

ในช่วงเดือนสิงหาคมที่ผ่านมาตลาดหุ้นไทยปรับเพิ่มขึ้น 4% และถ้านับตั้งแต่ต้นปี 2565 ปรับเพิ่มขึ้น 1% โดยมีปัจจัยบวกจากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวได้ดี ส่งผลให้มีเงินทุนไหลเข้า โดยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไตรมาสที่สองเติบโต 15% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน

- มุมมองการลงทุน ปัจจัยที่ต้องติดตามแบ่งเป็นปัจจัยบวก เช่น การเข้ามาของนักท่องเที่ยวที่มากกว่า 1 ล้านคนต่อเดือน และคาดว่าจะยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปี ตามฤดูกาลท่องเที่ยว กำไรของบริษัทจดทะเบียนคาดว่าจะยังเติบโตต่อเนื่องในไตรมาส 3 และค่าเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าจากระดับ 37 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ น่าจะส่งผลให้เงินทุนไหลเข้า
- สำหรับปัจจัยเสี่ยง จะมาจากปัจจัยภายนอกประเทศ เช่น การดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดของธนาคารกลางสหรัฐฯ ภาวะเศรษฐกิจถดถอยในยุโรป จากต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้น ความขัดแย้งทางการเมืองระหว่างประเทศทั้งรัสเซียกับยูเครน และ สหรัฐฯ กับจีน
- อย่างไรก็ตาม คาดว่าความเสี่ยงของ SET Index อยู่ในระดับที่ไม่มาก เนื่องจากเศรษฐกิจยังขยายตัวได้ ประเมินกรอบ SET Index ในเดือนกันยายน 1,580-1,650 จุด ทั้งนี้ประเมิน SET Index ณ สิ้นปี 2565 ที่ระดับ 1,720 จุด มี upside ประมาณ 8% จากระดับ SET Index ที่ 1,650 จุด
- คำแนะนำการลงทุน สำหรับนักลงทุนระยะยาวมากกว่า 1 ปี ททยอยลงทุน เมื่อ SET Index ต่ำกว่า 1,650 สำหรับนักลงทุนระยะสั้น ที่ต้องการทำกำไรประมาณ 3-5% ททยอยลงทุน เมื่อ SET Index ต่ำกว่า 1,600 จุด

กองทุนแนะนำ คือ

LHSELECT กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ เนื่องจากได้ประโยชน์จากเงินทุนไหลเข้า

## นโยบายการลงทุน

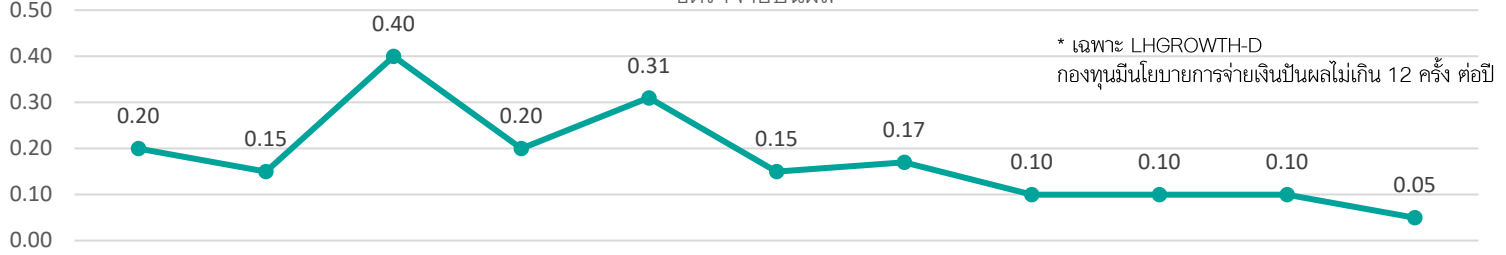
ลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยกองทุนจะเน้นลงทุนในหุ้นที่มีอัตราการเติบโตสูง (Growth Stock) ในระยะปานกลางถึงระยะยาว



ดัชนีชี้วัด : SET TRI 100%

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

## ประวัติการจ่ายเงินปันผล\*

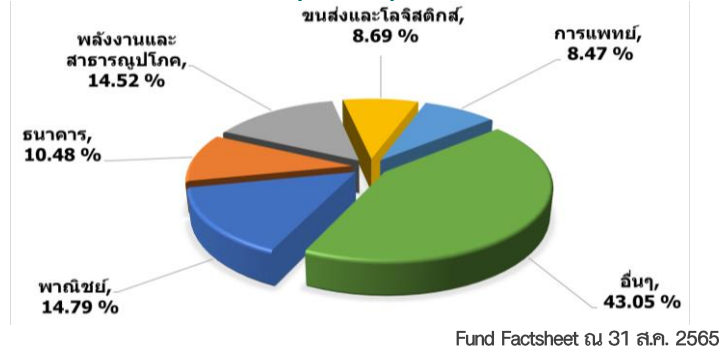


ครั้งที่	1	2	1	2	1	2	3	4	5	1	2
ปี	2562		2563		2564			2565		2565	

## หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ซี.พี.ออลล์ จำกัด (มหาชน)	6.80
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	5.73
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	5.14
หุ้นสามัญ บริษัท แอควาเนท อินโฟร เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	5.09
หุ้นสามัญ ธนาकार กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	4.44

## สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)**	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D / R
การจัดการ	2.68%	1.49876%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.03210%
นายทะเบียน	0.81%	0.19339%
อื่น ๆ	0.55%	0.06800%
<b>ค่าธรรมเนียมรวม</b>		<b>ไม่เกิน 4.28%</b>

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)**	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D / R
การขาย	ไม่มี	ไม่มี
การรับซื้อคืน	1.07%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนเข้า	ไม่มี	ไม่มี
การสับเปลี่ยนออก	ไม่มี	ไม่มี
การโอน		200 บาท/รายการ

\*\* ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด ในทำนองเดียวกัน

## กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนลดสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นประมาณ 85-95% ตามสภาพตลาดหุ้นที่ยังคงผันผวน โดยกลยุทธ์การลงทุนในปัจจุบันเป็นการ Balance Portfolio โดยแบ่งน้ำหนักระหว่างกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากทิศทางดอกเบี้ยนโยบายขาขึ้นและเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น เช่น พลังงาน ธนาकार และประกัน เป็นต้น และกลุ่มหุ้นที่จะได้รับประโยชน์จากการเปิดเมืองเปิดประเทศ (Reopening Plays) ได้แก่ กลุ่มท่องเที่ยว คาเฟ่ และขนส่ง และอีกส่วนเป็นกลุ่ม defensive ที่ทนต่อภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวได้ดี เช่น กลุ่มโรงพยาบาล และ Selective ในหุ้นขนาดกลางรายตัวที่มีโอกาสเติบโตสูงจากปัจจัยเฉพาะตัวหรือจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของประเทศ โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่มี Valuation เหมาะสม ให้เข้ากับภาวะตลาดที่เฟ้นลงทุนในกลุ่มหุ้นที่มี Valuation ไม่สูงเกินไปแม้จะมีทิศทางดอกเบี้ยที่คึกคักตาม แนวโน้ม “ซื้อ” ตลาดหุ้นไทย น่าจะปรับตัวลดลงไม่มาก เนื่องจากราคาที่ยังปรับขึ้นช้ากว่าตลาดหุ้นทั่วโลก นับตั้งแต่ช่วงโควิด เพราะเพิ่งเปิดประเทศในปีนี้ ในขณะที่กำไรสูงกว่าช่วงก่อนโควิดแล้ว อีกทั้งประเมินว่าในช่วงไตรมาส 4 เงินเฟ้อทั่วโลกมีโอกาสร่วงลงจากฐานที่เริ่มสูง และสงครามน่าจะคลี่คลายลงก่อนเข้าสู่ช่วงฤดูหนาวในยุโรป และน่าจะให้อัศวินกลางเปลี่ยนท่าที ในการขึ้นอัตราดอกเบี้ยจากครั้งละ 0.75% หรือ 0.5% เป็นขึ้นครั้งละ 0.25% ซึ่งก็จะทำให้ตลาดหุ้นกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ เหมือนเช่นในปี 2018 ที่ธนาकारกลางมีการทำ QT และขึ้นอัตราดอกเบี้ย และหยุดขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงต้นปี 2019 หลัง GDP ไตรมาส 3 ชะลอตัวลง จะเห็นได้ว่าตลาดหุ้นตอบรับในเชิงบวกทันที

\* Morningstar overall rating ประเภท Equity Small/Mid-Cap ณ 31 ส.ค. 65

ข้อมูล ณ วันที่ 13 ก.ย. 65

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดหุ้น มิได้เป็นลัษณ์ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



