

“ในสถานการณ์ที่ตลาดหุ้น  
ผันผวน และปัจจัยต่างๆ ยัง  
กดดันตลาดหุ้นทั่วโลก  
เริ่มการลงทุนในระบบ  
ขับเคลื่อนและนวัตกรรม  
ทางการขนส่ง จะเป็นอย่างไร  
ติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”

## นโยบายของกองทุน

- LHMOBILITY จะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยกองทุนที่ลงทุนจะมีนโยบายเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์และบริการที่ขับเคลื่อนนวัตกรรมต่าง ๆ ภายใต้ระบบการขนส่งอัจฉริยะ (Smart Transportation) เช่น
  - เทคโนโลยียานยนต์ไร้คนขับ (Autonomous Vehicle)
  - เทคโนโลยีการเชื่อมต่อยานยนต์กับสิ่งต่าง ๆ (Connected Vehicle)
  - โดรนที่นำไปใช้ในเชิงพาณิชย์และทางการทหาร
  - ระบบขนส่งและการสัญจรต่าง ๆ ที่จะเข้ามาทำให้การเดินทางและระบบขนส่งและระบบจราจรมีประสิทธิภาพมากขึ้น

## สถานการณ์ในปัจจุบันของกองทุน

- ผลตอบแทนของกองทุน LHMOBILITY เดือนมีนาคม 2566 ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย โดยในช่วงครึ่งเดือนแรกมีการปรับตัวลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากที่ช่วงดังกล่าว ธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังคงให้แนวโน้มในการดำเนินนโยบายการเงินอย่างเข้มงวดเพื่อจัดการเงินเฟ้อ แต่อย่างไรก็ตามหลังจากที่ตลาดเผชิญปัญหาการขาดสภาพคล่องและการล้มละลายของภาคการธนาคารส่วนท้องถิ่น (Regional Bank Failure) ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ต้องกลับมาผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้น โดยผลการประชุม FOMC ล่าสุดที่ออกมาในโทน Dovish ต่อตลาด ซึ่งตลาดคาดว่า การขึ้นดอกเบี้ยนโยบายใกล้ถึงจุดเป้าหมายในการจัดการเงินเฟ้อแล้ว จึงเป็นปัจจัยหนุนให้หน่วยลงทุนทั้ง DRIV ETF และ LIT ETF รีบาวด์ปรับตัวขึ้นในช่วงครึ่งเดือนหลัง

LH FUND Investment Team as of 10 April 2023

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



LHMOBILITY-A



## อัปเดตแนวโน้ม

- ในระยะถัดไป ปัจจัยเรื่องเงินเฟ้อยังคงเป็นความเสี่ยงสำคัญที่อาจทำให้สินทรัพย์เสี่ยงเกิดการ Correction ได้ต่อ เนื่องจากมุมมองที่ตลาดคาดการณ์ในปัจจุบันยังดูไม่สอดคล้องกับแนวทางที่ผู้ดำเนินนโยบายการเงินต้องดำเนินการจัดการ ซึ่งผลกระทบจากการขึ้นดอกเบี้ยและความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของภาคธนาคาร จะทำให้เศรษฐกิจชะลอตัวและอาจเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย กำไรของผู้ประกอบการและ EPS ของหุ้นหลายบริษัทในกลุ่ม Autonomous และ Electric Vehicle มีความเสี่ยงที่จะถูก Revise ปรับลดได้เพิ่มเติมต่อจากนี้
- สำหรับในระยะสั้น อาจได้ลุ้นเห็นการรีบาวด์ของหุ้นกลุ่มนี้ได้หลังจากก่อนหน้านี้ปรับลดลง โดยมีปัจจัยหนุนจากตัวเลขเงินเฟ้อเดือนมีนาคม ผลประกอบการไตรมาส 1/2566 และตัวเลขใน ตลาดแรงงาน ที่อาจออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด

## กลยุทธ์การลงทุน

- มีนโยบายการลงทุนตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยจะลงทุนในกองทุนใดกองทุนหนึ่งโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยปัจจุบันเน้นลงทุนใน DRIV ETF เป็นสัดส่วนหลัก (มากกว่า 70%) โดยในสัดส่วนที่เหลือ สามารถเลือกลงทุนในกองทุน/หน่วยลงทุนอื่นๆ ทั้งแบบ Passive หรือ Active Style ที่มีนโยบายสอดคล้องกับนโยบายหลักของกองทุน (ที่เกี่ยวข้องกับนวัตกรรมยานยนต์)
- ตัวอย่าง Passive Fund ที่ได้ลงทุน/จะลงทุน เช่น LIT ETF (ลงทุนเกี่ยวกับหุ้นลิเทียมและแบตเตอรี่ทั่วโลก)
- ตัวอย่าง Active Fund ที่ได้ลงทุน/จะลงทุน เช่น กองทุน Rebeco Smart Mobility Fund (บริหารโดย Rebeco ที่ลงทุนในบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับ Electric Vehicle และ Autonomous Driving & Shared Mobility)

## มุมมองการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาวยังแนะนำให้ถือต่อ เนื่องจากเป็นหนึ่งในธีมการลงทุนที่มีแนวโน้มเติบโตดีในอนาคต เป็นเทรนด์ที่ทั่วโลกกำลังจะเปลี่ยนผ่านไปใช้
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน - หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาว สามารถเริ่มทยอยสะสมได้ในจังหวะที่ตลาดปรับตัวลดลง และ/หรือเริ่มเห็นสัญญาณการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายแบบชัดเจนจากรัฐบาลกลางสหรัฐฯ

LH FUND Investment Team as of 10 April 2023

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



LHMOBILITY-D

