

“กองทุน LHGINCOME มีการปรับพอร์ตให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบัน อย่างไรติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”

นโยบายของกองทุน

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

ในสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 0 ถึง ร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

สถานการณ์ในปัจจุบันและแนวโน้ม

- กองทุน LHGINCOME ได้รับผลกระทบเชิงลบจากตัวเลขอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น สินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวขึ้นจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน ธนาคารกลางสหรัฐฯ และทั่วโลกมีมุมมองกังวลในเรื่องดอกเบี้ย และส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยที่เร็วและมากขึ้น ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวขึ้นเร็ว และความกังวลต่อเศรษฐกิจ สะท้อนกับการลงทุนในหลายๆ Asset Class รวมถึงผลตอบแทนของตราสารหนี้ที่ปรับตัวลดลงด้วย

LH FUND Investment Team as of 25 June 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงถึงจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHGINCOME-A



กลยุทธ์การลงทุน

- ในช่วงที่ผ่านมา LH Fund ได้มีการลดความผันผวนกองทุน LHGINCOME โดย
 - ลดสัดส่วนในกองทุน T. Rowe Price Diversified Income Fund ลงบางส่วน เพื่อลด duration โดยเฉลี่ยของพอร์ตลงในสถานการณ์ที่ดอกเบี้ยขาขึ้น
 - ลดสัดส่วน PIMCO GIS INCOME Fund ที่มีสัดส่วนสูงใน MBS ซึ่งได้รับผลกระทบแง่ลบจากที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ขาย MBS ในช่วงที่ทำการ Quantitative Tightening และขายกอง BlackRock Asian High Yield Bond ออก ที่มีสัดส่วนในจีนกว่า 33% และในกลุ่ม property 26% ซึ่งอาจมีปัญหาคิดนัดชำระหนี้
 - ได้มีการเข้าซื้อ iShares 0-5 year TIPS Bond ETF (STIP ETF) ที่ผลตอบแทนสอดคล้องกับ inflation protected US Treasury Bond ซึ่งเหมาะสมกับช่วงอัตราเงินเฟ้อสูง และอาจมีการทยอยซื้อเพิ่มในสัดส่วนเกิน 20% และหาโอกาสลงทุนใน iShares Floating Rate Bond ETF (FLOT ETF) ที่ผลตอบแทนเป็นไปตาม USD investment grade floating rate bond ที่มี maturity ที่ต่ำ ประมาณ 1.71 ปี เพื่อได้รับประโยชน์จากอัตราพันธบัตรรัฐบาลที่สูงขึ้น
 - ในส่วนที่เหลือกองทุนอาจลงทุนในกลุ่ม short term Treasury Bond 0-3 month สำหรับ cash management (SGOV US ETF)

กองทุน ETFs ที่ LHGINCOME ถือ	สรุป
T. Rowe Price SICAV Diversified Income Bond Fund	ลดสัดส่วน
Pimco GIS Income Fund	ลดสัดส่วน
iShares 0-5 Year TIPS Bond ETF	เพิ่มสัดส่วน
iShares Floating Rate Bond ETF	เพิ่มสัดส่วน

- ทั้งนี้ทาง LH FUND จะคอยติดตาม วิเคราะห์ สถานการณ์ตลาดอย่างสม่ำเสมอ และปรับสัดส่วนการลงทุนให้เหมาะกับมุมมองการลงทุนเพื่อผลประโยชน์ต่อนักลงทุน โดยในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน อาจมีการเพิ่มสัดส่วนการถือครองเงินสดเพิ่มมากขึ้น เพื่อรอจังหวะการลงทุน

LH FUND Investment Team as of 25 June 2022

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



LHGINCOME-D

