

“มุมมองของเราต่อตลาดเวียดนาม และปัจจัย
ที่กดดันตลาดเวียดนามในช่วงที่ผ่านมาเป็น
อย่างไร ติดตามได้ใน เอกสารฉบับนี้”

นโยบายของกองทุน

- กองทุน LHVN ลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือมีธุรกิจหลักในประเทศเวียดนาม ที่มีศักยภาพในการเติบโตและมีแนวโน้มการเจริญเติบโตในอนาคต โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งสามารถลงทุนในหุ้น / กองทุนรวม ETF / หรือหน่วยลงทุนที่เกี่ยวข้องกับประเทศเวียดนามได้
- ปัจจุบันมีการลงทุนในกองทุน Dragon Capital Vietnam Equity Fund (VIETNAM ID Equity) เป็นหลัก

Update มุมมองตลาดหุ้นเวียดนาม

- ดัชนี VNINDEX หลังจากลงไปแตะจุดต่ำสุดของรอบที่ 873.76 จุด เมื่อวันที่ 16 พ.ย. 65 มีการฟื้นตัวได้ถึง 11.76% ในช่วง 16 พ.ย. – 8 ธ.ค. 65 จากแรงการถูก Force sell ที่เริ่มเบาบางลง ประกอบกับ เม็ดเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติที่ไหลกลับเข้ามาซื้อหุ้นตลอดทั้งเดือน พ.ย. สูงถึง 830 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (ตั้งแต่ต้นปี ซื้อสุทธิ 896.75 ล้านดอลลาร์ฯ)
- นอกจากนี้ นักลงทุนรายย่อยเริ่มกลับเข้ามาซื้อหุ้นมากขึ้น ทำให้มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 600-700 ล้านดอลลาร์ต่อวัน จาก 200-400 ล้านดอลลาร์ต่อวัน ในช่วงที่ผ่านมา
- การปรับตัวขึ้นของตลาด คาดได้รับปัจจัยบวกจากการคาดการณ์ของตลาดที่ทาง SBV อาจเพิ่ม Foreign Limit สำหรับธนาคารพาณิชย์บางแห่ง และ การปรับเพิ่ม Credit Quota ปี 2022 จาก 14% เป็น 15.5 – 16% ในช่วงที่เหลือของปี ล่าสุด ในช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดมีการเคลื่อนไหวในรอบ 1,000 – 1,100 จุด เนื่องจากขาดปัจจัยบวกในระยะสั้น

LH FUND Investment Team as of 22 December 2022

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



LHVN-A



Update มุมมองตลาดหุ้นเวียดนาม (ต่อ)

- มุมมองการลงทุน คาดประเด็นการกวาดล้างคอร์ปชั่นที่ยังคงดำเนินการอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับ กฎในการระดมทุนผ่านหุ้นกู้ที่เคร่งครัดมากขึ้น จะเป็นแรงกดดันต่อการลงทุนในหุ้นเวียดนามในระยะสั้นถึงกลาง แต่จะเป็นผลดีในระยะยาวเนื่องจากทำให้การลงทุนในเวียดนามมีความโปร่งใสมากขึ้นในสายตาของนักลงทุนต่างชาติ
- ทั้งนี้ หากมอง sentiment การลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามในระยะสั้น จะยังดูลุ่มเครืออยู่บ้าง แต่หากมองในมุมมองของปัจจัยพื้นฐาน แนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจของประเทศและบริษัทจดทะเบียนในระยะยาว เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามในระยะยาว เนื่องจากปัจจัยที่ทำให้ตลาดมีการปรับตัวลงแรงในช่วงที่ผ่านมา ไม่ได้มีผลกระทบต่อพื้นฐานของหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- ในปี 2023 คาดผลประกอบการดัชนีหุ้นเวียดนามจะเติบโตประมาณ 14% ปัจจุบันมีการซื้อขายที่ PE ประมาณ 9.22 เท่า (2023 PE)

คำแนะนำการลงทุน

- สำหรับผู้ที่ถือกองทุน LHVN อยู่แล้ว: แนะนำถือสำหรับผู้ลงทุนที่นำนักการลงทุนในหุ้นเวียดนามเท่ากับสัดส่วนที่แนะนำแล้ว และแนะนำทยอยเข้าลงทุนจนสัดส่วนการลงทุนในหุ้นเวียดนามถึงสัดส่วนที่แนะนำ
- สำหรับนักลงทุนที่ยังไม่มีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นเวียดนาม: แนะนำให้เข้าลงทุนแบบ DCA เพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของดัชนีหุ้นเวียดนามที่อาจจะเกิดขึ้น

ทั้งนี้ เรายมองว่าการลงทุนในหุ้นเวียดนามเป็นการลงทุนที่มีศักยภาพในการเติบโตได้สูงในระยะยาว ดังนั้น กองทุนหุ้นเวียดนามจึงเหมาะสมกับนักลงทุนที่สามารถลงทุนได้ในระยะยาว ประมาณ 3-5 ปี เป็นต้นไป

LH FUND Investment Team as of 22 December 2022

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



LHVN-D

