

SAWAKAMI REPORT



รายงานกองทุนรวมผสมชาวาคามิ
ประจำเดือนเมษายน 2567

www.sawakami.co.th

บันทึกการเดินทาง

โดย นายภูมิวน ศิริพลเกียรติกุล

ผู้อำนวยการฝ่ายการลงทุนและการวิเคราะห์หลักทรัพย์

เดือนนี้เราเกิดเหตุการณ์พิเศษ คือ สงครามที่ปะทุในอิสราเอลกับอิหร่าน ทำให้กองทุนของเรามีมูลค่าตกลงในวันที่เกิดสงคราม ถ้าถามว่าผมมองสงครามอย่างไร เราก็ต้องบอกว่าในประวัติศาสตร์ของมนุษยชาติเราเกิดสงครามบ่อยครั้ง ไม่นานมานี้เราก็เพิ่งผ่านสงครามยูเครนรัสเซียไป ผมจึงไม่ได้ตื่นเต้นอะไรกับสงครามแน่นอนว่าถ้าสงครามมีสเกลใหญ่ขึ้นก็จะส่งผลกระทบมากขึ้น แต่ถ้าสเกลยังจำกัดอยู่แค่ในระหว่างสองประเทศ ความเกี่ยวโยงถึงเศรษฐกิจไทยก็จะจำกัดเช่นกันครับ

ถ้าจะมีข่าวที่ผมสนใจกว่าก็คือ ธนาคาร Saigon Commercial Bank ของประเทศเวียดนาม มีข่าวว่าอาจจะขาดสภาพคล่อง ความกังวลของผมก็คือ ในเศรษฐกิจที่โตอย่างเวียดนามก็อาจจะมีความเปราะบางบางอย่างซ่อนอยู่ ซึ่งถ้าจัดการไม่ดีก็อาจจะลุกลามได้ อย่างไรก็ตาม ธุรกิจที่เราลงทุนมีการทำธุรกิจในเวียดนามที่จำกัด ผมจึงคิดว่าผลกระทบทางตรงต่อพอร์ตของเราน่าจะไม่มีมาก

แน่นอนว่าในเหตุการณ์มหภาคเหล่านี้ ฝ่ายการลงทุนก็ติดตามเช่นกัน แต่สิ่งที่เราสนใจมากที่สุดก็ยังคงเป็นผลประกอบการและความสามารถในการแข่งขันของบริษัทที่เราลงทุนเป็นรายบริษัท ซึ่งผมก็ยังคงมีความคาดหวังว่าเศรษฐกิจไทยโดยภาพรวมจะทยอยดีขึ้นและจะส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทดีขึ้นเช่นกัน คำว่าดีขึ้นของผม คือ ผู้คนในตลาดส่วนใหญ่ (รวมถึงคนไทยโดยทั่วไปด้วยที่ไม่ได้เล่นหุ้น) มีความคาดหวังต่อเศรษฐกิจไทยที่ไม่น่า (คือคิดว่าเศรษฐกิจไม่ค่อยเติบโต) แต่ถ้าเศรษฐกิจไทยกลับมาเติบโตพอใช้ได้ล่ะ ไม่ต้องดีมากมายขอแค่เห็นภาพว่าดีขึ้น ผมก็คิดว่าด้วยราคาพื้นฐานที่ไม่ได้แพง ถ้ากลับมาที่กองทุนของเรา เงินปันผลที่คาดการณ์ในปีนี้จากการคำนวณเบื้องต้นไม่น่าต่ำกว่า 5% ต่อปี

ข้อมูลนักลงทุน ณ 30 เมษายน 2567

จำนวนนักลงทุน 124 ท่าน

จำนวนผู้วางแผนลงทุน DCA 22 ท่าน (17.7%)

กำหนดการ DCA รอบเดือนพฤษภาคม 2567

วันที่หักบัญชี/ส่งซื้อหน่วยลงทุน 27 พ.ค. 67

หมายเหตุ

• ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์หรือการปฏิบัติตามข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นใดๆได้เป็นการปฏิบัติตามข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดการณ์ ซึ่งเป็นการแสดงความเห็นใดๆที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้
 ทั้งนี้ เอกสารนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ใช้และผู้เกี่ยวข้องกับผู้ให้บริการเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้
 • กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนฯ ในกองทุนรวม SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนตามที่กรมสรรพากรกำหนด ศึกษาหนังสือชี้ชวนและผู้ประกอบการลงทุน ข้อมูลการลงทุน ได้ที่ บลจ.ชาวาคามิ (ประเทศไทย) โทร. 02-081-0525 ถึง 26 หรือเว็บไซต์ www.sawakami.co.th



ต่อให้ราคาหุ้นไม่ไปไหน กองทุนก็ยังได้ปันผลเข้ามา ด้วยภาพแบบนี้ ผมก็ยังคงมองบวกต่อการลงทุนมากกว่ามองลบ แต่ผมพูดแบบนี้มันก็ไม่ได้แปลว่าตลาดหุ้นลงไม่ได้ ตลาดหุ้นจะขึ้นจะลงเป็นไปได้อยู่แล้ว ถ้ามีเหตุการณ์เช่นสงคราม ราคาหุ้นก็ลงก่อนอยู่แล้ว แต่ในระยะยาวการลงทุนในช่วงเวลาที่ตลาดลงมาแล้วระดับหนึ่งอย่างวันที่เขียนจดหมายฉบับนี้ (ประมาณกลางเดือน 4) ผมไม่คิดว่าเป็นจุดที่ต้นทุนเสียเปรียบในการลงทุนในตลาดหุ้นไทย หรือ จะ DCA (ลงทุนรายเดือน) ก็ตาม

ดังนั้น ผมก็พูดเหมือนจดหมายเดือนก่อนๆ ว่า ถ้าให้ผมไปซื้อกองทุนหุ้นที่ขึ้นไปแล้วเยอะๆ อย่างเช่น ญี่ปุ่น ผมเลือกซื้อกองทุนหุ้นไทยดีกว่า เพราะ ผมไม่ได้คิดว่าเศรษฐกิจไทยแย่นขนาดที่ทุกคนพูดกัน และกองทุนของเราเลือกหุ้นเป็นรายตัวด้วยจริงๆ ที่เราชนะค่าเฉลี่ยตลาดมาได้หลาย % ในครึ่งปีที่ผ่านมาก็เพราะเราเลือกหุ้นลงทุนได้ดีกว่า ดังนั้นโดยธรรมชาติผมก็ไม่ได้กลัวเท่าไรไม่ว่าจะสงครามหรือเรื่องอื่นๆ เพราะ ผมเข้าใจว่านี่คือธรรมชาติของการลงทุนระยะยาว ยิ่งผมได้ซื้อในราคาที่ต่ำลงเท่าไร ความเสี่ยงก็ยิ่งต่ำลงเท่านั้น



ตารางกิจกรรม

28 พ.ค.

