

“ทิศทาง การขึ้นดอกเบี้ยของ  
สหรัฐฯมีผลต่อหุ้นกลุ่ม  
เทคโนโลยีอย่างไร?  
ติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”

## สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

- ผลตอบแทนของกองทุน LHINNO ตั้งแต่ต้นเดือนมกราคม ถึง 31 มีนาคม 2566 ปรับตัวขึ้น 19.26% ซึ่ง ARKK ปรับตัวขึ้นมากที่สุด 29% รองลงมาเป็น Fidelity Technology Fund 19% โดยน้ำหนักกองทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 กองทุนลงทุนใน ARKK ประมาณ 71%, Fidelity Technology ประมาณ 20%, ARKX ARK Space Exploration & Innovation ประมาณ 5% และ ARKG ARK Genomic Revolution ETF ประมาณ 2.5% เดือนมีนาคม 2566 มีข่าวเรื่อง Bank Run ในธนาคารท้องถิ่นขนาดเล็กของสหรัฐ ได้แก่ Silicon Valley Bank และ Credit Suisse ส่งผลให้รัฐบาลต่างๆออกมาให้ความช่วยเหลือ นักลงทุนมองว่าธนาคารกลางสหรัฐจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้ไม่เยอะมาก เพราะจะกระทบกับเสถียรภาพทางการเงิน และเศรษฐกิจ ซึ่งจะส่งผลต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยหลังจากข่าว Bank Run นักลงทุนมีการใช้ Blockchain มากขึ้น ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่ ARKK ลงทุนอยู่

## อัปเดตแนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

- ในปี 2566 นี้ คาดว่าตลาดหุ้นจะปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อนจากปัจจัยการขึ้นดอกเบี้ยลดลง เศรษฐกิจที่เป็น mild recession เงินเฟ้อลดลง และประเทศจีนเปิดเมืองมากขึ้น ประกอบกับหุ้นกลุ่ม High Growth ที่ปรับลดลงมากในปีที่ผ่านมา โดย ARKK ลดลง -68% ซึ่งได้รับรู้เรื่องการขึ้นดอกเบี้ยไปพอสมควร
- อย่างไรก็ตาม ยังคาดว่าตลาดยังมีความผันผวน ควรติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ อัตราจ้างงาน ผลประกอบการบริษัท และตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ

LH FUND Investment Team as of 10 April 2023

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



LHINNO-A



## กลยุทธ์การลงทุน

- LHINNO ลงทุนหลักใน ARKK ประมาณ 70% เกี่ยวกับ disruptive innovation theme ที่ลงทุนใน genomic, internet, blockchain, robotics, และ EV ที่มีการเติบโตสูงในระยะยาว และเริ่มมีสัดส่วนการลงทุนใน ARKX ARK Space Exploration & Innovation ETF ที่ลงทุนเกี่ยวกับ space technology และ ARKG Genomic Revolution ETF ที่ลงทุนเกี่ยวกับ genomic และ innovation healthcare เนื่องจากปีที่ผ่านมา ARKX ลดลง -35% และ ARKG ลดลง -55% ซึ่งปรับตัวลงมากแล้ว ได้สะท้อนความกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ย โดยคาดว่าปีนี้ออกเบี้ยจะขึ้นน้อยลง ซึ่งจะช่วยกลุ่ม high growth ได้
- อย่างไรก็ตามคาดว่ายังคงมีความผันผวน จึงยังมีการกระจายความเสี่ยง โดยลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ที่มี quality ดี มีผลประกอบการเป็นบวกและมีการขยายตัว รวมทั้งมี competitive advantage ซึ่งลงทุนในหุ้นทั่วโลก ผ่าน Fidelity Technology Fund ที่มีการลงทุนแบบ active มีทีมการลงทุนที่มีประสบการณ์ ได้รับรางวัล Morningstar 5 ดาว และผลตอบแทนที่ดีสม่ำเสมอเทียบกับดัชนีชี้วัดและคู่แข่ง รวมทั้งลงทุนหุ้นในเอเชียที่ได้รับประโยชน์จากการเปิดเมืองของประเทศจีน โดยทาง LH Fund จะคอยติดตามวิเคราะห์สถานการณ์อย่างใกล้ชิดและปรับพอร์ตให้เหมาะสมกับมุมมองตลาด และจับจังหวะการลงทุน รวมถึงอาจมีการปรับสัดส่วนการถือครองเงินสดให้สอดคล้องกับสถานการณ์ลงทุน

## มุมมองการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - แนะนำถือ เนื่องจากในระยะยาว Thematic disruption และเทคโนโลยี ยังต้องใช้กับหลายธุรกิจ คาดว่าหุ้นกลุ่ม Growth จะกลับมาสร้างผลตอบแทนที่ดีได้ในระยะยาว และผลประกอบการจะกลับมาเป็นบวก
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน - หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาว และรับความเสี่ยงได้มากระดับหนึ่ง แนะนำทยอยลงทุนเพิ่มเติมหากตลาดปรับตัวลง

Source: LH Fund

LH FUND Investment Team as of 10 April 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHINNO-D

