

“ในภาวะตลาดผันผวนและนโยบายทางการเงินที่เข้มงวด กลยุทธ์การบริหารกองทุนมีการปรับตัวอย่างไร ติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”

นโยบายของกองทุน

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

สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

- ผลตอบแทนของกองทุน LHGDYNAMIC นับจากวันที่ 30 ธันวาคม 2564 จนถึง 31 ตุลาคม 2565 ให้ผลตอบแทน -20.5% จาก จากทิศทางมุมมองการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐที่พร้อมจะขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องเพื่อสกัดเงินเฟ้อ ที่ส่งผลกระทบต่อทั้งตราสารหนี้ และ สินทรัพย์เสี่ยง สงครามรัสเซีย ยูเครน ที่ทำให้ต้นทุนพลังงานสูงขึ้น ความกังวลเรื่องการชะลอตัวของเศรษฐกิจจากนโยบายการเงินที่เข้มงวด ทั้งการขึ้นดอกเบี้ย และลดสภาพคล่องในตลาด Quantitative Tightening และ sentiment การลงทุนที่เปราะบาง

LH FUND Investment Team as of 30 November 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

LHGDYNAMIC-A



อัปเดตแนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

ลงทุนในสัดส่วนหุ้นประมาณ 77% และ ตราสารหนี้ประมาณ 16% ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2565 โดยพึ่งหุ้นลงทุนหลักใน ETFหุ้นสหรัฐ หุ้นขนาดใหญ่ ที่มี Competitive Advantage หุ้นที่มี high cash flow หุ้นที่จ่ายปันผล หุ้นกลุ่ม healthcare ซึ่งคาดว่าหุ้นกลุ่มนี้ค่อนข้างทนต่อความผันผวนได้ พึ่งตราสารหนี้ลงทุนน้อยกว่าน้ำหนัก benchmark 20% โดย เน้นพันธบัตรรัฐบาล และ ตราสารหนี้ investment grade เพื่อลดความผันของกอง

คาดว่าตลาดหุ้นยังมีความผันผวนจากนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้น เศรษฐกิจชะลอตัวลง และ ความเสี่ยงประกอบการลดลง อย่างไรก็ตามความเสี่ยงที่ตลาดหุ้นและตราสารหนี้จะลดลงมากมีค่อนข้างต่ำ เนื่องจากตัวเลขเงินเพื่อเริ่มลดลดธนาคารกลางประกาศจะขึ้นดอกเบี้ยในอัตราที่ต่ำลง ประเทศจีนเริ่มมีมาตรการผ่อนคลายด้านการเงิน และ COVID 19 มากขึ้น

กลยุทธ์การลงทุน:

LHGDYNAMIC มีการวางพอร์ตที่ลดความผันผวน ลงทุนหลักในหุ้นสหรัฐ หุ้นขนาดใหญ่ ที่มี Competitive Advantage หุ้นที่มี high cash flow , หุ้นที่จ่ายปันผล หุ้นกลุ่ม healthcare หุ้นที่ blend ทั้ง growth และ value และ เน้นลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และ ตราสารหนี้ investment grade เพื่อลดความผันของกอง

มุมมองการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - คาดว่าในระยะสั้น อาจมีความผันผวนระยะสั้น ซึ่งหากรับความเสี่ยงได้สูงและพร้อมถือลงทุนได้ในระยะยาว การปรับลดลงมาอาจเป็นจังหวะให้ถือเฉลี่ยต้นทุน
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน - หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาว และรับความเสี่ยงได้มากระดับหนึ่ง แนะนำทยอยลงทุน เนื่องจากกองลงทุนทั้งที่มี quality ที่ดี และ ตราสารหนี้ที่ ณ ปัจจุบันมี yield ที่ค่อนข้างสูง และ กองทุนปรับน้ำหนักการลงทุนตาม outlook ตลาดที่เปลี่ยนไป

LH FUND Investment Team as of 30 November 2022

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

LHGDYNAMIC-A

