

“ในระยะยาวหุ้นกลุ่ม Blockchain ยังสามารถเติบโตได้อีกจากปัจจัยใดบ้าง และมุมมองการลงทุนเป็นอย่างไร ติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”

**BLOCK
CHAIN**

นโยบายการลงทุนของ LHBLOCKCHAIN

- กองทุน มีนโยบายการลงทุนในหุ้น หรือกองทุนรวมอิตาลีออฟต่างประเทศ Exchange Traded Fund รวมทั้งตราสารอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ที่ได้รับผลประโยชน์จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับบล็อกเชน (Blockchain) หรือธุรกิจอื่นใดที่มีการนำเทคโนโลยีบล็อกเชนเข้ามาใช้ประโยชน์ เช่น ธุรกิจที่มีความเกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset)
- โดยผู้จัดการกองทุนสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ในสัดส่วนร้อยละ 0 ถึงร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนในแต่ละขณะ
- โดยปัจจุบันกองทุนจะลงทุนในกองทุนหลัก (Master fund) 2 กองทุน ได้แก่ กองทุน VanEck Digital Transformation ETF และกองทุน Invesco CoinShares Global Blockchain UCITS ETF

สถานการณ์ในปัจจุบันและแนวโน้ม

ตั้งแต่ต้นเดือนมกราคม 2566 จนถึงปัจจุบัน กองทุน LHBLOCKCHAIN ปรับตัวขึ้น 58.86% (ข้อมูล ณ วันที่ 18 ธันวาคม 2566)

ในช่วงต้นปี 2566 หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และกลุ่ม Growth ได้รับประโยชน์จากการขึ้นดอกเบี้ยที่ชะลอตัวลงกว่าปีก่อนหน้า รวมทั้งจากผลประกอบการบริษัทดีกว่าที่คาด ส่งผลดีต่อหุ้นที่มีสัดส่วนรายได้จากกลุ่ม Blockchain มาก เช่น กลุ่ม Exchange, กลุ่ม bitcoin miner, กลุ่ม software ที่เกี่ยวข้องกับ blockchain ภายหลังจาก 6 เดือนที่ผ่านมา ที่ Bitcoin และ Ethereum ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว รวมทั้งกลุ่ม Alternative Coin “Altcoins” หรือ Cryptocurrency สกุลอื่นๆ ที่ไม่ใช่ Bitcoin ก็ต่างปรับตัวขึ้นสูงที่ผ่านมา

LH FUND Investment Team as of 19 Dec 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินต้นต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

YourMoney
WeCare

- 1/2 -

02 286 3484

www.lhfund.co.th

lhfund_invest

lhfund

@lhfundinvest

lhfund invest



ที่มา: LH Fund

อัปเดตแนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

ในระยะยาวคาดว่าหุ้นกลุ่ม digital และ blockchain สามารถเติบโตได้อีกในระดับสูง มีการลงทุนจากสถาบันมากขึ้น หลายธุรกิจมีการใช้ blockchain มากขึ้น และหากรัฐบาลสนับสนุนจะมีโอกาสขยายตัวได้เพิ่มอีก

อีกทั้งยังมีหุ้นแรงซื้อสนับสนุนจาก ETF ที่อ้างอิงใน Digital asset โดยที่นักวิเคราะห์จาก Bloomberg คาดว่า SEC US จะอนุมัติ Spot Bitcoin ETF ภายในปี 2567

กลยุทธ์การลงทุน

ETF Invesco Coinshares Global Blockchain BCHN เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ พันพวนค่อนข้างน้อยกว่า DAPP (ตัวอย่างเช่น TAIWAN SEMICONDUCTOR และ SAMSUNG ELECTRONICS) ส่วน Van Eck Digital Transformation DAPP ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่มีความเกี่ยวข้องกับ Blockchain, digital asset และ digital mining (ตัวอย่างเช่น COINBASE GLOBAL INC และ CLEANSARK INC เป็นต้น) ทั้งนี้ อาจเพิ่มน้ำหนักใน DAPP หากมองว่าความเสี่ยงในหลายๆด้านลดลง เช่น การขึ้นดอกเบี้ย และความเสี่ยงเรื่องกฎหมาย หรือ เห็น support level นักลงทุนมีการเข้าซื้อ bitcoin มากขึ้น หรือ ราคาเริ่มมีเสถียรภาพ

ทาง บลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จะคอยติดตามวิเคราะห์สถานการณ์อย่างใกล้ชิดและปรับพอร์ตให้เหมาะสมกับมุมมองตลาด และจับจังหวะการลงทุน รวมถึง อาจมีการปรับสัดส่วนการถือครองเงินสดให้สอดคล้องกับสถานการณ์ลงทุน

คำแนะนำการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - แนะนำถือ สำหรับระยะยาว ซึ่ง Thematic disruption และเทคโนโลยี ยังต้องใช้กับหลายธุรกิจ คาดว่าหุ้นกลุ่ม Growth จะกลับมาสร้างผลตอบแทนที่ดีได้ในระยะยาว ผลประกอบการจะกลับมาเป็นบวก แต่อาจมีน้ำหนักไม่สูง โดยไม่เกิน 10% ของน้ำหนักพอร์ต
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน - หาจังหวะลงทุนแบบ Buy on Dip โดยกำหนดจุดตัดขาดทุนที่ 7-8% จากราคาต้นทุน

LH FUND Investment Team as of 19 Dec 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน
ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือ
ได้รับเงินต้นต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

YourMoney
WeCare

- 2/2 -

02 286 3484

www.lhfund.co.th

lhfund_invest

lhfund

@lhfundinvest

lhfund invest



ที่มา: LH Fund

