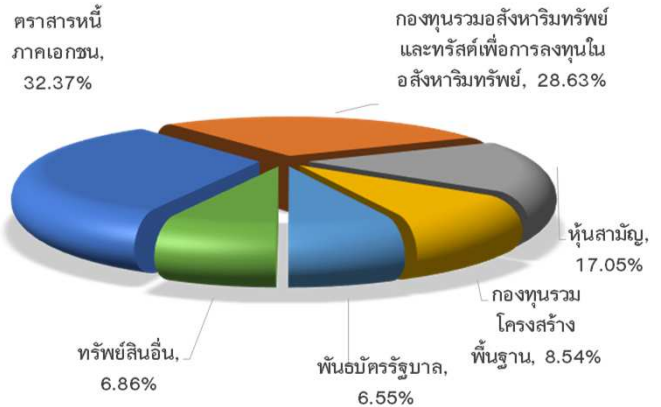
อัตราหน่วยละ (บาท)



หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	5.73
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โลคัส รีเทล โกรท	5.43
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล	5.22
หุ้นกู้บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2562 ชุดที่ 1 ครบปี 2022	5.10
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า ดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	4.79

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

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

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



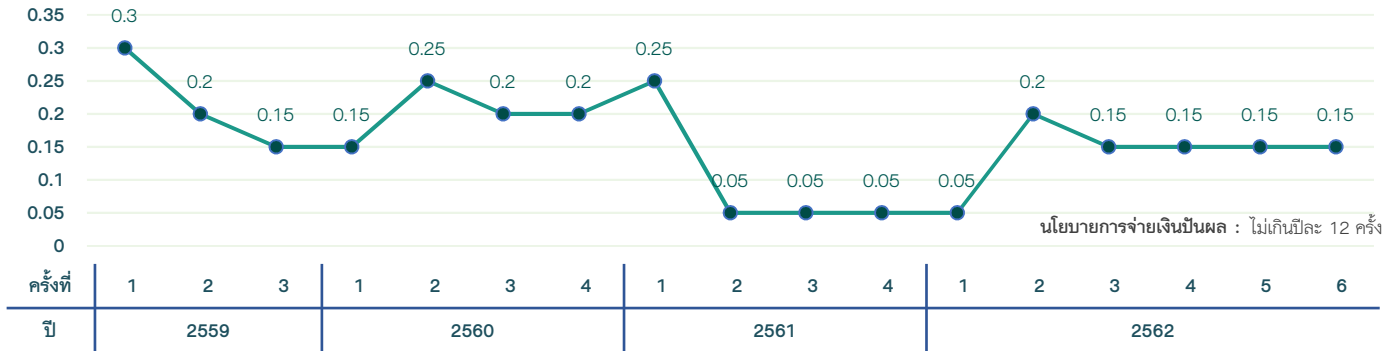
นโยบายการลงทุน

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

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

ประวัติการจ่ายปันผล

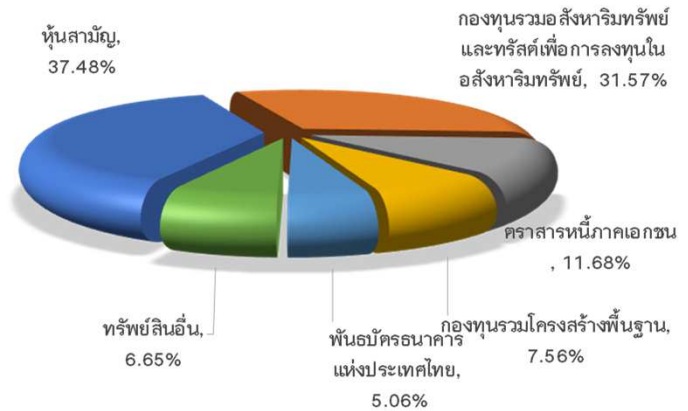
อัตราหน่วยละ (บาท)



หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	5.92
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โลคัส รีเทล โกรท	5.65
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	5.36
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าไทยแลนด์ ไพร์ม พร็อพเพอร์ตี้	5.13
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เพอร์เซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	4.49

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

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

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

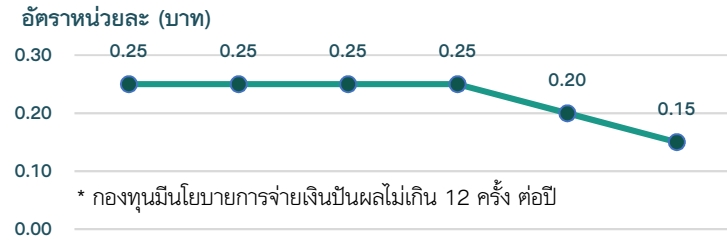
ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

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

ประวัติการจ่ายเงินปันผล*



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

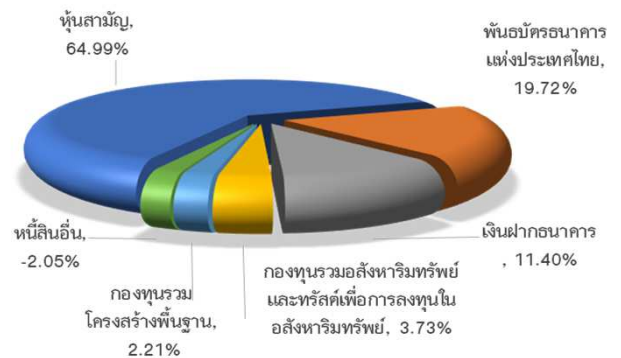
ดัชนีชี้วัดของกองทุน

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

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	8.98
หุ้นสามัญบริษัท ซี.พี.ออลล์ จำกัด (มหาชน)	5.49
หุ้นสามัญบริษัท แอควานซ์ อินโฟร เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	4.95
หุ้นสามัญบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	3.94
หุ้นสามัญบริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	3.01

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนได้มีการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ที่มี Valuation ที่อยู่ในระดับที่ต่ำซึ่งคาดว่าจะให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวได้ รวมถึงมีการลงทุนในหุ้นที่คาดว่าจะมีการผลการดำเนินงานที่ยังคงสามารถเติบโตได้หรือกลับมาเติบโตได้เร็วเพื่อสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าตลาด และมีการลงทุนบางส่วนใน REITs และ Infrastructure Funds ที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจาก Covid-19 ในระดับที่ไม่มากอย่างมีนัยสำคัญ โดยนักลงทุนสามารถ “ซื้อลงทุน” เพื่อรับผลตอบแทนในระยะยาวจากการฟื้นตัวของหุ้นขนาดกลางและขนาดใหญ่โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่ม SET100 รวมถึงผลตอบแทนบางส่วนจากการลงทุนใน REITs และ Infrastructure Funds ซึ่งระยะเวลาการเข้าลงทุนแนะนำให้ลงทุนในระยะเวลาตั้งแต่ 1 ปีเป็นต้นไป

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

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

ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

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

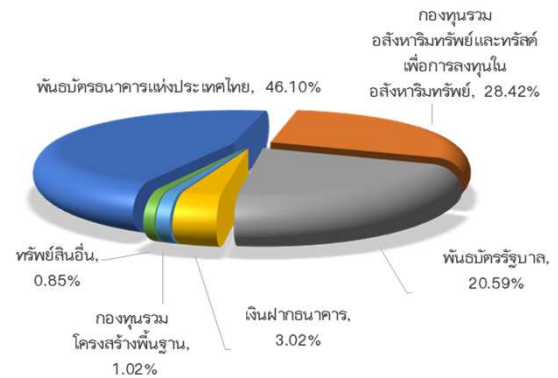
หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 21/91/63	23.06
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 11/182/63	23.05
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ (พ.ร.ก. ช่วยเหลือกองทุน) ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2561 ครั้งที่ 2	13.32
หน่วยลงทุนใน ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST (REIT)	3.61
หน่วยลงทุนใน MAPLE TREE INDUSTRIAL TRUST (REIT)	3.56

ชนิดหน่วยลงทุน :

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

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

ยังคงควบคุมการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน (Corporate) และเพิ่มสัดส่วนของตราสารหนี้ภาครัฐและสภาพคล่องมากกว่าปกติ ในส่วนของ REITs ที่เราเลือกลงทุนมีแนวโน้มสูงที่จะผ่านวิกฤตไปได้ จากฐานะทางการเงินที่ยังแข็งแกร่ง โดยกองทุน มีมุมมองที่ดีต่ออสังหาริมทรัพย์สิงคโปร์ เนื่องจากมีมาตรการช่วยเหลือที่ชัดเจน และมีฐานะการเงินแข็งแกร่งเป็นทุนอยู่แล้ว จึงมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ กลุ่มที่ลงทุนหลักยังคงประกอบด้วยกลุ่ม Logistic and Internet (i.e. Data Centre) แต่มีการลงทุนให้สอดคล้องกับ Benchmark มากขึ้น

คำแนะนำการลงทุน

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“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 พ.ค. 2563, Morningstar

จุดเด่นของกองทุน LHGEQ

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

» **กองทุนมีการกระจายการลงทุนหุ้นทั่วโลก** สามารถเลือกลงทุนหรือสับเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมและประเทศที่มีโอกาสเติบโต ทั้งนี้ การลงทุนในหุ้นสามารถสร้างผลตอบแทนที่เติบโตสูงกว่าสินทรัพย์อื่นในระยะยาว จึงเหมาะสมสำหรับสถานะเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัวหรือเติบโต

» **LHGEQ เป็นกองทุนประเภท Feeder Fund** กองทุนมีความชัดเจนในการเลือกกองทุนต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนสอดคล้องกับกรอบโครงการกองทุน

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

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

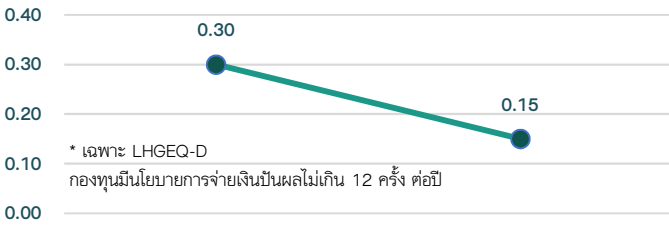
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

นโยบายการลงทุน

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

ประวัติการจ่ายปันผล

อัตราหน่วยละ/บาท



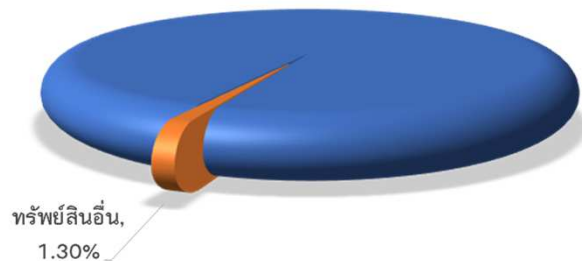
ครั้งที่	ปี
1	2562
2	

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน T ROWE Price Funds SICAV - Global Focused Growth Equity Fund	98.70
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	13.28
หนี้สินอื่น	-11.98

สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน T ROWE Price Funds SICAV - Global Focused Growth Equity Fund, 98.70%



สถานะการลงทุน

ทางผู้จัดการกองทุน T.Rowe Price Funds SICAV Global Focused Growth มองว่าตลาดหุ้นโลก(MSCI World) ปรับตัวดีขึ้นในเดือน เม.ย. นำโดยหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี สุขภาพ พลังงาน และสินค้าฟุ่มเฟือย จากมาตรการผ่อนคลายการ Lock-Down ในสหรัฐฯ และตัวเลขผู้ติดเชื้อรายใหม่ COVID19 ที่ลดลง ในขณะที่นโยบายทางการเงินจากธนาคารกลางต่างๆ ทำให้สภาพคล่องในระบบมีปริมาณมากและดอกเบี้ยที่ต่ำ ซึ่งเป็นผลดีต่อตลาดหุ้น ทางกองทุนหลักยังคงมีมุมมองเป็นบวกต่อหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยี และ Health Care ซึ่งยังคงมีแนวโน้มเติบโตสูง

สถานะตลาด ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ผ่านมามีการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการที่ทางรัฐบาลเริ่มผ่อนปรนมาตรการ Lockdown และกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาดำเนินการอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจโลกยังคงชะลอตัว แต่มีแนวโน้มขยายตัวได้จากมาตรการทางการเงินและการคลังในการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งในสหรัฐฯ ยุโรป ญี่ปุ่น และจีน โคนยังคงมองว่าในระยะสั้นปัจจัยแทรกทางสงครามการเมืองระหว่างจีนและสหรัฐฯ อาจทำให้ตลาดมีความผันผวนบ้าง

คำแนะนำ “ทยอยลงทุน” เนื่องจากในระยะยาวกองทุนมีโอกาสให้ผลตอบแทนดี แม้ว่าในระยะสั้นจะมีปัจจัยความไม่แน่นอนทางการเมืองซึ่งอาจส่งผลต่อความผันผวนต่อตลาด แต่เป็นจังหวะให้เข้าซื้อหุ้นเติบโตในราคาที่ไม่แพงจนเกินไป

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 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	Annualised							
		One Month	Three Months	Year-to-Date	One Year	Three Years	Five Years	Ten Years	Since Inception
Class I	12 Jan 2006	14.21%	-5.60%	-3.34%	6.02%	12.79%	11.57%	11.21%	7.42%
MSCI AC World Net Index		10.71%	-11.97%	-12.94%	-4.96%	4.46%	4.37%	6.94%	5.11%

CALENDAR YEARS

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

Top Ten Holdings (%)

