

“Fed ย้ำจุดยืนจัดการเงิน  
เพื่อ ขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง  
ไปปีหน้า กองทุนมีกลยุทธ์  
ลงทุนอย่างไร  
ติดตามได้ในเอกสารฉบับ  
นี้”



## สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

- ผลตอบแทนของกองทุน LHGEQ นับจากต้นปีจนถึง 31 ตุลาคม 2565 ปรับตัวลดลง -31.60% โดยหุ้นส่วนใหญ่ที่กองทุนลงทุนมีลักษณะ: Growth Style จึงค่อนข้างผันผวนต่ออาการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดของธนาคารกลางสหรัฐฯ ทำให้หุ้นกลุ่มนี้ปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก
- โดยตั้งแต่ช่วงปลายเดือนตุลาคมที่ผ่านมา ผลตอบแทนกองทุนปรับตัวกลับขึ้นมาได้กว่า 10% ซึ่งได้ปัจจัยหนุนจากตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าที่คาด ทำให้ตลาดประเมินมีแนวโน้ม Fed มีโอกาสที่จะชะลอการเร่งขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งเป็นผลดีต่อ valuation ในหุ้นกลุ่มนี้

## แนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

- ปัจจุบันลงทุนในกองทุน T. Rowe Price Funds SICAV – Global Focused Growth Equity Fund ในสัดส่วนเต็มจำนวน Fully Invest (ลงทุนมากกว่า 95%) เพื่อให้ผลตอบแทนการลงทุนสอดคล้องไปกับกองทุนหลัก
- คาดว่าการปรับตัวกลับขึ้นมาในรอบนี้มีลักษณะ: Bear Market Rally เนื่องจากในภาพรวมตลาดยังคงเผชิญความเสี่ยงสำคัญ โดยทาง Fed ยังคงย้ำจุดยืนในการเร่งจัดการปัญหาเงินเฟ้อ ทำให้สภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นยังคงดำเนินต่อไปจนถึงปีหน้า นอกจากนี้ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ออกมา ส่งสัญญาณชะลอตัวลงอย่างชัดเจน และมีโอกาสเข้าสู่สภาวะเศรษฐกิจถดถอย (Recession) มากขึ้น รวมถึงมีโอกาที่ Earning ของหลายบริษัทอาจจะถูกปรับลดลงได้ต่อจากนี้ หลังจากที่ Guidance ออกมาส่วนใหญ่แยกว่าที่ตลาดคาด

LH FUND Investment Team as of 21 November 2022

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



LHGEQ-A



## กลยุทธ์การลงทุน

- ทางผู้จัดการกองทุน T.Rowe Price Global Focused Growth Equity ยังคงยังเน้นลงทุนในหุ้นที่เติบโตในระยะยาว (Long Term Growth) และมีระดับ Valuation น่าสนใจ และยังคงเน้นการลงทุนแบบ Bottom Up (เลือกลงทุนจากปัจจัยเฉพาะของแต่ละบริษัทมากกว่าพิจารณาจากปัจจัยมหภาค) โดยมีมุมมองว่า ราคาหุ้นที่ปรับลดลงตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา หลายตัวมีระดับราคาที่ไม่แพง ซึ่งนับเป็นโอกาสที่ดีในการสร้างผลตอบแทนระยะยาว จึงทยอยลงทุน

## มุมมองการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - ถือ โดยในขนาดที่เมื่อความเสียหายต่างๆได้ Priced-in และตลาดกลับมา Recovery หลังจาก Fed เริ่มปรับนโยบายการเงินให้ผ่อนคลายนลง คาดว่าหุ้นกลุ่ม Growth จะกลับมาสร้างผลตอบแทนที่ดีได้ในระยะยาว
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน - หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาว และรับความเสี่ยงได้มากระดับหนึ่ง สามารถทยอยสะสมลงทุนได้ในจังหวะที่ตลาดเกิดการพักฐาน และในจังหวะที่เห็น Fed เริ่มส่งสัญญาณ ลดความเข้มงวดในการดำเนินนโยบายการเงิน

Source: LH Fund

LH FUND Investment Team as of 21 November 2022

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



LHGEQ-D

