

hellö

Investment

by **LH** Fund



market outlook

issue
12
2019



equity

bond

foreign

property

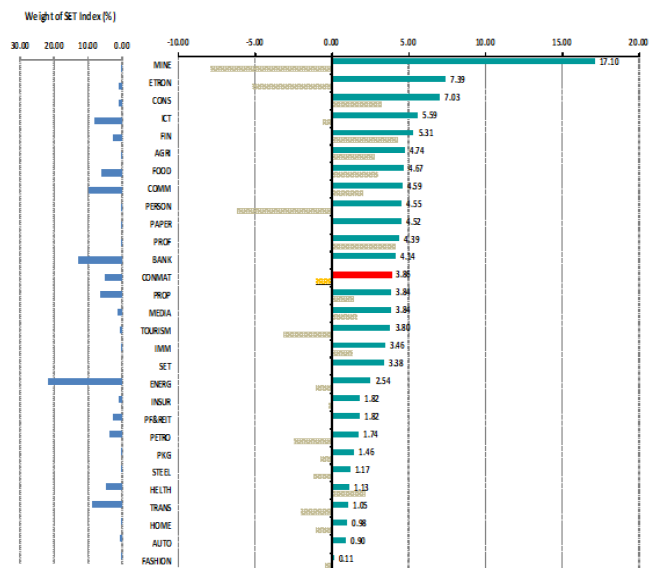


Market Outlook



ตลาดตราสารทุน

- ▶ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิด ณ วันที่ 13 มิ.ย. 62 ที่ 1,674.14 จุด ซึ่งเพิ่มขึ้น 54.78 จุด หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.38 หลังปัจจัยการเมืองได้คลี่คลายลงจากการที่สามารถลงมติเลือกนายกรัฐมนตรีได้แล้ว และมีเงินทุนจากต่างชาติไหลเข้ามาในไทย ทั้งในตราสารทุนและตราสารหนี้ โดย ณ ระดับดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปัจจุบันนั้นคิดเป็นระดับ Valuation ที่ระดับ 15.7 เท่า และ 14.3 เท่าสำหรับ PER ของปี 2562 และ 2563 ตามลำดับ
- ▶ จากการที่สามารถเลือกนายกรัฐมนตรีคนที่ 30 และคาดว่าจะสามารถจัดตั้งคณะรัฐมนตรีได้ในอีกไม่นาน ทำให้คาดว่าจะมีการออกมาตรการการเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจได้ โดยเฉพาะการลงทุนในพื้นที่ EEC ซึ่งอาจจะได้รับประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิตจากประเทศจีนได้
- ▶ การจัดตั้งคณะรัฐมนตรียังคงไม่มีข้อสรุปที่ชัดเจนว่าพรรคร่วมรัฐบาลพรรคใดจะได้คุมกระทรวงใดบ้าง แต่คาดว่าพรรคที่ดูแลด้านความมั่นคงและเศรษฐกิจจะยังคงเป็นของพรรคพลังประชารัฐ และจะทำให้การออกมาตรการการกระตุ้นเศรษฐกิจจะยังคงดำเนินต่อไป ไม่ว่าจะเป็นการกระตุ้นการใช้ผ่านบัตรสวัสดิการผู้มีรายได้น้อย และการใช้จ่ายงบลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานและการเปิดประมูลโครงการขนาดใหญ่ของรัฐโดยเฉพาะโครงการในพื้นที่ EEC เป็นต้น ซึ่งจะเป็ปัจจัยหลักให้เศรษฐกิจจะสามารถขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง หลังจากที่ปัจจัยด้านการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนได้ส่งผลกระทบต่อการส่งออกให้หดตัวต่อเนื่อง



ที่มา : Setsmart, ข้อมูลช่วง 30 พ.ค. - 13 มิ.ย. 62

- ▶ ปัจจัยที่คาดว่าจะมีผลต่อราคาหุ้นในรอบ 2 สัปดาห์หน้า ได้แก่ ปัจจัยด้านการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่คาดว่าจะมีการเจรจาของประธานาธิบดีทั้ง 2 ประเทศในการประชุม G20 ในวันที่ 28-29 มิ.ย. นี้ รวมถึงการประชุมของกลุ่ม OPEC ซึ่งคาดว่าจะมีการขยายระยะเวลาของการลดปริมาณการผลิตน้ำมันดิบต่อไปอีก 6 เดือน และการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ซึ่งคาดว่าจะยังไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง แต่ยังคงต้องติดตามว่าจะให้ความเห็นต่อทิศทางเศรษฐกิจและดอกเบี้ย