Issuer	Country/Industry	% of Fund
Amazon.com	United States/Internet & Direct Marketing Retail	3.6
MasterCard	United States/IT Services	3.2
London Stock Exchange	United Kingdom/Capital Markets	3.0
Apple	United States/Technology Hardware, Storage & Peripherals	2.9
Samsung Electronics	South Korea/Technology Hardware, Storage & Peripherals	2.2
Facebook	United States/Interactive Media & Services	2.1
Charles Schwab	United States/Capital Markets	2.0
Synopsys	United States/Software	2.0
Morgan Stanley	United States/Capital Markets	2.0
Danaher	United States/Health Care Equipment & Supplies	2.0

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

Country Allocation (%)

Country	% of Fund	Fund vs. Indicative Benchmark
United States	53.6	-4.1
Japan	6.9	-0.2
China	6.1	1.4
United Kingdom	6.1	2.0
Netherlands	3.0	1.8
Germany	2.9	0.6
Italy	2.5	2.0
South Korea	2.2	0.8
France	2.0	-0.9
Denmark	1.7	1.1
Taiwan	1.5	0.0
Canada	1.5	-1.3
Switzerland	1.5	-1.5
India	1.3	0.3
Sweden	1.3	0.5

Sector Weight (%)

Sector	% of Fund	Fund vs. Indicative Benchmark
Communication Services	4.8	-4.6
Consumer Discretionary	15.9	4.5
Consumer Staples	1.9	-6.6
Energy	0.0	-3.9
Financials	12.1	-1.9
Health Care	18.0	4.7
Industrials & Business Services	5.1	-4.2
Information Technology	36.4	17.1
Materials	1.3	-3.2
Real Estate	1.1	-2.0
Utilities	2.2	-1.2

ที่มา : T. ROWE PRICE FUNDS, Apr, 2020

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนหลักที่กองทุนรวมไปลงทุนมีสัดส่วนการลงทุนกระจุกตัวในประเทศญี่ปุ่น ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเอง

นโยบายการลงทุน

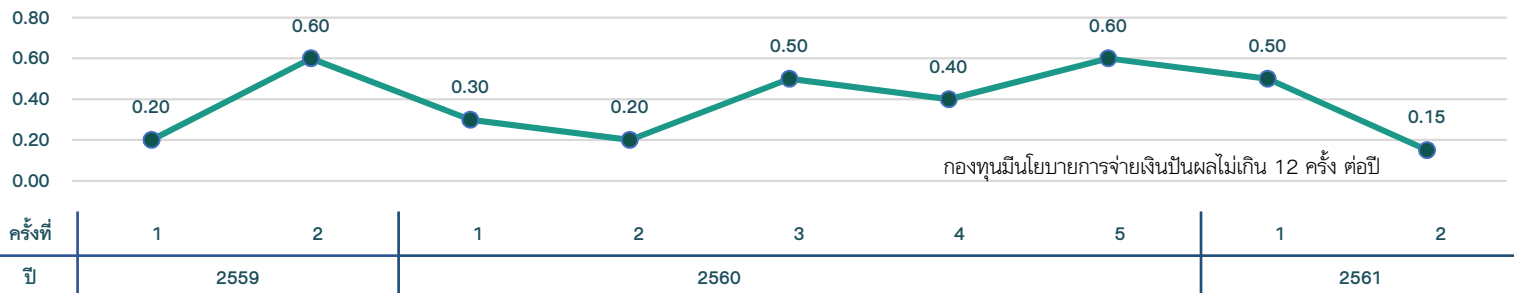
ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco Japanese Equity Advantage Fund C-Acc Shares (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายแสวงหาการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาวโดยวัดเป็นสกุลเงินเยน เน้นการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่าง ๆ ที่มีมูลค่าเป้าหมายหรือดำเนินการกิจกรรมทางเศรษฐกิจส่วนใหญ่ในประเทศญี่ปุ่น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

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

ประวัติการจ่ายปันผล

อัตราหน่วยละ

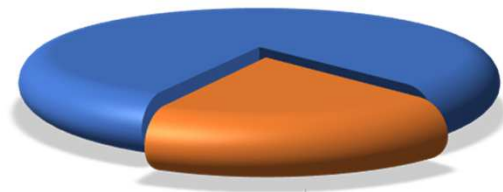


หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน INVESCO Japanese Equity Advantage Fund	81.86
หน่วยลงทุน COMGEST GROWTH JAPAN YEN ACC	10.65
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	7.09
ทรัพย์สินอื่น	0.40

สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน INVESCO Japanese Equity Advantage Fund, 81.86%



ทรัพย์สินอื่น, 18.14%

สถานะการลงทุน

มุมมองการลงทุนจาก Invesco Japanese Equity Advantage Fund ในเดือนเมษายนตลาดหุ้นในหลายๆภูมิภาคปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกับตลาดหุ้นญี่ปุ่นจากความคาดหวังว่าจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ในฝั่งยุโรปและสหรัฐ จะผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ประกอบกับการกระตุ้นเศรษฐกิจจากนโยบายการเงินและนโยบายการคลังตลอดทั้งเดือน อีกทั้ง กองทุนมีการทำ sector allocation และการใช้วิธีการคัดเลือก bottom-up โดยเน้นการเลือกหุ้นที่มีคุณภาพและมีกระแสเงินสดที่แข็งแกร่ง และ brand royalty ในระดับสูงเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว

สถานะตลาด ตลาดญี่ปุ่นมีระดับราคา Valuation น่าสนใจ โดยดัชนี TOPIX ซื้อขายในระดับ P/E ประมาณ 0.1SD เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในรอบ 10 ปี และค่าเงินเยนมีแนวโน้มอ่อนค่าลงจาก sentiment ในตลาดโลกที่มีความ risk on มากขึ้น โดยตลาดหุ้นญี่ปุ่น TOPIX มักปรับขึ้นเมื่อเงินเยนอ่อนค่า ขณะที่ จำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 รายใหม่เริ่มมีแนวโน้มทรงตัวและเริ่มลดลงหลังจากที่ทางรัฐบาลมีการประกาศใช้ พรก. ฉุกเฉินทั่วประเทศ อย่างไรก็ตาม รัฐบาลเริ่มมีการคลาย Lockdown ในบางพื้นที่ส่งผลให้เศรษฐกิจอาจจะเริ่มมีการฟื้นตัว ประกอบกับเพิ่มการเข้าซื้อสินทรัพย์จากธนาคารกลางในปริมาณมหาศาล โดยในภาพรวม อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของญี่ปุ่นมีแนวโน้มเติบโตแบบค่อยเป็นค่อยไป จาก สภาพสังคมที่เป็นผู้สูงอายุ อย่างไรก็ตาม ยังมี sector ที่ได้ประโยชน์และมีแนวโน้มเติบโตสูง เช่น หุ้นเกี่ยวกับการบริการ Healthcare และบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีและหุ่นยนต์

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

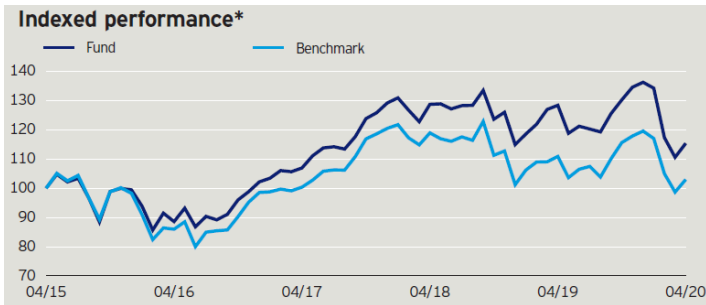
ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“ Invesco Japanese Equity Advantage Fund C-Acc Shares ”



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

Cumulative performance*

in %	YTD	1 month	1 year	3 years	5 years
Fund	-15.32	4.32	-10.12	7.88	15.34
Benchmark	-13.86	4.35	-7.10	2.60	2.96

Calendar year performance*

in %	2015	2016	2017	2018	2019
Fund	10.46	2.75	26.39	-11.03	18.56
Benchmark	12.06	0.31	22.23	-15.97	18.12

Standardised rolling 12 month performance*

in %	30.04.15	30.04.16	30.04.17	30.04.18	30.04.19	30.04.20
Fund	-11.43	20.71	20.35	-0.26	-10.12	
Benchmark	-14.03	16.72	18.48	-6.78	-7.10	

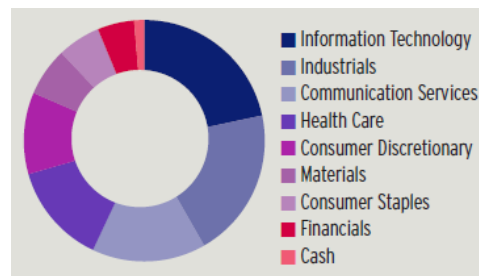
Past performance is not a guide to future returns. The performance shown does not take account of the commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.

Top Ten Holdings (%)

Holding	Sector	%
Ito En	Consumer Staples	5.8
Trend Micro	Information Technology	5.5
Square Enix	Communication Services	4.9
Toto	Industrials	4.9
East Japan Railway	Industrials	4.8
Keyence	Information Technology	4.4
Shin-Etsu Chemical	Materials	4.2
Hoya	Health Care	4.1
Tsumura	Health Care	3.9
Tecmo Koei	Communication Services	3.8

Sector Weight (%)

	in %
Information Technology	21.7
Industrials	20.1
Communication Services	15.3
Health Care	13.5
Consumer Discretionary	10.9
Materials	6.5
Consumer Staples	5.8
Financials	4.9
Cash	1.3



ที่มา : Invesco Japanese Equity Advantage Fund, Apr, 2020

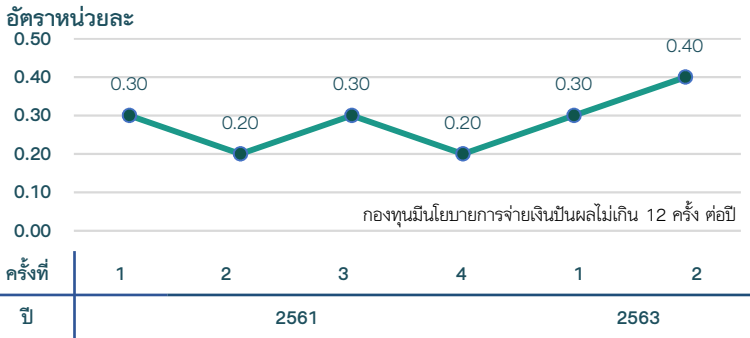
* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ
และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

นโยบายการลงทุน

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

ประวัติการจ่ายปันผล



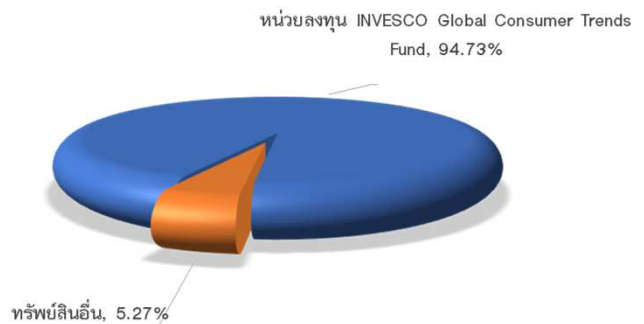
ดัชนีชี้วัดของกองทุน

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

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน INVESCO Global Consumer Trends Fund	94.73
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	5.01
ทรัพย์สินอื่น	0.26

สัดส่วนการลงทุน



สถานะการลงทุน

มุมมองการลงทุนจาก Invesco Global Consumer Trends Fund เดือนที่ผ่านมา ตัวกองทุนสามารถเอาชนะดัชนีอ้างอิงได้ โดยปัจจัยหลักมาจากการคัดเลือกหุ้นรายตัว โดยเฉพาะจากกลุ่ม E-commerce และ Video Gaming และกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยรวมทั้ง มีการลด exposure ของหุ้นกลุ่ม โรงแรม ร้านอาหาร

สถานะตลาด เศรษฐกิจโลกยังคงชะลอตัว แต่มีแนวโน้มขยายตัวได้จากมาตรการทางการเงิน และการคลังในการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งในสหรัฐอเมริกา ยุโรป ญี่ปุ่น และจีน โดยปัจจุบันโครงสร้างเศรษฐกิจโลกเปลี่ยนไปจากยุคก่อน โครงสร้างประชากรโลกมีอายุถ่วงเฉลี่ยมากขึ้น ทำให้ลักษณะความต้องการอุปโภคบริโภคเปลี่ยนแปลงไป ธุรกิจการท่องเที่ยวจะเติบโตจากประกรในวัยหลังเกษียณที่มีมากขึ้น การบริโภคเพื่อสันทนาการของคนรุ่นใหม่จะเกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีที่ทันสมัยมากขึ้น โดยเศรษฐกิจสหรัฐฯ ภาพรวมยังคงแข็งแกร่งที่สุดในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ ขณะที่ หุ้นเกี่ยวกับ Leisure เช่น ธุรกิจ gaming, e-commerce, e-sport, ดนตรี ฟังเพลง online, social media มีโอกาสเติบโตได้อีกมากและเป็นที่ต้องการทั่วโลกในระยะยาว

คำแนะนำ “ลงทุน” และ “ให้ถือระยะยาว” เพราะอาจมีความผันผวนระยะสั้นได้ตามปัจจัยตลาด โดยแนวโน้มระยะกลางและยาว Consumer Theme ยังมีโอกาสเติบโตได้อีกมาก เช่น e-Sport, e-commerce, social media

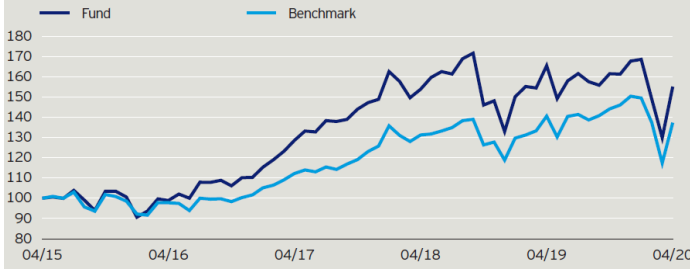
ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ “ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“ Invesco Global Consumer Trends Fund C-Acc Class ”

Indexed performance*



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	-7.53	19.43	-6.25	20.63	55.11
Benchmark	-8.69	17.00	-2.28	22.35	37.33

Calendar year performance*

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

Standardised rolling 12 month performance*

in %	30.04.15	30.04.16	30.04.17	30.04.18	30.04.19
Fund	-1.09	30.00	19.63	7.57	-6.25
Benchmark	-2.22	14.78	16.93	7.08	-2.28

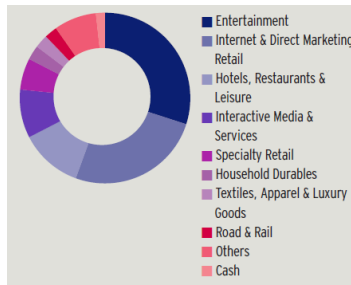
Past performance is not a guide to future returns. The performance shown does not take account of the commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.

