

ลงทุนอย่างไรในสภาวะที่ตลาดผันผวน

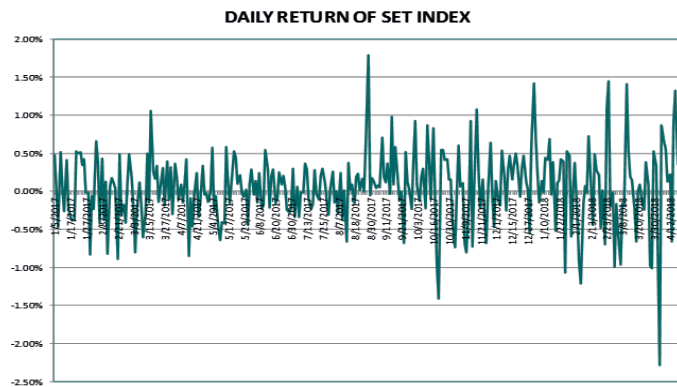
จากที่ปัจจุบันมีข่าวหรือเหตุการณ์ต่างๆ ทั้งด้านดีหรือด้านร้ายเข้ามาอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งที่ผ่านมาดัชนีตลาดหลักทรัพย์ได้ปรับขึ้นทำจุดสูงสุดที่ระดับ 1,830 จุด ทำให้นักลงทุนบางส่วนมองว่าน่าจะมีการทำกำไรในหุ้นบ้าง อีกทั้ง Valuation ที่ระดับ 1,830 จุดนั้น ก็ถือว่าอยู่ในระดับที่สูง ทำให้เห็นว่าตลาดหุ้นและราคาหุ้นมีการแกว่งตัวที่มากขึ้น และระดับการแกว่งตัวหรือการเปลี่ยนแปลงก็มากขึ้นเช่นกัน เนื่องจากนักลงทุนมองว่าตลาดน่าจะมีความเสี่ยงที่เพิ่มสูงขึ้น และการเข้าซื้อขายหุ้นนั้นก็เน้นการเก็งกำไรระยะสั้นมากยิ่งขึ้น จึงเป็นเหมือนการทำให้ตลาดมีความผันผวนค่อนข้างมาก แต่อย่างไรก็ตามด้วยปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจไทยและบริษัทจดทะเบียน ที่ยังคงแข็งแกร่งอยู่ ทาง บลจ. จึงเห็นว่าการลงทุนในหุ้นนั้นยังคงจะให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าการลงทุนในทรัพย์สินประเภทอื่น เพียงแต่ด้วยความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น ดังจะเห็นได้จากการวัดค่าความเสี่ยงหรือความผันผวนด้วย Standard Deviation ของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ย้อนหลัง (ตามตารางที่ 1) จะเห็นว่า ความเสี่ยงที่วัดจากค่าความผันผวนของผลตอบแทนของ SET Index นั้นเพิ่มขึ้นในช่วงหลังคือ 30 วันย้อนหลังจะมีความผันผวนมากที่สุด แสดงให้เห็นถึงว่าปัจจุบันโดยเฉพาะตั้งแต่ต้นปี 2561 เป็นต้นมาตลาดมีความผันผวนมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง และผลตอบแทนรายวันของ SET Index ที่จะเห็นว่าแกว่งตัวเพิ่มมากขึ้น (ตามกราฟที่ 1)

ตารางที่ 1
Standard Deviation ของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ย้อนหลัง

Period	SET Index
1M	0.82%
2M	0.76%
3M	0.69%
4M	0.64%
5M	0.60%
6M	0.59%
9M	0.55%
1Y	0.49%

ที่มา : SET and ASPEN
(ข้อมูล ณ 17 เมษายน 2561)

กราฟที่ 1
ผลตอบแทนรายวันของ SET Index ที่จะเห็นว่าแกว่งตัว



ที่มา : SET and ASPEN
(ข้อมูล ณ 17 เมษายน 2561)

ตารางที่ 2
Standard Deviation ของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ย้อนหลัง
เทียบกับ Standard Deviation ของกองทุน

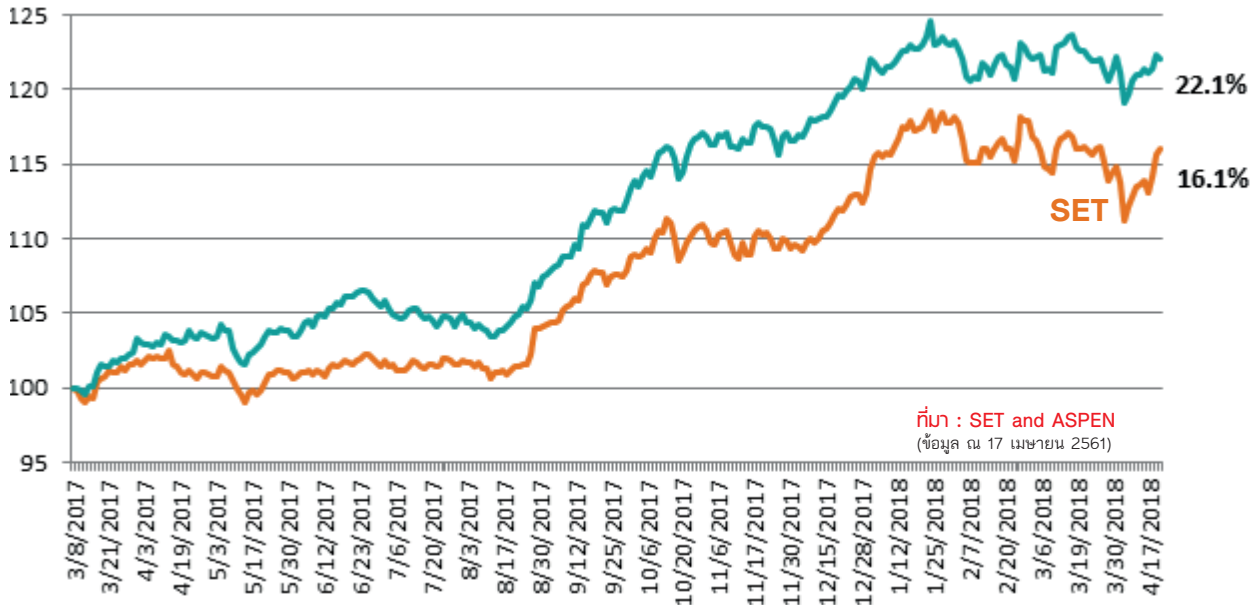
Period	SET Index	LHSTRATEGY-A
1M	0.82%	0.61%
2M	0.76%	0.60%
3M	0.69%	0.58%
4M	0.64%	0.53%
5M	0.60%	0.51%
6M	0.59%	0.50%
9M	0.55%	0.48%
1Y	0.49%	0.45%

