

FUND RECOMMEND

April 2022

โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลให้รอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน

LHDIGITAL

ระดับความเสี่ยง : 6

นโยบายการลงทุน:

ลงทุนในกองทุนหลัก (Master fund) กองทุน AXA World Funds-Framlington Digital Economy ซึ่งมีวัตถุประสงค์ ลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก โดยลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ในตราสารทุนหรือตราสารทุนที่เกี่ยวข้อง (Equity-related) ของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับเทคโนโลยีทางดิจิทัลตั้งแต่เริ่มต้นจนจบกระบวนการ (Value Chain) โดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

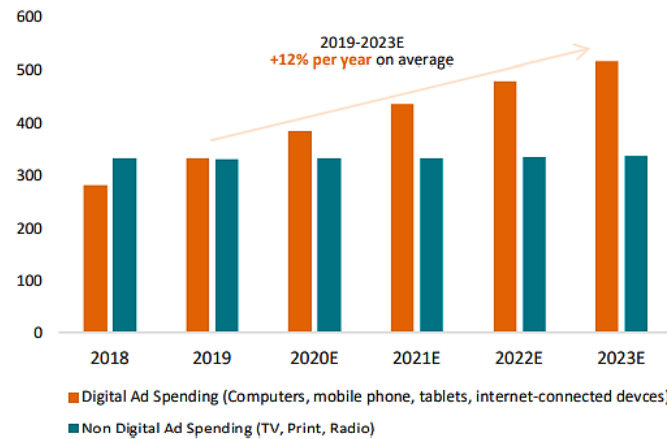
เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ :

- ✓ มีระยะเวลาลงทุน 3 – 6 เดือน
- ✓ รับความเสี่ยงได้สูง
- ✓ Cut loss ได้
- ✓ แนะนำสัดส่วนลงทุนไม่เกิน 30% ของพอร์ต

ปัจจัยบวก

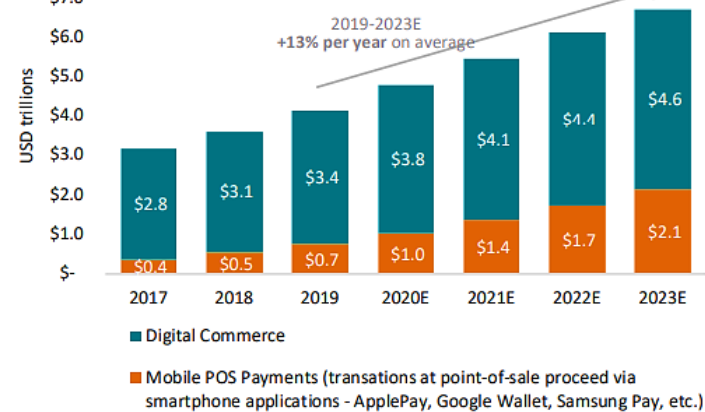
- เหมาะกับผู้ลงทุนที่คาดหวังการเติบโตของ Digital Economy ในระยะกลางถึงยาว โดยมีบริษัทกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการเติบโตของ Digital Economy เช่น Electronic payments, Cyber security และ e-Commerce เป็นต้น
- บริษัทที่ลงทุนเช่น Microsoft, Alphabet, Apple มีลักษณะเป็น Quality Growth คือสามารถเติบโตได้ต่อเนื่อง โดยไม่ขึ้นกับการเติบโตของเศรษฐกิจโดยรวม สามารถพักภาวะต้นทุนที่เพิ่มขึ้นไปยังผู้บริโภคได้ ทำให้ได้รับผลกระทบจากเงินเฟ้อน้อย จึงสามารถรักษาอัตราการทำกำไรในระดับสูงได้ต่อเนื่อง เป็นปัจจัยที่เราแนะนำให้นำไปลงทุน

Global Digital vs. non Digital Ad spend (in US\$bn) 2018-2023E



AXA คาดว่าการโฆษณาออนไลน์ทั่วโลกจะเติบโต 12% CAGR ในช่วงปี 2019-2023

Digital Payments – Global transaction value (in USD trillion)



