

“การปรับพอร์ตของ LHGDYNAMIC ล่าสุด เพื่อลดผลกระทบจากสถานการณ์ในปัจจุบันเป็นอย่างไร ติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”

นโยบายของกองทุน

- กองทุน LHGDYNAMIC มีนโยบายกระจายการลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายทั่วโลก ตราสารทุนและตราสารหนี้ 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 MSCI EM UCITS ETF USD Dist	34.21%
หน่วยลงทุน iShares Core S&P 500 UCITS ETF	24.48%
หน่วยลงทุน iShares S&P Small Cap 600 UCITS ETF	12.36%
หน่วยลงทุน iShares Core MSCI Europe UCITS	6.09%
หน่วยลงทุน iShares USD Corp Bond UCITS ETF	3.73%

ที่มา : LHGDYNAMIC Fund Fact sheet as of 29 April 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

LHGDYNAMIC-A



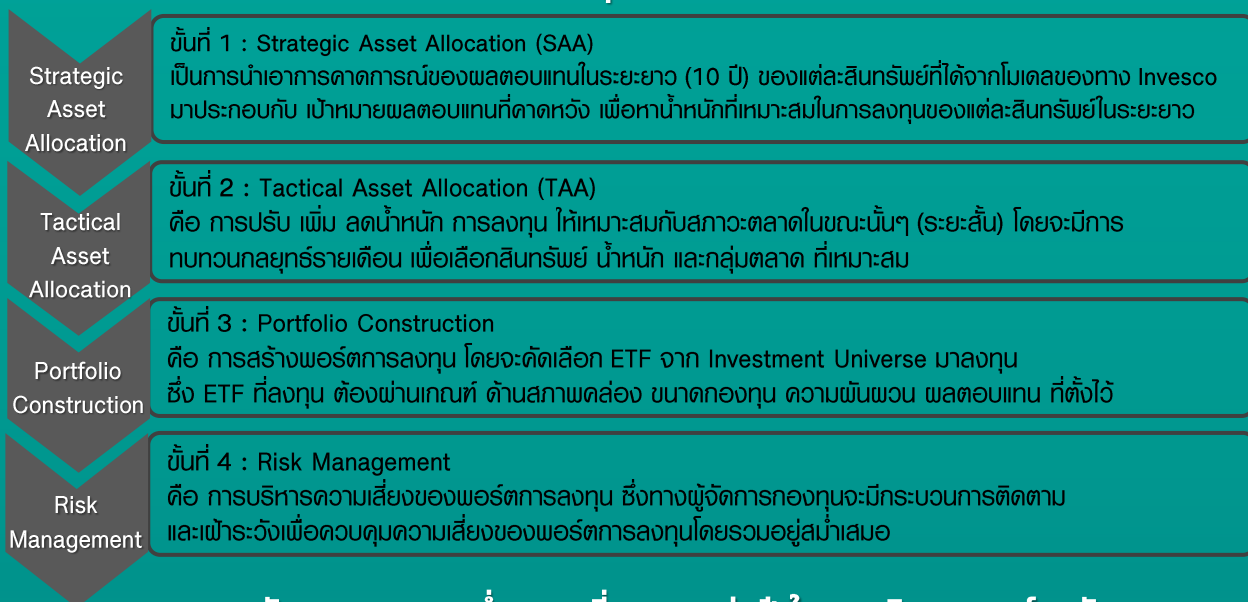
จุดเด่นของกองทุน

- กองทุน LHGDYNAMIC สร้างโอกาสให้นักลงทุนกระจายการลงทุนในสินทรัพย์หลากหลาย มีเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ คือระดับผลตอบแทน 5-7% ในรูปของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยลงทุนสินทรัพย์หลากหลายประเภททั่วโลก รวมถึงในไทย
- สินทรัพย์ที่ลงทุนได้เน้นลงทุนผ่าน ETFs ซึ่งให้ผลตอบแทนสอดคล้องกับดัชนีตลาดซึ่งเป็นที่ยอมรับอ้างอิงสินทรัพย์ ได้แก่ Equity, REITs, Infrastructure, Fixed Income, Oil ฯลฯ แต่ทั้งนี้จะไม่จำกัดการลงทุนในรูปแบบอื่นๆ เช่น กองทุนรวม หรือ หลักทรัพย์รายตัว
- กระบวนการปรับเปลี่ยนหมุนเวียนสินทรัพย์ลงทุนเชิงกลยุทธ์ มาจากเครื่องมือซึ่งจะให้สัญญาณ (signal) ยุทธวิธี ซึ่งมาจากการสนับสนุนจาก Invesco ซึ่งมีเครื่องมือที่เป็นกรรมสิทธิ์ของ Invesco เอง ซึ่งนำปัจจัย Leading Economic Indicators (LEIs) และ Global Risk Appetite Cycle Indicators (GRACI) มาใช้ในการตัดสินใจด้านการให้นำหนักการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ
- กองทุนนี้ มีกระบวนการลงทุนซึ่งได้รับการสนับสนุนจากผู้จัดการกองทุนต่างประเทศซึ่งมีประสบการณ์ในการบริหารพอร์ตการลงทุนประเภท Asset Allocation ในระยะยาว

