

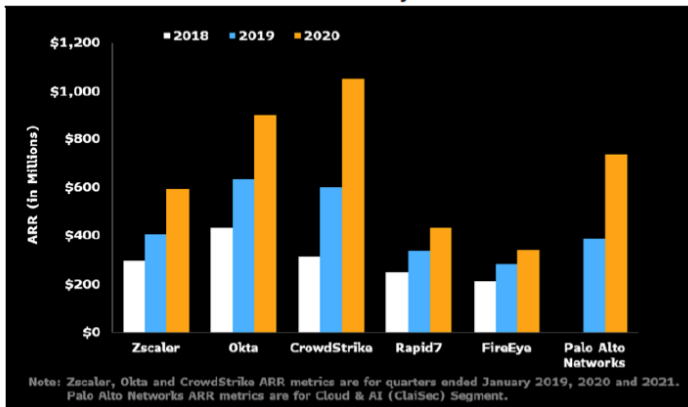


“จากรายงานการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) และความเห็นของคณะกรรมการสาขาของ FED บางท่านบ่งบอกว่าอาจจะมีการขึ้นดอกเบี้ยถึง 4 ครั้งในปี และจะมีการทำ Quantitative Tightening (QT) เร็วกว่าคาด ทำให้ตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา ตลาดหุ้นหลักๆ ทั่วโลกปรับตัวลดลง นำโดยหุ้นกลุ่ม Technology และกลุ่ม Growth ที่มี Valuation ระดับสูงปรับตัวลงตามประมาณ 6.5% แล้วผลกระทบดังกล่าวจะส่งผลอย่างไรกับหุ้นธีมของ Cybersecurity บ้าง สามารถอ่านรายละเอียดได้ในเอกสารฉบับนี้”

สถานการณ์ของกองทุน ณ ปัจจุบัน

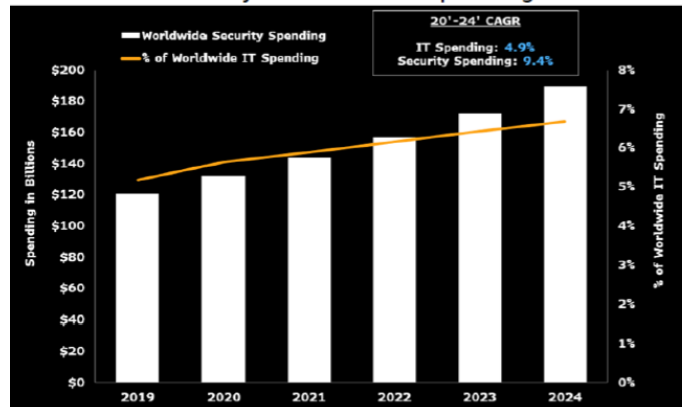
ปัจจัยที่กล่าวมาข้างต้นเอง ก็ทำให้หุ้นกลุ่มที่เป็น Cybersecurity ได้รับผลกระทบดังกล่าวด้วยเช่นกัน โดยลดลงประมาณ 6% แต่โดยรวมยังปรับตัวลดลงน้อยกว่าหุ้นกลุ่ม Technology อื่นๆ ซึ่งสาเหตุหลักเป็นการที่ผลประกอบการของบริษัทยังคงสามารถทำกำไรได้อย่างดี Top 10 Holding คาดจะมีรายได้และกำไรเติบโตขึ้นโดยเฉลี่ยสูงถึง 27% และ 23% ตามลำดับ นอกเหนือจากนั้นทาง Bloomberg Intelligence คาดการณ์ว่าภายในระยะยาว ในปี 2024 ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการลงทุนด้าน cybersecurity จะเพิ่มขึ้นสูงถึง \$200 billion โดยหุ้นที่ได้รับประโยชน์ส่วนใหญ่จะเป็นผู้นำอย่าง CrowdStrike, Zscaler, Okta นอกเหนือจากนั้นการใช้งานระบบ Cloud จะขยายตัวเพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก ท่ามกลางการระบาดของไวรัส ผู้ให้บริการ Cloud security จะมีการเติบโตในแง่ของรายได้สูงถึง 25-30% โดยเฉลี่ยทั้งอุตสาหกรรม รวมถึงปัจจัยสนับสนุนใน Megatrends เช่น Internet of Things, Big data ยังคงสนับสนุนความสำคัญอยู่

Cloud ARR Security Vendors



Source: Company Filings, Bloomberg Intelligence

Security vs. Overall IT Spending



Source: IDC

Source : LHFund Investment Team, 7 Feb 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง
ทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHCYBER-A





คาดการณ์การเติบโตของหุ้นในอุตสาหกรรม Cybersecurity

Source : Company Filings, Bloomberg Intelligence, 1 Dec 2021

Company	Trailing-12 Month Revenue (Million USD)	2023E Consensus Revenue (Million USD)	3 Year CAGR
CrowdStrike	\$762	\$1,588	27.8%
Zscaler	\$536	\$1,091	26.7%
Okta	\$835	\$1,817	29.6%
Proofpoint	\$1,050	\$1,480	12.1%
Qualys Inc	\$363	\$488	10.3%
Tenable Holdings Inc	\$440	\$737	18.7%
Cyberark Software Ltd	\$464	\$646	11.6%
Palo Alto Network	\$3,783	\$5,813	15.4%
Fortinet	\$2,592	\$4,073	16.3%
Checkpoint	\$2,065	\$2,255	3.0%
FireEye	\$941	\$1,176	7.7%
McAfee	\$2,906	\$3,285	4.2%

ปัจจัยสนับสนุน

- การโจรกรรมข้อมูลผ่านช่องทาง CYBER เพิ่มมากขึ้นตามความต้องการใช้ข้อมูลที่เพิ่มขึ้นโดยเฉลี่ย 25% - 40% โดยอาชญากรรมทางไซเบอร์ มีการโจมตีเกิดขึ้นในแทบทุกอุตสาหกรรม ซึ่งปี 2020 ที่ผ่านมามูลค่าตลาดของอุตสาหกรรม Cybersecurity อยู่ที่ประมาณ \$132 billion และหากอุตสาหกรรมนี้เติบโตขึ้นไปได้ตามที่คาดการณ์ ปี 2024 ประมาณ \$200 billion ก็แสดงถึงช่องว่างทางการเติบโตของมูลค่าที่ยังเปิดกว้างและมีความน่าสนใจในการลงทุนในอุตสาหกรรมนี้มากทีเดียว

มุมมองการลงทุน

ระยะยาว: มองว่าการปรับตัวลดลงเป็นจังหวะในการสะสม เนื่องจากหุ้นกลุ่ม cybersecurity ยังคงมีการเติบโตของรายได้และกำไรอย่างดีในระยะยาว โดยแนะนำแบ่งไม้ทยอยเข้าลงทุน เมื่อราคาปรับตัวลง 5-10% และควรมองภาพการลงทุนใน 6 เดือนขึ้นไป ทั้งนี้แนะนำสัดส่วนการลงทุนไม่เกิน 20%

Source : LHFund Investment Team, 7 Feb 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง
ทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHCYBER-D

