

“อินเดียยังแข็งแกร่ง มี  
ปัจจัยอะไรที่น่าสนใจ  
ท่ามกลางสถานการณ์  
เศรษฐกิจโลกในปัจจุบัน?  
ติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”

## สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

ผลตอบแทนของกองทุน LHINDIAE นับจากต้นปีจนถึงกุมภาพันธ์ 2566 ให้ผลตอบแทน -4.7% ซึ่งนับจากต้นปี ตลาดหุ้นอินเดียเป็นหนึ่งในตลาดที่ Underperform เมื่อเทียบกับหุ้นตลาดอื่นๆ มีการปรับตัวลงต่อเนื่อง โดยสาเหตุส่วนหนึ่งมาจากปัญหาความเชื่อมั่นในเหตุการณ์ความไม่โปร่งใสของ Adani Group และระดับ valuation ที่ไม่ได้อยู่ในระดับที่ถูก (P/E 22-23 เท่า ใกล้เคียงค่าเฉลี่ย 10 ปีย้อนหลัง) เมื่อเทียบกับตลาดหุ้นประเทศอื่นๆ

## สัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน และแนวโน้มการลงทุน

ปัจจุบัน ลงทุนใน 1) iShares India 50 ETF (INDY ETF) ประมาณ 77%  
2) UTI India Dynamic Equity Fund ประมาณ 20%

อินเดียมีพื้นฐานเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง เป็นหนึ่งในกลุ่มประเทศที่คาดว่าจะเติบโตอย่างรวดเร็ว (GDP ปี 2566 คาดว่าเติบโตเฉลี่ยมากกว่า 6% และเป็นหนึ่งในประเทศตลาดเกิดใหม่ที่มี GDP โตสูงสุดในปีนี้) ในระยะยาวคาดว่าขนาดเศรษฐกิจมีโอกาสโตจนมีขนาดใหญ่อันดับสามของโลก และคาดว่าในอนาคต อินเดียจะมีประชากรมากที่สุดในโลก นอกจากนี้รัฐบาลและธนาคารกลางของอินเดีย (RBI) ยังคงมีแนวโน้มดำเนินนโยบายการคลังและการเงินที่ผ่อนคลายมากกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับตลาดอื่นๆ โอกาสการเกิดสภาวะเศรษฐกิจถดถอยต่ำ ซึ่งเศรษฐกิจส่วนใหญ่เติบโตจากการบริโภคในประเทศเป็นหลัก ทำให้หากเศรษฐกิจโลกเข้าสู่สภาวะชะลอตัวหรือเกิดการถดถอย อินเดียจะเป็นหนึ่งในประเทศที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบไม่รุนแรงมากนัก สามารถทยอยสะสมลงทุนเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวได้

ปัญหา Adani Group คาดว่าไม่ได้ลุกลามกระทบต่อเศรษฐกิจ แต่อาจกระทบความมั่นใจของนักลงทุนที่หายไป (ทั้งนี้กองทุนที่ลงทุนในปัจจุบัน ไม่มีสัดส่วนการลงทุนในหุ้น Adani) รวมถึงปัจจัยภายนอกที่ส่งผ่านมาจากเศรษฐกิจโลกที่เริ่มชะลอตัว และแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐ ยังคงเป็นแรงกดดันที่อาจกระทบต่อตลาดหุ้นอินเดียให้ผันผวนและปรับตัวตาม sentiment ตลาดโลกที่เกิดขึ้น

LH FUND Investment Team as of 10 March 2023

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



LHINDIAE-D



## กลยุทธ์การลงทุน

- ในช่วงที่ตลาดหุ้นทั่วโลกยังมีแนวโน้มได้รับผลกระทบในปัจจัยลบจากการเร่งขึ้นดอกเบี้ยและโอกาสการเกิดสภาวะเศรษฐกิจถดถอยที่มีมากขึ้น ซึ่งทำให้ตลาดหุ้นโดยรวมยังเป็นแนวโน้มขาลง (Bearish Trend) ดังนั้นยังคงเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ iShares India 50 ETF ที่มีความผันผวนที่ต่ำกว่าเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นบางช่วง ตลาดอาจปรับตัวดีขึ้นในลักษณะ Bear Market Rally รวมถึงในช่วงที่ตลาดเริ่มปรับตัวกลับมาเป็นขาขึ้นอย่างชัดเจน (Bullish Trend) กองทุนที่ลงทุนในอินเดียที่มีหุ้น Growth เป็นสัดส่วนที่มากกว่าอย่าง UTI India Dynamic Equity Fund มีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีในช่วงเวลาดังกล่าว ซึ่งกองทุน LHINDIAE จะมีการทยอยเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุน UTI India Dynamic Equity Fund เพิ่มมากขึ้น

### มุมมองการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - แนะนำถือ และสามารถทยอยสะสมในจังหวะที่ราคาปรับตัวลงมา
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน – สามารถลงทุนได้เพื่อกระจายความเสี่ยง และสามารถทยอยสะสมลงทุนได้ในภาพการลงทุนระยะยาว

LH FUND Investment Team as of 10 March 2023

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



Source: LH Fund  
LHINDIAE-D