กลยุทธ์การลงทุนในตราสารทุน

ในช่วงที่ผ่านมากองทุนยังคงสัดส่วนในการลงทุนในหุ้นที่ระหว่างร้อยละ 88 - 94 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ รวมถึงมีการขายทำกำไรบ้างและซื้อหุ้นใหม่บ้างเนื่องจากปัจจัยภายในประเทศที่ชัดเจนมากขึ้น แต่ยังคงเฝ้าระวังในเรื่องของแนวโน้มของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่อาจจะ

ยกระดับขึ้นได้ โดยมุมมองทางเทคนิคนั้นมองว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์มีโอกาสขึ้นไปทดสอบระดับ 1,680 - 1,700 จุดได้ และมีแนวรับเพื่อให้เข้าซื้อได้ที่ระดับ 1,620 จุด พร้อมมองว่าดัชนีมีแนวโน้มแกว่งตัวที่ระดับ 1,610 - 1,665 จุด

คำแนะนำการลงทุน : “ซื้อ” LHSTRATEGY และ LHMSFL

LHSTRATEGY : ผู้จัดการกองทุนมีการตัดสินใจลงทุนตามเกณฑ์ที่ชัดเจน (Rule-Based Quantitative) ในการคัดเลือกหลักทรัพย์และจัด Asset Allocation ซึ่งหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ในพอร์ตการลงทุนเป็นหลักทรัพย์กลุ่ม Big-Cap ที่มีการจ่ายปันผลสม่ำเสมอ ในด้านของความเสียหายของพอร์ตการลงทุน ค่าความผันผวนของพอร์ตการลงทุนมีค่าค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับความผันผวนของตลาด ทำให้เมื่อตลาดปรับตัวลดลงแรง พอร์ตการลงทุนจะปรับตัวลงน้อยกว่าตลาด

LHMSFL : เป็นกองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก ซึ่งปัจจุบันมองว่าหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กยังคงมีบริษัทที่มีการเติบโตของผลประกอบการที่ดีอยู่ อีกทั้งมีบางบริษัทที่มีการปรับเพิ่มประมาณการของผลประกอบการทำให้มองว่าหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กมีโอกาสที่จะให้ผลตอบแทนที่ดีกว่า จึงเห็นกองทุนนี้มีโอกาสที่จะให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์ได้

ตลาดตราสารหนี้



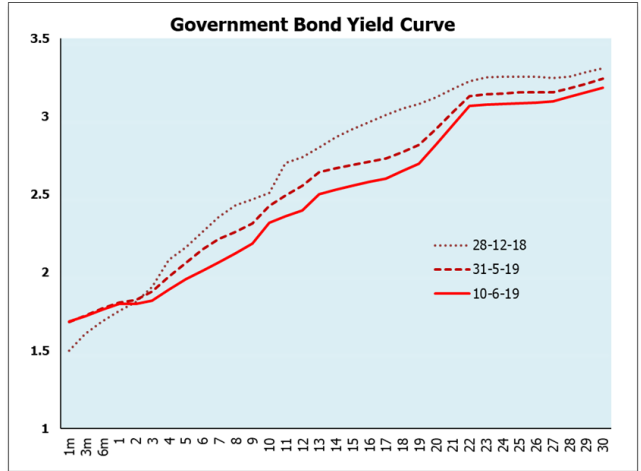
TTM	12-2018	05-2019	06-2019	YTD Change (bp)	MTD Change (bp)
1m	1.50	1.68	1.69	19	0
3m	1.61	1.73	1.72	12	-0
6m	1.69	1.77	1.76	7	-1
1	1.75	1.81	1.80	5	-1
2	1.81	1.83	1.80	-1	-3
3	1.91	1.88	1.82	-9	-6
5	2.16	2.06	1.96	-21	-10
7	2.36	2.21	2.06	-29	-15
10	2.51	2.43	2.32	-19	-11
12	2.74	2.56	2.40	-34	-16
14	2.87	2.67	2.53	-34	-14
18	3.05	2.77	2.65	-40	-12
19	3.08	2.82	2.70	-38	-12
20	3.12	2.92	2.82	-30	-10
28	3.26	3.18	3.13	-13	-6
30	3.31	3.24	3.19	-12	-6