Top Ten Holdings (%)

Top 10 holdings	%	Top 10 overweight	+	Top 10 underweight	-
Amazon	9.5	Alibaba	7.5	Amazon	15.4
Alibaba	7.5	CD Projekt	4.7	Home Depot	5.7
Lowe's	4.7	Netflix	3.7	Toyota Motor	3.4
CD Projekt	4.7	Nintendo	3.6	McDonald's	3.4
Netflix	3.7	Activision Blizzard	3.5	Nike 'B'	2.6
Nintendo	3.6	SEA	3.1	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2.6
Activision Blizzard	3.5	Lowe's	2.8	Tesla Motors	2.5
SEA	3.1	Electronic Arts	2.8	Starbucks	2.2
Electronic Arts	2.8	Capcom	2.4	TJX	1.4
Capcom	2.4	Penn National Gaming	2.4	Target	1.3

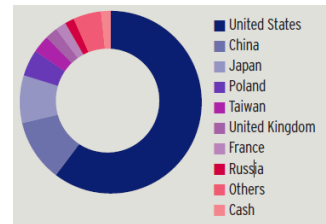
Country Allocation (%)

in %	Fund	Bench mark
Entertainment	30.0	0.0
Internet & Direct Marketing Retail	25.6	30.3
Hotels, Restaurants & Leisure	11.9	14.1
Interactive Media & Services	9.2	0.0
Specialty Retail	6.0	15.7
Household Durables	2.7	5.9
Textiles, Apparel & Luxury Goods	2.6	11.6
Road & Rail	2.4	0.0
Others	8.0	22.3
Cash	1.7	0.0



Sector Weight (%)

in %	Fund	Bench mark
United States	60.3	65.4
China	11.0	0.0
Japan	8.4	13.6
Poland	4.7	0.0
Taiwan	3.1	0.0
United Kingdom	2.2	2.8
France	1.9	6.1
Russia	1.7	0.0
Others	4.9	12.1
Cash	1.7	0.0



ที่มา : Invesco Global Consumer Trends Fund , Apr, 2020

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

นโยบายการลงทุน

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

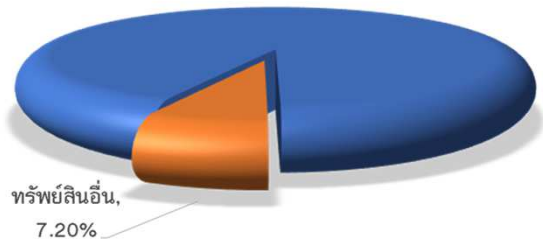
ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม ▶ เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของ กองทุน American Century SICAV – Emerging Markets Equity (กองทุนหลัก) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน Nomura Funds Ireland-American Century Emerging Markets Equity Fund	92.80
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	3.78
ทรัพย์สินอื่น	3.42

สัดส่วนการลงทุน

Nomura Funds Ireland-American Century Emerging Markets Equity Fund, 92.80%



สภาวะการลงทุน

มุมมองการลงทุนจาก American Century Emerging Markets Equity Fund จากสถานการณ์ Covid19 กองทุนหลักเน้นลงทุนให้หุ้น 2 กลุ่มหลัก คือ กลุ่มที่จะได้รับประโยชน์จากมาตรการกักกัน เช่นกลุ่ม E-Commerce, สื่อออนไลน์, รวมถึงวิดีโอเกมส์ และหุ้นกลุ่มที่พื้นฐานดีมีแนวโน้มเติบโตสูงในอนาคต แต่ราคาปรับตัวลงมาถูก ตัวอย่างเช่นหุ้นกลุ่มที่มีความเกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี 5G รวมถึงผู้ผลิต Semiconductor เพื่อใช้ในอุตสาหกรรมแห่งโลกอนาคต

สภาวะตลาด สำหรับปัจจัยบวก ได้แก่ เศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่องในเดือน เม.ย. หลังรัฐบาลผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ โดยเห็นได้จากตัวเลข PMI ที่ฟื้นตัว ขณะที่ ธนาคารกลางจีนยังคงมีช่องทางในการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมเนื่องจากดอกเบี้ยที่ยังคงสูงอยู่ และราคาน้ำมันที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมถึงการเข้ามาของเทคโนโลยี 5G ที่กำลังจะเกิดขึ้นในเอเชียจะส่งผลกระทบต่อผู้ผลิตที่เกี่ยวข้องในภูมิภาค

อย่างไรก็ตาม ตลาดยังคงได้รับแรงกดดันจาก ราคาของสินค้าโภคภัณฑ์ที่ยังตกต่ำอยู่ การส่งออกของประเทศเกิดใหม่อาจฟื้นตัวได้ช้าเนื่องจากเศรษฐกิจโลกที่ซบเซา และความตึงเครียดทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ

คำแนะนำ “คงสัดส่วนการลงทุน” หรือ “ทยอยลงทุน” ทั้งนี้ นักลงทุนยังต้องจับตาดูตัวเลขผู้ติดเชื้อใหม่ในสหรัฐฯซึ่งล่าสุดยังคงมีปริมาณเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ธนาคารกลางสหรัฐฯได้มีการออกมาตรการทำ QE อย่างไม่จำกัด โดยจะเสริมสภาพคล่องให้ระบบผ่านการเข้าซื้อสินทรัพย์แทบทุกประเภทเช่น CMBS, T-Bond, Municipal, Corporate Credit, Agency ABS ในขณะที่ทางรัฐบาลได้มีนโยบายให้ความช่วยเหลือทุกภาคส่วนธุรกิจและประชาชนที่ได้รับผลกระทบเป็น วงเงินถึง 2 ล้านล้านดอลลาร์ ซึ่งคาดว่าตลาดจะให้ผลตอบแทนที่ดี

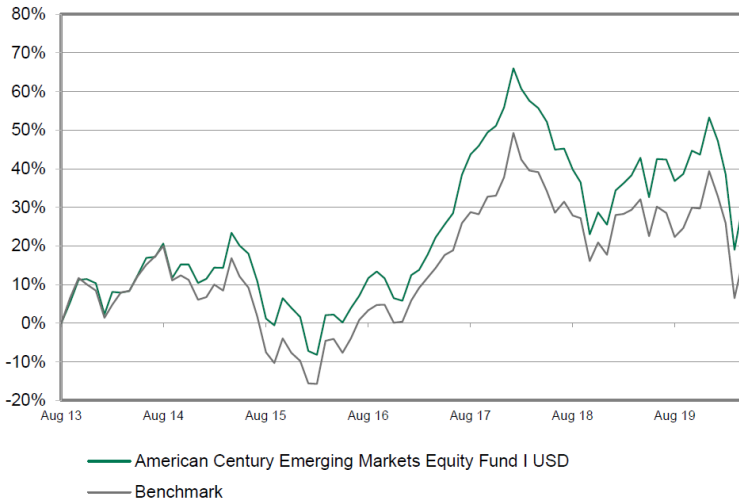
ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“American Century Emerging Markets Equity Fund ”



ANNUALISED PERFORMANCE (as at 30 April 2020)

	Since launch	1m	3m	1y	3y	5y
Fund	4.09%	9.79%	-11.24%	-8.50%	2.26%	1.15%
Benchmark	2.28%	9.16%	-12.52%	-12.00%	0.57%	-0.10%

DISCRETE PERFORMANCE (as at 31 March 2020)

	1 year to 31/03/2020	1 year to 31/03/2019	1 year to 31/03/2018	1 year to 31/03/2017	1 year to 31/03/2016
Fund	-13.95%	-12.25%	33.79%	15.38%	-10.67%
Benchmark	-17.69%	-7.28%	24.76%	17.21%	-12.03%

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

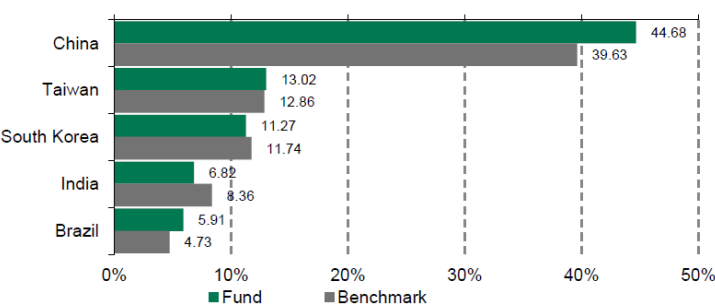
Top Ten Holdings (%)

Tencent Holdings Ltd	7.68%
Alibaba Group Holding Ltd	7.41%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7.21%
Samsung Electronics Co Ltd	4.81%
Naspers Ltd	2.64%
GDS Holdings Ltd	2.52%
Country Garden Services Holdings Co Ltd	2.01%
New Oriental Education & Technology Group Inc	2.00%
HDFC Bank Ltd	1.99%
China Construction Bank Corp	1.88%

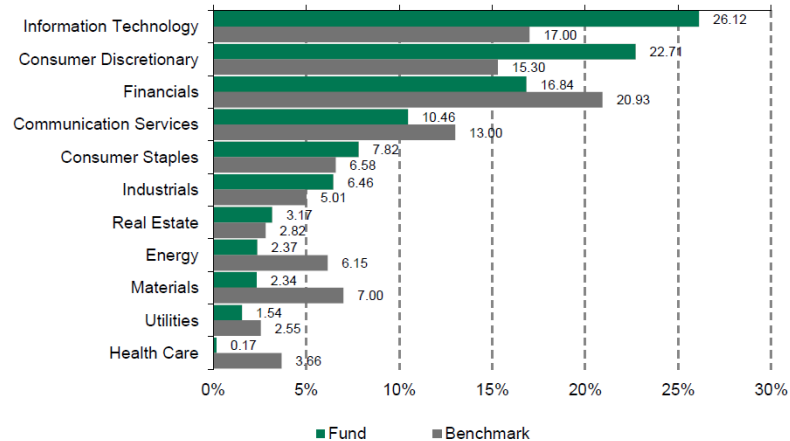
Portfolio Characteristics

Number of Holdings	76
Weighted Avg Market Cap (in \$M)	93,752.03
Price/Earnings Ratio	15.97x
Price/Book Ratio	2.99x

Country Allocation (%)



Sector Weight (%)



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

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

“ Digital Theme ยังมีโอกาสเติบโตสูง ”

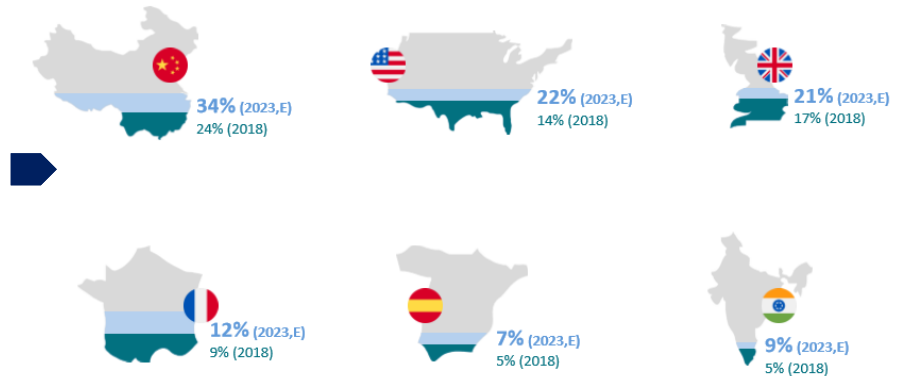
- เหมาะสมกับการลงทุนระยะยาว เนื่องจาก digital theme มีการเติบโตที่สูง โดยนักลงทุนสามารถลงทุนในหุ้นทั่วโลกเกี่ยวกับ e-commerce, Big data, cloud, Internet of things โฆษณา online, online payment และหุ้น / REITs ที่เกี่ยวกับการขนส่งของ e-commerce
- คาดว่าธุรกิจ E-commerce จะขยายตัว 2 เท่า ภายในปี 2021 และ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

Trend การซื้อขาย Online อยู่ในช่วงเริ่มต้น และมีแนวโน้มเติบโตได้ดี



มีเพียงแค่ 11% ของการซื้อขายเท่านั้น ที่เป็นการซื้อขายออนไลน์

การซื้อขายออนไลน์ด้วย E-commerce ในแต่ละประเทศยังอยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำ แสดงว่ายังมีช่องทางในการการเติบโตอีกมาก



