

สภาวะตลาดของตลาดหุ้นในปีนี้ เรายังคงแนะนำให้เน้นไปที่ “กระจายความเสี่ยงในการลงทุน” ซึ่งเป็นสิ่งที่มีความสำคัญอย่างยิ่งในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน และสำหรับผู้ที่ถือกองทุน LHGMA เรามีคำแนะนำเพิ่มเติมในการลดสัดส่วนพอร์ตติดตามได้ในรายงานฉบับนี้ ”

ก่อนอื่นมาดูนโยบายกองทุนผสมที่จะนำมาเปรียบเทียบกันก่อน

1. นโยบายของกองทุน LHGMA

- กองทุนมุ่งหวังสร้างรายรับพร้อมกับโอกาสที่จะทำให้อินแดนเติบโตในอนาคต โดยเน้นลงทุนทรัพย์สินที่หลากหลายในตราสารหนี้ ตราสารทุน และตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน ผ่านการลงทุนในกองทุนหลัก ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV คือ Ninety-One Global Strategy Fund - Global Multi Asset Income Fund ลงทุนในต่างประเทศ โดยกองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนแบบมุ่งหวังให้ผลตอบแทนจากการลงทุนเคลื่อนไหวตามผลตอบแทนของกองทุนหลัก (Passive Management)

2. นโยบายของกองทุน LHWPLUS

- มุ่งหวังสร้างผลตอบแทนในระยะยาวที่ดีกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป ผ่านการลงทุนในตราสารหนี้, ตราสารทุน, Property Fund, REITs, Infrastructure Funds และ ETF ทั้งในและต่างประเทศ โดยลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 79% ของ NAV ผ่านการบริหารแบบ Active management มุ่งหวังผลตอบแทนการสูงกว่ดัชนีชี้วัด

3. นโยบายของกองทุน LHIP-D

- หรือ LH Income Plus Fund จะลงทุนใน Property Funds, REITs, Infrastructure Funds, ตราสารทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือ มีแนวโน้มจ่ายเงินปันผลสูงในประเทศไทย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 80% ของ NAV กองทุนมุ่งหวังสร้างผลตอบแทนที่ดีและกระจายความเสี่ยงในการลงทุน ผ่านการบริหารแบบ Active management มุ่งหวังผลตอบแทนการสูงกว่ดัชนีชี้วัด

ที่มา: LH Fund Investment Team as of 31 มี.ค. 2565

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



LHWPLUS-A



สถานการณ์ ณ ปัจจุบันของตลาด

- จากภาวะการลงทุนตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา คงปฏิเสธไม่ได้ว่า “การกระจายความเสี่ยงการลงทุน” มีความสำคัญมากขึ้น โดยเฉพาะในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน จากปัจจัยต่างๆ ทั้งนโยบายการเงินที่เป็นไปอย่างตึงตัวมากขึ้น โดยเฉพาะในประเทศสหรัฐฯ และยุโรป รวมถึงนโยบายการคลังที่รัฐบาลหลายๆ ประเทศออกมาตรึงการกระตุ้นเศรษฐกิจ หลังกระตุ้นเศรษฐกิจปริมาณมากในช่วง 2 ปี ที่ผ่านมา นอกจากนี้ อัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นและมีแนวโน้มจะสูงยาวนานกว่าคาด จากภาวะ demand และ supply ที่ไม่สอดคล้องกัน รวมถึงปัจจัยด้าน geopolitical risk ที่เกิดขึ้นได้ทุกเวลา
- เราจึงชวนนักลงทุนมาเปรียบเทียบการกระจายความเสี่ยงการลงทุนของกองทุนรวมผสมที่มีนโยบายลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายที่บริหารโดย LH FUND โดยความเสี่ยงที่นำมาเปรียบเทียบได้แก่
 1. ความผันผวนของผลตอบแทน กล่าวว่าการลงทุนที่ใดจะเบี่ยงเบนไปจากผลตอบแทนที่คาดหวังเท่าไร
 2. ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุน ประกอบด้วย
 - 2.1) ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งมากเกินไป (Issuer Concentration Risk)
 - 2.2) ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งมากเกินไป (Sector Concentration Risk)
 - 2.3) ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในประเทศใดประเทศหนึ่งมากเกินไป (Country Concentration Risk)
 3. ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