Investment Online Live Talk

ภาษาญี่ปุ่น



Facebook
Sawakami.th



Youtube
Sawakami Thailand

โดย ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และผู้จัดการกองทุน
เวลา 19.00~20.00



เพิ่มเป็นเพื่อนกับเรา



Line Official

ติดต่อเจ้าหน้าที่
บริการลูกค้า
ทุกแชทได้เลย



หมายเหตุ

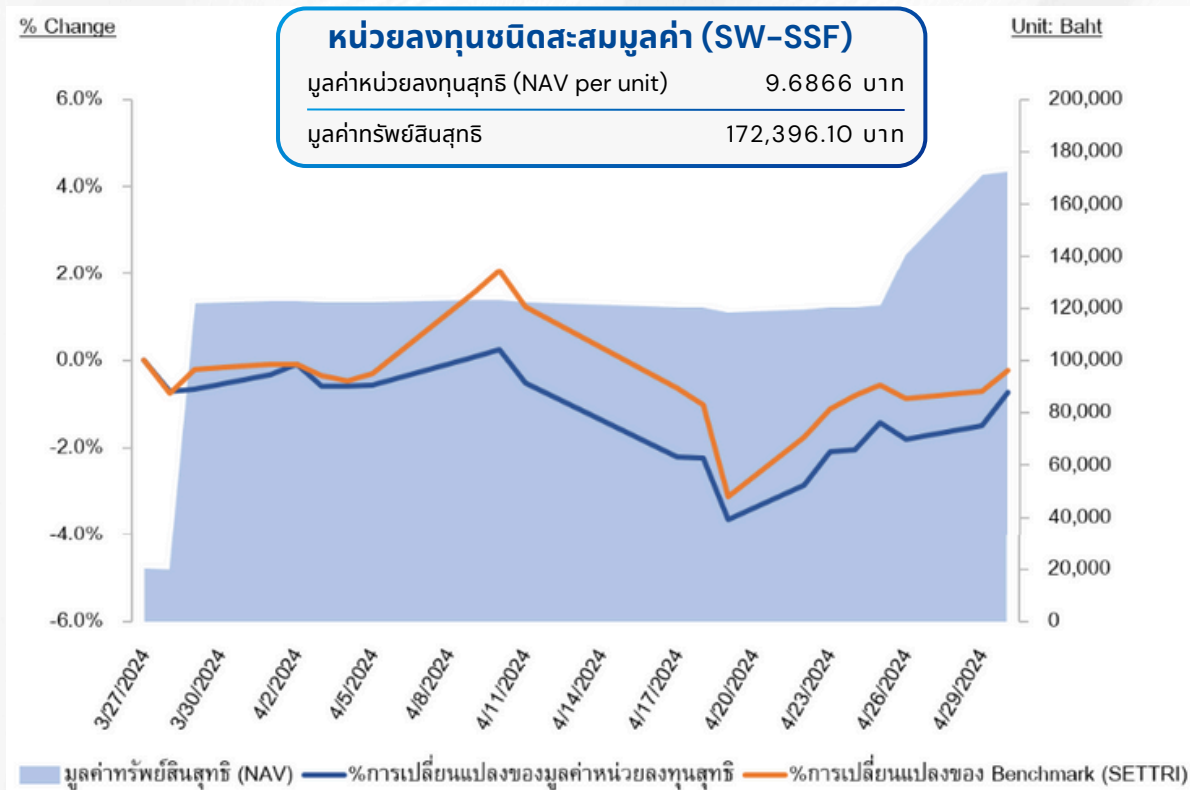
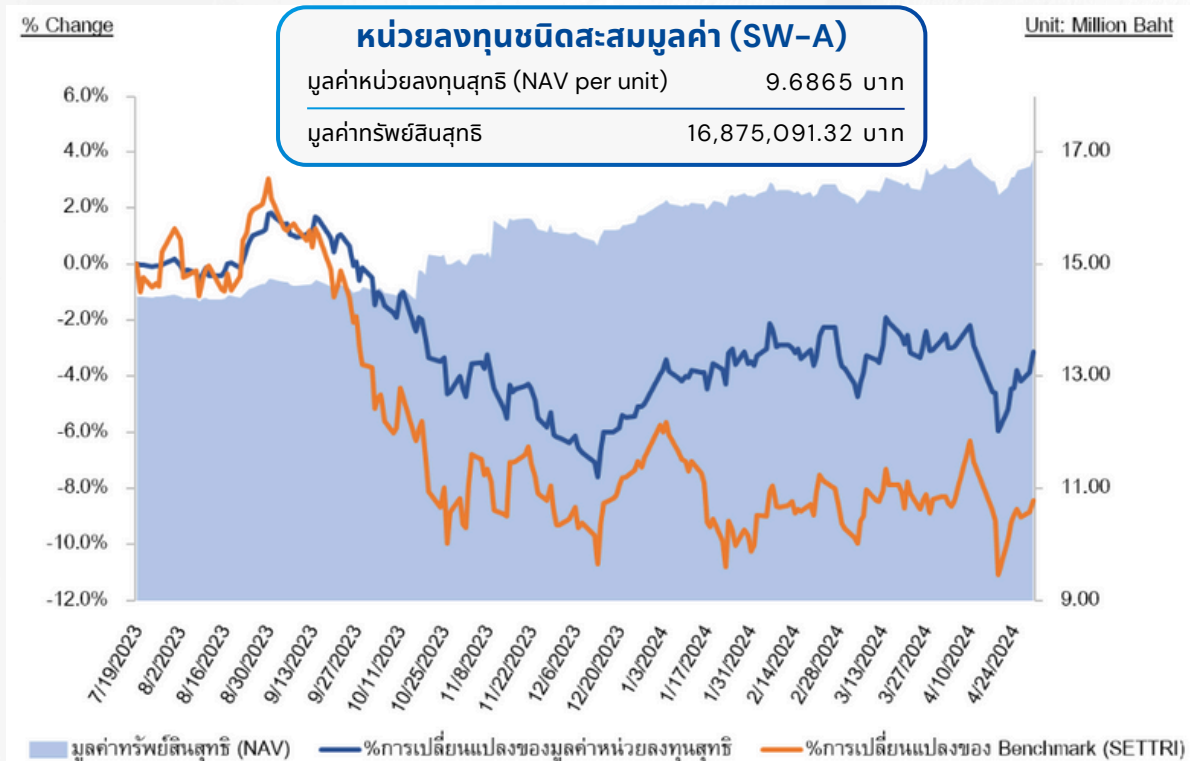
• ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์แห่งข้อมูลดังกล่าว และอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสมโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งล่วงหน้า ทั้งนี้ กองทุน และ/หรือ บลจ.ชาวาคามิ(ประเทศไทย) จำกัด ("บริษัทจัดการ") ไม่มีภาระผูกพันทางกฎหมายใดๆ ในการปฏิบัติตามข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นใดๆที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้