## นโยบายการลงทุน

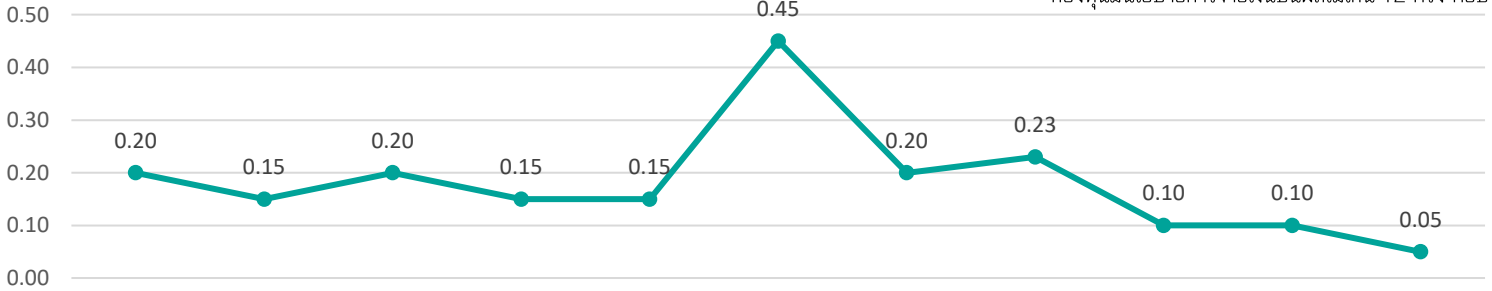
กองทุนจะลงทุนในตราสารแห่งทุนที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจ หรือมีปัจจัยพื้นฐานดี (โดยมีสัดส่วนตั้งแต่ 0-100 ของ NAV) ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ใบสำคัญแสดงสิทธิ เงินฝากธนาคาร รวมถึงหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงานประกาศกำหนด ผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาลงทุนในหุ้นของบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็กเป็นอันดับแรก แต่หากการลงทุนในหุ้นของบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็กไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ผู้จัดการกองทุนอาจจะพิจารณาลงทุนในหุ้นกลุ่มอื่น ทั้งนี้เพื่อประโยชน์ของกองทุนเป็นหลัก

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

### ประวัติการจ่ายเงินปันผล\*

\* เฉพาะ LHMSFL-D

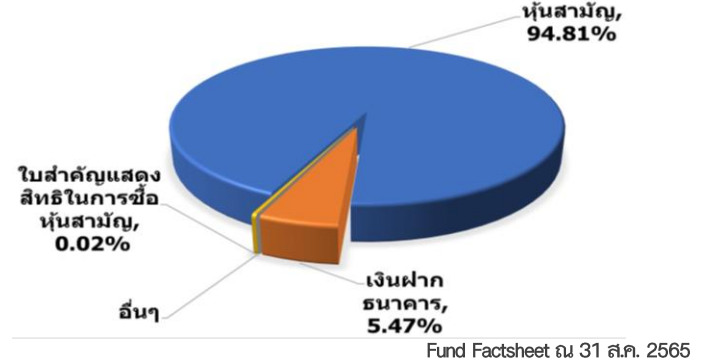
กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี



### หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท เซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน)	6.11
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	5.47
หุ้นสามัญบริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน)	5.14
หุ้นสามัญบริษัท ฟอรัท สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	4.85
หุ้นสามัญบริษัท ฟริเชิส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)	4.83

### สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)\*\*

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D / R
การจัดการ	3.21%	1.61279%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.02943%
นายทะเบียน	0.27%	0.26858%
อื่นๆ	0.69%	0.23843%
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 4.28%	

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)\*\*

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

\*\* ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด ในทำนองเดียวกัน

### กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

สัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนประมาณ 80-95% เน้นการลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็ก โดยจะใช้กลยุทธ์การบาลานซ์พอร์ตโฟลิโอ โดยยังคงเน้นลงทุนในหุ้นรายตัวที่มีโอกาสเติบโตดีจากปัจจัยเฉพาะตัวหรือจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของประเทศ ทั้งนี้จะเน้นหุ้นที่มี Valuation เหมาะสม ให้เข้ากับภาวะตลาดปัจจุบันที่เฟ้นลงทุนในกลุ่มหุ้นที่มี Valuation ไม่สูงเกินไปแม้จะมีทิศทาง การเติบโตที่ดีก็ตาม กับอีกส่วนหนึ่งที่จะลงทุนในกลุ่มหุ้นขนาดกลางและเล็กที่มีภาพของการเป็น Value หรือ Reopening Plays ให้เข้ากับภาวะตลาดปัจจุบัน

แนะนำ “ซื้อ” จากสถานการณ์ Omicron ที่มีแนวโน้มควบคุมได้ และในปี 2565 ซึ่งเป็นปีที่ตลาดหุ้นโลกได้รับแรงกดดันจากทิศทาง การขึ้นดอกเบี้ยและลด QE ของ Fed คาดว่าตลาดหุ้นไทยจะ Perform ดีขึ้น (ในเชิงเปรียบเทียบกับตลาดหุ้นโลก) จากภาพของการเป็นทั้ง Value Plays และ Reopening Market ที่เด่นชัด โดยกองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นเติบโตและรับความเสี่ยงได้ค่อนข้างสูงเนื่องจากหุ้นกลุ่มนี้มีลักษณะความผันผวนที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาด

\* Morningstar overall rating ประเภท Aggressive Allocation ณ 31 ส.ค. 65

ข้อมูล ณ วันที่ 13 ก.ย. 65

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



## นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีประวัติการจ่ายเงินปันผล และมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดี โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยมีหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ ดังนี้

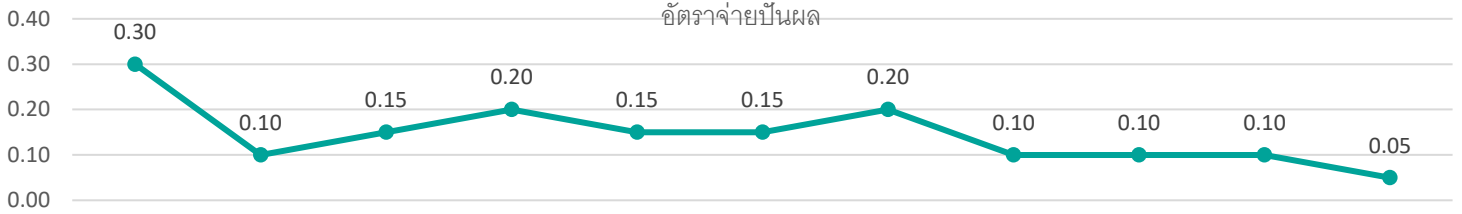
- ประวัติการจ่ายเงินปันผลในอดีต ประมาณ 1-5 ปีย้อนหลัง
- ผลประกอบการในปัจจุบันและในอนาคต
- แนวโน้มการจ่ายเงินปันผลในอนาคต

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

ดัชนีชี้วัด : SETHD Total Return Index 100%

### ประวัติการจ่ายเงินปันผล\*

\* เฉพาะ LHEQD-D กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี

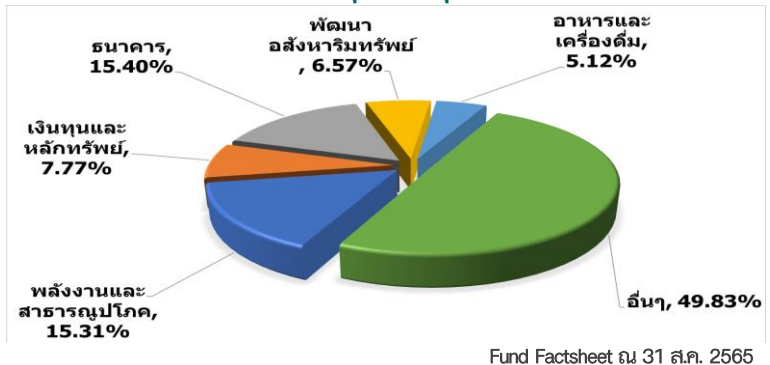


ครั้งที่	1	1	2	3	1	2	1	2	3	1	2
ปี	2561		2562		2563		2564		2565		

### หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ซี.พี.ออลส์ จำกัด (มหาชน)	6.89
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	5.61
หุ้นสามัญบริษัท แอควานซ์ อินฟร่า เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	5.22
หุ้นสามัญบริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	4.38
หุ้นสามัญบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	3.93

### สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)\*\*

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D / R
การจัดการ	1.88%	1.607%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.032%
นายทะเบียน	0.94%	0.804%
อื่น ๆ	0.28%	0.07600%
<b>ค่าธรรมเนียมรวม</b>		ไม่เกิน 3.21%