Goodman group คาดว่าการใช้จ่ายผ่านช่องทาง digital จะเติบโต 13% CAGR ในช่วงปี 2019-2023

ความเสี่ยง

แม้ราคาปรับตัวลงแรงตั้งแต่ต้นปี แต่หากมีปัจจัยที่ทำให้นักลงทุนกังวล เช่น เศรษฐกิจขยายตัวต่ำกว่าคาดการณ์มากๆ แต่ FED ยังยืนยันขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่าง aggressive จะส่งผลกระทบต่อสินทรัพย์เสี่ยงได้ในระยะสั้น

ที่มา: AXA Asset Management Data as of 31 Jan 2022

ที่มา LHFund วันที่ 29 มี.ค. 2565

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

LHGEQ

ระดับความเสี่ยง : 6

นโยบายการลงทุน:

ลงทุนในกองทุนหลัก T. Rowe Price Funds SICAV – Global Focused Growth Equity Fund โดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนสินทรัพย์ทั้งหมดในหุ้นและหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นบริษัทจดทะเบียนทั่วโลก รวมถึงหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ

เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ :

- ✓ มีระยะเวลาลงทุน 3 – 6 เดือน
- ✓ รับความเสี่ยงได้สูง
- ✓ Cut loss ได้

ปัจจัยบวก

- แนะนำเหมาะกับผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนในหุ้นของบริษัททั่วโลกซึ่งมีพื้นฐาน มีคาดการณ์อัตราการเติบโตของกำไรที่ดีในอนาคต และมีการกระจายความเสี่ยงทั้งในรายภูมิภาคและกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ อย่างเหมาะสม และมีการคัดเลือกบริษัทที่จะเข้าลงทุนแบบ Active management (มุ่งหวังผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชี้วัด)
- สำหรับความกังวลเกี่ยวกับการขึ้นดอกเบี้ยที่มากกว่าคาด, การลดสภาพคล่องที่เร็วกว่าคาดของธนาคารกลางสหรัฐฯ รวมถึงความตึงเครียดระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ในช่วงที่ผ่านมา นั้น เรามองว่าตลาดได้ priced in ปัจจัยความเสี่ยงดังกล่าวไปแล้ว จึงทำให้มองเป็นโอกาสในการทยอยลงทุนในช่วงที่ตลาดปรับตัวลงมา
- คาดการณ์การเติบโตเฉลี่ยในระยะ 3 ปี (CAGR) ของรายได้และกำไรอยู่ที่ 13% และ 24% ต่อปี ตามลำดับ

LHGEQ	Weight (%)	Revenue FY22 Growth (%)	Revenue CAGR 3Y (%)	EPS FY22 Growth (%)	EPS CAGR 3Y (%)
Charles Schwab Corp	4.7%	10%	24%	15%	31%
General Electric	4.2%	5%	4%	68%	-48%
United Health Group Inc	4.1%	11%	10%	15%	15%
Amazon.com	4.0%	15%	18%	18%	30%
Airbus SE	3.8%	14%	11%	23%	89%
Microsoft Corp	3.1%	20%	17%	22%	23%
Alphabet Inc	3.0%	19%	17%	10%	36%
Apple Inc	2.9%	8%	15%	10%	26%
Tencent Holdings Ltd	2.7%	15%	16%	12%	2%
Macy's Inc	2.7%	42%	-1%	265%	33%

ความเสี่ยง

หากธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ลดสภาพคล่องในปริมาณที่มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ อาจจะทำให้นักลงทุนตกใจในระยะสั้นและมีแรงขายหุ้นทั่วโลกได้

ที่มา: Bloomberg Data as of 28 Mar 2022, Holdings as of 31 Jan 2022

ที่มา LHFund วันที่ 29 มี.ค. 2565

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

LHVN

ระดับความเสี่ยง : 6

นโยบายการลงทุน:

ลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือมีธุรกิจหลักในประเทศเวียดนาม ที่มีศักยภาพในการเติบโตมีแนวโน้มการเจริญเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารทุนอื่นใดที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้อง หรือทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนามโดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