โครงสร้างและกระบวนการลงทุน LHGDYNAMIC

- โครงสร้างกองทุนมาจากการตัดสินใจโดย LH Fund และการสนับสนุนโดย Invesco ในการร่างแบบจำลองพอร์ตการลงทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ และ น้ำหนักการลงทุน พร้อมด้วยรายชื่อหลักทรัพย์ โดย LH Fund จะเป็นผู้บริหารการลงทุนและความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

กระบวนการลงทุน LHGDYNAMIC



“ คาดหวังผลตอบแทนสม่ำเสมอ ที่ 5-7% ต่อปี ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ”

LH FUND Investment Team as of 16 May 2022

LHGDYNAMIC-A

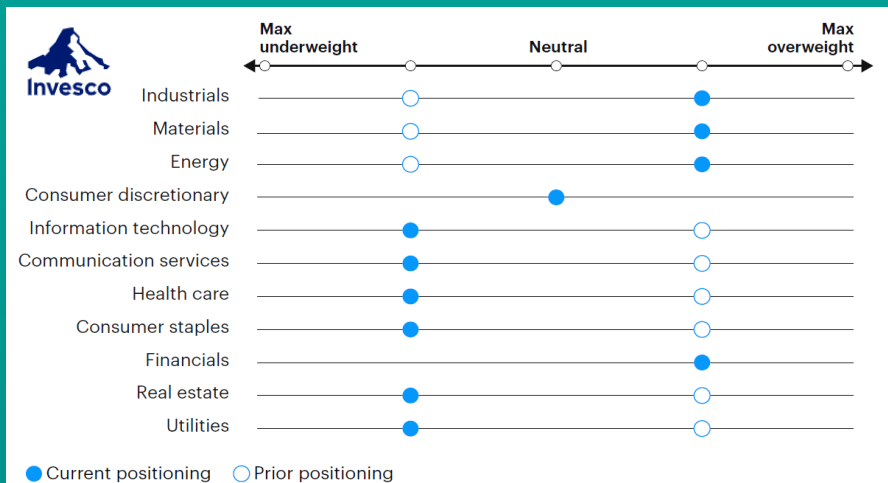
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงถึงจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



แนวโน้มของตลาด ณ ปัจจุบัน

- สภาวะตลาดเริ่มสะท้อนให้เห็นถึงช่วงชะลอตัวของเศรษฐกิจ โดยอาจเห็นการเติบโตของ GDP ในระดับที่น้อยลง และเข้าสู่ระดับปกติ (Normal growth) โดยมีโอกาสการเกิดสภาวะเศรษฐกิจถดถอย (recession) ในระยะ 12-24 เดือนข้างหน้า มีโอกาสเพิ่มสูงขึ้น แต่โดยภาพรวมในปีนี้อาจมีโอกาสที่จะไปสู่สภาวะเศรษฐกิจถดถอยยังมีน้อย
- ตลาดหุ้นทั่วโลกและผลตอบแทนในตลาดพันธบัตร ยังคงปรับตัวลงอย่างต่อเนื่องเนื่องนับจากต้นปี โดยมาจาก Bond Yield ที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งสะท้อนการใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดของธนาคารกลางในหลายประเทศเพื่อแก้ไขปัญหาเงินเฟ้อ โดยคาดว่าเงินเฟ้อมีแนวโน้มสูงไปจนถึงสิ้นปี และจะ Peak มากในไตรมาส 2 นี้ก่อนค่อยๆ ทอยปรับลดลง ในช่วงครึ่งหลังของปี
- ปัจจัยเรื่องสงครามระหว่างยูเครน-รัสเซียยังคงเป็นปัจจัยในการกดดันตลาด ซึ่งส่งผลกระทบต่อสินค้าโภคภัณฑ์หลายตัวปรับตัวสูงขึ้น และกดดันให้ปัญหาเงินเฟ้ออาจลากยาว ซึ่งคาดว่าอาจมีการ Sanction รัสเซียเพิ่มเติม และการเจรจาเพื่อหาข้อตกลงอาจต้องใช้เวลา ทำให้ตลาดหุ้นยังมีโอกาสผันผวนได้ต่อ
- ในระยะสั้น การปิดเมืองของประเทศจีนตามนโยบาย Zero Covid อาจจะทำให้ เศรษฐกิจโลกชะลอตัว และอาจเกิด supply shortage ในบางธุรกิจ แต่คาดว่าจะใช้เวลาในการปิดเมืองไม่นาน เช่นเดียวกับการปิดเมืองครั้งก่อนๆ
- โดยสิ่งที่ตลาดจับตาต่อจากนี้ยังคงเป็นเรื่อง ท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ในการขึ้นอัตราดอกเบี้ยว่าจะเข้มงวดเพียงใด และรอดูการปรับประมาณการเศรษฐกิจ รวมถึง Earning ของบริษัทต่างๆ แต่แนวโน้ม GDP Growth ในไตรมาส 2 ของสหรัฐน่าจะกลับมาเป็นบวกได้ และแนวโน้มเศรษฐกิจในครึ่งปีหลัง มีแนวโน้มที่ดีกว่าครึ่งปีแรก หลังจากที่ปัจจัยลบต่างๆ ได้ price-in ไปพอสมควรแล้ว และน่าจะเห็นสัญญาณที่ดีในปัญหาเงินเฟ้อกับปัญหาอัตราเงินเฟ้อ-ยูเครน

