

“รัฐบาลเวียดนามทยอยออกมาตรการต่างๆ มาเพื่อแก้ไขปัญหาการปิดนิตชำระหนี้และปัญหาสภาพคล่องในภาคอสังหาริมทรัพย์ ติดตามรายละเอียดได้ในเอกสารฉบับนี้”

## นโยบายของกองทุน

- กองทุน LHVN ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ (“กองทุนปลายทาง”) ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยกองทุนปลายทางดังกล่าว มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนประเทศเวียดนาม และ/หรือตราสารทุนเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น ที่เชื่อว่ามีศักยภาพในการเติบโต และ/หรือมีแนวโน้มการเจริญเติบโตในอนาคต รวมทั้งธุรกิจเกี่ยวข้องและ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม ซึ่งสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของNAV

## อัปเดตแนวโน้มตลาด

- ตลาดหุ้นเวียดนามในปี 2567 ยังคงเป็นอีกหนึ่งตลาดที่น่าเข้าลงทุนจากแนวโน้มการเติบโตที่โดดเด่นตามภาพการเติบโตของ GDP ที่คาดว่าจะสูงถึง 6% จากปัจจัยดังนี้
  - 1) การฟื้นตัวของภาคการส่งออก
  - 2) เม็ดเงิน FDI ที่ยังคงไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง
  - 3) การลงทุนของภาครัฐที่ยังคงดำเนินการอย่างต่อเนื่อง
- นอกจากนี้อัตราดอกเบี้ยที่ทยอยปรับตัวลดลงมาในช่วงก่อนหน้าจะเป็นอีกปัจจัยสำคัญที่ช่วยกระตุ้นการฟื้นตัวของภาคธุรกิจในประเทศอีกด้วย ปัจจุบันถึงแม้ว่าตลาดหุ้นเวียดนามจะปรับตัวขึ้นมากกว่า 10% ในช่วง 2 เดือนแรกของปี แต่ดัชนียังมีการซื้อขายอยู่ในระดับที่ค่อนข้างถูก ที่ PE 11.5 เท่า (-1SD ของค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี)

LH FUND Investment Team as of 7 Mar 2024

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงถึงจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHVN-A



## กลยุทธ์การบริหารกองทุน

- ผู้จัดการกองทุนได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนเป็น 90-95% ผ่านกองทุนหลัก 2 กองทุน ได้แก่ Dragon Capital – Vietnam Equity Fund และ Lumen Vietnam Equity Fund โดยจะมีการกระจายลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ ขนาดกลาง และขนาดเล็ก ที่มีแนวโน้มการเติบโตดี ได้รับประโยชน์จากการเติบโตของเศรษฐกิจประเทศเวียดนามในระยะกลางถึงยาว โดยสัดส่วนการลงทุน ดังนี้
  - Lumen Vietnam Fund USD I 65-70%
  - Vietnam Equity (UCITS) Fund 25-30%

### คำแนะนำการลงทุน

- สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ แนะนำถือ จากแนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจที่โดดเด่นในปี 2567 จากแรงหนุนทางการส่งออกและเม็ดเงิน FDI ที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ระดับ Valuation ยังคงอยู่ในระดับต่ำที่ระดับ -1SD ของค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี
- สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน แนะนำให้ทยอยเข้าลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม จากปัจจัยเสี่ยงที่ดูจำกัดมากขึ้น ในขณะที่ภาพเศรษฐกิจของเวียดนามและผลประกอบการในปี 2567 คาดจะขยายตัวได้ดี ประกอบกับตลาดหุ้นเวียดนามมีการซื้อขายที่ระดับ 11.5x PE (-1SD ของค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับที่น่าสนใจการลงทุน โดยมองเป้าดัชนีปี 2567 ที่ 1,350 จุด อ้างอิง EPS VN Index ที่ 100 และระดับ PE Ratio ที่ 13.5x (ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) โดยแนะนำสะสมตรงบริเวณแนวรับที่ 1,250, 1230 และ 1,200 จุด ตามลำดับ

LH FUND Investment Team as of 7 Mar 2024

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



LHVN-D