

“จากสถานการณ์ปัจจุบัน และนโยบายทางการเงินของ สหรัฐฯ ที่เข้มงวดขึ้น ส่งผลต่อหุ้นกลุ่ม Video Gaming และ E-Sports อย่างไร ติดตามรายละเอียดได้ในเอกสารฉบับนี้”

สถานการณ์ในปัจจุบัน

- ผลตอบแทนของกองทุน LHESPORT นับจากต้นปีถึงสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ ให้ผลตอบแทน 6.1% โดยปัญหาการขาดแคลนชิปเซตเริ่มผ่อนคลายลงเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และแนวโน้มการเร่งขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ เริ่มผ่อนคลายลง การกลับมาเปิดเมืองในประเทศจีนและนโยบายที่เข้มงวดต่อบริษัทเกมส์ในจีนที่ลดลง ซึ่งเป็นผลดีต่อบริษัทที่พัฒนาวิดีโอเกมส์และโปรแกรมหรืออุปกรณ์คอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวข้อง (โดยเฉพาะกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และบริษัทที่ทำธุรกิจเกมส์ในจีน) ที่กองทุนได้ลงทุนไว้

แนวโน้มและสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

- ลงทุนใน VanEck Vectors Video Gaming and eSports ETF (ESPO®) แบบเต็มสัดส่วน (Fully Invest, ลงทุนมากกว่า 95%)
- ภาพรวมในระยะถัดไป ตลาดยังคงเผชิญความเสี่ยงจากการที่ยังต้องเผชิญกับสภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นที่ยังคงดำเนินต่อไป และมีแนวโน้มที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ เตรียมกลับมาดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้น หลังจากเริ่มเห็นสัญญาณตัวเลขเงินเฟ้อบางส่วนที่กลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นอีกครั้ง ซึ่งยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญต่อ valuation ในหุ้นกลุ่ม Growth Style และเศรษฐกิจของสหรัฐฯ อาจได้รับผลกระทบให้ชะลอตัวมากขึ้นจากการกลับมาเร่งขึ้นดอกเบี้ยดังกล่าว ซึ่งที่ผ่านมตลาด price in ความเสี่ยงนี้ไปเพียงบางส่วน จึงมีโอกาที่ Earning ของหลายบริษัทอาจจะถูกปรับลดลงได้ในระยะต่อจากนี้ ซึ่งอาจทำให้หุ้นผันผวนและเกิดการปรับฐานได้อีกครั้ง

LH FUND Investment Team as of 10 March 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

LHESPORT-A



กลยุทธ์การลงทุน

- ทางทีมผู้จัดการกองทุนของ VanEck ยังคงเน้นลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนา วิดีโอเกมส์ ฮีสปอร์ต และ/หรือมีฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจเกมส์ ที่มีคุณภาพดี มีระดับ Valuation น่าสนใจและมีรายได้มากกว่า 50% มาจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเกมส์ โดยคัดเลือกบริษัทกระจายมาจากทั่วทุกมุมโลก

มุมมองการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - คาดว่าในระยะสั้น อาจมีการปรับฐานหลังจบ Bear Market Rally ซึ่งหากรับความเสี่ยงได้สูงและพร้อมถือลงทุนได้ในระยะยาว รวมถึงมีสัดส่วนการลงทุนประเภท Growth Style ในพอร์ตไม่มาก การปรับลดลงมาอาจเป็นจังหวะให้ถือเฉลี่ยต้นทุน
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน - หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาว และรับความเสี่ยงได้มากระดับหนึ่ง แนะนำ Fed เริ่มส่งสัญญาณลดความเข้มงวดในการดำเนินนโยบายการเงิน อัตราเงินเฟ้อเริ่มลดลงต่อเนื่องตามที่ตลาดคาด จึงเริ่มทยอยสะสมลงทุน

Note ข้อมูลหุ้นรายตัวที่สำคัญที่กองทุนได้ลงทุนไว้

- Nvidia - คาดว่าบริษัทจะเป็นผู้ได้รับประโยชน์อย่างมาก ท่ามกลางกระแสการแข่งขันการใช้ AI (เช่น Chat GPT / Bard) ซึ่งคาดว่าจะช่วยทำให้ตลาดชิปเติบโตได้อีกหลายหมื่นล้านดอลลาร์ โดยปัจจุบัน Nvidia ครอบส่วนแบ่งการตลาดชิปประมวลผลกราฟิก AI มากถึง 95%

Source: LH Fund

LH FUND Investment Team as of 10 March 2023

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



LHESPORT-D

