

“มุมมองในระยะต่อไป ตลาดมี  
ปัจจัยเสี่ยงอะไรบ้าง และ  
มุมมองการลงทุนจะเป็น  
อย่างไร ติดตามได้ในเอกสาร  
ฉบับนี้”

## สถานการณ์ในปัจจุบัน

- ในผลตอบแทนของกองทุน LHDIVB นับจากวันจดทะเบียนกองทุน 30 พฤษภาคม 2565 จนถึง 31 ตุลาคม 2565 ให้ผลตอบแทน -3.93% จาก จากทิศทางมุมมองการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐที่พร้อมจะขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อ สงครามรัสเซีย ยูเครน ที่ทำให้ต้นทุนพลังงานสูงขึ้น ความกังวลเรื่องการชะลอตัวของเศรษฐกิจจากนโยบายการเงินที่เข้มงวด ทั้งการขึ้นดอกเบี้ยและลดสภาพคล่องในตลาด Quantitative Tightening และ sentiment การลงทุนที่เปราะบาง

## แนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

- ลงทุนใน iShares U.S. Dividend and Buyback ETF แบบ Fully Invest ลงทุนประมาณ 95%
- คาดว่าการปรับตัวกลับขึ้นมาในรอบนี้มีลักษณะ: Bear Market Rally ซึ่งภาพรวมในระยะถัดไป ตลาดยังคงเผชิญความเสี่ยงจากการที่ยังต้องเผชิญกับสภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นที่ยังคงดำเนินต่อไปจนถึงปีหน้า ซึ่งยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญ อย่างไรก็ตามคาดว่า LHDIVB จะค่อนข้างผันผวนน้อยกว่าหุ้นกลุ่มอื่นๆ เนื่องจากหุ้นที่ลงทุนส่วนใหญ่เป็นหุ้นขนาดใหญ่ มี cash flows ที่สูง มี competitive advantage เป็นผู้นำในตลาด มีการจ่ายปันผลและซื้อหุ้นคืนในช่วงที่ราคาหุ้นปรับตัวลง เป็นกองที่เหมาะสมกับทุกสถานการณ์ในตลาด

LH FUND Investment Team as of 24 November 2022

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



LHSEMICON-A



## กลยุทธ์การลงทุน

- iShares U.S. Dividend and Buyback ETF เป็นลักษณะ: Quality ลงทุนในหุ้นสัญชาติใหญ่ที่เน้นจ่ายปันผลและทำ buy back สม่่าเสมอ Style การลงทุนเป็นลักษณะ: blended ทั้ง growth และ Value

## มุมมองการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - คาดว่าในระยะสั้น อาจมีการปรับฐานหลังจบ Bear Market Rally ซึ่งหากรับความเสี่ยงได้สูงและพร้อมถือลงทุนได้ในระยะยาว การปรับลดลงมาอาจเป็นจังหวะให้ถัวเฉลี่ยต้นทุน
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน – หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาว และรับความเสี่ยงได้มากระดับหนึ่ง แนะนำทยอยลงทุน เนื่องจากกอง iShares U.S. Dividend and Buyback ETF เป็นลักษณะ: Quality มีทั้งการจ่ายปันผลและหุ้นที่ทำ buy back มีความผันผวนน้อยกว่าหุ้นกลุ่ม technology หรือ growth style

LH FUND Investment Team as of 24 November 2022

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



LHSEMICON-D

