

“สถานการณ์ภาคธนาคารและนโยบายทางการเงิน กลยุทธ์การบริหารกองทุนมีการปรับตัวอย่างไร ติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”

นโยบายของกองทุน

- กองทุน LHGDYNAMIC มีนโยบายกระจายการลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายทั่วโลก ตราสารทุน และตราสารหนี้ รวมถึงกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ภายใต้กรอบการให้คำแนะนำการจัด Asset Allocation ของที่ปรึกษาการลงทุนคือ Invesco Hong Kong Limited ซึ่งได้รับใบอนุญาตที่ปรึกษาการลงทุนจากประเทศฮ่องกง ทั้งนี้ กองทุนสามารถลงทุนในต่างประเทศโดยมีมูลค่าการลงทุนสุทธิใน (net exposure) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

- ผลตอบแทนของกองทุน LHGDYNAMIC ตั้งแต่ต้นเดือน มกราคม 2566 ถึง 31 มีนาคม 2566 ปรับตัวขึ้น 1.18% โดยในเดือนมีนาคม 2566 มีข่าวเรื่อง Bank Run ในธนาคารของสหรัฐ ได้แก่ Silicon Valley Bank และ Credit Suisse ซึ่งกระทบในเชิงลบกับหุ้นกลุ่มธนาคาร และหุ้นยุโรป ที่มีน้ำหนักกลุ่มธนาคารสูง หุ้นขนาดเล็กในสหรัฐ และหุ้นเกี่ยวกับอสังหาริมทรัพย์ที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์ Bank run ส่งผลให้รัฐบาลต่างๆออกมาให้ความช่วยเหลือ โดยนักลงทุนมองว่าธนาคารกลางสหรัฐจะขึ้นดอกเบี้ยได้ไม่เยอะมาก เพราะจะกระทบกับเสถียรภาพทางการเงินและเศรษฐกิจ ซึ่งแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยที่ไม่มากจะส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ตราสารหนี้

LH FUND Investment Team as of 10 April 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน พูลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHGDYNAMIC-A



อัปเดตแนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

ในปี 2566 คาดว่าทั้งตลาดหุ้นและตราสารหนี้จะปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อน โดยมีปัจจัยได้แก่ การขึ้นดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มลดลง เศรษฐกิจที่เป็น mild recession เงินเฟ้อลดลง และประเทศจีนเปิดเมืองมากขึ้น

อย่างไรก็ตามคาดว่าตลาดยังคงมีความผันผวน ฉะนั้นควรติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ อัตราการจ้างงาน ผลประกอบการบริษัท และตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ

กลยุทธ์การลงทุน:

LHGDYNAMIC มีกลยุทธ์การวางพอร์ตที่ลดความผันผวน โดยลงทุนทั้งในตราสารทุนประมาณ 70% ซึ่ง overweight ตลาดหุ้นเกิดใหม่ และประเทศจีน ที่จะได้รับประโยชน์จากการเปิดเมือง การบริโภคที่สูง อัตราเงินเฟ้อที่ต่ำกว่าประเทศที่พัฒนาแล้ว และรัฐบาลไม่เร่งขึ้นดอกเบี้ย

ส่วน 30% ลงทุนในตราสารหนี้ระยะกลาง-ยาว ที่ได้ประโยชน์จากอัตราพันธบัตรรัฐบาลที่ปรับตัวลงจากตัวเลขเงินเฟ้อที่ลดลง และลงทุนในตราสารหนี้ investment grade ที่ให้ yield ในอัตราที่ค่อนข้างสูง มีคุณภาพดี และได้รับผลกระทบน้อยจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง

มุมมองการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - แนะนำถือ ซึ่งคาดว่าตลาดหุ้นและตราสารหนี้ได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วเมื่อปีที่ผ่านๆ มา โดยตราสารทุนและตราสารหนี้ส่วนใหญ่ได้รับรู้เกี่ยวกับเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง และการขึ้นดอกเบี้ยแล้ว
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน - หากสามารถลงทุนในระยะยาวได้ และรับความเสี่ยงได้มากระดับหนึ่ง แนะนำทยอยลงทุนเพิ่มเติมหากตลาดปรับตัวลง

LH FUND Investment Team as of 10 April 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHGDYNAMIC-A

