



“กองทุน LHEME มี
การปรับพอร์ตให้
สอดคล้องกับ
สถานการณ์ในปัจจุบัน
อย่างไรก็ตามได้ใน
เอกสารฉบับนี้”

นโยบายของกองทุน

- LHEME ลงทุนในกองทุนหลักคือ Nomora Funds Ireland – American Century Emerging Markets Equity Fund ซึ่งกองทุนเน้นลงทุนในกลุ่มประเทศจีนเป็นหลัก โดยมีสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดที่ 28.34% และเน้นลงทุนในหมวดอุตสาหกรรม Technology มากสุดที่ 26.47% จึงทำให้กองทุนมีผลตอบแทนที่ต่ำกว่า Benchmark พอสมควรในช่วงไตรมาส 1 ที่ผ่านมา เนื่องจากสภาวะการลงทุนในตลาดหุ้นจีนและหุ้นในอุตสาหกรรม Technology ที่จัดว่าเป็นกลุ่ม Growth ด่อนข้างผันผวน และได้รับผลกระทบจากปัจจัยลบต่างๆ ที่เกิดขึ้นค่อนข้างมาก เมื่อเทียบกับตลาดหุ้น Emerging อื่นๆ หรือหมวดอุตสาหกรรมอื่นๆ ที่มีความเป็น Value style มากกว่า

สถานการณ์ในปัจจุบันและแนวโน้ม

- มุมมองในขนาดข้างหน้า มีแนวโน้มที่ตลาดหุ้นในประเทศจีนอาจจะยังผันผวน และตลาดยังคงมีปัจจัยเสี่ยง ตลาดอสังหาริมทรัพย์ จากการใช้นโยบายที่เข้มงวดอย่างมากในการรับมือโควิด
- ปัญหา Regulatory Risk และ Geo-Political Risk รวมถึงเศรษฐกิจจีนเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว ส่วนหุ้นกลุ่ม Growth ก็ยังคงได้รับแรงกดดันจากปัญหาเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง

ANNUALISED PERFORMANCE (as at 31 January 2022)

	Since launch	1m	3m	1y	3y	5y
Fund	6.62%	-5.67%	-9.51%	-14.97%	8.49%	8.83%
Benchmark	5.55%	-1.89%	-4.13%	-7.23%	7.19%	8.30%

ที่มา: Factsheet American Century Emerging Markets Equity Fund as of 31 Jan 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจาก
กองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตรา
แลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHEME-A



กลยุทธ์การลงทุน

- ดัชนีทาง LH FUND จึงมีแผนการลงทุนปรับน้ำหนักลงทุนบางส่วนใน American Century Emerging Markets Equity ลง และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ Invesco S&P Emerging Markets Low Volatility ETF (“EELV”) ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ที่ยังคงลงทุนใน Emerging Market แต่มีนโยบายที่เน้นลงทุนโดยเน้นหุ้นที่มีความผันผวนต่ำ (Low Volatility) ซึ่งเหมาะกับภาวะตลาดในช่วงอนาคตข้างหน้า ที่ยังคงต้องเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงหลายเรื่อง ทั้งจากภาวะสงครามและภาวะเงินเฟ้อที่สูง ซึ่งจะเห็นได้ว่า EELV มีสัดส่วนการลงทุนในประเทศจีนประมาณ 9% เท่านั้น และมีการกระจายการลงทุนไปยังอุตสาหกรรมที่มีลักษณะ value/defensive style ทั้งกลุ่ม financial, Consumer staple รวมกันกว่า 50% ซึ่งจะช่วยลดความผันผวนโดยรวมให้พอร์ตโฟลิโอได้ดีในระดับหนึ่ง
- นอกจากนี้จากภาวะสินค้าโภคภัณฑ์ที่ยังคงมีแนวโน้มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งจากปัญหาสงครามและปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบ (Supply Shortage) ดัชนีกลุ่มประเทศที่เป็นผู้ส่งออกสินค้าโภคภัณฑ์จึงได้รับอานิสงค์ในส่วนี้พอสมควร ซึ่งประเทศบราซิลก็เป็นหนึ่งในประเทศมีสัดส่วนการส่งออกสินค้าโภคภัณฑ์ค่อนข้างสูง และมีระดับราคา Valuation ที่ค่อนข้างถูกมากเมื่อเปรียบเทียบกับตลาดหุ้นประเทศอื่นๆ เราจึงมองว่า การเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นประเทศบราซิล ผ่าน iShares Emerging Brazil (EWZ ETF) จะเป็นอีกหนึ่งกลยุทธ์ที่ช่วยเพิ่มผลตอบแทนให้กับกองทุน

กองทุน ETFs ที่ LHEME ถือ	เป้าหมายสัดส่วนที่ต้องการลงทุน	สรุป
American Century Emerging Markets Equity	75% - 85%	ลดสัดส่วน
Invesco S&P Emerging Markets Low Volatility ETF	0% - 15%	เพิ่มสัดส่วน
iShares MSCI Brazil ETF	0% - 10%	เพิ่มสัดส่วน

- ทั้งนี้ทาง LH FUND จะคอยติดตาม วิกฤตการณ์ตลาดอย่างสม่ำเสมอ และปรับสัดส่วนการลงทุนให้เหมาะกับมุมมองการลงทุนเพื่อผลประโยชน์ต่อนักลงทุน โดยในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน อาจมีการเพิ่มสัดส่วนการถือครองเงินสดเพิ่มมากขึ้น เพื่อรอจังหวะการลงทุน

LH FUND Investment Team as of 27 April 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHEME-D

