

investment magazine

ISSUE 06



Contents

- 3** Fixed Income Fund
 - 7** Equity Fund
 - 14** Mixed Fund
 - 20** Foreign Investment Fund
 - 44** Property Fund
-

บทสรุปภาวะตลาด สำหรับกองทุนตราสารหนี้ไทย

ภาวะตลาดตราสารหนี้เริ่มมีสภาวะปริมาณเงินในระบบที่สูง ในขณะที่ ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับลดปริมาณการออกพันธบัตรระยะสั้นลง จึงส่งผลให้ อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรระยะสั้น นั้นปรับตัวลงอย่างรวดเร็วในช่วงเดือนที่ผ่านมา

เมื่อมองภาพภาคเศรษฐกิจที่แท้จริง พบรากีเริ่มปรับตัวได้ดีขึ้นบ้างจากตัวเลขการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ปรับตัวศิดลบัน้อยลงในไตรมาสที่ 3 แต่ปัจจัยหลักยังคงมาจากการเพิ่มขึ้นของการใช้จ่าย และ การลงทุนภาครัฐบาลเป็นหลัก

ด้านธนาคารกลางทั่วโลกยังคงมาตรการอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำ เพื่อผลักดันให้เศรษฐกิจกลับมาเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยในระยะข้างหน้า อัตราผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นจะยังคงอยู่ในระดับต่ำต่อไป เนื่องจากธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงมีมุ่งมองว่าเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศจะต้องใช้เวลาอย่างน้อยอีก 2 ปีในการฟื้นกลับมาในระดับก่อนเกิดการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 รวมถึงนายเศรษฐพุฒิ ผู้ว่าธนาคารแห่งประเทศไทยแสดงความเห็นว่า บพท. พร้อมที่จะเป็นกองหลังเพื่อสนับสนุนให้เศรษฐกิจขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง จึงส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายยังคงมีแนวโน้มที่จะคงอยู่ที่ระดับ 0.50% ต่อไป

ทางด้านตลาดตราสารหนี้เอกชน ยังคงมีความต้องการตราสารหนี้ภาคเอกชนเพิ่มมากขึ้นเรื่อยๆ ส่งผลให้ credit spread มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะในตราสารหนี้เอกชนคุณภาพดี



นโยบายการลงทุน

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

คัดนี้ชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยประจำที่ 41/91/63	7.54
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยประจำที่ 39/95/63	6.98
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยประจำที่ 40/91/63	5.82
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยประจำที่ 31/91/63	5.54
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยประจำที่ 34/91/63	4.84

Portfolio Duration : 0.15 ปี

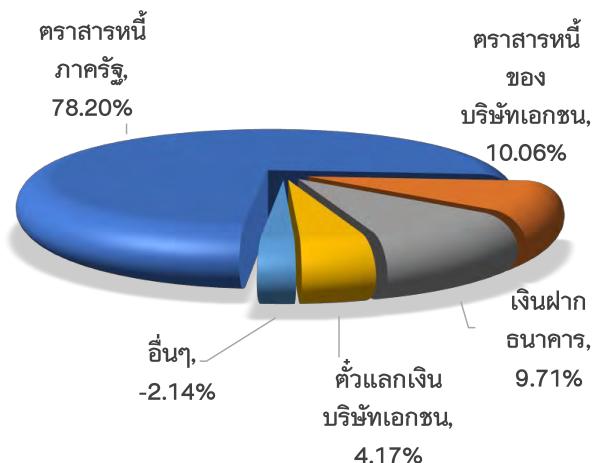
Average Credit Rating = AA+

จุดเด่นของกองทุน LHMM-A

- สภาพคล่องสูงกว่าเงินฝากประจำ โดยสามารถขายและได้รับเงินค่าขายคืน T+1
- ผลตอบแทนคาดหวังสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน* และไม่เสียภาษี
- เมะำสำหรับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้น้อยมาก หรือเพื่อพักเงินระยะสั้น
- เน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดี A- ขึ้นไป
- ปัจจุบันมีเมืองทุนในต่างประเทศ
- กองทุนมีความผันผวนต่ำ

* ธนาคารกรุงเทพ, กสิกรไทย, ไทยพาณิชย์

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



Fund Recommendation :

กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนยังคงการจัดพอร์ตให้เหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน โดยกองทุนยังคงเน้นคำริงสัดส่วนสภาพคล่องสูง โดยตราสารหนี้ภาครัฐระยะสั้นกว่าร้อยละ 60 ของมูลค่าลินทรัพย์สุทธิ และตราสารหนี้คุณภาพสูง โดยในส่วนของตราสารภาครัฐ กองทุนได้เน้นลงทุนในตราสารที่มีอายุลั้น (<1ปี) เพื่อคำริงสภาพคล่องและเพิ่มผลตอบแทน

คำแนะนำการลงทุน

สามารถ “ถือ” เพื่อเพิ่มสภาพคล่อง เมะำสำหรับเป็นที่พักเงินระยะลั้น

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

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



คัดเลือกของกองทุนรวม (Benchmark)

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

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
พันธบัตรอนุการแห่งประเทศไทยฯ 3/364/63	11.41
พันธบัตรอนุการแห่งประเทศไทยฯ 4/364/63	5.70
หุ้นกู้บริษัท พินิตคลอ จำกัด ครั้งที่ 1/2562 หุ้นที่ 3 ครบกำหนดได้ ก่อนปี พ.ศ. 2565	5.46
พันธบัตรรัฐบาลพอกการบูรณะโครงสร้างพื้นฐาน (พ.ร.ก.เมืองนาจ กระหลวงกาลังกู้เงินฯ พ.ศ. 2552) ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2563 ครั้งที่ 1	5.11
พันธบัตรอนุการแห่งประเทศไทยฯ 39/95/63	4.96

Portfolio Duration : 1.77 ปี

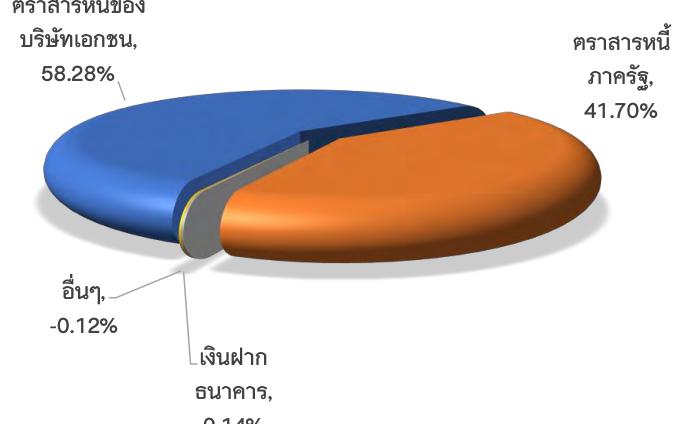
Average Credit Rating = A-

Gross Yield Port 1.19%

จุดเด่นของกองทุน LHDEBT

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

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



Fund Recommendation :

แนวโน้มตลาด

ตลาดตราสารหนี้เอกชนยังคงมีความต้องการตราสารหนี้ภาคเอกชนเพิ่มมากขึ้นเรื่อยๆ ส่งผลให้ credit spread มีแนวโน้มที่ลดลงอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะในตราสารหนี้เอกชนคุณภาพดี

มุมมองการลงทุน

กองทุนยังคงการจัดพอร์ตให้เหมาะสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน โดยพยามบرمาร์เก็ต อายุเฉลี่ยของตราสารให้เข้า去找ลักษณะ คัดเลือกเพื่อความเหมาะสมกับแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของระดับผลตอบแทนตราสารหนี้ในอนาคต และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีคุณภาพที่ดี มีอันดับเครดิต A- ขึ้นไปให้อยู่ในระดับที่เนื่องจากมีมุ่งมองว่า credit spread จะมีแนวโน้มที่จะสามารถลดลงให้เพิ่มเติมในอนาคต

คำแนะนำการลงทุน

สามารถ “ถือ” โดยกองทุนมีความเหมาะสมสำหรับผู้ลงทุนที่สามารถรับความผันผวนของราคาได้ระดับหนึ่ง

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเบรย์เบร์ที่เคยผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลิสต์ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





นโยบายการลงทุน

กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งหนี้ ตราสารทางการเงิน และ/หรือเงินฝากของภาครัฐ และ/หรือภาคเอกชนที่ให้ผลตอบแทนที่ดีเหมาะสมกับระดับความเสี่ยง ที่เสนอขายในประเทศไทยและ/หรือต่างประเทศ ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารที่เสนอขายในต่างประเทศจะมีมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และกองทุนจะคำร่างอายุถ้วนเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุนของกองทุน (Portfolio Duration) ไม่เกิน 1 ปี โดยประมาณ

คืนนิชัยของกองทุนรวม (Benchmark)

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

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นผู้บริษัท เพfreเซอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2562 หุคที่ 1 ครบกำหนด พ.ศ. 2564	5.92
ตัวแลกเงินของบริษัท เอเชียเรซิมกิจลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ครบกำหนดวันที่ 13 พ.ย. 2563	5.81
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยจากที่ 39/95/63	5.81
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยจากที่ 32/182/63	5.23
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยจากที่ 22/182/63	5.12

Portfolio Duration : 0.25 ปี

Average Credit Rating = AA-

Hedging Strategy : Fully Hedge

Gross Yield Port 0.94%

จุดเด่นของกองทุน LHSTPLUS-A

- สภาพคล่องสูงกว่าเงินฝากประจำ โดยสามารถขายและได้รับเงินค่าขายคืน T+1
- ผลตอบแทนคาดหวังสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี* และไม่เสียภาษี
- แนะนำสำหรับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้น้อยมาก หรือเพื่อพักเงินระยะสั้น โดยรับความผันผวนของราคาได้บ้าง
- แม่นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพ

Fund Recommendation :

แนวโน้มตลาด

ภาวะตลาดตราสารหนี้เริ่มนีสภาพคล่องมากขึ้นจากสถานการณ์ การแพร่ระบาดไวรัส COVID-19 ในประเทศไทยที่ค่อนข้างคงที่ ขณะที่มาตรการผ่อนคลายของ อบต. และ ธนาคารกลางต่างๆ ทั่วโลกทำให้ทิศทางอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นคงอยู่ในระดับต่ำ

คำแนะนำการลงทุน

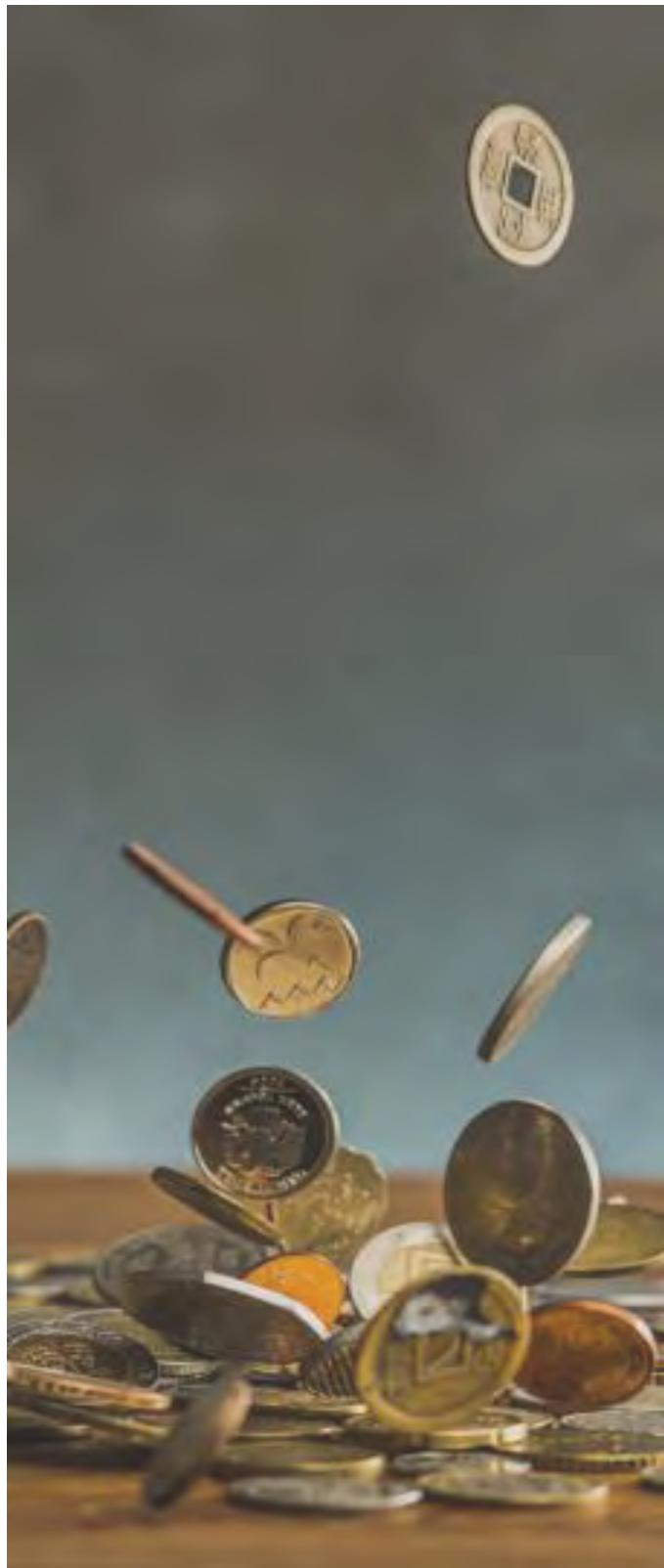
สามารถ “ถือ” เพื่อเพิ่มสภาพคล่อง แนะนำสำหรับเป็นที่พักเงินระยะสั้น โดยผู้ลงทุนสามารถรับความผันผวนของราคาได้บ้าง

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะผลการดำเนินงานในอนาคต “ทำความเข้าใจลักษณะลินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



บทสรุปภาวะตลาด สำหรับกองทุนหุ้นไทย



ในเดือนกันยายนที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงตามแรงกดดันจาก ทั้งปัจจัยภายในออกและปัจจัยภายนอกในประเทศที่เป็นลบ โดยในส่วนของ ปัจจัยภายนอกนั้นยังเป็นลบ ประกอบด้วย i) สถานการณ์ติดเชื้อ COVID-19 กลับมารุนแรงขึ้นทั่วโลก โดยเฉพาะในฝั่งยุโรป ii) สภาพอง เกษตรสหัสชา ไม่สามารถหาซื้อสูตรเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจได้ แม้มีการเจรจาตกลงอย่างลับๆที่ผ่านมา iii) นักลงทุนส่วนใหญ่ชี้ว่า การซื้อขายเพื่อคิดตามผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหัสชา ค้านปัจจัย ภายในประเทศนั้น แม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจไทยและลงทุนต่างๆ แล้ว ภาคธุรกิจ เริ่มทำการเปิดประเทศอย่างมีเงื่อนไข แต่ปรากฏว่าปัจจัย ทางการเมืองที่เป็นลบมากขึ้นได้บดบังปัจจัยค้านเศรษฐกิจดังกล่าว การ ซั่มนุมต่อต้านรัฐบาลได้ขยายวงกว้างไปมากกว่าที่เราประเมิน และส่งผล ลบต่อหุ้น domestic plays ในช่วงครึ่งหลังของเดือน ต.ค. ทั้งนี้คัดนิ่า สิ้นเดือนปีที่ 1,194.95 ลดลง 3.4% ด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ย 5.16 หมื่นล้านบาท เทียบกับ 4.59 หมื่นล้านบาทในเดือน ก.ย. ด้านนักลงทุน ต่างชาติขายสุทธิ 2.19 หมื่นล้านบาท นักลงทุนสถาบันขายในประเทศไทย ขายสุทธิ 1.31 หมื่นล้านบาท พอร์ต บล. ซื้อสุทธิ 1.9 พันล้านบาท และนักลงทุนรายย่อยซื้อสุทธิ 3.31 หมื่นล้านบาท สำหรับในเดือน พฤศจิกายนนี้ มีปัจจัยที่สำคัญต้องติดตาม ได้แก่ พัฒนาการของวัคซีน การระบาดระลอก 2 ของ Covid-19 ผลกระทบจากการของบริษัท คาดจะเปลี่ยนงวดไตรมาสที่ 3 และสถานการณ์การเมืองในประเทศ

จากการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหัสชา และความคืบหน้าของ วัคซีน ทาง บลจ. LHFund มองว่า จะเกิดการ rotate จากหุ้น growth stocks ที่เริ่มซื้อขายในระดับที่แพงไปหุ้นกลุ่ม cyclical และ value ที่ยังซื้อ ขายในระดับที่ถูกกว่า และจะได้ประโยชน์จากหั้ง 2 ปัจจัยอย่างมีนัย เช่น หุ้นกลุ่มธนาคาร หุ้นกลุ่มพลังงาน หุ้นกลุ่มบิ๊กตอร์คเมค และหุ้นกลุ่มที่พึงพา นักท่องเที่ยวต่างชาติ หรือการเดินทางระหว่างประเทศ

ผลประกอบการไตรมาส 3 ที่ทยอยประกาศค้างแต่เดือนกันยายนนั้น คาดว่ากากลุ่ม growth stocks นั้นจะยังคงเป็นกลุ่มหลักที่มีการเติบโต ของผลประกอบการดีต่อเนื่อง แต่ valuation อยู่ในระดับที่ค่อนข้าง แพงเมื่อเทียบกับหุ้นกลุ่ม value ซึ่งคาดการณ์ว่าผลประกอบการส่วน ใหญ่จะต่ำที่สุดในไตรมาส 3 และจะค่อยๆ พื้นตัวได้ นอกเหนือนี้ หุ้นกลุ่ม value ยังมีปัจจัยที่จะทำให้ผลประกอบการฟื้นตัวได้เร็วกว่าคาด คือ วัคซีนและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ดังนั้น เราจึงมองว่า ควรเพิ่มการลงทุนในหุ้นกลุ่ม cyclical และ value และลดการลงทุนใน หุ้นกลุ่ม growth stocks โดยมีกองทุนแนะนำ “ทยอยซื้อสะสม” ได้แก่ LHSELECT-D และ LHEQD ซึ่งมีแนวรับและแนวต้านสำหรับ เดือนพฤษจิกายนอยู่ที่ 1,280 - 1,330 จุดและ 1,370 - 1,400 จุด ตามลำดับ และมีการปรับเปลี่ยนของ SET Index สำหรับปี 2563 ขึ้นมาที่ 1,450 จุด



นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนในหุ้นของบริษัทจากหุ้นเมืองในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยเน้นการลงทุนด้วยการสร้างกลุ่มหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนให้มีความผันผวนต่ำ เพื่อลดความผันผวนของการลงทุนโดยรวม ของกองทุนให้อยู่ในระดับต่ำที่สุดโดยเฉลี่ยในรอบปีปัจจุบันไม่น้อยกว่า 80% ของนวลด่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

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



ประวัติการจ่ายเงินปันผล*



หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
พันธบัตรรัฐบาลแห่งประเทศไทยวุฒิ พ.41/14/63	8.63
หุ้นสามัญบริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	5.77
หุ้นสามัญบริษัท อินทัช โอลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	5.13
หุ้นสามัญบริษัท แอคوانซ์ อินฟอร์ เชอร์วิส จำกัด (มหาชน)	4.02
หุ้นสามัญบริษัท ปคท. จำกัด (มหาชน)	3.93

ชนิดหน่วยลงทุน : LHSTRATEGY-A : สะสมมูลค่า

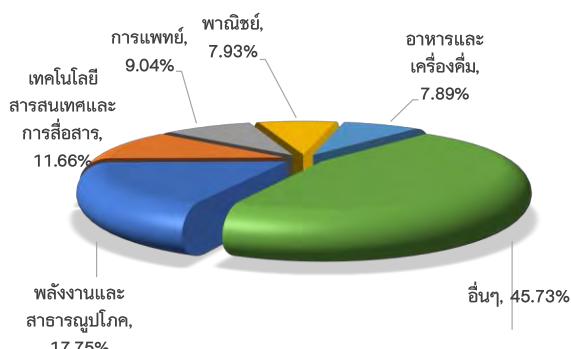
LHSTRATEGY-D : จ่ายเงินปันผล

LHSTRATEGY-R : ขายคืนอัตโนมัติ

ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

► SET TRI 100%

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนได้มีการปรับกลยุทธ์การลงทุนโดยการลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นลงเล็กน้อย อีกทั้ง ได้ปรับลด Portfolio Beta โดยการขายทำกำไรหุ้นที่มี Beta สูง อย่างไรก็ตามอาจจะกลับเข้าลงทุนเพิ่มขึ้นรวมถึงเพิ่ม Portfolio Beta เมื่อพิจารณาเห็นว่าตลาดมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นที่ชัดเจนมากขึ้นด้วยเช่นกัน

คำแนะนำการลงทุน

“ถือ” สำหรับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นเพื่อผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวแต่รับความเสี่ยงได้ไม่มาก ส่วนผู้ที่ต้องการผลตอบแทนที่ดีกว่าและยอมรับความเสี่ยงค่าน้ำค่าที่สูงขึ้นแนะนำให้สับเปลี่ยนไปยังกองทุน LHGROWTH หรือ LHSELECT-D

* Morningstar overall rating ประจำเดือน Equity Large-Cap ณ 31 ต.ค. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลิสต์ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลิฟต์ เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





นโยบายการลงทุน

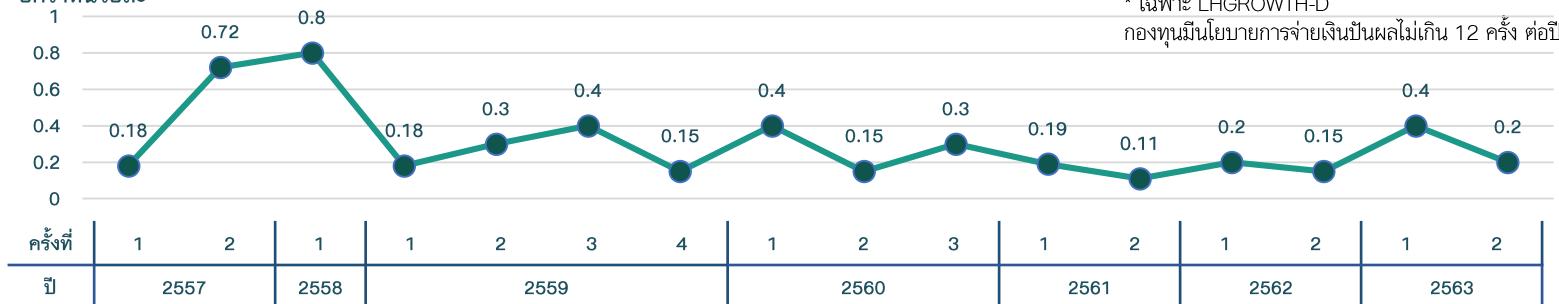
ลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเน้นลี้ภัยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยกองทุนจะเน้นลงทุนในหุ้นที่มีอัตราการเติบโตสูง (Growth Stock) ในระยะปานกลางถึงระยะยาว

คัดเลือกหุ้นของกองทุน (Benchmark)