เปรียบเทียบความเสี่ยงของกองทุนรวมผสมทั้ง 3 กองทุน

	LHGMA	LHWPLUS	LHIP-D
ความผันผวนของผลตอบแทน	< 5%	< 5%	5% - 10%
Issuer Concentration Risk	<= 10%	<= 10%	<= 10%
Sector Concentration Risk	20% - 50%	< 20%	< 20%
Country Concentration Risk	50% - 80%	< 20%	ไม่มี
ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	มี	มี	ไม่มี

- เปรียบเทียบ LHGMA VS LHWPLUS : พบว่า LHGMA จะเน้นลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งแตกต่างกับกองทุน LHWPLUS ที่ลงทุนในประเทศไม่เกิน 79% แต่พบว่า LHGMA มีความเสี่ยงทางด้าน Sector Concentration Risk และ Country Concentration Risk ที่สูงกว่ากองทุน LHWPLUS
- เปรียบเทียบ LHGMA VS LHIP-D : LHGMA มี Sector Concentration Risk สูงกว่า ขณะที่ LHIP-D มีความผันผวนของผลตอบแทนมากกว่าเนื่องจากการลงทุนในตราสารหนี้ที่มากกว่า LHGMA นั่นเอง

“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจากกองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

LHWPLUS-A



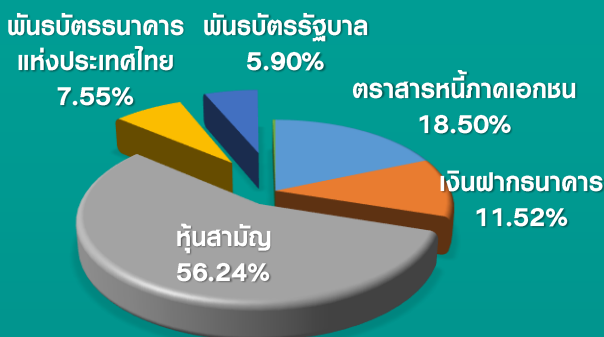
สรุปกองทุนใดมีความน่าสนใจในการลงทุน

1. สำหรับผู้ที่ต้องการลงทุนในหลายสินทรัพย์และต้องการลงทุนทั้งในและต่างประเทศ เรายังคงมองว่ากองทุน LHWPLUS มีการกระจายความเสี่ยงที่ดีกว่า ในด้าน Sector และ Country Concentration Risk การกระจายความเสี่ยงดังกล่าวเหมาะสมกับภาวะความผันผวนที่เพิ่มสูงขึ้นในตลาดการเงินและภาพการลงทุนในปัจจุบัน
2. สำหรับผู้ที่ต้องการลงทุนในหลายสินทรัพย์และต้องการลงทุนในประเทศเพียงอย่างเดียว เรายังคงมองว่ากองทุน LHIP-D เป็นกองทุนที่ตอบโจทย์ความต้องการดังกล่าว โดยความผันผวนของผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นอาจถูกชดเชยด้วยผลตอบแทนคาดหวังที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนมากกว่า
3. สำหรับผู้ที่ถือกองทุน LHGMA อยู่ เราแนะนำให้สับเปลี่ยนออกไปยังกองทุนผสมอื่นๆ เพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งมากเกินไป (Sector Concentration Risk) และความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในประเทศใดประเทศหนึ่งมากเกินไป (Country Concentration Risk) ให้ลดน้อยลง จึงแนะนำให้สับเปลี่ยนไปยังกองทุนผสม LHWPLUS หรือ LHIP-D โดยพิจารณาจากจุดเด่นของกองทุนทั้ง 2 ดังต่อไปนี้