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)\*\*

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

\*\* ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด ในทำนองเดียวกัน

### กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนมีการปรับสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนลงมาอยู่ที่ประมาณ 85-95% โดยกลยุทธ์การลงทุนในปัจจุบันยังคงเน้นการจัดพอร์ตแบบสมดุลระหว่างกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ที่มีอัตราการจ่ายปันผลที่ดี กลุ่มดีเฟนด์ชิฟโทรทที่อิงกับการบริโภคในประเทศ และ กลุ่มซึ่งคาดว่าจะได้รับผลกระทบจากปัจจัยเงินเฟ้อ หรือ การเพิ่มขึ้นของสินค้าพลังงาน และ สินค้าโภคภัณฑ์ที่จำกัด

### คำแนะนำการลงทุน

“ซื้อ” เนื่องจากเราให้น้ำหนักกับภาพการฟื้นตัวของกิจกรรมเศรษฐกิจที่มีทิศทางชัดเจนมากขึ้นในปี โดยเรายังคงมองว่าหุ้นไทยยังคงปรับตัวขึ้นน้อยเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นโลก ซึ่งกองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่หรือ Blue Chip stock ที่มีปัจจัยพื้นฐานที่ดี และมีอัตราการเติบโตของเงินปันผลที่ยั่งยืน

ข้อมูล ณ วันที่ 13 ก.ย. 65

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



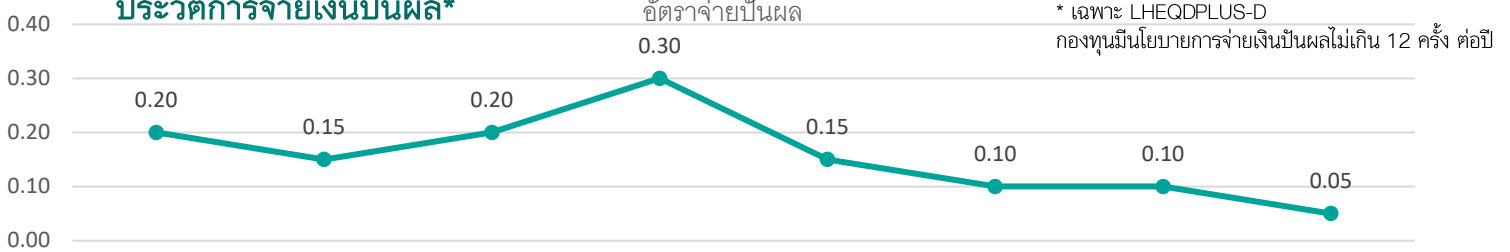
## นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีประวัติการจ่ายเงินปันผล และมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดี โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยมีหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ ดังนี้

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

ดัชนีชี้วัด : SETHD Total Return Index 100%

### ประวัติการจ่ายเงินปันผล\*



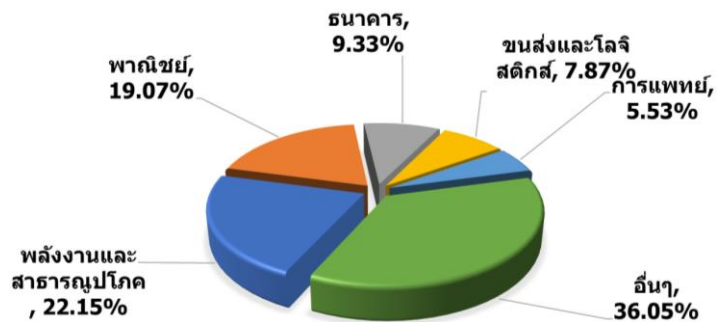
\* เฉพาะ LHEQDPLUS-D  
กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี

ครั้งที่	1	1	2	1	2	3	1	2
ปี	2562	2563		2564		2565		

### หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญ บริษัท ซี.พี.ออล จำกัด (มหาชน)	6.89
หุ้นสามัญ บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	5.57
หุ้นสามัญ บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	5.18
หุ้นสามัญ บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	4.37
หุ้นสามัญ บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	3.92

### สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



Fund Factsheet ณ 31 ส.ค. 2565

หมายเหตุ : ผู้ถือหน่วยลงทุนที่อยู่ในทะเบียนรายชื่อกองทุนเปิด LHEQDPLUS และลงทุนในหน่วยลงทุนตั้งแต่ 150,000 บาทขึ้นไป มีสิทธิได้รับความคุ้มครองชีวิตและสุขภาพ

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)\*\*

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Cass A / D
การจัดการ	2.50%	1.338%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.10%	0.021%
นายทะเบียน	1.50%	1.111%
อื่น ๆ	1.90%	0.11100%
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 6.00%	

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)\*\*

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D
การขาย	2.50%	1.00%
การรับซื้อคืน	2.50%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนเข้า	2.50%	1.00%
การสับเปลี่ยนออก	2.50%	ยกเว้น
การโอน	ไม่เกิน	200 บาท/รายการ

\*\* ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด ในทำนองเดียวกัน

### กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนมีการปรับสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนลงมาอยู่ที่ประมาณ 85-95% โดยกลยุทธ์การลงทุนในปัจจุบันยังคงเน้นการจัดพอร์ตแบบสมดุลระหว่างกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ที่มีอัตราการจ่ายปันผลที่ดี กลุ่มดีเฟนซีฟที่อิงกับการบริโภคในประเทศ และ กลุ่มซึ่งคาดว่าจะได้รับผลกระทบจากปัจจัยเงินเฟ้อ หรือ การเพิ่มขึ้นของสินค้าพลังงาน และ สินค้าโภคภัณฑ์ที่จำกัด

### คำแนะนำการลงทุน

“ซื้อ” เนื่องจากเราให้น้ำหนักกับภาพการฟื้นตัวของกิจกรรมเศรษฐกิจที่มีทิศทางชัดเจนมากขึ้นในปีนี้ โดยเรายังมองว่าหุ้นไทยยังคงปรับตัวขึ้นน้อยเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นโลก ซึ่งกองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่หรือ Blue Chip stock ที่มีปัจจัยพื้นฐานที่ดีและมีอัตราการเติบโตของเงินปันผลที่ยั่งยืน

\* Morningstar overall rating ประเภท Thailand Fund Equity Large-Cap ณ 31 ส.ค. 65

ข้อมูล ณ วันที่ 13 ก.ย. 65

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



## นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยจะเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ไม่เกิน 10 หลักทรัพย์ที่คัดเลือก โดยจะพิจารณาจากหลักเกณฑ์ ดังนี้

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

ดัชนีชี้วัด : SET TRI 100%

### ประวัติการจ่ายเงินปันผล\*

\* เฉพาะ LHTOPPICK-D กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี

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

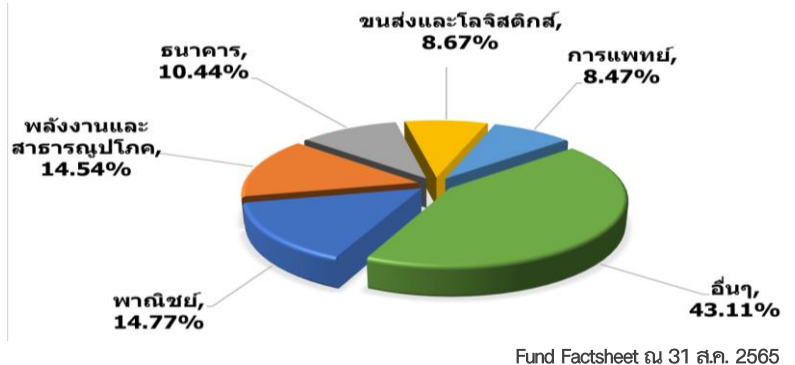


ครั้งที่	1	2	1	1	2	1	2	3	1	2
ปี	2561		2562	2563		2564		2565		

### หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ซี.พี.ออล จำกัด (มหาชน)	6.79
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	5.70
หุ้นสามัญ บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	5.12
หุ้นสามัญ บริษัท แอควาเนท อินโฟร เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	5.06
หุ้นสามัญ ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	4.41

### สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



Fund Factsheet ณ 31 ส.ค. 2565

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)\*\*

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D / R
การจัดการ	2.50%	1.337%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.10%	0.024%
นายทะเบียน	1.00%	0.280%
อื่น ๆ	1.40%	0.12100%
<b>ค่าธรรมเนียมรวม</b>		<b>ไม่เกิน 5.00%</b>

