

“ปัจจัยทางเศรษฐกิจ และความ
ตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์
กดดันตลาดรอบด้าน แต่
LHMULTIUI ยังยืนหยัด ด้วย
กลยุทธ์ที่ยืดหยุ่น
ติดตามได้ในเอกสารฉบับนี้”



นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก ได้แก่ กองทุน M&G (Lux) Episode Macro Fund ในชนิดหน่วยลงทุน “Class S” สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (USD) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนได้ทั้งในตราสารหนี้ ตราสารทุน (รวมถึงทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์) หุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible Bonds) หลักทรัพย์ที่มีสินทรัพย์หนุนหลัง (Asset-backed securities) สกุลเงินต่าง ๆ เงินสด ตราสารที่เทียบเท่าเงินสด เงินฝาก และ/หรือ ทรัสต์สินต่าง ๆ ทั่วโลก รวมถึงกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) และลงทุนในหลายสกุลเงิน กองทุนอาจลงทุนผ่านตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ทั้งในสถานะซื้อ (Long position) และ/หรือสถานะขาย (Short position)

สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

ผลตอบแทนของกองทุน LHMCMULTIUI ลงทุนในกองทุนหลัก M&G Episode Macro Fund ซึ่งเหมาะกับการลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยง เนื่องจากกองทุนมีความยืดหยุ่น ลงทุนในหลายสินทรัพย์ เช่น หุ้น ตราสารหนี้ ค่าเงิน และ สามารถทำการซื้อ (long) ในช่วงที่ตลาดคาดว่าเป็นขาขึ้น / ขาย (short) ในช่วงที่คาดว่าตลาดจะลง จึงเหมาะกับการลงทุน โดยกองทุน LHMCMULTIUI มีผลตอบแทน (as of 15 May 2024) 3 เดือน 2.69% และ 6 เดือนให้ผลตอบแทน 4.23%

LH FUND Investment Team as of 20 May 2024

Source : M&G Investment as of May 2024

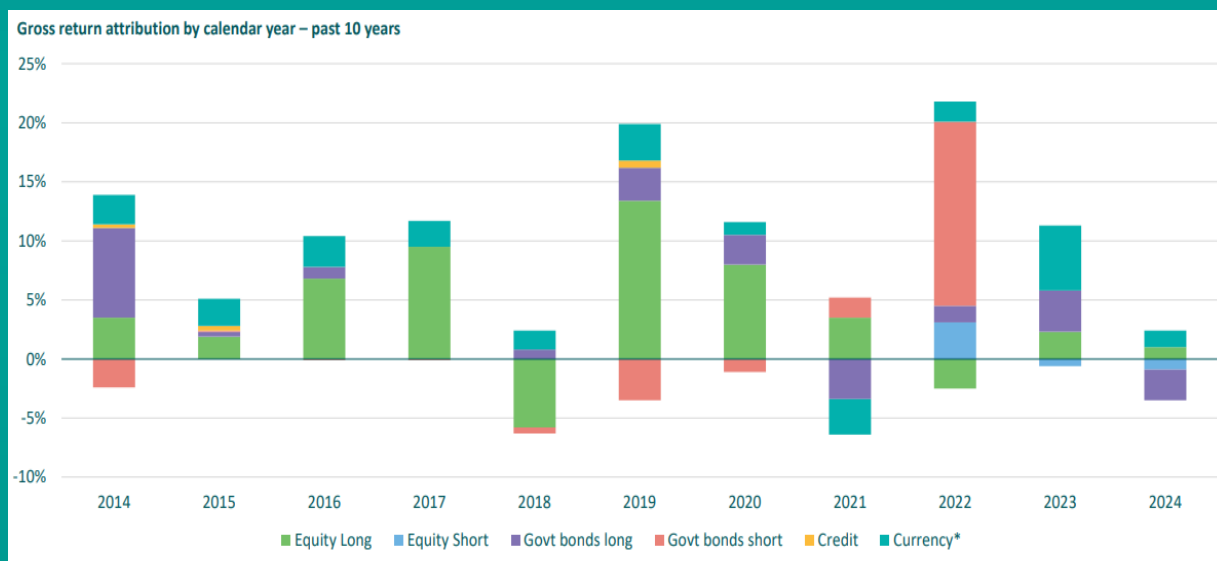
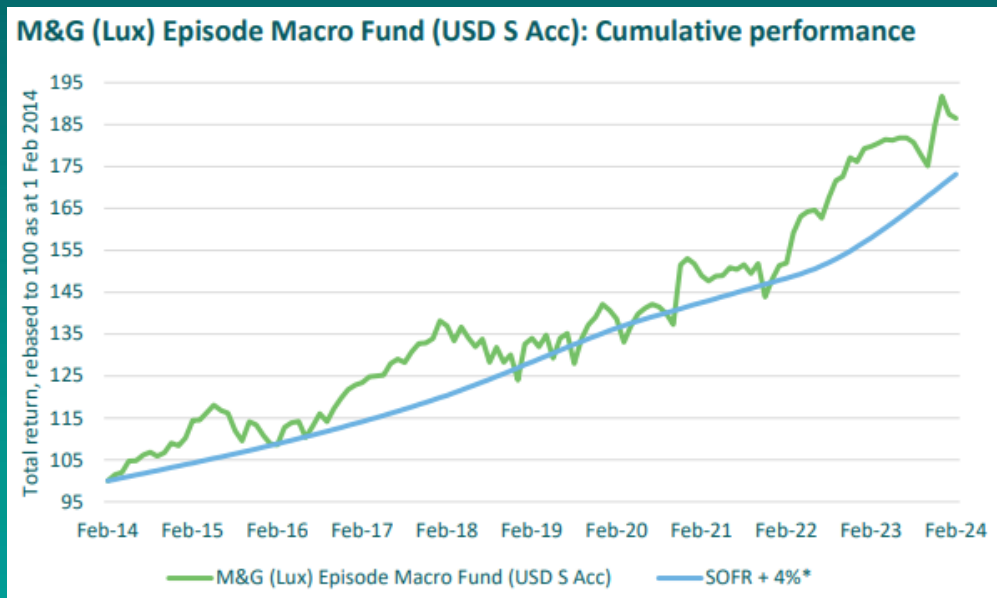
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจาก
กองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตรา
แลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไปจึงเหมาะกับผู้
ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น”

