

SAWAKAMI REPORT



รายงานกองทุนรวมผสมชาวาคามิ
ประจำเดือนพฤษภาคม 2567

www.sawakami.co.th

🧭 บันทึกการเดินทาง

โดย นายภูมิฉาน ศิริพลเกียรติกุล

ผู้อำนวยการฝ่ายการลงทุนและการวิเคราะห์หลักทรัพย์

สวัสดีครับลูกค้าทุกท่าน เดือนนี้ผมคิดว่าน่าจะเป็นหนึ่งในเดือนที่ตลาดหุ้นไทยลงหนักที่สุดเดือนหนึ่ง ผมไม่มั่นใจว่าลูกค้าน่าจะมีความกังวลหรือไม่ ดังนั้นเพื่อให้ทุกท่านคลายความกังวลและมองภาพอนาคตไปทิศทางเดียวกันกับเรา ผมก็เลยคิดว่าน่าจะเข้าใจง่ายกว่าถ้าผมแบ่งบทความของเดือนนี้เป็นข้อๆ ครับ

1. ราคาหุ้น VS มูลค่า

ผมจำได้ว่าผมน่าจะเคยยกตัวอย่างกรณีที่ดินใจกลางเมือง เช่น สมมุติควรจะมีราคาตารางวาละ 1 ล้านบาท อันนี้คือ มูลค่าหรือ VALUE แต่ในส่วนของราคา หรือ PRICE อันนี้มันคือ การซื้อขายตามความพอใจ เช่น ผู้ขายอาจจะต้องใช้เงินอาจจะยอมขายในราคาตารางวาละ 8 แสนบาท ก็ไม่ได้แปลว่ามูลค่าของที่ดินลดลง ดังนั้นสมมุติเรามีที่ดินเหมือนกันก็ไม่ต้องไปขายในราคาตารางวาละ 8 แสนบาท นอกจากที่เราพอใจขายเช่นกัน อันนี้เป็นตัวอย่างที่ดินซึ่งอาจจะไม่มีสภาพคล่อง ซื้อขายยาก ดังนั้นราคาจะไม่เหวี่ยงไปเหวี่ยงมา ในทางกลับกัน ถ้าเป็นหุ้นล่ะ เราได้อยู่แล้วว่าหุ้นก็คือ สัดส่วนความเป็นเจ้าของธุรกิจ แต่ว่าด้วยกลไกของตลาดหุ้นที่มีคนซื้อๆ ขายๆ หุ้นตลอดเวลา ดังนั้น ราคาจะเปลี่ยนแปลงเร็วแต่มูลค่าไม่ได้เปลี่ยนแปลงเร็วขนาดนั้น ดังนั้น สมมุติว่าเราลงทุนในห้างสรรพสินค้า ถ้าราคาหุ้นมันลงมากๆ ก็สามารถไปเดินดูได้ว่าคนยังเยอะอยู่ไหม ผมก็อาศัยวิธีนี้การตรวจสอบแต่ละธุรกิจ แน่่อนว่าต้องยอมรับว่าการลงทุนในธุรกิจมีความเสี่ยง เช่น ไตรมาสนี้อากาศอาจจะร้อนทำให้ค่าไฟของห้างสรรพสินค้าแพง ซึ่งอาจเป็นปัจจัยที่กระทบต่อผลประกอบการของไตรมาสนั้นๆ เป็นต้น

2. ดังนั้นปกติเราวัดมูลค่าของธุรกิจอย่างไร?

สืบเนื่องจากด้านบน ผมคิดว่าในเมื่อเราลงทุนในธุรกิจ ดังนั้น โจทย์ก็คือ เราสามารถวัดมูลค่าของธุรกิจได้ไหม

ข้อมูลนักลงทุน ณ 31 พฤษภาคม 2567

จำนวนนักลงทุน 126 ท่าน

จำนวนผู้วางแผนลงทุน DCA 26 ท่าน (20.6%)

กำหนดการ DCA รอบเดือนมิถุนายน 2567

วันที่หักบัญชี/ส่งซื้อหน่วยลงทุน 25 มิ.ย. 67

หมายเหตุ

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

ทั้งนี้ เอกสารนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ใช้และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้

