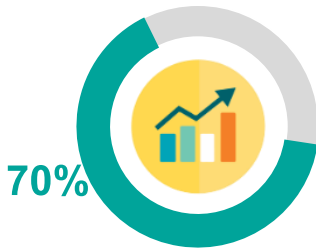


“ไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์ Omicron ยังคงสร้างความกังวลให้ตลาดหุ้นอยู่ เมื่อถูกพบว่ามีการกลายพันธุ์จำนวนมาก อัตราการแพร่กระจายและการดื้อต่อวัคซีนที่มีอยู่ในปัจจุบันอาจสูงกว่าสายพันธุ์ Delta และยังไม่มีความชัดเจนว่าวัคซีนจะมีประสิทธิภาพมากเพียงพอในการต้านทานไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์นี้ อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นเวียดนามยังเป็นตลาดที่น่าสนใจและอยู่ในกองทุนที่เราแนะนำ ด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้”

### กลยุทธ์การลงทุนของกองทุน LHVN

มีกลยุทธ์การลงทุนที่เน้นลงทุนเพื่อมุ่งหวังผลการดำเนินงานที่สูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management) โดยแบ่งการลงทุนออกเป็น 2 ส่วนหลัก ได้แก่



1. Core Portfolio สัดส่วนประมาณ 70% ผู้จัดการกองทุนจะปรับการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานะตลาดภายใต้กรอบการลงทุน ในระยะกลางถึงยาว ผ่านการลงทุนในหุ้นรายตัว ของเวียดนาม กองทุนรวม หรือ กองทุนอิตีเอฟ



2. Satellite Portfolio สัดส่วนประมาณ 30% ผู้จัดการกองทุนจะปรับการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานะตลาดภายใต้กรอบการลงทุน ในระยะสั้นถึงกลาง โดยการทำให้ sector allocation และ stock selection

ปัจจุบันลงทุนใน Dragon Capital Vietnam Equity Fund (VIETNAM ID Equity) 80-85%

### Dragon Capital Vietnam Equity Fund (VIETNAM ID Equity)

#### PERFORMANCE

All in US\$ - %	1 Month	3 Months	1 Year	2 Years	3 Years	5 Years	Inception
VEF	2.28	11.60	67.37	78.09	80.26	139.05	298.24
VN Index TR	2.51	11.64	51.91	60.30	71.99	145.19	244.49
FTSE VN Index TR	0.91	8.46	48.28	54.65	62.69	121.68	129.45

Source : LHFund Investment Team, 13 Jan 2022

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



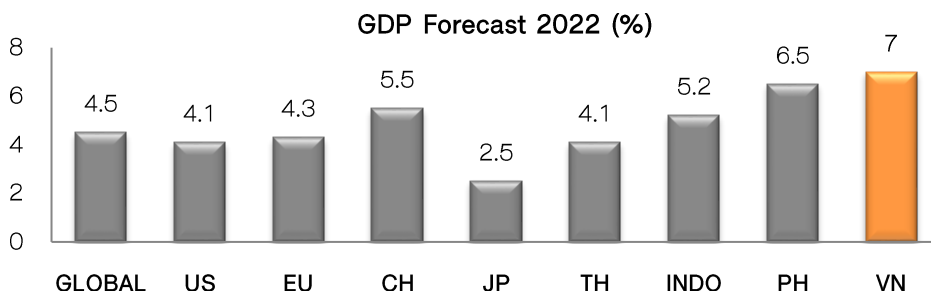
LHVN-A





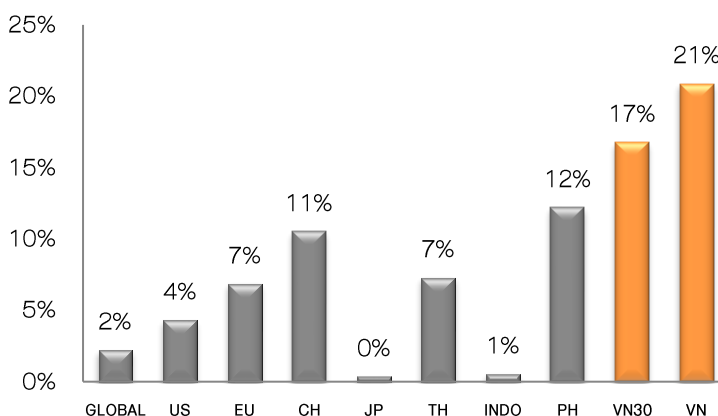
## ความน่าสนใจของเวียดนาม

- ✓ เวียดนามมีแนวโน้มการเติบโตของ GDP ในปี 2022 ที่ดีกว่าประเทศอื่น



- ✓ ตลาดหุ้นเวียดนามมีแนวโน้มการเติบโตของผลประกอบการในปี 2022 ดีกว่าตลาดหุ้นอื่นอย่างชัดเจน และมี Valuation น่าสนใจมากกว่าเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นอื่น

### 2022F Earnings Growth



### มุมมองการลงทุน

เนื่องจากเราคาดการณ์เศรษฐกิจเวียดนามในปี 2022 จะสามารถกลับมาเติบโตได้ในระดับ 7% โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากที่กล่าวมา และคาดเศรษฐกิจเวียดนามผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว รวมถึงรัฐบาลเริ่มผ่อนคลายมาตรการต่างๆ จากจำนวนผู้ป่วยที่ลดลง และในส่วนของตลาดหุ้นยังมีแนวโน้มการเติบโตที่ดีตามเศรษฐกิจโดยรวมและการซื้อขายในระดับที่ไม่แพง โดย Bloomberg คาดผลประกอบการของดัชนี VNI Index ในปี 2022 จะเติบโตประมาณ 24% และ มีการซื้อขายที่ค่า PE ประมาณ +0.5x จากค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี อย่างไรก็ตามหุ้นเวียดนามในช่วงที่ผ่านมาปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว เนื่องจากการเติบโตทางเศรษฐกิจและเม็ดเงินเข้าลงทุนในตลาดหุ้นจำนวนมาก ในระยะสั้นอาจมีแรงขายทำกำไรออกมาได้ จึงแนะนำทยอยสะสมสำหรับผู้ลงทุนระยะกลางถึงยาว โดยมีสัดส่วนการลงทุนไม่เกิน 30% ของพอร์ตรวม

Source : LHFund Investment Team, 13 Jan 2022

LHVN-D

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

