



“ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯแข็งแกร่ง ส่งผลโอกาสเศรษฐกิจถดถอย ลดลง มุมมองระยะถัดไป กลุ่ม Consumer Discretionary มี upside จำกัด จากปัจจัยต่างๆ ติดตามรายละเอียดได้ในเอกสารฉบับนี้”

นโยบายการลงทุน

กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ หรือกองทุนรวม ETF ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยกองทุนดังกล่าวลงทุนในธุรกิจเกี่ยวข้องกับ การออกแบบ การผลิต รวมไปถึงการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ ทั้งสินค้าและบริการ ระดับไฮเอนด์ (High-end) และสินค้าในกลุ่มกิจกรรมสันทนาการต่าง ๆ ทั้งนี้อาจรวมถึงกลุ่มบริษัทรถยนต์ กลุ่มสินค้าคงทน บริษัทเกี่ยวกับการสื่อสาร อินเทอร์เน็ต และบริษัทอื่น ๆ ที่สามารถตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคในด้านนี้ได้

สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

ผลตอบแทนของกองทุน LHGLIFEE ตั้งแต่ต้นเดือน มกราคม 2566 ถึง 13 พฤศจิกายน 2566 ปรับตัวขึ้น 5.71% น้ำหนักลงทุน ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2566 ลงทุนใน INVESCO Global Consumer Trends Fund 72.61%, Pictet-Premium Brands 15.47%, Invesco Dynamic Leisure and Entertainment ETF 5.07% และ Robeco Global Consumer Trends Equities I USD 4.78% โดยเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Consumer Discretionary ซึ่งมีลักษณะเป็น Growth Style ที่ค่อนข้างผันผวน (Sensitive) ต่ออัตราดอกเบี้ยและแนวโน้มของสภาวะเศรษฐกิจ

LH FUND Investment Team as of 16 November 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงถึงจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHGLIFEE-A



อัปเดตแนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

- ในระยะสั้นกลุ่ม Consumer Discretionary ยังคงได้รับประโยชน์จากแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ส่งสัญญาณชะลอตัวลง ทำให้โอกาสที่เฟดจะขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงที่เหลือของปีนี้ลดลง ส่งผลให้แรงกดดันจากอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นลดลง อีกทั้งตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯที่ยังคงแข็งแกร่งทำให้โอกาสการเกิดเศรษฐกิจถดถอยของสหรัฐฯอาจไม่เกิดขึ้นในปีนี้ แต่อาจจะเริ่มเห็นสัญญาณดังกล่าวในปีหน้าแทน ทำให้กลุ่ม Consumer Discretionary ยังคงได้รับประโยชน์จากสถานการณ์ปัจจุบัน
- ภาพในระยะถัดไปในช่วงปีหน้ายังคงมีความเสี่ยงจากสภาวะเศรษฐกิจทั่วโลกที่จะชะลอตัวลงจากแรงกดดันอัตราดอกเบี้ยที่คงอยู่ในระดับสูงในช่วงที่ผ่านมา อีกทั้งปริมาณเงินฝากส่วนเกินของประชากรสหรัฐฯเริ่มลดลง และมีการกลับมาจ่าย Student Loan หลังจากที่มีมาตรการผ่อนผันก่อนหน้านี้ ทำให้มุมมองการปรับขึ้นของกลุ่ม Consumer Discretionary ในรอบนี้เป็นไปในรูปแบบ Bear Rally ที่อาจปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น แต่มี Upside ที่จำกัด

กลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนมีการปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน Invesco Global Consumer Trend Fund ลง และมีแผนเพิ่มการลงทุนบางส่วนในกองทุนอื่นที่พื้นพวณน้อยกว่า เช่น Pictet-Premium Brands ลงทุนในบริษัทที่มี Brands แข็งแกร่ง (เช่น Marriott, American Express, Hilton) ซึ่งสามารถปรับราคาและผลิกต้นทุนที่สูงไปให้กับลูกค้าที่ยังคงมีความต้องการในการบริโภคสินค้าต่างๆได้ ทำให้กำไรปรับลดไม่มากแม้ว่าต้นทุนจะสูงขึ้น รวมไปถึง Robeco Global Consumer Trends Equities ที่เน้นลงทุนในกลุ่ม Consumer Trends ที่กระจายตัวในหลากหลายอุตสาหกรรม (ตัวอย่างหุ้น เช่น Visa, Nvidia, Amazon, Microsoft, L'Oreal) เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงการลงทุนในกลุ่มการบริโภคที่มีความหลากหลายมากขึ้น

คำแนะนำการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - แนะนำถือ จากภาพระยะสั้นที่ยังคงได้รับแรงหนุนจากภาพอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง รวมไปถึงเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ยังคงแข็งแกร่ง ทำให้โอกาสที่จะเผชิญกับสภาวะเศรษฐกิจถดถอยในปีนี้ลดลง
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน - แนะนำรอคอยสะสม หากตลาดมีการย่อตัวลง โดยแนะนำสำหรับผู้ที่สามารถรับความเสี่ยงด้านความผันผวนได้สูงและสามารถถือลงทุนในระยะยาวมากกว่า 2 ปีขึ้นไป

LH FUND Investment Team as of 16 November 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงถึงจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHGLIFEE-D