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



คำตอบก็คือไม่สามารถทำได้แม่นยำ 100% เพราะ มูลค่าของธุรกิจอยู่ที่ความเข้าใจและจินตนาการด้วยว่าในอนาคตจะเป็นอย่างไร เช่น กรณีห้างสรรพสินค้า ถ้าคนสองคนมาคุยกัน คนหนึ่งอาจจะบอกว่า ห้างจะสูญเสียความสามารถในการแข่งขันแล้วเพราะคนไปซื้อของออนไลน์ อีกคนอาจจะบอกว่าห้างยังอยู่ได้เพราะเมืองไทยเป็นเมืองร้อน ยังไงคนก็ยังต้องไปกินข้าวพักผ่อนในห้าง ภาพสองภาพนี้จะไม่มีทางวัดมูลค่าออกมาเท่ากัน (และนั่นคืออีกสาเหตุที่ทำให้ราคาหุ้นเปลี่ยนแปลงง่าย เพราะสามารถซื้อขายบนสมมุติฐานที่หลากหลาย) แต่ต่อให้พูดว่าการวัดมูลค่าไม่สามารถทำได้ 100% ก็ไม่ได้เปลี่ยนความจริงที่ว่า ธุรกิจมีมูลค่าของตัวเองอยู่เป็นช่วงของค่าหนึ่ง เช่น ห้างสรรพสินค้ามีกำไรปีที่แล้ว 15,000 ล้านบาท ปีนี้คาดการณ์ 16,000 ล้านบาท ด้วยความแข็งแกร่ง และ ประวัติของการขยายธุรกิจที่ทำมา (track record) จากประสบการณ์ ถ้าผมประเมินอย่างน้อย ธุรกิจนี้ควรมีมูลค่าตลาดประมาณ 160,000 ล้านบาท ถ้าต่ำกว่านี้ คือ ผิดปกติ ซึ่งอาจเกิดในสภาวะที่ตลาดหุ้นถูกขายอย่างหนักหรือแพนิค แต่ในสภาวะของตลาดปกติ เราอาจจะประเมินมูลค่าสักประมาณ 290,000 ล้านบาท เลขนี้มาจากไหน ก็ต้องดูดอกเบี้ย ดอกเบี้ยของไทยอยู่ที่ 2.5% ถ้าเราสามารถซื้อธุรกิจนี้ได้ที่ราคา 290,000 ล้านบาทแล้วมีกำไรปีละ 16,000 ล้านบาท เท่ากับเป็น $16,000 / 290,000 = 5.5\%$ แปลว่า ผลลัพธ์คือให้ผลตอบแทนที่คาดการณ์เกินกว่าดอกเบี้ยที่ 3% เป็นส่วนชดเชยความเสี่ยง และ หากเราคิดว่าธุรกิจนี้ยังสามารถโตได้ ดังนั้นอนาคตผลตอบแทนคาดหวังอาจจะไม่ใช่ 5.5% แต่อาจจะเป็น 7% 8% หรือ 10% โตไปเรื่อยๆ ตามระยะเวลา แต่หากคาดการณ์ผิด ถึงแม้ว่าธุรกิจไม่โตก็ยังได้ประมาณ 5.5% ซึ่งพอรับได้แน่นอนว่าโลกความจริงไม่ได้ง่ายตายแบบนี้ กำไรของกิจการหรือตัวเลขไม่ใช่องค์ประกอบเดียวของมูลค่า เพราะมีปัจจัยอื่นอีก เช่น คุณภาพผู้บริหาร ทิศทางการเติบโต ความสามารถในการบริหารเงินทุน หรือ อาจจะต้องปรับปรุงตามความเสี่ยงว่าเป็นบริษัทขนาดใหญ่หรือเล็ก ธุรกิจมีความมั่นคงสูงหรือไม่มั่นคง ดังนั้นการประเมินมูลค่าจึงเป็นทั้งศาสตร์และศิลป์ ตัวเลขเป็นสิ่งที่ถ้ารู้วิธีการคำนวณก็คำนวณได้ขึ้นอยู่กับว่าคำนวณออกมาจากความเข้าใจหรือไม่ และ อีกใจความสำคัญ คือ ธุรกิจทุกธุรกิจมีมูลค่า และ ตราบใดที่มูลค่าไม่เปลี่ยนไป สุดท้ายราคาหุ้นก็จะกลับมาสู่พื้นฐาน นักลงทุนที่กังวลกับราคาหุ้นและขายออกไปในราคาต่ำอาจจะเป็นการตัดสินใจที่ผิดพลาดได้

3. การลงทุนเป็นพอร์ตดีกว่าการลงทุนในหุ้นรายตัวไหม?