E-commerce : ปัจจุบันยังมีสัดส่วนที่ยังต่ำแต่มีโอกาเติบโตอย่างต่อเนื่องและคาดว่าจะเติบโตเป็น 2 เท่า ภายในปี 2021



ที่มา : AXA, May 2020

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

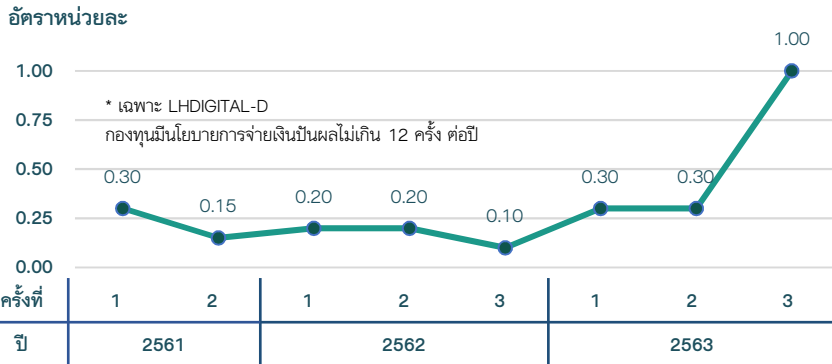
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

นโยบายการลงทุน

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

ประวัติการจ่ายปันผล*



ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

ประเภทหน่วยลงทุน

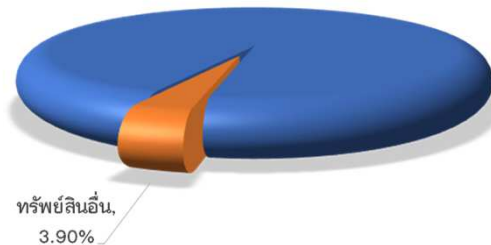
LHDIGITAL-A: สะสมมูลค่า
LHDIGITAL-D: จ่ายเงินปันผล
LHDIGITAL-R: ขายคืนอัตโนมัติ

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน AXA World Funds SICAV - Framlington Digital Economy	96.10
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	25.06
หนี้สินอื่น	-21.16

สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน AXA World Funds SICAV - Framlington Digital Economy, 96.10%



สถานะการลงทุน

มุมมองการลงทุนจาก AXA WF Framlington Digital Economy I USD ในช่วงไตรมาส 1 ปี 2563 กองทุน AXA Digital Economy มีการปรับตัวลดลง เนื่องจากนักลงทุนเริ่มมีความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง เนื่องจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 มีแนวโน้มกระทบต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลกรุนแรงกว่าที่คาดการณ์ไว้ เนื่องจากการกระแสรุนแรงนอกจากประเทศจีน อย่างไรก็ตามในสหรัฐอเมริกาและทวีปยุโรปอย่างไรก็ตาม ในเดือน เม.ย. 63 ตลาดหุ้นมีการปรับตัวขึ้น โดย MSCI All Country ปรับตัวขึ้นกว่า 11% ขณะที่ นักลงทุนยังคงให้ความสนใจกับการระบาดของ Covid-19 และมีความหวังว่าระบบเศรษฐกิจจะกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง จากการใช้ทั้งนโยบายการเงินและการคลังเพื่อช่วยพยุงเศรษฐกิจ โดยในสถานการณ์ที่มีความไม่แน่นอนสูงการลงทุนในกลุ่ม Digital Economy ยังคงมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง และมีความยืดหยุ่นกว่า MSCI All Country

สถานะตลาด การกระตุ้นเศรษฐกิจโดยการใช้นโยบายการเงินและการคลังทั้งในสหรัฐฯ ยุโรป ญี่ปุ่น และจีน เพื่อช่วยพยุงให้ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากการระบาดของ Covid-19 ยังคงอยู่ในระดับสูง ด้านความขัดแย้งการค้ามีพัฒนาไปในทางที่ดีและมีการลงนามกันระหว่างสหรัฐฯ กับจีน เพื่อประณามกันด้านภาษี ซึ่งส่งผลดีต่อแนวโน้มกำไรของบริษัทกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะในจีน ประกอบกับผลประกอบการของบริษัทในกลุ่ม IT ยังคงเติบโตอย่างโดดเด่นและคาดการณ์กำไรยังถูกปรับลดลงในระดับที่น้อยมาก

คำแนะนำ “มองจังหวะลงทุน” หากตลาดมีโอกาสผันผวนจากการปรับฐาน โดยเฉพาะจากช่วงการเสนอนโยบายผู้ทำซึ่งในการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ซึ่งอาจสร้างความกังวลให้ตลาดด้านนโยบายภาษี และบริษัทขนาดใหญ่กลุ่มเทคโนโลยีอาจได้รับผลกระทบเชิงจิตวิทยา มองเป็นจังหวะเข้าลงทุนเพื่อถือในระยะยาว

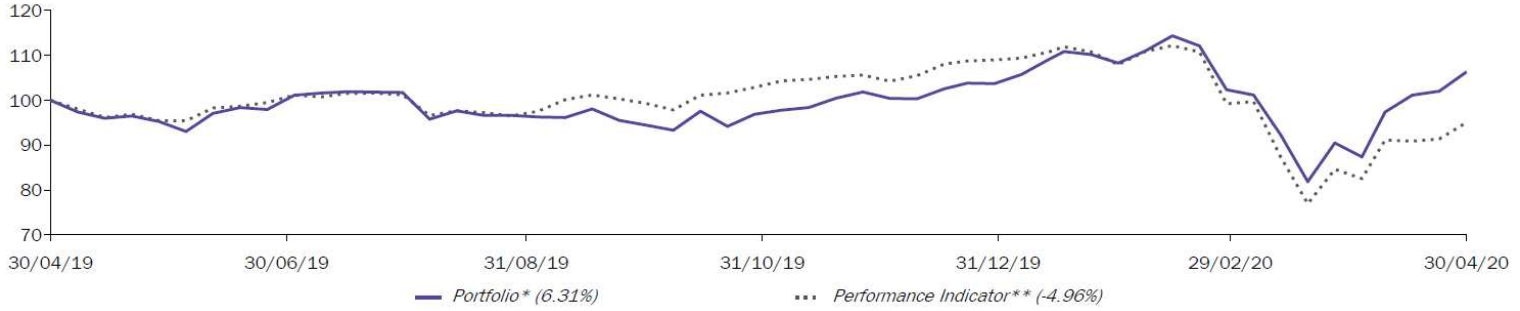
ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“ AXA World Funds-Framlington Digital Economy ”


Cumulative performance

	1 M.	3 M.	YTD	1 Y.	3 Y.	5 Y.	8 Y.	Launch
Portfolio*	15.06%	-1.84%	2.33%	6.31%	-	-	-	47.27%
Performance Indicator**	10.71%	-11.97%	-12.94%	-4.96%	-	-	-	3.73%

Annualized performance

	1 Y.	3 Y.	5 Y.	8 Y.	Launch
Portfolio*	6.29%	-	-	-	16.62%
Performance Indicator**	-4.94%	-	-	-	1.47%

Top Ten Holdings (%)

Equity	Portfolio	Weighting	Sector	Country
		Perf. indicator*	Spread	
Amazon.com Inc	3.54%	2.37%	1.17%	Cons. disc. USA
PayPal Holdings Inc	3.35%	0.31%	3.04%	IT USA
Microsoft Corp	3.21%	2.95%	0.25%	IT USA
Prologis Inc	3.19%	0.15%	3.04%	Real estate USA
ServiceNow Inc	3.18%	0.15%	3.03%	IT USA
Facebook Inc	3.12%	1.12%	2.00%	Communication Services USA
salesforce.com inc	3.03%	0.31%	2.73%	IT USA
Zendesk Inc	2.96%	-	2.96%	IT USA
Visa Inc	2.94%	0.70%	2.24%	IT USA
Apple Inc	2.87%	2.97%	-0.10%	IT USA
Number of Holdings	55	3044		
Turnover (1 rolling year)	11.37%			
Active Share	83.22%			
Cash	4.44%			

Country Allocation (%)

	Portfolio	Perf. indicator*
Information Technology	55.18%	19.26%
Communication Services	17.47%	9.38%
Consumer Discretionary	8.36%	11.31%
Real estate	7.46%	3.08%
Industrials	5.57%	9.41%
Health Care	1.52%	13.36%
Financials	0.00%	13.95%
Consumer Staples	0.00%	8.45%
Materials	0.00%	4.51%
Energy	0.00%	3.89%
Utilities	0.00%	3.38%

Sector Weight (%)

	Portfolio	Perf. indicator*
USA	74.06%	57.86%
China	5.56%	4.70%
United Kingdom	4.83%	4.12%
Germany	3.55%	2.34%
Australia	2.29%	1.77%
Japan	1.55%	7.15%
Argentina	1.51%	0.02%
France	1.18%	2.91%
Sweden	1.02%	0.77%
Switzerland	0.00%	2.88%
Canada	0.00%	2.77%
Taiwan	0.00%	1.52%
Other	0.00%	11.20%

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

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

นโยบายการลงทุน

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

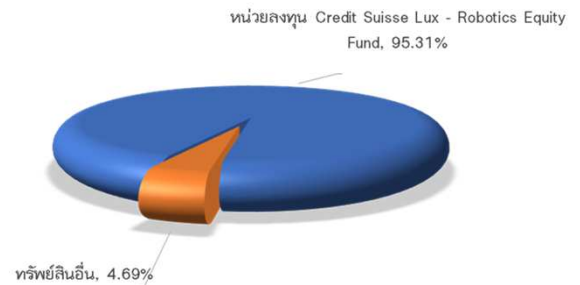
ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม

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

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน Credit Suisse Lux - Robotics Equity Fund	95.31
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	6.81
หนี้สินอื่น	-2.12

สัดส่วนการลงทุน



สถานะการลงทุน

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

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

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

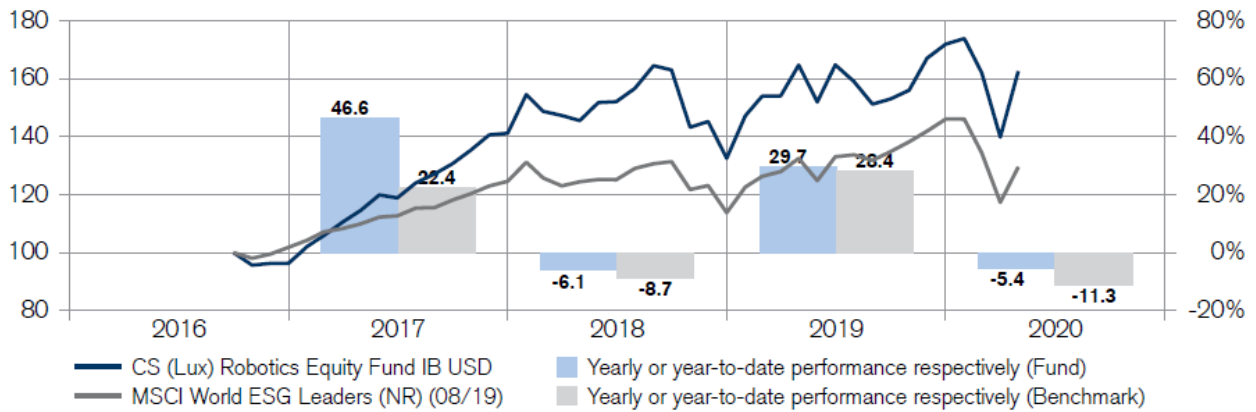
ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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	16.29	-6.46	-5.40	-1.26	42.00	-
Reference Index	10.42	-11.31	-11.31	-2.22	17.88	-

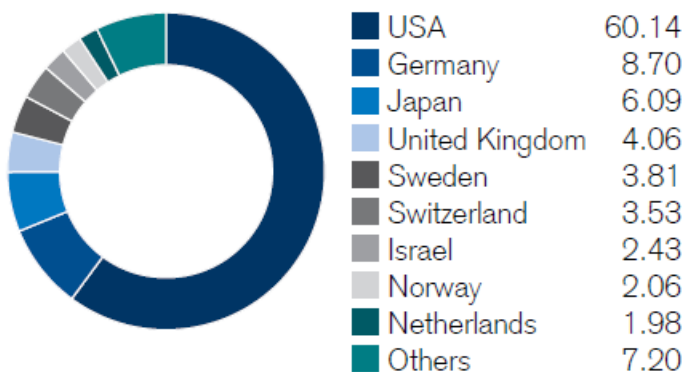
Top Ten Holdings (%)

Manhattan Associates	3.44
iRobot	3.23
Servicenow	3.03
Aspen Technology	2.71
Splunk	2.66
Hexagon	2.64
PTC	2.63
Varonis Systems	2.60
AVEVA Group	2.58
Ansys Inc.	2.54
Total	28.06

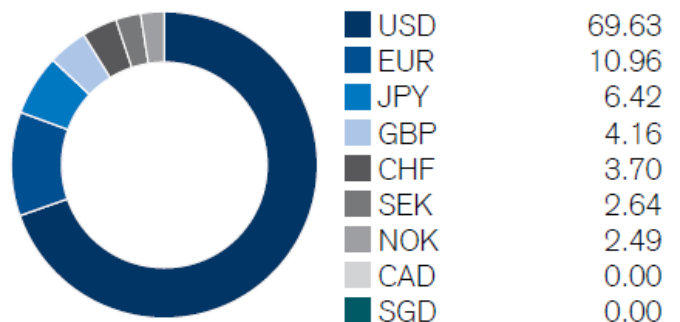
Sector Weight (%)