Invesco Tactical Asset Allocation (TAA) View



ที่มา : Invesco Investment Solutions as of 31 March 2022

LH FUND Investment Team as of 16 May 2022

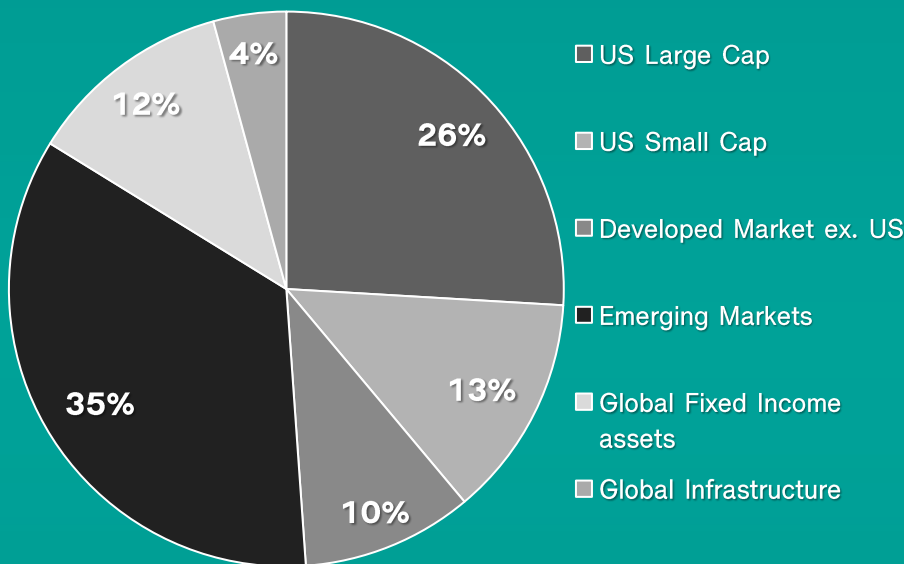
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
 ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจาก
 กองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงถึงจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตรา
 แลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



มุมมองการลงทุนจากที่ปรึกษาการลงทุน Invesco

- แม้จะเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงหลายเรื่องทั้งเงินเฟ้อ รัสเซีย-ยูเครน และการเร่งขึ้นดอกเบี้ย แต่จาก indicator ที่ทางทีมใช้พิจารณา มองว่าในระยะข้างหน้า ตลาดหุ้นและกลุ่มสินทรัพย์เสี่ยงยังคงน่าสนใจกว่าสินทรัพย์ปลอดภัย อันเป็นผลจากระดับราคาที่ได้รับตัวลดลงมา และภาพรวมเศรษฐกิจยังคงเติบโตแบบ normal growth และยิ่งเร็วเกินไปที่จะรีบสรุปว่า ตลาดเข้าสู่สภาวะเศรษฐกิจถดถอย หรือ recession โดยสถิติที่ผ่านมา การเกิด inverted yield curve ยังต้องใช้เวลา 12-24 เดือน จึงจะนำไปสู่สภาวะเศรษฐกิจถดถอย

Tactical Asset Allocation (TAA)



ที่มา : Invesco as of 4 May 2022

มุมมองการลงทุน

ในระยะสั้นนี้ ตลาดช่วงนี้อาจมีความผันผวนจากทั้งเรื่องเงินเฟ้อ การขึ้นดอกเบี้ย และปัจจัยสงคราม ซึ่งผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้น้อย อาจถือครองเงินสดเพิ่มขึ้น

แต่ระยะยาวรูปแบบและโครงสร้างหลักการลงทุน มีการกระจายการลงทุนทั้งในหุ้น ตราสารหนี้ และ ตราสารอื่นๆ ซึ่งจะมีการปรับสัดส่วนให้เหมาะสมกับสภาวะแนวโน้มตลาดในแต่ละช่วงเวลา จึงแนะนำลงทุนในระยะยาวได้ โดยสามารถเป็นทางเลือกเพื่อช่วยลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนได้ หากมีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นที่ความเสี่ยงสูงไว้มาก (เช่น หุ้น Growth หรือ หุ้น Tech) ที่มี Drawdown และ Downside Risk ที่มากกว่า LHGDYNAMIC

LH FUND Investment Team as of 16 May 2022

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



LHGDYNAMIC-D