ในข้อแรก ผมเขียนว่าทุกธุรกิจมีความเสี่ยง สมมุติวันนี้ผมจะไปเปิดร้านอาหารก็มีความเสี่ยงว่าอาจจะขายดีหรือไม่ดี ต้นทุนอาหารขึ้น ธุรกิจในตลาดหุ้นก็เหมือนกัน แต่พูดถึงความเสี่ยงมีสองประเด็น คือ ความเสี่ยงระยะสั้นที่เกิดขึ้นแล้วจะจบไป เช่น ไตรมาสสองนี้อากาศร้อนมาก ห้างสรรพสินค้าจะใช้ไฟฟ้าเป็นจำนวนยูนิตเยอะ แต่ไม่ได้แปลว่าปีนี้จะร้อนขึ้น อาจจะเย็นลงเล็กน้อยก็ได้จากปัจจัยลานีญาเอลนีโญ หรืออย่างธุรกิจขายสาหร่าย ธุรกิจที่เรามีในพอร์ตการลงทุน ปีนี้ราคาสาหร่ายขึ้นมา 50% แต่ไม่ได้ตอบว่าปีหน้าจะเป็นอย่างไร ที่นี้ความเสี่ยงจากธุรกิจจริงๆ คืออะไร ก็คือว่าธุรกิจนี้มันไม่ Valid อีกแล้ว คือ ไม่มีความต้องการ เช่น ถ้าคนเลิกเดินห้างแล้ว หรือ ไม่ซื้อของจากห้างเลย อันนี้คือความเสี่ยงจริง ดังนั้นโดยธรรมชาติเราก็คงต้องมองโลกให้กว้างๆ หนอยว่าโลกจะเปลี่ยนไปอย่างไร แล้วที่สำคัญคือ ผู้บริหารปรับตัวอย่างไร ถ้าผู้บริหารตั้งใจบริหารธุรกิจ อย่างน้อยที่สุดก็ต้องปรับตัว และ โดยธรรมชาติ ถ้าผมคิดว่ามีความเสี่ยงสูงที่ธุรกิจจะเปลี่ยนไปถาวรแล้วปรับตัวยากหรือไม่ทำที่ว่าจะปรับตัว เราก็ต้องลดสัดส่วนหรือขายหุ้นนั้น ดังนั้น ในการลงทุนผ่านกองทุนรวม ความเสี่ยงรายธุรกิจมีการถูกกระจายไป ในช่วงนี้เนื่องจากตลาดหุ้นลงอย่างหนักก็อาจจะมีข่าวสารที่เป็นลบเกี่ยวกับธุรกิจบางธุรกิจบ้าง เช่น บริษัทหนึ่งๆ ไม่สามารถจ่ายหนี้ได้ เป็นต้น ตรงนี้ผมก็อยากจะบอกผู้ลงทุนว่า ทุกบริษัทเราพยายามตรวจสอบคุณภาพของบุคคลและงบกระแสเงินสดอยู่แล้วว่าเพียงพอต่อการชำระหนี้ไหม บริษัทจำนวนมากที่ลงทุนไม่ได้มีหนี้สินหรือมีหนี้สินในระดับที่เราคิดว่าปลอดภัย และผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุนก็ไม่ใช่ว่าอยู่ที่ผลตอบแทนของบริษัทหนึ่งบริษัทอยู่แล้ว

4. คุณเชื่อในประเทศไทยไหม?

นำมาสู่ความเสี่ยงของการลงทุน ถึงแม้กองทุนรวมของเราก็มีการกระจายความเสี่ยง แต่ธุรกิจส่วนใหญ่ก็ยังอยู่ใน

หมายเหตุ

• ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์หรือจริงของข้อมูลดังกล่าว และอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสมโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งล่วงหน้า ทั้งนี้ กองทุน และ/หรือ บล.ชาวาคามิ(ประเทศไทย) จำกัด ("บริษัทจัดการ") ไม่มีการผูกพันทางกฎหมายใดๆ ในการปฏิบัติตามข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความเห็นใดๆที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้

ทั้งนี้ เอกสารนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ใช้และผู้คนที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ได้รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้

