



“การขึ้นดอกเบี้ยที่ชะลอตัว
ลง มีผลต่อหุ้นกลุ่ม
เทคโนโลยีอย่างไร?
ติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”

สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

ผลตอบแทนของกองทุน LHINNO ตั้งแต่ต้นเดือน มกราคม 2566 ถึง 7 กรกฎาคม 2566 ปรับตัวขึ้น 29.16% ARKK ปรับตัวขึ้น 48.95% รองมาเป็น Fidelity Technology Fund 24.58% นักลงทุน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2566 ลงทุนใน ARKK Ark Innovation ETF 75.85%, QQQ 6.7%, SOXX 5% และ Fidelity Technology 10% หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี กลุ่ม Growth ได้รับประโยชน์จากการขึ้นดอกเบี้ยแบบไม่แรงเหมือนปีที่ผ่านมา อีกทั้งยังมีแนวโน้มผลประกอบการที่จะเห็นการฟื้นตัวที่ดีขึ้นในปี

อัปเดตแนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

ในปี 2566 คาดว่าตลาดหุ้นจะปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อนจากปัจจัยเรื่อง การขึ้นดอกเบี้ยลดลง เศรษฐกิจสหรัฐมีโอกาสการเกิดเศรษฐกิจถดถอยในปีนี้อลดลง จากตัวเลขภาคแรงงานที่ยังคงแข็งแกร่ง ในขณะที่เงินเฟ้อชะลอตัวลง หุ้นกลุ่ม high growth ปรับลดลงมากในปีที่ผ่านมา ARKK -68% ซึ่งได้รับรู้เรื่องการขึ้นดอกเบี้ยไปพอสมควร

ในระยะสั้นต่อจากนี้ จากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังคงแข็งแกร่ง ทำให้ตลาดมีแนวโน้มคลายความกังวลในประเด็นเศรษฐกิจถดถอยในปีนี้อลดลง อีกทั้งแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟดถึงแม้จะมีโอกาสปรับขึ้นอีก 2 ครั้งในปี ในรอบการประชุมเดือนกรกฎาคมและกันยายนที่จะถึงนี้ แต่แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยใกล้ถึงจุดพีคแล้ว ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนต่อหุ้นกลุ่ม Growth

LH FUND Investment Team as of 11 July 2023

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



LHINNO-A



กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนลงทุนหลักใน ARKK ประมาณ 70-78% ที่เกี่ยวกับ disruptive innovation theme ที่ลงทุนใน theme genomic, internet, blockchain, robotics , EV ที่มีการเติบโตสูงในระยะยาว คาดว่าปีนี้ความเสี่ยงจากปัจจัยเรื่องดอกเบี้ยจะลดลง

ส่วนที่เหลือ กองทุนจะลงทุนผ่าน Fidelity Technology Fund มีการลงทุนแบบ active มีทีมการลงทุนที่มีประสบการณ์ ได้รับรางวัล Morningstar 5 ดาว และผลตอบแทนที่ดีสม่ำเสมอเทียบกับดัชนีชี้วัดและคู่แข่ง เป็นกองทุนที่ช่วยในขาดตลาดผันผวน เนื่องจากลงทุนในกลุ่ม Quality growth มีหุ้นที่หุ้นที่มีผลประกอบการเป็นบวก และขยายตัว มี competitive advantage ตัวอย่างเช่น Microsoft, Apple, Amazon, Google

ในช่วงนี้ บลจ. LH ยังมีมุมมองว่าหุ้น Mega Cap หุ้นที่เกี่ยวข้องกับ AI theme และ ChatGPT ยังได้รับประโยชน์ มีโอกาสขยายตัวได้ต่อ จึงมีแผนเพิ่มการลงทุนใน US Technology QQQ ETF และ หรือ SOXX Semiconductor ETF และ หรือ ETF ที่เกี่ยวกับ technology อื่นๆ ที่เหมาะสมในสัดส่วนถึงประมาณ 0-25% โดยจะพิจารณาจากราคา และ จังหวะในการเข้าลงทุนด้วย

มุมมองการลงทุน

- 1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่** - แนะนำถือ สำหรับระยะยาว Thematic disruption และเทคโนโลยี ยังต้องใช้กับหลายธุรกิจ คาดว่าหุ้นกลุ่ม Growth จะกลับมาสร้างผลตอบแทนที่ดีได้ในระยะยาว ผลประกอบการจะกลับมาเป็นบวก แต่อาจมีน้ำหนักรับไม่สูงประมาณ 0-20%
- 2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน** - หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาว และรับความเสี่ยงได้มากระดับหนึ่ง แนะนำทยอยลงทุนเพิ่มเติมหากตลาดปรับตัวลง แต่อาจมีน้ำหนักรับไม่สูงประมาณ 0-20%

Source: LH Fund

LH FUND Investment Team as of 11 July 2023

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



LHINNO-D

