

“รายงานการปรับพอร์ต ของ LHGDYNAMIC เดือน มิถุนายน จะเป็น อย่างไร ติดตามได้ใน เอกสารฉบับนี้”

นโยบายของกองทุน

- กองทุน LHGDYNAMIC มีนโยบายกระจายการลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายทั่วโลก ตราสารทุน และตราสารหนี้ รวมถึงกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ภายใต้กรอบการให้คำแนะนำการจัด Asset Allocation ของที่ปรึกษาการลงทุน คือ Invesco Hong Kong Limited ซึ่งได้รับใบอนุญาตที่ปรึกษาการลงทุนจากประเทศฮ่องกง ทั้งนี้ กองทุนสามารถลงทุนในต่างประเทศโดยมีมูลค่าการลงทุนสุทธิ (net exposure) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

หลักทรัพย์ที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% of NAV
หน่วยลงทุน iShares Core S&P 500 UCITS ETF	29.27%
หน่วยลงทุน iShares S&P Small Cap 600 UCITS ETF	12.50%
หน่วยลงทุน iShares MSCI EM UCITS USD Dist	10.14%
หน่วยลงทุน Pacer US Cash Cows 100 ETF	9.21%
หน่วยลงทุน iShares Core MSCI Europe UCITS	6.20%

ที่มา : LHGDYNAMIC Fund Fact sheet as of 31 May 2022

LH FUND Investment Team as of 29 June 2022

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

LHGDYNAMIC-A



มุมมองการลงทุน

- มุมมองการลงทุน ตลาดช่วงระยะสั้นคาดว่ายังผันผวน จากอัตราเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มอยู่ในระดับสูงนานกว่าคาด การขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ และธนาคารกลางอื่นๆ ทั่วโลก อัตราพันธบัตรรัฐบาลสูงขึ้น สงครามระหว่างรัสเซีย ยูเครน ความกังวลเรื่องเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง และอาจทำให้ผลประกอบการของบริษัทลดลง ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นและตราสารหนี้
- ซึ่งในช่วงที่ผ่านมา LH FUND ได้มีการปรับพอร์ตการลงทุนเพื่อลดความผันผวน โดยปรับลดสัดส่วนลงทุนในตราสารหนี้โดยรวมลง เพื่อลดผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย และเน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นที่ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ (Short duration inflation TIPS)
- ในส่วนตราสารทุนได้มีการขายหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก เนื่องจากคาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจชะลอตัวลงจากการขึ้นดอกเบี้ย และลดสัดส่วนในตลาดหุ้นเกิดใหม่บางส่วน เนื่องจากอาจได้ผลกระทบจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่แข็งค่าขึ้นจากการขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ
- นอกจากนี้ยังทำการเพิ่มสัดส่วนในหุ้น defensive เช่น กลุ่ม healthcare, infrastructure หุ้นที่มีกระแสเงินสดแข็งแกร่ง มี competitive advantage, high quality และเพิ่มสัดส่วนในจีนบางส่วน หลังจากตัวเลข COVID ลดลง รัฐบาลจีนเริ่มมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และ เข้าซื้อหุ้นเกี่ยวกับน้ำมันบางส่วนในช่วงที่ราคาน้ำมันปรับฐานลง เนื่องจากมองว่าระยะสั้นน้ำมันยังได้ประโยชน์จากความตึงเครียดระหว่างรัสเซีย-ยูเครน การผลิตยังอยู่ในปริมาณจำกัด

ทั้งนี้ในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน อาจมีการเพิ่มสัดส่วนการถือครองเงินสดเพิ่มมากขึ้น เพื่อรอจังหวะการลงทุน ทาง LH Fund จะคอยติดตามวิเคราะห์สถานการณ์อย่างใกล้ชิดและปรับพอร์ตให้เหมาะสมกับมุมมองตลาด ซึ่งเชื่อว่าในระยะยาวตลาดจะเริ่มกลับมาดีขึ้น เนื่องจากตัวเลขเงินเฟ้อคาดว่าจะลดลงในช่วงปลายปี การขาดแคลน chip จะเริ่มดีขึ้น หากอัตราเงินเฟ้อเริ่มลดลง ธนาคารกลางต่างๆ จะลดความเร็วในการขึ้นดอกเบี้ยลง และระดับ Valuation ตลาดหุ้นส่วนใหญ่อยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 10 ปี

LH FUND Investment Team as of 29 June 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHGDYNAMIC-A