

“หุ้น Growth จะเป็นอย่างไร? เมื่อ Fed ยังคงขึ้น ดอกเบี้ยอย่าง ต่อเนื่อง”



สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

- ผลตอบแทนของกองทุน LHGEQ นับจากต้นปีจนถึง 31 สิงหาคม 2565 ปรับตัวลดลง -26.17% โดยหุ้นส่วนใหญ่ที่ลงทุนมีลักษณะ Growth Style จึงค่อนข้างผันผวนต่อการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดของธนาคารกลางสหรัฐฯ ทำให้หุ้นกลุ่มนี้ปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก

อัปเดตแนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

- ปัจจุบันลงทุนในกองทุน T.Rowe Price Global Focus Growth ในสัดส่วนเต็มจำนวน Fully Invest (ลงทุนมากกว่า 95%) เพื่อให้ผลตอบแทนการลงทุนสอดคล้องไปกับกองทุนหลัก
- โดยแนวโน้มตลาดในระยะถัดไป แม้จะเริ่มเห็นการชะลอตัวลงของเงินเฟ้อ แต่คาดว่าการประชุม FOMC (Federal Open Market Committee) คือ การประชุมของคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ หรือคณะกรรมการตลาดเสริกกลาง ในรอบเดือนกันยายนนี้ ทาง Fed จะยังคงเน้นย้ำในขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้เงินเฟ้อลดลงมาอยู่ในระดับเป้าหมายสำคัญที่ 2% ทำให้สภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นน่าจะยังคงดำเนินต่อไปจนถึงปีหน้า ซึ่งยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญต่อ valuation ในหุ้นกลุ่ม Growth Style ประกอบกับสัญญาณเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ชะลอตัวลงและมีโอกาสเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย (Recession) มากขึ้น จึงมีโอกาที่ Earning ของหลายบริษัทอาจจะถูกปรับลดลงได้ในระยะต่อจากนี้ ซึ่งอาจทำให้หุ้นเกิดการปรับฐานได้อีกครั้ง

“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 โดยมีมุมมองว่าราคาหุ้นที่ปรับลดลงตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา หลายตัวมีระดับราคาที่ไม่แพง ซึ่งนับเป็นโอกาสที่ดีในการสร้างผลตอบแทน จึงได้เข้าไปลงทุนเพิ่ม (เช่น หุ้น Mastercard, Salesforce เป็นต้น) และคาดว่าเงินเฟ้อได้ถึงจุดสูงสุดไปแล้ว และเป็นจุดสำคัญที่จะช่วยให้ผลตอบแทนในพอร์ตที่ลงทุนไว้กลับมาสร้างผลตอบแทนที่ดีในอนาคต

มุมมองการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - แนะนำถือต่อ โดยในอนาคตเมื่อความเสี่ยงต่างๆได้ Price-in และตลาดกลับมา Recovery หลังจาก Fed เริ่มปรับนโยบายการเงินให้ผ่อนคลายลง คาดว่าหุ้นกลุ่ม Growth จะกลับมาสร้างผลตอบแทนที่ดีได้ในระยะยาว
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน - หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาว และรับความเสี่ยงได้มากระดับหนึ่ง สามารถทยอยสะสมลงทุนได้ในจังหวะที่ตลาดเกิดการพักฐาน และในจังหวะที่เห็น Fed เริ่มส่งสัญญาณ ลดความเข้มงวดในการดำเนินนโยบายการเงิน

Source: LH Fund

LH FUND Investment Team as of 20 September 2022

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



LHGEQ-D