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

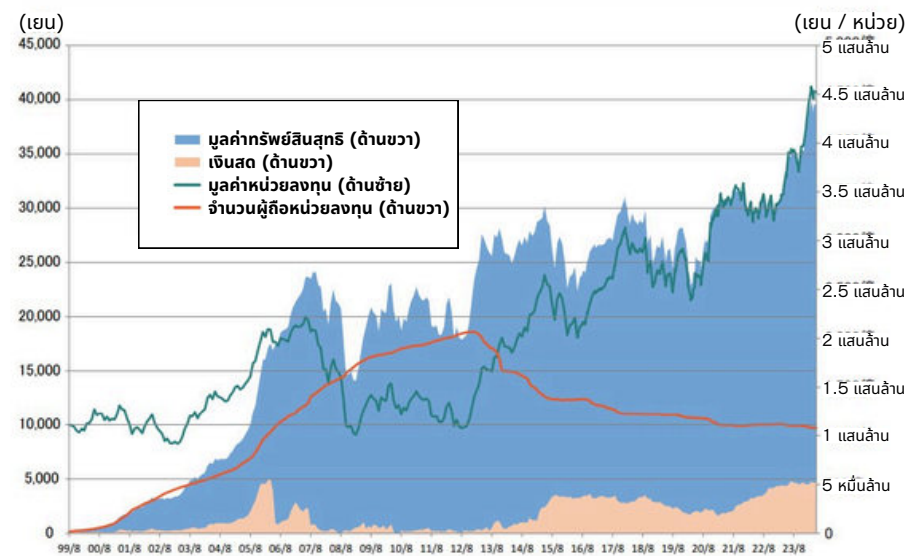


ประเทศไทย ดังนั้น มาสู่สิ่งที่เคยเขียนไปในรายงานฉบับก่อนๆ ว่า ถ้าจะลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในประเทศไทยนี้ สิ่งสำคัญที่สุดคือต้องเชื่อก่อนว่าประเทศไทยยังมีโอกาส ผมคิดว่านักลงทุนไทยหรือประชาชนคนไทยธรรมดาที่มีความกังวลว่าเศรษฐกิจไทยจะไม่ดีหรือการเมืองไทยไม่มั่นคง ซึ่งแนวคิดนี้ได้สะท้อนผ่านราคาหุ้น แต่ผมก็อยากจะพูดว่าไม่ได้แปลว่าราคาหุ้นที่สะท้อนมาถูกต้อง เช่น สมมติว่าเราย้อนกลับไปสองปี ในตอนปี 2565-2566 ตอนนั้น NASDAQ ซึ่งเป็นดัชนีหุ้นเทคโนโลยีของสหรัฐอเมริกา ตอนนั้นราคาลงมาประมาณ 37% ตอนนั้นคนอเมริกาคิดว่าอะไร เขาคิดว่าจะเกิดวิกฤตเศรษฐกิจที่อเมริกา ตอนนั้นมีธนาคารระดับโลกที่เรียกว่า Systemically Important Banks มีปัญหาไปแห่งหนึ่ง คือ Credit Suisse (มีนาคม 2566) ช่วงนั้นผมจำได้ว่าความกลัวเต็มตลาดหุ้นเลยแต่ในปีนั้น สุดท้าย ณ วันนี้ยังไม่ได้เกิดวิกฤตเศรษฐกิจขึ้นเลย กลับมาที่ตลาดหุ้นไทย เศรษฐกิจไทยแยจจริงไหม ถ้าดูจากตัวเลข GDP ก็คือเศรษฐกิจไทยโตช้า แต่ไม่ได้เหมือนวิกฤตต้มยำกุ้งนะ เราพูดถึงมูลค่ากับราคาไปแล้ว โตช้าไม่ได้แปลว่าไม่มีมูลค่า ดังนั้น ราคาของดัชนีที่ลงมาเรื่อยๆ ก็สะท้อนภาพลบ (negative) ไปเรื่อยๆ ถึงจุดหนึ่งก็จะลงจนจบแล้วกลับมาขึ้น เพราะแต่ไหนแต่ไรตลาดหุ้นก็เป็นแบบนี้ และอีกอย่างหนึ่ง คือ เศรษฐกิจกับตลาดหุ้นมันไม่ได้เกี่ยวข้องกันเสมอไป ประเด็นที่สำคัญกว่า คือ ถ้าเราจะลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณ เราก็ควรจะดีใจที่ตลาดหุ้นลงเพราะเราสามารถสะสมธุรกิจดีในราคาที่ถูกลงเรื่อยๆ ราคาของตลาดหุ้นขึ้นๆ ลงๆ ก็จริงแต่ระยะยาวผลตอบแทนมันจะมุ่งเข้าสู่ค่าเฉลี่ย (reversion to the mean) เช่น ตั้งแต่ปี 2545 ถึงปัจจุบัน ตลาดหุ้นไทยมีผลตอบแทนที่ผ่านมาเฉลี่ยปีละ 10% แต่มันไม่ได้แปลว่าทุกปีจะได้ 10% บางปีอาจจะได้มากกว่านี้ บางปีอาจจะขาดทุน แต่เฉลี่ยออกมาแล้วเป็น 10% แต่ที่ต้องยอมรับว่า โดยโครงสร้างของประชากรไทย ในระยะยาว ผลตอบแทนของตลาดโดยภาพรวมอาจจะไม่ถึง 10% ต่อปีแต่ก็อยู่ที่ต้นทุนที่ลงทุนด้วย ถ้าทยอยลงทุนในตลาดขาดผลตอบแทนก็น่าจะดีกว่าถ้าถือผ่านรอบการลงของตลาดไปได้ อย่างไรก็ตามสำหรับกองทุนของเรา เราก็หวังว่าจะทำผลตอบแทนสู่นักลงทุนได้มากกว่าค่าเฉลี่ยในระยะยาว ซึ่งนั่นก็คือโจทย์ของกองทุนเช่นกันว่าจะลงทุนในธุรกิจกลุ่มใดที่ยังเป็นอนาคตของประเทศ

