

“กองทุน LHGINCOME มีการปรับพอร์ตให้สอดคล้องกับสถานการณ์ในปัจจุบัน อย่างไร ติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”

นโยบายของกองทุน

- LHGINCOME ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ รวมถึงกองทุนรวมอียิปต์และต่างประเทศทั่วโลก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนจะลงทุนอย่างน้อย 2 กองทุน
- โดยกองทุนจะพิจารณาลงทุนในกองทุนหลายประเภท ได้แก่
 - กองทุนตราสารหนี้
 - กองทุนตราสารทุน
 - หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ / REITs
 - กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

ในสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 0 ถึง ร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

สถานการณ์ในปัจจุบันและแนวโน้ม

- กองทุน LHGINCOME และ LHGINCOMERMF ปรับตัวลดลง เนื่องจากได้รับแรงกดดันจากอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวขึ้นจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน รวมถึงการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ และทั่วโลกส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยเร็วและมากขึ้น ส่งผลให้ราคาพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลงต่อเนื่อง นอกจากนี้ความกังวลต่อเศรษฐกิจชะลอตัวก็กระทบกับการลงทุนในหลายๆ Asset class ทำให้ LH Fund พิจารณาปรับพอร์ตการลงทุนดังนี้

LH FUND Investment Team as of 16 June 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงถึงจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHGINCOME-A



กลยุทธ์การลงทุน

ในช่วงที่ผ่านมา LH Fund ได้มีการลดความผันผวนกองทุน โดย

1. ลดน้ำหนักในกองทุน T Rowe Price SICAV Diversified Income Fund บางส่วน เพื่อลด duration ของพอร์ตในสถานการณ์ที่ดอกเบี้ยขาขึ้น
2. ลดน้ำหนักในกองทุน PIMCO GIS INCOME Fund ที่มีสัดส่วนสูงใน MBS ซึ่งได้รับผลกระทบแง่ลบจากที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ขาย MBS ตามแผนการลดงบดุล (Quantitative Tightening)
3. ขายกอง BlackRock Asian High Yield Bond ออก เนื่องจากมีการลงทุนในกลุ่ม property ในจีนที่อาจมีปัญหาคิดนัดชำระหนี้กว่า 26%
4. มีการเข้าซื้อ iShares 0-5 year TIPS Bond ETF (STIP ETF) ที่ผลตอบแทนสอดคล้องกับ inflation protected US Treasury Bond ซึ่งเหมาะสมกับช่วงอัตราเงินเฟ้อสูง และอาจมีการทยอยซื้อเพิ่มในสัดส่วนเกิน 20% และหาโอกาสลงทุนใน iShares Floating Rate Bond ETF (FLOT ETF) ที่ ผลตอบแทนเป็นไปตาม USD investment grade floating rate bond ที่มี maturity ที่ต่ำ ประมาณ 1.71 ปี เพื่อโอกาสในการได้รับประโยชน์จากอัตราพันธบัตรรัฐบาลที่สูงขึ้น

กองทุน ETFs ที่ LHGINCOME ถือ	เป้าหมายสัดส่วนที่ต้องการลงทุน	สรุป
Pimco GIS Income Fund	25% - 50%	ลดสัดส่วน
T Rowe Price SICAV Diversified Income Bond Fund	25% - 50%	ลดสัดส่วน
iShares Floating Rate Bond ETF	0% - 20%	เพิ่มสัดส่วน
iShares 0-5 Year TIPS Bond ETF	0% - 30%	เพิ่มสัดส่วน
BlackRock Asian High Yield Bond Fund	0%	ขายออก
Cash	0% - 20%	อาจเพิ่มสัดส่วน

- ทั้งนี้ทาง LH FUND จะคอยติดตาม วิเคราะห์ สถานการณ์ตลาดอย่างสม่ำเสมอ และปรับสัดส่วนการลงทุนให้เหมาะกับมุมมองการลงทุนเพื่อผลประโยชน์ต่อนักลงทุน โดยในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน อาจมีการเพิ่มสัดส่วนการถือครองเงินสดเพิ่มมากขึ้น เพื่อรอจังหวะการลงทุน

LH FUND Investment Team as of 16 June 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงถึงจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHGINCOME-D