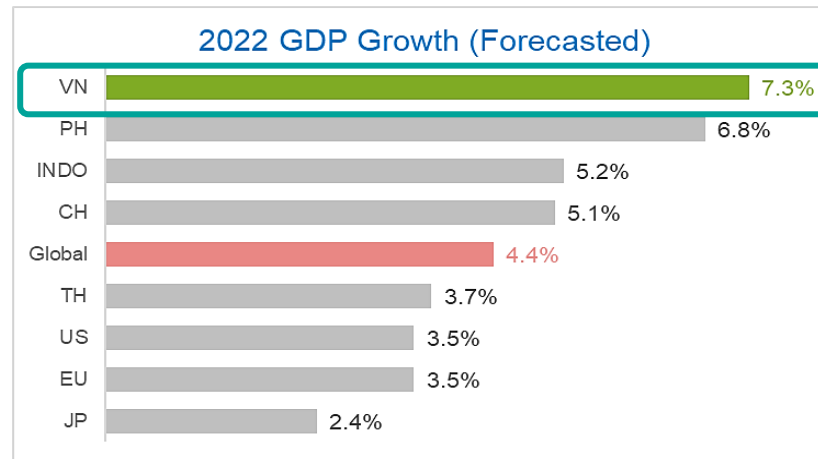
เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ :

- ✓ มีระยะเวลาลงทุน 3 – 6 เดือน
- ✓ รับความเสี่ยงได้สูง
- ✓ Cut loss ได้
- ✓ แนะนำสัดส่วนลงทุนไม่เกิน 30% ของพอร์ต

ปัจจัยบวก

- กำไรต่อหุ้นในช่วง 12 เดือนข้างหน้าของบริษัทจดทะเบียนในเวียดนามคาดเติบโต 22% YoY เติบโตสูงเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นภูมิภาคต่างๆ โดยมีปัจจัยหนุนจากเงินลงทุนต่างชาติที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง, เศรษฐกิจมีความยืดหยุ่นได้ประโยชน์ไม่พียงจากกึ่งทางจีนและสหรัฐฯ
- การเพิ่มขึ้นของชนชั้นกลางหนุนการใช้จ่ายใช้สอย และความต้องการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานรองรับการเติบโตของเศรษฐกิจ นอกจากนี้การเปิดประเทศต้อนรับนักท่องเที่ยวตั้งแต่ 15 มิ.ค. เป็นอีกปัจจัยช่วยหนุนการเติบโตของเศรษฐกิจ

เศรษฐกิจเวียดนามถูกคาดการณ์ว่าจะเติบโตสูงสุดในภูมิภาคอาเซียนในปี 2565 และสูงกว่าประเทศอื่นๆ ในโลกอย่างมีนัยสำคัญนี้

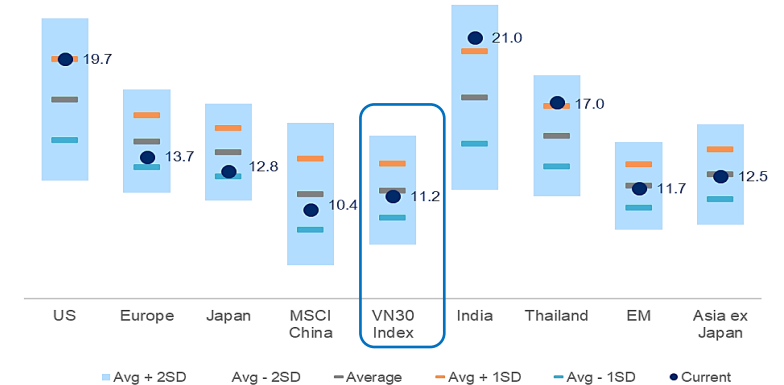


ความเสี่ยง

หากสภาพตลาดเป็น risk-off mode ทั่วโลก (สภาวะที่นักลงทุนจะขายสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยง เมื่อลดความเสี่ยงลงมา) อาจทำให้หุ้นเวียดนามถูกเทขายออกมาก่อน เนื่องจากขึ้นมาต่อเนื่อง อย่างไรก็ดี valuation ที่ laggard และแนวโน้ม EPS ที่เติบโตดี จะช่วยจำกัด downside risk ได้

