

**“รัฐบาลเวียดนามทยอยออกมาตรการต่างๆ
มาเพื่อแก้ไขปัญหาการปิดนัดชำระหนี้และปัญหา
สภาพคล่องในภาคอสังหาริมทรัพย์ ติดตาม
รายละเอียดได้ในเอกสารฉบับนี้”**

นโยบายของกองทุน

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

สถานการณ์ปัจจุบัน และแนวโน้ม

- ตั้งแต่ต้นปีจนถึง 29 มิ.ย. 66 ปรับตัวขึ้น 7.67% โดยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น จากการที่ธนาคารกลางเวียดนามมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย Refinancing Rate และ Deposit Rate 1-6 เดือนลงอย่างละ 50 bps ทำให้ Refinancing ลดลงเหลือ 4.5% อีกทั้งทางรัฐบาลเวียดนามทยอยออกมาตรการต่างๆมาเพื่อแก้ไขปัญหาการปิดนัดชำระหนี้และปัญหาสภาพคล่องในภาคอสังหาริมทรัพย์ เช่น
 - ✓ Decree08 => ส่วนแก้ไขเนื้อหา -Decree65 ที่เปิดโอกาสให้บริษัทสามารถขอยืดวันครบกำหนดชำระหนี้ออกไปได้ไม่เกิน 2 ปี และ เปิดช่องให้สามารถชำระหนี้ด้วยสินทรัพย์อื่นตามแต่ข้อตกลงระหว่างบริษัทและ ผู้ถือหุ้นกู้
 - ✓ Decree10 => ช่วยให้มีแนวทางที่ชัดเจนขึ้นในการแก้ไขปัญหาขอขงดทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับ Land Law

LH FUND Investment Team as of 4 Jul 2023

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



LHVN-A



สถานการณ์ปัจจุบัน และแนวโน้ม (ต่อ)

- ✓ Resolution 33 => เพื่อสนับสนุนสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำแก่โครงการที่อยู่อาศัยเพื่อสังคม (Social Housing)
- ✓ ปรับปรุง Circular 16 เพื่อให้ธนาคารสามารถซื้อหุ้นกู้เพื่อจัดการกับปัญหาการขาดแคลนสภาพคล่องที่นอกจากนี้ธนาคารกลางเวียดนามได้มีการปรับลดดอกเบี้ยถึง 3 ครั้ง ทำให้อัตราส่วนลด (Discount Rate) และอัตราดอกเบี้ยข้ามคืน ปรับตัวลงมาอยู่ที่ระดับ 3.5% และ 5% ตามลำดับ และกำลังมีการปรึกษาเกี่ยวกับการปรับแก้ไข Land Law เพื่อให้การอนุมัติโครงการที่อยู่อาศัยสามารถทำได้รวดเร็วขึ้นอีกด้วย

ปัจจุบัน ตลาดเริ่มเห็นสัญญาณความหนาแน่นในการซื้อ-ขาย เพิ่มสูงมากยิ่งขึ้น สะท้อนผ่าน Volume การซื้อ-ขายที่เพิ่มขึ้น นับตั้งแต่ธนาคารกลางเวียดนามมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง

มุมมองทีมผู้จัดการกองทุน

จากปัจจัยเสี่ยงที่ดูจำกัดมากขึ้น ในขณะที่ภาพเศรษฐกิจของเวียดนามและผลประกอบการในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2566 คาดจะเริ่มเห็นการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ต่อเนื่องไปจนถึงปี 2567 ประกอบกับ ตลาดหุ้นเวียดนามมีการซื้อขายที่ระดับ 11.47x PE (ต่ำกว่า -1SD ของค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี) ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับที่น่าสนใจเข้าลงทุน โดยมองเป้าหมายปี 2566 ที่ 1,215 จุด และมีแนวรับอยู่ที่ 1,100 1,050 และ 1,020 จุด ตามลำดับ และ แนวต้านอยู่ที่ 1,150 1,200 และ 1,280 จุดตามลำดับ

คำแนะนำการลงทุน

- แนะนำให้ทยอยเข้าลงทุน สำหรับผู้ลงทุนที่สามารถยอมรับความเสี่ยงของกองทุนได้

LH FUND Investment Team as of 4 Jul 2023

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



LHVN-D