



“ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองต่อหุ้นกลุ่ม Cyber Security ว่า จะเติบโตไปในทิศทางใด ติดตามได้ในรายงานฉบับนี้ ”

นโยบายกองทุน

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (หรือ “กองทุนหลัก (Master fund)”) ชื่อ Global X Cybersecurity ETF ซึ่งจัดการโดย Global X Management Company LLC ที่มีนโยบายลงทุนในบริษัทที่ดำเนินการด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์โดยจะลงทุนในกองทุนหลักเฉลี่ยในรอบบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

อัปเดตแนวโน้ม

- ในภาพมุมมองระยะยาว กลุ่มไซเบอร์ยังคงเป็นกลุ่มที่คาดว่าจะมีการเติบโตอย่างมากในอนาคตข้างหน้าเนื่องจากการเติบโตของการใช้งานอินเทอร์เน็ต รวมไปถึงความต้องการด้านความปลอดภัยของข้อมูล จากอาชญากรรมออนไลน์ อย่างไรก็ตามในภาพการลงทุนระยะสั้น (6-18 เดือนข้างหน้า) กลุ่ม Cyber ยังมีแนวโน้มที่จะยังพบกับความผันผวนต่อไปจาก Capex Cycle ที่จะต้องใช้ในการพัฒนาระบบให้ทันการเติบโตที่รวดเร็วของโลกดิจิทัลลวกกับบริษัทส่วนใหญ่ยังคงไม่มีกำไร
- โดยทางทีมผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่า S-Curve ใหม่ที่จะเติบโตอย่างโดดเด่นในช่วงหลายปีข้างหน้าจะเป็นกลุ่มป้องกันความปลอดภัยด้านข้อมูลออนไลน์อุปกรณ์อัจฉริยะ (Internet of Things, IoT) รวมถึงระบบโครงข่ายการสื่อสารและแลกเปลี่ยนข้อมูล (Data Centre and 5G)

ที่มา: LH Fund Investment Team as of 2 February 2023

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



LHCYBER-A



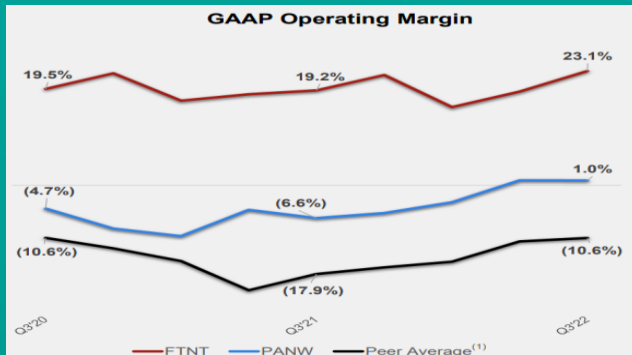
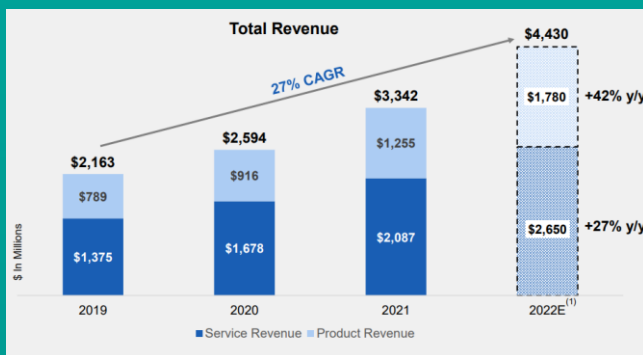
กลยุทธ์การลงทุน

จากการที่ทางทีมผู้จัดการกองทุนได้สังเกตเห็นถึงภาวะและแนวโน้มดังกล่าว ทีมผู้จัดการกองทุนจึงยังคงกลยุทธ์การลงทุนของกองทุน LHCYBER โดยมีเน้นลงทุนในกองทุนหลัก BUG ETF Globalsecurity ที่มีสัดส่วนการลงทุนหลักๆในกลุ่ม Cybersecurity (มากกว่า 50%) ซึ่งต่างจาก ETF ตัวอื่น ซึ่งจะเน้นกระจายการลงทุนไปยังกลุ่มอื่นด้วย โดยกลุ่มที่ LHCYBER ลงทุนคาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการเติบโตของอุตสาหกรรม IoT และอุตสาหกรรมอื่นๆที่เกี่ยวข้องกับ S-Curve ใหม่ดังกล่าว หรือกลุ่มที่มีเทคโนโลยีล้ำหน้ากว่าคู่แข่งเป็นผู้นำตลาด หรือกลุ่มอื่นๆที่มีผลประโยชน์และแนวโน้มการเติบโตโดดเด่น

ตัวอย่างหุ้น

Fortinet    

- ธุรกิจ Cybersecurity โดยบริษัทพัฒนาและจำหน่าย Solution การรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์ เช่น physical firewalls, antivirus software, intrusion prevention systems และ endpoint security components สองพี่น้อง Ken Xie และ Michael Xie ก่อตั้ง Fortinet ในปี 2000
- ปัจจุบันบริษัทมีรายได้และกำไรเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเป็นหนึ่งในไม่กี่บริษัทในอุตสาหกรรมที่มีกำไรสุทธิเป็นบวกได้ บริษัทมีกระแสเงินสดที่แข็งแกร่ง หนี้สินส่วนมากเป็นรายได้รับล่วงหน้าของถึงวงจรเงินสดที่ดีมาก โดยคาดหมายว่าอัตราการกำไรของบริษัท (Operating Margin/ Net Profit Margin) มีโอกาสจะเติบโตขึ้นในระยะข้างหน้า



Source : Fortinet presentation as of Dec 2022

มุมมองการลงทุน

จากภาพการเติบโตที่โดดเด่นในระยะยาว แม้จะยังมีความผันผวนและความไม่แน่นอนอยู่มาก แต่ในปัจจุบัน Valuation ของกลุ่ม Cyber ได้ปรับลดลงมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจอย่างมากเมื่อเทียบกับ Growth ในอนาคต แต่อาจจะต้องระวังการปรับฐานในระยะสั้นจากภาวะเศรษฐกิจ

- สำหรับนักลงทุนที่มีการลงทุนใน LHCYBER อยู่แล้ว แนะนำถือลงทุนในหุ้นคุณภาพดีต่อไป
- สำหรับนักลงทุนที่ยังไม่มี แนะนำเข้าลงทุนในระยะยาวได้โดยทยอยสะสมเมื่อตลาดหุ้นปรับฐานลงแรง

ที่มา: LH Fund Investment Team as of 2 February 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHCYBER-D

