



**“ติดตามปัจจัยที่มีผลต่อหุ้น  
กลุ่มเทคโนโลยี?  
ได้ในเอกสารฉบับนี้”**

## สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

ผลตอบแทนของกองทุน LHINNO ตั้งแต่ต้นเดือน มกราคม 2566 ถึง 4 ตุลาคม 2566 ปรับตัวขึ้น 12.40% ARKK ปรับตัวขึ้น 31.39% นักลงทุน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2566 ลงทุนใน ARKK Ark Innovation ETF 77%, Invesco QQQ Trust Series 1 9.76%, ISHARES SEMICONDUCTOR ETF 9.73% และ Fidelity Funds Global Technology Fund 2.60% โดยเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี มีลักษณะเป็น Growth Stock ได้รับประโยชน์จากการขึ้นดอกเบี้ยแบบไม่แรงเหมือนปีที่ผ่านมา อีกทั้งยังมีแนวโน้มผลประกอบการที่จะเห็นการฟื้นตัวที่ดีขึ้นในปี

## อัปเดตแนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

ในปี 2566 คาดว่าตลาดหุ้นจะปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อนจากปัจจัยเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยลดโอกาสการเกิดเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐในปีนี้มีโอกาสลดลง จากตัวเลขภาคแรงงานที่ยังคงแข็งแกร่ง ในขณะที่เงินเฟ้อชะลอตัวลง หุ้นกลุ่ม high growth ปรับลดลงมากในปีที่ผ่านมา โดย ARKK ปรับตัวลดลง -68% ซึ่งได้รับรู้เรื่องการขึ้นดอกเบี้ยไปพอสมควร

ในช่วงที่เหลือของปี 2566 คาดว่าตลาดหุ้นจะปรับตัวดีขึ้นแบบ sideway up จากปีก่อน โดยมีปัจจัยหนุน คือ การขึ้นดอกเบี้ยลดลง เศรษฐกิจที่เป็น mild recession เงินเฟ้อลดลง ประเทศจีนเปิดเมืองมากขึ้น อย่างไรก็ตามคาดว่าตลาดยังมีความผันผวน จาก Valuation ระดับราคาหุ้นที่สูงขึ้น จึงควรติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ อัตราการจ้างงาน ผลประกอบการบริษัท ตัวเลขเศรษฐกิจ สงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับจีนต่อไป

LH FUND Investment Team as of 9 October 2023

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



LHINNO-A



## กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนลงทุนหลักใน ARKK ประมาณ 70-77% ซึ่งเกี่ยวกับ disruptive innovation theme ที่ลงทุนใน genomic, internet, และ blockchain ที่มีการเติบโตสูงในระยะยาว โดยคาดว่าปีนี้ความเสี่ยงจากปัจจัยเรื่องดอกเบี้ยจะลดลง

ส่วนที่เหลือ กองทุนจะลงทุนใน Mega Cap โดยมีหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ AI theme, ChatGPT ซึ่งได้รับประโยชน์ และมีโอกาสขยายตัว ใน US Technology QQQ ETF และ SOXX Semiconductor ETF และ/หรือ ETF ที่เกี่ยวกับ technology อื่นๆ

สำหรับกอง Fidelity Technology Fund มีการลงทุนแบบ active ทั่วโลก มีทีมการลงทุนที่มีประสบการณ์ ได้รับรางวัล Morningstar 5 ดาว (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ก.ย. 2566) และผลตอบแทนที่ดีสม่ำเสมอเมื่อเทียบกับดัชนีชี้วัดและคู่แข่ง ซึ่งเป็นกองที่ช่วยในช่วงขาลงหรือผันผวน เนื่องจากลงทุนในกลุ่ม Quality growth ที่มีหนี้ต่ำ ประกอบด้วยหุ้นที่มีผลประกอบการเป็นบวก มีการเติบโต และมี competitive advantage

## มุมมองการลงทุน

แนะนำถือต่อ สำหรับการลงทุนระยะยาว ซึ่ง Thematic disruption และเทคโนโลยี ยังต้องใช้กับหลายธุรกิจ โดยคาดว่าหุ้นกลุ่ม Growth จะกลับมาสร้างผลตอบแทนที่ดีได้ในระยะยาว และผลประกอบการจะกลับมาเป็นบวก แต่อาจให้น้ำหนักการลงทุนอยู่ที่ประมาณ 0-20% ซึ่งไม่สูงมาก

Source: LH Fund

LH FUND Investment Team as of 9 October 2023

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



LHINNO-D

