

“เศรษฐกิจญี่ปุ่นอยู่ในช่วงฟื้นตัว ติดตามสถานการณ์ และแนวโน้มการลงทุนกองทุน LHJAPE ได้ในรายงานฉบับนี้”

นโยบายของกองทุน

- กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก (Master fund) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ซึ่งกองทุนหลักคือกองทุน Invesco Japanese Equity Advantage Fund C-Acc Shares มีนโยบายแสวงหาการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาวโดยวัดเป็นสกุลเงินเยน เน้นการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่าง ๆ ที่มีภูมิสำเนาหรือดำเนินการกิจกรรมทางเศรษฐกิจส่วนใหญ่ในประเทศญี่ปุ่น โดยตราสารทุนจะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นหรือตลาดซื้อขายโดยตรง (over the counter)

สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

- ผลตอบแทนของกองทุน LHJAPE นับจากต้นปีจนถึง 15 พฤษภาคม 2566 ให้ผลตอบแทน 10.57% โดยหุ้นส่วนใหญ่ที่กองทุนลงทุนมีลักษณะ Quality Style ซึ่งได้ปัจจัยหนุนจากภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่นจากภาคการท่องเที่ยว รวมไปถึงนโยบายของธนาคารกลางญี่ปุ่นที่ยังคงใช้มาตรการผ่อนคลายทางการเงินไม่ว่าจะเป็นการคงอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง รวมไปถึงยังใช้นโยบาย Yield Curve Control ซึ่งสวนทางกับประเทศอื่นๆที่ใช้นโยบายการเงินแบบตึงตัว

ที่มา: LH Fund Investment Team ณ วันที่ 17 พฤษภาคม 2566

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

LHJAPE-A



แนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

- ปัจจุบันลงทุนในกองทุน Invesco Japan Equity Advantage Fund ในสัดส่วนเต็มจำนวน Fully Invest (ลงทุนมากกว่า 95%) เพื่อให้ผลตอบแทนการลงทุนสอดคล้องไปกับกองทุนหลัก
- ในวันที่ 8 พฤษภาคมที่ผ่านมา รัฐบาลญี่ปุ่นมีการประกาศลดระดับความอันตรายของไวรัสโควิด-19 โดยให้จัดอยู่ประเภทเดียวกันกับไข้หวัดใหญ่ตามฤดูกาล และมีการผ่อนคลายกฎระเบียบทางการแพทย์ลง ซึ่งถือเป็นการเปลี่ยนแปลงครั้งสำคัญ หลังจากรัฐบาลญี่ปุ่นมีการใช้นโยบายที่เข้มงวดในการรับมือการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ตลอดระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา
- ในขณะที่ภาพรวมของเศรษฐกิจญี่ปุ่นอยู่ในขั้นของการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากภาคการบริโภคและการท่องเที่ยวที่ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยตัวเลขนักท่องเที่ยวในเดือนเมษายนอยู่ที่ระดับ 2 ล้านคน เติบโตกว่า 7% MoM โดยตัวเลขนักท่องเที่ยวที่กลับมาในญี่ปุ่นนับเป็นประมาณ 77% จากระดับก่อนช่วงการแพร่ระบาดของโควิด-19 ในขณะที่ตัวเลข Service PMI ยังคงมีพัฒนาการที่ต่อเนื่อง โดยดัชนี Service PMI เดือนเมษายนอยู่ที่ระดับ 55.4 จุด ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ที่ระดับ 54.9 จุด สะท้อนการขยายตัวของบริการซึ่งได้รับอานิสงส์จากภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวแข็งแกร่ง
- ธนาคารกลางญี่ปุ่นยังคงนโยบายทางการเงินที่ผ่อนคลายอย่างต่อเนื่อง โดยยังคงเป้าหมายอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 0.5% ต่อไปและยังคงใช้มาตรการ Yield Curve Control ต่อไป เพื่อรับมือกับสถานการณ์เศรษฐกิจถดถอยที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี

กลยุทธ์การลงทุน

- ทางผู้จัดการกองทุน Invesco Japan Equity Advantage Fund ยังคงยังเน้นลงทุนในบริษัทที่มีคุณภาพสูง (High Quality Companies) โดยมีกลยุทธ์ในการเลือกหุ้นแบบ Bottom up โดยลงทุนในบริษัทที่มีกระแสเงินสดที่ค่อนข้างสม่ำเสมอ เป็นบริษัทที่มีแบรนด์ที่แข็งแกร่ง รวมไปถึงมีเทคโนโลยีและมีความภักดีต่อแบรนด์ของผู้บริโภค ซึ่งผู้จัดการกองทุนมองว่าจะสามารถสร้างผลตอบแทนได้ในระยะยาวเมื่อเข้าลงทุนในช่วงราคาที่มีความเหมาะสม

คำแนะนำการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - แนะนำทยอยขายทำกำไร เนื่องจาก Valuation ที่เริ่มจำกัด
2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน - แนะนำรอเพื่อเข้าสะสมในจังหวะที่ตลาดเกิดการพักฐาน

ที่มา: LH Fund Investment Team ณ วันที่ 17 พฤษภาคม 2566

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



LHJAPE-D