ข้อมูลกองทุนรวมชาวคาบิของบ.แม่ (ประเทศญี่ปุ่น)

ข้อมูล ณ 30 พ.ค. 2567

(มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ/เงินสด/มูลค่าหน่วยลงทุน/จำนวนผู้ถือหน่วยลงทุน)



ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ข้อมูลนี้อ้างอิงจาก Sawakami Report กองทุนรวมชาวคาบิ ของ Sawakami Asset Management Inc. ประเทศญี่ปุ่น ณ วันที่ 31 พ.ค. 2567

ข้อมูลนี้ไม่ใช่สิ่งรับประกันถึงผลประโยชน์ในการบริหารจัดการ “กองทุนรวมผสมชาวคาบิ” ประเทศไทย

มองว่า สำหรับลูกค้าแล้ว การทยอยสะสมเงินลงทุนระยะยาวมีความปลอดภัยและสบายใจกว่า และถ้าราคาหุ้นตกลงมากก็สามารถถ่วงเพิ่มได้

กลับมาสู่ในมุมมองของฝั่งลูกค้า ถ้าผู้ลงทุนต้องออมเพื่อการเกษียณที่ต้องออมไป 10-30 ปี การออมในหุ้นก็ยังคงเป็นทางเลือกที่ดี จุดสำคัญสำหรับการออมเพื่อเกษียณ คือ ความต่อเนื่อง และผลตอบแทนทบต้น ผมคิดว่าเราอาจจะเคยได้ยินประโยคว่าดอกเบี๋ยทบต้น เป็นสิ่งมหัศจรรย์อันดับที่ 8 ของโลก มันเหมือนการปลูกต้นไม้แล้วรอกินดอกผล ถ้าผลตอบแทนทบต้นทำงาน กราฟของทรัพย์สินแม้ว่าจะมีขึ้นมีลงตามสภาวะตลาด แต่ก็จะเป็นกราฟรูป exponential (หรือกราฟฟังก์ชันเลขชี้กำลัง) เสมอ ซึ่งกองทุนของบริษัทแม่ของเราก็พิสูจน์มาแล้วตรงนี้สามารถสะสมเงินออมจะเป็นก้อนใหญ่ขึ้นหลายเท่าได้จริงๆ ดังนั้น บริษัทจัดการพยายามประชาสัมพันธ์ส่งเสริมการลงทุนแบบประจำทุกเดือน หรือ DCA เพราะเรา

หมายเหตุ

• ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว และอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสมโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งล่วงหน้า ทั้งนี้ กองทุน และ/หรือ บล.ชาวคาบิ(ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ไม่มีการผูกพันทางกฎหมายใดๆ ในการปฏิบัติตามข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นใดๆที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้