▶ SET TRI 100%

ประวัติการจ่ายเงินปันผล*

อัตราหุ้น一股

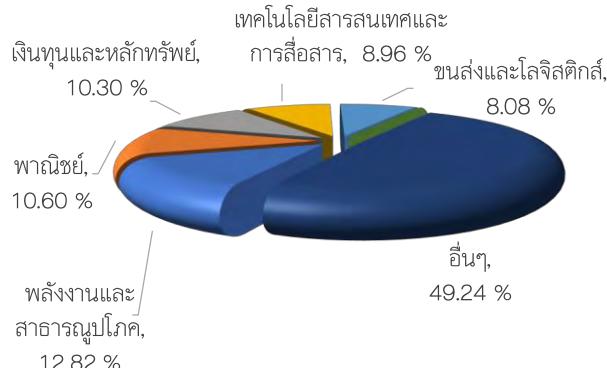


* เนื่องจาก LHGROWTH-D กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท บคท. จำกัด (มหาชน)	5.31
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	4.80
หุ้นสามัญบริษัท แอค瓦นซ์ อินฟอร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	3.10
หุ้นสามัญบริษัท ชี.พี.ออลล์ จำกัด (มหาชน)	2.78
หุ้นสามัญบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	2.64

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนเป็นประมาณ 85–95% เนื่องจากผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีของสหรัฐฯ ที่เป็นผลดีกับประเทศไทยใหม่ ประกอบกับความคืบหน้าของวัคซีน โดยกองทุนได้ขยายทำกำไรหุ้นขนาดกลาง-เล็กไปบางส่วน และเพิ่มการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ เช่น หุ้นวัสดุจักร หุ้นคุณค่า ที่ยังคงซื้อขายอยู่ในระดับที่ต่ำ เพื่อ balance ความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม

คำแนะนำการลงทุน

“ทยอยซื้อสะสม” เนื่องจากมองว่า ผลประกอบการของบริษัท จดทะเบียนโดยส่วนใหญ่ได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว อย่างไรก็ตาม ในระยะล้าน ตลาดหุ้นได้ปรับตัวขึ้นมาก่อนข้างเร็วจากการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ และความหวังต่อวัคซีน จึงแนะนำให้ทยอยซื้อสะสม ทั้งนี้ กองทุนนี้เหมาะสมกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นและรับความเสี่ยงได้สูง เนื่องจากเน้นการลงทุนในหุ้นเติบโตที่มีความผันผวนของราคาค่อนข้างสูง

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลิستยังคงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีประวัติการจ่ายเงินปันผล และมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดี โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยมีหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ ดังนี้

- ประวัติการจ่ายเงินปันผลในอดีต ประมาณ 1-5 ปีย้อนหลัง
- ผลประกอบการในปัจจุบันและในอนาคต
- แนวโน้มการจ่ายเงินปันผลในอนาคต

คัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark) ► SETHD Total Return Index 100%

ชนิดหน่วยลงทุน : LHEQD-A : สะสมมูลค่า

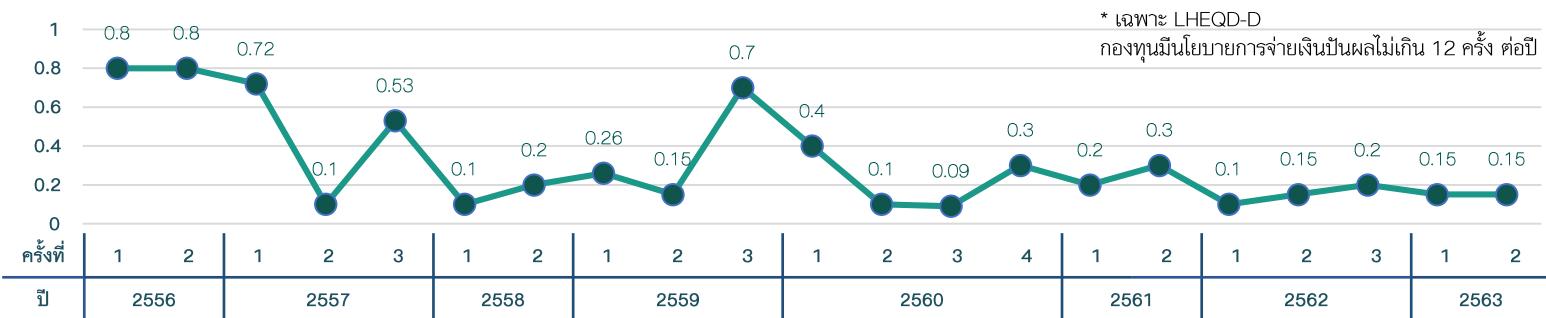
LHEQD-D : จ่ายเงินปันผล

LHEQD-R : ขายศืดในมาร์ติ



ประวัติการจ่ายเงินปันผล*

อัตราหุ้นปันผล

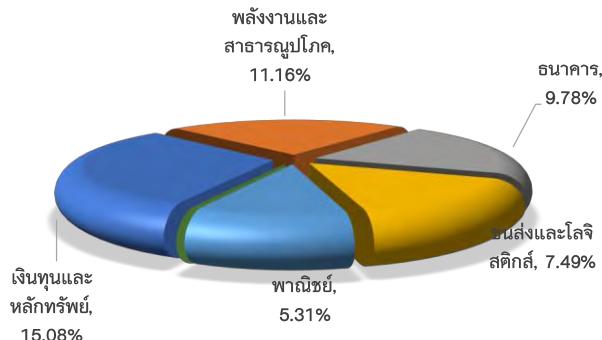


* เนื่องจาก LHEQD-D กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	4.10
หุ้นสามัญบริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	3.85
หุ้นสามัญบริษัท ทิสโก้ไฟแนนซ์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	3.53
หุ้นสามัญบริษัททางค่าวันและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	3.39
หุ้นสามัญธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	3.12

สัดส่วนการลงทุนรายอุดสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนได้มีการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Cyclical และ Value จากความชัดเจนเรื่องการเลือกตั้งในสหราชอาณาจักร และความเป็นไปได้ของการคันப์วัคซีน Covid-19 ทั่วโลก เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Big cap และหุ้นขนาดกลาง (core portfolio) ที่ยังมีปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง และมีความสามารถในการทำกำไรอย่างต่อเนื่อง รวมไปถึง Valuation ที่ยังคงเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต นอกเหนือจากนั้น ในส่วนของ Satellite Portfolio จะเลือกลงทุนหุ้น Growth ที่ยังมี earning momentum ที่ยังคงต่อเนื่องจนถึงปีหน้า โดยจะเป็นกลยุทธ์การลงทุนเพื่อเป็นการ balance port ให้มีความสมดุลย์ยั่งยืน และเน้นลงทุนในหุ้นที่มีประวัติการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ และมี Dividend Yield ที่อยู่ในระดับสูง

คำแนะนำการลงทุน

“ชี้ช่อง” เพื่อการลงทุนระยะเวลาตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป ซึ่งกองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่หรือ Blue Chip stock ที่มีปัจจัยพื้นฐานที่ดีและเป็นหุ้นที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ

* Morningstar overall rating ประเภท Equity Large-Cap ณ 30 ก.ย. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในคลาสทุน มิได้เป็นลักษณะผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะลิฟต์ เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีประวัติการจ่ายเงินปันผล และมีแนวโน้มการจ่ายเงินปันผลที่ดี โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยมีหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ ดังนี้

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

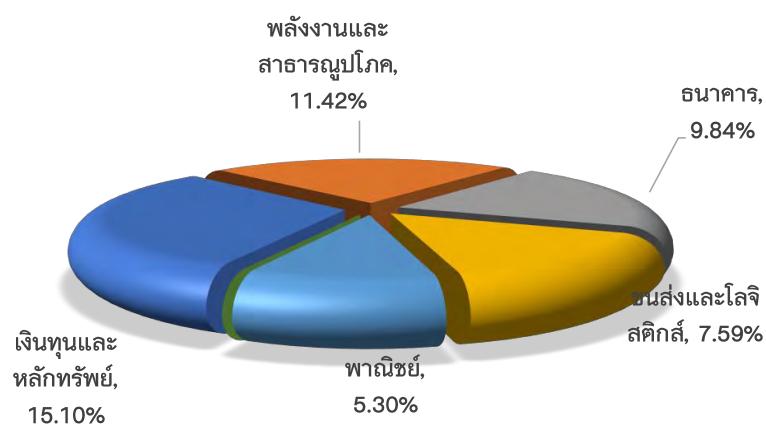
ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

► SETHD Total Return Index 100%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	4.14
หุ้นสามัญบริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	3.85
หุ้นสามัญบริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	3.53
หุ้นสามัญท่าทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	3.44
หุ้นสามัญธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	3.15

สัดส่วนการลงทุนรายอุดสาหกรรม



หมายเหตุ : ผู้ถือหุ้นรายเดียวที่อยู่ในทะเบียนรายชื่อกองทุนเปิด LHEQDPLUS และลงทุนในหน่วยลงทุนตั้งแต่ 150,000 บาทขึ้นไป มีสิทธิ์ได้รับความคุ้มครองชีวิตและสุขภาพ

ดำเนินการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนได้มีการเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Cyclical และ Value จากความซักระนึงของการเลือกตั้งในสหราชอาณาจักร และความเป็นไปได้ของการคันப์วัคซีน Covid-19 ทั่วโลก เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Big cap และหุ้นขนาดกลาง (core portfolio) ที่ยังมีปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง และมีความสามารถในการทำกำไรอย่างต่อเนื่อง รวมไปถึง Valuation ที่ยังคงเติบโตค่าเฉลี่ยในอดีต นอกเหนือจากนั้น ในส่วนของ Satellite Portfolio จะเลือกลงทุนหุ้น Growth ที่ยังมี earning momentum ที่ยังคงต่อเนื่องจนถึงปีหน้า โดยจะเป็นกลยุทธ์การลงทุนเพื่อเป็นการ balance port ให้มีความสมดุลย์ยั่งยืน และเน้นลงทุนในหุ้นที่มีประวัติการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ และมี Dividend Yield ที่อยู่ในระดับสูง

คำแนะนำการลงทุน

“ชี้” เพื่อการลงทุนระยะเวลาตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป ซึ่งกองทุนนี้เหมาะกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่หรือ Blue Chip stock ที่มีปัจจัยพื้นฐานที่ดีและเป็นหุ้นที่มีการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลิستยังผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลิฟต์ “ เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ”



นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยจะพิจารณาจากหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์ ดังนี้

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

ประวัติการจ่ายเงินปันผล*



หลักทรัพย์ที่ลงทุน

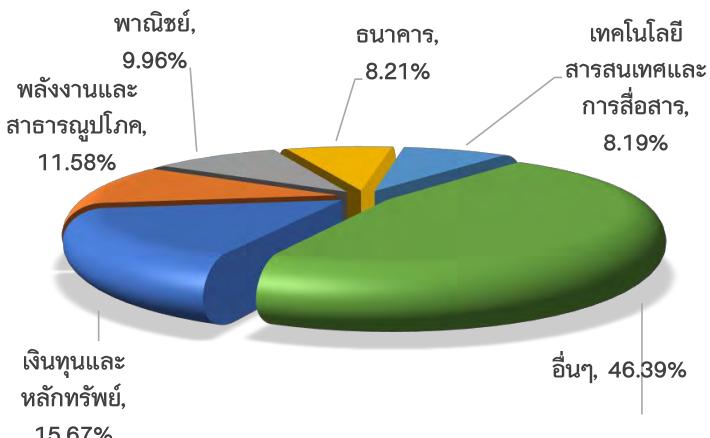
หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท ปคท. จำกัด (มหาชน)	4.86
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	4.28
หุ้นสามัญบริษัท แอค瓦วนช อินฟอร์ เชอร์วิส จำกัด (มหาชน)	3.22
หุ้นสามัญบริษัท ทิลโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	3.11
หุ้นสามัญบริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	3.05

คัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

▶ SET TRI 100%

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

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



คำแนะนำการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน

กลยุทธ์การลงทุนจะเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Big-cap Value และหุ้นกลุ่ม Cyclical ที่ได้รับอานิสลงค์บวกจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจทั่วโลก ผลกระทบความเป็นไปได้ของการคืบหน้าบวกซึ่งรวมไปถึงผลการเลือกตั้งของสหประชาธิรัฐที่ออกมาตามที่คาดไว้ ดังนั้นกลยุทธ์จะเน้นไปที่การrotateไปกลุ่มอุตสาหกรรมที่จะกลับมาฟื้นตัวอย่างเห็นได้ชัดจาก Global recovery theme และภาพรวมของการฟื้นตัวของ Consumption ในประเทศที่ดีขึ้นรวมไปถึงยังมีการลงทุนในหุ้น Growth Style เพื่อเป็นการสร้างAlpha ให้กับพอร์ตโดยรวม โดยจะเน้นหุ้นที่อยู่ใน defensive sector และมีความสามารถในการทำกำไรอย่างต่อเนื่องในอนาคต

คำแนะนำการลงทุน

แนะนำ “ซื้อ” โดยกองทุนนี้เหมาะสมกับผู้ที่ต้องการลงทุนในหุ้นแต่ไม่ต้องการความเสี่ยงที่สูงมาก และหุ้นที่ลงทุนนั้นส่วนใหญ่เป็นกลุ่ม Defensive growth stock

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลิสต์ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจักษณ์ลินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563





นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นเพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับคัชนีผลตอบแทนรวม อีเอสจี ไทยพัฒน์ (Thaipat ESG Index (TR)) โดยกองทุนจะเลือกลงทุนเฉพาะในหุ้นของบริษัทต่าง ๆ ในสัดส่วนที่เท่าหรือใกล้เคียงกับหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของคัชนีดังกล่าว ซึ่งมีอัตราส่วนการลงทุนในหุ้นโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

คัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

- ▶ Thaipat ESG Index (TR) 100%

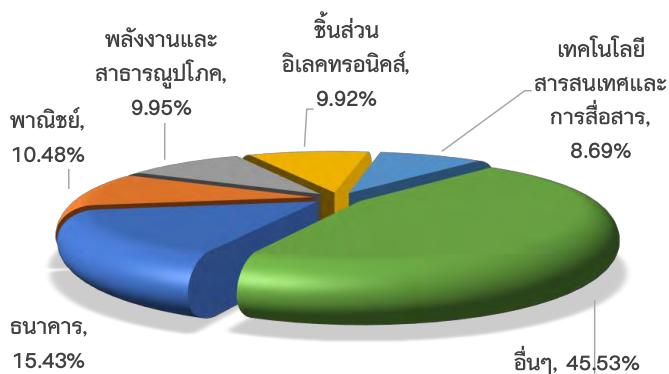
ชนิดหน่วยลงทุน : LHESG-A ชนิดบุคคลธรรมด้า

LHESG-IR ชนิดสถาบัน

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท เคลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	3.71
หุ้นสามัญบริษัท เคชีอี อีเลคโทรนิคส์ จำกัด (มหาชน)	3.29
หุ้นสามัญบริษัท ราชธานี ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	3.10
หุ้นสามัญบริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	3.02
หุ้นสามัญบริษัท อาณา ไมโครอิเลคโทรนิคส์ จำกัด (มหาชน)	2.92

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



ดำเนินการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

ได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนจากระดับที่ประมาณร้อยละ 95 - 96 ในช่วงที่ตลาดปรับตัวลงมาเป็นที่ระดับร้อยละ 98 - 99 เพื่อให้มีผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับคัชนีชี้วัดมากที่สุด

ดำเนินการลงทุน

“ช้อ” เพื่อการลงทุนระยะยาวตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป เนื่องจากข้อมูลในอัตราหุ้นกลุ่มประเภท ESG ในตลาดโลกให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าคัชนีตลาดหลักทรัพย์และดีกว่าหุ้นที่ไม่ได้จดในกลุ่ม ESG รวมทั้ง หุ้นกลุ่ม ESG นี้มีความหมายสัมภาระในการลงทุนระยะยาวเนื่องจากมีความยั่งยืนทางธุรกิจสูง

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563
ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลิ้งค์ยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



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

แนวโน้มตลาดหุ้น

ในเดือนคุณาคมที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงตามแรงกดดันจากทั้งปัจจัยภายนอกและปัจจัยภายในประเทศที่เป็นลบ โดยในส่วนของปัจจัยภายนอกนั้นยังเป็นลบ ประกอบด้วย i) สถานการณ์ติดเชื้อ COVID-19 กลับมารุนแรงขึ้นทั่วโลก โดยเฉพาะในฝั่งยุโรป ii) ลักษณะเศรษฐกิจไม่สามารถหาข้อสรุปเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจได้ แม้มีการเจรจาตลอดหลายสัปดาห์ที่ผ่านมา iii) นักลงทุนส่วนใหญ่ชะลอการซื้อขายเพื่อติดตามผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหราชอาณาจักร ด้านปัจจัยภายในประเทศไทยนั้น แม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจไทยแสดงถึงการฟื้นตัวและภาคธุรกิจ เริ่มทำการเปิดประเทศอย่างมีเงื่อนไข แต่ pragmatism ปัจจัยทางการเมืองที่เป็นลบมากขึ้นได้บดบังปัจจัยด้านเศรษฐกิจ ดังกล่าว การชุมนุมต่อต้านรัฐบาลได้ขยายวงออกไปมากกว่าที่เราประเมิน และส่งผลกระทบต่อหุ้น domestic plays ในช่วงครึ่งหลังของเดือน ต.ค. ทั้งนี้ศัชนาลี สินเดือนปีตี่ 1,194.95 ลดลง 3.4% ด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ย 5.16 หมื่นล้านบาท เทียบกับ 4.59 หมื่นล้านบาทในเดือน ก.ย. ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2.19 หมื่นล้านบาท นักลงทุนสถาบันภายใต้ประเทศไทยขายสุทธิ 1.31 หมื่นล้านบาท พอร์ต บล. ซื้อสุทธิ 1.9 พันล้านบาท และนักลงทุนรายย่อยซื้อสุทธิ 3.31 หมื่นล้านบาท สำหรับในเดือนพฤษภาคมนี้ มีปัจจัยที่สำคัญต้องติดตาม ได้แก่ พัฒนาการของวัคซีน การระบาดระลอก 2 ของ Covid-19 ผลกระทบจากการของบริษัทฯ คาดจะเปลี่ยนไตรมาส 3 และสถานการณ์การเมืองในประเทศไทย

จากการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหราชอาณาจักร และความคืบหน้าของวัคซีน ทาง บลจ. LHFund มองว่า จะเกิดการ rotate จากหุ้น growth stocks ที่เริ่มซื้อขายในระดับที่แพงไปทั่วโลก กลุ่ม cyclical และ value ที่ยังซื้อขายในระดับที่ถูกกว่า และจะได้ประโยชน์จากการทั้ง 2 ปัจจัยอย่างมีนัย เช่น หุ้นกลุ่มธนาคาร หุ้นกลุ่มพลังงาน หุ้นกลุ่มปิโตรเคมี และหุ้นกลุ่มที่พึงพาหักห้องเที่ยวต่างชาติ หรือการเดินทางระหว่างประเทศ

ผลกระทบการไตรมาส 3 ที่ทยอยประกาศตั้งแต่เดือนคุณาคมนั้น คาดว่ากลุ่ม growth stocks นั้นจะยังคงเป็นกลุ่มหลักที่มีการเติบโตของผลประกอบการที่ได้ต่อเนื่อง แต่ valuation อยู่ในระดับที่ค่อนข้างแพงเมื่อเทียบกับหุ้นกลุ่ม value ซึ่งคาดการณ์ว่าผลประกอบการส่วนใหญ่จะต่ำที่สุดในไตรมาส 3 และจะค่อยๆ พื้นตัวได้ นอกจากนี้ หุ้นกลุ่ม value ยังมีปัจจัยที่จะทำให้ผลประกอบการพื้นตัวได้เร็วกว่าคาด คือ วัคซีนและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ดังนั้น เราจึงมองว่าควรเพิ่มการลงทุนในหุ้นกลุ่ม cyclical และ value และลดการลงทุนในหุ้นกลุ่ม growth stocks โดยมีกองทุนแนะนำ “ทยอยซื้อสะสม” ได้แก่ LHSELECT-D และ LHEQD ซึ่งมีแนวรับและแนวต้านสำหรับเดือนพฤษภาคมอยู่ที่ 1,280 - 1,330 จุดและ 1,370 - 1,400 จุดตามลำดับ และมีการปรับเปลี่ยนของ SET Index สำหรับปี 2563 ขึ้นมาที่ 1,450 จุด

มุมมองการลงทุนใน REITs

ในเดือนคุณาคม ดัชนี Property Fund/REITs ลดลง -9% เมื่อจากได้รับผลกระทบจาก COVID-19 และปัจจัยการเมืองภายในประเทศไทย จึงทำให้มีมุมมองการลงทุนที่ยืนยาว ในขณะที่สินทรัพย์อื่นอย่างหุ้นในต่างประเทศให้ผลตอบแทนที่ดีกว่า จึงทำให้มีการถือหุ้นหุ้นจากกองทุนประเทท Fund of Property Fund ออกมานี้ เพื่อไปลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนดีกว่า ทั้งนี้ส่วนใหญ่ของการซื้อขายที่ไม่สูงประมาณ 150-200 ล้านบาท ต่อวัน เมื่อเทียบกับมูลค่าเงินลงทุนในกองทุนประเทศไทยที่มากกว่า 1 แสนล้านบาท จึงทำให้ราคายังคงปรับตัวลงเรื่อง

สำหรับมุมมองการลงทุนในส่วนของ REITs ผลประกอบการประจำเดือนสุดท้ายไปแล้ว ในช่วงไตรมาสที่ 2 และจะค่อยๆ พื้นตัวในช่วงไตรมาส 3 เป็นต้นไป โดยกลุ่มห้างสรรพสินค้ามี traffic อยู่ที่ระดับ 70-80% จากช่วงก่อน COVID-19 น่าจะทำให้ส่วนลดค่าเช่าเริ่มลดลงตั้งแต่ไตรมาส 3 ปีนี้ โดยในช่วงไตรมาส 2 ที่มีการปิดห้าง ผู้ให้เช่าลดค่าเช่าเฉลี่ยประมาณ 60-70% ในขณะที่ ช่วงไตรมาส 3 ส่วนลดค่าเช่าปรับลดลงมาเฉลี่ย 30% และคาดว่าในไตรมาส 4 และปีหน้าจะให้ส่วนลดค่าเช่าค่าเช่าลดลงเรื่อยๆ จนกระทั่งกลับมาอยู่ในระดับช่วงก่อน COVID-19 ได้ ดังนั้น Retail REITs น่าจะกลับมาจ่ายปันผลได้ไตรมาส 3 ซึ่งราคาที่ปรับลดลงมานั้น ทำให้อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลอยู่ประมาณ 6-7%

กลุ่มอาคารสำนักงานได้รับผลกระทบไม่มาก โดยในช่วงไตรมาส 2 ได้รับผลกระทบจากลักษณะของ retail แต่ในส่วนของ office จะมีการขอลดค่าเช่าเป็นรายๆ ไป ภาพระยะยาวที่อาจจะถูก disrupt จาก work from home และ supply ที่จะออกมามากนั้น มองผลกระทบในแง่การติดโควิดของค่าเช่ามากกว่าโดยอัตราการเช่าบังทรงตัวอยู่ในระดับสูง เนื่องจาก REIT ที่ลงทุนอยู่ในทำเลที่ดี คือในย่านธุรกิจและศูนย์ไฟฟ้า

