

Special Report

LHINNO

“บริษัทที่กองทุน ARKK ลงทุนส่วนใหญ่ มีลักษณะเป็น Long duration (ซึ่งคาดว่า จะยังไม่มีกำไรในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า) และเมื่ออัตราดอกเบี้ยเป็นปรับตัวเพิ่มขึ้น ทำให้นักลงทุนกังวลว่า discount rate ที่เพิ่มขึ้นจะทำให้มูลค่าปัจจุบันของบริษัทที่คำนวณได้ลดลง”

ผู้จัดการกองทุนมีกลยุทธ์ในช่วงที่ผ่านมาอย่างไร?

ที่ผ่านมากลยุทธ์การลงทุนของกอง LHINNO จะลงทุนในกอง ARKK เป็นสัดส่วนหลัก (Core) ซึ่งเป็นไปตามแนวทางที่ตั้งใจและสื่อสารไว้ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน และมีส่วนเสริม (Satellite) ซึ่งเป็นกองทุนอื่นๆที่มีนโยบายการลงทุนสอดคล้องกับนโยบายของ LHINNO และ ARKK เช่น กองจาก ARK ETF อื่นๆ ดังนี้

กองทุน ETFs ที่ LHINNO ถือ	สัดส่วนเดิม	สัดส่วนปัจจุบัน	สรุป
ARKK – ARK Innovation	75%	70% – 79%	ปรับสัดส่วน
ARKG – ARK Genomic	12.5%	0%	นำออก
PBW – Invesco WilderHill Clean Energy	12.5%	5% – 15%	ปรับสัดส่วน
ARKF – ARK Fintech innovation	0%	0% – 10%	เพิ่ม
ARKQ – ARK Autonomous & Robotics	0%	0% – 10%	เพิ่ม

โดยจะมีการปรับเปลี่ยนเลือกกองทุนและสัดส่วนไปตามความเหมาะสมตามสถานะตลาด เพื่อหาโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับพอร์ต อย่างไรก็ตามในเดือน พ.ย. มีการปรับลด ARKG ที่ไม่ perform ออกและเพิ่ม ARKF และ ARKQ เข้ามาแทน ส่วนในช่วง ต.ค. - ต้น พ.ย. กระแส Theme clean energy เริ่มกลับมา (ซึ่ง clean energy เป็น Thematic ที่ทำผลงานได้ดีที่สุดในช่วงนั้น) ทาง Fund จึงมีการปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุน PBW ขึ้นมา

แต่เมื่อตลาดผันผวนอย่างมากในเดือน ธ.ค. ทางกองทุนจึงถือเงินสดเพิ่มมากขึ้น และปรับการลงทุนโดยเพิ่ม ARKQ ซึ่งเป็นกองที่ทำผลงานได้ดีที่สุดในกลุ่ม ARK ETF เพิ่มขึ้นมา (อย่างไรก็ตาม เนื่องจาก Single Limit ของ Tesla ที่อาจเกิน 10% จึงไม่สามารถลงทุนในสัดส่วนที่มากได้) และมีการลด PBW และ ARKK ที่ไม่ได้ perform ลงไป

Source : LHFund Investment Team, 21 Jan 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
 ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง
 ทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHINNO-A



Special Report

LHINNO

มุมมองการลงทุน

ระยะสั้น: เรามองว่าในระยะสั้นหุ้นกลุ่ม Growth ที่ยังไม่มีกำไรจะยังถูกกดดันจาก Real yield ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และมีโอกาส underperform ต่อไปจนกระทั่ง Real yield มีแนวโน้มกลับตัวลดลง ดังนั้นสำหรับนักลงทุนระยะสั้น มีความกังวลสูง และสัดส่วนการลงทุนไม่มากใน portfolio จากการที่แนวโน้มยังปรับตัวลงมา อาจพิจารณาสับเปลี่ยน (Switching) เมื่อมีการ Rebound เกิดขึ้นไปลงทุนในกองทุนมีแนวโน้มมีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าในระยะสั้น เช่น LHSELECT, LHMSFL, LHSTRATEGY, LHVN หรือ LHGEQ เป็นต้น

ระยะยาว: สำหรับผู้ลงทุนระยะยาว รับความเสี่ยงได้สูง และมีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นกลุ่ม innovation ไม่ถึง 10% ของ portfolio อาจพิจารณาทยอยสะสมเพิ่มเติมเมื่อ Bond yield ติดตัวในระดับ 2% ขึ้นไป ขณะที่ผู้ลงทุนที่มีสัดส่วนการลงทุนมากกว่า 10% ของ portfolio แล้ว อาจพิจารณาทยอยลดสัดส่วนการลงทุนเมื่อ NAV กองทุนมีการ Rebound เป็นต้น

กองทุนที่แนะนำเพิ่มเติม

หุ้นไทย

- ✓ LHSELECT: กองทุนผสม ที่จะสามารถเลือกลงทุนได้ทั้งหุ้นไทย ตราสารหนี้ และ Property sector หรือ REITs ไทยได้ ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ซึ่งด้วยความที่มี Assets class ในไทยให้เลือกลงทุนได้หลากหลาย ทำให้กองทุนนี้สามารถกระจายการลงทุนได้ตามความเหมาะสมของสภาวะตลาด
- ✓ LHMSFL: เป็นกองทุนผสมระหว่างหุ้นไทยและตราสารหนี้ โดยมีการปรับสัดส่วนการลงทุนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน และในส่วนที่เป็นหุ้นไทยจะเน้นลงทุนในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
- ✓ LHSTRATEGY: กองทุนหุ้นไทยที่เน้นลงทุนในกลุ่มหุ้นที่มีความผันผวนต่ำ (Low beta) เมื่อเทียบกับดัชนี และ/หรือ มีอัตราการจ่ายปันผลที่สูง

หุ้นต่างประเทศ

- ✓ LHVN: กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หรือมีธุรกิจหลักในประเทศเวียดนาม ที่เชื่อว่ามีศักยภาพในการเติบโต หรือมีแนวโน้มการเจริญเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารทุนอื่นใดที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้อง หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจหรือทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม

ทั้งนี้ตั้งแต่วันที่ 24 ม.ค. – 28 ก.พ. 2565 การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจาก LHINNO และ LHGLIFEE ไปยังกองทุนทั้ง 4 กองนี้ ได้แก่ LHSELECT, LHMSFL, LHSTRATEGY, LHVN จะได้รับการยกเว้นค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าด้วย (ยกเว้นกองทุนชนิด Class E และกองทุนชนิด SSF) เนื่องจากปัจจุบันยกเว้นค่าธรรมเนียมดังกล่าวอยู่แล้ว

Source : LHFund Investment Team, 21 Jan 2022

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง

ทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



LHINNO-D

