



“ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองต่อหุ้นกลุ่ม Cyber Security ว่า จะเติบโตไปในทิศทางใด ติดตามได้ในรายงานฉบับนี้ ”

## นโยบายกองทุน

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

## สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

ผลตอบแทนของกองทุน LHCYBER +5.77% ตั้งแต่ต้นเดือนมกราคม ถึง 15 พฤษภาคม 2566 โดยมีสาเหตุที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากราคาพลังงานลดลง ตัวเลขเงินเฟ้อออกมาชะลอตัวลงต่อเนื่อง เศรษฐกิจคาดว่าเป็น soft landing ชะลอตัวลงเล็กน้อย ข่าวเรื่อง Bank Run ในธนาคารท้องถิ่นขนาดเล็กของรัฐ Silicon Valley Bank และ Credit Suisse ส่งผลให้รัฐบาลต่างๆออกมาให้ความช่วยเหลือ นักลงทุนมองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะขึ้นดอกเบี้ยได้ไม่เยอะมากแล้ว เพราะจะกระทบกับเสถียรภาพทางการเงิน และเศรษฐกิจ ส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ผลประกอบการบริษัทส่วนใหญ่ ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด โดยในช่วงปี 2565 นักลงทุนส่วนใหญ่ under-owned หุ้นกลุ่ม growth เช่น cyber security ซึ่งปรับตัวขึ้นแรงจากที่ปรับฐานลงมาต่ำในช่วงปีก่อน

ที่มา: LH Fund Investment Team as of 23 May 2023

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



LHCYBER-A



## อัปเดตแนวโน้ม

ในปี 2566 คาดว่าตลาดหุ้นจะปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อนจากปัจจัยข้างต้น เรื่องการขึ้นดอกเบี้ยลดลง เศรษฐกิจที่เป็น mild recession เงินเฟ้อลดลง ประเทศจีนเปิดเมืองมากขึ้น ซึ่งหุ้นกลุ่ม growth เช่น cyber security ได้รับรู้เรื่องการขึ้นดอกเบี้ยไปพอสมควร

ในระยะยาวคาดว่ากลุ่ม cyber security ยังมีโอกาสเติบโตได้สูง จากการใช้งาน internet มากขึ้น ความเสี่ยงเรื่อง cyber attack สูงขึ้น บริษัทในหลายๆธุรกิจต่างต้องใช้ cyber security เพิ่มขึ้น คาดว่าการใช้ cybersecurity จะเพิ่มขึ้นจาก \$1.5 แสนล้าน ในปี 2564 เป็น \$4.15 แสนล้านในปี 2573 (อ้างอิงข้อมูลจาก Gartner, ต.ค 2565) รวมทั้งรัฐบาลให้ความสำคัญและสนับสนุนเรื่อง cyber security

อย่างไรก็ดี คาดว่าตลาดยังมีความผันผวน ควรติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ อัตราการจ้างงาน ผลประกอบการบริษัท รวมถึงตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ

## กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนลงทุนหลักใน Global X Cyber Security ETF (BUG) ประมาณ 98% ของ NAV โดยกองทุนหลักลงทุนในหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการนำเทคโนโลยีความปลอดภัยทางไซเบอร์มาใช้ เช่น บริษัทที่มีธุรกิจหลักในการพัฒนาและจัดการโปรโตคอลความปลอดภัยเพื่อป้องกันการบุกรุกและการโจมตีระบบเครือข่ายแอปพลิเคชัน ซอฟต์แวร์ อินเทอร์เน็ต คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์มือถือ

โดยทาง LH Fund จะคอยติดตามวิเคราะห์สถานการณ์อย่างใกล้ชิดและปรับพอร์ตให้เหมาะสมกับมุมมองตลาด และจับจ้องหะการลงทุน รวมถึงอาจมีการปรับสัดส่วนการถือครองเงินสดให้สอดคล้องกับสถานการณ์ลงทุน

## คำแนะนำการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - แนะนำถือ สำหรับระยะยาว Cyber security เป็นหนึ่งใน thematic disruption ซึ่งต้องใช้กับหลายธุรกิจ คาดว่าหุ้นกลุ่มดังกล่าวจะทำผลตอบแทนได้ดีขึ้น และกลับมาสร้างผลตอบแทนที่ดีได้ในระยะยาว
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน - หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาว และรับความเสี่ยงได้ระดับหนึ่ง แนะนำทยอยลงทุนเพิ่มเติมหากตลาดปรับตัวลง

ที่มา: LH Fund Investment Team as of 23 May 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”  
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHCYBER-D