ทั้งนี้ เอกสารนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ใช้และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ได้รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้

• กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนฯ ในกองทุนรวม SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนตามที่กรมสรรพากรกำหนด ศึกษาหนังสือชี้ชวนและผู้มีเอกสารลงทุน ข้อมูลการลงทุน ได้ที่ บลจ.ชาวาคามิ (ประเทศไทย) โทร. 02-081-0525 ถึง 26 หรือเว็บไซต์ www.sawakami.co.th



ข้อมูลกองทุนรวมผสมชาวาคามิ ณ วันที่ 30 เมษายน 2567



หมายเหตุ

ข้อมูล บกความ บทวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว และอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสมโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งล่วงหน้า ทั้งนี้ กองทุน และ/หรือ บล.ชาวาคามิ(ประเทศไทย) จำกัด ("บริษัทจัดการ") ไม่มีการผูกพันทางกฎหมายใดๆ ในการปฏิบัติตามข้อมูล บกความ บทวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นใดๆที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้

ทั้งนี้ เอกสารนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ใช้และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้

• กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนฯ ในกองทุนรวม SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนตามที่กรมสรรพากรกำหนด ศึกษาหนังสือชี้ชวนและผู้ถือการลงทุน ข้อมูลการลงทุน ได้ที่ บล.ชาวาคามิ (ประเทศไทย) โทร. 02-081-0525 ถึง 26 หรือเว็บไซต์ www.sawakami.co.th



👑 สารจากกัปตันเรือ ถึงเพื่อนร่วมทางการลงทุนในกองทุนรวม

โดย นายทาคาชิ คาวาคามิ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัทของเราพูดอยู่เสมอว่า “การลงทุนไม่ได้เป็นเพียงแค่การซื้อและขายหุ้น แต่หมายถึงการเป็นผู้ถือหุ้นและให้การสนับสนุนบริษัทนั้น” แต่ในชีวิตประจำวัน คำว่า ผู้ถือหุ้น ไม่ได้เป็นที่คุ้นเคยมากนัก ความเป็นผู้ถือหุ้นนั้นคืออะไร โดยทั่วไปแล้ว นิยามของคำว่าผู้ถือหุ้นคือ “นิติบุคคลหรือบุคคลที่ลงทุนในบริษัท มีสิทธิซึ่งสามารถแปรผันตามจำนวนหุ้นที่ถือ และในขณะเดียวกันมีความรับผิดชอบจำกัดเฉพาะจำนวนเงินที่ได้รับหุ้นมา” ซึ่งนิยามนี้อาจจะเข้าใจยากเล็กน้อย หากพูดให้เข้าใจได้ง่ายขึ้นก็คือ ผู้ถือหุ้นเป็นเจ้าของส่วนหนึ่งของบริษัท ดังนั้นในการเป็นเจ้าของหมายถึงมีสิทธิในบริษัทนั้น และมีความรับผิดชอบในส่วนของเงินที่ลงทุนไป ทว่าเมื่อพูดถึง “ผู้ถือหุ้น” ส่วนใหญ่มักถูกพูดถึงในด้านการลงทุน ให้ข้อมูลในแง่มุมของผู้ลงทุนบ่อยครั้ง แต่ผู้ถือหุ้นมีสิทธิในฐานะที่เป็นเจ้าของบริษัทด้วยเช่นกัน ในบทความนี้ ผมอยากขอเปลี่ยนมุมมองพูดถึงผู้ถือหุ้นในฐานะผู้มีสิทธิในบริษัทเป็นประเด็นหลัก



กฎหมายของแต่ละประเทศมีการกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นเอาไว้ โดยทั่วไปแล้ว ผู้ถือหุ้นมีสิทธิออกเสียงในเรื่องสำคัญที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการบริษัท มีสิทธิในการได้รับเงินปันผลจากการกำไรที่เกิดขึ้น หรือมีสิทธิได้รับทรัพย์สินเมื่อเลิกบริษัท เมื่อพูดถึงบริษัท หลายคนคิดว่าบริษัทเป็นของประธานเจ้าหน้าที่บริหารหรือผู้บริหาร แต่เนื่องจากผู้ถือหุ้นเป็นเจ้าของ ดังนั้นจึงมีสิทธิในการออกความเห็นในการบริหารจัดการ หรือมีสิทธิในการปฏิเสธ ในบางสถานการณ์สามารถมีสิทธิในการขอแบ่งกำไรหรือยื่นร้องขอรับทรัพย์สินได้