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)\*\*

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

\*\* ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด ในทำนองเดียวกัน

### กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนประมาณ 85-95% ตามภาพตลาดหุ้นที่ยังคงผันผวน โดยกลยุทธ์การลงทุนในปัจจุบันเป็นการ Balance Portfolio โดยแบ่งน้ำหนักระหว่างกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากทิศทางดอกเบี้ยนโยบายขาขึ้นและเงินเพื่อที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น เช่น พลังงาน ธนาคารและประกัน เป็นต้น และกลุ่มหุ้นที่จะได้รับประโยชน์จากการเปิดเมืองเปิดประเทศ (Reopening Plays) ได้แก่กลุ่มท่องเที่ยว ค้าปลีก และขนส่ง และอีกส่วนเป็นกลุ่ม defensive ที่ทนต่อสภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวได้ดี เช่น กลุ่มโรงพยาบาล และ Selective ในหุ้นขนาดกลางรายตัวที่มีโอกาสเติบโตสูงจากปัจจัยเฉพาะตัวหรือจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของประเทศ โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่มี Valuation เหมาะสม ให้เข้ากับภาวะตลาดที่ผันผวนในกลุ่มหุ้นที่มี Valuation ไม่สูงเกินไปแม้จะมีทิศทางดอกเบี้ยที่คึกคักตาม ณะนำ “ซื้อ” ตลาดหุ้นไทย น่าจะปรับตัวลดลงไม่มาก เนื่องจากราคาที่ยังปรับขึ้นช้ากว่าตลาดหุ้นทั่วโลก นับตั้งแต่ช่วงโควิด เพราะเพิ่งเปิดประเทศในปี นี้ ในขณะที่ถ้าใครสูงกว่าช่วงก่อนโควิดแล้ว อีกทั้งประเมินว่าในช่วงไตรมาส 4 เงินเพื่อทั่วโลกมีโอกาสชะลอลงจากฐานที่เริ่มสูง และสงครามน่าจะคลี่คลายลงก่อนเข้าสู่ช่วงฤดูหนาวในยุโรป และน่าจะทำให้ธนาคารกลางเปลี่ยนท่าทีในการขึ้นอัตราดอกเบี้ยจากครั้งละ 0.75% หรือ 0.5% เป็นขึ้นครั้งละ 0.25% ซึ่งก็จะทำให้ตลาดหุ้นกลับการปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ เหมือนเช่นในปี 2018 ที่ธนาคารกลางมีการทำ QT และขึ้นอัตราดอกเบี้ย และหยุดขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงต้นปี 2019 หลัง GDP ไตรมาส 3 ชะลอตัวลง จะเห็นได้ว่าตลาดหุ้นตอบรับในเชิงบวกทันที

ข้อมูล ณ วันที่ 13 ก.ย. 65

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



## นโยบายการลงทุน

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

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

ดัชนีชี้วัด : SET TRI 100%

### ประวัติการจ่ายเงินปันผล\*

\* เฉพาะ LHSTRATEGY-D

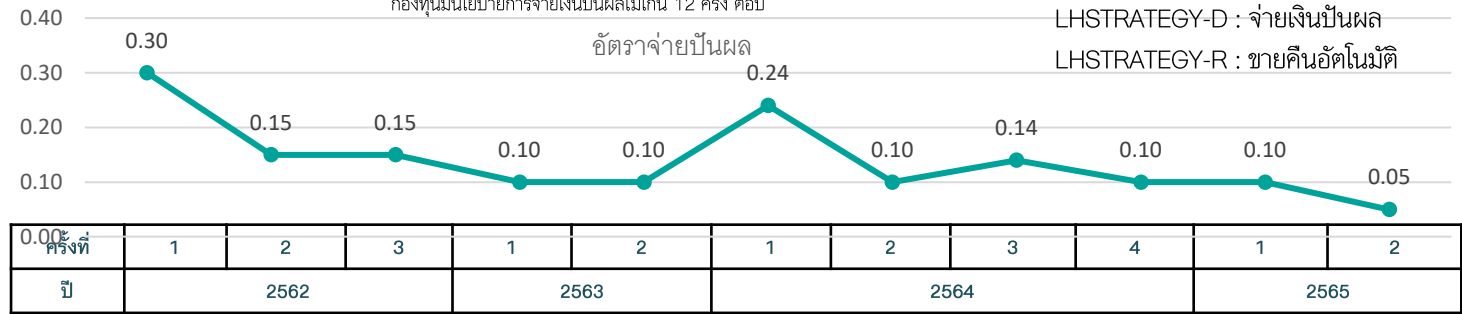
กองทุนมีนโยบายการจ่ายปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี

### ชนิดหน่วยลงทุน :

LHSTRATEGY-A : สะสมมูลค่า

LHSTRATEGY-D : จ่ายเงินปันผล

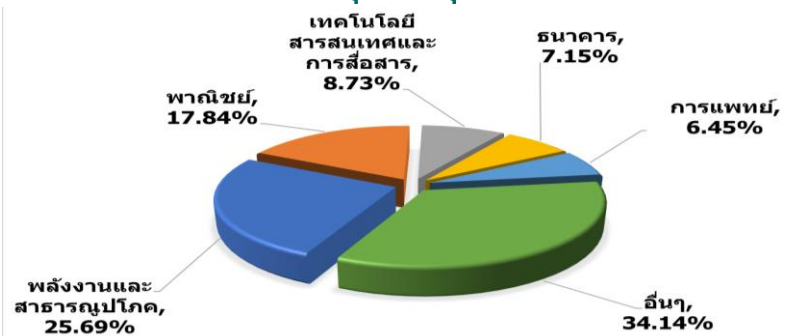
LHSTRATEGY-R : ขายคืนอัตโนมัติ



## หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ซี.พี.ออลล์ จำกัด (มหาชน)	6.90
หุ้นสามัญบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	5.98
หุ้นสามัญ บริษัท กัสฟ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	4.45
หุ้นสามัญ บริษัท ปตท. สารวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	4.40
หุ้นสามัญ บริษัท กรุงเทพสุคิดเคเวจการ จำกัด (มหาชน)	4.24

## สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



Fund Factsheet ณ 31 ส.ค. 2565

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)\*\*

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง Class A / D / R
การจัดการ	3.21%	1.60517%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.02408%
นายทะเบียน	0.94%	0.32655%
อื่น ๆ	4.28%	0.11567%
<b>ค่าธรรมเนียมรวม</b>		<b>ไม่เกิน 4.28%</b>

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)\*\*

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

\*\* ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด ในทำนองเดียวกัน

### กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนได้ปรับลด Portfolio BETA และ มีการปรับสัดส่วนการลงทุนในหุ้นลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับประมาณร้อยละ 85-95 ในช่วงที่ผ่านมาเพื่อให้สอดคล้องกับความผันผวนของปัจจัยภายนอกที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่วนกลยุทธ์ยังคงเป็นการลงทุนกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ที่เป็นหุ้นคุณค่าที่มีความผันผวนต่ำ และ คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากภาวะต้นทุนสินค้าโภคภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้นอย่างจำกัด เช่น กลุ่มโรงพยาบาล กลุ่มสื่อสาร กับ กลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของการบริโภคในประเทศ

### คำแนะนำการลงทุน

ยังคงแนะนำ “ซื้อ” สำหรับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นเพื่อผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวแต่รับความเสี่ยงของการปรับตัวลดลงของราคาในระยะสั้นได้ไม่มาก

\* Morningstar overall rating ประเภท Equity Small/Mid-Cap ณ 31 ส.ค. 65

ข้อมูล ณ วันที่ 13 ก.ย. 65

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



### นโยบายการลงทุน

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



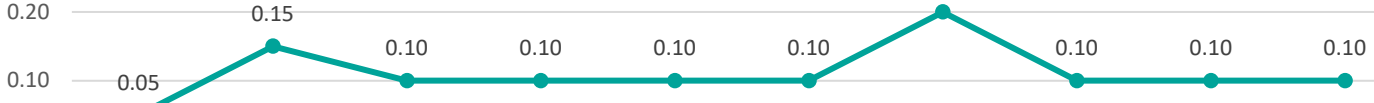
ดัชนีชี้วัด : SET TRI 20%, PF&PREIT TRI 40%, MTM ThaiBMA GBI (NTR) 1-3Y 40%

### ประวัติการจ่ายปันผล

อัตราจ่ายปันผล

นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง

0.30



ครั้งที่	1	2	3	4	5	6	1	1	1	2	
ปี	2562						2563	2564	2565		

### หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

### สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม

หลักทรัพย์	% ของ NAV
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	16.45
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวันที่ 26/91/65	12.25
หุ้นกลุ่มไม่คอยสิทธิ และไม่มีประกันของบมจ. เอพี (ไทยแลนด์) ครั้งที่ 3/2562 ครบปี 2567	8.68
หุ้นสามัญ บริษัท ซี.พี.ออล จำกัด (มหาชน)	3.64
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้ ในงบประมาณ พ.ศ. 2564 ครั้งที่ 1	3.14