ที่มา : ThaiBMA, 12 มิ.ย. 62

- ▶ ช่วงสองสัปดาห์ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวลดลง โดยระยะสั้น (< 1 ปี) ปรับตัวลดลง 1-3 bps ในขณะที่ ระยะยาว (> 1 ปี) ปรับตัวลดลงที่ 3-16 bps นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทย ที่ 48,373.78 ล้านบาท โดยซื้อสุทธิในตราสารหนี้ระยะยาว (>1 ปี) ที่ 10,726.19 ล้านบาท และซื้อสุทธิในตราสารระยะสั้นที่ 37,647.60 ล้านบาท
- ▶ อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลดลง 17bps จาก 2.22% มาที่ 2.11% ในช่วงสองสัปดาห์ที่ผ่านมา จากความกังวลในเรื่องกีดกันทางการค้า และตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะมีการปรับลดดอกเบี้ย
- ▶ สงครามการค้าที่ยืดเยื้อยังคงกดดันการเติบโตของเศรษฐกิจโลก โดยมีความเสี่ยงที่สหรัฐฯ จะเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนเพิ่มขึ้น
- ▶ ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ปรับตัวแข็งค่าขึ้นจาก 31.72 มาที่ 31.23 บาทต่อดอลลาร์

กลยุทธ์การลงทุนในตราสารหนี้

คาดการณ์ว่าอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลไทย จะขยับตัวเล็กน้อยและมีความเสี่ยงที่จะปรับตัวขึ้น จากท่าทีผ่อนคลายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่มีโอกาสลดดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มมากขึ้น สำหรับกลยุทธ์ในสองสัปดาห์นี้ ยังคงเน้นเลือกลงทุนในตราสารหนี้เอกชนที่มีเครดิตคุณภาพ (Investment Grade) เพื่อเพิ่มอัตราผลตอบแทนตามตามนโยบายการลงทุนของกองทุน และทยอยปรับเพิ่มอายุเฉลี่ยตราสาร (Duration) ของกองทุนตามนโยบาย



ที่มา : ThaiBMA, 12 มิ.ย. 62

คำแนะนำการลงทุน : “ ทยอยเข้าซื้อ ” LHDEBT และ LHSTPLUS

LHDEBT : พอร์ตการลงทุนมีอายุเฉลี่ยตราสาร (Duration) อยู่ที่ 1.90 ปี โดยในระยะยาว กรณีที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) และคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ลดอัตราดอกเบี้ย กองทุนจะได้ประโยชน์จากการลงทุนในตราสารหนี้เอกชนคุณภาพและอายุเฉลี่ยตราสารหนี้ของพอร์ตที่ยาว

LHSTPLUS : พอร์ตการลงทุนมีอายุเฉลี่ยตราสาร (Duration) อยู่ที่ 0.5 ปี ผลตอบแทนมีความน่าสนใจกว่าฝากเงินธนาคาร ขณะที่ มีความเสี่ยงตลาดที่ต่ำกว่า