ทั้งนี้ เอกสารนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ซื้อและผู้ถือหน่วยลงทุนเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ได้รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้

• กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนฯ ในกองทุนรวม SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนตามที่กรมสรรพากรกำหนด ศึกษาหนังสือชี้ชวนและผู้ถือการลงทุนฯ ข้อมูลการลงทุนฯ ได้ที่ บล.ชาวคาบิ (ประเทศไทย) Ins. 02-081-0525 ถึง 26 หรือเว็บไซต์ www.sawakami.co.th



5. แล้วฝ่ายลงทุนจะจัดการกองทุนอย่างไรต่อจากนี้?

สิ่งที่ผมอยากให้ลูกค้ายึดใจก็คือ เรายังคงลงทุนในธุรกิจที่เราคิดว่ามีคุณภาพเหมือนเดิม แต่ทีมลงทุนก็มุ่งมั่นที่จะทำผลตอบแทนที่ดีกว่าค่าเฉลี่ยในระยะยาว ดังนั้นในสภาวะของประเทศไทยที่ดีที่อาจจะเติบโตช้า เราจึงโฟกัสมากขึ้นไปที่บางธุรกิจหรือบางอุตสาหกรรมที่การเติบโตยังดี คือ เราอาจจะเลือกลงทุนในหุ้นขนาดกลางหรือขนาดเล็กคิดว่าเป็นอนาคตมากขึ้น เช่น ธุรกิจที่วางโครงสร้างด้านเทคโนโลยี หรือ ธุรกิจสำหรับผู้มีบุตรยาก อย่างไรก็ตามนั้นอาจหมายถึงความผันผวนของราคาต่อหน่วย (NAV) ของกองทุนที่มากขึ้น เช่น ไตรมาสหนึ่งที่ผ่านมามีธุรกิจหนึ่งธุรกิจเกี่ยวกับไอที ผลประกอบการไม่ได้ดีมาก ดังนั้นราคาหุ้นก็จะลงแรงได้ ดังนั้นในช่วงสั้นๆ เราน่าจะแพคค่าเฉลี่ย (ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหุ้นขนาดใหญ่) ไปบ้าง คือ โดยปรัชญาของการลงทุนเราพยายามมองให้กว้างกว่า ลึกกว่า และ ไกลกว่า ดังนั้นการที่ผลประกอบการในไตรมาสหนึ่งในหลายครั้งก็ไม่ได้สะท้อนภาพทั้งหมด แต่ก็ไม่ได้แปลว่าเราไม่ตรวจสอบคุณภาพของบริษัทอย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ โดยภาพรวมของตลาดตอนนี้ เพราะหุ้นหลายตัวมีราคาสูงมาเยอะจนผมเริ่มมองเห็น VALUATION GAP หรือ ส่วนต่างระหว่างราคากับมูลค่าเริ่มเปิดกว้าง และ หุ้นเกือบทุกตัวก็มีราคาที่ลดลงมาตามสภาวะตลาด ดังนั้นโดยภาพรวมจึงดูน่าลงทุนมากขึ้นเรื่อยๆ ในเชิงของจิตวิทยาของการลงทุนแล้ว ยิ่งหุ้นลงมากเท่าไรคนก็จะคิดว่ามีความเสี่ยงมากขึ้นเท่านั้น แต่ในช่วงเวลาที่หุ้นลงหนักที่สุดจะเป็นช่วงเวลาที่คุณเข้าใจว่ามีความเสี่ยงมากที่สุดแต่จริงๆ แล้วเป็นช่วงเวลาที่มีความเสี่ยงน้อยที่สุดเพราะว่าราคาหุ้นได้สะท้อนความเสี่ยงเหล่านั้นไปหมดแล้ว ถ้ากรณีเร็วๆ นี้ก็คือช่วงที่เกิดวิกฤตโควิด ภาพตอนที่เรายืนอยู่ในใจกลางของวิกฤตอาจจะดูน่ากลัวแต่สุดท้ายทุกอย่างก็ผ่านไป ถ้าใครของบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งก็มากกว่ากำไรก่อนโควิดแล้วด้วยซ้ำ อย่างไรก็ตามก็ดียิ่งสำหรับลูกค้าแล้ว ลงทุนรายเดือนไปเรื่อยๆ ก็ยังคงเป็นทางเลือกในการลงทุนที่ดีและง่ายและสบายใจครับ



ตารางกิจกรรม

27 มิ.ย.