Fund Factsheet ณ 31 พ.ค. 2565

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)\*\*

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การจัดการ	2.68%	1.33762%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.02408%
นายทะเบียน	0.27%	0.26859%
อื่น ๆ	0.69%	0.03393%
<b>ค่าธรรมเนียมรวม</b>	<b>ไม่เกิน 3.75%</b>	

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)\*\*

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การขาย	2.68%	1.00%
การรับซื้อคืน	2.68%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนเข้า	2.68%	1.00%
การสับเปลี่ยนออก	2.68%	ยกเว้น
การโอน		200 บาท/รายการ

\*\* ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด ในทำนองเดียวกัน

### กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนลคสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนประมาณ 40-50% ตามภาพตลาดหุ้นที่ยังคงผันผวน โดยกลยุทธ์การลงทุนในปัจจุบันเป็นการ Balance Portfolio โดยแบ่งน้ำหนักระหว่างกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากทิศทางดอกเบี้ยนโยบายขาขึ้นและเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น เช่น พลังงาน ธนาคารและประกัน เป็นต้น และกลุ่มหุ้นที่จะได้รับประโยชน์จากการเปิดเมืองเปิดประเทศ (Reopening Plays) ได้แก่กลุ่มท่องเที่ยว ค้าปลีก และขนส่ง และอีกส่วนเป็นกลุ่ม defensive ที่ทนต่อสภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวได้ดี เช่น กลุ่มโรงพยาบาล และ Selective ในหุ้นขนาดกลางรายตัวที่มีโอกาสเติบโตสูงจากปัจจัยเฉพาะตัวหรือจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของประเทศ โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่มี Valuation เหมาะสม ให้เข้ากับภาวะตลาดที่ผันผวนลงทุนในกลุ่มหุ้นที่มี Valuation ไม่สูงเกินไปแม้จะมีทิศทางดอกเบี้ยที่คึกคักตามแนะนำ “ซื้อ” ตลาดหุ้นไทย น่าจะปรับตัวลดลงไม่มาก เนื่องจากราคาที่ยังปรับขึ้นช้ากว่าตลาดหุ้นทั่วโลก นับตั้งแต่ช่วงโควิด เพราะเพิ่งมาเปิดประเทศในปีนี้นี้ ในขณะที่ถ้าเราสูงกว่าช่วงก่อนโควิดแล้ว อีกทั้งประเมินว่าในช่วงไตรมาส 4 เงินเฟ้อทั่วโลกมีโอกาสชะลอตัวลงจากฐานที่เริ่มสูง และสงครามน่าจะคลี่คลายลงก่อนเข้าสู่ช่วงฤดูหนาวในยุโรป และน่าจะทำให้ธนาคารกลางเปลี่ยนท่าที ในการขึ้นอัตราดอกเบี้ยจากครั้งละ 0.75% หรือ 0.5% เป็นขึ้นครั้งละ 0.25% ซึ่งก็จะทำให้ตลาดหุ้นกลับการปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ เหมือนเช่นในปี 2018 ที่ธนาคารกลางมีการทำ QT และขึ้นอัตราดอกเบี้ย และหยุดขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงต้นปี 2019 หลัง GDP ไตรมาส 3 ชะลอตัวลง จะเห็นได้ว่าตลาดหุ้นตอบรับในเชิงบวกทันที สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ จะมีสัดส่วนประมาณ 50-60% โดยได้ปรับสัดส่วนให้มีตราสารภาครัฐและตราสารที่มีสภาพคล่องสูงมากขึ้น โดยนักลงทุนที่ต้องการความผันผวนต่ำสามารถ “ซื้อลงทุน” ได้

\* Morningstar overall rating ประเภท Moderate Allocation ณ 31 ส.ค. 65

ข้อมูล ณ วันที่ 13 ก.ย. 65

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





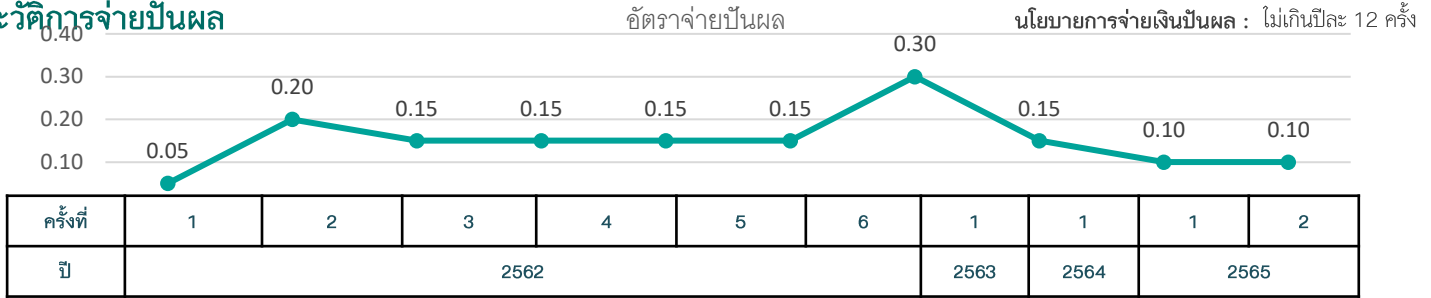


## นโยบายการลงทุน

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

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

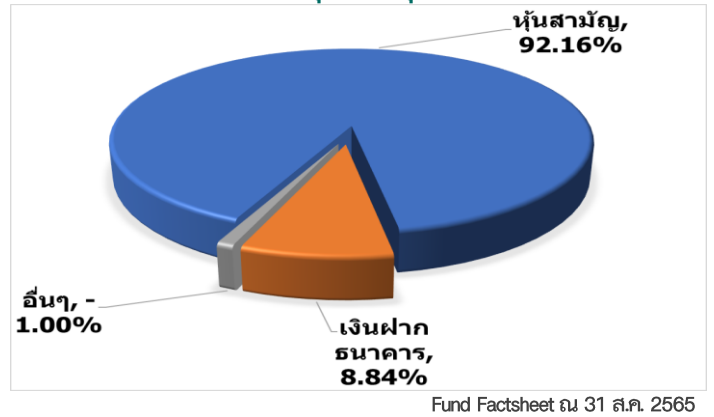
### ประวัติการจ่ายปันผล



### หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	8.84
หุ้นสามัญ บริษัท ซี.พี.ออล จำกัด (มหาชน)	6.97
หุ้นสามัญ บริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	6.01
หุ้นสามัญ บริษัท ทออากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	5.47
หุ้นสามัญ บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	4.97

### สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)\*\*

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การจัดการ	2.68%	1.60500%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.02140%
นายทะเบียน	0.27%	0.26857%
อื่น ๆ	0.69%	0.01800%
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 3.75%	

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)\*\*

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การขาย	2.68%	1.00%
การรับซื้อคืน	2.68%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนเข้า	2.68%	1.00%
การสับเปลี่ยนออก	2.68%	ยกเว้น
การโอน		200 บาท/รายการ

\*\* ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด ในทำนองเดียวกัน

### กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนประมาณ 85-95% ตามภาพตลาดหุ้นที่ยังคงผันผวน โดยกลยุทธ์การลงทุนในปัจจุบันเป็นการ Balance Portfolio โดยแบ่งน้ำหนักระหว่างกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากทิศทางดอกเบี้ยนโยบายขาขึ้นและเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น เช่น พลังงาน ธนาคารและประกัน เป็นต้น และกลุ่มหุ้นที่จะได้รับประโยชน์จากการเปิดเมืองเปิดประเทศ (Reopening Plays) ได้แก่กลุ่มท่องเที่ยว ค้าปลีก และขนส่ง และอีกส่วนเป็นกลุ่ม defensive ที่ทนต่อภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวได้ดี เช่น กลุ่มโรงพยาบาล และ Selective ในหุ้นขนาดกลางรายตัวที่มีโอกาสเติบโตสูงจากปัจจัยเฉพาะตัวหรือจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของประเทศ โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่มี Valuation เหมาะสม ให้เข้ากับภาวะตลาดที่เฟ้นลงทุนในกลุ่มหุ้นที่มี Valuation ไม่สูงเกินไปแม้จะมีทิศทางดอกเบี้ยที่ตึงตัวตาม แนวโน้ม “ซื้อ” ตลาดหุ้นไทย น่าจะปรับตัวลดลงไม่มาก เนื่องจากราคาที่ยังปรับขึ้นช้ากว่าตลาดหุ้นทั่วโลก นับตั้งแต่ช่วงโควิด เพราะเพิ่งมาเปิดประเทศในปีนี้ ในขณะที่ถ้าไถ่สูงกว่าช่วงก่อนโควิดแล้ว อีกทั้งประเมินว่าในช่วงไตรมาส 4 เงินเฟ้อทั่วโลกมีโอกาสชะลอตัวลงจากฐานที่เริ่มสูง และสงครามน่าจะคลี่คลายลงก่อนเข้าสู่ช่วงฤดูหนาวในยุโรป และน่าจะทำให้ธนาคารกลางเปลี่ยนหน้าที่ ในการขึ้นอัตราดอกเบี้ยจากครั้งละ 0.75% หรือ 0.5% เป็นขึ้นครั้งละ 0.25% ซึ่งก็จะทำให้ตลาดหุ้นกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ เหมือนเช่นในปี 2018 ที่ธนาคารกลางมีการทำ QT และขึ้นอัตราดอกเบี้ย และหยุดขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงต้นปี 2019 หลัง GDP ไตรมาส 3 ชะลอตัวลง จะเห็นได้ว่าตลาดหุ้นตอบรับในเชิงบวกทันที

