

“สภาวะตลาดของหุ้นกลุ่ม Growth ที่มีลักษณะเป็น Long term innovation theme ยังอาจมีความผันผวนเกิดขึ้นในช่วงนี้ ทำให้เรามีการปรับพอร์ต LHHEALTH เพื่อกระจายความเสี่ยงและลดความผันผวนลงมาติดตามได้ในรายงานฉบับนี้ ”

นโยบายของกองทุน

- กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลัก (Master fund) Baillie Gifford Worldwide Health Innovation Fund class B USD Acc มีกลยุทธ์การลงทุนในตราสารทุนทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับบริษัทในอุตสาหกรรมดูแลสุขภาพ (Healthcare Industry) และบริษัทในอุตสาหกรรมดูแลสุขภาพที่เป็นนวัตกรรมในด้านต่าง ๆ (Innovative Healthcare) เช่น การวินิจฉัย การรักษา และการป้องกัน รวมถึงอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ผู้จัดการกองทุนหลักเห็นว่าประกอบธุรกิจด้านการดูแลสุขภาพ

สัดส่วนการลงทุนของ LHHEALTH

- กองทุนหลัก (Master fund) Baillie Gifford Worldwide Health Innovation Fund นั้นจะมีลักษณะเป็น Long term innovation theme โดยมีน้ำหนักส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่ม Growth ได้แก่

Biotechnology	36.0%
Healthcare equipment	34.6%
Life Sciences Tools & services	13.5%
Healthcare Technology	11.5%

ที่มา: LH Fund Investment Team as of 28 March 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHHEALTH-A



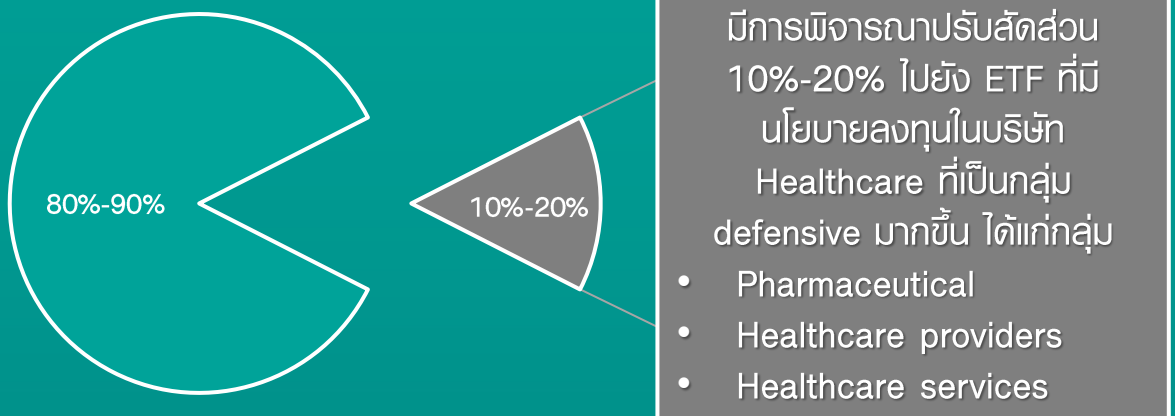
ภาพรวมตลาด ณ ปัจจุบัน

- สถานการณ์ในปัจจุบันยังถูกปกคลุมด้วยประเด็นของเรื่องการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ซึ่งคาดว่าจะมีการขึ้นดอกเบี้ย 7 ครั้ง ปีนี้ และคาดว่าจะขึ้นอีกประมาณ 3-4 ครั้ง ในช่วงปีถัดไป ซึ่งเหตุการณ์นี้จะกระทบกับหุ้นกลุ่ม High growth ที่เป็น Long term innovation theme ที่ยังไม่มีกำไรเกิดขึ้นในระยะสั้น เช่น กลุ่ม biotechnology และในช่วงปีที่ผ่านมา กลุ่ม healthcare equipment ปรับตัวสูงขึ้นกว่า 23% ทำให้ในช่วงตลาดผันผวนอย่างปีนี้ นักลงทุนอาจมีการขายทำกำไรสินทรัพย์ที่ได้กำไรสูงในปีที่ผ่านมา และหันมาซื้อสินทรัพย์ที่ผันผวนน้อยกว่า รวมถึงสินทรัพย์ปลอดภัยเป็นต้น

Update สัดส่วนของพอร์ตที่ลงทุน

- บลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จึงมีแผนปรับลดน้ำหนักลงทุนบางส่วนในกองทุนหลัก Baillie Gifford Worldwide Healthcare Innovation Fund และ เพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน ETF ที่มีนโยบายลงทุนในบริษัท Healthcare ที่เป็นกลุ่ม defensive มากขึ้น เช่น
- Pharmaceutical, Healthcare providers, Healthcare services ซึ่งบริษัทในกลุ่มนี้มีผลการดำเนินงานที่มีกำไรแล้ว เมื่อพิจารณาในระยะสั้นทำให้มีความผันผวนน้อยกว่ากองทุนหลักในปัจจุบัน นอกจากนี้ Correlation ในช่วง 1 ปีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับกองทุนหลักในปัจจุบัน (Master Fund) พบว่าอยู่ในระดับต่ำ ทำให้การพิจารณาปรับพอร์ตในกลุ่ม Healthcare ที่เป็นกลุ่ม Defensive นี้ คาดว่าจะช่วยกระจายความเสี่ยงให้กับกอง LHHEALTH ได้ โดยสำหรับสัดส่วนการลงทุนจะอยู่ที่ประมาณ 10-20% ในช่วงที่ตลาดผันผวน โดย บลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จะคอยติดตามวิเคราะห์ สถานการณ์ตลาดอย่างสม่ำเสมอ และปรับสัดส่วนการลงทุนให้เหมาะกับมุมมองการลงทุนเพื่อผลประโยชน์ต่อนักลงทุน

สรุปการปรับสัดส่วนพอร์ต LHHEALTH



ที่มา: LH Fund Investment Team as of 28 March 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

LHHEALTH-D