	Fund
Improving Productivity	40.22
Improving Quality of Life	28.65
Performance of tasks too dangerous	28.62
Cash/Cash Equivalents	2.51

Country Allocation (%)



Currency Breakdown (%)



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

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

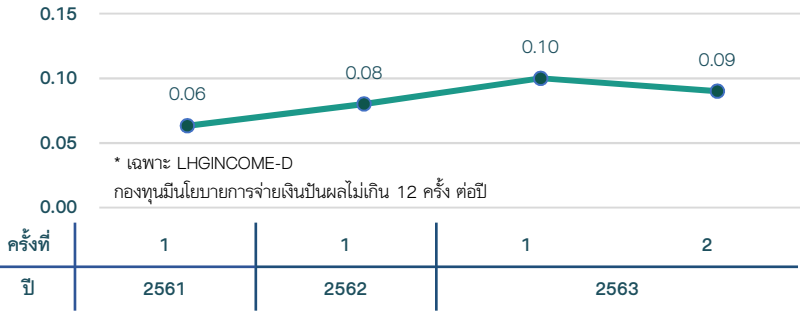
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

นโยบายการลงทุน

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

ประวัติการจ่ายปันผล

อัตราหน่วยละ



ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม

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

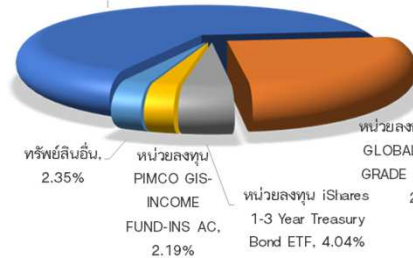
ประเภทหน่วยลงทุน : LHGINCOME-A
LHGINCOME-D
LHGINCOME-R

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน T ROWE PRICE SICAV DIVERSIFIED INCOME BOND FUND	66.28
หน่วยลงทุน PIMCO GIS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT FUND	25.14
หน่วยลงทุน iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	4.04
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	3.32
หน่วยลงทุน PIMCO GIS INCOME FUND-INS AC	2.19

สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน T ROWE PRICE SICAV DIVERSIFIED INCOME BOND FUND, 66.28%



สภาวะการลงทุน

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

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

คำแนะนำ “ทยอยลงทุน” เนื่องจากกองทุนให้ผลตอบแทนที่ค่อนข้างสม่ำเสมอ (ผลตอบแทนคาดหวังประมาณ 3-5%) ท่ามกลางความกังวลเรื่องเศรษฐกิจที่อาจชะลอตัวลงหรือสงครามการค้า และได้รับประโยชน์จากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลก จึงเหมาะสมต่อนักลงทุนที่รับความผันผวนได้ไม่มาก

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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	Annualised Since Inception
Class Ix 9	20 Jul 2017	4.36%	-8.28%	-7.65%	-1.91%	1.75%
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond USD Hedged Index		1.62%	1.26%	3.09%	8.25%	5.14%

CALENDAR YEARS

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

ASSET TYPE DIVERSIFICATION (%)

Asset Type	% of Fund
U.S. Mortgage	2.0
Emerging Market Corporates	14.1
Global High Yield	15.3
Global Investment Grade	21.6
Global Sovereign	31.1
Securitized	10.8
Reserves	5.0

Top Ten Holdings (%)

Issuer	% of Fund
Republic of Chile	3.2
U.S. Treasuries	3.0
Republic of Cyprus	2.4
Romania	2.0
State of Israel	1.9
Republic Of Serbia	1.7
Republic of South Africa	1.4
China Development Bank	1.3
1MDB Global Investments	1.3
FNMA - Mortgages	1.2

CREDIT QUALITY DIVERSIFICATION (%)

	% of Fund
US Govt Agency Securities	0.0
US Treasury	3.0
AAA	5.9
AA	4.3
A	11.4
BBB	26.3
BB	23.3
B	14.0
CCC	4.1
CC	0.1
Default	0.0
Not Rated	2.5
Reserves	4.9

PORTFOLIO CHARACTERISTICS

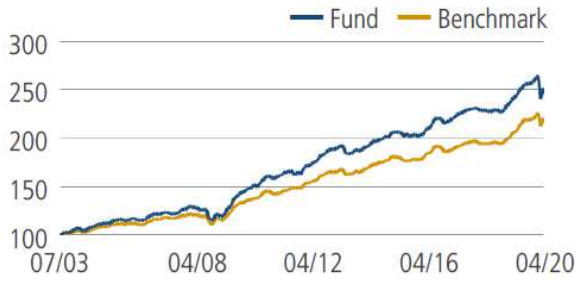
	Fund
Weighted Average Coupon	4.29%
Weighted Average Maturity	6.51 years
Weighted Average Effective Duration	3.88 years
Current Yield	4.93%
Yield to Maturity	5.49%
Average Credit Quality	BBB-
Number of Holdings	375

ที่มา : T.ROWE PRICE FUNDS, Apr, 2020

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

“ PIMCO GIS Income Fund -INS AC ”

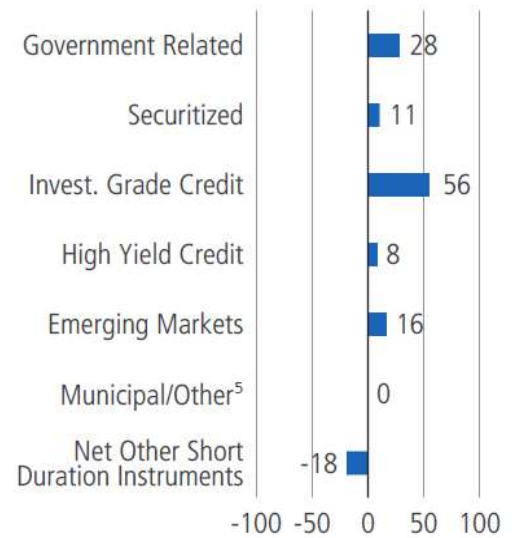


Performance (Net of Fees)	1 Mo.	3 Mos.	6 Mos.	1 Yr.	3 Yrs.	5 Yrs.	10 Yrs.	SI
Class Institutional, Acc (%) ³	4.16	-4.51	-2.05	3.79	4.00	4.08	5.14	5.80
Net of 5% Preliminary Charge ⁴	-1.06	-9.28	-6.93	-1.39	2.24	3.01	4.61	5.35
Class Institutional, Inc (%) ³	4.23	-4.48	-2.03	3.79	4.01	4.10	5.15	5.59
Net of 5% Preliminary Charge ⁴	-1.00	-9.24	-6.93	-1.38	2.25	3.03	4.61	5.27
Benchmark (%)	3.87	-1.54	0.78	7.11	4.91	4.14	4.75	—

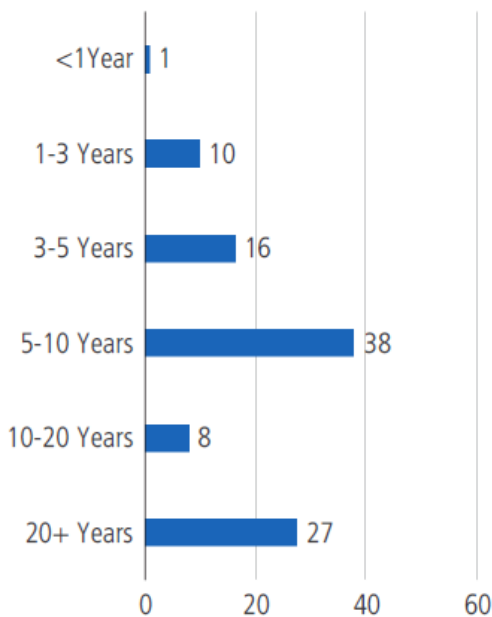
Sector Allocation (Duration in Years)

LAS VEGAS SANDS CORP SR UNSEC	0.8
UBS GROUP FUNDING SR UNSEC 144A	0.5
DEUTSCHE BANK NY SR UNSEC	0.4
UNICREDIT SPA SR UNSEC 144A	0.4
UBS AG STAMFORD CT GBL SUB	0.4
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSEC	0.4
COOPERATIEVE RABOBANK UA JR SUB	0.3
HSBC HOLDINGS PLC SR UNSEC	0.3
CREDIT SUISSE GROUP AG UNSEC 144A	0.3
JPMORGAN CHASE & CO SR UNSEC	0.3

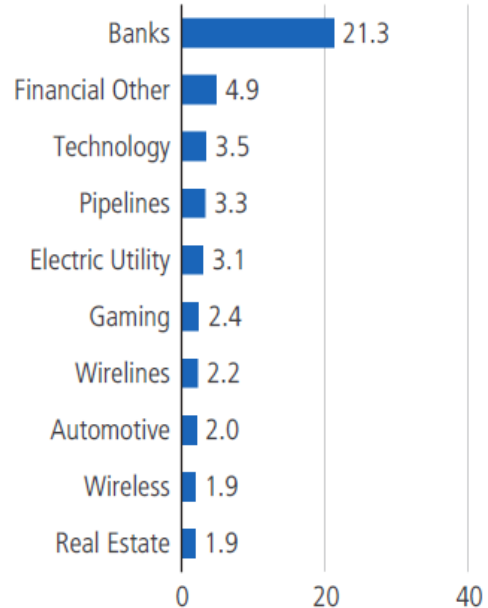
Top Ten Holdings (%)



Duration (% Duration Weighted Exposure)



Top 10 Industries (% Market Value)



ที่มา : PIMCO Funds: Apr, 2020

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

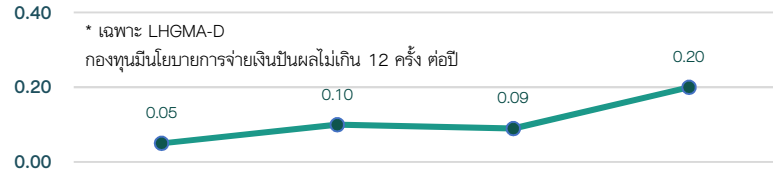
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

นโยบายการลงทุน

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

ประวัติการจ่ายปันผล

อัตราหน่วยละ



ครั้งที่	ปี
1	2562
1	2563
2	2564
3	2565

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

ชนิดหน่วยลงทุน :

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

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน Ninety One Global Strategy Fund - Global Multi Asset Income Fund	96.52
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	3.20
ทรัพย์สินอื่น	0.28

สัดส่วนการลงทุน



สถานะการลงทุน

มุมมองการลงทุนจาก Investec Global Multi-Asset Income Fund ในเดือน เม.ย. ตลาดมีการปรับตัวขึ้นถึงแม้สถานการณ์เศรษฐกิจโลกยังคงย่ำแย่ ซึ่งมีแนวโน้มจะมาจากการใช้นโยบายการเงินและการคลังของรัฐบาลและธนาคารกลางต่างๆ โดยกองทุนยังคงการจัดพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน ผ่านการป้องกันความเสี่ยงของสินทรัพย์ต่างๆ โดยผลตอบแทนหลักๆ มาจากฝั่งตราสารหนี้และตราสารหนี้กลุ่ม Investment Grade ทั้งนี้ กองทุนมีการป้องกันความเสี่ยงในส่วนของตราสารทุนกว่าครึ่งและมีแนวโน้มที่จะเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นเมื่อสถานการณ์เริ่มมีแนวโน้มดีขึ้น

สถานะตลาด แนวโน้มเศรษฐกิจโดยรวม น่าจะยังเติบโตแม้อัตราการเติบโตจะชะลอ โดยมีความเสี่ยงจากการที่สินทรัพย์เสี่ยงได้ปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งในปี 2019 ที่ผ่านมารวมถึงต้นปีนี้ จากแนวโน้มผ่อนคลายนโยบายการเงินจากธนาคารกลางหลักๆ ซึ่งหากสถานะทางเศรษฐกิจไม่ดีขึ้นตามความคาดหวังของภาครัฐฯ และนักลงทุนในตลาดจะทำให้การลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงกลับมาผันผวน ขณะที่ ความเสี่ยงจากสงครามการเมืองระหว่างกลุ่มประเทศต่างๆ จะมีบทบาทมากสร้างความผันผวนในปี 2020 นี้

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

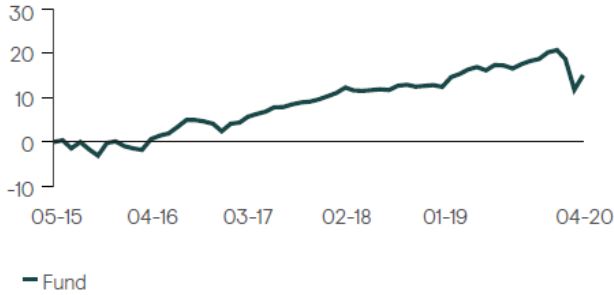
ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“ Ninety One Global Multi-Asset Income ”



Monthly and annual average performance (%)

	1 month	1 year	3 years annualised	5 years annualised	Since launch annualised
Fund - I Inc-2 USD	2.9	-1.6	2.5	2.8	3.5

Calendar year performance (%)

	YTD	2019	2018	2017	2016	2015
Fund - I Inc-2 USD	-4.3	6.9	1.2	6.7	5.1	1.6

Rolling 12 month performance (%)

	30.04.19	30.04.18	30.04.17	30.04.16	30.04.15
Fund - I Inc-2 USD	-1.6	4.7	4.6	5.3	1.4

