

ภาพรวมของกองทุน

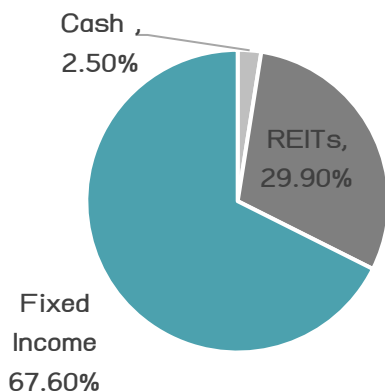
“กองทุนรวมผสม ที่สามารถลงทุนได้หลากหลายตราสาร

- ตราสารทุน
- ตราสารหนี้ หรือเงินฝาก
- ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน
- ตราสารในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) หรือ ตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ (REITs ETF)

ในสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 0 ถึงร้อยละ 100 ของ NAV และมีกลยุทธ์แบบ Active Management สามารถปรับเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุนได้ทันที สอดคล้องกับสถานะตลาด

นอกจากนี้ กองทุนสามารถลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของ NAV ได้แก่ ตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ หรือ ตราสารที่ออกโดยหน่วยของกองโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นกองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศ

LHWPLUS



Source : LH Fund as of 10 Feb 2022

จุดเด่นของกองทุน

- ✓ กองทุนมุ่งหวังรายได้จากสินทรัพย์ที่มีโอกาสให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอ เน้นรายได้จากการลงทุนตราสารหนี้ และเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุนใน REITs เหมาะสำหรับนักลงทุนที่มุ่งหวังรายได้และสร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่ดีกว่าเงินฝากธนาคารประจำ
- ✓ กรอบการลงทุนของกองทุนนี้กว้างกว่ากองทุนตราสารหนี้ทั่วไป และมีความยืดหยุ่นในการกระจายความเสี่ยงของการลงทุนทั้งในและต่างประเทศได้อีกด้วย

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
 ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง
 ทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHWPLUS-A



สถานการณ์ปัจจุบันของตลาด

พันธบัตรรัฐบาลไทยภาพต่อจากนี้ มีโอกาสจะเห็นภาพการเพิ่มขึ้นของอุปทานของพันธบัตรรัฐบาลไทย เพื่อการกระตุ้นและฟื้นฟูเศรษฐกิจอีกจำนวนมากในระยะข้างหน้า รวมถึงปัจจัยในต่างประเทศเอง ที่ทางประธานเฟดได้เริ่มให้แนวโน้มในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายและการลดงบดุลในปีนี้ ซึ่งปัจจัยหลักมาจากเงินเฟ้อสหรัฐที่ออกมาในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง เฟดหรือธนาคารกลางสหรัฐ จึงมีความจำเป็นที่จะต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายทันทีหลังจากใช้นโยบาย QE Tapering สิ้นสุด (ซึ่งคาดว่าจะสิ้นสุดเดือนมี.ค. นี้)

ดังนั้นสิ่งนี้จึงเป็นปัจจัยกดดันให้ นโยบายทางการเงินของประเทศต่างๆ มีโอกาสในการเริ่มขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วขึ้น และ อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลทั่วโลกมีโอกาสรปรับตัวสูงขึ้นตามคาดการณ์ของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่เร็วขึ้นอีกด้วย

ปัจจัยสนับสนุนกองทุน

- ตราสารหนี้เอกชนไทย มีความน่าสนใจในการลงทุนจากการที่ตลาดเริ่มมีความเข้าใจในสถานการณ์ของการแพร่ระบาดของโควิด-19 มากขึ้นว่ายังไม่ถึงขั้นที่จะกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัท ที่มีอันดับเครดิตในระดับที่สูงจึงส่งผลให้ Credit Spread ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง
- REITs เป็นสินทรัพย์ที่ได้ประโยชน์จากเงินเฟ้อ เนื่องจากสัญญาเช่าระยะยาวส่วนใหญ่จะผูกการขึ้นค่าเช่าให้อิงกับอัตราเงินเฟ้อ



Source : LH Fund as of 10 Feb 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
 ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง
 ทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHWPLUS-A



สัดส่วนการลงทุน ณ ปัจจุบัน

No.	Security	Currency	NAV (%)
1	LHDEBT Class L	THB	33.6%
2	PIMINIA ID - PIMCO Funds: Global Investors Series plc -Income Fund	USD	31.7%
3	REET US - iShares Global REIT ETF	USD	10.8%
4	BIGRESS LE - B&I Global Real Estate Securities Fund	USD	9.9%
5	Pacer Benchmark Industrial Real Estate ETF	USD	9.6%

จะเห็นได้ว่าสัดส่วนการลงทุน ณ ปัจจุบัน เน้นไปที่ Global REITs เพราะ นอกจากจะ
ได้รายได้จากเงินปันผลแล้ว Global REITs ยังให้ผลตอบแทนที่ปรับความเสี่ยงแล้ว (Risk Adjusted
Return) ค่อนข้างสูง เมื่อเทียบกับสินทรัพย์ (Asset Classes) อื่นๆ ในช่วงนี้

ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

-1.38%

3M

-0.86%

6M

4.75%

1Y

มุมมองการลงทุน

คำแนะนำ เรามองว่ากองทุนนี้เป็นกองทุนที่ดีในการลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยงในการลงทุนในตรา
สารหนี้ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ หรือ REITs ทั้งในและต่างประเทศ โดยเฉพาะ REITs ที่
สามารถเพิ่มผลตอบแทนให้พอร์ตการลงทุนคล้ายหุ้น แต่ผันผวนน้อยกว่า จึงแนะนำให้ซื้อลงทุนในช่วงนี้
ที่อัตราดอกเบี้ยและเงินเฟ้อกำลังปรับตัวเพิ่มขึ้น

Source : LH Fund as of 10 Feb 2022

LHWPLUS-D

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง
ทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