ส่วนกลุ่มโกดัง โรงงานและโทรศัพท์จาก COVID-19 แต่ล่าเหตุที่ราคาปรับตัวลดลงนั้น เนื่องจากมีเงินออกจากกองทุนประเทศไทย fund of fund ทำให้เวลาที่ผู้จัดการกองทุนขาย จะขายในทุกหลักทรัพย์ และด้วยสภาพคล่องที่ไม่มาก จึงทำให้ราคายังคงปรับตัวลดลง เช่นเดียวกัน

โดยสรุป ราคายังคงปรับตัวลงมา ทำให้อัตราเงินปันผลในปีหน้าจะสูงถึง 6.5% ในขณะที่ พันอัปตราสุทธิ 10 ปีอยู่ที่ 1.4% ทำให้ Dividend yield gap สูงถึง 5.1% เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยที่ 3.5%

ภาวะตลาดตราสารหนี้

ภาวะตลาดตราสารหนี้ เริ่มมีสภาพคล่องมากขึ้นจากสถานการณ์การแพร่ระบาดไวรัส Covid-19 ในประเทศไทยที่ค่อนข้างคงที่ ขณะที่ มาตรการผ่อนคลายของธนาคารแห่งประเทศไทย (อปท.) และธนาคารกลางต่างๆ ทั่วโลก ทำให้ทิคทางอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นคงอยู่ในระดับต่ำ

สำหรับตราสารหนี้ระยะยาว มีความน่าสนใจลงทุนมากขึ้น โดยคาดว่า กนง. อาจสามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเพิ่มเติมอีกในปีนี้ หากตัวเลขเศรษฐกิจได้รับผลกระทบมากกว่าคาดการณ์



นโยบายการลงทุน

ลงทุนในห่วงโซ่อุปทานของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และ/หรือห่วงโซ่อุปทานของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและ/หรือห่วงโซ่อุปทานของทรัพย์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และ/หรือตราสารแห่งทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือมีแนวโน้มจ่ายเงินปันผลสูง โดยเน้นลี้ภัยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

คัดเลือกของกองทุนรวม (Benchmark)

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



ประวัติการจ่ายปันผล

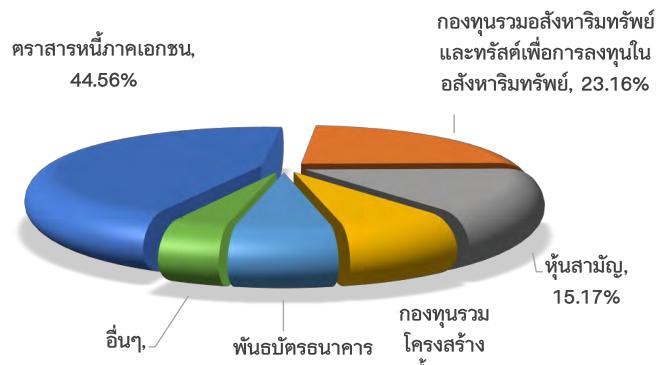
อัตราหุ้นร่วยละ (บาท)



หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นกู้บริษัท อิโอน อนลайнทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2562 ชุดที่ 1 ครบกำหนดปี 2022	9.53
หุ้นกู้ไม่ต้องเสียดอกเบี้ย และไม่มีประกันของบมจ. เอพี (ไทยแลนด์) ครั้งที่ 3/2562 ครบปี พ.ศ. 2567	6.25
หุ้นกู้ของบริษัท บัตรกรุงศรีอยุธยา จำกัด ครั้งที่ 1/2562 ชุดที่ 3 ครบกำหนดได้ถอนปี พ.ศ. 2565	5.11
ห่วงโซ่อุปทานของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย	5.02
ห่วงโซ่อุปทานในกองทุนรวมหัวหอดำเนินการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเชิงพาณิชย์ จำกัด ครั้งที่ 1/2562 ครบปี พ.ศ. 2562	5.01

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กอง LHIP-D เป็นกองทุนที่ทาง บลจ. จัดทำ asset allocation ในการลงทุนสินทรัพย์ในประเทศไทยทั้ง หุ้น อสังหาริมทรัพย์ และตราสารหนี้ ดังนั้น คำยกระหว่างหุ้นกู้และหุ้นจะมีการเปลี่ยนแปลงตามสถานะทางเศรษฐกิจ แต่จะมีการเพิ่มหุ้นในปีหน้า โดยมีสินทรัพย์เลี้ยงหุ้นและ REITs รวมกันไม่เกิน 60% แต่จะเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นจาก 20% เป็น 30% และลดสัดส่วน REITs จาก 40% เป็น 30% เนื่องจากประเมินว่าตลาดหุ้นจะมี upside มากกว่า จากเงินทุนไหลเข้า หลังจากการทดสอบบวกชั้นประสมผลสำเร็จ สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ จะมีลักษณะที่มีสภาพคล่องสูงมากขึ้น โดยนักลงทุนสามารถ “ซื้อขายหุ้น” ได้

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลิขสิทธิ์ เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือหน่วยทรัพย์สินของทรัพย์สินที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือมีแนวโน้มจ่ายเงินปันผลสูง/ตราสารหนี้ โดยสามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุน ได้ 0 - 100% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

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

ประวัติการจ่ายปันผล

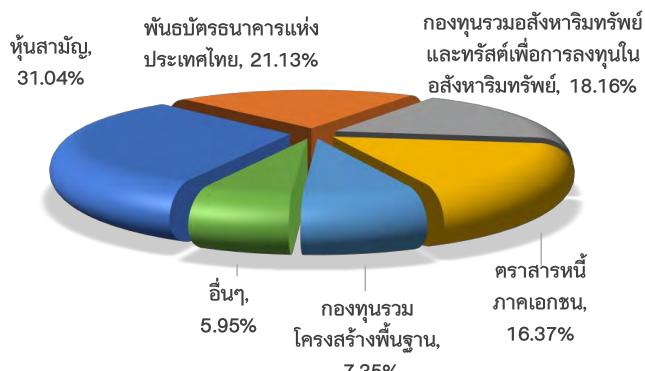
อัตราหน่วยละ (บาท)



หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
พันธบัตรอนุการแห่งประเทศไทยจว.ที่ 42/91/63	11.44
หุ้นสุทธิ เฟรเซอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2562 หุ้นที่ 1 ครบกำหนด พ.ศ. 2564	7.47
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย	5.31
หน่วยลงทุนในทรัพย์สินที่ใช้ในการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจเชิงเดียว หุ้นส่วน เอเชีย พาร์ค จำกัด	5.25
พันธบัตรอนุการแห่งประเทศไทยจว.ที่ 19/182/63	4.99

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กอง LHSMART-D เป็นกองทุนที่ทาง บจจ. จัดทำ asset allocation ในการลงทุนลินทรัพย์ในประเทศไทยทั้ง หุ้น อสังหาริมทรัพย์ และตราสารหนี้ ดังนั้น คำยกระหว่างที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ และภาพเศรษฐกิจที่จะมีการฟื้นตัวในปีหน้า โดยมีลินทรัพย์เสี่ยงทั้งหุ้นและ REITs รวมกันไม่เกิน 80% แต่จะเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นจาก 40% เป็น 50% และลดสัดส่วน REITs จาก 40% เป็น 30% เนื่องจากประเมินว่าตลาดหุ้นจะมี upside มากกว่า จากเงินทุนไหลเข้า หลังจากการทดสอบอัตราผลตอบแทนปานกลาง สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ จะมีสัดส่วนประมาณ 20% โดยได้ปรับสัดส่วนให้มีตราสารภาครัฐ และตราสารที่มีสภาพคล่องสูงมากขึ้น โดยนักลงทุนสามารถ “ซื้อลงทุน” ได้

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน และ/หรือตราสารหนี้ และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/REITs และ/หรือ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือหลักทรัพย์อื่นที่ผู้จัดการกองทุนพิจารณาว่าเหมาะสม โดยจะพิจารณาลงทุนในหุ้นซึ่งเป็น ส่วนประกอบของดัชนี SET100 เป็นอันดับแรก และ/หรืออาจพิจารณาลงทุนในหุ้นกลุ่มอื่น ซึ่งสัดส่วนการลงทุนขึ้นอยู่กับคุณภาพนิじของ ผู้จัดการกองทุนและตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะเพื่อประโยชน์ของกองทุนเป็นหลัก

ประวัติการจ่ายเงินปันผล*

อัตราหน่วยละ (บาท)



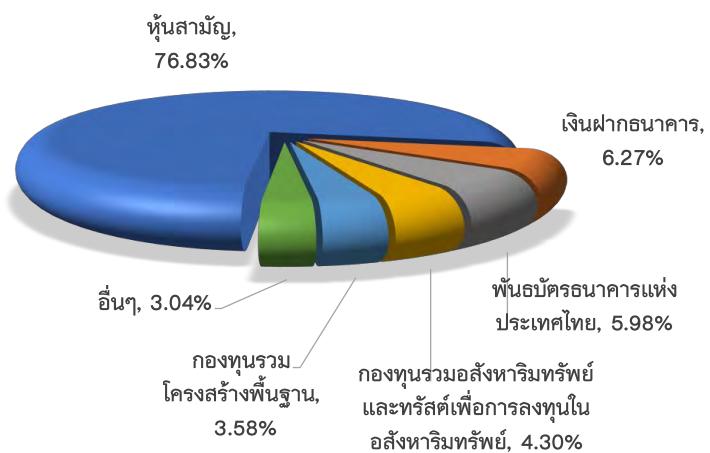
หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท บคท. จำกัด (มหาชน)	5.34
หุ้นสามัญบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	4.35
หุ้นสามัญบริษัท ชีพ.ออลส์ จำกัด (มหาชน)	3.81
หุ้นสามัญบริษัท เอกควาเน็ช อินฟร์ ช้อร์วิส จำกัด (มหาชน)	3.55
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้เงิน kü (พรก.ให้อำนาจกระทรวงการคลัง)	3.48

ดัชนีชี้วัดของกองทุน

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

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

กองทุนได้มีการปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Value Stock รวมถึง Big Cap stock มากขึ้น และลดน้ำหนักในกลุ่ม Growth Stock ลงเล็กน้อย ส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภท REITs และ Infrastructure Funds นั้นยังคงลงทุนในระดับที่ต่ำกว่า Benchmark และรอ จังหวะเพื่อเข้าลงทุนเพิ่มเติมใน REITs สำหรับนักลงทุน แนะนำ “ซื้อ” โดยเข้าซื้อที่ระดับแนวรับประมาณ 1,320 - 1,300 จุด เนื่องจากมอง ว่าข่าวรัฐชี้ให้คาดการณ์ว่าจะทยอยออกผลการทดลองระยะที่ 3 ของแต่ละผู้ผลิตประกอบกับหันขนาดใหญ่ส่วนใหญ่ไปปรับลดลงมาที่ระดับ Valuation ที่ถูกพอสมควรและมี Downside ที่จำกัด ซึ่งคาดว่าผลประกอบการจะสามารถกลับมาฟื้นตัวได้หลังจากที่มีวัสดุชิ้นแล้วได้

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลลัพธ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลิขสิทธิ์ เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





นโยบายการลงทุน

กองทุนมีการลงทุนในตราสารแห่งทุน และ/หรือตราสารแห่ง แหล่ง/หรือหน่วยลงทุนของกองทุน และ/หรือตราสารในกลุ่มอุตสาหกรรม อสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) และ/หรือ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือ หน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุน ในอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือ ตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ ในสัดส่วน ตั้งแต่ร้อยละ 0 ถึงร้อยละ 100 ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนสามารถลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของ NAV และ กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการในสัดส่วนไม่เกิน 100% ของ NAV

คัชนีชี้วัดของกองทุน (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) ปรับค่ารายอัตรากลไกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณ ผลตอบแทน 30%

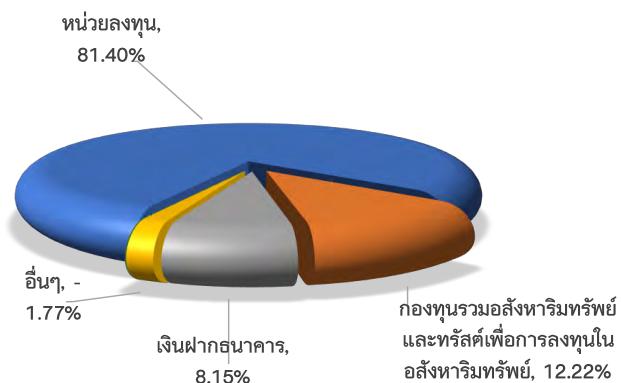
หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในกองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้	39.33
หน่วยลงทุนใน PIMCO GIS INCOME FUND-INS AC	20.30
หน่วยลงทุนใน B&I GLB REAL ESTATE SECURITIES FUND	10.64
หน่วยลงทุนใน T ROWE PRICE SICAV DIVERSIFIED INCOME BOND FUND	10.15
หน่วยลงทุนใน GLP J-REIT (REIT)	1.28

ชนิดหน่วยลงทุน :

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

สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



ดำเนินการลงทุน :

กลยุทธ์การลงทุน ณ ปัจจุบัน

สำหรับตราสารหนี้ ยังคงมีความร่วงแรงการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน (Corporate) และเพิ่มสัดส่วนของตราสารหนี้ภาครัฐ และคงสภาพคล่องมากกว่าปกติ

ในส่วนของ REITs เลือกลงทุนมีแนวโน้มสูงที่จะผ่านวิกฤตไปได้ จากฐานะทางการเงินที่ยังแข็งแกร่ง โดยกองทุนมีมุ่งมองที่คิดถือ อสังหาริมทรัพย์สิ่งค้าปลีก เป็นจาก มีมาตรการช่วยเหลือที่ชัดเจน และมีฐานะการเงินแข็งเป็นทุนอยู่แล้ว จึงมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ โดยกลุ่มที่ลงทุนหลักยังคงประกอบด้วยกลุ่ม Logistic and Internet (i.e. Data Centre) แต่มีการลงทุนให้สอดคล้องกับ Benchmark มากขึ้น

คำแนะนำการลงทุน

สามารถ “ทยอยเข้าลงทุน” โดยในกรณีที่ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) หรือนานาชาติแห่งประเทศไทยลดอัตราดอกเบี้ย กองทุน LHWPLUS จะได้ประโยชน์จากการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุเฉลี่ย ตราสารหนี้ของพอร์ตที่ยาว และในส่วนของ REITs จะได้ประโยชน์จาก Dividend Yield Gap ที่มีส่วนต่างมากขึ้นด้วย นอกจากนี้ในปัจจุบัน REITs ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลในระดับที่สูงและมีฐานะการเงินแข็งแกร่ง โดยแนะนำให้ลงทุน 1 ปีขึ้นไป

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลลัพธ์ที่ในตลาดทุน มีได้เป็นลิ้งค์ยังบันทึกผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลิฟต์ เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563



นโยบายการลงทุน

ลงทุนในตราสารแห่งทุน และ/หรือ ตราสารหนี้ และ/หรือ ลังหาริมทรัพย์ โดยผู้จัดการกองทุนจะปรับสัดส่วนการลงทุนได้ในสัดส่วนร้อยละ 0 ถึงร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ

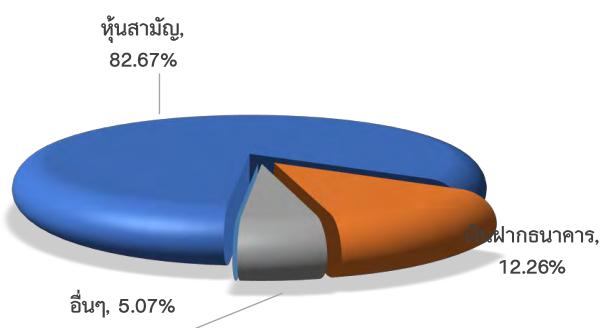
คัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark)

- ▶ คัชนีผลตอบแทนรวมของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Total Return Index : SET TRI) 50%
- ▶ คัชนีผลตอบแทนรวมของกองทุนรวมลังหาริมทรัพย์และกองทรัพย์เพื่อการลงทุนในลังหาริมทรัพย์ (PF&REIT total Return Index) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 50%

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นสามัญบริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	3.63
หุ้นสามัญบริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	3.20
หุ้นสามัญบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	3.04
หุ้นสามัญบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	3.03
หุ้นสามัญบริษัท ครีสตัล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	2.59

สัดส่วนการลงทุนรายอุดสาหกรรม



ดำเนินการลงทุน :

กองทุนมีการสัดส่วนการลงทุนในหุ้น 90-100% ปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากตลาดหุ้นอยู่ในภาวะ Risk-on หลังจากการทดสอบวัสดุประสิทธิภาพ ผลสำเร็จ นำจะส่งผลให้มีเงินทุนไหลเข้า โดยไม่มีการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภท REITs และ Infrastructure Funds เนื่องจากคาดว่าหุ้นจะสามารถปรับตัวได้ดีกว่าในช่วงเวลาที่ตลาดปรับตัวขึ้น โดยแนะนำ “ถือ” เพื่อรับผลตอบแทนในระยะกลางและยาวจากความพื้นตัวของเศรษฐกิจ

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลิํงก์ยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”







นโยบายการลงทุน

กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศทั่วโลก 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 โดยขึ้นอยู่กับคุณลักษณะของผู้จัดการกองทุน

ประวัติการจ่ายปันผล

อัตราหัวน้ำยลล์



ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม

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

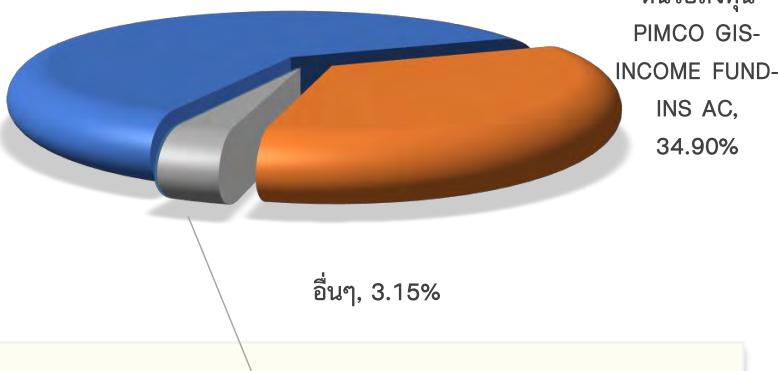
ประเภทหน่วยลงทุน :
LHG INCOME-A
LHG INCOME-D
LHG INCOME-R

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน T ROWE PRICE SICAV DIVERSIFIED INCOME BOND FUND	59.99
หน่วยลงทุน PIMCO GIS INCOME FUND-INS AC	33.85
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	2.90
อื่นๆ	3.26

สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน T ROWE PRICE SICAV DIVERSIFIED INCOME BOND FUND, 61.95%



สภาวะการลงทุน

มุมมองการลงทุนจาก T. Rowe Price Fund SICAV Diversified Income Bond Fund ตลาดมีการปรับตัวขึ้นโดย credit spread มีการปรับตัวแปรลงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งการลงทุนในกลุ่ม credit และ high yield ได้ให้ผลตอบแทนสูงสุดในช่วงเวลาที่มีการใช้เงินและการคลังเพื่อหนนตลาดในตอนนี้ โดยกองทุนยังคงการจัดพอร์ตให้เหมาะสมสมกับสถานการณ์ปัจจุบัน หลังจากที่ credit spread ได้มีการเพิ่มขึ้นจนถึงระดับที่ไม่สามารถจัดการกองทุนได้ จึงต้องลดลงในกลุ่ม Investment Grade ที่มีระดับราคาที่เหมาะสม

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

คำแนะนำ “ลงทุน” โดยกองทุน LHGINCOME เป็นทางเลือกการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ในประเทศ ท่ามกลางความกังวลเรื่องเศรษฐกิจที่อาจยังไม่แน่นอน ปัจจัยการเลือกตั้ง และสังคมการค้า รวมถึงแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ ยังหนุนตลาดตราสารหนี้

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มีได้เป็นส่วนหนึ่งผลการดำเนินงานในอนาคต เมื่อออกจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากการอัตราผลตอบแทน/หรือได้รับเงินศึกษาค่าก่อการลงทุนเริ่มแรกได้ “ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





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

PERFORMANCE

								Annualised
(NAV, total return)	Inception Date	One Month	Three Months	Year-to-Date	One Year	Three Years	Since Inception	
Class Ix 9	20 Jul 2017	-0.45%	2.94%	-0.02%	2.16%	3.92%	4.08%	
Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond USD Hedged Index		0.37%	0.73%	4.65%	4.14%	5.12%	4.95%	

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	12.8
Global High Yield	17.7
Global Investment Grade	17.5
Global Sovereign	32.9
Securitized	14.5
Reserves	2.6

Top Ten Holdings (%)

Issuer	% of Fund
U.S. Treasuries	5.4
Republic of Chile	3.2
Banco Santander	1.8
State of Israel	1.8
Montgomery County Industrial Development Authority - PA	1.5
FNMA - Mortgages	1.4
Commercial Mortgage PTCs	1.4
Romania	1.4
FHLMC - Mortgages	1.3
Republic of Ireland	1.3

Credit Quality Diversification (%)

	% of Fund
US Govt Agency Securities	0.0
US Treasury	5.4
AAA	6.3
AA	4.2
A	16.2
BBB	26.3
BB	18.1
B	13.9
CCC	3.7
Not Rated	3.4
Reserves	2.5

ที่มา : T.ROWE PRICE FUNDS, Sep 2020

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในคลาสทุน มิได้เป็นลักษณะเดียวกันกับผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำมาซึ่งถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ

และความสมมูลของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เพื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

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

ประวัติการจ่ายปันผล

อัตราหน่วยละ

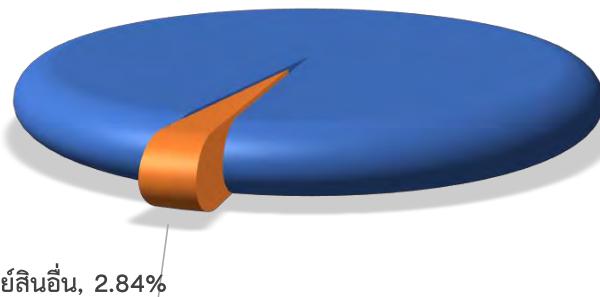


หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นร่วมทุน Ninety One Global Strategy Fund - Global Multi Asset Income Fund P - I Acc	97.16
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	2.61
อื่นๆ	0.23

สัดส่วนการลงทุน

Ninety One Global Strategy Fund -Global Multi Asset Income Fund, 97.16%



สภาวะการลงทุน

ในช่วงที่ผ่านมา กองทุน LHGMA มีสถิติการลดลงสูงสุดของผลตอบแทนจากการลงทุน หรือ Maximum Drawdown อยู่ราว 11% ในช่วงการแพร่ระบาด Covid-19 แม้สูงกว่าสถิติที่ผ่านมาของกองทุน แต่ยังถือว่าอยู่ระดับต่ำกว่ากองตราสารหนี้ หรือกองทุนหุ้นที่ max drawdown อยู่ประมาณ 15-30% ถือว่ากองทุนหลักบริหารความเสี่ยงในตลาดขาดทุนได้ค่อนข้างดี ทำให้กองทุนยังเป็นทางเลือกการลงทุนได้ในทุกสถานการณ์ เป็นส่วนใหญ่

