



**“การขึ้นดอกเบี้ยที่ชะลอตัว
ลง มีผลต่อหุ้นกลุ่ม
เทคโนโลยีอย่างไร?
ติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”**

สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

- ผลตอบแทนของกองทุน LHINNO ตั้งแต่วันที่เดือน มกราคม 2566 ถึง 26 พฤษภาคม 2566 ปรับตัวขึ้น 16.43% โดยมีรายละเอียดดังนี้
 - ✓ ARKK : น้ำหนักลงทุน 75% : ปรับตัวขึ้น 25%
 - ✓ Fidelity Technology Fund : น้ำหนักลงทุน 21% : ปรับตัวขึ้น 21%
- หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และกลุ่ม Growth ได้รับประโยชน์จากการชะลอตัวของการขึ้นดอกเบี้ย ผลประกอบการบริษัทดีกว่าที่คาด โดยเฉพาะกลุ่มที่ Bank Run ในธนาคารท้องถิ่นขนาดเล็ของสหรัฐ Silicon Valley Bank และ Credit Suisse ส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่ม Blockchain มากขึ้น ที่ ARKK ลงทุน

อัปเดตแนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

- ในปีนี้ 2566 คาดว่าตลาดหุ้นจะปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อน จากปัจจัยเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยที่ชะลอตัวลง เศรษฐกิจที่เป็น mild recession เงินเฟ้อลดลง หุ้นกลุ่ม high growth ปรับลดลงมากในปีที่ผ่านมา ARKK -68% ซึ่งได้รับรู้เรื่องการขึ้นดอกเบี้ยไปพอสมควร
- อย่างไรก็ตามยังคงคาดว่าตลาดยังมีความผันผวน ควรติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ อัตราการจ้างงาน ผลประกอบการบริษัท และตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ

LH FUND Investment Team as of 1 June 2023

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



LHINNO-A



กลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนลงทุนหลักใน ARKK ประมาณ 70-77% ที่เกี่ยวกับ disruptive innovation theme ที่ลงทุนในกลุ่ม genomic, internet, blockchain, robotics และ EV ที่มีการเติบโตที่สูงในระยะยาว คาดว่าปีนี้ความเสี่ยงจากปัจจัยเรื่องดอกเบี้ยจะลดลง
- ส่วนที่เหลือ กองทุนจะลงทุนผ่าน Fidelity Technology Fund ที่มีการลงทุนแบบ active มีทีมการลงทุนที่มีประสบการณ์ ได้รับรางวัล Morningstar 5 ดาว และผลตอบแทนที่ดีสม่ำเสมอเทียบกับดัชนีชี้วัดและคู่แข่ง เป็นกองที่ช่วยในขาดตลาดผันผวน เนื่องจากลงทุนในกลุ่ม Quality growth ซึ่งมีหนี้ต่ำ ประกอบด้วยหุ้นที่มีผลประกอบการเป็นบวก ขยายตัว และมี competitive advantage
- ในขณะนี้ บลจ. LH ยังมีมุมมองว่าหุ้น Mega Cap และหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ AI theme, ChatGPT ยังได้รับประโยชน์ และมีโอกาสขยายตัวได้ต่อ จึงมีแผนเพิ่มการลงทุนใน US Technology QQQ ETF และ/หรือ SOXX Semiconductor ETF และ/หรือ ETF ที่เกี่ยวกับ technology อื่นๆ ที่เหมาะสม ในสัดส่วนถึงประมาณ 0-25% โดยจะพิจารณาจากราคา และจังหวะในการเข้าลงทุนด้วย

มุมมองการลงทุน

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

Source: LH Fund

LH FUND Investment Team as of 1 June 2023

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



LHINNO-D