หลังจากที่ได้มาเป็นผู้บริหารเอง เพิ่งทำให้ผมได้รู้ซึ่งว่า ในการบริหารจัดการบริษัทแต่ละวันนั้น ผู้ถือหุ้นมีความสำคัญมาก ไม่เป็นการเกินเลยที่จะพูดว่า ผู้ถือหุ้นเป็นผู้ที่ผมให้ความสำคัญรองจากลูกค้า หากคิดดูจริงๆ แล้วก็ต้องเป็นเช่นนั้น เพราะผู้ถือหุ้นคือเจ้าของบริษัท ผู้บริหารสามารถจัดการบริษัทได้เพราะได้รับความไว้วางใจจากผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้บริหารจึงต้องระมัดระวังและใส่ใจในการปฏิบัติงานเพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการของผู้ถือหุ้นเสมอ

นอกเรื่องเล็กน้อยนะครับทุกท่านคิดว่า ในการที่เราสามารถใช้ชีวิตในแต่ละวันด้วยความสะดวกสบาย เนื่องจากใคร? เป็นเพราะรัฐบาล? องค์การบริหารส่วนท้องถิ่น? หากท่านยังเป็นนักเรียน นักศึกษา อาจตอบว่าคุณแม่ ในความคิดเห็นของผม ส่วนใหญ่ของการมีชีวิตที่สะดวกสบาย ผมคิดว่าไม่ใช่ทั้งหมดที่กล่าวมา แต่ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจของเอกชน ไม่ว่าจะเป็นบ้านที่อยู่อาศัย เสื้อผ้าที่สวมใส่ทุกวัน หรืออาหารสามมื้อที่ท่าน นอกจากนั้น การเดินทาง กิจกรรมงานบันเทิงต่างๆ ธุรกิจเอกชนก็เป็นผู้จัดให้ทั้งสิ้น

โดยปกติ ความคิดเห็นของประชาชนจะถูกส่งไปยังรัฐบาลหรือองค์การบริหารส่วนท้องถิ่นผ่านการเลือกตั้ง แล้วทุกท่านนึกถึงภาพในกรณีของบริษัท คนทั่วไปมักนึกถึงในแง่ใดบ้าง? อาจนึกถึงการเป็นพนักงานบริษัท หรือการเป็นผู้บริโภคที่จ่ายเงินเพื่อซื้อสินค้าหรือบริการในชีวิตประจำวันของเรา คำถามคือเราจะส่งผ่านความคิดเห็นไปยังบริษัทเหล่านั้นด้วยวิธีใด

หมายเหตุ

• ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว และอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสมโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งล่วงหน้า ทั้งนี้ กองทุน และ/หรือ บลจ.ชาวาคามิ(ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ไม่มีภาระผูกพันทางกฎหมายใดๆ ในการปฏิบัติตามข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นใดๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้

ทั้งนี้ เอกสารนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ซื้อและบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้

• กองทุนรวมมีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนฯ ในกองทุนรวม SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนตามที่กรมสรรพากรกำหนด ศึกษาหนังสือชี้ชวนและผู้ถือการลงทุนฯ ข้อมูลการลงทุนฯ ได้ที่ บลจ.ชาวาคามิ (ประเทศไทย) โทร. 02-081-0525 ถึง 26 หรือเว็บไซต์ www.sawakami.co.th



หากเป็นคนทำงาน วิธีหนึ่งคือการเปลี่ยนบริษัทหรือย้ายงาน หากเป็นผู้บริโภคคือการเลือกซื้อสินค้าหรือบริการของบริษัทอื่น แต่ในยุคสมัยที่มีการทดแทนแรงงานคนด้วยเครื่องจักรหรือ AI ทำให้มีการลดจำนวนพนักงาน หรือเมื่อเศรษฐกิจตกต่ำ แต่ละบริษัทมีการลดค่าใช้จ่ายทางด้านคน คงยากที่จะย้ายงาน เรายังคงสามารถใช้วิธีการย้ายงานเป็นไฟต์ตายได้หรือไม่ ในฐานะที่เป็นผู้บริโภค การเลือกซื้อสามารถทำได้ก็จริง แต่ในกรณีของบริษัทใหญ่ อาจมีการผูกขาดตลาด หรือเป็นบริษัทเครือข่ายใหญ่ ทำให้จำเป็นต้องใช้สินค้าหรือบริการนั้น พวกเรากับบริษัทมีความสัมพันธ์ดังที่กล่าวมา สินค้าหรือบริการที่ท่านเลือกใช้ หรือจำเป็นต้องใช้นั้นจะมีการพัฒนาไปตลอดตราบใดที่มีผู้บริโภคซื้อของหรือบริการเหล่านั้น ในอีกด้านหนึ่ง สถานการณ์จริงก็คือ การส่งผ่านความคิดเห็นของเราไปยังบริษัทเป็นเรื่องที่ไม่ง่ายเลย แล้วเราซึ่งเป็นบุคคลธรรมดาทั่วไปจะมีวิธีส่งผ่านความคิดเห็นไปยังบริษัทต่างๆ ได้หรือไม่

ลองนึกดูครับ ในช่วงแรกผมได้พูดถึงผู้ถือหุ้น และกล่าวว่าผู้ถือหุ้นมีสิทธิต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ใช้อย่างไรครับ พวกเราเป็นคนทำงาน เป็นผู้บริโภค ไม่สามารถส่งผ่านความต้องการไปยังบริษัทได้ง่ายๆ แต่หากเป็นผู้ถือหุ้นแล้ว ก็สามารถทำเช่นนั้นได้ และยังสามารถมีสิทธิร้องขอส่วนแบ่งกำไรหรือทรัพย์สินจากบริษัทที่เติบโตได้ด้วย