\* Morningstar overall rating ประเภท Aggressive Allocation ณ 31 ส.ค. 65

ข้อมูล ณ วันที่ 13 ก.ย. 65

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



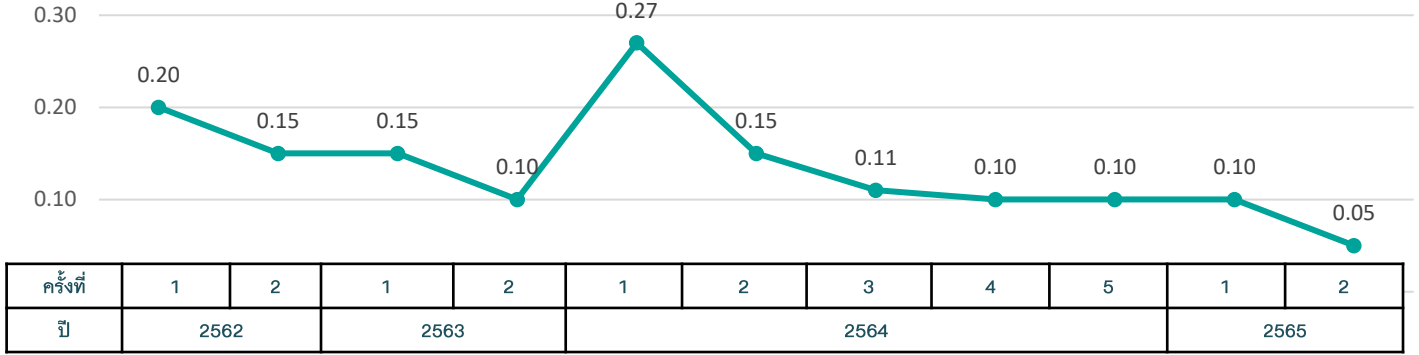
## นโยบายการลงทุน

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

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

### ประวัติการจ่ายเงินปันผล\*

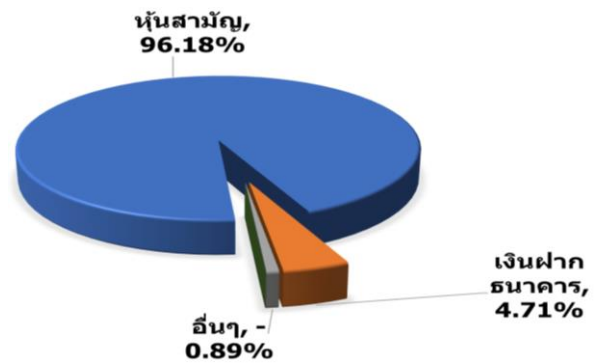
นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง



### หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ซี.พี.ออลส์ จำกัด (มหาชน)	5.14
หุ้นสามัญธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	4.86
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	4.51
หุ้นสามัญ บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	4.07
หุ้นสามัญ บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	3.96

### สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



Fund Factsheet ณ 31 ส.ค. 2565

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)\*\*

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การจัดการ	2.68%	1.60843%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.02140%
นายทะเบียน	0.27%	0.26860%
อื่น ๆ	0.69%	0.05205%
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 3.75%	

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)\*\*

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การขาย	2.68%	1.00%
การรับซื้อคืน	2.68%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนเข้า	2.68%	1.00%
การสับเปลี่ยนออก	2.68%	ยกเว้น
การโอน		200 บาท/รายการ

\*\* ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด ในทำนองเดียวกัน

### กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนยังคงสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนประมาณ 85% - 95% โดยกลยุทธ์การลงทุนในปัจจุบันยังคงเป็นการบาลานซ์พอร์ตโฟลิโอ โดยแบ่งน้ำหนักระหว่างกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ที่จะได้รับประโยชน์จากการเปิดเมืองเปิดประเทศ กลุ่มที่สามารถถ่ายโอนต้นทุนไปให้ลูกค้าได้ กลุ่มที่มีอำนาจต่อรองราคาสูง และ กลุ่มธุรกิจที่สามารถต้านทานเงินเฟ้อได้ดี **แนะนำ “ซื้อ”** เนื่องจากมองว่า รัฐบาลให้สัญญาณชัดเจนในการผ่อนคลายมาตรการเดินทางเข้าประเทศและเตรียมปรับโรค COVID-19 เป็นโรคประจำถิ่น ดังนั้นนักท่องเที่ยวต่างชาติมีโอกาสมากขึ้นที่จะเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวมากขึ้น ช่วยให้เศรษฐกิจในประเทศฟื้นตัวได้อย่างมีนัยยะสำคัญ อย่างไรก็ตาม ความกังวลเงินเฟ้อสูงจะเป็นปัจจัยกดดันตลาดในช่วงสั้น ยังมองเป็นโอกาสทยอยลงทุนได้เพราะภาพการลงทุนระยะยาวยังคงดีต่อเนื่อง โดยกองทุนนี้เหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่หรือ **Blue chip stock** ที่มีปัจจัยพื้นฐานที่ดีและมีอัตราการเติบโตของกำไร

\* Morningstar overall rating ประเภท Aggressive Allocation ณ 31 ส.ค. 65

ข้อมูล ณ วันที่ 13 ก.ย. 65

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





PF&REIT Index นับตั้งแต่ต้นเดือนสิงหาคมปรับตัวเพิ่มขึ้น 4% ถ้านับตั้งแต่ต้นปีปรับลดลง -3.6% โดยสาเหตุที่ราคาปรับลดลงเป็นไปตามภาพตลาดหุ้นทั่วโลก จาก bond yield ที่เพิ่มขึ้น เงินเฟ้อที่สูงขึ้น และความเสี่ยงจากสงคราม

มุมมองการลงทุน คาดว่าการดำเนินนโยบายการเงินของไทย จะเป็นการขึ้นอัตราดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป ทำให้คาดว่าอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล 10 ปีของไทย อยู่ระดับไม่เกิน 3% ในขณะที่กำไรปีหน้าอยู่ที่ 12% และยังมี upside จากนักท่องเที่ยว คาดการณ์อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล 6.5% ในขณะที่ พันธบัตรรัฐบาล 10 ปีอยู่ที่ 2.5% ทำให้ Dividend yield gap เท่ากับ 4% สูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 3.5% โดยคาด pf&reit index จะยังเคลื่อนไหวในกรอบ 150-180 จุด

กลยุทธ์กองทุน คาดว่า REITs จะได้รับผลดีจากการเปิดเศรษฐกิจมากขึ้น หลังจากมีการผลิตวัคซีนออกมาใช้ โดยเน้นลงทุนในกองทุนอสังหาริมทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง และปันผลยังคงน่าสนใจ อาทิ กลุ่มห้างสรรพสินค้า โกดัง โรงงาน ท่องเที่ยว และโรงแรม โดยเราคาดว่า PF&REIT index จะยังเคลื่อนไหวในกรอบ 150-180 จุด และมีมุมมองรายกลุ่มธุรกิจ ดังนี้

