

# “ธนาคารกลางสหรัฐ ส่งสัญญาณชัดเจนว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมต้นเดือน พ.ค. นี้ ซึ่งเป็นสิ่งที่กดดันตลาดหุ้นรวมถึง ARK INNOVATION ETF หรือ ARKK ซึ่งเป็นกองทุนหลักของ LHINNO ด้วย”

## สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

- สำหรับกองทุน LHINNO ที่สัดส่วนหลัก จะมีการลงทุนใน ARK Innovation ETF โดยมีลักษณะเป็น long-term innovation theme นั้น ในระยะสั้นถึงปานกลางอาจได้รับผลกระทบเชิงลบจากการขึ้นดอกเบี้ยเร็วและแรงปีนี้ เนื่องจากบริษัทที่ ARK Innovation ETF ส่วนใหญ่อยู่ใน early stage และเป็นหุ้นขนาดกลาง ขนาดเล็ก ที่แม้จะมีแนวโน้มเติบโตสูงในระยะยาวแต่ยังไม่มีกำไรหรือกำไรยังมีความไม่แน่นอนในระยะสั้น ประกอบกับ Valuation ยังค่อนข้างสูงอยู่

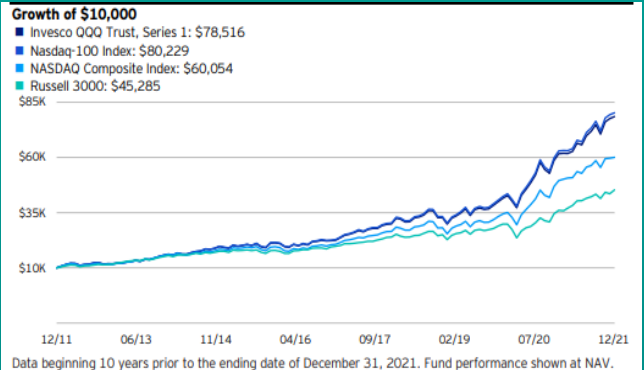
## การปรับพอร์ตเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน

- ในช่วงที่ผ่านมา LH FUND มีการปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน ARK Innovation ETF ลงบางส่วน และ เพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน Invesco QQQ ETF ซึ่งเป็น ETF ที่ลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ มากขึ้น เนื่องจากหุ้นกลุ่มนี้กระแสเงินสดเป็นบวก มี competitive advantage ทำให้คาดว่าจะสามารถฟื้นตัวได้เร็วกว่า

Performance as at December 31, 2021						
Performance (%)	YTD	1Y	3Y	5Y	10Y	Fund Inception
ETF - NAV	27.25	27.25	38.05	28.37	22.88	10.11
ETF - Market Price	27.48	27.48	38.09	28.40	22.90	10.11
Underlying Index	27.51	27.51	38.34	28.63	23.15	10.34
Benchmark <sup>1</sup>	21.39	21.39	33.10	23.79	19.63	8.56
Benchmark <sup>2</sup>	25.66	25.66	25.79	17.97	16.30	8.27

Calendar year performance (%)										
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
ETF - NAV	27.25	48.63	39.12	-0.13	32.72	7.01	9.53	19.11	36.61	18.09
Underlying Index	27.51	48.88	39.46	0.04	32.99	7.27	9.75	19.40	36.92	18.35
Benchmark <sup>1</sup>	21.39	43.64	35.23	-3.88	28.24	7.50	5.73	13.40	38.32	15.91
Benchmark <sup>2</sup>	25.66	20.89	31.02	-5.24	21.13	12.74	0.48	12.56	33.55	16.42

Returns less than one year are cumulative. Performance data quoted represents past performance. Past performance is not a guarantee of future results; current performance may be higher or lower than



“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHINNO-A



## กลยุทธ์การลงทุน

- LH Fund มีแนวทางที่จะลดความผันผวนของกองทุน โดยการปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน ARK Innovation ETF เพิ่มเติม
- และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน ARK Autonomous Technology & Robotics ETF ซึ่งมีสัดส่วนใน robotics, autonomous vehicles, energy storage ที่คาดว่าความต้องการในธุรกิจกลุ่มนี้ยังเติบโตได้สูงต่อเนื่องและมีผันผวนน้อยกว่าเมื่อเทียบกับ ARK Innovation ETF ที่ลงทุนในกลุ่ม Cloud Computing, Digital Media, E-commerce, Genomics, Fintech ที่ได้รับผลกระทบจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล และยังไม่มีการทำหรือทำไ้ยังมีความไม่แน่นอนในระยะสั้น
- อีกทั้งอาจหาจังหวะลงทุนบางส่วนใน Tuttle Capital Short Innovation ETF โดยมีจุดประสงค์เพื่อการ hedging ป้องกันความเสี่ยงกับการลงทุนใน ARK Innovation ETF โดยค่า correlation ระหว่าง Tuttle Capital Short Innovation ETF และ ARK Innovation ETF อยู่ที่ -0.97 ตั้งแต่ตั้งกองทุน Tuttle Capital Short Innovation ETF

กองทุน ETFs ที่ LHINNO ถือ	เป้าหมายสัดส่วนที่ต้องการลงทุน	สรุป
ARKK – ARK Innovation ETF	30% - 75%	ลดสัดส่วน
ARKQ – ARK Autonomous & Robotics ETF	10% - 25%	คงเดิม
PBW – Invesco WilderHill Clean Energy	5% - 15%	คงเดิม
QQQ – Invesco QQQ ETF	5% - 20%	เพิ่ม
SARK – Tuttle Capital Short Innovation ETF	อาจพิจารณาลงทุน 0% - 10%	

## มุมมองการลงทุน

จากสภาวะตลาดที่ในระยะข้างหน้ายังมีความผันผวนจากปัจจัยเรื่องแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในเดือน พ.ค. ที่มีการส่งสัญญาณชัดเจนแล้วว่าทางเฟดจะปรับขึ้นดอกเบี้ยแน่นอน ทาง LH Fund จึงพิจารณาปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนที่เกี่ยวข้องกับ ARK ลงบางส่วนตามที่แจ้งในเอกสารฉบับนี้

นอกจากนี้ในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน อาจมีการเพิ่มสัดส่วนการถือครองเงินสดเพิ่มมากขึ้น เพื่อรอจังหวะการลงทุน ทั้งนี้ในระยะยาวเรายังคงมีมุมมองบวกต่อหุ้นกลุ่ม ARK โดย LH Fund จะคอยติดตามวิเคราะห์สถานการณ์อย่างใกล้ชิดและปรับพอร์ตให้เหมาะสมกับมุมมองตลาดในอนาคต

LH FUND Investment Team as of 25 April 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHINNO-D