แต่เนื่องจากผู้ถือหุ้นมีสิทธิจำกัดเฉพาะในส่วนของผู้ถือหุ้นที่ตัวเองถือ หลายท่านอาจคิดว่า การเป็นผู้ถือหุ้นเพียงคนเดียว ความคิดเห็นก็คงไม่ได้ถูกนำไปปฏิบัติอยู่ดี...แน่นอนที่ว่า ระบบทุนนิยมเป็นระบบที่เกี่ยวกับเรื่องของปริมาณ ความคิดเห็นของคนแต่ละคนแทบไม่มีความหมายไปเลยก็ว่าได้ ดังนั้นจึงอยากให้คุณทุกท่านได้ใช้ประโยชน์ของกองทุนรวม ความคิดเห็นของแต่ละท่านอาจเป็นเพียงความคิดเห็นเล็กๆ แต่กองทุนรวมเป็นการรวบรวมความคิดเห็นให้มีพลังมากยิ่งขึ้น จึงอยากขอให้ทุกท่านพิจารณาที่จะมอบความคิดเห็นของท่านไว้กับเรา และเราจะเป็นตัวแทนที่นำไปส่งมอบให้แก่บริษัทต่างๆ

สำหรับผู้สนใจลงทุนแบบ DCA

เริ่มต้นลงทุนขั้นต่ำ 1,000 บาท โดยหักเงินอัตโนมัติจากบัญชีธนาคารที่
บอ.กำหนด วันที่ 25 ของทุกเดือน และไม่มีค่าธรรมเนียมใดๆ เพิ่มเติม

ธนาคารกสิกรไทย
开泰银行 KASIKORNBANK



krungsri
กรุงศรี
A member of MUFG, a global financial group

SCB
ไทยพาณิชย์



สนใจกำหนดแผนลงทุน DCA ติดต่อแผนกบริการลูกค้า

แผนกบริการลูกค้า | Customer Service

โทร. 02-081-0525 / 02-081-0526

อีเมล customerinfo@sawakami.co.th

Line Official : @sawakamith



หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ
(Fund Fact Sheet)

ณ วันที่ 30 เมษายน 2567



▲ SW-A



▲ SW-SSF

หมายเหตุ

ข้อมูล บกความ บกวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว และอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสมโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งล่วงหน้า ทั้งนี้ กองทุน และ/หรือ บอ.ชาวาคามิ(ประเทศไทย) จำกัด ("บริษัทจัดการ") ไม่มีภาระผูกพันทางกฎหมายใดๆ ในการปฏิบัติตามข้อมูล บกความ บกวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความเห็นใดๆที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้
ทั้งนี้ เอกสารนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ใช้และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้
• กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนฯ ในกองทุนรวม SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน
ทั้งนี้ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนตามที่กรมสรรพากรกำหนด ศึกษาหนังสือชี้ชวนและผู้มีผลการลงทุน ข้อมูลการลงทุน ได้ที่ บอ.ชาวาคามิ (ประเทศไทย) โทร. 02-081-0525 ถึง 26 หรือเว็บไซต์ www.sawakami.co.th

SAWAKAMI REPORT



さわかみミックスファンド月次レポート
2024年4月

www.sawakami.co.th

航海日誌

運用調査部長 兼 ファンドマネジャー
シリブーンキャティクン プームチャン

今月は特別な出来事がありました。それはイスラエルとイランの間で勃発した戦争です。そのため、戦争勃発時には私たちのファンドの基準価額が下落しました。戦争は、私たち人類の歴史の中で幾度も繰り返されてきました。既にこの衝突の前からウクライナとロシアが交戦中であり、戦争は私たちが予測し防ぐことができないリスクであることを痛感する一方、過剰に心配しても詮無き事のように思います。もちろん、戦争が大規模になれば、その影響も大きくなります。しかし、規模がまだ二国間に限定されている場合は、タイ経済とのつながりも限定されるでしょう。

より興味のあるニュースについて触れるとすれば、ベトナムのサイゴン商業銀行が流動性を欠いている可能性があるというニュースがあり、ベトナムのような成長経済においては、隠れた脆弱性が懸念されます。しかし、私たちが投資しているビジネスはベトナムでの事業展開が限られているため、それが私たちのポートフォリオに直接的な影響を与えることはおそらくそれほど多くはありません。(ベトナムの経済が大危機になったら、間接的な影響が当然あるでしょう。)

このようなメジャーイベントには当社の投資部門も当然フォローしています。しかし、私たちが最も関心があるのは、投資先の個々の企業業績とビジネスの品質・競争力です。タイ経済全体が徐々に良くなることを期待していますし、その影響を受けて、私たちが投資している投資先の業績も良くな

ファンド情報

2024年4月30日現在

顧客数 124名 (直近1ヶ月 +9名)

定期定額購入 契約数 22件 (全体比17.7%)

定期定額購入サービス スケジュール

受付締切日 2024年 5月24日 (金)

引落日・買付日 2024年 6月25日 (火)

重要付記事項

この文書に含まれる情報、記事、分析、予測、および表明された意見は、信頼性が考慮されたデータに基づいています。ただし、正確性や完全性を保証することはできず、必要に応じて事前の通知なしに変更されることがあります。ファンドおよび/またはSawakami Asset Management (Thailand) Co., Ltd. (「投資信託会社」) は、この文書に示されている情報、記事、分析、予測、または意見に従って行動する法的義務を負っていません。

さらに、このテキスト/記事は、ユーザーおよび会社に関連する個人に情報を提供することを意図しています。この情報の使用はユーザーの裁量に委ねられ、有価証券を購入または売却するための提供または勧誘とは見なされません。投資信託会社は、この文書のコンテンツまたは情報の使用から直接的または結果的に生じる損害について責任を負いません。

・投資信託には固有の特性があり、さまざまなリスクがあります。投資信託の性質、リターンの条件、投資リスク及びSSFの投資マニュアルをよく理解し考慮した上で投資決定を行ってください。個人所得から控除するためには、投資家は国税庁が定めた投資条件を遵守しなければなりません。