Top 10 Equity Holdings (%)

Partners Group Holding AG	1.2
Vinci SA	1.1
PepsiCo Inc	1.0
Roche Holding AG	1.0
Tokio Marine Holdings Inc	1.0
Watsco Inc	1.0
GlaxoSmithKline Plc	1.0
Sanofi	0.9
AbbVie Inc	0.9
Home Depot Inc	0.9
Total	10.0

Number of equity holdings: 54

Top 10 Bond Holdings (%)

New Zealand Local Government Apr 14 33	2.1
Colombian TES 10 Jul 24 24	1.5
Province of British Columbia 4.7 Jun 18 37	1.5
Mexican Bonos 6.5 Jun 10 21	1.2
Russian Federal Bond - OFZ 7.5 Aug 18 21	1.2
RSA 10.5 Dec 21 26	1.2
Indonesia Treasury Bond 8.125 May 15 24	1.2
Mexican Bonos 7.25 Dec 09 21	1.1
Indonesia Treasury Bond 7 May 15 22	1.1
RSA 7.75 Feb 28 23	1.1
Total	13.2

Number of bond holdings: 386

Sector Allocation (Duration in Years)

	%NAV
Equity	29.9
Investment Grade Corporate	25.0
Emerging Market Local Currency Debt	18.4
Developed Market Sovereign	11.0
High Yield Corporate Property	8.1
Emerging Market Hard Currency Debt	1.5
Infrastructure	0.9
Option	0.2
Emerging Market Index Linked	0.2
Fixed Income Fund	0.1
FX	-0.3
Swaps	-0.7
Cash	4.8
Total	100.0

Currency Allocation (%)

US Dollar	96.8
Japanese Yen	2.7
Emerging Markets	0.7
Australian Dollar	0.2
New Zealand Dollar	0.2

Country Allocation (%)

United States	29.5
Emerging Markets	25.6
Europe ex UK	17.3
United Kingdom	11.3
Other	5.7
Far East ex Japan	5.3
Japan	1.2
Cash and near cash	4.1
Total	100.0

Credit Breakdown (%)

AAA	4.7
AA	9.5
A	12.9
BBB	23.9
BB	9.9
B	3.7
CCC	0.4
Total	100.0
Average credit rating	BBB

ที่มา : Ninety One Global Multi-Asset Income : Apr, 2020

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนหลักที่ลงทุนรวมไปลงทุนมีสัดส่วนการลงทุนกระจุกตัวในประเทศอินเดีย ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเอง

นโยบายการลงทุน

กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอียิปต์ต่างประเทศทั่วโลก ที่มีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในประเทศอินเดีย โดยมีมูลค่าการลงทุนสุทธิในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอียิปต์ต่างประเทศที่มีลักษณะดังกล่าว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอียิปต์ต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน ในสัดส่วนกองทุนละไม่เกิน 79 % ของ NAV

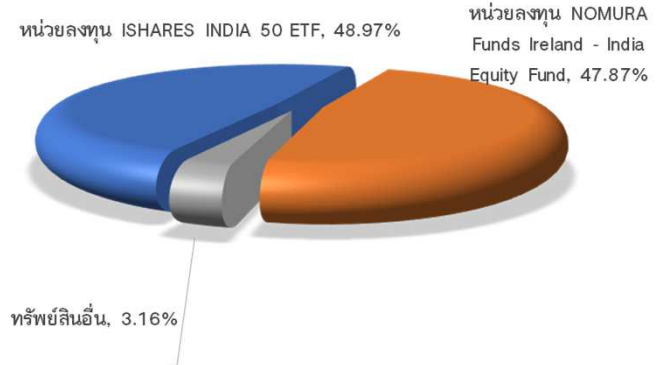
ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

- ▶ 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	48.97
หน่วยลงทุน NOMURA Funds Ireland - India Equity Fund	47.87
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	2.47
ทรัพย์สินอื่น	0.69

สัดส่วนการลงทุน



สถานะการลงทุน

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

ปัจจัยการลงทุนในตลาดอินเดีย

- จากตลาดที่ปรับตัวลงแรง ราคาหุ้นลงมาต่ำมาก ทำให้เกิด Share buyback ของหลายบริษัท ในหลาย sector โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี และ consumer goods ทำให้ตลาดปรับขึ้นได้ รวมถึงมีหุ้นหลายตัวที่เป็นผู้รับผลประโยชน์จากส่วนแบ่งการตลาดที่เพิ่มขึ้น จากการควบรวมกิจการ เช่น ไทรคอมเนค หรือรัฐบาลสามารถขายสินทรัพย์และการลงทุนของรัฐบาล
- ราคาน้ำมันที่ปรับตัวลง เป็นผลดีสำหรับผู้นำเข้าน้ำมันอันดับ 3 ของโลกอย่างอินเดีย จะช่วยให้สถานะทางการเงินของประเทศดีขึ้น และช่วยแก้ปัญหาเงินเฟ้อ
- รัฐบาลอินเดียยังมีความสามารถในการดำเนินนโยบายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจอยู่เมื่อเทียบกับประเทศอื่นจากดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในระดับสูง การอัดฉีดเงินกระตุ้นนั้นถือว่ายังต่ำ จึงคาดว่าจะมีการใช้งบประมาณเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจมากขึ้นจะประกาศและจะออกมาเร็วๆ นี้ ขณะที่หนี้รัฐบาลโดยรวมนั้นยังอยู่ระดับต่ำประมาณ 70% เทียบกับประเทศอื่นที่ส่วนใหญ่ภาระหนี้เกิน 100% ของ GDP รัฐบาลและธนาคารกลางจึงสามารถใช้การกระตุ้นเศรษฐกิจในเชิงรุกมากขึ้น

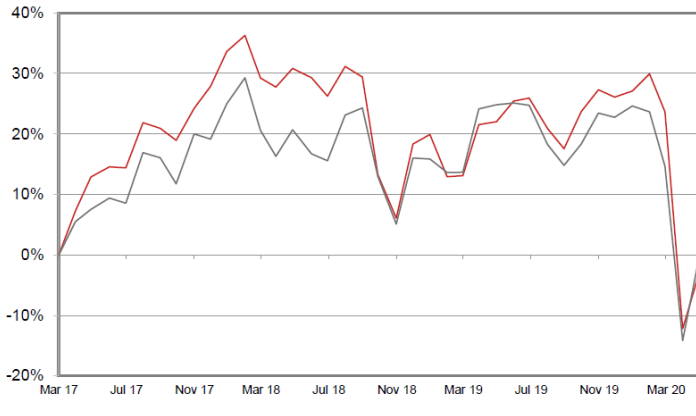
คำแนะนำ “ทยอยลดสัดส่วนการลงทุน” โดยเฉพาะกรณีที่มีน้ำหนักการลงทุนกระจุกตัวสูงในตลาดอินเดียตลาดเดียว โดยปรับลดสัดส่วนการลงทุนในช่วงที่ตลาดและแนวโน้มราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น เพื่อลดทอนความผันผวนของพอร์ตการลงทุนโดยรวมไปยังกองทุนที่มีการกระจายลงทุนมากกว่า

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“ Nomura India Equity Fund ”

ANNUALISED PERFORMANCE (as at 30 April 2020)

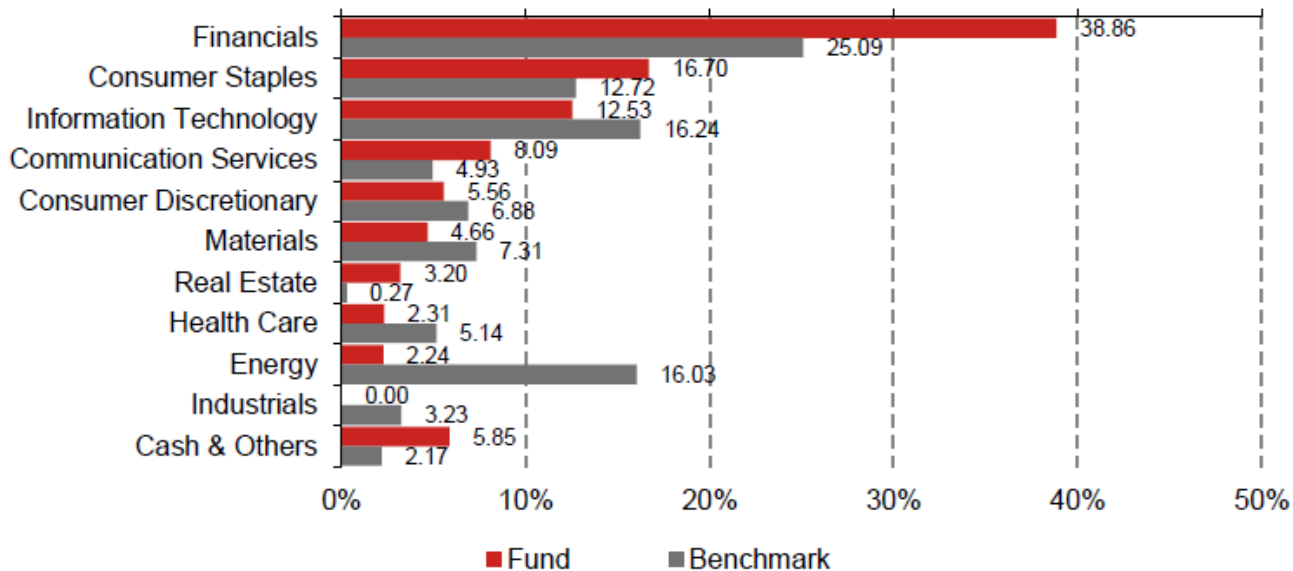
	Since launch	1m	3m	1y	3y	5y
Fund	-0.95%	10.52%	-25.33%	-20.49%	-4.92%	n/a
Benchmark	-0.10%	16.14%	-19.37%	-20.15%	-2.49%	n/a

DISCRETE PERFORMANCE (as at 31 March 2020)

	1 year to 31/03/2020	1 year to 31/03/2019	1 year to 31/03/2018	1 year to 31/03/2017	1 year to 31/03/2016
Fund	-27.76%	-4.87%	19.08%	n/a	n/a
Benchmark	-30.86%	6.75%	10.23%	n/a	n/a

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

— India Equity Fund I USD — Benchmark

Sector Allocation

Top Ten Holdings (%)

Infosys Ltd	8.40%
Bharti Airtel Ltd	8.09%
HDFC Bank Limited	7.68%
ICICI Bank Ltd	7.44%
Bajaj Finance Ltd	5.30%
Nestle India Ltd	4.75%
Ultratech Cement Ltd	4.66%
Housing Development Fin	4.58%
Dabur India Ltd	4.54%
HCL Technologies Ltd	4.13%

ที่มา : Nomura India Equity Fund : Apr, 2020

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



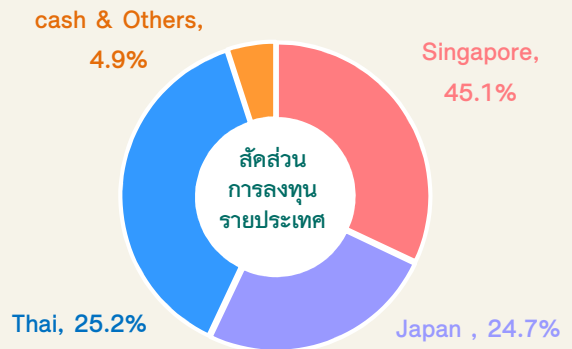
“ Asian REITs ... ตัวเลือกที่ดีในการลงทุน ”

“ LHPROP-A ยังน่าสนใจลงทุน ”

- » การลงทุนใน REITs เอเชียเป็นทางหนึ่งที่ทำให้นักลงทุนสามารถมีส่วนร่วมในการเติบโตไปกับเมืองของเศรษฐกิจเอเชีย เนื่องจากเอเชียเป็นกลุ่มประเทศเกิดใหม่ที่มีอัตราการเติบโตสูงกว่าประเทศกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้ว
- » REITs เป็นประเภทสินทรัพย์ที่ค่อนข้างใหม่สำหรับเอเชีย อาจมีเพียงออสเตรเลียนับว่าเป็นตลาดที่เติบโตไปมากแล้ว และได้รับการยอมรับว่าเป็นตัวเลือกการลงทุนที่มีศักยภาพสำหรับตลาดหุ้นเอเชียนับแต่ปี 2012
- » มูลค่าตลาด REITs เอเชียเติบโตขึ้นมาก โดย FTSE EPRA NAREIT Developed Asia Real Estate Index มีสัดส่วนของ REITs เอเชียที่ไม่ใช่ออสเตรเลียเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง มีมูลค่าตลาดรวมของกลุ่ม REIT ในเอเชียอยู่ที่ 335 พันล้านดอลลาร์ ณ สิ้นเดือน ธ.ค. 61 และยังมีโอกาสเติบโตอีก
- » REITs ในเอเชียมีระดับเงินกู้ (Leverage) ที่ค่อนข้างต่ำและมีศักยภาพในการเติบโตของค่าเช่าดีกว่าที่อื่น
- » นักลงทุนมีโอกาสได้รับกระแสรายได้สม่ำเสมอ โดย Yield port ปัจจุบันอยู่ที่ 4% -5% สูงกว่าดอกเบี้ยในตลาดปัจจุบัน จากตัวเลขสถิติในอดีต ลักษณะผลตอบแทนจึงค่อนข้างดีสม่ำเสมอในระยะยาว

