

“ความกังวลเศรษฐกิจ  
ถดถอยลดลง และแนวโน้ม  
การขึ้นดอกเบี้ยของเฟด  
ส่งผลต่อหุ้นกลุ่ม Growth  
อย่างไร  
ติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”



## สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

ผลตอบแทนของกองทุน LHGEQ นับจากต้นปีถึงวันที่ 4 กรกฎาคมให้ผลตอบแทน 15.61% ปัจจุบันลงทุนในกองทุน T.Rowe Price Global Focus Growth ในสัดส่วนเต็มจำนวน Fully Invest (ลงทุนมากกว่า 95%) เพื่อให้ผลตอบแทนการลงทุนสอดคล้องไปกับกองทุนหลัก

ในระยะสั้นต่อจากนี้ จากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังคงแข็งแกร่ง ทำให้ตลาดมีแนวโน้มคลายความกังวลในประเด็นเศรษฐกิจถดถอยในปีนี้อาจยังมีโอกาสปรับขึ้นอีก 2 ครั้งในปีนี้ ในรอบการประชุมเดือนกรกฎาคมและกันยายนที่จะถึงนี้ แต่แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยใกล้ถึงจุดพีคแล้ว ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนต่อหุ้นกลุ่ม Growth

## แนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

แนวโน้มในระยะถัดไป จากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังคงแข็งแกร่ง ทำให้ภาพความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจถดถอยลดลง อย่างไรก็ตามกองทุนมีการปรับพอร์ตการลงทุน เพื่อรองรับสถานการณ์ที่อาจจะเผชิญความผันผวนมากยิ่งขึ้น โดยเน้นเพิ่มหุ้นในกลุ่มที่มีลักษณะเป็น Quality Growth และ Defensive Growth เข้ามา ถึงแม้ว่าปีนี้กองทุนไม่ได้ปรับตัวขึ้นมาแรง แต่โดยภาพรวมยังคงชนะดัชนี ACWI และหากแนวโน้มเศรษฐกิจยังคงเผชิญความผันผวน คาดว่าจะปรับตัวลดลงไม่มาก เมื่อเทียบกับกองทุนที่มีลักษณะเป็น Active Growth อื่นๆ

LH FUND Investment Team as of 10 July 2023

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

LHGEQ-A



## กลยุทธ์การลงทุน

ผู้จัดการกองทุน T.Rowe Price Global Focused Growth Equity ยังคงยังเน้นลงทุนในหุ้นที่เติบโตในระยะยาว (Long Term Growth) ที่มีระดับ Valuation น่าสนใจ และยังคงเน้นการลงทุนแบบ Bottom Up (เลือกลงทุนจากปัจจัยเฉพาะของแต่ละบริษัทมากกว่าพิจารณาจากปัจจัยมหภาค) และมุมมองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะยังคงขึ้นดอกเบี้ยนโยบายและคงดอกเบี้ยนโยบายไว้สูงและนานกว่าที่ตลาดคาดการณ์ (Higher for Longer) จึงทำให้ปรับกลยุทธ์การลงทุนบางส่วน โดยเพิ่มหุ้นกลุ่ม Durable Growth ที่ทนต่อภาวะเศรษฐกิจที่อาจถดถอยและภาวะดอกเบี้ยสูง เช่น หุ้นกลุ่ม Healthcare และ Consumer Staple มากขึ้น รวมถึงลงทุนหุ้นนอกตลาดสหรัฐฯ มากขึ้น เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจและการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากกว่า เช่น หุ้นยุโรป ฮังการี อินเดีย หรือ จีน เป็นต้น

## มุมมองการลงทุน

- 1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่** - แนะนำ ถือ หากรับความเสี่ยงได้สูงและพร้อมถือลงทุนได้ในระยะยาว รวมถึงมีสัดส่วนการลงทุนประเภท Growth Style ในพอร์ตไม่มาก การปรับลดลงมาอาจเป็นจังหวะให้ถือเฉลี่ยต้นทุน
- 2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน** - หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาว และรับความเสี่ยงได้มากระดับหนึ่ง แนะนำรอ Fed เริ่มส่งสัญญาณลดความเข้มงวดในการดำเนินนโยบายการเงิน จึงเริ่มทยอยสะสมลงทุน

Source: LH Fund

LH FUND Investment Team as of 10 July 2023

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



LHGEQ-D

