



**“ทิศทางการขึ้นดอกเบี้ยของ
สหรัฐจะมีผลต่อหุ้นกลุ่ม
เทคโนโลยีอย่างไร?
ติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”**

สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

- ผลตอบแทนของกองทุน LHINNO เดือนมกราคม 2566 ปรับตัวขึ้น 18.68% ซึ่ง ARKK ปรับตัวขึ้นมากที่สุด 29.6% รองลงมาเป็น Fidelity Technology Fund 17.8% โดยน้ำหนักกองทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2566 LHINNO ลงทุนใน ARKK 66%, Fidelity Technology 33% สาเหตุที่ LHINNO ปรับตัวเพิ่มขึ้น มาจากตัวเลขเงินเฟ้อที่ออกมาชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง และราคาแก๊สที่ลดลง ทำให้นักลงทุนคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐและทั่วโลกจะขึ้นดอกเบี้ยน้อยลงในปีนี้ คาดเศรษฐกิจเป็น soft landing ซึ่งจะชะลอตัวลงเล็กน้อย ผลประกอบการบริษัทส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาด นักลงทุนส่วนใหญ่ under-owned หุ้นในช่วงปี 2565 กลุ่ม high growth small cap ปรับขึ้นแรงจากปัจจัยข้างต้น

อัปเดตแนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

- แนวโน้มตลาดในระยะสั้น คาดตลาดจะผันผวน เนื่องจากเดือนมกราคมปรับตัวขึ้นมาค่อนข้างสูง โดยเฉพาะหุ้นกลุ่ม high growth เช่น ARKK หลังจากตัวเลขจ้างงานที่สูงกว่าที่คาดการณ์ ทำให้นักลงทุนเริ่มกังวลเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้ง ระยะสั้นยังคงต้องติดตามผลประกอบการบริษัท และมุมมองผู้บริหารตัวเลขเศรษฐกิจ รวมถึงความเห็นของธนาคารกลางสหรัฐอย่างต่อเนื่อง
- ในปีนี้ 2566 คาดว่าตลาดหุ้นจะปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อนจากปัจจัยข้างต้น ในเรื่องการขึ้นดอกเบี้ยลดลง เศรษฐกิจที่เป็น mild recession เงินเฟ้อลดลง และประเทศจีนเปิดเมืองมากขึ้น

LH FUND Investment Team as of 10 February 2023

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



LHINNO-A



กลยุทธ์การลงทุน

- LHINNO ลงทุนหลักใน ARKK ประมาณ 70% ที่เกี่ยวกับ disruptive innovation theme ที่ลงทุนใน genomic, internet, blockchain, robotics, และ EV ที่มีการเติบโตสูงในระยะยาว
- อย่างไรก็ตามทาง LHINNO ได้มีการกระจายความเสี่ยง โดยลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ที่มี quality ดี มีผลประกอบการเป็นบวกและขยายตัว รวมทั้งมี competitive advantage ได้ประโยชน์จาก US-China tension ในกอง Fidelity Technology ประมาณ 30% ซึ่งลงทุนในหุ้นทั่วโลก มีการลงทุนแบบ active มีทีมการลงทุนที่มีประสบการณ์ ได้รับรางวัล Morningstar 5 ดาว และผลตอบแทนที่ดีสม่ำเสมอเทียบกับดัชนีชี้วัดและคู่แข่ง ซึ่งได้เพิ่มน้ำหนักใน Fidelity Technology เพื่อกระจายความเสี่ยง จากการลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก รวมทั้งหุ้นในเอเชียที่ได้รับประโยชน์จากการเปิดเมืองของประเทศจีน โดยทาง LH Fund จะคอยติดตามวิเคราะห์สถานการณ์อย่างใกล้ชิดและปรับพอร์ตให้เหมาะสมกับมุมมองตลาด และจับจังหวะการลงทุน รวมถึงอาจมีการปรับสัดส่วนการถือครองเงินสดให้สอดคล้องกับสถานการณ์ลงทุน

มุมมองการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - แนะนำถือสำหรับระยะยาว เนื่องจาก Thematic disruption และเทคโนโลยี ยังต้องใช้กับหลายธุรกิจ คาดว่าหุ้นกลุ่ม Growth จะกลับมาสร้างผลตอบแทนที่ดีได้ในระยะยาว และผลประกอบการจะกลับมาเป็นบวก
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน - หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาว และรับความเสี่ยงได้มากระดับหนึ่ง แนะนำทยอยลงทุนเพิ่มเติมหากตลาดปรับตัวลง

Source: LH Fund

LH FUND Investment Team as of 10 February 2023

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHINNO-D

