

“ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ
แข็งแกร่ง ความกังวล
เศรษฐกิจถดถอยลดลง
ส่งผลต่อหุ้นกลุ่ม Growth
อย่างไร
ติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”



สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

ผลตอบแทนของกองทุน LHGEQ นับจากต้นปีถึงวันที่ 4 ตุลาคมให้ผลตอบแทน 6.82% ปัจจุบันลงทุนในกองทุน T.Rowe Price Global Focus Growth ในสัดส่วนเต็มจำนวน Fully Invest (ลงทุนมากกว่า 95%) เพื่อให้ผลตอบแทนการลงทุนสอดคล้องไปกับกองทุนหลัก

ในระยะสั้นต่อจากนี้ จากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังคงแข็งแกร่ง ทำให้ตลาดมีแนวโน้มคลายความกังวลในประเด็นเศรษฐกิจถดถอยในปีนี้อลง จากแนวโน้มการประชุมเฟดในเดือนกันยายนที่ผ่านมา จากผลการประชุมถึงแม้ว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25-5.50% แต่จาก dot plot แสดงให้เห็นถึงความเป็นไปได้ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในปีนี้อีก อย่างไรก็ตามจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยใกล้ถึงจุดพีคแล้ว จะเป็นปัจจัยหนุนต่อหุ้นกลุ่ม 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 6 October 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 จะยังคงดอกเบี้ยนโยบายไว้สูงและนานกว่าที่ตลาดคาดการณ์ (Higher for Longer) จึงทำให้ปรับกลยุทธ์การลงทุนบางส่วน โดยเพิ่มหุ้นกลุ่ม Durable Growth ที่ทนต่อภาวะเศรษฐกิจที่อาจถดถอยและภาวะดอกเบี้ยสูง และมี Valuation ที่ไม่แพง เช่น หุ้นกลุ่ม Healthcare และ Consumer Staple มากขึ้น รวมถึงลงทุนหุ้นนอกตลาดสหรัฐฯมากขึ้น เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจและการดำเนินนโยบายการเงินที่ผันผวนมากกว่า

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 6 October 2023

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



LHGEQ-D