・その他ファンドに関する詳細については、「Fund Fact Sheet」、「目論見書」および「SSFの投資マニュアル」を弊社HPにてご確認ください。URL: www.sawakami.co.th



っていくことも期待します。もちろん、神様ではないので、経済、またはそれに伴う株価がよくなるか否かは100%言い当てることはできません。しかしながら、長い目で見ると、現在のように株価がある程度まで下がっている時に投資するのも悪くないタイミングだと思いますし、DCA（毎月投資）で投資しているお客様もDCAの平均化の効果をえられるものと思います。ファンドも、計算上今年5%以上の配当を受け取る見込みなので、仮に株価の変動がなくても配当金は受け取れます。さらに言えば、経済に対する参加者の期待度が低いため、相当に良くならずとも、少しでも良くなればポジティブに受け取って良いと思います。さらには私たちは各投資先を個別に厳選しているため、基本的には一般のビジネスより良いリターンを期待しています。今までファンドが数パーセントほどマーケットの平均からアウトパフォームしているのは、個別銘柄の選択結果です。

以上をまとめると、これから長く投資するという前提でいえば、戦争などのイベントを恐れる必要はありません。長期投資の根本的な特徴は、より低い値段で投資できればできるほど、リスクはより低くなるということです。



活動スケジュール

5.28
(火)

【ライブ配信】2024年4月度の
さわかみミックスファンド運用報告

日本語



Facebook
Sawakami.th



Youtube
Sawakami Thailand

スピーカー：

代表取締役社長、ファンドマネージャー

19.00～20.00



ライブ
配信

ライブ配信終了後
に視聴できません

ファンドや弊社からのお知らせを
お送りいたします

日本人専用の



ライン公式アカウント 友達募集中！



重要付記事項

この文書に含まれる情報、記事、分析、予測、および表明された意見は、信頼性が考慮されたデータに基づいています。ただし、正確性や完全性を保証することはできず、必要に応じて事前の通知なしに変更されることがあります。ファンドおよび/またはSawakami Asset Management (Thailand) Co., Ltd. (「投資信託会社」) は、この文書に示されている情報、記事、分析、予測、または意見に従って行動する法的義務を負っていません。

さらに、このテキスト/記事は、ユーザーおよび会社に関連する個人に情報を提供することを意図しています。この情報の使用はユーザーの裁量に委ねられ、有価証券を購入または売却するための提供または勧誘とは見なされません。投資信託会社は、この文書のコンテンツまたは情報の使用から直接的または結果的に生じる損害について責任を負いません。

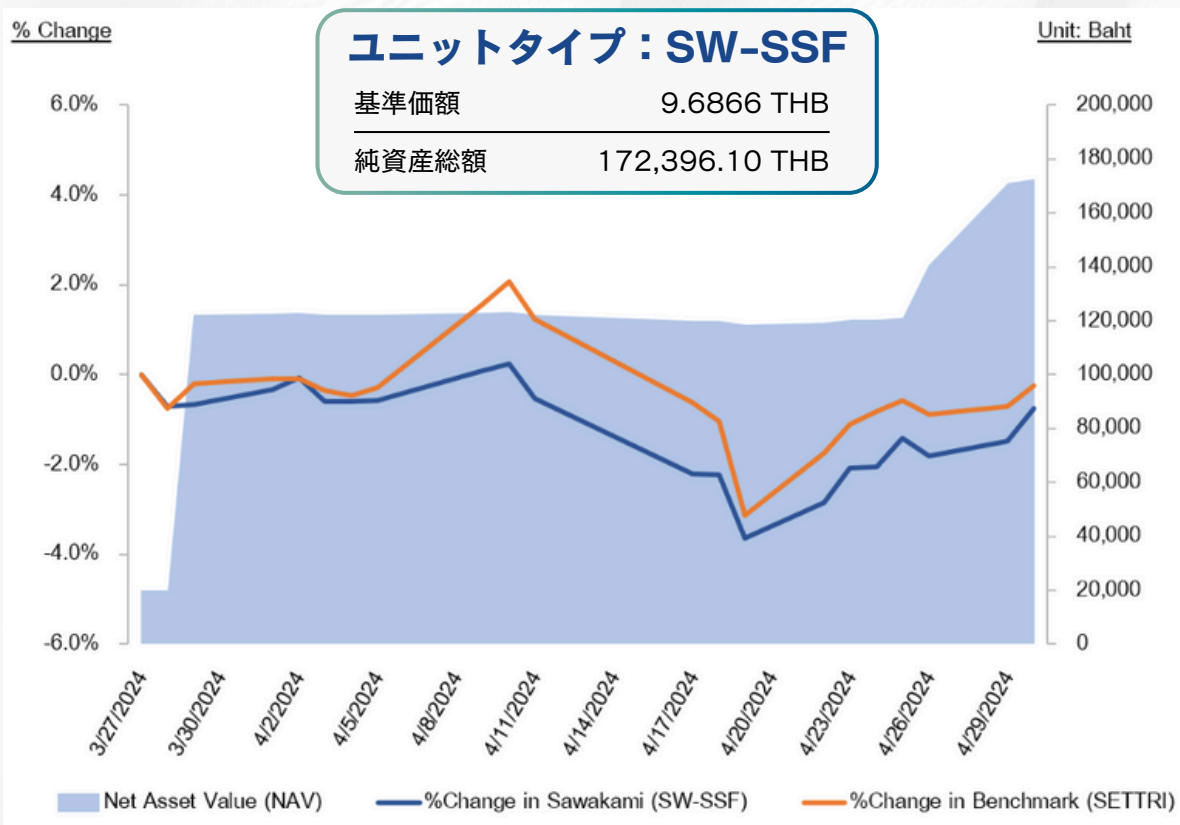
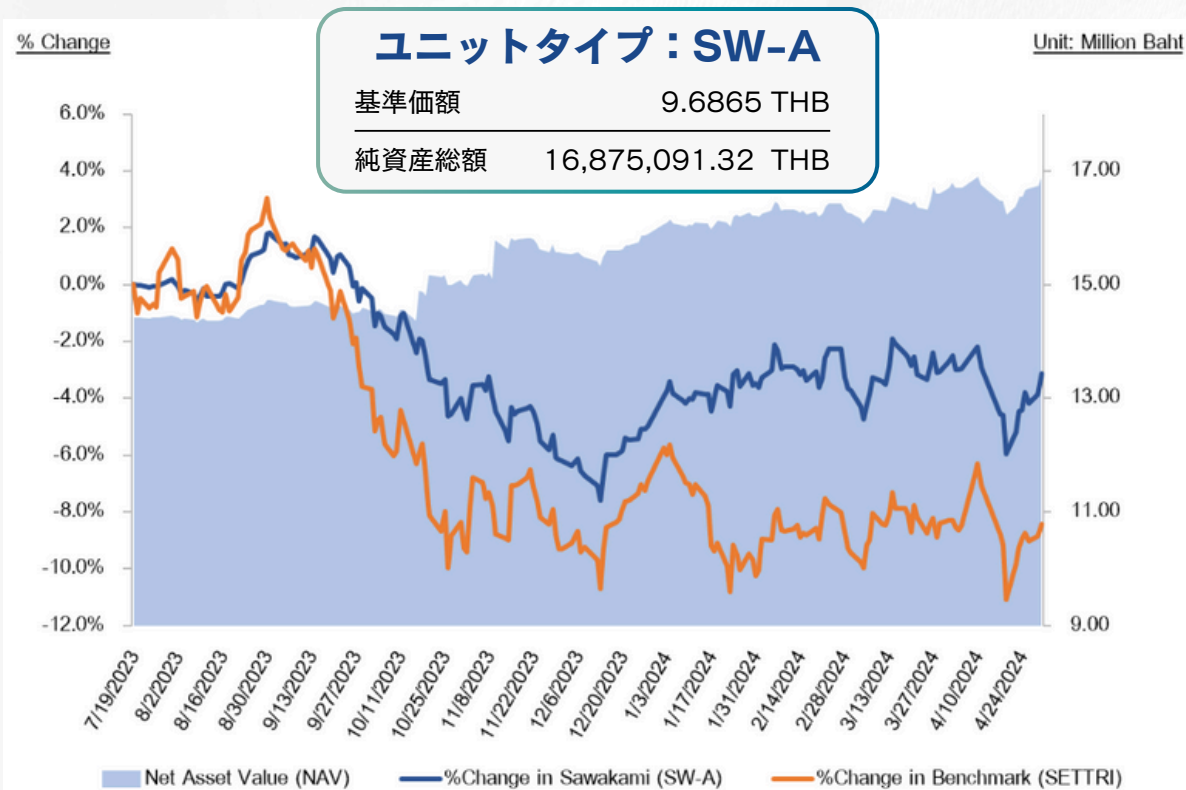
・投資信託には固有の特性があり、さまざまなリスクがあります。投資信託の性質、リターンの条件、投資リスク及びSSFの投資マニュアルをよく理解し考慮した上で投資決定を行ってください。個人所得から控除するためには、投資家は国税庁が定めた投資条件を遵守しなければなりません。