ตลาดต่างประเทศ

- ▶ ตลาดหุ้นโลกปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมา (1-11/06/19) MSCI World ปรับตัวขึ้นราว 4.5% ส่วนตลาดหุ้นประเทศเกิดใหม่ MSCI Emerging Markets 2.55% ปัจจัยหลักจากการที่นักลงทุนคาดว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงในช่วงหลังของปี 2562 โดย Fed Watch บ่งชี้ว่านักลงทุนคาดการณ์ว่ามีโอกาส 79% ที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือน ก.ค. นี้
- ▶ ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวขึ้น (1-11/06/19) ดัชนี S&P500, Nasdaq และ Dow Jones ราว 5%, 6.5% และ 4.8% ตามลำดับ โดยได้รับแรงหนุนจากกระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เผย จำนวนผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้น 3,000 ราย สู่ระดับ 222,000 รายในสัปดาห์ที่แล้วสวนทางกับที่คาดว่าจะปรับลดลง
- ▶ ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น (1-11/06/19) Nikkei 225 3%, TOPIX 4.18% ญี่ปุ่นได้ปรับเพิ่มประมาณการการขยายตัวของ GDP ประจำไตรมาส 1/2562 ขึ้นสู่ระดับ 2.2% จากตัวเลขประมาณการเบื้องต้นที่ระดับ 2.1%
- ▶ ตลาดหุ้นจีน Shanghai Composite ปรับตัวลงก่อนจะปิดกลับมาเป็นบวก (1-11/06/19) ที่ 1% จากประเด็นความขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐฯกับจีน โดยตลาดได้รับแรงหนุนเล็กน้อยจากการที่หัวเว่ยแถลงต่อสื่อมวลชนว่าเหตุการณ์นี้จะทำให้สหรัฐฯ ล้าหลังในการพัฒนาโครงข่ายไร้สายในระบบ 5G
- ▶ ตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวลง (1-11/06/19) MSCI India -1.43% โดยได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายนอกประเทศเป็นหลัก ขณะที่ นักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับความตึงเครียดด้านการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดต่างประเทศ

คาดว่าภาวะตลาดหุ้นทั่วโลกจะยังคงปรับตัวขึ้นในลักษณะค่อยเป็นค่อยไป โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงานที่ปรับตัวขึ้นตามราคาน้ำมัน หลังเกิดเหตุโจมตีเรือบรรทุกน้ำมัน 2 ลำในอ่าวโอมาน รวมถึงการที่ตลาดคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อาจปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง

ในช่วงหลังของปี 2562 ขณะที่ปัจจัยที่นักลงทุนควรจับตามอง ได้แก่ การประชุมของธนาคารกลางต่างๆ เช่น ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) รวมถึงธนาคารแห่งประเทศไทย อีกทั้งติดตามข่าวความคืบหน้าเกี่ยวกับสงครามการค้า

คำแนะนำการลงทุน : “ซื้อ” LHPROP-A และ LHGMA | “ถือ” กองทุนต่างประเทศอื่นๆ

LHPROP-A : “ซื้อ” หรือ “ทยอยลงทุนเพิ่ม” จากการสร้างกระแสรายได้ของสินทรัพย์ประเภทสังหาริมทรัพย์แม่ในยามที่ตลาดผันผวน โดย Yield Port ปัจจุบันอยู่ที่ 4% -5%

LHGMA : “ซื้อ” หรือ “ทยอยลงทุนเพิ่ม” โดยเป็นกองทุนผสมที่ลงทุนทั้งในหุ้นและตราสารหนี้ทั่วโลก มีสัดส่วนหุ้นประมาณไม่เกิน 30% เน้นหุ้นปันผลและตราสารหนี้คุณภาพ

และสำหรับนักลงทุนระยะยาวที่สามารถรับความผันผวนได้ แนะนำพิจารณากองทุน “LHDIGITAL”

ตลาดสังหาริมทรัพย์



ดัชนีกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.82% ซึ่งต่ำกว่าผลตอบแทนของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ที่ปรับเพิ่มขึ้นถึง 3.18% โดยกองทุนอสังหาริมทรัพย์/ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่มีผลต่อความเคลื่อนไหวของดัชนี ได้แก่ BOFFICE, DIF, IMPACT, FTREIT และ CPNREIT ที่เพิ่มขึ้น 6.4%, 4.4%, 3.8%, 3.5% และ 3.5% ตามลำดับ ปัจจุบันอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลของดัชนีกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (PF&REITs) อยู่ที่ 5.50% ขณะที่ผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับลดลงมาอยู่ที่ 2.17% ทำให้ผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลกับผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาล (Dividend Yield Gap) เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 3.33% ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่ 3.1% ซึ่งหมายความว่า ณ ระดับราคาดัชนี PF&REITs ในปัจจุบันอยู่ในระดับที่น่าสนใจมากขึ้นเมื่อเทียบกับการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล 10 ปี

คำแนะนำการลงทุน :