- » สามารถกระจายการลงทุนทั้งใน REITs ไทยและประเทศอื่นๆ ในเอเชีย ช่วยลดความผันผวนจากการกระจุกตัว ลักษณะผลตอบแทนโดยรวมสอดคล้องไปกับหุ้นแต่มีความผันผวนต่ำกว่า เพราะมีกระแสรายได้จากค่าเช่ารองรับ ขณะเดียวกันก็มีโอกาสเติบโตในระยะยาวตามการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ

กองทุน LHPROP-A : เน้นลงทุนตรงในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และ ETF ที่จดทะเบียนในเอเชียแปซิฟิก



ที่มา : LHFund, ข้อมูล ณ วันที่ 29 พ.ค. 63

“ มุมมองต่ออสังหาริมทรัพย์ในต่างประเทศที่กองทุนมีการลงทุน ”

ตลาดสิงคโปร์ น่าสนใจในแง่ที่ REIT หลายๆบริษัทมีการเติบโตทางการควมรวมระหว่างกันมากขึ้น และมีโอกาสที่จะได้รับการไหลเข้าของเงินทุนเมื่อขนาดใหญ่อขึ้นและถูกรวมเข้าไปในดัชนี นอกจากนี้รัฐบาลสิงคโปร์ได้ประกาศมาตรการกระตุ้นโดยการคืนภาษีสู่บริษัทที่ได้รับผลกระทบของโรค Covid-19

ตลาดญี่ปุ่น กลุ่ม Office และ Logistic ยังสามารถขึ้นค่าเช่าได้ดี เนื่องจากอุปทานที่มีจำกัดและความต้องการที่ยังแข็งแกร่งจากการเติบโตของ E-commerce และ 3PL อีกหนึ่งปัจจัยที่น่าสนใจคือธนาคารกลางญี่ปุ่นมีนโยบายที่จะอัดฉีดเงินลงทุนเข้ามาสนับสนุนตลาดหุ้น

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดหุ้น มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

นโยบายการลงทุน

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

กองทุนมีนโยบายการลงทุนระยะยาวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

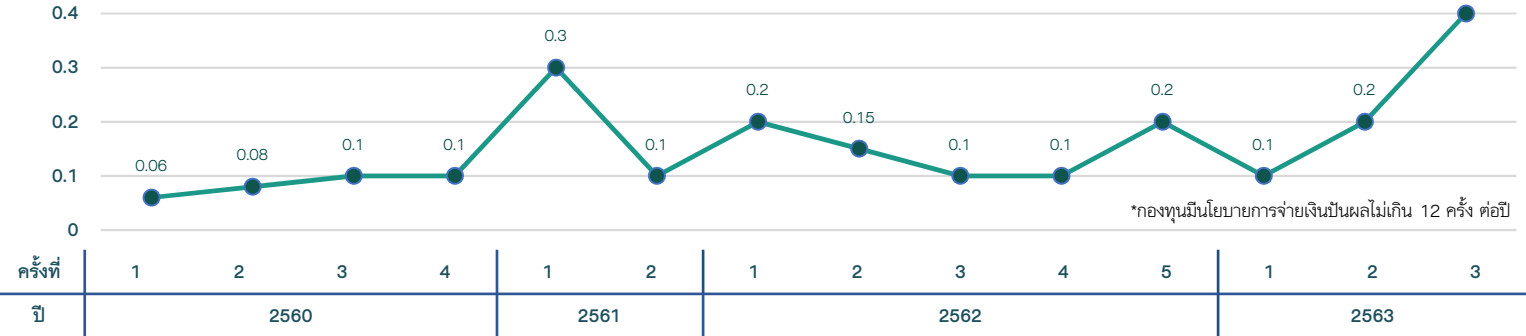


ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

▶ กองทุนนี้จะเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

ประวัติการจ่ายปันผล*

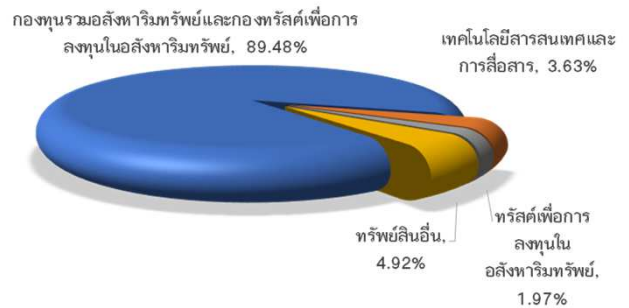
อัตราหน่วยละ (บาท)



หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนใน MAPLETREE LOGISTICS TRUST (REIT)	7.54
หน่วยลงทุนใน KEPPEL DC REIT (REIT)	7.28
หน่วยลงทุนใน MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (REIT)	7.14
หน่วยลงทุนใน ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST (REIT)	7.00
หน่วยลงทุนใน MANULIFE US REIT	5.45

สัดส่วนการลงทุน



สถานการณ์การลงทุน

อัตราการเพิ่มของจำนวนผู้คิดเชื่อที่มีแนวโน้มชะลอลง มาตรการทางการเงินและการคลัง และการทยอยผ่อนคลายมาตรการ Lock-Down และการเริ่มกลับมาเปิดเมืองอีกครั้ง ได้สร้างมุมมองเชิงบวกต่อนักลงทุนให้กลับมาในโหมด risk-on อีกครั้ง

กลยุทธ์การลงทุน : คงสัดส่วนการลงทุนในระดับสูง (Investment Ratio 95%) โดยเน้นหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพและการเติบโตสูงเช่นกลุ่ม Logistic, Data Centre, Warehouse เป็นหลัก รวมถึงกลุ่มที่มีฐานะการเงินแข็งแกร่ง และได้รับผลกระทบจำกัด เช่นกลุ่ม Office และ Retail บางตัว

มุมมอง: ปัจจุบัน Asian REITs มี Dividend Yield ที่สูง เฉลี่ยอยู่ที่ 4-6% (TH 5.7% / SG 5.2% / JP 4.6%) ซึ่งเป็นระดับที่น่าลงทุนสำหรับนักลงทุนที่มองหาโอกาสการลงทุน “ระยะยาว” ในสินทรัพย์คุณภาพดีมีเงินปันผลสูง (LHPROP-A ปัจจุบันมี dividend yield เฉลี่ยที่ 4.91%)

คำแนะนำ “ถือลงทุน” เพื่อสร้างโอกาสรับกระแสรายได้ที่เติบโตสูงสม่ำเสมอในระยะยาว เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงจากการกระจุกตัวจากการลงทุนในภูมิภาคเอเชียได้ เนื่องจากตลาดเอเชียส่วนใหญ่จะได้รับผลกระทบจากกระแสเงินไหลเข้าออกและปัจจัยตลาด

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



Update Global REITs

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

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

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอสังหาริมทรัพย์ จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

นโยบายการลงทุน

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

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

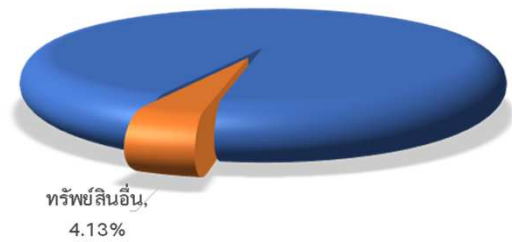
- ▶ PF&REIT Total Return Index 50%
- ▶ FTSE EPRA/NAREIT Asia Pacific Index 50%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน B&I GLB REAL ESTATE SECURITIES FUND	95.87
ทรัพย์สินอื่น	4.13

สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน B&I GLB REAL ESTATE SECURITIES FUND, 95.87%



สถานการณ์การลงทุน

ที่ผ่านมากองทุนปรับตัวตามดัชนี Global REITs โดยเฉพาะ US REITs ที่คิดเป็นประมาณ 50-60% ของดัชนี Global REITs โดยที่ผ่านมา REITs ปรับลงไป ประมาณ 40% ค่อนข้างมากกว่าหุ้น และการริบว่นกลับของ US REITs ยังปรับขึ้นไม่มากเท่าหุ้น จึงมองว่ามีโอกาสที่จะปรับตัวขึ้นได้อีก โดยเฉพาะ REITs ใน sector ที่ปัจจัยพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลงมากนักและมี Balance Sheet มีเงินทุนที่แข็งแกร่งและมีระดับหนี้สินต่ำ

คำแนะนำ “ซื้อ” เนื่องจากระยะยาวสามารถได้รับผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอจากเงินปันผล และเป็นการกระจายการลงทุนไปใน 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 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



ความน่าสนใจของกองทุน “B&I Global Real Estate Securities Fund”

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



Cell Tower



Healthcare /
Senior housing



E-Commerce &
Logistics space



Data Centre



Self-storage

ทางผู้จัดการกองทุน B&I Capital มองว่ายังมี REITs ที่น่าสนใจในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม



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



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



Cold storage REITs หรือกองรีทิให้เช่าห้องเย็นเก็บอาหาร เป็น sector ที่ perform ได้ดีที่สุดในเดือนนี้เนื่องจากความต้องการของที่ต้องการอาหารที่เน่าเสียช้าในยามที่รัฐบาลมีการประกาศปิดเมืองและให้ประชาชนอาศัยอยู่ในที่พัก



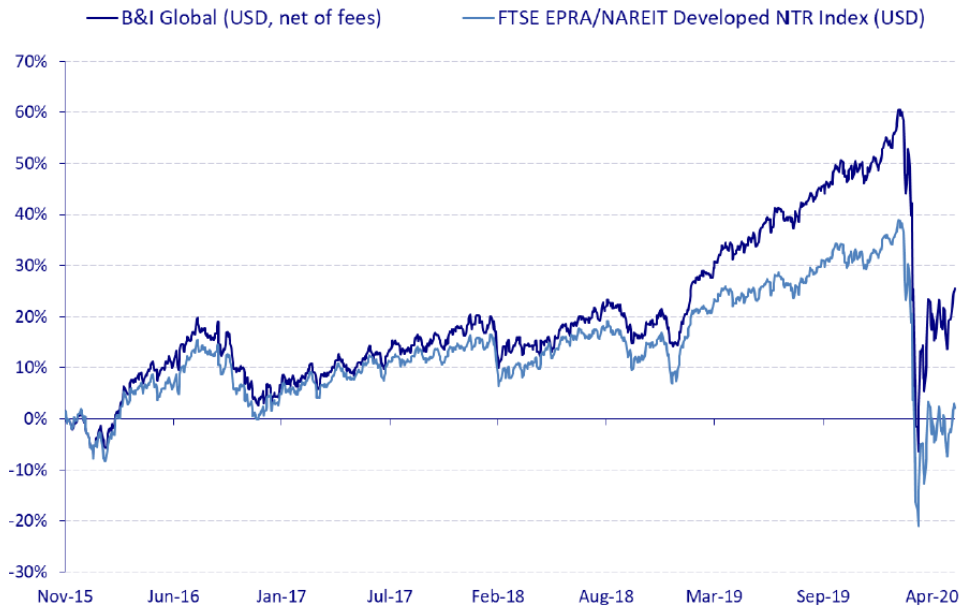
Logistic REITs หรือกองรีทิที่ประกอบธุรกิจให้เช่าโกดังสินค้าสำหรับบริษัทอิคอมเมิร์ซ และให้เช่าโกดังแก่บริษัท Third party logistics ระดับโลกเช่น DHL FedEx ซึ่งมีการเติบโตทุกปีและอยู่ใน Megatrend ของโลก เช่น ลังคมดิจิทัล ลังคมไร้เงินสด

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

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำเสนอถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอาจริบรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

“ กองทุน B&I Global Real Estate Securities Fund ”



Country Allocation (%)

US	53.4%
Japan	11.2%
Hong Kong	6.3%
Germany	5.9%
Belgium	5.0%
UK	4.4%
Australia	3.9%
India	2.1%
Singapore	2.0%
South Korea	1.9%
Canada	1.8%
Spain	1.5%
Total	99.6%

Sector Weight (%)

REIT - Residential	17.6%
REIT - Specialised	16.9%
REIT - Industrial	16.8%
REIT - Retail	13.3%
REIT - Office	12.5%
REIT - Diversified	8.3%
REIT - Healthcare	7.3%
Other	4.4%
REIT - H&L	2.5%
Total	99.6%

FX Exposure



■ USD 52.8%	■ JPY 11.2%	■ EUR 10.5%
■ GBP 6.8%	■ HKD 6.3%	■ SGD 4.3%
■ AUD 4.2%	■ KRW 1.9%	■ CAD 1.9%

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



ในเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา PF&REIT Index ปรับเพิ่มขึ้น 5.3% สูงกว่า SET Index ที่ปรับเพิ่มขึ้น 3.4% เนื่องจากการผ่อนคลายการปิดเมือง โดยเริ่มให้ในภาคธุรกิจต่างๆ สามารถกลับมาดำเนินกิจการตามปกติได้ หลังตัวเลขผู้ติดเชื้อลดลงอย่างต่อเนื่อง

มุมมองการลงทุนใน REITs ไทย อาจจะได้รับผลกระทบจากไวรัส Covid-19 โดยเฉพาะกลุ่มห้างสรรพสินค้า โรงแรม ในขณะที่ธุรกิจอื่นๆ อย่างอาคารสำนักงาน คลังสินค้า และสื่อสาร ได้รับผลกระทบไม่มากนัก แต่อย่างไรก็ดี ประเมินว่าในปีหน้าจะมีวัคซีน ก็น่าจะทำให้การดำเนินธุรกิจกลับมาเป็นปกติได้ ดังนั้น หากพิจารณาอัตราเงินปันผลในปีหน้าจะสูงถึง 5% ในขณะที่ พันธบัตรรัฐบาล 10 ปีอยู่ที่ 1.3% ทำให้ dividend yield gap สูงถึง 3.7% เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยที่ 3.5% หมายความว่าตลาดยังปรับขึ้นได้อีกในระยะยาว โดยในปีนี้ PF&REIT Index มีโอกาสที่จะกลับขึ้นไปทดสอบ 230 จุด

กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



นโยบายการลงทุน

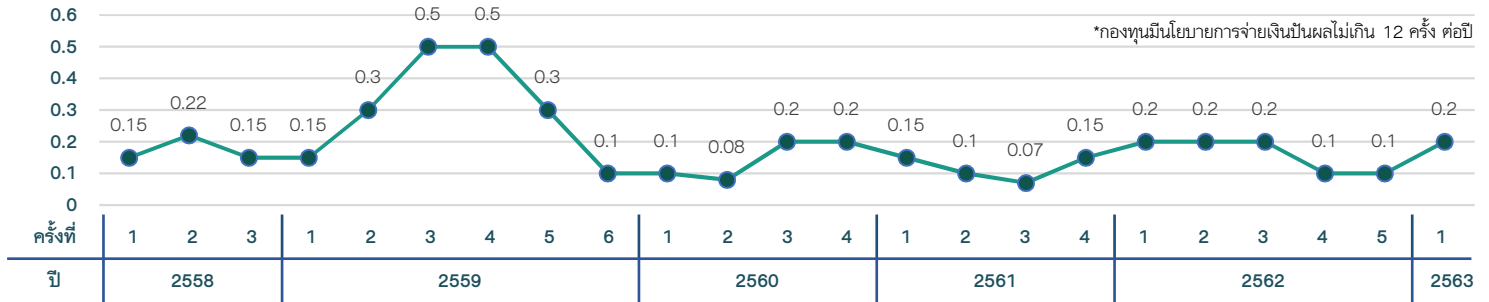
กองทุน LHTPROP มีการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ไม่น้อยกว่า 80% โดยลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property ไม่ต่ำกว่า 80% โดยกระจายความเสี่ยงในโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่หลากหลายภายในประเทศเท่านั้น

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

▶ PF&REIT Total Return Index 100%

ประวัติการจ่ายปันผล*

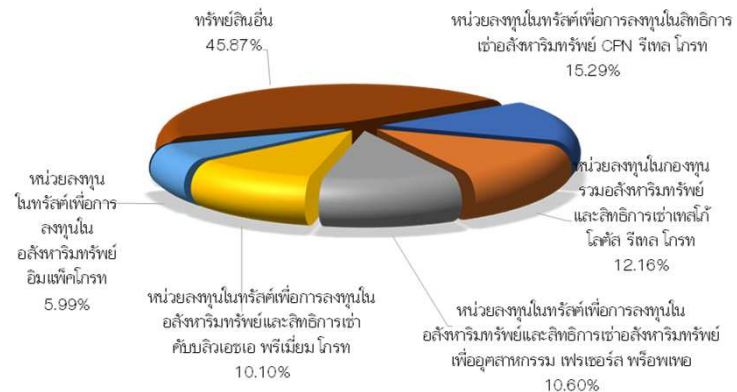
อัตราหน่วยละ (บาท)



หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	15.29
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โลตัส รีเทล โกรท	12.16
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	10.60
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าคิบบิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	10.10
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท	5.99

สัดส่วนการลงทุน



สถานการณ์การลงทุน

กองทุนมีการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเป็น 85-95% โดยให้น้ำหนักไปที่หลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องและได้รับผลกระทบจากไวรัส COVID-19 น้อย เช่น โกลด์ คลังสินค้า อาคารสำนักงาน และสื่อสาร จากภาวะตลาดหุ้นที่ยังคงมีความผันผวน ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อของไทยที่อยู่ในระดับต่ำ ทำให้อัตราผลตอบแทนจากตราสารหนี้ยังอยู่ในระดับต่ำ ในขณะที่ Property Fund & REIT ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลประมาณ 4-5% ซึ่งมีความน่าสนใจกว่าตราสารหนี้รัฐบาลอายุ 10 ปี ที่ให้ผลตอบแทนต่ำกว่า และเหมาะกับการลงทุนในสภาวะตลาดที่ยังคงมีความผันผวนในปี 2019 ซึ่งกลุ่ม Property Fund and REIT จะยังเป็นที่พักเงินที่ค่อนข้างปลอดภัย จากเงินปันผลที่ค่อนข้างสูงและจ่ายสม่ำเสมอ โดยแนะนำให้ “ทยอยลงทุน” สำหรับนักลงทุนระยะยาว

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม
จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



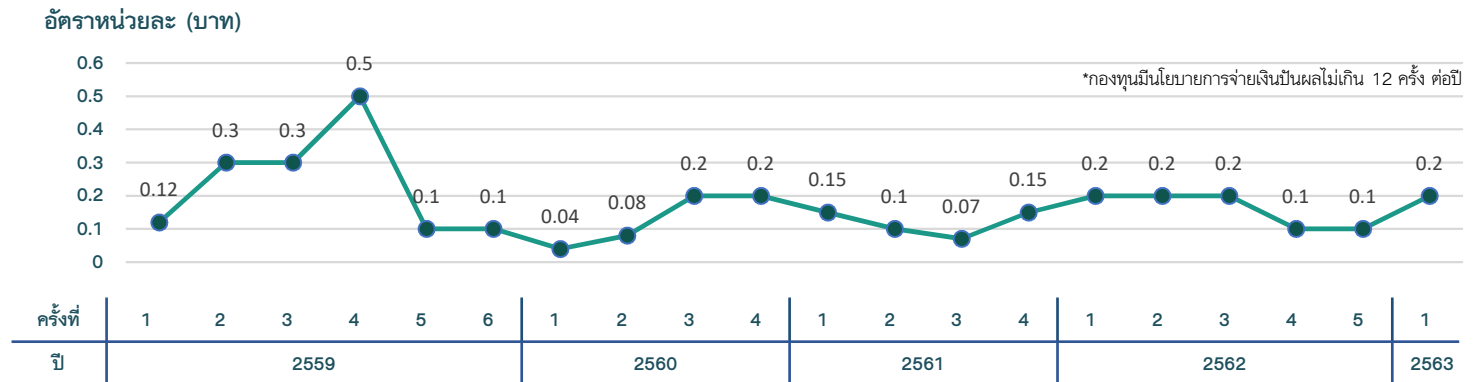
นโยบายการลงทุน

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

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

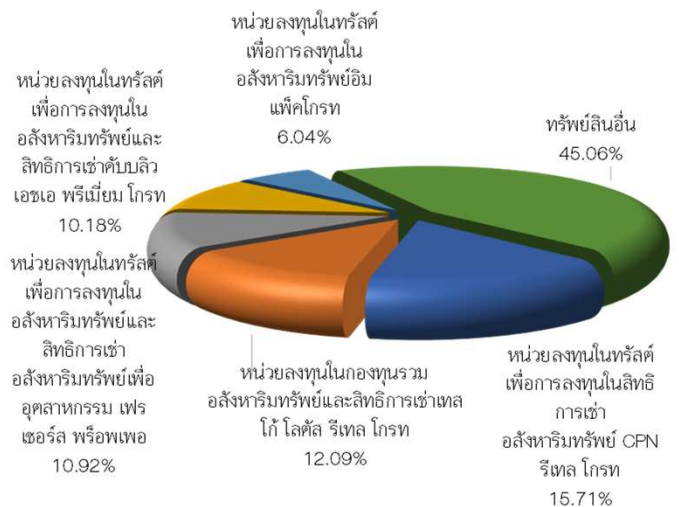
ประวัติการจ่ายปันผล*



หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	15.71
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โลคัล รีเทล โกรท	12.09
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	10.92
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	10.18
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท	6.04

สัดส่วนการลงทุน



สถานการณ์การลงทุน

กองทุนมีการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเป็น 85-95% โดยให้น้ำหนักไปที่หลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องและได้รับผลกระทบจากไวรัส COVID-19 น้อย เช่น โกลด์ คลังสินค้า อาคารสำนักงาน และสื่อสาร จากภาวะตลาดหุ้นที่ยังคงมีความผันผวน ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อของไทยที่อยู่ในระดับต่ำ ทำให้อัตราผลตอบแทนจากตราสารหนี้ยังอยู่ในระดับต่ำ ในขณะที่ Property Fund & REIT ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลประมาณ 4-5% ซึ่งมีความน่าสนใจกว่าตราสารหนี้รัฐบาลอายุ 10 ปี ที่ให้ผลตอบแทนต่ำกว่า และเหมาะกับการลงทุนในสภาวะตลาดที่ยังคงมีความผันผวนในปี 2019 ซึ่งกลุ่ม Property Fund and REIT จะยังเป็นที่พักเงินที่ค่อนข้างปลอดภัย จากเงินปันผลที่ค่อนข้างสูงและจ่ายสม่ำเสมอ โดยแนะนำให้ **“ทยอยลงทุน”** สำหรับนักลงทุนระยะยาว

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

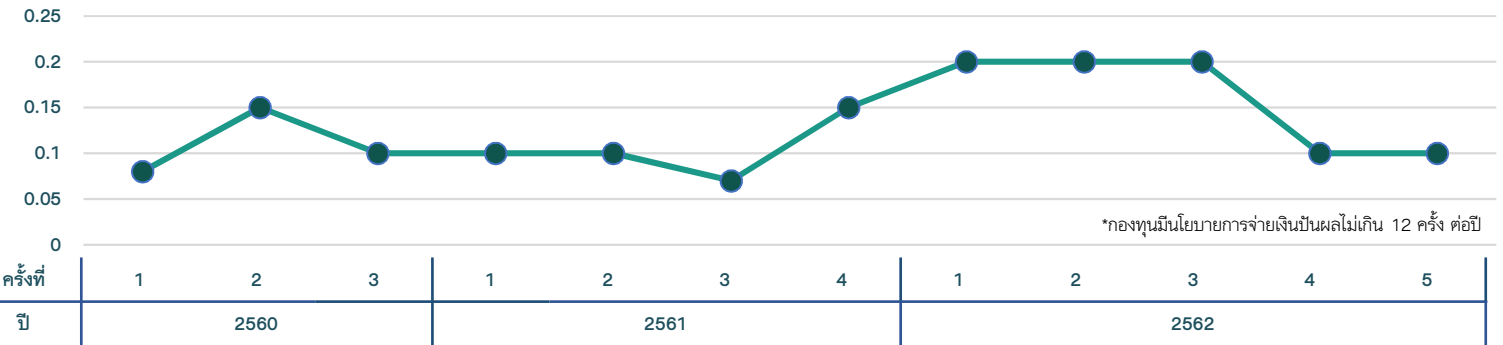
กองทุน LHROP-INFRA เน้นลงทุนใน Property Fund & REITs และ Infrastructure Fund โดยสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ ตั้งแต่ร้อยละ 0 -100 ของ NAV เพื่อความเหมาะสมกับสภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

ประวัติการจ่ายปันผล*

อัตราหน่วยละ

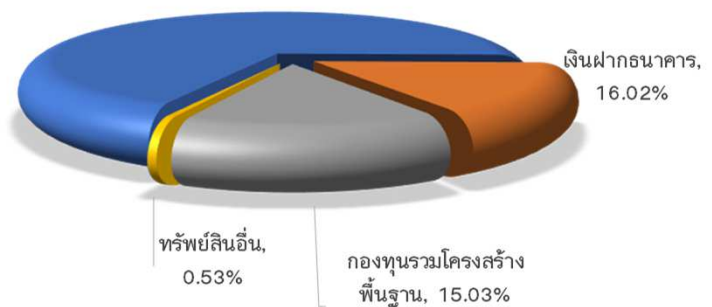


หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	14.78
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โคลด์ส รีเทล โกรท	11.45
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	9.80
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	9.37
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล	7.58

สัดส่วนการลงทุน

กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และทรัสต์เพื่อการลงทุน
ในอสังหาริมทรัพย์, 68.42%



สถานการณ์การลงทุน

กองทุนมีการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเป็น 85-95% โดยให้น้ำหนักไปที่หลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องและได้รับผลกระทบจากไวรัส COVID-19 น้อย เช่น โกลด์ คลังสินค้า อาคารสำนักงาน และสื่อสาร จากภาวะตลาดหุ้นที่ยังคงมีความผันผวน ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อของไทยที่อยู่ในระดับต่ำ ทำให้อัตราผลตอบแทนจากตราสารหนี้ยังอยู่ในระดับต่ำ ในขณะที่ Property Fund & REIT ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลประมาณ 4-5% ซึ่งมีความน่าสนใจกว่าตราสารหนี้รัฐบาลอายุ 10 ปี ที่ให้ผลตอบแทนต่ำกว่า และเหมาะกับการลงทุนในสภาวะตลาดที่ยังคงมีความผันผวนในปี 2019 ซึ่งกลุ่ม Property Fund and REIT จะยังเป็นที่พักเงินที่ค่อนข้างปลอดภัย จากเงินปันผลที่ค่อนข้างสูงและจ่ายสม่ำเสมอ โดยแนะนำให้ **“ทยอยลงทุน”** สำหรับนักลงทุนระยะยาว

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



ข้อสงวนสิทธิ์

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

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

follow
me

 02 286 3484

 www.lhfund.co.th

 LHFund

 LHFund TV



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

investment magazine | by  Fund

insight

by  Fund

YourMoney
WeCare

 02 286 3484

 www.lhfund.co.th

 LHFund

 LHFund TV