NTM P/E ของ VN30 Index อยู่ในระดับใกล้เคียงต่ำเฉลี่ยในอดีตย้อนหลัง 10 ปี ไม่แพงเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นประเทศอื่นๆ

Forward Price to Earning Ratio (10-yr period)



ที่มา LHFund วันที่ 29 มี.ค. 2565

ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ที่มา: Bloomberg, IMF Data as of 28 Mar 2022

LHPROPIA

ระดับความเสี่ยง : 8

นโยบายการลงทุน:

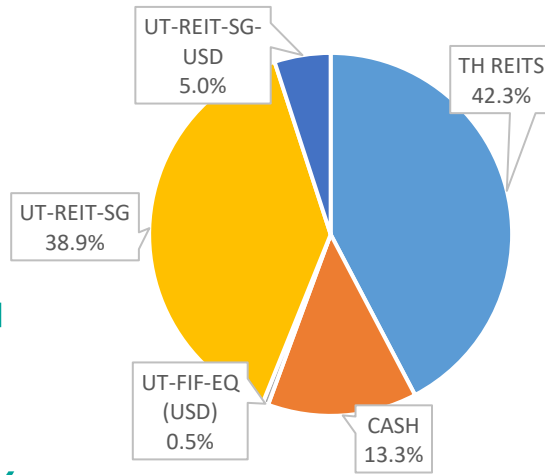
กองทุนจะลงทุนใน Property Funds และ REITs ในประเทศไทย และออสเตรเลีย รวมถึงประเทศอื่นในเอเชีย ไม่น้อยกว่า 80% NAV โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี

เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ :

- ✓ มีระยะเวลาลงทุน 3 – 6 เดือน
- ✓ รับความเสี่ยงได้สูง
- ✓ Cut loss ได้
- ✓ แนะนำสัดส่วนลงทุนไม่เกิน 30% ของพอร์ต

ปัจจัยบวก

- เหมาะกับผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกเช่น Property Funds, REITs, Infrastructure Funds เป็นหลัก ในภูมิภาคเอเชีย รวมถึงไทย ซึ่งมีแนวโน้มได้ประโยชน์จากการที่เศรษฐกิจกลับมาฟื้นตัว การเปิดเศรษฐกิจ และการเดินทางที่กลับเข้าสู่ระดับก่อนเกิด COVID ทำให้ Property Funds, REITs และ Infrastructure Funds มีอัตราการเช่า (Occupancy rate) เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ก็ยังสามารถปรับค่าเช่าเพิ่มขึ้นได้ตามอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น
- อัตราเงินปันผลของพอร์ตการลงทุนในปัจจุบันอยู่ที่ประมาณ 5%-5.5% และระดับราคาที่ยังปรับเพิ่มขึ้นน้อย เป็นอีกปัจจัยช่วยจำกัด downside risk ของการลงทุน



Security	Name	Currency	Weight (%)
DIF	Digital Telecommunications	THB	27.4%
CPNREIT	CPN Retail Growth Leasehold	THB	27.0%
CICT SP	Capital and Integrated Commer	SGD	8.5%
AREIT SP	Ascendas Real Estate	SGD	0.6%
WHART	WHA Premium Growth Freehold	THB	5.1%

Sector	Weight (%)
Industrial REITs	27.4%
Retail REITs	27.0%
Specialized REITs	8.5%
Others	0.6%
Office REITs	5.1%
Diversified REITs	4.2%
Hotel & Resort REITs	1.9%
Infrastructure	11.9%

