



“นโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งผลกระทบต่อ หุ้นกลุ่ม Biotech อย่างไร ติดตามได้ในรายงานฉบับนี้ ”

สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

- ผลตอบแทนของกองทุน LHHEALTH ปี 2565 ปรับตัวลดลง 34% ปรับตัวลงตามกองแม่ Baillie Gifford Healthcare Innovation -33% จาก หุ้นกลุ่ม High growth, biotech, genomics , หุ้นเกี่ยวกับ COVID ซึ่งหลังจากคนได้รับวัคซีนป้องกันเพิ่มมากขึ้น ความต้องการยาต่อต้าน COVID ลดลง หุ้นกลุ่ม Biotech มีความเสี่ยงเรื่องการอนุมัติยา ซึ่งหากไม่ผ่านการอนุมัติจะกระทบต่อราคาเป็นอย่างมาก รวมถึงหุ้นหลายตัวในกอง Baillie Gifford Healthcare Innovation เช่น Biotech, healthcare equipment, genomics มีความเป็น growth สูง จึงได้รับผลกระทบจากนโยบายการเงินสหรัฐที่เข้มงวดมากขึ้น หุ้น valuation ที่สูงจะได้รับผลกระทบเชิงลบ รวมถึงผลกระทบต่อภาคการผลิต

อัปเดตแนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

- ปัจจุบันลงทุนใน Baillie Gifford Healthcare Innovation Fund ประมาณ 85% และ Healthcare Sector SPDR ETF 10% เพื่อลดความผันผวนของพอร์ต เนื่องจาก XLV มีกลุ่ม healthcare ที่เป็น defensive เช่น pharmaceutical และ healthcare services

ที่มา: LH Fund Investment Team as of 20 January 2023

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



LHHEALTH-A



กลยุทธ์การลงทุน

ในช่วงถัดไป บลจ. แลนด์แอนด์เฮาส์ จะมีการเพิ่มลงทุนใน AB SICAV International Healthcare Portfolio ที่เป็นกอง active เลือกหุ้น bottom up เน้นหุ้นที่มี earning และ cash flow เป็นบวก มี quality ที่ดี มี growth และ Return on capital ผลประกอบการที่ดีสม่ำเสมอ และผู้จัดการกองทุนมีการดำเนินงานถึงราคา valuation ในการลงทุนด้วย ส่วนใหญ่หุ้นที่ลงทุนไม่ได้อยู่ใน early stage มีรายได้เข้ามาสม่ำเสมอ โดย กอง AB SICAV International Healthcare ให้ผลตอบแทนที่ผ่านมามากกว่าคู่แข่งที่เป็น active ในระยะยาว และ ได้รับรางวัล 5 ดาว จาก Morningstar

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

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

โดยแนวโน้มตลาดในปี 2566 คาดตลาดจะยังผันผวน แต่จะดีขึ้นกว่าปี 2565 เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อเริ่มมีสัญญาณลดลง ธนาคารกลางสหรัฐขึ้นดอกเบี้ยในอัตราที่ไม่สูงเท่าปีที่ผ่านมา จึงเป็นผลดีต่อหุ้น Growth หรือ หุ้นเกี่ยวกับ medical equipment และ biotechnology ที่กองทุนลงทุน รวมถึง aging population และ middle class income ที่สูงขึ้น ทำให้มีความต้องการยา pharmaceutical สูงขึ้น

โดยทาง LH Fund จะคอยติดตามวิเคราะห์สถานการณ์อย่างใกล้ชิดและปรับพอร์ตให้เหมาะสมกับมุมมองตลาด

มุมมองการลงทุน

- 1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่** - ถือ สำหรับระยะยาว Healthcare เป็นสิ่งสำคัญ โดยเฉพาะในปัจจุบันที่มีโรคเกิดขึ้นหลายโรค เทคโนโลยีที่ช่วยพัฒนายาให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมทั้ง Aging population, middle income ที่ยอมใช้จ่ายด้าน healthcare มากขึ้น คาดว่าหุ้นกลุ่ม Healthcare จะสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- 2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน** - หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาว และรับความเสี่ยงได้มากระดับหนึ่ง แนะนำทยอยสะสมลงทุน

ที่มา: LH Fund Investment Team as of 20 January 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHHEALTH-D

