



## “นโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งผลกระทบต่อ หุ้นกลุ่ม Biotech อย่างไร ติดตามได้ในรายงานฉบับนี้ ”

### สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

- ผลตอบแทนของกองทุน LHHEALTH เดือน มกราคม 2566 ปรับตัวขึ้น 1% Baillie Gifford Healthcare Innovation Fund ปรับตัวขึ้น 4% รองมาเป็น AB SICAV International Healthcare Fund +1% น้ำหนักลงทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2566 ลงทุนใน Baillie Gifford Healthcare Innovation Fund 92.2% และ AB SICAV International Healthcare 5% สาเหตุที่ตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องมาจากตัวเลขเงินเฟ้อออกมาชะลอตัวลงต่อเนื่อง และราคาเกสที่ลดลง ทำให้นักลงทุนคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯและทั่วโลกจะขึ้นดอกเบี้ยน้อยลงในปีนี้ คาดเศรษฐกิจเป็น soft landing ซึ่งชะลอตัวลงเล็กน้อย บวกกับผลประโยชน์ของบริษัทส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด นักลงทุนส่วนใหญ่ under-owned หุ้นในช่วงปี 2565 กลุ่ม high growth small cap และ biotech ที่ Baillie Gifford Healthcare Innovation Fund ลงทุน ปรับขึ้นแรงจากปัจจัยข้างต้น

### อัปเดตแนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

- แนวโน้มตลาดในปี 2566 คาดตลาดจะยังผันผวน แต่จะดีขึ้นกว่าปี 2565 เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อเริ่มมีสัญญาณลดลง ธนาคารกลางสหรัฐฯขึ้นดอกเบี้ยในอัตราที่ไม่สูงเท่ากับที่ผ่านมา จึงเป็นผลดีต่อหุ้น Growth หรือ หุ้นเกี่ยวกับ medical equipment และ biotechnology ที่กองทุนลงทุน รวมถึง aging population และ middle class income ที่สูงขึ้น ทำให้มีความต้องการยา Pharmaceutical สูงขึ้น
- โดยทาง LH Fund จะคอยติดตามวิเคราะห์สถานการณ์อย่างใกล้ชิดและปรับพอร์ตให้เหมาะสมกับมุมมองตลาด

ที่มา: LH Fund Investment Team as of 10 February 2023

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

LHHEALTH-A



## กลยุทธ์การลงทุน

ทั้งนี้ บลจ. ได้ดำเนินการแก้ไขโครงการเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักจากเดิม Baillie Gifford Healthcare Innovation เปลี่ยนเป็น AB International Health Care Portfolio โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2566 เป็นต้นไป

AB SICAV International Healthcare Portfolio เป็นกอง active เลือกหุ้น bottom up เน้นหุ้นที่มี earning และ cash flow เป็นบวก มี quality ที่ดี และมี growth , return on capital ผลประกอบการที่ดีสม่ำเสมอ และผู้จัดการกองทุนมีการคำนึงถึงราคา valuation ในการลงทุนด้วย ส่วนใหญ่หุ้นที่ลงทุนไม่ได้อยู่ใน early stage มีรายได้สม่ำเสมอ พันพวมน้อยกว่า Baillie Gifford Healthcare Innovation Fund โดย กอง AB SICAV International Healthcare Portfolio ให้ผลตอบแทนที่ผ่านมามากกว่าคู่แข่งที่เป็น active ในระยะยาว และ ได้รับรางวัล 5 ดาว จาก Morningstar

เรื่อง	เดิม	ใหม่
กองทุนหลัก	Baillie Gifford Worldwide Health Innovation Fund	AB International Health Care Portfolio
ข้อมูลเพิ่มเติมกองทุนหลักใหม่	<a href="https://www.alliancebernstein.com/funds/ab/equities/international-health-care/international-health-care-en-gb.htm?isin=LU0251853072&amp;seg=34&amp;lang=en-gb&amp;locale=lu">https://www.alliancebernstein.com/funds/ab/equities/international-health-care/international-health-care-en-gb.htm?isin=LU0251853072&amp;seg=34&amp;lang=en-gb&amp;locale=lu</a>	

## มุมมองการลงทุน

- 1.สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่** - แนะนำถือ สำหรับระยะยาว เพราะ Healthcare เป็นสิ่งสำคัญ โดยเฉพาะในปัจจุบันที่มีโรคเกิดขึ้นหลายโรค พร้อมทั้งมีเทคโนโลยีที่ช่วยพัฒนาทำให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ประกอบกับ Aging population และ middle income ที่ยอมใช้จ่ายด้าน Healthcare มากขึ้น จึงคาดว่าหุ้นกลุ่ม Healthcare จะสร้างผลตอบแทนที่ดีได้ในระยะยาว
- 2.สำหรับผู้ที่ยังไม่ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน** - หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาว และรับความเสี่ยงได้มากระดับหนึ่ง แนะนำให้ทยอยสะสมลงทุน

ที่มา: LH Fund Investment Team as of 10 February 2023

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



LHHEALTH-D