- ❑ Retail คาดว่า traffic จะเริ่มมีทิศทางการฟื้นตัวดีขึ้นหลังมาตรการควบคุมจากทางภาครัฐที่มีแนวโน้มผ่อนคลายขึ้น ทำให้การให้ส่วนลดค่าเช่าในปีที่แล้ว เริ่มกลับมาดีขึ้นอีกครั้งในปี นี้ โดยการที่ศบค. มีการประกาศผ่อนคลายมาตรการเดินทางเข้าไทย โดยมีมติให้ยกเลิกการตรวจ RT-PCR สำหรับผู้ที่ฉีดวัคซีนครบแล้ว การยกเลิกพื้นที่ควบคุมสีส้ม และการขยายเวลาหน่วยเครื่องปรับอากาศในพื้นที่สีฟ้าซึ่งเป็นจังหวัดนำร่องท่องเที่ยว และ การปรับลดวงเงินประกันผู้เดินทางเข้าประเทศ จะเป็นการดึงดูดนักท่องเที่ยวให้เดินทางเข้ามาเพิ่มขึ้นซึ่งคาดว่าจะเป็แรงสนับสนุนส่วนหนึ่งที่ทำให้การให้ส่วนลดค่าเช่าในปีที่แล้ว เริ่มกลับมาดีขึ้นในปี นี้
- ❑ Industrial ได้รับผลกระทบค่อนข้างน้อยโดยในเชิงปัจจัยพื้นฐานยังคงค่อนข้างแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับกลุ่มอื่น ทั้งในส่วนของการเช่า และ ค่าเช่า โดยเรายังมองเห็นปัจจัยบวกจากการขยายฐานการผลิต และคลังสินค้า (warehouse) ในบางกลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งยังคงได้รับอานิสงส์จากการเติบโตของกลุ่มธุรกิจ e-commerce และโลจิสติกส์ในประเทศ โดยกองทุนหลักๆ ยังมีการเติบโตตามการซื้อสินทรัพย์อย่างต่อเนื่อง
- ❑ Office ยังคงถูกกดดันโดยความกังวลทั้งในส่วนของผู้สงค์ และ อุปทาน โดยการตัดสินใจลดพื้นที่เช่าในอาคารสำนักงานที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยยังคงมีปัจจัยกดดันหลักเป็นการทยอยเข้ามาของออฟฟิศใหม่ในช่วงสามปีข้างหน้า ซึ่งคาดว่าจะยังส่งผลกระทบต่ออัตราค่าเช่าในอนาคต
- ❑ Hotel, tourism and Exhibition center คาดว่ากลุ่มนี้จะได้รับ sentiment เชิงบวกจากการทยอยเปิดประเทศ และมีโอกาสที่จะเริ่มจ่ายปันผลได้ในปลายปีนี้หรือต้นปีหน้า ในขณะที่ราคายัง laggard จากช่วงก่อน covid

ที่มา : LHFund

## นโยบายการลงทุน

กองทุน LHTPROP มีการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ไม่น้อยกว่า 80% โดยลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property ไม่ต่ำกว่า 80% โดยกระจายความเสี่ยงในโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่หลากหลายภายในประเทศเท่านั้น

กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

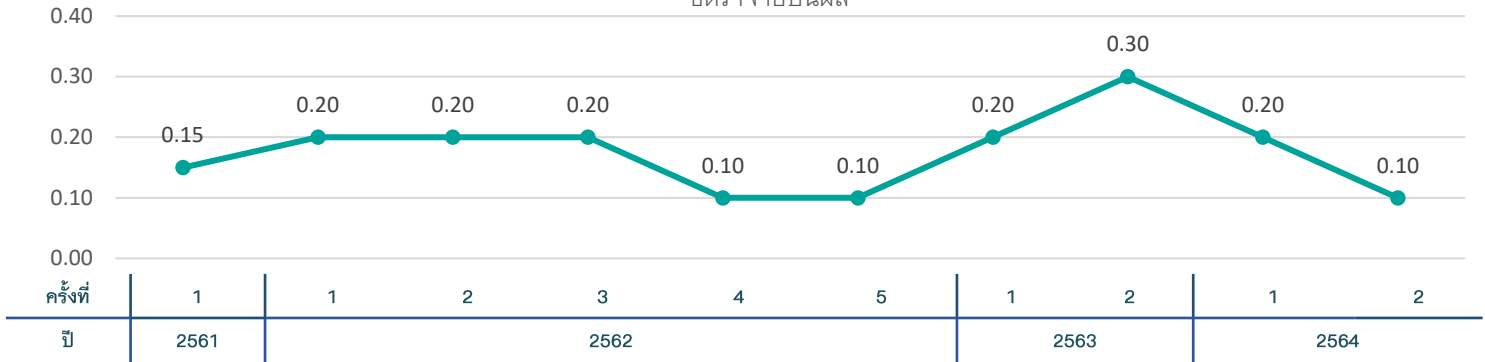


ดัชนีชี้วัด : PF&REIT TRI 100%

## ประวัติการจ่ายปันผล\*

อัตราจ่ายปันผล

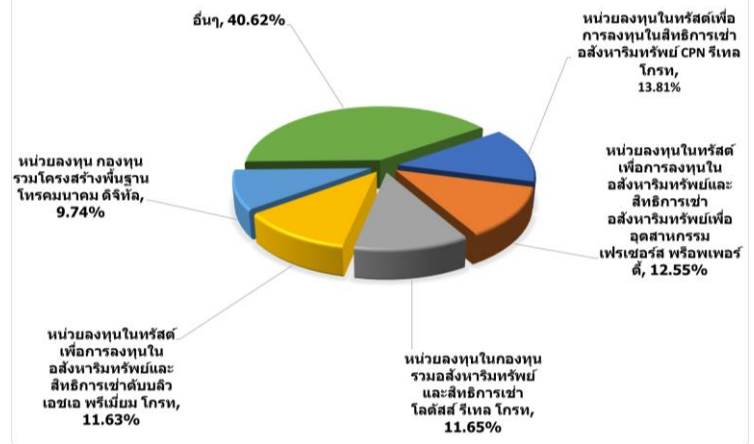
นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง



## หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	14.36
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	12.61
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าโลดส์ส์ รีเทล โกรท	12.38
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าคัมบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	12.35
หน่วยลงทุน กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล	9.16

## สัดส่วนการลงทุน



ข้อมูล Fund Factsheet ณ วันที่ 31 ส.ค. 65

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)\*\*

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การจัดการ	2.14%	1.069%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.027%
นายทะเบียน	0.22%	0.214%
อื่น ๆ	0.74%	0.02300%
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 3.21%	

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)\*\*

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การขาย	1.07%	0.50%
การรับซื้อคืน	1.07%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนเข้า	ไม่มี	ไม่มี
การสับเปลี่ยนออก	ไม่มี	ยกเว้น
การโอน	200 บาท/รายการ	

\*\* ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด ในทำนองเดียวกัน

## สถานการณ์การลงทุน

สำหรับกลยุทธ์ของกองทุน กองทุนมีน้ำหนักการลงทุนอยู่ที่ 90-95% โดยให้น้ำหนักไปที่ กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ขนาดใหญ่ ในหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรม แนะนำซื้อลงทุน คาดหวังเงินปันผล 5-6%

\* Morningstar overall rating ประเภท Property Indirect ณ 31 ส.ค. 65

ข้อมูล ณ วันที่ 13 ก.ย. 65

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม  
จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

## นโยบายการลงทุน

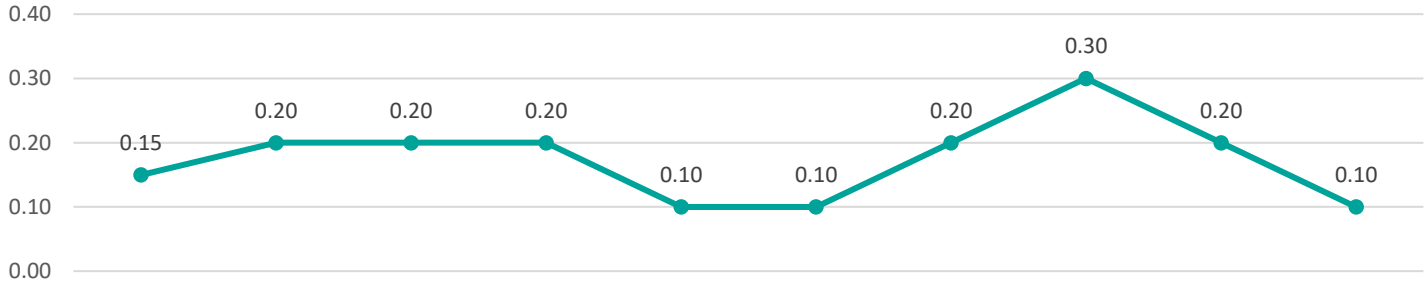
กองทุน LHPROP-I ลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV และลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 79% ของ NAV โดยกระจายความเสี่ยงในโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่หลากหลายทั้งภายในประเทศ และต่างประเทศ (ปัจจุบันไม่มีการลงทุนใน REITs ต่างประเทศ และไม่ลงทุนในหุ้นอสังหาริมทรัพย์)