สภาวะตลาด แนวโน้มเศรษฐกิจโดยรวม น่าจะยังเดิมคงแม้อัตราการเติบโตจะชะลอ โดยมีความเสี่ยงจากการที่สินทรัพย์เสี่ยงได้ปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งในปี 2019 ที่ผ่านมาร่วมถึงต้นปีนี้ จากแนวโน้มผ่อนคลายนโยบายการเงินจากธนาคารกลางหลักฯ ซึ่งหากสถานะทางเศรษฐกิจไม่ดีขึ้น ตามความคาดหวังของภาครัฐฯ และนักลงทุนในตลาดจะทำให้การลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงกลับมาผันผวน ขณะที่ ความเสี่ยงจากการเมืองระหว่างกลุ่มประเทศต่าง ๆ จะมีบทบาทมากสร้างความผันผวนในปี 2020 นี้

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

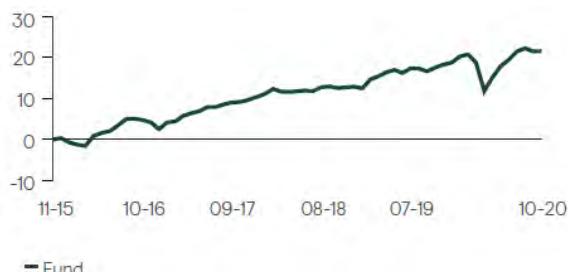
ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลภัยภัยที่ในตลาดทุน มีได้เป็นลักษณะถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เมื่อจัดทำขึ้น ไม่ได้บ่งบอกถึงความสามารถในการลงทุน หรือได้รับเงินศึกษาถึงความสามารถในการลงทุนเริ่มแรกได้
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





“ Ninety One Global Multi-Asset Income ”

Performance



	1month	1year	3 years annualised	5 years annualised	Since launch annualised*
Fund - I Acc USD	0.1	2.8	3.5	4.0	3.8
Calendar year performance (%)					
Fund - I Acc USD	YTD	2019	2018	2017	2016
Fund - I Acc USD					
Rolling 12 month performance (%)					
Fund - I Acc USD	31.10.19 -31.10.20	31.10.18 -31.10.19	31.10.17 -31.10.18	31.10.16 -31.10.17	31.10.15 -31.10.16
Fund - I Acc USD					

Top 10 Equity Holdings (%)

Top equity holdings (%)	
Roche Holding AG	0.9
Iberdrola SA	0.8
PepsiCo Inc	0.8
Unilever Plc	0.8
Rio Tinto Plc	0.8
AbbVie Inc	0.8
Sanofi	0.8
Carlsberg A/S	0.7
3I Infrastructure Plc	0.7
The Procter & Gamble Co	0.7
Total	7.8

Number of equity holdings: 64

Top 10 Bond Holdings (%)

Top bond holdings (%)	
New Zealand Local Government	3.5
Apr 14 33	2.2
Province of British Columbia	4.7
18.37	1.7
Republic Of South Africa	10.5
Dec 2126	1.6
Mexican Bonos	7.25
Dec 09 21	1.4
Mexican Bonos	6.5
Jun 09 22	1.4
Mexican Bonos	6.5
Jun 10 21	1.3
Indonesia Treasury Bond	8.125
May 15 24	1.3
Brazil Notas do Tesouro Nacional	10
Jan 0125	1.3
Republic Of South Africa	7.75
Feb 28 23	1.3
Indonesia Treasury Bond	7
May 15 22	1.2
Total	14.7

Number of bond holdings: 338

Sector Allocation

	% NAV
Equity	28.0
Investment Grade Corporate	20.1
Emerging Market Local Currency Debt	19.0
Developed Market Sovereign	13.6
High Yield Corporate Infrastructure	10.1
Property	1.8
Emerging Market Hard Currency Debt	0.9
FX	0.7
Emerging Market Index Linked	0.2
Swaps	0.2
Fixed Income Fund	0.1
Option	0.1
Cash	3.5
Total	100.0

Asset Allocation (%)

Credit breakdown (%)*	
AAA	5.6
AA	7.8
A	10.3
BBB	27.0
BB	10.9
B	4.5
CCC	0.6
Total	66.7
Average credit rating	BBB

*Bond ratings are Ninety One approximations.

Country Allocation (%)

Geographic allocation (%)	
Emerging Markets	28.2
United States	26.4
Europe ex UK	16.7
United Kingdom	11.6
Far East ex Japan	6.0
Other	6.0
Japan	0.6
Cash and near cash	4.5
Total	100.0

Currency Allocation (%)

Currency positions (%)	
US Dollar	97.4
Japanese Yen	2.6
Emerging Markets	1.7
Swedish Krona	0.2
Australian Dollar	0.1

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

* ผลการคำนวณในอัตราดอกเบี้ยและผลการคำนวณที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะดังผลการคำนวณในอนาคต เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอาจปรับเปลี่ยนได้ตามที่ต้องการ ความไม่แน่นอนของข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เพื่อประโยชน์ของตน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



ความน่าสนใจของ Global Focused Growth Equity Fund



เน้นการลงทุนในพอร์ตการลงทุนทั่วโลก :
กระจายการลงทุนทั่วโลกผ่านการวิเคราะห์
ปัจจัยพื้นฐานคัดเลือกหุ้นที่น่าสนใจด้วยวิธี
(Bottom-up Approach) โดยไม่จำกัดประเทศ
หรือกลุ่มอุตสาหกรรม รวมถึงมีการลงทุนในกลุ่ม
ตลาดเกิดใหม่ (Emerging markets)



ลักษณะการลงทุน: เน้นการหาโอกาสลงทุนในหุ้น
ที่มีการเติบโตสูง และลอดคล้องกับแนวโน้มหลัก
ของโลก



มีความเชี่ยวชาญในการลงทุน : มีทีมผู้จัดการ
กองทุนที่มีประสบการณ์การลงทุนสูงและทีม
สนับสนุนเฉพาะทางแยกเป็นรายกลุ่มอุตสาหกรรม
และภูมิภาค



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

* ข้อมูล ณ 31 ต.ค. 2563, Morningstar

จุดเด่นของกองทุน LHGEQ

» มีผลการดำเนินงานที่คีกว่าคันนิชัวค์ (Benchmark)
อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะจากความสามารถในการเลือกหุ้น
(Stock Selection)

» กองทุนมีการกระจายการลงทุนทั่วโลก สามารถ
เลือกลงทุนหรือลับเปลี่ยนหานักการลงทุนในกลุ่ม
อุตสาหกรรมและประเทศที่มีโอกาสเติบโต ทั้งนี้ การลงทุน
ในหุ้นสามารถสร้างผลตอบแทนที่เติบโตสูงกว่าลีนทรัพย์อื่น
ในระยะยาว จึงเหมาะสมสำหรับลูกค้าที่มีแนวโน้ม
พื้นตัวหรือเติบโต

» LHGEQ เป็นกองทุนประเภท Feeder Fund กองทุน
มีความซัคเจนในการเลือกกองทุนต่างประเทศที่มีนโยบาย
การลงทุนลอดคล้องกับกรอบโครงสร้างการกองทุน

» กองทุนลงทุนใน T. Rowe Price Global Focused
Growth ที่เน้นลงทุนในบริษัทที่สามารถสร้างผลกำไรสูงกว่า
ค่าเฉลี่ยของกำไรของบริษัทในตลาดโดยรวม และเป็นบริษัท
ที่มีแนวโน้มในการพัฒนาปรับปรุงศักยภาพการเติบโตของ
ผลกำไรได้อีกในอนาคต

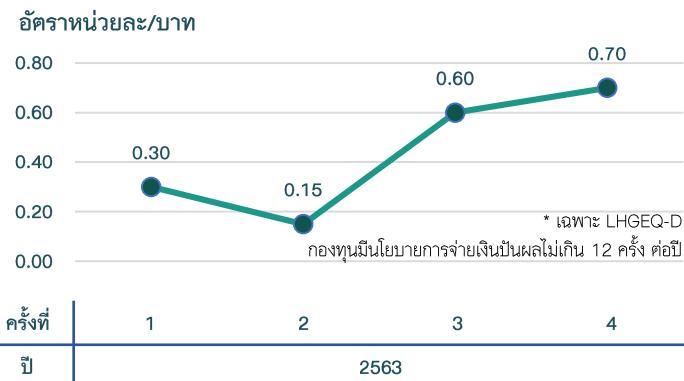
ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรต่ำๆ แล้วก็ได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
“ทำความเข้าใจลักษณะลิขสิทธิ์ เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

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

ประวัติการจ่ายปันผล



หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน T ROWE Price Funds SICAV - Global Focused Growth Equity Fund	99.07
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	5.64
อื่นๆ	-4.71

สัดส่วนการลงทุน



สภาวะการลงทุน

ทางผู้จัดการกองทุน T. Rowe Price Funds SICAV Global Focused Growth มองว่า ตลาดหุ้นโลก (MSCI World) ปรับตัวขึ้นท่ามกลางสถานการณ์ Covid-19 ที่มีแนวโน้มดีขึ้นเช่นกัน ประกอบกับการที่เศรษฐกิจเริ่มกลับมาฟื้นตัวจากมาตรการกระตุ้นที่จากธนาคารกลางและภาครัฐอย่างมาก คาดว่าจะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่าเดือนก่อนอ้างอิง จากการให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นสหราชอาณาจักรและหุ้นจีนที่ปรับตัวขึ้นอย่างโดดเด่นจากการที่ธนาคารกลางสหราชอาณาจักร (FED) ได้ทำ QE อย่างมาก คาดว่าเศรษฐกิจที่ปรับตัวขึ้นมากกว่าคาดการณ์

สภาวะตลาด ตลาดหุ้นสหราชอาณาจักรที่ผ่านมาปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการที่ทางรัฐบาลเริ่มผ่อนปรนมาตรการ Lockdown และกิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาดำเนินการอีกครั้ง โดยเฉพาะทางฝั่งหุ้นเทคโนโลยีที่ปรับตัวขึ้นอย่างมากสู่ระดับ All time high อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจโลกยังคงชะลอตัวจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 ระอกที่ 2 แม้ว่ารัฐบาลประเทศไทยฯ จะมีการออกมาตรการทางการเงิน และการคลังอย่างมาก ในการกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งใน ลัมพูน ภูรี ญี่ปุ่น และจีน อย่างไรก็ตาม ในระยะลัมป์จัยแทรกทางสังคมการค้าระหว่างจีนและสหราชอาณาจักร การเลือกตั้งใหญ่ของสหราชอาณาจักรทำให้ตลาดผันผวนบ้าง

คำแนะนำ “ลงทุน” เนื่องจากในระยะยาวกองทุนมีโอกาสให้ผลตอบแทนดี เนื่องจากกองทุนสามารถลงทุนกระจายในหุ้นที่หลากหลาย ทั้งในและต่างประเทศ กลุ่มอุตสาหกรรมที่ใหม่และเก่า และลักษณะหุ้นขนาดใหญ่ ขนาดเล็ก ทำให้กองทุนสามารถหลบหลีกความผันผวนท่ามกลางความไม่แน่นอนทางการเมือง และลับเปลี่ยนการลงทุนไปยังอื่นๆ ทั่วโลกได้

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลตอบแทนที่ในตลาดหุ้น มีได้เป็นลึกลับยังคงผลการดำเนินงานในอนาคต
เนื่องจากกองทุน ไม่ได้เปิดเผยความเสี่ยงทั้งหมด ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากการลงทุน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
“ทำความเข้าใจลักษณะลิสต์ ใจอ่อนไหวต่อผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





“ กองทุน Global Focused Growth Equity Fund – Class I ”

IDENTIFIERS

ISIN	LU0143563046
Bloomberg	TRPGEQI LX

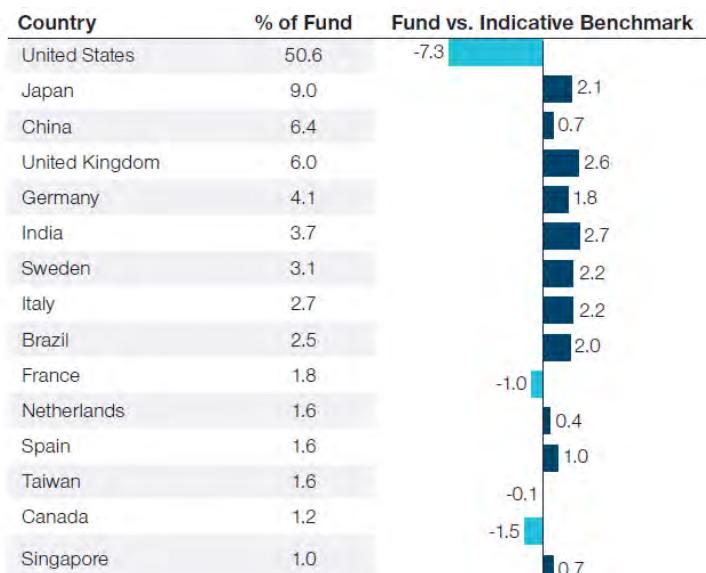
PERFORMANCE

(NAV, total return)	Inception Date	One Month	Three Months	Year-to-Date	Annualised					
					One Year	Three Years	Five Years	Ten Years	Since Inception	
Class I	12 Jan 2006	-1.26%	4.39%	25.65%	36.31%	18.64%	17.69%	13.59%	9.07%	
MSCI AC World Net Index		-2.43%	0.20%	-1.09%	4.89%	5.52%	8.11%	7.90%	5.84%	
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%

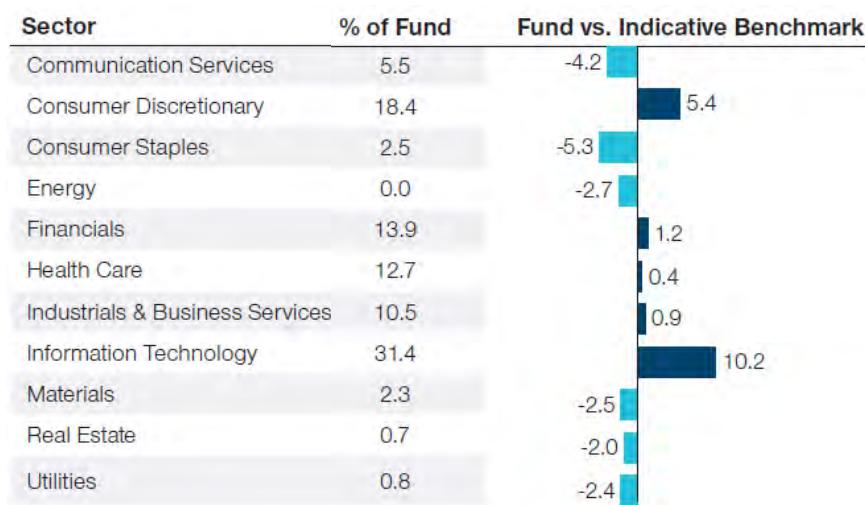
Top Ten Holdings (%)

Issuer	Country/Industry	% of Fund
Amazon.com	United States/Internet & Direct Marketing Retail	4.0
Facebook	United States/Interactive Media & Services	3.3
London Stock Exchange	United Kingdom/Capital Markets	3.1
MasterCard	United States/IT Services	2.9
Charles Schwab	United States/Capital Markets	2.7
Qualcomm	United States/Semiconductors & Semiconductor Equipment	2.5
Apple	United States/Technology Hardware, Storage & Peripherals	2.5
HDFC Bank	India/Banks	2.3
FedEx	United States/Air Freight & Logistics	2.3
Morgan Stanley	United States/Capital Markets	2.1

Country Allocation (%)



Sector Weight (%)



ที่มา : T.ROWE PRICE FUNDS, Oct, 2020

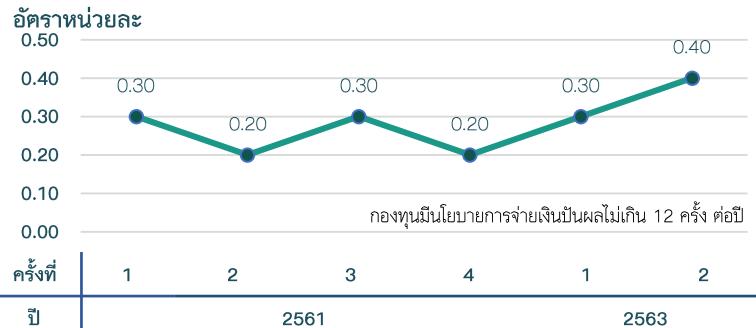
* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเบรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำมาซึ่งอ้างอิงได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอาจปรับเปลี่ยนไปตามความต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco Global Consumer Trends Fund ชนิดหน่วยลงทุน C-Acc Share Class (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปี บัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนที่จะแสดงทางการเติบโตของเงินทุนในระยะยาวผ่านการลงทุนอย่างน้อย 70% ของ NAV ของกองทุนในตราสารทุน/หุ้นของบริษัทต่างๆ ทั่วโลก ที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องกับ การอุดหนุน การผลิต รวมไปถึงการซื้อขาย ผลิตภัณฑ์ ทั้งสินค้าและบริการ ของสินค้าในกลุ่มกิจกรรมสันทานการต่าง ๆ และบริษัทอื่น ๆ ที่สามารถตอบสนองความต้องการของผู้บริโภค ในคำนี้ได้

ประวัติการจ่ายปันผล



หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน INVEESCO Global Consumer Trends Fund	95.69
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	5.54
อื่นๆ	-1.23

สภาวะการลงทุน

มุมมองการลงทุนจาก Invesco Global Consumer Trends Fund เดือนที่ผ่านมา ตัวกองทุนสามารถคาดคะเนอัตราหุ้นได้ โดยปัจจัยหลักมาจากการค้าปลีกหุ้นรายตัว โดยเฉพาะจากกลุ่ม E-commerce และ Video Gaming และกลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือยรวมทั้ง มีการลด exposure ของหุ้นกลุ่ม โรงแรม ร้านอาหาร ในระยะข้างหน้ากองทุนมองว่าการเปิดเมืองถึงการคิดค้นนวัตกรรม อาจทำให้เกิน Sector Rotation ได้โดยกลุ่มที่เกี่ยวกับการท่องเที่ยว Casino Cruise line ร้านอาหารและสันทานการ อาจจะปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ จึงเน้นวางแผนการลงทุนแบบสมดุล

สภาวะตลาด ตลาดมีความผันผวนจากโควิด-19 กลับมาคราวเดือนสอง (second wave) โดยเฉพาะในยุโรปเมื่อหมาหน้าร้อน และมีการเริ่มปิดเมืองบางส่วนอีกรอบเพื่อจำกัดการแพร่เชื้อ แต่ในขณะเดียวกันในพื้นที่ที่มีการติดเชื้อต่ำรัฐบาลเริ่มมีการเปิดเมืองเพื่อให้เศรษฐกิจสามารถดำเนินต่อไปได้ อย่างไรก็ตาม โดยรวมแนวโน้มตลาดมีการปรับตัวที่ดี โดยตัวเลขเศรษฐกิจมีการกลับมาเติบโต รวมทั้งตัวเลขการจ้างงาน หลังจากมีการผ่อนคลายเชิงเศรษฐกิจมากขึ้น ประกอบกับการท่องเที่ยวกลับมา และ ธนาคารกลางมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมาต่อเนื่อง ทำให้สภาพคล่องในตลาดเพิ่มขึ้น

กองทุนคงยังเน้นลงทุนในอิมแพลต์ดิจิทัล Internet, Entertainment, E-Commerce ซึ่งมีผลประกอบการณ์ที่ดีกว่ากลุ่มอุตสาหกรรมอื่น มีการเติบโตของทั้งรายได้และกำไร ในช่วงสถานการณ์ Covid-19 โดยเริ่มมีการติดตามประเมินเพื่อหาจังหวะเข้าลงทุนใน กลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ เช่น Hotel and Restaurant จากการที่หลายประเทศเริ่มมีการผ่อนคลายมากขึ้น

ตั้งแต่ช่วงไตรมาส 2 ปี 2563 กองทุน Invesco Consumer Trend Fund มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากมีการปรับตัวลงรุนแรงก่อนหน้าเนื่องจากความไม่แน่นอนในสภาวะการณ์ Covid-19 โดยจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และการเพิ่มขึ้นของสภาพคล่องในตลาด ทำให้กองทุนมีผลตอบแทนกลับมาสูงกว่าช่วงเกิดสถานการณ์ Covid-19 โดยกลุ่มดิจิทัลเป็นกลุ่มที่ได้ประโยชน์และมีผลตอบแทนที่ดี

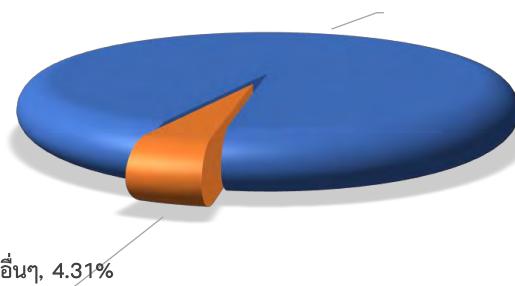
คำแนะนำ “ลงทุน” และ “ให้กู้ระยะยาว” เพราะมีการเลือกลงทุนในกลุ่มธุรกิจที่มีผลตอบแทนค่อนข้างแข็งแกร่ง โดยอาจมีความผันผวนระยะสั้นได้ตามปัจจัยตลาดการขายทำกำไรในระยะสั้น แต่อย่างไร Theme การลงทุนยังมีโอกาสเติบโตได้ต่อเนื่อง โดยเฉพาะกลุ่ม consumer และเทคโนโลยีที่มีอัตราการเติบโตสูง เช่น Internet and E-commerce

คัชชีวัคของกองทุน

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

สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน INVESCO Global Consumer Trends Fund, 95.69%



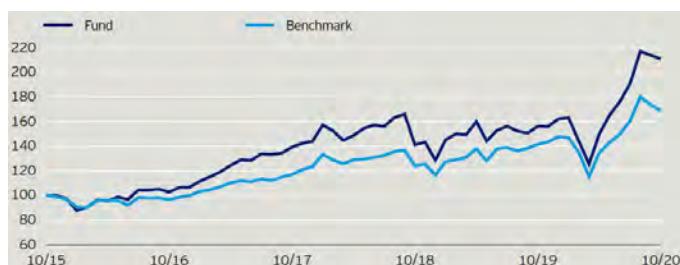
ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเบรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในคลาสทุน มีด้วยเงินเดือนถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เป็นไปได้ที่จะมีผลการดำเนินงานที่แตกต่างกันในอนาคต หรือได้รับผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินเดือนที่ต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





“ Invesco Global Consumer Trends Fund C-Acc Class ”



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

Cumulative performance*

in %	YTD	1 month	1 year	3 years	5 years
Fund	30.15	-1.35	35.18	51.63	111.08
Benchmark	14.38	-2.72	19.35	44.46	68.92

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 %	31.10.15	31.10.16	31.10.17	31.10.18	31.10.19
Fund	2.62	35.65	1.43	10.59	35.18
Benchmark	-3.43	21.09	6.11	14.07	19.35

