

“ธนาคารกลางสหรัฐ  
ขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง  
ผู้จัดการกองทุนมีกล  
ยุทธ์การบริหารพอร์ต  
และคำแนะนำการลงทุน  
อย่างไร  
ติดตามได้ในรายงาน  
ฉบับนี้”



## นโยบายของกองทุน

- กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลัก (Master fund) ได้แก่ กองทุน Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund – Class IB มีกลยุทธ์การลงทุนทั่วโลกในตราสารทุนและหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนของบริษัทที่ดำเนินงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ การดูแลสุขภาพและอุตสาหกรรม ที่นำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการในสาขาต่างๆ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะ ระบบอัตโนมัติ ปัญญาประดิษฐ์ ระบบการควบคุมด้านสิ่งแวดล้อม ระบบควบคุมอุตสาหกรรม การปรับปรุงประสิทธิภาพ การควบคุมเชิงตัวเลข หุ่นยนต์ ระบบเทคโนโลยีทางการแพทย์ ตลอดจนเทคโนโลยีด้านความปลอดภัยและการรักษาความปลอดภัย

## สถานการณ์ปัจจุบันของกองทุน

- ผลตอบแทนของกองทุน LHROBOT นับจากต้นปีจนถึง 31 ตุลาคม 2565 ให้ผลตอบแทน -34.39% จากปัญหาการขาดแคลนชิปเซต semiconductor ช่วงต้นปี ปัญหาค่าจ้างแรงงานที่สูงขึ้นทั้งปี ส่งผลกระทบต่อต้นทุนผลิตเกี่ยวกับ Robot รวมถึงการการเร่งขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งผลกระทบต่อกลุ่ม growth ที่มี valuation สูง
- กองทุน Credit Suisse Robotics ที่ LHROBOT ลงทุน มีสัดส่วนในหุ้นขนาดเล็กที่ผันผวนต่อเศรษฐกิจที่มีความเสี่ยงระลอกตัวลง และมีน้ำหนักที่สูงกว่าดัชนีชี้วัดในยุโรปที่ได้รับผลกระทบจากต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้นจากราคาน้ำมัน เศรษฐกิจระลอกตัวลงจากสงครามรัสเซีย ยูเครน

ที่มา: LH Fund Investment Team as of 21 November 2022

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



LHROBOTE-A



## แนวโน้ม และสัดส่วนการลงทุนในปัจจุบัน

- ลงทุนใน Credit Suisse Robotitcs 95% และ Pictet Robotics 2.5% (Fully Invest, ลงทุนมากกว่า 95%)
- คาดว่าการปรับตัวกลับขึ้นมาในรอบนี้มีลักษณะ Bear Market Rally ซึ่งภาพรวมในระยะถัดไปตลาดยังคงเผชิญความเสี่ยงจากการที่ยังต้องเผชิญกับสภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นที่ยังคงดำเนินต่อไปจนถึงปีหน้า ซึ่งยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญต่อ valuation ในหุ้นกลุ่ม Growth Style ประกอบกับสัญญาณเศรษฐกิจของสหรัฐฯที่ชะลอตัวลงและมีโอกาสเข้าสู่สภาวะเศรษฐกิจถดถอย (Recession) สูงมากขึ้น และที่ผ่านมตลาด priced in ความเสี่ยงนี้ไปเพียงบางส่วน จึงมีโอกาที่ Earning ของหลายบริษัทอาจจะถูกปรับลดลงได้ในระยะต่อจากนี้ ซึ่งอาจทำให้หุ้นผันผวนและเกิดการปรับฐานได้อีกครั้ง

## กลยุทธ์การลงทุน

- ทางทีมผู้จัดการกองทุนของ Credit Suisse ยังคงเน้นลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับ (pure play) Robotics ที่มีคุณภาพที่ดี ได้ประโยชน์จาก secular trend ที่ได้แรงหนุนจากการใช้ Robot มากขึ้น เพื่อลดต้นทุนการจ้างงาน และการใช้เทคโนโลยีให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

## คำแนะนำการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ - คาดว่าในระยะสั้น อาจมีการปรับฐานหลังจบ Bear Market Rally ซึ่งหากรับความเสี่ยงได้สูงและพร้อมถือลงทุนได้ในระยะยาว รวมถึงมีสัดส่วนการลงทุนประเภท Growth Style ในพอร์ตไม่มาก การปรับลดลงมาอาจเป็นจังหวะให้ถือเฉลี่ยต้นทุน

2. สำหรับผู้ที่ยังไม่ได้ถือหน่วยลงทุน แต่สนใจลงทุน - หากสามารถลงทุนได้ในระยะยาว และรับความเสี่ยงได้มากระดับหนึ่ง แนะนำรอ Fed เริ่มส่งสัญญาณลดความเข้มงวดในการดำเนินนโยบายการเงิน อัตราเงินเฟ้อเริ่มลดลงต่อ การจ้างงานลดลงต่อเนื่องตามที่ตลาดคาด จึงเริ่มทยอยสะสมลงทุน

ที่มา: LH Fund Investment Team as of 21 November 2022

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



LHROBOTE-D

