



**“มุมมองของเราต่อตลาดเวียดนาม และปัจจัย
ที่กดดันตลาดเวียดนามในช่วงที่ผ่านมาเป็น
อย่างไร ติดตามได้ใน เอกสารฉบับนี้”**

นโยบายของกองทุน

- กองทุน LHVN ลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือมีธุรกิจหลักในประเทศเวียดนาม ที่มีศักยภาพในการเติบโตและมีแนวโน้มการเจริญเติบโตในอนาคต โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งสามารถลงทุนในหุ้น / กองทุนรวม ETF / หรือหน่วยลงทุนที่เกี่ยวข้องกับประเทศเวียดนามได้
- ปัจจุบันมีการลงทุนในกองทุน Dragon Capital Vietnam Equity Fund (VIETNAM ID Equity) เป็นหลัก

Update มุมมองตลาดหุ้นเวียดนาม

- คาดการณ์ดัชนีตลาดหุ้นเวียดนาม ณ สิ้นปี 2023 อยู่ที่ระดับ 1,260 จุด (โดยใช้ PE ที่ 12.1x ที่ -1SD ของค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) โดยมองว่าดัชนีจะมีการเคลื่อนไหวแบบ sideways-up ตามปัจจัยพื้นฐานในระยะยาวที่ยังคงดี แต่อาจถูกกดดันจากภาวะเศรษฐกิจทั่วโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง และ ปัจจัยภายในประเทศที่ยังคงมีความไม่แน่นอนสูง (เช่น การปราบปรามการคอร์รัปชัน และ ความกังวลเกี่ยวกับสภาพคล่องและการออกหุ้นกู้ของภาคธุรกิจ โดยเฉพาะกลุ่มอสังหาริมทรัพย์)
- ทั้งนี้ เรามองว่าดัชนีหุ้นเวียดนามในระดับปัจจุบันยังสามารถเข้าลงทุนเพิ่มเติมได้ เนื่องจาก
 - ✓ ปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจและบริษัทจดทะเบียนยังมีแนวโน้มที่ดีในระยะยาว
 - ✓ มีการซื้อขายอยู่ในระดับที่ค่อนข้างถูก และ มีความเสี่ยงขาลงจำกัด

LH FUND Investment Team as of 18 April 2022

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



กลยุทธ์กองทุน

- เน้นลงทุนในหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากเปิดเมือง การเติบโตของเม็ดเงินลงทุนตรงจากต่างชาติ หุ้นที่สามารถเติบโตได้ดีในภาวะที่อัตราเงินเฟ้อสูง หุ้นที่ปรับตัวลดลงแรงในช่วงที่ผ่านมา แต่ยังมีพื้นฐานที่ดีและได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และ หุ้นขนาดกลางและเล็กที่มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี ในส่วนของการลงทุนตรงในกลุ่ม residential estate ให้เน้นลงทุนในบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตดีและมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องต่ำ

คำแนะนำการลงทุน

- สำหรับผู้ที่ถือกองทุน LHVN อยู่แล้ว: หากสามารถรับความเสี่ยงในการลงทุนหุ้นต่างประเทศได้ แนะนำทยอยเข้าลงทุน
- สำหรับนักลงทุนที่ยังไม่มีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นเวียดนาม: แนะนำให้เข้าลงทุนแบบ DCA เพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของดัชนีหุ้นเวียดนามที่อาจจะเกิดขึ้น

ทั้งนี้ เรามองว่าการลงทุนในหุ้นเวียดนามเป็นการลงทุนที่มีศักยภาพในการเติบโตได้สูงในระยะยาว ดังนั้น กองทุนหุ้นเวียดนามจึงเหมาะสมกับนักลงทุนที่สามารถลงทุนได้ในระยะยาว ประมาณ 3-5 ปี เป็นต้นไป

LH FUND Investment Team as of 18 April 2022

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



LHVN-D

