

“ติดตามกลยุทธ์การบริหาร กองทุน กับการปรับตัวตาม ปัจจัยเศรษฐกิจ ได้ในเอกสารฉบับนี้”

นโยบายของกองทุน

- กองทุน LHGDYNAMIC มีนโยบายกระจายการลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายทั่วโลก ตราสารทุน และตราสารหนี้ รวมถึงกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ภายใต้กรอบการให้คำแนะนำการจัด Asset Allocation ของที่ปรึกษาการลงทุน คือ Invesco Hong Kong Limited ซึ่งได้รับใบอนุญาตที่ปรึกษาการลงทุนจากประเทศฮ่องกง ทั้งนี้ กองทุนสามารถลงทุนในต่างประเทศโดยมีมูลค่าการลงทุนสุทธิใน (net exposure) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

- ผลตอบแทนของกองทุน LHGDYNAMIC ตั้งแต่ต้นเดือน 1 มกราคม 2566 ถึง 29 กันยายน 2566 ปรับตัวลง 1.15%
- กอง LHGDYNAMIC มีน้ำหนักลงทุนในหุ้นสหรัฐ และเทคโนโลยี ซึ่งช่วงหลังของปี 2566 ตลาดหุ้นปรับตัวลงจากการขายทำกำไร ขณะที่ในช่วงต้นปีที่ผ่านมาตลาดหุ้นปรับตัวขึ้น โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีกลุ่ม growth ซึ่งได้รับประโยชน์จากอัตราเงินเฟ้อที่ลดลง การชะลอตัวของการขึ้นดอกเบี้ย ผลประกอบการบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าที่คาด เพราะได้ประโยชน์จาก AI และให้แนวโน้มผลประกอบการที่เริ่มดีขึ้น
- นอกจากนี้กอง LHGDYNAMIC ยังมีน้ำหนักลงทุนบางส่วนในตลาดเกิดใหม่ และ ประเทศจีน ซึ่งประเทศจีนประกาศตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง ถึงแม้ว่ารัฐบาลจีนได้ออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ แต่ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังไม่ดีขึ้น นักลงทุนจึงขาดความมั่นใจ
- สำหรับตราสารหนี้ซึ่งกอง LHGDYNAMIC ลงทุนในสัดส่วนประมาณ 15% ซึ่งน้อยกว่าน้ำหนักของดัชนีซีวัดที่ 20% ได้รับผลกระทบติดลบจากอัตราพันธบัตรรัฐบาลที่สูงขึ้น โดยเฉพาะในช่วงครึ่งหลังของปี Dot Plot แสดงให้เห็นถึงความเป็นไปได้ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก รวมทั้งโอกาสลดดอกเบี้ยปีหน้าน้อยกว่าที่ตลาดคาด

LH FUND Investment Team as of 6 October 2023

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

LHGDYNAMIC-A



อัปเดตแนวโน้ม

ในช่วงที่เหลือของปี 2566 คาดว่าทั้งตลาดหุ้นและตราสารหนี้ยังมีความผันผวน ควรติดตามตัวเลขเงินเพื่อ อัตราการจ้างงาน ผลประกอบการบริษัท ตัวเลขเศรษฐกิจ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ เศรษฐกิจจีน และตลาดอสังหาริมทรัพย์

อย่างไรก็ตาม คาดว่า downside ของตลาดหุ้นและตราสารหนี้ไม่สูงมาก เนื่องจากคาดว่าเศรษฐกิจจะเป็น mild recession มากกว่า เงินเฟ้อเริ่มลดลง และการขึ้นดอกเบี้ยมีการชะลอตัวลง

กลยุทธ์การลงทุน

LHGDYNAMIC มีการวางพอร์ตที่มีทั้ง growth และมีการลดความผันผวน โดยลงทุนในตราสารทุนประมาณ 80% ที่เน้นลงทุนในหุ้นสหรัฐที่มีอัตราการเติบโตของกำไรที่ยั่งยืน หุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ที่มีหนี้ต่ำ และผลประกอบการส่วนใหญ่ดีกว่าที่ตลาดคาด ส่วนในตลาดเกิดใหม่ เน้นลงทุนในประเทศอินเดีย ที่มีการบริโภคที่สูง ได้ประโยชน์จากนักลงทุนต่างชาติที่ขายหุ้นจีนมาอินเดีย

ส่วนในด้านตราสารหนี้ slightly underweight duration เนื่องจากมองว่าดอกเบี้ยอาจยังอยู่ในระดับสูงอีกสักพัก เน้นลงทุนในตราสารหนี้เอกชนที่มีคุณภาพ ระดับ investment grade ที่ให้ yield ในอัตราที่ค่อนข้างสูง ที่มีคุณภาพดี และได้รับกระทบต่ำจากเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง

มุมมองการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - แนะนำถือต่อ คาดว่าตลาดหุ้นและตราสารหนี้ได้ผ่านจุดต่ำสุดแล้วเมื่อปีที่ผ่านมา ตราสารทุนและหนี้ส่วนใหญ่ได้รับรู้เกี่ยวกับเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง และการขึ้นดอกเบี้ยแล้ว
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน - หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาว และรับความเสี่ยงได้มากกว่าระดับหนึ่ง แนะนำทยอยลงทุนเพิ่มเติมหากตลาดปรับตัวลง

LH FUND Investment Team as of 6 October 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงถึงจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHGDYNAMIC-A