LHMCMULTIUI-A



สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน



Source : M&G Investment as of May 2024

จากกลยุทธ์การลงทุนที่ค่อนข้างยืดหยุ่น สามารถทำ Long/Short ในสินทรัพย์การลงทุนที่หลากหลาย ส่งผลให้ผลตอบแทนในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาทำได้ดีอย่างสม่ำเสมอ โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาสูงถึงปีละ 6.4% และระดับนี้ชีวิต (SOFR+4-8%) ซึ่งให้ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาปีละ 5.7%

LH FUND Investment Team as of 20 May 2024

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

“ กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไปจึงเหมาะกับผู้
 ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น”

LHMCMULTIUI-A



อัปเดตแนวโน้ม

M&G Episode Macro Fund เหมาะกับตลาดที่ผันผวน ซึ่งคาดว่าความผันผวนยังคงอยู่ จากความกังวลเรื่องเศรษฐกิจชะลอตัว อัตราเงินเฟ้อที่ยังสูงอยู่ ความไม่แน่นอนระหว่างตลาดกับการตัดสินใจของธนาคารกลางต่างๆ ทั่วโลก ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ สหรัฐ-จีน-ไต้หวัน สงครามรัสเซีย-ยูเครน อิสรอาเอล-อิหร่าน-ฮามาส อารมณ์ (emotional) ที่ผันแปรของนักลงทุน และพฤติกรรมทางการเงิน ซึ่งไม่ได้มาจากพื้นฐานจริงๆ ของเศรษฐกิจและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน

กลยุทธ์การลงทุน:

Equity		Government bonds	
China/Hong Kong	10.0%	US 2-Yr Treasuries	50.0%
FTSE 100	2.0%	US 5-Yr Treasuries	75.0%
Euro Stoxx Banks	1.0%	US 30-Yr Treasuries	20.0%
Kospi	1.0%	UK 10-Yr Gilts	10.0%
Dax	1.0%	German 30-Yr Bunds	10.0%
Brazil	1.0%	Net total	+165.0%
Mexico	1.0%		
S&P 500	-15.0%		
Net total	+2.0%		

โดยทางทีมผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลัก M&G Episode Macro Fund มีการเพิ่ม Long Position ในพันธบัตรรัฐบาล เนื่องจากมองว่าตลาดได้ Priced-In ความกลัวเกี่ยวกับการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟดไปพอสมควรแล้ว ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่เพิ่มสูงขึ้นกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตทำให้มีความน่าสนใจในการลงทุน ในส่วนของตราสารทุนที่ผ่านมาได้ทำการ Short Position ในตลาดหุ้นอเมริกาเพราะมองว่ามี Valuation ที่ตึงตัว ในขณะที่มีการ Long Position ในหุ้นจีน เนื่องจากมองว่ามี Valuation ที่ถูกเกินไป อีกทั้งดัชนีเริ่มส่งสัญญาณการผ่านจุดต่ำสุดมาแล้ว อีกทั้งภาพรวมเศรษฐกิจจีนเริ่มส่งสัญญาณพัฒนาการที่ดีขึ้น

Source : M&G Investment as of May 2024

มุมมองการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - ถือ เพื่อเป็น Satellite ของพอร์ตการลงทุน โดยแนะนำน้ำหนักไม่เกิน 20% ของพอร์ต

2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน - แนะนำ ซื้อ เพื่อกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน จากข้อดีของกองทุนที่มีความยืดหยุ่น ลงทุนในหลายสินทรัพย์ เช่น หุ้น ตราสารหนี้ ค่าเงิน และ สามารถทำการซื้อ (long) ในช่วงที่ตลาดคาดว่าขาขึ้น / ขาย (short) ในช่วงที่คาดว่าตลาดจะลง

LH FUND Investment Team as of 20 May 2024

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

“กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไปจึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น”

LHMCMULTIUI-D