ที่มา : SET and ASPEN
(ข้อมูล ณ 17 เมษายน 2561)

บลจ. ยังคงมีมุมมองว่า นักลงทุนยังสามารถลงทุนในตลาดหุ้นได้ แต่ด้วยความผันผวนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงคงมีคำถามว่าจะลงทุนอย่างไรเพื่อหลีกเลี่ยงความผันผวนของตลาดที่เพิ่มสูงขึ้นนอกเหนือจากการเลือกจังหวะในการเข้าซื้อลงทุนให้ถูกจังหวะเวลา ซึ่งทาง บลจ. มีผลิตภัณฑ์ที่สามารถตอบคำถามดังกล่าวข้างต้นได้ คือ กองทุน แอล เอช สแตรทิจี อีควิตี้ (LHSTRATEGY) ที่เน้นลงทุนในหุ้นที่มีความผันผวนของผลตอบแทนที่ต่ำ ซึ่งจะทำให้ความผันผวนของผลตอบแทนของกองทุนนั้นจะอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า ดังจะเห็นได้จากค่าความเสี่ยงหรือความผันผวนของผลตอบแทนของกองทุนเองย้อนหลังโดยจะเปรียบเทียบกับความเสี่ยงหรือความผันผวนของผลตอบแทนของ SET Index (ดังตารางที่ 2)

LHSTRATEGY VS. SET INDEX

LHSTRATEGY



ถึงแม้ว่าความเสี่ยงจะต่ำกว่าของ SET Index แต่ด้วยการคัดเลือกหุ้นเพื่อลงทุนนั้นจะคัดเลือกทั้งจากเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพ ไม่ว่าจะเป็นปัจจัยพื้นฐานของบริษัทที่จะลงทุน แนวโน้มของการเคลื่อนไหวของราคา และโอกาสที่บริษัทที่ลงทุนจะมีการปรับเพิ่มประมาณการของผลการดำเนินงานในอนาคต เป็นต้น ทำให้ผลตอบแทนของกองทุนตั้งแต่จัดตั้งกองทุนขึ้น (7 มีนาคม 2560) สามารถให้ผลตอบแทนที่ดีกว่า SET Index ซึ่งจะเห็นว่าตั้งแต่จัดตั้งกองทุนให้ผลตอบแทนร้อยละ 22.1 ในขณะที่ SET Index ให้ผลตอบแทนเพียงร้อยละ 16.1 ในช่วงเวลาเดียวกัน (ข้อมูล ณ 17 เมษายน 2561) ทั้งนี้ บลจ. ขอแนะนำตารางสรุปผลการดำเนินงานของกองทุนย้อนหลังมาให้ท่านพิจารณาเลือกลงทุนตามสไตล์การลงทุนของท่านครับ

ตารางสรุปผลการดำเนินงานของกองทุนย้อนหลัง ณ วันที่ 30 มีนาคม 2561

	3 M	6 M	1 Y*	3 Y*	5 Y*	ตั้งแต่จัดตั้ง*
LHSTRATEGY-A	0.38%	7.72%	17.79%	-	-	19.85%
เกณฑ์มาตรฐาน	2.12%	7.24%	16.39%	-	-	17.51%
ความผันผวน	4.01%	5.36%	6.83%	-	-	6.78%
LHSTRATEGY-D	0.39%	7.71%	17.80%	-	-	19.86%
เกณฑ์มาตรฐาน	2.12%	7.24%	16.39%	-	-	17.51%
ความผันผวน	4.88%	6.03%	7.38%	-	-	7.29%
LHSTRATEGY-R	0.38%	7.71%	17.36%	-	-	19.84%
เกณฑ์มาตรฐาน	2.12%	7.24%	16.39%	-	-	17.51%
ความผันผวน	4.01%	5.36%	6.83%	-	-	6.78%

* = เป็นร้อยละต่อปี

ที่มา : LHFUND ณ วันที่ 30 มีนาคม 2561

คำเตือน

เอกสารนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยการรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ ทั้งนี้บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ครบถ้วนหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ และบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงข้อมูลได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังและพิจารณาในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยตนเอง ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุน ก่อนตัดสินใจลงทุน หรือติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวนของกองทุนได้ที่ บลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด โทร 02-286-3484 ต่อ 211-215 หรือ ตัวแทนขาย