

“การปรับพอร์ตล่าสุดของ
LHINNO ในเดือน
สิงหาคม และสถานการณ์
ปัจจุบันของกองทุนจะเป็น
อย่างไรติดตามได้ใน
เอกสารฉบับนี้”



สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

นักลงทุนเริ่มกลับมาอยู่ในภาวะ risk on มากขึ้น เนื่องจาก

1. รายได้และกำไรในไตรมาส 2/2565 ที่ออกมาดีกว่าที่นักลงทุนคาดการณ์
2. ในเชิง Price momentum ดัชนี S&P500 ยังทรงตัวเหนือ 3,600 จุดได้
3. หุ้นกลุ่ม Growth กลับมา outperform หุ้น Value ตั้งแต่มิ.ย.
4. ความกังวลเรื่องเศรษฐกิจชะลอตัว ทำให้ราคาน้ำมัน, สินค้าเกษตร ปรับตัวลดลง นักลงทุนจึงเริ่มมองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (“FED”) จะชะลออัตราเร่งในการขึ้นดอกเบี้ยลง นอกจากนี้ อัตราดอกเบี้ยคาดการณ์ในอนาคตผ่าน FED Fund Futures เริ่มแสดงว่า FED อาจลดดอกเบี้ยตั้งแต่มิ.ย. เพื่อกลับมากระตุ้นเศรษฐกิจอีกครั้ง ซึ่งเป็นผลดีต่อหุ้นกลุ่ม Growth ที่ได้ประโยชน์โดยตรงหากความกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยลดลง อัตราพันธบัตรรัฐบาลลดลง และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนค่าลง
5. Fund flows ไหลเข้าหุ้นกลุ่ม Technology, Growth และหุ้นสหรัฐฯ
6. ส่วนใหญ่ตลาดจะ Bottom ประมาณ 1-2 ไตรมาส ก่อนเศรษฐกิจชะลอตัว ซึ่งเราคาดว่าช่วงดังกล่าวจะเป็นช่วงกลางปีหน้า

LH FUND Investment Team as of 11 Aug 2022

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



LHINNO-A



กลยุทธ์การลงทุนในช่วงถัดไป

- ในช่วงที่ผ่านมาทาง บลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ มีการลงทุนในหุ้น Quality Growth ขนาดใหญ่ ที่มีกระแสเงินสดแข็งแกร่งในสหรัฐฯ ผ่านกองทุน QQQ ETF ที่ประกาศผลประกอบการส่วนใหญ่ ออกมาดี และทยอยกลับเข้าไปลงทุนบางส่วนใน ARK Innovation ETF (“ARKK”) ที่ได้ประโยชน์จากการที่ดอกเบี้ยปรับตัวลดลง
- มีการลด ARK Autonomous Technology & Robotics ETF (“ARKQ”) ที่ลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ผลประกอบการขึ้นกับสภาวะเศรษฐกิจ โดยบลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ มองว่าเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงในอนาคต อาจกระทบแง่ลบกับผลประกอบการของบริษัทที่ ARKQ ลงทุนอยู่
- ในช่วงถัดไป อาจมีการทยอยลงทุนใน ARKK เพิ่มเติม ถึงประมาณ 60% หากตลาดหุ้นยังเป็นขาขึ้นต่อและดอกเบี้ยปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่คาด
- โดย บลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จะคอยติดตามวิเคราะห์สถานการณ์อย่างใกล้ชิดและปรับพอร์ตให้เหมาะสมกับมุมมองตลาด และจับจ้องหวัะการลงทุน รวมถึงอาจมีการปรับสัดส่วนการถือครองเงินสดให้สอดคล้องกับสถานการณ์การลงทุน

สรุปการปรับพอร์ตของ LHINNO

รายชื่อกองทุน	เป้าหมายสัดส่วนการลงทุน
QQQ – Invesco QQQ ETF	0 - 50%
Fidelity Technology Fund	0 – 50%
ARKK – ARK Innovation ETF	0 - 60%
ARKQ – ARK Autonomous Tech. & Robotics ETF	0 - 20%
TAN – Invesco Solar ETF	0 - 20%
BUG – Global X Cybersecurity ETF	0 - 20%
Cash	0 - 40%

LH FUND Investment Team as of 11 Aug 2022

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



LHINNO-A

