

“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 จนถึง 26 พฤษภาคม 2566 กองทุน LHBLOCKCHAIN ปรับตัวขึ้น 16.16% ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

- DAPP Vaneck Digital Transformation ETF : มีสัดส่วนการลงทุน 42% : ปรับตัวขึ้น 104%
- BCHN Invesco Coinshares Global Blockchain ETF : มีสัดส่วนการลงทุน 57% : ปรับตัวขึ้น 12.91%

หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และกลุ่ม Growth ได้รับประโยชน์จากการขึ้นดอกเบี้ยที่ชะลอตัวลงกว่าปีก่อนหน้า รวมทั้งจากผลการประกอบการบริษัทดีกว่าที่คาด โดยเฉพาะกลุ่มที่ Bank Run ในธนาคารท้องถิ่นขนาดเล็กของสหรัฐ Silicon Valley Bank และ Credit Suisse ส่งผลดีต่อหุ้นที่มีสัดส่วนรายได้จากกลุ่ม Blockchain มาก เช่น กลุ่ม Exchange, กลุ่ม bitcoin miner, กลุ่ม software ที่เกี่ยวข้องกับ blockchain

LH FUND Investment Team as of 1 June 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินต้นต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



อัปเดตแนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

ในระยะยาวคาดว่าหุ้นกลุ่ม digital และ blockchain สามารถเติบโตได้อีกในระดับสูง มีการลงทุนจากสถาบันมากขึ้น หลายธุรกิจมีการใช้ blockchain มากขึ้น และหากรัฐบาลสนับสนุนจะมีโอกาสขยายตัวได้เพิ่ม ซึ่งหุ้นกลุ่ม high growth ปรับลดลงมากในปีที่ผ่านมา ได้แก่ DAPP -82% และ BCHN -47% ซึ่งได้รับรู้เรื่องการขึ้นดอกเบี้ยไปพอสมควร

อย่างไรก็ตามยังคงคาดว่าตลาดยังมีความผันผวน ควรติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ อัตราการจ้างงาน ผลประกอบการบริษัท ตัวเลขเศรษฐกิจ กฎหมายเกี่ยวกับ cryptocurrencies หรือ ความเสี่ยงที่บริษัทอาจถูกฟ้องร้องจากรัฐบาล หากมีการปฏิบัติที่ไม่โปร่งใส

กลยุทธ์การลงทุน

ลงทุนใน ETF Invesco Coinshares Global Blockchain BCHN เป็นหลัก ซึ่งเป็นหุ้นขนาดใหญ่ผันผวนน้อยกว่า และ Vaneck Digital Transformation DAPP ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับ Blockchain และ digital asset, digital mining และอาจเพิ่มน้ำหนักใน DAPP หากมองว่าความเสี่ยงในหลายๆด้านลดลง เช่น การขึ้นดอกเบี้ย และความเสี่ยงเรื่องกฎหมาย หรือ เห็น support level นักลงทุนมีการเข้าซื้อ bitcoin มากขึ้น หรือ ราคาเริ่มมีเสถียรภาพ

คำแนะนำการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - แนะนำถือ สำหรับระยะยาว ซึ่ง Thematic disruption และเทคโนโลยียังต้องใช้กับหลายธุรกิจ คาดว่าหุ้นกลุ่ม Blockchain จะกลับมาสร้างผลตอบแทนที่ดีได้ในระยะยาว ผลประกอบการจะกลับมาเป็นบวก แต่อาจมีน้ำหนักไม่สูงอยู่ที่ประมาณ 0-10%

2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน - หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาว และรับความเสี่ยงได้มากระดับหนึ่ง แนะนำรอ Fed เริ่มส่งสัญญาณลดความเข้มงวดในการดำเนินนโยบายการเงิน อัตราเงินเฟ้อเริ่มลดลงต่อ การจ้างงานลดลงต่อเนื่องตามที่ตลาดคาด technical เริ่มสูงขึ้น จึงเริ่มทยอยสะสมลงทุน

LH FUND Investment Team as of 1 June 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

Your Money
We Care

- 2/2 -

02 286 3484

www.lhfund.co.th

[lhfund_invest](https://www.instagram.com/lhfund_invest)

[lhfund](https://www.facebook.com/lhfund)

[@lhfundinvest](https://twitter.com/lhfundinvest)

[lhfund invest](https://www.youtube.com/channel/UC...)



ที่มา: LH Fund