“ทยอยสะสม” LHPROP-I

LHPROP-I : แนะนำให้ “ทยอยสะสม” เพื่อรับเงินปันผลในระยะกลางและระยะยาว เนื่องจากอัตราเงินปันผลของดัชนี PF&REITs ยังคงมีความน่าสนใจมากกว่าผลตอบแทนของตราสารหนี้ ในขณะที่เงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตาม ผลตอบแทนรวมของดัชนี PF&REITs ปรับตัวขึ้นมาแล้วกว่า 11% จึงควรใช้ความระมัดระวังในการเข้าลงทุน

กลยุทธ์การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์

ทยอยเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลสูงกว่าดัชนี PF&REITs



Up coming Event



ปัจจัยที่ต้องติดตาม

วันที่	ประเทศ	ปัจจัย
18 มิ.ย. 62	สหรัฐฯ	• ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านและการอนุญาตก่อสร้างเดือน พ.ค.
	เยอรมนี	• ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน พ.ค.
	ยุโรป	• ความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือน มิ.ย.จากสถาบัน ZEW • ดุลการค้าเดือน เม.ย. • อัตราเงินเฟ้อเดือน พ.ค. • ความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือน มิ.ย.จากสถาบัน ZEW
19 มิ.ย. 62	อังกฤษ	• อัตราเงินเฟ้อเดือนพ.ค
	ญี่ปุ่น	• ยอดนำเข้า ยอดส่งออก และดุลการค้าเดือนพ.ค.
20 มิ.ย. 62	สหรัฐฯ	• คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) แถลงมติอัตราดอกเบี้ย • จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ • ดุลบัญชีเดินสะพัดไตรมาส 1/2562 • ดัชนีการผลิตเดือน มิ.ย.จากเฟดฟิลาเดลเฟีย • ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจเดือน พ.ค.จาก Conference Board
	ยุโรป	• ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเบื้องต้นเดือน มิ.ย.
	อังกฤษ	• ยอดค้าปลีกเดือน พ.ค. • ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย
	ญี่ปุ่น	• ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ประชุมนโยบายการเงินและแถลงมติอัตราดอกเบี้ย
	สหรัฐฯ	• ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นต้นเดือน มิ.ย.จากมาร์กิต • ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นต้นเดือน มิ.ย.จากมาร์กิต • ยอดขายบ้านมือสองเดือน พ.ค.
21 มิ.ย. 62	ยุโรป	• ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคผลิตและภาคบริการขั้นต้นเดือน มิ.ย. จากมาร์กิต
	ญี่ปุ่น	• อัตราเงินเฟ้อเดือน พ.ค.

ที่มา : สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (IQ), 17 มิ.ย. 62

คำเตือน

1. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการลงทุน เสนอขาย หรือ เชื้อเชิญให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใดๆ ทั้งสิ้น ในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้แนะนำการลงทุน เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นๆ ทั้งนี้ไม่ว่ากรณีใดๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาดและปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย
2. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้องหรือไม่ครบถ้วนหรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้ไม่อาจใช้เป็นหลักฐานอ้างอิงหรือใช้ เป็นหลักฐานประกอบการทำธุรกรรมใดๆ โดยทางผู้จัดทำ ไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้เอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม
3. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคารและ/หรือบริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกันใดๆ แม้ว่าธนาคารและ/หรือ บริษัทในเครือธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์ลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
4. ตัวเลขและ/หรือ จำนวนใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อน หรือต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
5. เอกสารฉบับนี้ได้จัดทำขึ้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงิน ที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของลูกค้าคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ผู้ลงทุนควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใดๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้อง ซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วน หรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและต้องรับผิดชอบต่อความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
6. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่มีการเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้คำนวณดังกล่าวเป็นสูตรที่ธนาคารและ/หรือ บริษัทในเครือธนาคาร กำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคารและ/หรือ บริษัทในเครือธนาคาร ดังนั้นวิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนของสถาบันอื่น ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
7. ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุน หรือติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวนกองทุนได้ที่ บลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด โทร 02-286-3484 ต่อ 211-215 หรือตัวแทนขาย หรือ <http://www.lhfund.co.th>

hellö

Investment

by  Fund

YourMoney
WeCare

☎ 02 286 3484

🌐 www.lhfund.co.th

📘 LHFund