

“กองทุน LHGINCOME มีการปรับพอร์ตให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบันอย่างไรติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”

นโยบายของกองทุน

- LHGINCOME ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ รวมถึงกองทุนรวมอียิปต์และต่างประเทศทั่วโลก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนจะลงทุนอย่างน้อย 2 กองทุน
- โดยกองทุนจะพิจารณาลงทุนในกองทุนหลายประเภท ได้แก่
 - กองทุนตราสารหนี้
 - กองทุนตราสารทุน
 - หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ / REITs
 - กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

ในสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 0 ถึง ร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

สถานการณ์ในปัจจุบันและแนวโน้ม

- ผลจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) รวมถึงธนาคารกลางทั่วโลกส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยเร็วและมากกว่าที่ตลาดคาดเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็วทำให้ผลตอบแทนของตราสารหนี้ปรับตัวลดลง
- กองทุน LHGINCOME จึงได้รับผลกระทบเชิงลบจากสถานการณ์ดังกล่าว
- ทั้งนี้อัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงยาวนานกว่าคาดการณ์ เป็นผลมาจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวขึ้นจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน และ supply chain disruption ที่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งที่เพิ่มสูงขึ้น

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHGINCOME-A



กลยุทธ์การลงทุน

- จากปัจจัยที่กล่าวมา ทาง LH FUND จึงมีแนวคิดที่จะลดความผันผวนของกองทุน LHGINCOME โดยการปรับลดน้ำหนักในกองทุน T Rowe Price Diversified Income Fund บางส่วน เพื่อลด duration ของพอร์ตในสถานการณ์ที่ดอกเบี้ยเป็นขาขึ้น
- และปรับลดน้ำหนักในกองทุน BlackRock Asian High Yield Bond ที่มีสัดส่วนในจีนกว่า 33% เนื่องจากเศรษฐกิจจีนอาจยังขยายตัวได้ไม่เต็มที่จากการ lock down และตลาดเงินตลาดทุนยังมีความผันผวนค่อนข้างสูง นอกจากนี้กองทุน BlackRock Asian High Yield Bond ยังลงทุนในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ซึ่งมีความเสี่ยงค่อนข้างสูง โดยมีสัดส่วนกว่า 26%
- ทางทีมผู้จัดการกองทุน LH FUND อาจดูจังหวะการเข้าซื้อตราสารที่ได้ประโยชน์จากอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้นได้ ซึ่งเหมาะสมกับช่วงอัตราเงินเฟ้อสูง

กองทุน ETFs ที่ LHGINCOME ถือ	เป้าหมายสัดส่วนที่ต้องการลงทุน	สรุป
Pimco GIS Income Fund	50% - 75%	คงเดิม
T Rowe Price SICAV Diversified Income Bond Fund	30% - 50%	ลดสัดส่วน
BlackRock Asian High Yield Bond Fund	0% - 10%	ลดสัดส่วน
iShares 0-5 Year TIPS Bond ETF	0% - 20%	เพิ่มสัดส่วน

- ทั้งนี้ทาง LH FUND จะคอยติดตาม วิเคราะห์ สถานการณ์ตลาดอย่างสม่ำเสมอ และปรับสัดส่วนการลงทุนให้เหมาะกับมุมมองการลงทุนเพื่อผลประโยชน์ต่อนักลงทุน โดยในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน อาจมีการเพิ่มสัดส่วนการถือครองเงินสดเพิ่มมากขึ้น เพื่อรอจังหวะการลงทุน

LH FUND Investment Team as of 27 April 2022

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



LHGINCOME-D