จุดเด่นของกองทุน LHIP-D

1. มุ่งหวังสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะปานกลางถึงระยะยาว ผ่านการกระจายการลงทุนใน Property Funds, REITs, Infrastructure Funds และตราสารทุนของบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีแนวโน้มจ่ายเงินปันผลสูง ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี
2. กองทุนช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุน เหมาะสำหรับผู้ที่มีความเสี่ยงได้ปานกลางถึงสูง และไม่ต้องการกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ต่างๆ ด้วยตนเอง
3. สร้างโอกาสรับรายได้สม่ำเสมอจากเงินปันผล

สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่กองทุน LHIP-D ลงทุน



หลักทรัพย์	% of NAV
หุ้นที่ไม่ด้วยสิทธิ และไม่มีประกันของบมจ. เอพี (ไทยแลนด์) ครั้งที่ 3/2562 ครบปี พ.ศ. 2567	9.68%
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้ ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2564 ครั้งที่ 1	5.90%
PTT	4.20%
KBANK	3.52%
BBL	2.99%

ที่มา Factsheet กองทุน LHIP-D ณ วันที่ 28 ก.พ. 2565

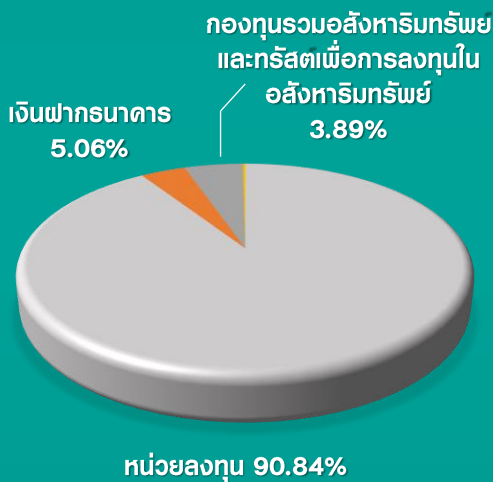
“ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / เนื่องจาก
กองทุน ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตรา
แลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



จุดเด่นของกองทุน LHWPLUS

1. มุ่งหวังรายได้จากสินทรัพย์ที่มีโอกาสให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอ เป็นรายได้จากการลงทุนตราสารหนี้ และเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุนใน REITs
2. สามารถลงทุนได้เป็น Core port สำหรับนักลงทุนที่มุ่งหวังรายได้ สร้างโอกาสรับผลตอบแทนที่ดีกว่าเงินฝากธนาคารประจำ
3. กรอบการลงทุนกว้างกว่ากองทุนตราสารหนี้ทั่วไป ยืดหยุ่นให้กระจายความเสี่ยงในการลงทุนในตราสารหนี้และ REITs ได้ในรูปแบบหลักทรัพ์รายตัว ผ่านกองทุนรวมทั้งในและต่างประเทศ เปิดโอกาสให้นักลงทุนสามารถเข้าถึงการลงทุนในต่างประเทศได้
4. มีกลยุทธ์การบริหารกองทุนแบบ Active Management สามารถปรับเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาด

สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่กองทุน LHWPLUS ลงทุน



หลักทรัพ์	% of NAV
LHDEBT	36.40%
หน่วยลงทุน PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC	29.24%
หน่วยลงทุน ISHARES GLOBAL REIT ETF	8.46%
หน่วยลงทุน B&I GLB REAL ESTATE SECURITIES FUND	8.41%
หน่วยลงทุน PACER BENCHMARK INDUSTRIAL REAL ESTATE SCTR ETF	8.33%

ที่มา Factsheet กองทุน LHWPLUS-A ณ วันที่ 28 ก.พ. 2565

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