・その他ファンドに関する詳細については、「Fund Fact Sheet」、「目論見書」および「SSFの投資マニュアル」を弊社 HP にてご確認ください。URL: www.sawakami.co.th



ファンドの情報

2024年4月30日現在



重要付記事項

この文書に含まれる情報、記事、分析、予測、および表明された意見は、信頼性が考慮されたデータに基づいています。ただし、正確性や完全性を保証することはできず、必要に応じて事前の通知なしに変更されることがあります。ファンドおよび/またはSawakami Asset Management (Thailand) Co., Ltd. (「投資信託会社」) は、この文書に示されている情報、記事、分析、予測、または意見に従って行動する法的義務を負っていません。

さらに、このテキスト/記事は、ユーザーおよび会社に関連する個人に情報を提供することを意図しています。この情報の使用はユーザーの裁量に委ねられ、有価証券を購入または売却するための提供または勧誘とは見なされません。投資信託会社は、この文書のコンテンツまたは情報の使用から直接的または結果的に生じる損害について責任を負いません。

・投資信託には固有の特性があり、さまざまなリスクがあります。投資信託の性質、リターン、条件、投資リスク及びSSFの投資マニュアルをよく理解し考慮した上で投資決定を行ってください。個人所得から控除するためには、投資家は国税庁が定めた投資条件を遵守しなければなりません。

・その他ファンドに関する詳細については、「Fund Fact Sheet」、「目論見書」および「SSFの投資マニュアル」を弊社 HP にてご確認ください。URL: www.sawakami.co.th



船長よりファンド仲間の皆様へ

代表取締役社長 川上 隆

私どもは常々「投資とは、単なる株式の売買ではなく、株主となってその企業を応援することだ」と言い続けております。ただ日々暮らしていて、あまり馴染みのないこの株主とはいったいどのような存在でしょうか。一般的には「株式会社に出資した法人または個人のことで、持ち株に応じた権利を有し、同時に株式を引き受けた金額に限定された有限責任を負う者」と言われています。少しわかりにくいですが、一言で言うとその企業の部分的なオーナーで、オーナーだからこそ企業に対する権利もあるけれど、出資分については自己責任といった感じでしょうか。



さてこの「株主」、投資をする観点からお話することが多いため、いつもは出資者としての側面ばかりお伝えしていますが、オーナーならではの権利も持っています。今回はいつもと見方を変えて権利者としての株主にスポットライトを当ててみたいと思います。

各国々の法令により株主の権利は規定されていますが、概ね株主には会社の経営に関わる重要事項に対して議決権を持っており、配当など利益の分配を受ける権利や会社が解散した際に資産を受け取る権利などを持っています。つまり企業というと何となく社長をはじめ経営者のものという感じがしますが、実はオーナーというだけあって、株主には経営に口出ししたり、拒否したりする権利もありますし、状況により利益の分け前や資産を要求する権利も持っているわけです。