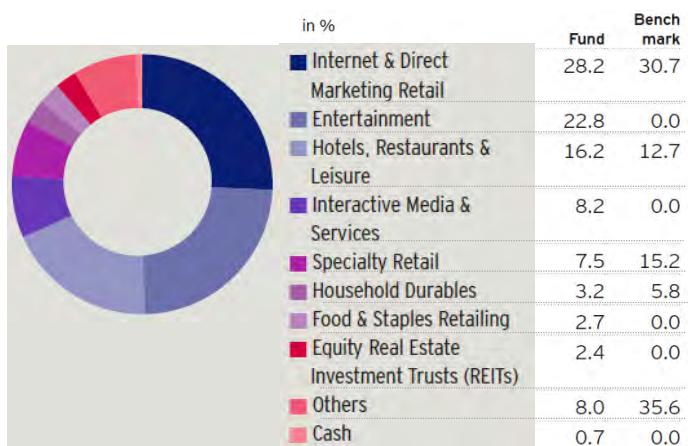
Top Ten Holdings (%)

Top 10 holdings	%	Top 10 overweight	+	Top 10 underweight	-
Amazon	10.2	Alibaba ADR	7.9	Amazon	14.7
Alibaba ADR	7.9	Penn National Gaming	6.4	Tesla	5.6
Penn National Gaming	6.4	Caesars Entertainment	3.8	Home Depot	5.5
Lowes	4.0	Sea ADR	3.7	McDonalds	3.1
Caesars Entertainment	3.8	JD.com ADR	3.5	NIKE 'B'	2.9
Sea ADR	3.7	Farfetch 'A'	3.1	Toyota Motor	2.7
JD.com ADR	3.5	Nintendo	3.0	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2.5
Farfetch 'A'	3.1	Activision Blizzard	2.7	Starbucks	2.0
Nintendo	3.0	EPR Properties	2.4	Target	1.5
Activision Blizzard	2.7	Match	2.3	TJX	1.2

Country Allocation (%)



Sector Weight (%)



ที่มา : Invesco Global Consumer Trends Fund, Oct 2020

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเบรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะทั่วไปของผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

“ Digital Theme ยังมีโอกาสเติบโตสูง ”

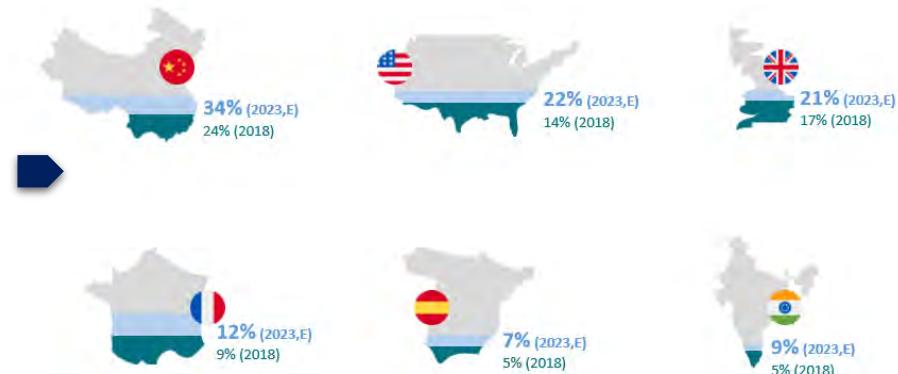
- เหมาะสมกับการลงทุนระยะยาว เนื่องจาก digital theme มีการเติบโตที่สูง โดยนักลงทุนสามารถลงทุนในหุ้นทั่วโลกเกี่ยวกับ e-commerce, Big data, cloud, Internet of things โดยมา online, online payment และหุ้น / REITs ที่เกี่ยวกับการขนส่งของ e-commerce
- คาดว่าอุตสาหกรรม E-commerce จะขยายตัว 2 เท่า ภายในปี 2021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

Trend การซื้อขาย Online อยู่ในช่วงเริ่มต้น และมีแนวโน้มเติบโตได้ดี

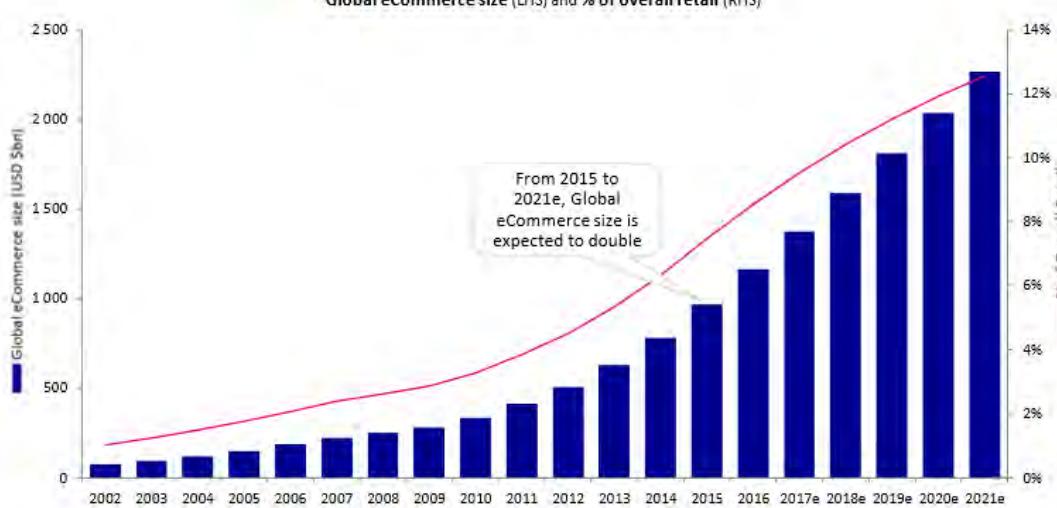


◀ มีเพียงแค่ 11% ของการซื้อขายเท่านั้น ที่เป็นการซื้อขายออนไลน์

การซื้อขายออนไลน์คือ E-commerce ในแต่ละประเทศยังอยู่ในระดับที่ต่ำ แสดงว่ายังมีช่องทางในการการเติบโตอีกมาก



◀ E-commerce : ปัจจุบันยังมีลักษณะที่ยังต่ำแต่มีโอกาสเติบโตอย่างต่อเนื่องและคาดว่าจะเติบโตเป็น 2 เท่า ภายในปี 2021



ที่มา : AXA, May 2020

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะทั่วไปของผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

นโยบายการลงทุน

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

ประวัติการจ่ายเงินปันผล*



ตัวชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

ประเภทหน่วยลงทุน

LHDIGITAL-A: สะสม
LHDIGITAL-D: จ่ายเงินปันผล
LHDIGITAL-R: ขายคืนยืดหยุ่นมั่นคง

สัดส่วนการลงทุน

หักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน AXA World Funds SICAV - Framlington Digital Economy	98.73
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	6.23
อื่นๆ	-4.96

หน่วยลงทุน AXA World Funds SICAV -
Framlington Digital Economy, 98.73%



สภาวะการลงทุน

สถานการณ์ผู้ติดเชื้อทั่วโลกยังมีการกลับมาจากการเกิดการระบาดรอบสอง (second wave) ในยุโรปทำให้มีการใช้มาตรการล็อกดาวน์ อีกครั้ง อีกทั้งจำนวนผู้ติดเชื้อในสหรัฐอเมริกาที่สูงกว่าการติดเชื้อรอบแรกในเดือนมีนาคมทำให้ตลาดหุ้นยังคงมีความผันผวน

กองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการลงทุนในบริษัทที่มีโอกาสเติบโต โดยตัวขับเคลื่อนของอีเมืองเศรษฐกิจดิจิทัลยังคงเหมือนเดิมและทำได้ดี โดยมีผลประกอบการที่แข็งแกร่งขึ้น เช่น Amazon กับการประกาศผลประกอบการณ์ที่ดีมากกว่าปีที่แล้วถึง 60%

ในช่วงเดือนตุลาคม MSCI All Country ปรับตัวลง 2.4% จากการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกกับการ reopening ของระบบเศรษฐกิจในประเทศไทย แต่ผลประกอบการณ์ของกลุ่มเทคโนโลยีที่ทยอยประกาศมาในไตรมาส 3 และความหวังที่ว่าจะมีวัคซีนเร็วกว่าคาดการณ์ นอกเหนือไปจากผลกระทบทางภาครัฐทั้งนโยบายการเงินและการคลังเป็นอีกปัจจัยสำคัญที่ทำให้ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้น

กลยุทธ์ Digital Economy ยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีในช่วงระยะเวลาที่ผ่านมาโดยในช่วงเดือนที่ผ่านมาได้รับผลประโยชน์จากการปรับตัวขึ้นของหุ้น gaming อย่าง Tencent

คำแนะนำ "เข้าลงทุน" เมื่อราคาย่อตัวจากความผันผวนจากการปรับฐาน แม้ในภาพระยะสั้นราคาอาจเคลื่อนที่ sideways แต่ระยะยาว Business Digital Transformation ยังคงเป็นส่วนสำคัญที่ทำให้ธุรกิจเติบโต

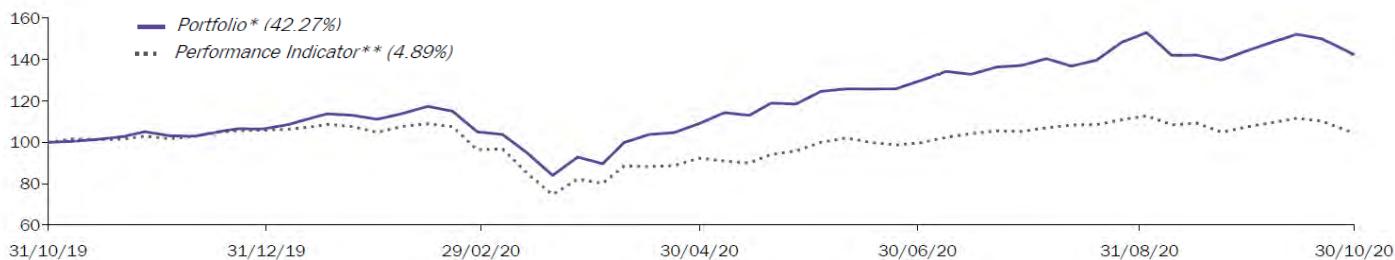
ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดหุ้น มิได้เป็นลักษณะผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้บันทึกความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้น ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากการอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนค่าไว้เงินลงทุนเริ่มแรกได้ “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*	-1.37%	3.44%	33.45%	42.27%	87.93%	-	-	92.05%
Performance Indicator**	-2.43%	0.20%	-1.09%	4.89%	17.48%	-	-	17.85%

Annualized performance

	1 Y.	3 Y.	5 Y.	8 Y.	Launch
Portfolio*	42.27%	23.41%	-	-	24.13%
Performance Indicator**	4.89%	5.52%	-	-	5.59%

Top Ten Holdings (%)

Equity	Weighting	Sector	Country
	Portfolio	Perf. indicator*	Spread
Alphabet Inc	3.15%	1.95%	1.20%
salesforce.com inc	3.11%	0.42%	2.70%
Alibaba Group Holding Ltd	3.11%	1.14%	1.97%
Tencent Holdings Ltd	3.04%	0.87%	2.17%
Prologis Inc	3.03%	0.15%	2.88%
PayPal Holdings Inc	3.01%	0.41%	2.60%
Amazon.com Inc	3.00%	2.57%	0.43%
Zendesk Inc	2.79%	-	2.79%
Visa Inc	2.68%	0.61%	2.07%
ServiceNow Inc	2.64%	0.19%	2.45%
Number of Holdings	60	2995	
Turnover (1 rolling year)	12.77%		
Active Share	81.84%		
Cash	4.85%		

Country Allocation (%)

	Portfolio	Perf. indicator*
USA	71.97%	58.13%
China	7.44%	5.62%
United Kingdom	4.99%	3.45%
Germany	4.01%	2.36%
Australia	2.38%	1.79%
France	1.25%	2.77%
Sweden	1.12%	0.87%
Argentina	1.08%	0.02%
Japan	0.90%	6.94%
South Africa	0.00%	0.45%
Taiwan	0.00%	1.65%
Turkey	0.00%	0.04%
Other	0.00%	15.92%
Cash	4.85%	0.00%

Sector Weight (%)

	Portfolio	Perf. indicator*
Information Technology	53.29%	21.23%
Communication Services	16.43%	9.72%
Consumer Discretionary	10.53%	13.04%
Real estate	7.73%	2.73%
Industrials	5.99%	9.63%
Health Care	1.19%	12.31%
Utilities	0.00%	3.22%
Materials	0.00%	4.79%
Financials	0.00%	12.72%
Energy	0.00%	2.75%
Consumer Staples	0.00%	7.85%
Cash	4.85%	0.00%

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

* ผลการคำนวณงานในอติก ผลการเบริร์บเพิ่ยบผลการคำนวณงานที่เกี่ยวข้องกับผลลัพธ์ที่ในคลาสทุน มีค่าเป็นลิ่งยืนยันถึงผลการคำนวณงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลล่าสุดที่ทางบริษัทฯ ได้ติดตาม วันที่แสดงข้อมูลล่าสุด ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ^{และความสมบูรณ์ของข้อมูลล่าสุด} โดยมิรู้พัฒนาสถานะใดๆ เป็นอย่างไร แต่ทุกอย่างจะถูกปรับเปลี่ยนตามที่เหมาะสม
“ทำความเข้าใจลักษณะลินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจายความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

นโยบายการลงทุน

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

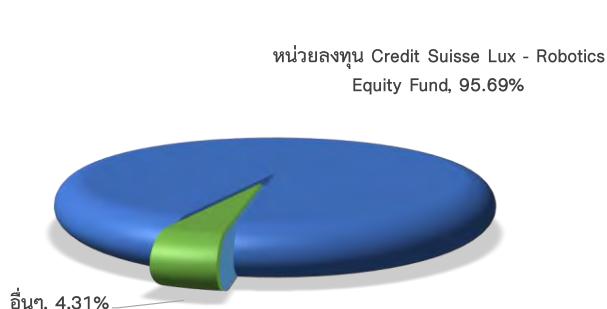
คัดเลือกหุ้นของกองทุนรวม

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

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หุ้นของกองทุน Credit Suisse Lux - Robotics Equity Fund	96.28
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	3.68
อื่นๆ	0.04

สัดส่วนการลงทุน



สภาวะการลงทุน

ทางผู้จัดการกองทุน Credit Suisse Global Robotics Equity Fund มองว่าในเดือนกันยายนตลาดหุ้นฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งจากนโยบายการเงินการคลังจากฝ่าย央行และยูโรเป รวมถึงความหวังจากการผลิตวัสดุชิ้น แต่ยังมีความผันผวนจากจำนวนผู้ติดเชื้อ และการเลือกตั้งที่สหรัฐอเมริกา โดยกองทุนสามารถปรับรับความต้องการด้านนี้อ้างอิงได้ โดยผลมาจากการที่หุ้นใน portfolio มีผลประกอบการส่วนใหญ่ดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ รวมถึง Covid-19 ที่ทำให้พิธีกรรมผู้นำรัฐบาลเปลี่ยนไปอย่างรวดเร็วทำให้การใช้เทคโนโลยีเกี่ยวกับ Robotics ได้รับความนิยมขึ้นอย่างมาก

สภาวะตลาด ตลาดมีความผันผวนสูงจากจำนวนผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่สูงขึ้นซึ่งอาจทำให้มีการ lock down ในบางพื้นที่ที่มีการติดเชื้อ อีกทั้งยังมีการเลือกตั้งของสหราชูปถัมภ์ที่ใกล้เข้ามา อย่างไรก็ตาม การใช้หุ้นยนต์ robotics และระบบ automation เทคโนโลยีถูกเร่งให้มีการนำมายังมากขึ้น จากการปรับตัวของบริษัทต่างๆ ที่ได้รับผลกระทบของโควิด ทั้งนี้ บริษัทที่เกี่ยวข้องกับหุ้นยนต์ยังคงน่าสนใจ โดยเฉพาะหุ้นที่เกี่ยวกับ การบริการ healthcare การใช้งานในบ้าน มีอัตราการเติบโตที่สูง ประมาณ 20% - 25% จาก 2018 ถึง 2020 (International Federation of Robotics, 2018) อีกทั้งการของ 5G ทำให้ระบบในหุ้นยนต์สามารถเพิ่มประสิทธิภาพได้ดีขึ้น โดยสามารถเชื่อมต่อกับ器具ต่างๆ อย่างเป็นระบบและครอบคลุมมากขึ้น สำหรับหุ้นยนต์ คาดว่าจะมีการเติบโตต่อเนื่องในระยะยาว

คำแนะนำ “ถือลงทุน” โดยตลาดหุ้นจีน トイหุ้น และเกาหลี มีแนวโน้มการฟื้นตัวที่ดีขึ้นจากการเบิกเมืองส่งผลให้เศรษฐกิจเริ่มกลับมาเดินหน้าอีกรอบ ทั้งนี้ ราคา Semiconductor ที่ปรับตัวรับการเข้ามาของเทคโนโลยี 5G และ IOT ส่งผลให้หุ้นトイหุ้นและเกาหลีปรับตัวดี อย่างไรก็ตาม การระบาดของโควิด19 อย่างหนักในประเทศไทยและบริษัท อาจทำให้กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่พื้นตัวได้ไม่เท่ากันจึงฉุดรั้งการเติบโตของตลาด

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

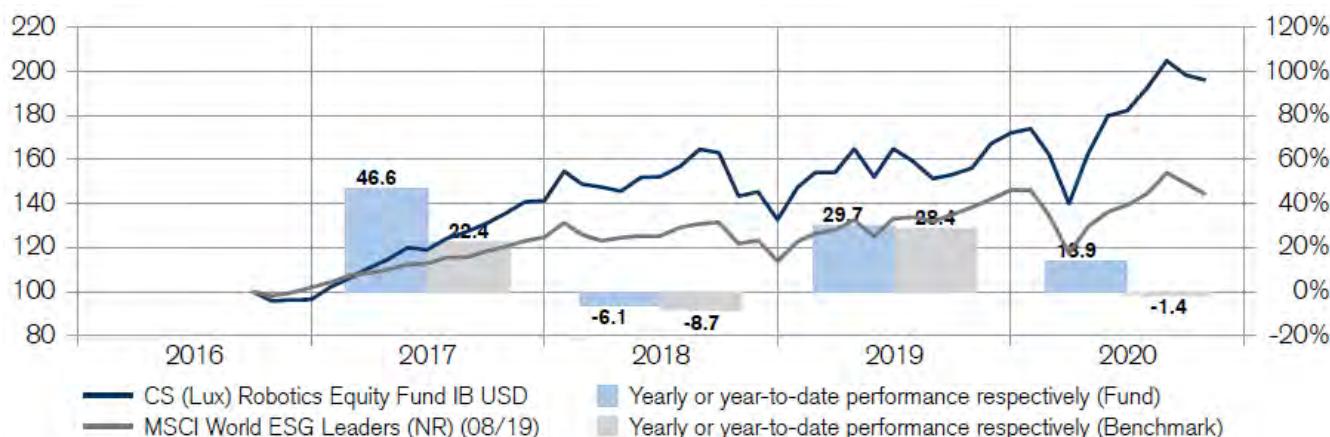
ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดหุ้น มีได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เมื่อออกจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากการอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินศึกษาต่อไปเพื่อให้ได้รับผลประโยชน์ที่สูงที่สุด

“ท่าความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





“ Credit Suisse Global Robotics Equity Fund ”



Net performance in USD²⁾

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

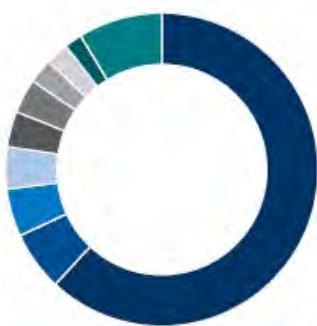
Top Ten Holdings (%)

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

Sector Weight (%)

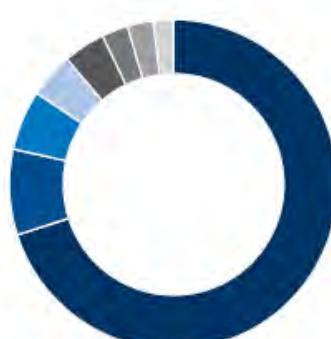
	Fund
Improving Productivity	38.60
Improving Quality of Life	29.00
Performance of tasks too dangerous	28.01
Cash/Cash Equivalents	4.18

Country Allocation (%)



USA	61.94
Germany	6.15
Japan	4.93
United Kingdom	4.33
Sweden	3.68
Switzerland	3.54
Canada	2.53
Netherlands	2.39
Norway	1.81
Others	8.70

Currency Breakdown (%)



USD	70.05
EUR	8.39
JPY	5.90
GBP	4.42
CHF	4.12
SEK	2.59
CAD	2.52
NOK	2.01
SGD	0.00

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

* ผลการดำเนินงานในอคติ ผลการเบริร์บเพื่อบรรลุผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในคลาสทุน มีได้เป็นลิ่งเป็นยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ว่าไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลค่าต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลนั้น ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ³⁾
และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยมิรู้ข้อห้องสงสัยใดที่เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ท่องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
“ทำความเข้าใจลักษณะลินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจายความเสี่ยงในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ต่ำกว่ากองทุนอาชญาณสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

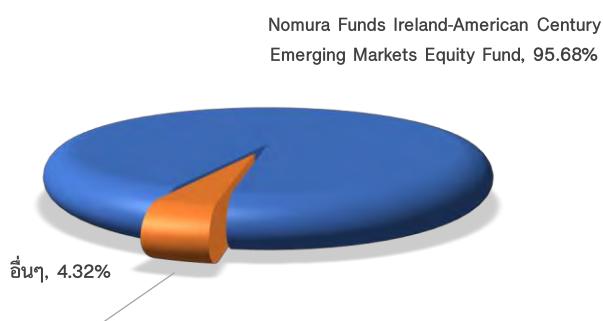
นโยบายการลงทุน

ลงทุนในเนิน่วยลงทุนของกองทุน Nomura Funds Ireland - American Century Emerging Markets Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อย 80% ของ NAV ในตราสารทุนของบริษัทที่ตั้งอยู่ในประเทศในคันซานี MSCI Emerging Market Index และมีการคาดคะเนว่าจะเข้าข่ายในตลาดหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับ กองทุนอยู่อาจลงทุนสูงสุด 20% ของสินทรัพย์สุทธิในตราสารทุนที่จะเปลี่ยนหรือซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับในประเทศที่ไม่ใช่คันซานีหากมีการระบุการลงทุนที่เหมาะสมซึ่งตรงกับกลยุทธ์การลงทุนของผู้จัดการการลงทุน

คันซานีชี้วัดของกองทุนรวม ▶ เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของ กองทุน American Century SICAV – Emerging Markets Equity (กองทุนหลัก) ปรับค่าเบี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ คำนวณผลตอบแทน

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน Nomura Funds Ireland-American Century Emerging Markets Equity Fund	95.68
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	3.05
อื่นๆ	1.27



สภาวะการลงทุน

มุ่งมองการลงทุนจาก American Century Emerging Markets Equity Fund มองว่าตลาด EM ยังคงฟื้นตัวได้ เมื่อจากตลาดมองข้ามความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน และมุ่งเน้นไปที่การประทศเปิดใหม่อีกรอบหลังสถานการณ์ Covid-19 เริ่มคลี่คลาย โดยมองการฟื้นตัวในรอบตัว V ของจีนยังคงเป็นไปตามคาดการณ์ และกองทุนยังคงลงทุนในธุรกิจที่สนับสนุนการเปลี่ยนแปลงไปสู่กิจกรรมแบบออนไลน์มากขึ้นไม่ว่าจะเป็นการซื้อบริการออนไลน์หรือแพลตฟอร์มออนไลน์สำหรับการทำงานและบริการผู้บริโภค เช่น การศึกษา

