



**“นโยบายการเงินของสหรัฐฯ
มีผลต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี
อย่างไร?
ติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”**

สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

- ผลตอบแทนของกองทุน LHINNO นับจากต้นปีจนถึง 31 สิงหาคม 2565 ปรับตัวลดลง 52.2% โดย ARKK -56.7% ปรับตัวมากที่สุดจากหุ้นที่เป็นขนาดเล็ก และหุ้นบางตัวยังขาดทุน , QQQ หุ้นเทคโนโลยีสหรัฐฯ -25%, Fidelity Technology หุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก -19.5% ด່อนข้างผันผวนต่อการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดของธนาคารกลางสหรัฐฯ ทำให้หุ้นกลุ่มนี้ปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก

อัปเดตแนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

- ปัจจุบันลงทุนใน ARKK ประมาณ 60% และมีหุ้นสหรัฐขนาดใหญ่ QQQ 15% และ Fidelity Technology หุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก 20%
- โดยแนวโน้มตลาดในระยะถัดไป แม้จะเริ่มเห็นการชะลอตัวของเงินเฟ้อ แต่คาดว่าการประชุม FOMC (Federal Open Market Committee) คือ การประชุมของคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ หรือคณะกรรมการตลาดเสรีกลาง ในรอบเดือนกันยายนนี้ ทาง Fed จะยังคงเน้นย้ำในการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้เงินเฟ้อลดลงอยู่ในระดับเป้าหมายสำคัญที่ 2% ทำให้สภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นน่าจะยังคงดำเนินต่อไปจนถึงปีหน้า ซึ่งยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญต่อ valuation ในหุ้นกลุ่ม Growth Style ประกอบกับสัญญาณเศรษฐกิจของสหรัฐฯที่ชะลอตัวลงและมีโอกาสเข้าสู่สภาวะเศรษฐกิจถดถอย (Recession) มากขึ้น จึงมีโอกาที่ Earning ของหลายบริษัทอาจจะถูกปรับลดลงได้ในระยะต่อจากนี้ ซึ่งอาจทำให้หุ้นเกิดการปรับฐานได้อีกครั้ง

LH FUND Investment Team as of 20 September 2022

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



LHINNO-A



กลยุทธ์การลงทุนในช่วงถัดไป

- บลจ. LH มีการกระจายความเสี่ยง จาก ARKK ที่ผันผวนค่อนข้างสูง ไปในหุ้นที่มี quality ขนาดใหญ่สหรัฐ QQQ ETF ที่ประกาศผลประกอบการที่ส่วนใหญ่ที่ออกมาดี และ กอง Fidelity Technology ที่ลงทุนในหุ้นทั่วโลก มีการลงทุนแบบ active มีทีมการลงทุนที่มีประสบการณ์สูง เลือกหุ้นรายตัวที่มีคุณภาพที่ดี มีผลประกอบการบริษัทที่โตต่อเนื่อง ได้รับ Morningstar 5 ดาว และผลตอบแทนที่ดีสม่ำเสมอเทียบกับดัชนีชี้วัดและคู่แข่ง โดยทาง LH Fund จะคอยติดตามวิเคราะห์สถานการณ์อย่างใกล้ชิดและปรับพอร์ตให้เหมาะสมกับมุมมองตลาด และจับจังหวะการลงทุน รวมถึงอาจมีการปรับสัดส่วนการถือครองเงินสดให้สอดคล้องกับสถานการณ์ลงทุน

มุมมองการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - แนะนำถือต่อ โดยในอนาคตเมื่อความเสี่ยงต่างๆได้ Price-in และตลาดกลับมา Recovery หลังจาก Fed เริ่มปรับนโยบายการเงินให้ผ่อนคลายลง คาดว่าหุ้นกลุ่ม Growth จะกลับมาสร้างผลตอบแทนที่ดีได้ในระยะยาว ARKK ปรับตัวลดลงมาอยู่ระดับต่ำแล้ว Downside risk อาจไม่เยอะ
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน - หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาว และรับความเสี่ยงได้มากระดับหนึ่ง แนะนำรอ Fed เริ่มส่งสัญญาณ ลดความเข้มงวดในการดำเนินนโยบายการเงิน อัตราเงินเฟ้อลดลงต่อเนื่อง สามารถทยอยสะสมลงทุนได้

Source: LH Fund

LH FUND Investment Team as of 20 September 2022

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



LHINNO-D