ดัชนีชี้วัด : PF&REIT Total Return Index 100%,

## ประวัติการจ่ายปันผล\*

อัตราจ่ายปันผล

นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง



## หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	13.71
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรมเฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	12.29
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าโลตัส รีเทล โกรท	11.99
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า คันทันวิลเลจเอ พรีเมียม โกรท	11.95
หน่วยลงทุน กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล	9.28
อื่นๆ	40.78

## สัดส่วนการลงทุน



ข้อมูล Fund Factsheet ณ วันที่ 31 ส.ค. 65

## ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)\*\*

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การจัดการ	2.14%	1.070%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.037%
นายทะเบียน	0.27%	0.268%
อื่น ๆ	2.83%	0.01300%
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 5.35%	

## ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)\*\*

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การขาย	1.605%	0.50%
การรับซื้อคืน	1.605%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนเข้า	1.605%	0.50%
การสับเปลี่ยนออก	1.605%	ยกเว้น
การโอน		200 บาท/รายการ

\*\* ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด ในทำนองเดียวกัน

## สถานการณ์การลงทุน

สำหรับกลยุทธ์ของกองทุน กองทุนมีน้ำหนักการลงทุนอยู่ที่ 90-95% โดยให้น้ำหนักไปที่ กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ขนาดใหญ่ ในหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรม แนะนำซื้อลงทุน คาดหวังเงินปันผล 5-6%

ข้อมูล ณ วันที่ 13 ก.ย. 65

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลัษณ์ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม  
จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



## นโยบายการลงทุน

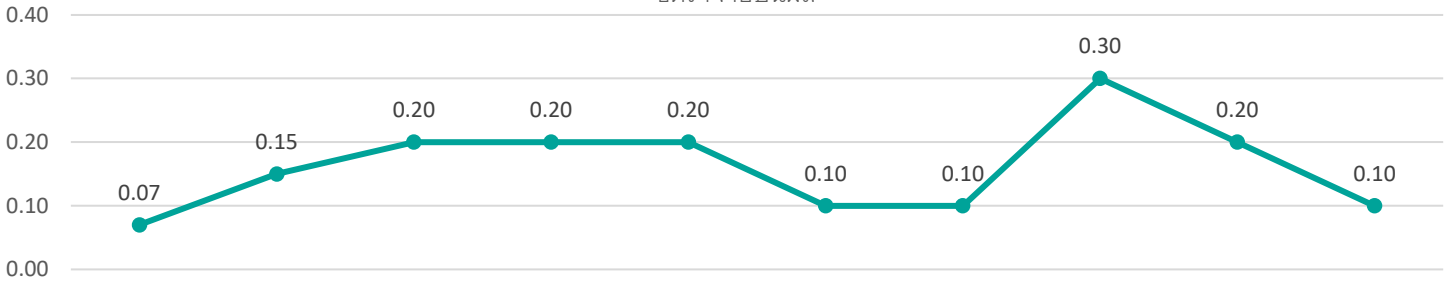
กองทุน LHROPINFRA เน้นลงทุนใน Property Fund & REITs และ Infrastructure Fund โดยสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ ตั้งแต่ ร้อยละ 0 -100 ของ NAV เพื่อความเหมาะสมกับสภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ

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

## ประวัติการจ่ายปันผล\*

นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง

อัตราจ่ายปันผล



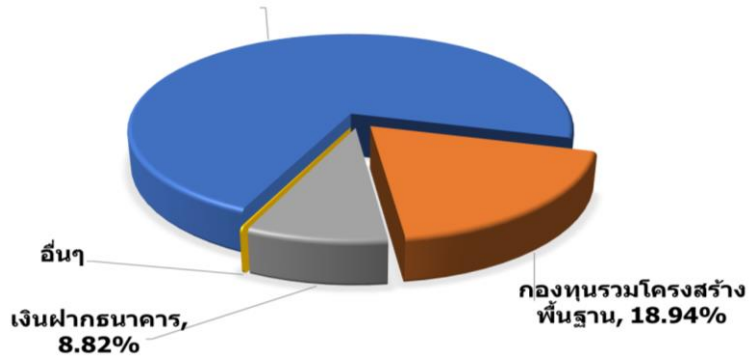
ครั้งที่	1	2	1	2	3	4	5	1	1	2
ปี	2561		2562			2563		2564		

## หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเอสที โลคัส รีเทล โกรท	12.91
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอ	12.27
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	11.92
หน่วยลงทุน กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล	9.70
หน่วยลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท	7.91
อื่นๆ	45.29

## สัดส่วนการลงทุน

กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์, 72.40%



ข้อมูล Fund Factsheet ณ วันที่ 31 ส.ค. 65

## ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)\*\*

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การจัดการ	2.68%	1.069%
ผู้ดูแลผลประโยชน์	0.11%	0.021%
นายทะเบียน	0.54%	0.278%
อื่นๆ	0.42%	0.40195%
ค่าธรรมเนียมรวม	ไม่เกิน 3.75%	

## ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)\*\*

	สูงสุดไม่เกิน	เรียกเก็บจริง
การขาย	2.68%	0.50%
การรับซื้อคืน	2.68%	ยกเว้น
การสับเปลี่ยนเข้า	2.68%	0.50%
การสับเปลี่ยนออก	2.68%	ยกเว้น
การโอน		200 บาท/รายการ

\*\* ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด ในทำนองเดียวกัน

## สถานการณ์การลงทุน

สำหรับกลยุทธ์ของกองทุน กองทุนมีน้ำหนักการลงทุนอยู่ที่ 90-95% โดยให้น้ำหนักไปที่ กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ขนาดใหญ่ ในหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรม เน้นนำซื้อลงทุน คาดหวังเงินปันผล 5-6%

\* Morningstar overall rating ประเภท Property Indirect ณ 31 ส.ค. 65

ข้อมูล ณ วันที่ 13 ก.ย. 65

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



ถึงแม้ธนาคารกลางจะออกมายืนยันการทำงานนโยบายการเงินที่เข้มงวด แต่ตัวเลขเศรษฐกิจของเวียดนามที่ออกมาดี เป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ตลาดหุ้นเวียดนามยังคงฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่องในเดือนสิงหาคม โดยปรับตัวเพิ่มขึ้น 6.15%

- มุมมองการลงทุน คาดผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนจะยังเติบโตได้ดีตามเศรษฐกิจที่ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องและเติบโตได้ดีตามเป้าที่ 6.5-7% ได้ โดยมีปัจจัยสนับสนุน ดังนี้ 1. คาดธนาคารกลางเวียดนามจะขยายโควตาการปล่อยสินเชื่อเพิ่มเติมในช่วงที่เหลือของปี 2. เม็ดเงิน FDI ที่ยังคงไหลเข้ามาลงทุนในเวียดนามอย่างต่อเนื่อง และ 3. การปรับ Settlement cycle ใหม่ จากเดิม T+2 เป็น T+1.5 ซึ่งจะช่วงเพิ่มปริมาณการซื้อขายหุ้นต่อวันได้ถึง 10-12% ต่อวัน แต่อย่างไรก็ตาม ในส่วนของปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตาม ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นปัจจัยภายนอกประเทศ ได้แก่ 1. ข้อมูลอัตราเงินเฟ้อในสหรัฐฯและเวียดนาม 2. สถานการณ์สงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน ที่ยังคงยืดเยื้อ ที่อาจทำให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3. สถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิดในจีนที่อาจทำให้รัฐบาลสั่งปิดเมืองเป็นเวลานาน จนอาจทำภาคการผลิตมีปัญหา จากการที่ supply chain ถูก disrupt และ 4. แนวโน้มการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าสำคัญของเวียดนาม
- โดยรวม เรามองว่าด้วยสถานการณ์ปัจจุบัน ตัวเลขเงินเฟ้อจะยังอยู่ในระดับที่อยูในการควบคุมของธนาคารกลางได้ คาดตลาดอาจมีการเคลื่อนไหวในลักษณะ sideway ในกรอบ 1,200 – 1,350 จุด แต่ในระยะยาว ปัจจัยพื้นฐานและแนวโน้มการเติบโตที่ยังคงแข็งแกร่ง ประกอบกับ valuation ในปัจจุบันที่ยังคงน่าสนใจ ทำให้เชื่อได้ว่าตลาดจะสามารถกลับมาเป็นขาขึ้นได้เมื่อความกังวลในตลาดเริ่มเบาบางลง
- ดังนั้น กลยุทธ์การลงทุน จึงเน้นลงทุนในหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากเปิดเมือง การเติบโตของเม็ดเงินลงทุนตรงจากต่างชาติ หุ้นที่สามารถเติบโตได้ดีในภาวะที่อัตราเงินเฟ้อสูง และ หุ้นของบริษัทที่ผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว

กองทุนแนะนำคือ

LHVN