ตลาดหุ้น EM ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับปัจจัยหนุนจากค่าเงินคอลลาร์ที่ปรับตัวลง ขณะที่เศรษฐกิจมีการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องนำโดยจีน โดยในบรรดาภูมิภาคค่าฯ ละตินอเมริกาเป็นประเทศที่มีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งที่สุดรองลงมาจากเอเชียและยุโรปทั้งสองภูมิภาค

ตลาดหุ้นใต้หวัน ปรับตัวสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยไม่กังวลเกี่ยวกับจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ทั่วโลกและความล้มเหลวระหว่างสหราชอาณาจักร - จีนที่ยังคงอยู่ต่อไป ผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งได้รับแรงหนุนจากกลุ่ม Information and Technology

ตลาดหุ้นบรasil ได้รับแรงหนุนจากค่าเงินที่แข็งขึ้นและรัฐบาลผลักดันให้มีการปฏิรูปอย่างต่อเนื่อง

ตลาดหุ้นอินเดีย ยังคงปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยได้รับแรงหนุนจากหุ้นซอฟต์แวร์และพลังงานเป็นหลักแม้ว่าจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 รายใหม่จะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สกุลเงินของประเทศในกลุ่ม EM แข็งค่าขึ้นอย่างมากในเดือนกรกฎาคมในขณะที่ดอลลาร์สหราชอาณาจักรมีอัตราแลกเปลี่ยนต่ำลง ราคาน้ำมันและโลหะอุตสาหกรรมยังคงขยายสูงขึ้น โดยได้แรงหนุนจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นและการฟื้นตัวจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เข้าสู่ภาวะปกติในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ

คำแนะนำ “ถือลงทุน” โดยการฟื้นตัวของตลาดหุ้น จีน ไต้หวัน และเกาหลี มีแนวโน้มดีขึ้น จากการเปิดเมืองส่งผลให้เศรษฐกิจเริ่มกลับมาเดินหน้าอีกรอบ ราคา Semiconductor ที่ปรับตัวคืนจากการเข้ามาของเทคโนโลยี 5G และ IoT ส่งผลให้หุ้นใต้หวันและเกาหลีปรับตัวดีอย่างไร้กัม การระบาดของ Covid-19 อย่างหนักในประเทศไทยและบรasil อาจทำให้กลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ฟื้นตัวได้ไม่เท่ากันจึงฉุดรั้งการเติบโตของตลาด

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

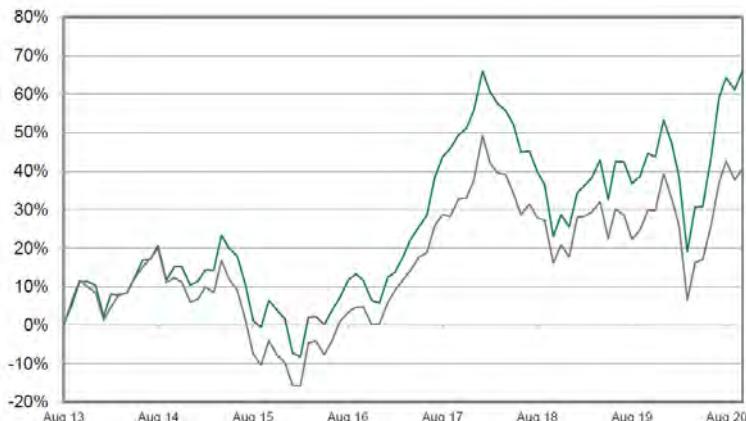
ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดหุ้น มิได้เป็นจึงยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต แต่เป็นการคาดการณ์ที่มาจากความเชื่อของผู้จัดการกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมด ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากการซื้อขายแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนค่าก่อจ่ายเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





“American Century Emerging Markets Equity Fund ”



ANNUALISED PERFORMANCE (as at 31 October 2020)

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

DISCRETE PERFORMANCE (as at 30 September 2020)

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

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

American Century Emerging Markets Equity Fund I USD

Benchmark

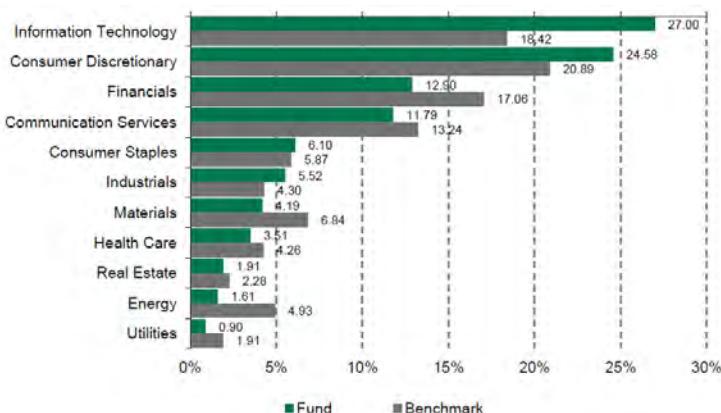
Top Ten Holdings (%)

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

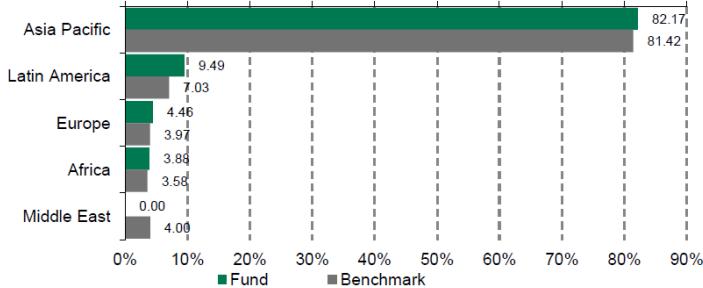
Portfolio Characteristics

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

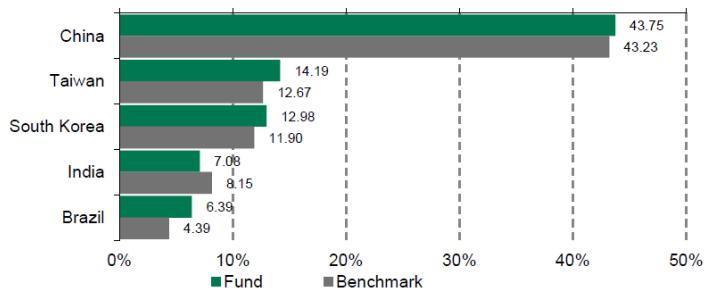
Sector Weight (%)



Regional Weights (%)



Country Allocation (%)



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

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ไม่ได้เป็นลักษณะเดียวกันกับผลการดำเนินงานในอนาคต เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงค่าข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะลินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



กองทุนหลักที่กองทุนรวมไปลงทุนมีลักษณะการลงทุนกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของกองทุน
คั่นน้ำผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของกองทุน

นโยบายการลงทุน

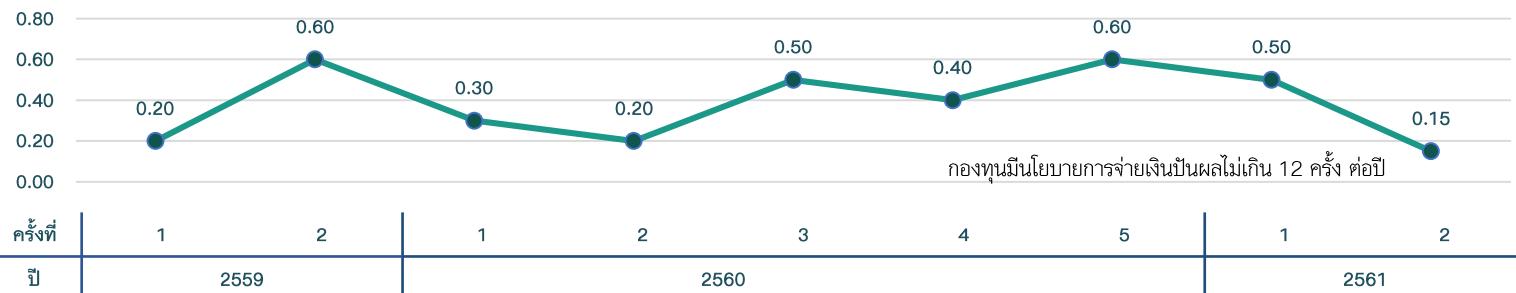
ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco Japanese Equity Advantage Fund C-Acc Shares (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายและกลยุทธ์เพิ่มมูลค่าของสินลงทุนในระยะยาวโดยวัดเป็นสกุลเงินเยน เน้นการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ที่มีภูมิลำเนาหรือดำเนินการกิจกรรมทางเศรษฐกิจส่วนใหญ่ในประเทศญี่ปุ่น โดยตราสารทุนจะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นหรือตลาดซื้อขายโดยตรง

คั่นน้ำผู้จัดการลงทุน (Benchmark)

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

ประวัติการจ่ายปันผล

อัตราหุ้นต่อหน่วย

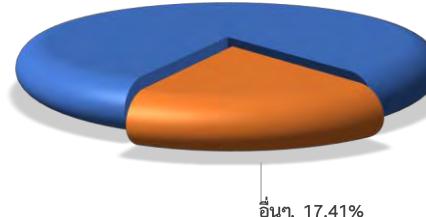


หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน INVEESCO Japanese Equity Advantage Fund	82.59
หน่วยลงทุน COMGEST GROWTH JAPAN YEN ACC	14.62
บัญชีเงินฝากกอบโภตทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	4.18
อื่นๆ	-1.39

สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน INVESCO Japanese Equity Advantage Fund, 82.59%



สภาวะการลงทุน

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

สภาวะตลาด ตลาดญี่ปุ่นมีระดับราคา Valuation ที่น่าสนใจ โดย TOPIX ซื้อขายในระดับ P/E ประมาณ 2.4SD เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในรอบ 10 ปี โดยใช้คาดการณ์สำหรับปี 2021 ซึ่งค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่นๆ ขณะที่ จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่เริ่มมีแนวโน้มทรงตัวและเริ่มลดลง ส่งผลให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องจนอัตราผลตอบแทนจากต้นปีจนถึงปัจจุบันปรับตัวเป็นบวกหลังจากปรับตัวลดลงอย่างรุนแรงจากการระบาดของ Covid-19 โดยรวมแล้ว อัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของญี่ปุ่น มีแนวโน้มไม่ได้ก้าวกระโดดมาก เนื่องจาก สภาพสังคมที่เป็นผู้สูงอายุ แต่บาง sector ยังคงได้ประโยชน์และมีแนวโน้มเติบโตสูง เช่น กลุ่มการบริการ Healthcare และบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีและหุ้นยนต์

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

คำแนะนำ สำหรับนักลงทุนซึ่งมีลักษณะการลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นบางส่วน แนะนำ "คงสัดส่วนการลงทุน" จากการที่ตลาดปรับตัวขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ประกอบกับตัวเลขทางเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัวในภาคการส่งออกและภาคการผลิต รวมถึงการเติบโตในปีหน้าที่มีแนวโน้มเติบโตได้อย่างโดยดี

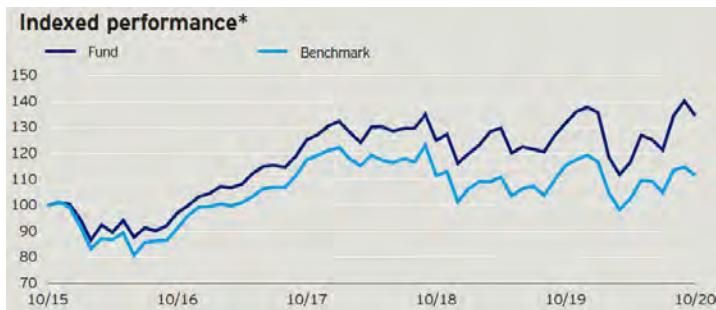
ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลลัพธ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้บังคับความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนค่าหุ้นที่เก็บไว้ในกองทุนเริ่มแรกได้ ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน





“ Invesco Japanese Equity Advantage Fund C-Acc Shares ”



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

Cumulative performance*

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

Calendar year performance*

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

Standardised rolling 12 month performance*

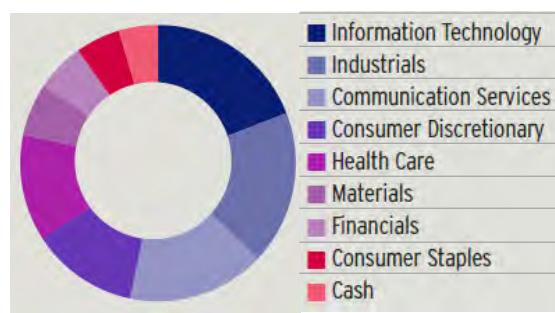
	in %	31.10.15	31.10.16	31.10.17	31.10.18	31.10.19
Fund			-2.89	28.94	-0.16	5.34
Benchmark			-8.90	29.02	-5.09	3.48

Top Ten Holdings (%)

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

(total holdings: 43)

Sector Weight (%)



ที่มา : Invesco Japanese Equity Advantage Fund, Oct, 2020

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเบรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องอัปเดตภัยคุกคาม ไม่ได้เป็นลิสต์ที่นิยมถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำมาซึ่งข้อมูลได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนหลักที่ก่อกองทุนรวมไปลงทุนมีลักษณะการลงทุนกระจุกตัวในประเทศอินเดีย
ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเอง

นโยบายการลงทุน

กองทุนจะลงทุนในหรือมีใช้เงินห่วงลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีกที่เอฟต่างประเทศทั่วโลก ที่มีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในประเทศอินเดีย โดยมีมูลค่าการลงทุนสูงที่ในห่วงลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีกที่เอฟต่างประเทศที่มีลักษณะคล้ายๆ กัน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีกเอฟต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน ในสัดส่วนกองทุนละไม่เกิน 79% ของ NAV

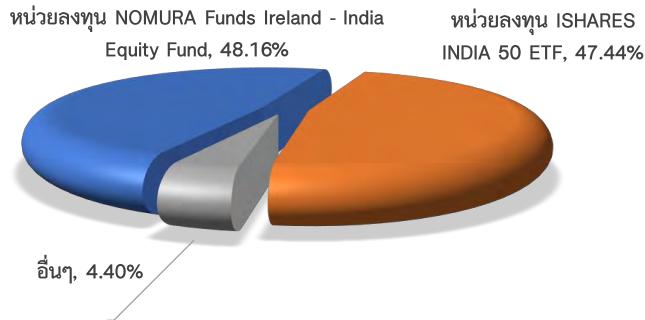
คัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

- คัชนี 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
ห่วงลงทุน NOMURA Funds Ireland - India Equity Fund	48.16
ห่วงลงทุน ISHARES INDIA 50 ETF	47.44
บัญชีเงินฝากออมทรัพย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	4.22
อื่นๆ	0.18

สัดส่วนการลงทุน



สภาวะการลงทุน

มุมมองการลงทุนจาก Nomura India Equity Fund ตลาดอินเดียฟื้นตัวอย่างรวดเร็วจากการดับค่าสุดในเดือนมีนาคม โดยคาดการณ์การเติบโตของกำไรของบริษัทจดทะเบียนยังคงแข็งแกร่งที่ 30%+ สำหรับปีหน้าและการประเมินมูลค่า PER ที่ 16 เท่าจากการประมาณการล่วงหน้าสอดปืนนั้นยังดูน่าสนใจ อย่างไรก็ตาม มาตรการล็อกดาวน์เป็นระยะ ๆ อาจทำให้ตัวทางเศรษฐกิจเป็นไปอย่างเชื่อชาญและอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงที่สำคัญได้

ปัจจัยการลงทุนในตลาดอินเดีย

- ในเดือนกันยายนตลาดอินเดียปรับตัวลง -2.19% ในขณะที่ค่าเงิน INR แข็งค่าขึ้น 0.19% เมื่อเทียบกับдолลาร์สหรัฐฯ นักลงทุนสถาบันต่างชาติเป็นผู้ขายสูงที่ประมาณ 0.76 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ ในขณะที่นักลงทุนในประเทศซื้อสูงที่ประมาณ 0.76 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ
- หุ้นกลุ่มไอทีรับแรงหนุนจากการเติบโตที่ดีกว่าที่คาด ในขณะที่สตาร์ทัปในภาคเทคโนโลยีและอุตสาหกรรมมีปรับตัวแย่กว่าตลาด
- เมืองใหญ่หลายแห่งยังคงปิดกันชั่วคราวเนื่องจากมีผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังมีการบังคับใช้การปิดล็อกในช่วงสุดสัปดาห์เป็นระยะๆ ในบางรัฐ ทำให้การฟื้นตัวช้าลง
- ตัวเลขเงินเพื่อปรับตัวลง จากอัตราเงินเพื่อด้านอาหารที่ลดลงซึ่งอาจทำให้มีช่องว่างสำหรับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยหากจำเป็น การสำรองอัตราดอกเบี้ยเงินตราต่างประเทศที่สูงตลอดเวลาสามารถสร้างความมั่นคงให้กับสกุลเงิน
- ตัวเลขทางเศรษฐกิจที่ค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะตัวเลขการจ้างงานที่เริ่มปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ในด้านตลาดการเงิน ตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยผลตอบแทนหุ้นแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบันปรับตัวขึ้นมาเป็นปกติจากติดลบอย่างรุนแรงในช่วงการระบาดของ Civid-19

คำแนะนำ “ลดลักษณะลงทุน” โดยเฉพาะกรณีที่มีน้ำหนักการลงทุนกระจุกตัวสูงในตลาดอินเดียตลาดเดียว เพื่อลดทอนความผันผวนของพอร์ตการลงทุนโดยรวมไปยังกองทุนที่มีการกระจายลงทุนมากกว่า เนื่องจากตัวเลขผู้ติดเชื้อยังอยู่ในระดับสูง ในขณะการฟื้นตัวของการบริโภคและส่งออกยังเป็นไปได้ช้าอยู่ และหากราคาน้ำมันปรับเพิ่มขึ้นอาจส่งผลกระทบเพิ่มอีกในอนาคต

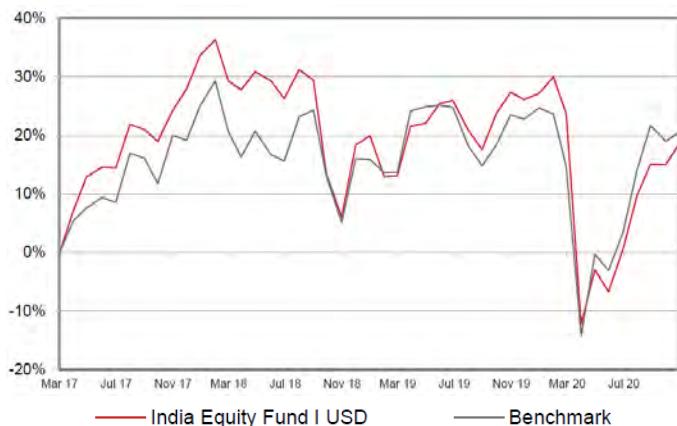
ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอคติ ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลลัพธ์ที่ในตลาดทุน มีได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากการแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ “ทำความเข้าใจลักษณะลิสต์ค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





“ Nomura India Equity Fund ”



■ ANNUALISED PERFORMANCE (as at 31 October 2020)

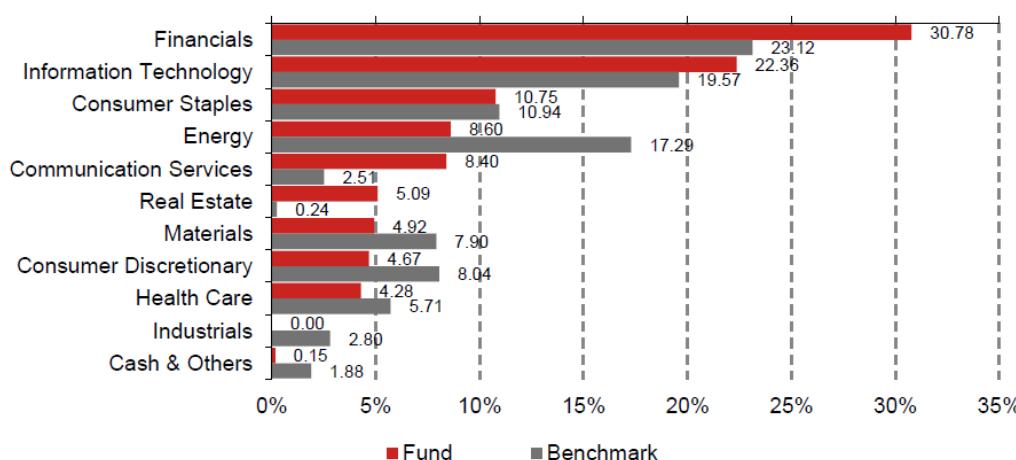
	Since launch	1m	3m	1y	3y	5y
Fund	4.75%	3.10%	8.08%	-6.87%	-1.54%	n/a
Benchmark	5.23%	1.31%	5.65%	-2.36%	0.15%	n/a

■ DISCRETE PERFORMANCE (as at 30 September 2020)

	1 year to 30/09/2020	1 year to 30/09/2019	1 year to 30/09/2018	1 year to 30/09/2017	1 year to 30/09/2016
Fund	-7.05%	9.18%	-4.75%	n/a	n/a
Benchmark	0.54%	4.73%	1.09%	n/a	n/a

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

Sector Allocation



Top Ten Holdings (%)

Infosys Ltd	9.40%
Reliance Industries Ltd	8.60%
Bharti Airtel Ltd	7.03%
HDFC Bank Limited	6.54%
HCL Technologies Ltd	6.32%
Ultratech Cement Ltd	4.92%
Housing Development Finance	4.69%
ICICI Bank Ltd	4.69%
DR. Reddy's Laboratories	4.28%
Happiest Minds Technologies	3.55%

Number of Holdings 28

ที่มา : Nomura India Equity Fund : Oct 2020

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะลักษณะผลการดำเนินงานในอนาคต เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำเสนอโดยได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมมูลนั้นของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เพื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

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

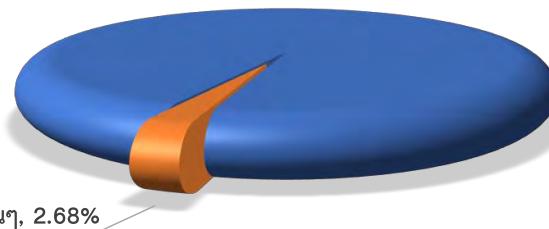
คัดชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

สัดส่วนการลงทุน

ห่วงโซ่อุปทาน UBS (Lux) Equity Fund - China Opportunity (USD) I-A1-acc, 97.32%



หลักทรัพย์	% ของ NAV
ห่วงโซ่อุปทาน UBS (Lux) Equity Fund - China Opportunity (USD) I-A1-acc	97.32
อื่นๆ	2.68

สภาวะการลงทุน

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

บริษัท ในจีนรายงานผลประกอบการครึ่งปีแรกของปี 2020 ที่คีเกินคาด ท่ามกลางการแพร่ระบาดและการหยุดชะงักของเศรษฐกิจ

ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ - จีนจะคงอยู่เป็นระยะเวลานาน และเป็นปัจจัยความเสี่ยงต่อตลาด อย่างไรก็ตาม ในระยะยาวเหตุการณ์ Geo-Political Risk ส่วนใหญ่ได้พิสูจน์แล้วว่าไม่ส่งผลกระทบต่อตลาดในระยะยาว

กองทุนหลัก ยังคงให้ความสำคัญกับอิมพัสดุในประเทศไทย เช่น การเน้นภาคบริการและบริโภค การเพิ่มส่วนแบ่งการใช้จ่ายฟุ่มเฟือย และการเพิ่มค่าไฟฟ้า กระแสไฟฟ้า การใช้จ่ายด้านการวิจัยและพัฒนาและเทคโนโลยีที่เพิ่มขึ้นซึ่งนำไปสู่อัตราการเติบโตสูงและการรวมตลาดภายในกลุ่มต่างๆ

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

คำแนะนำ “ลงทุน” โดยตลาดหุ้นจีนยังมีราคาที่ไม่ได้แพงจนเกินไป และมีกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีการเติบโตสูง อาจหาโอกาสสะสมเพิ่มเติมได้ โดยเฉพาะช่วงตลาดมีการปรับตัวลงจากปัจจัยทางการเมืองระหว่างจีนและสหรัฐฯ ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนหลัก มีจุดเด่นในการบริหารจัดการและคำนึงถึงความปลอดภัยของเงินลงทุน ตลอดจนการดูแลลูกค้าอย่างดี

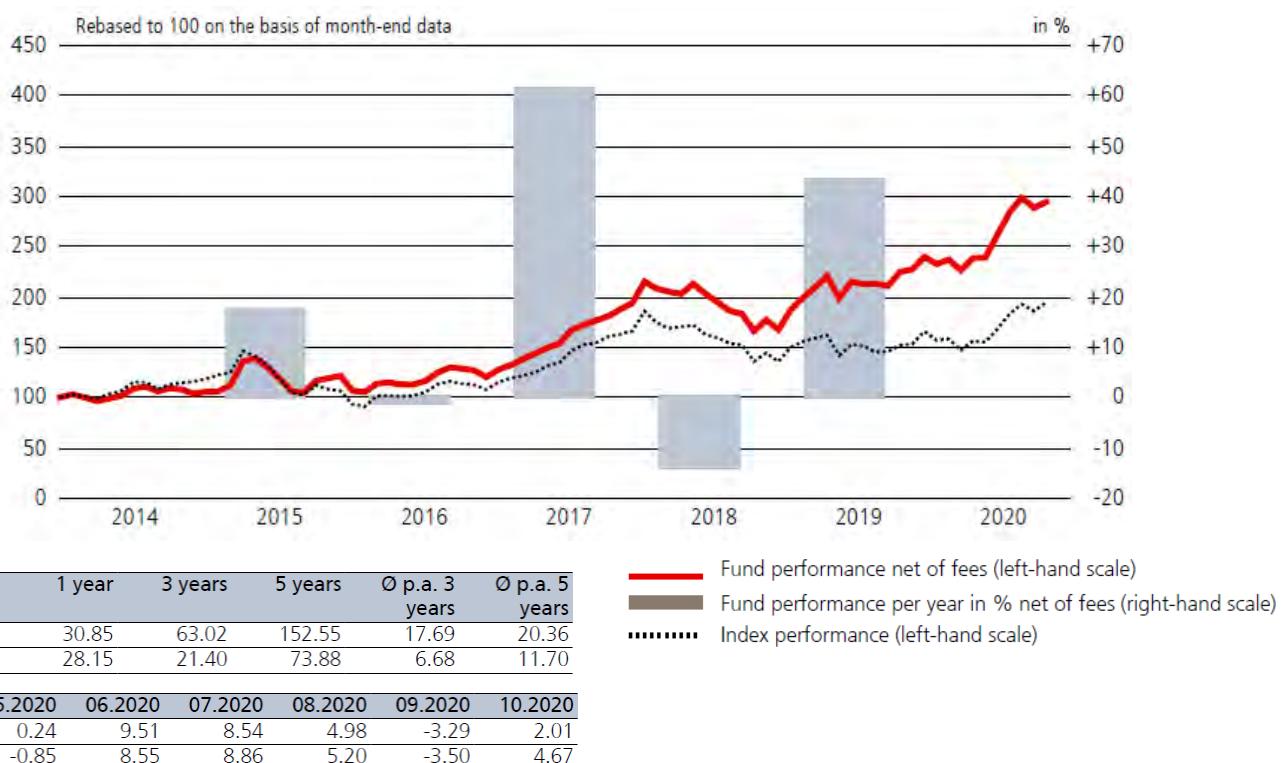
ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลลัพธ์ที่นำเสนอ ไม่ได้เป็นลักษณะทั่วไปของผลการดำเนินงานในอนาคต นี่เป็นข้อมูลที่มาจากกองทุน ไม่ได้บ่งบอกถึงความสามารถในการสร้างผลลัพธ์ที่ดีกว่าในอนาคต ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับผลลัพธ์ที่แย่กว่าที่คาดไว้ ควรคำนึงถึงความเสี่ยงของผลลัพธ์ที่ไม่แน่นอน ไม่สามารถรับประกันได้ ท่านควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน





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



Sector Allocation

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

Top Ten Holdings (%)

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

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

* ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเบริ่งบาร์เทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะเดียวกันกับผลการดำเนินงานในอนาคต
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำมาซึ่อมาได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมมูลรุนของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เพื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

insight Property Fund

บทสรุปภาวะตลาด สำหรับกองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทย



ในเดือนตุลาคม คัชนี Property Fund/REITs ลดลง -9% เมื่อจากได้รับผลกระทบจาก COVID-19 และปัจจัยการเมืองภายในประเทศ จึงทำให้มีมุมมองการลงทุนที่เป็นลบ ในขณะที่สินทรัพย์อื่นอย่างทุนในต่างประเทศให้ผลตอบแทนที่ดีกว่า จึงทำให้มีการถือถอนหน่วยลงทุนจากกองทุนประเภท Fund of Property Fund ออกรมา เพื่อไปลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนดีกว่า ทั้งนี้สภาพคล่องการซื้อขายที่ไม่สูงประมาณ 150-200 ล้านบาทต่อวัน เมื่อเทียบกับมูลค่าเงินลงทุนในกองทุนประเภทนี้ที่มากกว่า 1 แสนล้านบาท จึงทำให้ราคาปรับตัวลงแรง

สำหรับมุมมองการลงทุนในส่วนของ REITs ผลประกอบการน่าจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ในช่วงไตรมาสที่ 2 และจะค่อยๆ พื้นตัวในช่วงไตรมาส 3 เป็นต้นไป โดยกลุ่มห้างสรรพสินค้ามี traffic อยู่ที่ระดับ 70-80% จากช่วงก่อน COVID-19 น่าจะทำให้ส่วนลดค่าเช่าเริ่มลดลงตั้งแต่ไตรมาส 3 ปีนี้ โดยในช่วงไตรมาส 2 ที่มีการปิดห้างผู้ให้เช่าลดค่าเช่าเฉลี่ยประมาณ 60-70% ในขณะที่ ช่วงไตรมาส 3 ส่วนลดค่าเช่าปรับลดลงมาเฉลี่ย 30% และคาดว่าในไตรมาส 4 และปีหน้าจะให้ส่วนลดเช่าค่าเช่าลดลงเรื่อยๆ จนกระทั่งกลับมาอยู่ในระดับช่วงก่อน COVID-19 ได้ ดังนั้น Retail REITs น่าจะกลับมาจ่ายปันผลได้ไตรมาส 3 ซึ่งราคาที่ปรับลดลงมานั้น ทำให้อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลอยู่ประมาณ 6-7%

กลุ่มอาคารสำนักงานได้รับผลกระทบไม่น่าจะมาก โดยในช่วงไตรมาส 2 ได้รับผลกระทบจากลักษณะร้านค้าส่วน retail แต่ในส่วนของ office จะมีการขอลดค่าเช่าเป็นรายๆ ไป ภาระระยะยาวที่อาจจะถูก disrupt จาก work from home และ supply ที่จะออกมากันนั้น มองผลกระทบในแต่ละต่อของค่าเช่ามากกว่า โดยอัตราการเช่าบังทรงตัวอยู่ในระดับสูง เนื่องจาก REIT ที่ลงทุนอยู่ในทำเลที่ดี คือในย่านธุรกิจและศูนย์การค้า

ส่วนกลุ่มโกดัง โรงงานและโทรคมนาคม ไม่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 แต่สาเหตุที่ราคาปรับตัวลดลงนั้น เนื่องจากมีเงินออกจากการลงทุนประเภท fund of fund ทำให้เวลาที่ผู้จัดการกองทุนขายจะขายในทุกหลักทรัพย์ และด้วยสภาพคล่องที่ไม่น่าจะมาก จึงทำให้ราคาปรับตัวลดลงเช่นเดียวกัน

โดยสรุป ราคาวรับตัวลงมา ทำให้อัตราเงินปันผลใหม่ปีหน้าจะสูงถึง 6.5% ในขณะที่ พันธบัตรรัฐบาล 10 ปีอยู่ที่ 1.4% ทำให้ Dividend yield gap สูงถึง 5.1% เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยที่ 3.5%

นโยบายการลงทุน

กองทุน LHTPROP มีการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ไม่น้อยกว่า 80% โดยลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property ไม่ต่ำกว่า 80% โดยกระจายความเสี่ยงในโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่หลากหลายในประเทศไทยเท่านั้น



คัดนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

► PF&REIT Total Return Index 100%

ประวัติการจ่ายปันผล*

อัตราหักภาษี (บาท)

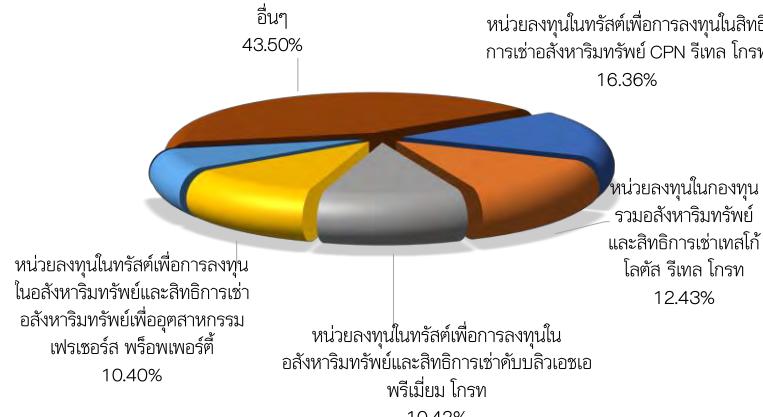


*กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในทรัพย์ที่เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	16.36
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โลตัส รีเทล โกรท	12.43
หน่วยลงทุนในทรัพย์ที่เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าคับบลิวนอชอ พรีเมี่ยม โกรท	10.42
หน่วยลงทุนในทรัพย์ที่เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุดคลาหกรรฟ เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	10.40
หน่วยลงทุนในทรัพย์ที่เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท	6.89

สัดส่วนการลงทุน



สถานการณ์การลงทุน

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

* Morningstar overall rating ประจำ Property Indirect ณ 31 ต.ค. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอคติ ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มีดีเป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจายความเสี่ยงทั่วโลก จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



นโยบายการลงทุน

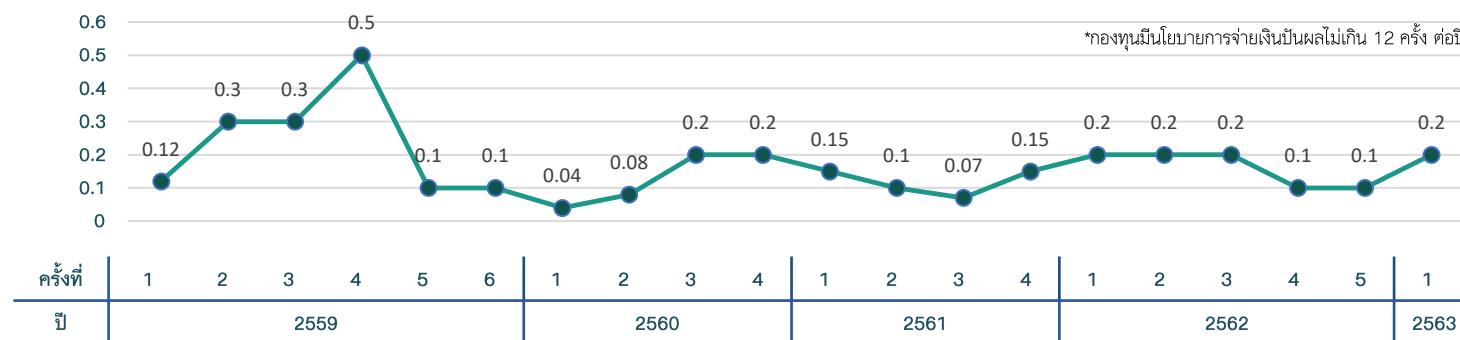
กองทุน LHPROP-I ลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV และลงทุนเน้นต่างประเทศไม่เกิน 79% ของ NAV โดยกระจายความเสี่ยงในโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่หลากหลายทั้งภายในประเทศไทย และต่างประเทศ (ปัจจุบันไม่มีการลงทุนใน REITs ต่างประเทศ และไม่ลงทุนในหุ้นอสังหาริมทรัพย์)

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

ประวัติการจ่ายปันผล*

อัตราหน่วยละ (บาท)

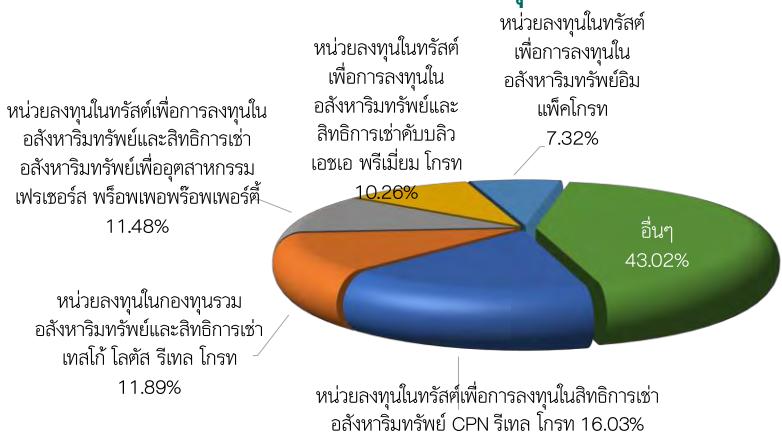


*กองทุนมีนโยบายการจ่ายปันผลไม่เกิน 12 ครั้ง ต่อปี

หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในทรัพย์ที่เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	16.03
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า เทเลโก้ โลตัส รีเทล โกรท	11.89
หน่วยลงทุนในทรัพย์ที่เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า อสังหาริมทรัพย์ เพื่ออุดหนุน เฟรเซอร์ส พรีอพเพอร์ตี้	11.48
หน่วยลงทุนในทรัพย์ที่เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า คับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	10.26
หน่วยลงทุนในทรัพย์ที่เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท	7.32

สัดส่วนการลงทุน



สถานการณ์การลงทุน

สำหรับกลยุทธ์ของกองทุน กองทุนมีน้ำหนักการลงทุนอยู่ที่ 85-95% เพิ่มขึ้นจาก 80-90% ในเดือนก่อนหน้า เนื่องจากอยู่ในภาวะ Risk-on หลังจากการทดสอบวัสดุในประเทศไทย โดยยังคงเน้นลงทุนใน REITs ที่มีสภาพคล่อง และได้ประโยชน์จากการมีวัสดุ เช่น ค้าปลีก คลังสินค้า และสื่อสาร เป็นต้น โดยเน้นนำให้ “ซื้อ” สำหรับนักลงทุนระยะยาว

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”





กองทุนนี้นโยบายการลงทุนกระจายความเสี่ยงในหมวดส่วนการลงทุนได้ ตั้งแต่ ร้อยละ 0 - 100 ของ NAV เพื่อความเหมาะสมกับสภาพการลงทุนในแต่ละขณะ



นโยบายการลงทุน

กองทุน LHPROP-INFRA เน้นลงทุนในProperty Fund & REITs และ Infrastructure Fund โดยสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ ตั้งแต่ ร้อยละ 0 - 100 ของ NAV เพื่อความเหมาะสมกับสภาพการลงทุนในแต่ละขณะ

คัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

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

ประวัติการจ่ายปันผล*

อัตราห่วง流逝



หลักทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนในทรัพย์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเข้าออกสังหาริมทรัพย์ CPN วี เทล โกรท	14.44
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเข้า-ออกสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พรีอพเพอร์ตี้	12.10
หน่วยลงทุนในทรัพย์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเข้า-ออกสิทธิเช่าเชื่อมโยง กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน, 11.01%	11.91
หน่วยลงทุนในทรัพย์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเข้า-ออกสิทธิเช่าเชื่อมโยง กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน, 11.01%	10.77
หน่วยลงทุนในทรัพย์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท	7.38

สัดส่วนการลงทุน



สถานการณ์การลงทุน

สำหรับกลยุทธ์ของกองทุน กองทุนมีน้ำหนักการลงทุนอยู่ที่ 85-95% เพิ่มขึ้นจาก 80-90% ในเดือนก่อนหน้า เนื่องจากอยู่ในภาวะ Risk-on หลังจากการทดสอบบัคชีนประสมผลสำเร็จ โดยยังคงเน้นลงทุนใน REITs ที่มีสภาพคล่อง และได้ประโยชน์จากการเมืองเช่น เช่น ค้าปลีก คลังสินค้า และสื่อสาร เป็นต้น โดยเน้นนำให้ “ชื้อ” สำหรับนักลงทุนระยะยาว

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

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

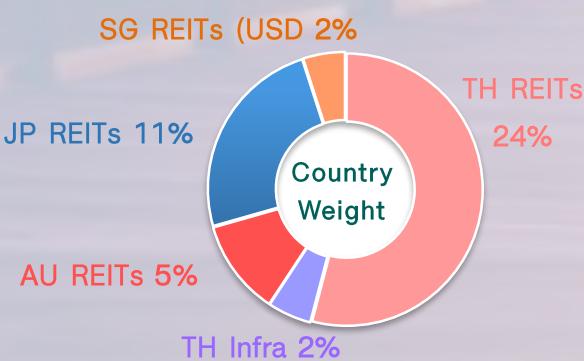
ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
“ทำความเข้าใจลักษณะลิขสิทธิ์ เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



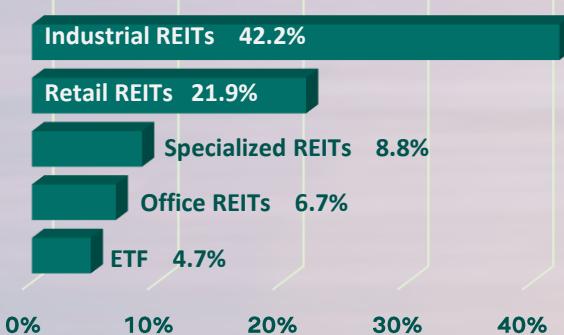


“Asian REITs ยังน่าสนใจลงทุน”

- » การเข้ามาของนายโจ ไบเดนว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ขณะที่ผลการเลือกตั้งมีแนวโน้มจะเกิดสถานการ Gridlock* ทำให้ตลาดมีมุมมอง Risk on มากขึ้น เนื่องจากนโยบายการขึ้นภาษีของนายไบเดนอาจมีอุปสรรค์จากสภานิติบัญญัติ (Senate) นอกจากนี้ ข่าวความคืบหน้าของการวิจัยวัคซีนโควิด COVID-19 ทำให้ตลาดโดยรวมให้แนวโน้มกับกลุ่ม Value / cyclical play มากขึ้น ในส่วนของตลาด REITs ที่ไม่ได้ลงทุนในห้องน้ำตลาดได้ให้น้ำหนักกับกลุ่ม Traditional REITs (ห้างสรรพสินค้า โรงแรม ออฟฟิศ) มากขึ้น ทำให้เกิดการ Rotation จากกลุ่ม e-REITs (Data Centre, Cell tower, Logistic) เป็นกลุ่มที่ได้รับผลกระทบจาก Coronavirus มากขึ้น
- » Asian REITs โดยรวมมีระดับเงินปันผลเฉลี่ยที่สูงกว่า 5-7% โดยมีส่วนต่างของเงินปันผลและพันธบัตรภาครัฐ (Yield Gap) กว่า 4-5% ค้านการเติบโตของเงินปันผลคาดว่าปีหน้าหากสถานการณ์กลับเข้าใกล้เคียงภาวะปกติอาจเติบโตได้ 2-3% จากฐานค่าในปัจจุบัน โดยกลุ่ม Traditional REITs ส่วนมากเทรดอยู่ที่ระดับ P/BV ราว 1x เท่านั้นทำให้มี Upside ที่สูง
- » กลยุทธ์การลงทุน กองทุนได้ปรับเปลี่ยนส่วนการลงทุนของกองทุนไปยังกลุ่ม Traditional REITs ที่มี Valuation และ Upside น่าสนใจมากขึ้น โดยลดความ Overweighed ของกลุ่ม e-REITs ลง และเพิ่มน้ำหนักไปยังกลุ่ม Retail Office and hospitality มากขึ้น ตามลำดับ โดยปัจจุบันกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนราว 95%



สัดส่วนการลงทุนรายอุตสาหกรรม



* President and House เป็น Democrat ในขณะที่ Senate เป็น Republican)

Singapore REITs

- » แนวโน้ม Singapore REIT ในช่วงที่เหลือของปี 2020 คาดว่าจะมีแนวโน้มที่ดีขึ้นจากผลการเลือกตั้งสหราชอาณาจักรที่ชัดเจน และมีโอกาสที่ภาครัฐจะออกมาตรการมาหนุนเพิ่มเติม
- » Retail REITs : ยอดคำปรึกษาสัญญาณการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง โดยตัวเลข Retail Sales ในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจขนาดใหญ่มีสัญญาณบวก
- » Office REITs : กลุ่มออฟฟิศในสิงคโปร์ไตรมาส 3 ค่าเช่าลดลง -4.5% qoq
- » Hospitality REITs : อัตราการเข้าพัก (Occupancy rate) ทรงตัวที่ 88.0%
- » กลุ่มผู้เช่าที่ยังมีการขยายตัวดี คือ กลุ่ม Ecommerce บริษัทเทคโนโลยี บริษัทกฎหมายระหว่างประเทศ รวมถึง บริษัทข้ามชาติ หลายแห่งได้ตัดสินใจใช้สิ่งปลูกสร้างเป็นฐานในภูมิภาค ได้แก่ Tencent ByteDance และ Alibaba
- » ปัจจุบันเงินปันผล REIT สิงคโปร์อยู่ที่ 4.8%