これは私自身が経営者になり強く自覚したのですが、日々経営するにあたり株主の存在は非常に大きく、お客さまは別格として次に気に掛ける存在が株主と言っても過言ではありません。考えてみれば当たり前ですが、やはり株主はその企業の所有者なのであって、あくまで経営者は株主の信任があってはじめて経営ができるわけです。従って、経営者は常に株主の意向に沿うよう心掛ける必要があります。

さて話は少し逸れますが、日々私たちが豊かな生活をおくることができるのは誰のおかげでしょうか？国？自治体？学生さんとはご両親かもしれませんね。ただ豊かな暮らしの大半を支えているのは、このいずれでもありません。実は民間企業なのです。今住んでいる家、日々着ている服、日に3度の食事。その他、移動するにせよ、人生を彩るイベントや娯楽を享受できるのも企業のおかげです。

重要付記事項

この文書に含まれる情報、記事、分析、予測、および表明された意見は、信頼性が考慮されたデータに基づいています。ただし、正確性や完全性を保証することはできず、必要に応じて事前の通知なしに変更されることがあります。ファンドおよび/またはSawakami Asset Management (Thailand) Co., Ltd. (「投資信託会社」) は、この文書に示されている情報、記事、分析、予測、または意見に従って行動する法的義務を負っていません。さらに、このテキスト/記事は、ユーザーおよび会社に関連する個人に情報を提供することを意図しています。この情報の使用はユーザーの裁量に委ねられ、有価証券を購入または売却するための提供または勧誘とは見なされません。投資信託会社は、この文書のコンテンツまたは情報の使用から直接的または結果的に生じる損害について責任を負いません。・投資信託には固有の特性があり、さまざまなリスクがあります。投資信託の性質、リターン、条件、投資リスク及びSSFの投資マニュアルをよく理解し考慮した上で投資決定を行ってください。個人所得から控除するためには、投資家は国税庁が定めた投資条件を遵守しなければなりません。・その他ファンドに関する詳細については、「Fund Fact Sheet」、「目論見書」および「SSFの投資マニュアル」を弊社HPにてご確認ください。URL: www.sawakami.co.th



では、その企業に対して皆さんはどのようなイメージがありますか？通常、私たち一般人が企業と言えば、労働者として雇われ働いていたり、消費者として材やサービスを受ける代わりに代金を支払ったりという存在ではないでしょうか。国や自治体は選挙により一般人の民意が反映されます。では私たちの生活に大きくかわる企業に対してはどのように民意を反映させれば良いのでしょうか。

労働者としては転職するという方法があります。一方、消費者としては購入、利用先を選択するという方法があります。ただ、機械化やAIなどの導入で労働者が削減できるようになったり、不景気で人件費を削減するような事態になれば容易に転職することが難しくなるでしょう。その時、労働者として転職というカードが切れるのでしょうか。また消費者として購入、利用の選択をしたくても、大きな企業体の場合、寡占化していたり、グループ化していたりしてどうしても利用せざるを得ないことも多いように思えます。このように私たちと企業の関係において、皆が利用する、いや利用せざるを得ない企業は皆が利用する限り永遠に発展します。一方、企業に対して個々の民意が反映され難い現状も事実です。では、私たち一般人が企業に対して民意を伝える方法はないのでしょうか。

ここで思い出して下さい。冒頭で株主についてお話しました。その中で株主は企業に対して強い権利を持っていることもお伝えしています。そう、私たちは一労働者であり、一消費者でなかなかその民意を企業に伝えることはできませんが、株主になることで企業に対し民意を示すことができるし、発展する企業から利益の分け前や資産を要求することもできるのです。

ただ、株主は持ち株数に応じた権利しかないから私一人が株主になったところで民意が反映されることはない・・・と思われる方が多いかもしれません。確かに資本主義は数の理論ですから一人一人の意思など誤差の範疇に過ぎないかもしれません。だからそこで投資信託を利用して頂きたいのです。一人一人の意思は小さいかもしれませんが、この意思を集めることができるのが投資信託です。皆さまの意思を是非私どもに託して下さい。私どもが皆さまに代わり民意を企業にお届けします。

定期定額購入契約にご興味をお持ちの方へ

定期定額の金額は、1,000 バーツからご指定可能です。弊社が指定する銀行より自動で引き落としされます。ご利用手数料はかかりません。

ธนาคารกสิกรไทย
开泰银行 KASIKORNBANK



krungsri
กรุงศรี
A member of MUFG's global financial group

SCB
ไทยพาณิชย์
ไทยพาณิชย์



お申込み希望の方は、窓口にお問い合わせください！

お客さまの窓口：カスタマーサービス

Tel. 02-081-0525 / 02-081-0526
Email customerinfo@sawakami.co.th

Line Official : @505rizjq



2024年4月29日現在 Fund Fact Sheet



▲ SW-A



▲ SW-SSF

重要付記事項

この文書に含まれる情報、記事、分析、予測、および表明された意見は、信頼性が考慮されたデータに基づいています。ただし、正確性や完全性を保証することはできず、必要に応じて事前の通知なしに変更されることがあります。ファンドおよび/またはSawakami Asset Management (Thailand) Co., Ltd. (「投資信託会社」) は、この文書に示されている情報、記事、分析、予測、または意見に従って行動する法的義務を負っていません。さらに、このテキスト/記事は、ユーザーおよび会社に関連する個人に情報を提供することを意図しています。この情報の使用はユーザーの裁量に委ねられ、有価証券を購入または売却する際の提供または勧誘とは見なされません。投資信託会社は、この文書のコンテンツまたは情報の使用から直接的または結果的に生じる損害について責任を負いません。投資信託には固有の特性があり、さまざまなリスクがあります。投資信託の性質、リターン、条件、投資リスク及びSSFの投資マニュアルをよく理解し考慮した上で投資決定を行ってください。個人所得から控除するためには、投資家は国税庁が定めた投資条件を遵守しなければなりません。その他ファンドに関する詳細については、「Fund Fact Sheet」、「目論見書」および「SSFの投資マニュアル」を弊社 HP にてご確認ください。URL: www.sawakami.co.th