

Special Report

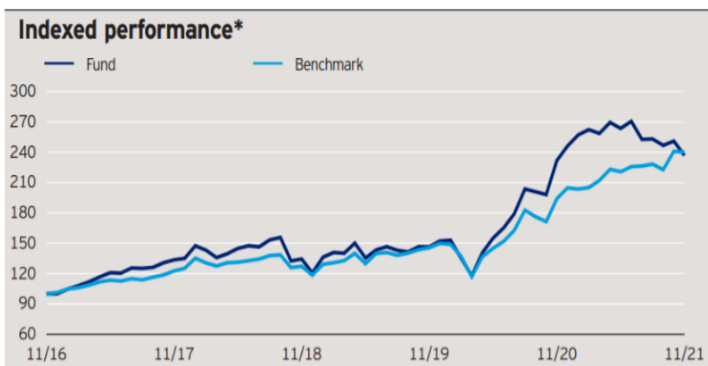
LHGLIFEE

“ผลกระทบจากการกลับมาแพร่ระบาดของโควิดสายพันธุ์ใหม่อย่าง Omicron ยังคงเป็นประเด็นความเสี่ยงที่ยังคงต้องติดตาม เนื่องจากจะส่งผลโดยตรงต่อกลุ่มหุ้นอิมเปิดเมือง และสำหรับธุรกิจ E-Commerce ที่สามารถสร้างกำไรได้เป็นจำนวนมากในช่วงโควิด คาดว่าแม้จะเปิดเมือง แต่พฤติกรรมผู้บริโภคของผู้คนได้เปลี่ยนแปลงไปแล้ว โดยการใช้ผ่าน E-Commerce อาจลดลง จากที่ขึ้นไปสูงสุดในช่วงที่เกิดโควิด แต่ก็ยังคงมากขึ้นกว่าระดับก่อนเกิดโควิด และในระยะยาวมีแนวโน้มที่จะเพิ่มสูงขึ้นเรื่อยๆ ”

ผู้จัดการกองทุนมีกลยุทธ์ในช่วงที่ผ่านมาอย่างไร?

- กองทุนยังคงพยายาม Balance การลงทุนระหว่างอิมการลงทุนในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับเปิดเมือง Re-opening ซึ่งเป็นอิมระยะสั้น กับ อิม Digital Lifestyle ซึ่งเป็นอิมการลงทุนระยะยาว เพื่อสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับนักลงทุน ซึ่งในปีหน้ากองทุนมองว่าอิมเปิดเมืองจะกลับมาทำผลงานได้ดีอีกครั้ง จากปัญหาการแพร่ระบาดของไวรัสโควิดที่เริ่มคลี่คลาย และคาดว่าจะมีความต้องการซื้อที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วจากการที่ผู้บริโภคต้องการจับจ่ายใช้สอยหลังจากที่มีเหตุการณ์โควิดนี้ (Pent Up demand) ที่มีอยู่เยอะ กับการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านแผนลงทุนโครงสร้างพื้นฐานสหรัฐฯ (Infrastructure bill) โดยแผนลงทุนดังกล่าวสหรัฐฯ ได้ลงนามเข้าสู่สภาและอนุมัติเรียบร้อยแล้ว วงเงินกว่า 1.2 ล้านล้านดอลลาร์เหรียญสหรัฐ เป็นปัจจัยหนุนกองทุนนี้เช่นกัน

ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของกองทุนหลัก



Cumulative performance*

in %	YTD	1 month	1 year	3 years	5 years
Fund	-3.73	-5.60	2.18	76.22	136.96
Benchmark	17.35	-0.25	23.80	88.78	140.31

Calendar year performance*

in %	2016	2017	2018	2019	2020
Fund	9.63	34.95	-10.67	26.15	61.63
Benchmark	3.14	23.69	-5.51	26.57	36.62

Source : Invesco , Nov 2021 LHFund Investment Team, 19 Jan 2022

Source : LHFund Investment Team, 24 Jan 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
 ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง
 ทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHGLIFEE-A



Special Report

LHGLIFEE

มุมมองการลงทุน

ระยะสั้น: ในปีนี้มองว่าผลการดำเนินงานในระยะสั้นจะยังโดนกดดันจากกลุ่ม ริมเปิดเมืองที่ถือเป็นสัดส่วนการลงทุนในกองทุน ส่วนสัดส่วนอีกส่วนหนึ่งที่ลงทุนในธีม E-commerce ซึ่งทำผลตอบแทนได้ดีในปีที่ผ่านมาและสัดส่วนการลงทุนไม่มากใน portfolio อย่างไรก็ตามหากผู้ลงทุนไม่ต้องการรอการฟื้นตัวที่อาจใช้ระยะเวลานาน อาจพิจารณาสับเปลี่ยน (Switching) ไปลงทุนในกองทุนมีแนวโน้มมีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าในระยะสั้น เช่น LHSELECT, LHMSFL, LHSTRATEGY, LHVN หรือ LHGEQ เป็นต้น

ระยะยาว: มองว่าถ้าสถานการณ์เรื่องโควิดเริ่มดีขึ้นในปีนี้อาจทำให้กองทุนสามารถฟื้นตัวได้ โดยหุ้น 10 ตัวแรกที่ลงทุนคาดว่าในปีนี้ ในแง่รายได้จะเติบโตประมาณ 19% ส่วนกำไรต่อหุ้น (EPS) คาดว่าน่าจะเติบโตในระดับ 10%

กองทุนที่แนะนำเพิ่มเติม

หุ้นไทย

- ✓ LHSELECT: กองทุนผสม ที่จะสามารถเลือกลงทุนได้ทั้งหุ้นไทย ตราสารหนี้ และ Property sector หรือ REITs ไทยได้ ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ซึ่งด้วยความที่มี Assets class ในไทยให้เลือกลงทุนได้หลากหลาย ทำให้กองทุนนี้สามารถกระจายการลงทุนได้ตามความเหมาะสมของสภาวะตลาด
- ✓ LHMSFL: เป็นกองทุนผสมระหว่างหุ้นไทยและตราสารหนี้ โดยมีการปรับสัดส่วนการลงทุนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน และในส่วนที่เป็นหุ้นไทยจะเน้นลงทุนในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
- ✓ LHSTRATEGY: กองทุนหุ้นไทยที่เน้นลงทุนในกลุ่มหุ้นที่มีความผันผวนต่ำ (Low beta) เมื่อเทียบกับดัชนี และ/หรือ มีอัตราการจ่ายปันผลที่สูง

หุ้นต่างประเทศ

- ✓ LHVN: กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หรือมีธุรกิจหลักในประเทศเวียดนาม ที่เชื่อว่ามีศักยภาพในการเติบโต หรือมีแนวโน้มการเจริญเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารทุนอื่นใดที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้อง หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจหรือทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม

ทั้งนี้ตั้งแต่วันที่ 24 ม.ค. – 28 ก.พ. 2565 การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจาก LHINNO และ LHGLIFEE ไปยังกองทุนทั้ง 4 กองนี้ ได้แก่ LHSELECT, LHMSFL, LHSTRATEGY, LHVN จะได้รับการยกเว้นค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าด้วย (ยกเว้นกองทุนชนิด Class E และกองทุนชนิด SSF)

เนื่องจากปัจจุบันยกเว้นค่าธรรมเนียมดังกล่าวอยู่แล้ว

Source : LHFund Investment Team, 24 Jan 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง
ทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHGLIFEE-D