Japan REITs

- » REITs ญี่ปุ่นมีแนวโน้มแกร่งตัวในกรอบ 1770 – 1910 จุด
- » REITs กลุ่ม Retail และ Hotel เริ่มคืนจากตัวเลขผู้ติดเชื้อโควิดในญี่ปุ่นที่ลดลง
- » Office REITs : พื้นที่ว่างในกลุ่ม Office เขตใจกลางเมืองโตเกียว เพิ่มขึ้นอยู่ที่ 3% ขณะที่ ค่าเช่าลดลงเป็นเดือนแรกในรอบ 80 เดือน MoM แม้จะมาจากอพาร์ทเม้นท์ขนาดกลางเล็กบางแห่งเมื่อสัญญา
- » Logistic REITs : ยังคงรับประโยชน์จากการเติบโตของ E-commerce โดยอัตราการเช่าของ Logistics REIT เกือบทั้งหมดยังอยู่ในระดับสูงที่ 97%+ ขึ้นไป ขณะที่ ตลาด E-Commerce ยังเติบโตเฉลี่ย 11% ต่อปี
- » ปัจจุบันเงินปันผล REIT ญี่ปุ่นอยู่ที่ 4.2%

คำแนะนำการลงทุน

กรณีมีการลงทุนอยู่แล้วให้ “ถือระยะยาว” กรณีมีการลงทุนเพียงเล็กน้อย หรือยังไม่เคยมีการลงทุนให้ “ทยอยสะสมเพิ่ม” สามารถเข้าลงทุนได้โดยอาจพิจารณาเข้าลงทุนเวลาตลาดเกิดการพักตัวเพื่อสร้างโอกาสสรับกระแสรายได้ที่สูง เช่นการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมที่มีความต้องการสูง เช่น E-commerce หรือเทคโนโลยี ซึ่งมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มีได้เป็นลีบีนยังถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



นโยบายการลงทุน

กองทุน LHROPA-D เน้นลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และ ETF ที่จดทะเบียนทั้งในประเทศไทยและเอเชียแปซิฟิก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยเน้นกระจายการลงทุนในประเทศไทยชั้นนำ ได้แก่ ออสเตรเลีย สิงคโปร์ ญี่ปุ่น และไทย



คัดนี้ชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

- ▶ PF&REIT Total Return Index 50%
- ▶ The FTSE Strait times REIT Index 50%

ประวัติการจ่ายปันผล*

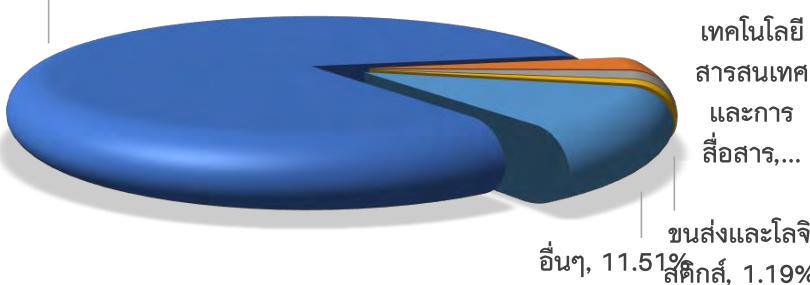
อัตราหุ้นปันผล (บาท)



หลักทรัพย์ที่ลงทุน

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุนใน MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (REIT)	6.55
หน่วยลงทุนใน MAPLETREE LOGISTICS TRUST (REIT)	6.37
หน่วยลงทุนใน KEPPEL DC REIT (REIT)	6.16
หน่วยลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจเช่าเตลไปร์ ไลค์ส รีเทล โกรท	5.41
หน่วยลงทุนในทรัพย์ที่เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และธุรกิจเช่าเตลไปร์ ไลค์ส รีเทล โกรท	5.30

สัดส่วนการลงทุน ทรัพย์ที่เพื่อการลงทุนใน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัพย์ที่เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์, 81.69% 3.40%



ตัวอย่าง REITs ที่กองทุน LHROPA-D มีการลงทุน

LaSalle, Japan Logistic

- สภาพเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไปสู่ 'New Normal' แล้วหันมาพึ่งพาการบริโภคเป็นตัวขับเคลื่อนการเติบโตก่อให้เกิด "New Economy" และทำให้สินทรัพย์ REITs กลุ่ม Industrial พัฒนาตามความต้องการของอุตสาหกรรม E-commerce ที่เติบโต
- Earning Result - รายได้จากการเช่าใน 1H2020 เพิ่มขึ้น 26.2% YoY ในขณะที่ อัตราการเติบโตของเงินปันผลเพิ่มขึ้นถึง 14.7% เมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้า จากการเติบโตของ E-commerce Sale ในประเทศไทย



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

* Morningstar overall rating ประเภท Property Indirect – Flexible ณ 30 ก.ย. 63

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการประเมินเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นลักษณะผลการดำเนินงานในอนาคต นื้องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากการลงทุน

"ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน"



Update Global REITs



ทางผู้จัดการกองทุน B&I Capital มองว่า Global REITs โดยรวมยังอยู่ในสภาวะแข็งแกร่ง หากเมื่อเทียบกับวิกฤตเศรษฐกิจในช่วงปี 2008 นั้น สถานะการเงินของ REITs ในปัจจุบันโดยรวมยังดีอยู่จากปัจจัยด้านไปนี้

- REITs ส่วนใหญ่ได้เพิ่มความแข็งแกร่งของ Balance sheet หรืองบคุ้ล้อย่างต่อเนื่อง** ในช่วงทศวรรษที่ผ่านมา จึงมีความพร้อมรับกับสถานการณ์ ถึงแม้เศรษฐกิจจะเข้าสู่ภาวะวิกฤติทางการเงิน ก็พร้อมรับมือและจะผ่านพ้นไปได้
- อัตราส่วนหนี้ต่อมูลค่าทรัพย์สินทางบัญชี ของ REITs สหรัฐ อยู่ที่ 50%** ซึ่งน้อยกว่าเมื่อปี 2008 ที่ 58%
- นโยบายการเงินของเฟคทำให้ REITs ได้รับ credit เพื่อช่วยเสริมสภาพคล่องได้** โดยคาดว่า US REITs มี วงเงินเศรษฐกิจสูงถึง \$118 Billion ที่จะสามารถคงมาใช้ได้
- Global REITs ยังคงนำสินใจ เนื่องจากมีรายได้ที่สม่ำเสมอจากลัญญาเช่าระยะยาวใน REITs หลากหลายประเภท ทั้ง office, retail, industrial logistics & warehouse และ infrastructure จึงให้ผลตอบแทนที่ค่อนข้างมั่นคงแม้ในช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว** ปัจจุบันการลงทุนใน Global REITs ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลประมาณ 4.3% ต่อปี ซึ่งถือว่าค่อนข้างสูงกว่าค่าเฉลี่ยสำหรับประเทศไทยถึงพัฒนาแล้ว
- เศรษฐกิจโลกยังคงชะลอตัวจากผลกระทบ Covid-19** แต่มาตรการทางการเงิน และการคลังในการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการใช้มาตรการ QE จากทั่วโลก และอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ ทำให้การลงทุนใน REITs มีแนวโน้มดึงดูดกระแสเงินลงทุนได้และมีความน่าสนใจมากกว่าการลงทุนในพันธบัตรที่ผลตอบแทนต่ำ
- ความกังวลเรื่อง second wave** หลังเปิดเมือง มีความเป็นไปได้ แต่จะไม่สูงเท่าการระบาดในครั้งแรก เพราะคนจะระวังตัวมากขึ้น และมีระยะห่างทางสังคม ดังนั้น การปิดเมือง หลัง second wave อาจมีการทำเป็นส่วนๆ เพราะที่มีคนติดเชื้อมากเพื่อไม่ให้กระทบกับเศรษฐกิจมากเกินไป ตลาดจึงไม่น่าจะรับด้วยแรงเร่งเหมือนที่ผ่านมา นอกจากนี้ นโยบายดอกเบี้ยต่ำ และสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น ก็ช่วยสนับสนุนให้มีคนเข้ามาซื้อสินทรัพย์เลี้ยง ก็จะช่วยสนับสนุนตลาดหุ้น และ REITs เช่นเดียวกัน
- จากเหตุการณ์จลาจลในสหรัฐฯ** ประเมินว่าจะกระทบกับกลุ่มห้างสรรพสินค้าและอาคารสำนักงาน ซึ่งกองทุน B&I ไม่มีการลงทุนในห้างสรรพสินค้าขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ แต่มีการลงทุนในร้านสะดวกซื้อและในอาคารสำนักงานไม่มาก ซึ่งเป็นอพาร์ทเม้นท์ที่ผู้เช่าเป็นหน่วยงานรัฐบาล จึงคาดว่าจะไม่กระทบกับผลการดำเนินงาน เนื่องจากมีการทำประกันความเสียหายไว้ และจากการติดตามกับทาง REITs manager ยังไม่มีความเสียหายใด ๆ ที่มีผลกระทบต่อสินทรัพย์ที่ลงทุน ขณะที่ REITs ประเภทอื่นๆ ที่เป็นลักษณะให้เช่า เช่น data center cell tower ศูนย์วิทยาศาสตร์ หอพักนักศึกษา logistics และ self storage เป็นต้น ผลกระทบจากเหตุจลาจล เช่น data center cell tower ศูนย์วิทยาศาสตร์ หอพักนักศึกษา logistics และ self storage เป็นต้น
- โดยปัจจัยที่ต้องดูคิดตาม** คือ ตัวเลขการติดเชื้อ Covid-19 จากเหตุการณ์จลาจล อาจจะทำให้การปิดเมืองล่าช้าออกไป ซึ่งจะมีผลต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและรายได้ค่าเช่า

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความน่าเชื่อถือของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



กองทุนมีนโยบายการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

นโยบายการลงทุน

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

ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวม (Benchmark)

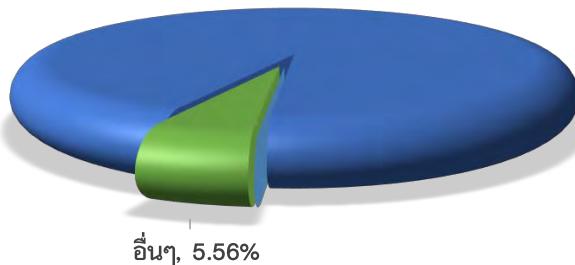
▶ กองทุนนี้จะเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

หลักทรัพย์ที่ลงทุน

สัดส่วนการลงทุน

หน่วยลงทุน B&I GLB REAL ESTATE SECURITIES FUND, 94.44%

หลักทรัพย์	% ของ NAV
หน่วยลงทุน B&I Global Real Estate Securities Fund (UCITS)	94.44
อื่นๆ	5.56



สถานการณ์การลงทุน

มุ่งมองการลงทุนจาก B&I Global Real Estate Securities Fund – Class S การที่วัสดุจะสามารถทยอยนำมารื้อได้ในช่วงกลางปี 2021 จะทำให้ vacancy rate ที่สูงขึ้นค่อยปรับลดลง และการใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐจะจำกัดความเสี่ยงต่างๆให้ลดลงได้ โดยมองว่า REITs ที่จะได้ประโยชน์จากการมาของวัสดุจะช่วยให้ REITs โดยรวมฟื้นตัวได้ ภาพของการฟื้นตัวนั้น Traditional REITs เช่น ออฟฟิศ ห้างสรรพสินค้า ยังมี upside ที่สูงจากการที่ราคาปรับตัวลงมากในช่วงก่อนหน้า โดย Global REITs ให้ผลตอบแทนที่ปรับความเสี่ยงแล้ว (Risk Adjusted Return) ค่อนข้างสูง เมื่อเทียบกับลินทรัพย์ (Asset Classes) อื่นๆ

กลยุทธ์การลงทุน กองทุนหลักยังคงเน้นลงทุนในอุตสาหกรรมที่ต้องมีการปฏิบัติการในออฟฟิศ ทำให้ occupancy rate อยู่ระดับสูงอย่างสม่ำเสมอ ตลอดจนการเจรจาเช่า ปั้นผลเติบโตโดยเฉลี่ย 6.3% ต่อปี มี Market cap \$20,000 mb และตั้งอยู่ใน Greater Boston, San Francisco and San Diego รวมทั้งมีการเติบโตไปรับ Ageing population and healthcare demand

ตามสถิติในอดีต ในสหรัฐอเมริกา REITs จะเติบโตได้ในวัยจักกรช่วงแรกของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ สอดคล้องไปกับหุ้นกลุ่ม Value ผลตอบแทนของ REITs ในสหรัฐฯ กลับมีลักษณะปรับตัวขึ้นตามหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี เช่นกัน สะท้อนให้เห็นว่าโครงสร้างของกลุ่มลินทรัพย์ REITs ประกอบไปด้วยกลุ่มที่เติบโตตามเทคโนโลยี หรือที่เรียกว่า Tech REITs มากขึ้น การที่หุ้นกลุ่ม Value มีแนวโน้มดีขึ้นยิ่งน่าจะทำให้ REITs มีโอกาสปรับขึ้นตาม สำหรับ Valuation ถ้าเปรียบเทียบ Asian REITs ปัจจุบัน P/NAV จะอยู่ที่ระดับเทียบ 0.8 เท่า ค่าที่กว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปีที่ประมาณ 1.1 เท่า

คำแนะนำ “ซื้อ” เมื่อจากระยะสามารถได้รับผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอจากเงินปันผล และเป็นการกระจายการลงทุนไปใน REITs ที่มี dividend growth สูงในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว นอกจากนี้ ราคา Global REITs ยังปรับขึ้นไม่นักเมื่อเทียบกับตลาดหุ้น จึงมองเป็นโอกาสซื้อ อย่างไรก็ตาม กองทุน LHPROP-G เน้นการเติบโตสูง จึงมีความผันผวนมากเหมือน growth stocks นักลงทุนควรรีบเวลาถือลงทุนอย่างน้อย 1-1.5 ปีขึ้นไป

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563

ผลการดำเนินงานในอดีต ผลการเบรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน ไม่ได้เป็นลักษณะผลการดำเนินงานในอนาคต

เนื่องจากกองทุน ไม่ได้มีข้อมูลความเสี่ยงทั้งหมด ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนค่าที่ก่อให้เสียเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เนื่องไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



ความนำสั่นใจของกองทุน

“B&I Global Real Estate Securities Fund”

- B&I Capital AG เป็น Asset Management ที่เชี่ยวชาญด้านการลงทุนใน REITs หลายภูมิภาคทั่วโลก และ มี AUM เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยกองทุน B&I Global Real Estate Securities Fund จะทะเบียนเป็น UCITS Fund ใน Liechtenstein ตั้งแต่ 30 November 2015**
- มีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าค่าชันชีวัค (Benchmark) อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะจากความสามารถในการเลือกหลักทรัพย์ (Securities Selection)**
- เน้นเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีการเติบโตของเงินปันผลและผลตอบแทนโดยรวมที่สูง (High DPU growth + High Total Return) และมีแนวโน้มเติบโตไปกับ Mega trend ของโลก**
- ลงทุนใน sector ที่มีแนวโน้มเติบโตสูงในอนาคตออกหนีจาก ตึก office หรือ retail sector**



Cell Tower



Data Centre



Healthcare /
Senior housing



E-Commerce &
Logistics space



Self-storage

ทางผู้จัดการกองทุน B&I Capital มองว่ามี REITs ที่นำสั่นใจในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม



Office REITs ยังดำเนินการได้ดี นอกจากราคา สำหรับ Office sector นั้น สัญญาเช่าล่วงไปใหญ่จะเป็นสัญญาระยะยาวซึ่งช่วยให้กระแสรายได้ของ REITs มีความแน่นอนกว่าหุ้น นอกจากราคา สำหรับ Office sector นั้น สัญญาเช่าล่วงไปใหญ่จะเป็นสัญญาระยะยาวซึ่งช่วยให้กระแสรายได้ของ REITs มีความแน่นอนกว่าหุ้น



Healthcare REITs ในส่วน Senior Housing REITs ได้รับผลกระทบจากการแพร่กระจายของไวรัส เนื่องจากเป็นสถานที่ที่ต้องทำงานกับผู้สูงอายุ อย่างไรก็ได้ในส่วน Medical office building เช่น Healthcare trust of America ซึ่งทำงานร่วมกับบริษัททางการแพทย์ขนาดใหญ่ ก็มีความต้องการที่สูงขึ้นอย่างมาก เนื่องจากเป็นอสังหาริมทรัพย์ที่จัดหาสถานที่เพื่อสร้างโรงพยาบาล บริษัทยา และนักวิจัยในการคิดค้นยา และวัสดุ เพื่อคิดค้นยารักษาโรคใหม่ๆ



Cold storage REITs หรือกองริทให้เช่าห้องเย็นเก็บอาหาร เป็น sector ที่ perform ได้ดีที่สุดในเดือนนี้เนื่องจากความต้องการของอาหารที่เน่าเสียข้าในปัจจุบันที่ร้อนแรงมาก ทำให้ต้องการห้องเย็นเพิ่มขึ้น



Logistic REITs หรือกองริทที่ประกอบธุรกิจให้เช่าโกดังสินค้าสำหรับบริษัทอีคอมเมิร์ซ และให้เช่าโกดังแก่บริษัท Third party logistics ระดับโลก เช่น DHL FedEx ซึ่งมีการเติบโตทุกปีและอยู่ใน Megatrend ของโลก เช่น ลังค์คิดิจิตัล ลังค์ค์เริ่งสค

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

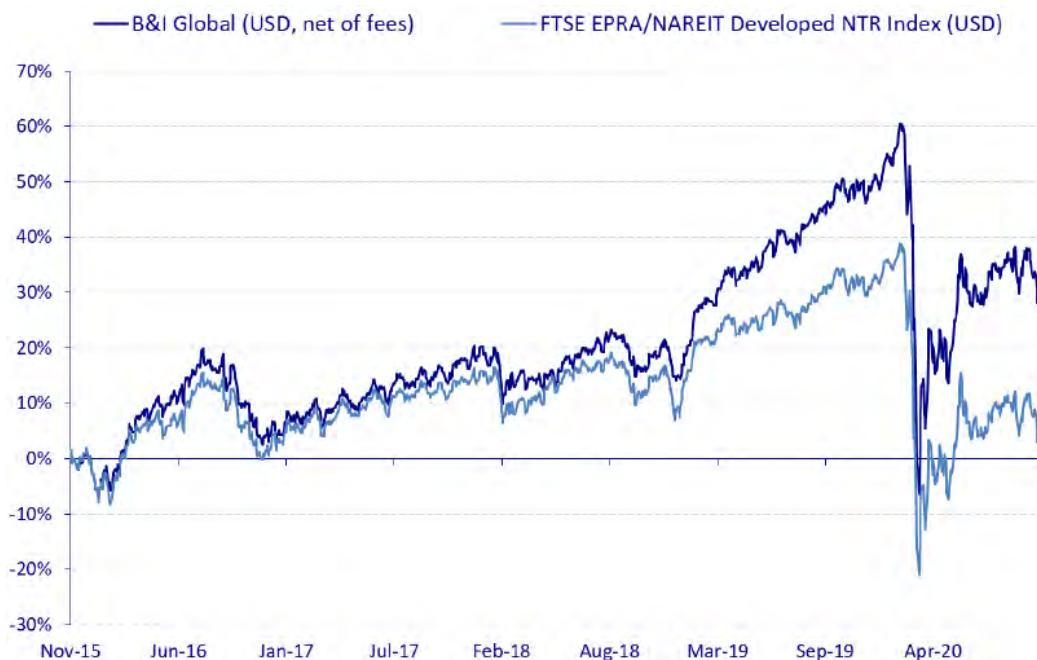
เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่เท่านั้น โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำมาใช้ถูกต้อง ณ วันที่แสดงข้อมูล ทั้งนี้ บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ

และความถูกต้องของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”



“ กองทุน B&I Global Real Estate Securities Fund ”



Country Allocation (%)

Sector Weight (%)

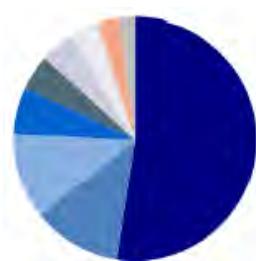
Market Exposure (%NAV)

US	54.1%
Japan	11.6%
Belgium	6.1%
Germany	5.5%
UK	4.7%
Australia	4.0%
Canada	2.9%
Hong Kong	2.6%
Singapore	2.1%
Pan-Asian	2.1%
South Korea	2.0%
India	1.9%
Spain	1.4%
Total	100.9%

Sector Exposure (%NAV)

REIT - Residential	21.0%
REIT - Industrial	20.4%
REIT - Specialised	16.8%
REIT - Office	12.4%
REIT - Retail	10.5%
REIT - Healthcare	7.9%
REIT - Diversified	7.5%
REIT - H&L	2.4%
Other	2.1%
Developer	0.0%
Total	100.9%

FX Exposure



USD 52.4%	JPY 11.7%	EUR 11.6%
GBP 6.3%	HKD 4.6%	SGD 4.4%
AUD 4.0%	CAD 2.9%	KRW 2.0%

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

ข้อส่วนสิทธิ์

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอลเอ็มดี แอนด์ เอ็กซ์ จำกัด (“บริษัทจัดการ”) จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลให้กับผู้สนใจลงทุน การขายหรือรับซื้อคืน โดยไม่มุ่งหมายให้ถือเป็นคำเสนอหรือการเชิญชวนให้บุคคลใดทำการซื้อ และ/หรือ ขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และไม่ถือเป็นการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนของบริษัทค่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในเอกสารนี้แต่อย่างใด
- เมمبอริชัทจัดการจะได้ใช้ความระมัดระวังตามสมควรเพื่อให้ข้อมูลดังกล่าวมีความถูกต้อง และตรงกับวัตถุประสงค์ของการจัดทำเอกสารนี้ บริษัทจัดการและพนักงานของบริษัทจัดการไม่มีความรับผิดชอบและจะไม่รับผิดชอบความผิดพลาด ของข้อมูลใด ๆ ที่เกิดขึ้นไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม รวมทั้งจะไม่รับผิดชอบการกระทำใด ๆ ที่เกิดขึ้นบนพื้นฐานของความเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ บริษัทจัดการไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้อง แม่นยำ น่าเชื่อถือ ทันต่อเหตุการณ์ หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวในกรณีใดๆ ทั้งสิ้น
- บริษัทจัดการขอปฏิเสธความรับผิดชอบทั้งปวงที่เกิดหรืออาจเกิดขึ้นในทุกรูปนี้ ทั้งนี้ ความเห็น บทวิเคราะห์ หรือการคาดคะเนต่างๆ เกี่ยวกับเหตุการณ์ หรือผลการดำเนินงานในอนาคตที่ปรากฏในเอกสารนี้ ไม่ถือเป็นเครื่องยืนยันและอาจแตกต่างจากเหตุการณ์ หรือผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงได้
- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้โดยห้ามมิให้ผู้ใดเผยแพร่ ทำซ้ำ คัดแปลง ลอกเลียนแบบ อ้างอิง ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือใช้วิธีการใดก็ตาม เว้นแต่จะได้รับอนุญาตล่วงหน้าจากบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรก่อน นอกจากนั้น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะทำการแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติม ข้อมูลใดๆ ในเอกสารนี้ได้ตามที่บริษัทจัดการจะเห็นสมควร โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
- สำหรับนักลงทุนที่ต้องการทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติม สามารถติดต่อบริษัทจัดการหรือผู้ดำเนินการขายที่ท่านใช้บริการ
- ท่านสามารถติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวน และหรือคู่มือการลงทุนได้ที่ บจก. แอลเอ็มดี แอนด์ เอ็กซ์ 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 **sight** **PLAY**

investment magazine | by **LHFund**

in sight

by LH Fund

YourMoney
WeCare

02 286 3484

 www.lhfund.co.th

 LHFund

 LHFund TV