



“ทิศทางการขึ้นดอกเบี้ยของ
สหรัฐจะมีผลต่อหุ้นกลุ่ม
เทคโนโลยีอย่างไร?
ติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”

สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

- ผลตอบแทนของกองทุน LHINNO นับจากต้นปีจนถึง 30 กันยายน 2565 ปรับตัวลดลง 55.7% โดยมีปัจจัยดังนี้
 - ARKK -60% ปรับตัวมากที่สุดจากหุ้นขนาดเล็ก และจากหุ้นบางตัวที่ยังคงขาดทุน
 - QQQ หุ้นเทคโนโลยีสหรัฐ ปรับตัวลดลง 33% จากทิศทางการมุมมองการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐที่พร้อมจะขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ
 - Fidelity Technology หุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก ปรับตัวลง 27% จากกลุ่ม semiconductor ที่ได้รับผลลบจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง สหรัฐประกาศห้ามบริษัทสหรัฐขายชิป semiconductor ให้จีน

อัปเดตแนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

- ปัจจุบันลงทุนใน ARKK ประมาณ 60% และมีหุ้นสหรัฐขนาดใหญ่ QQQ 15% และ Fidelity Technology ในหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก 20%
- โดยแนวโน้มตลาดในระยะสั้น คาดตลาดจะยังผันผวน หลังจากตัวเลขเงินเฟ้อยังสูงต่อเนื่อง ราคาน้ำมันปรับเพิ่มขึ้นอีกหลังจาก OPEC ประกาศลดการผลิตน้ำมัน ธนาคารกลางสหรัฐและ FED DOT PLOT แสดงนโยบายการเงินที่ยังคงเข้มงวด ตลาดมอง Terminal Rate ประมาณ 4.5%-5% และรัฐบาลทั่วโลกยังคงมีความกังวลต่อเงินเฟ้อ ซึ่งส่งผลกระทบต่อหุ้น โดยเฉพาะกลุ่ม Growth และเทคโนโลยี ที่ยังมี Valuation ที่ยังสูงอยู่ ประกอบกับสัญญาณเศรษฐกิจของสหรัฐฯที่ชะลอตัวลงและมีโอกาสเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย (Recession) มากขึ้น รวมถึงค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า จึงมีโอกาที่ Earning ของหลายบริษัทอาจจะถูกปรับลดลงได้ในระยะต่อจากนี้ ซึ่งอาจทำให้หุ้นเกิดการปรับฐานได้อีกครั้ง

LH FUND Investment Team as of 19 October 2022

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



LHINNO-A



กลยุทธ์การลงทุน

- LH Fund มีการกระจายความเสี่ยง จาก ARKK เป็นช่วงระยะเวลาหนึ่งแล้ว เพื่อลดความผันผวนไปในหุ้นสหรัฐที่มี quality ขนาดใหญ่ QQQ ETF ที่ประกาศผลประกอบการที่ส่วนใหญ่ออกมาดี และ กอง Fidelity Technology ที่ลงทุนในหุ้นทั่วโลก มีการลงทุนแบบ active มีทีมการลงทุนที่มีประสบการณ์สูง เลือกหุ้นรายตัวที่มีคุณภาพดี มีผลประกอบการบริษัทที่โตต่อเนื่อง ได้รับรางวัล Morningstar 5 ดาว และผลตอบแทนที่ดีสม่ำเสมอเทียบกับดัชนีชี้วัดและคู่แข่ง โดยทาง LH Fund จะคอยติดตามวิเคราะห์สถานการณ์อย่างใกล้ชิดและปรับพอร์ตให้เหมาะสมกับมุมมองตลาด และจับจังหวะการลงทุน รวมถึงอาจมีการปรับสัดส่วนการถือครองเงินสดให้สอดคล้องกับสถานการณ์ลงทุน

มุมมองการลงทุน

- 1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่** - แนะนำถือสำหรับระยะยาว เนื่องจาก Thematic disruption และเทคโนโลยี ยังต้องใช้กับหลายธุรกิจ คาดว่าหุ้นกลุ่ม Growth จะกลับมาสร้างผลตอบแทนที่ดีได้ในระยะยาว
- 2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน** - หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาว และรับความเสี่ยงได้มากระดับหนึ่ง แนะนำรออัตราเงินเฟ้อลดลงต่อเนื่องก่อน เนื่องจาก Fed เริ่มส่งสัญญาณลดความเข้มงวดในการดำเนินนโยบาย จึงสามารถทยอยสะสมลงทุนได้

Source: LH Fund

LH FUND Investment Team as of 19 October 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHINNO-D