ที่มา: LH FUND Data as of 28 Feb 2022

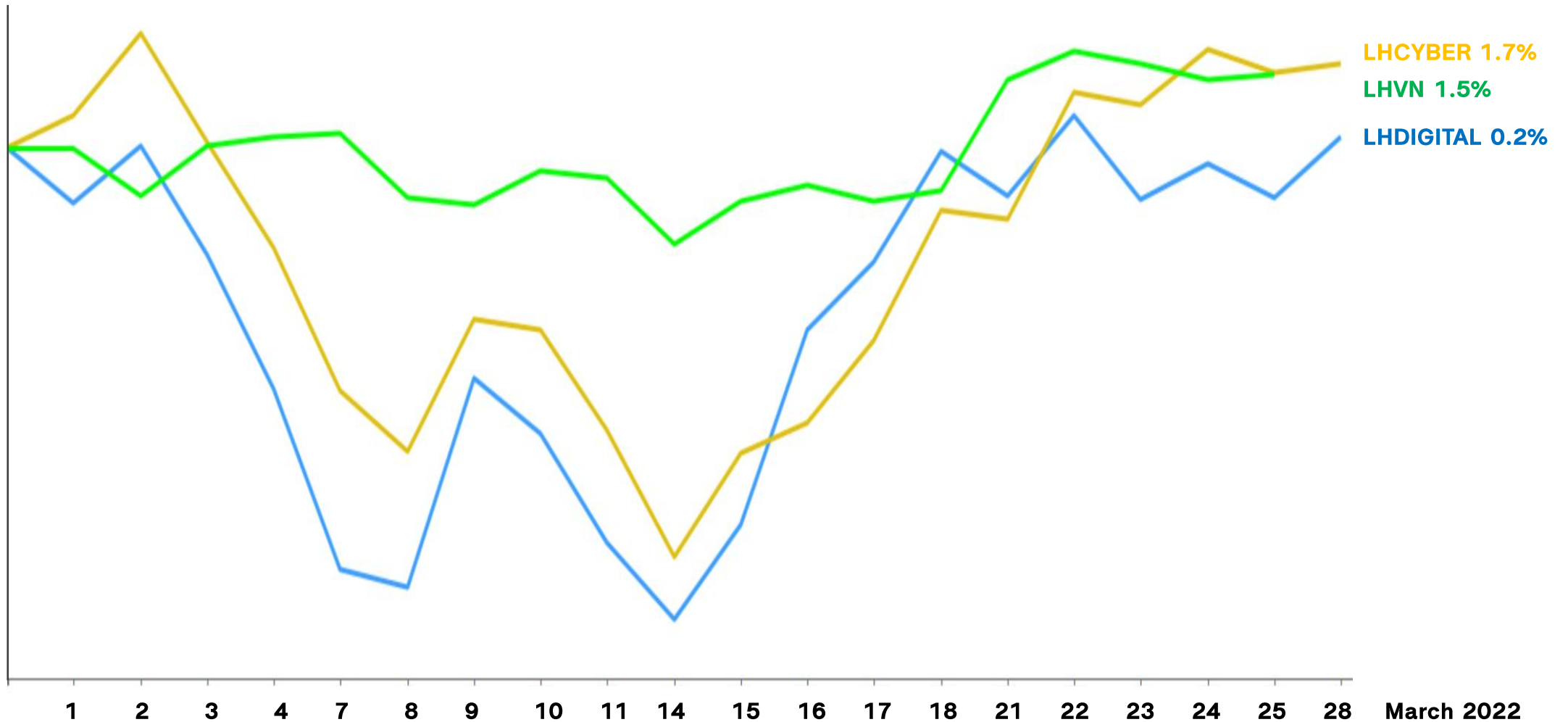
ความเสี่ยง

หากการเปิดเศรษฐกิจทำได้ช้าออกไป และหากมีการระบาดของโควิดสายพันธุ์ใหม่ที่รุนแรงขึ้นอีก จะทำให้ส่งผลกระทบต่อรายได้ของกลุ่ม Property Funds และ REITs ได้

ที่มา LHFund วันที่ 29 มี.ค. 2565

กองทุนลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

*ผลการดำเนินงานที่ผ่านมามาของกองทุนที่เราแนะนำเมื่อเดือน มีนาคม 2022



*วัดผลการดำเนินงานในช่วงวันที่ 1 มี.ค. – 28 มี.ค. ของกองทุนชนิดสะสมมูลค่า ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
 ทำความเข้าใจลักษณะ: สิ้นค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

ที่มา: Bloomberg Data as of 28 March 2022



YourMoney
WeCare