Investment Online Live Talk

ภาษาญี่ปุ่น



Facebook
Sawakami.th



Youtube
Sawakami Thailand

โดย ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และผู้จัดการกองทุน
เวลา 19.00~20.00



ไลฟ์สด
เท่านั้น!

ไม่สามารถรับ
ชมย้อนหลังได้

เพิ่มเป็นเพื่อนกับเรา



Line Official

ติดต่อเจ้าหน้าที่
บริการลูกค้า
ทุกแชทได้เลย

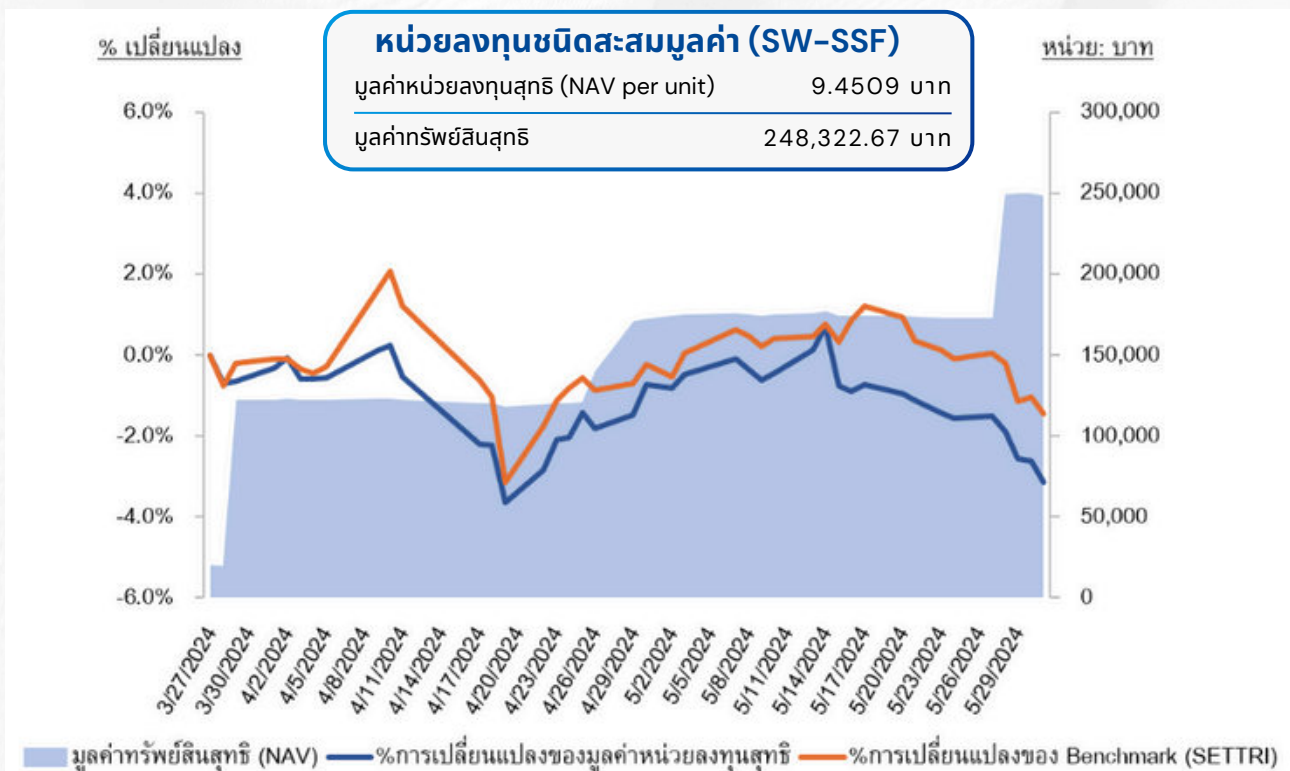
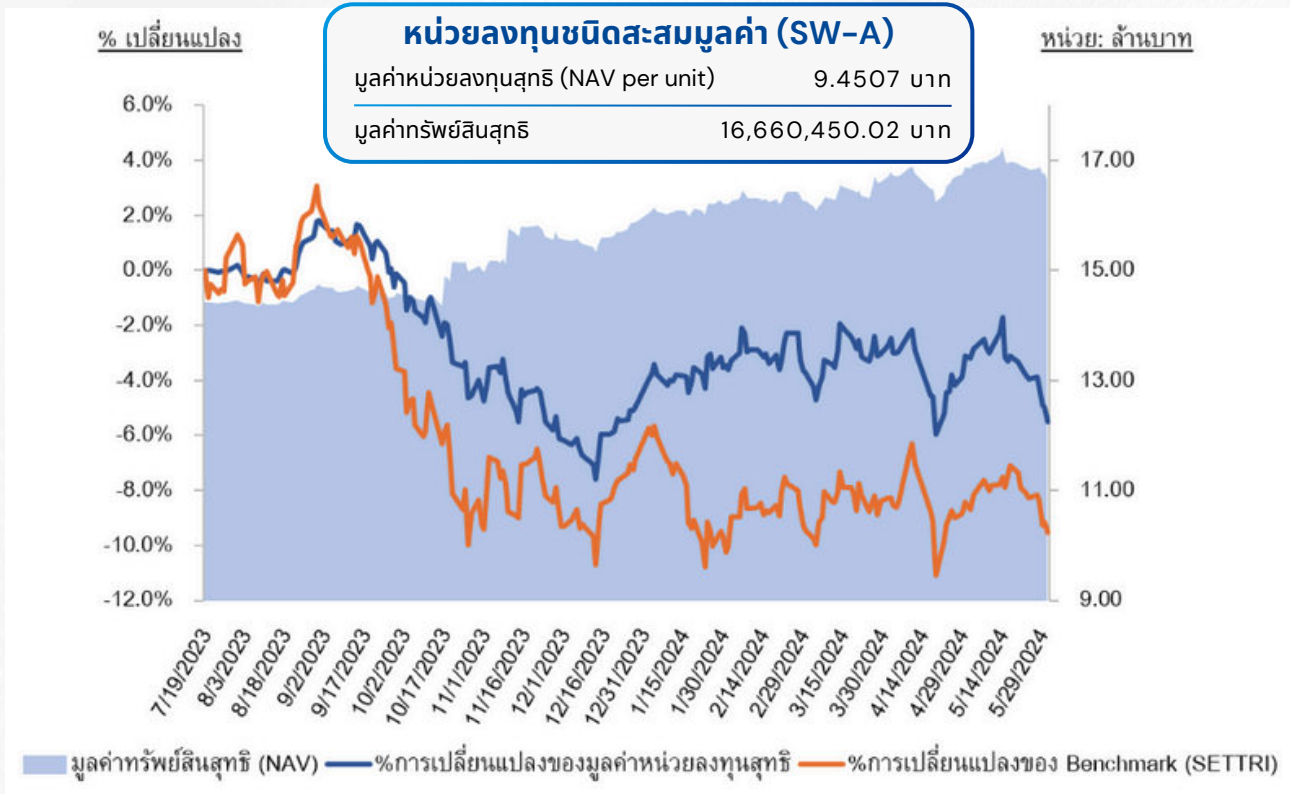


หมายเหตุ

• ข้อมูล บทความ บทความวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์แห่งการปฏิบัติตามข้อมูล บทความวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นใดๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้
 • เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ใช้และผู้เกี่ยวข้องเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ได้รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้
 • 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



ข้อมูลกองทุนรวมผสมชาวคามิ ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2567



หมายเหตุ

ข้อมูล บกความ บทวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว และอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสมโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งล่วงหน้า ทั้งนี้ กองทุน และ/หรือ บลจ.ชาวคามิ(ประเทศไทย) จำกัด ("บริษัทจัดการ") ไม่มีภาระผูกพันทางกฎหมายใดๆ ในการปฏิบัติตามข้อมูล บกความ บทวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นใดๆที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้

ทั้งนี้ เอกสารนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ใช้และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้

กองทุนรวมนี้นี้ลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนฯ ในกองทุนรวม SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนตามที่กรมสรรพากรกำหนด ศึกษาหนังสือชี้ชวนและผู้มีผลการลงทุน ข้อมูลการลงทุน ได้ที่ บลจ.ชาวคามิ (ประเทศไทย) โทร. 02-081-0525 ถึง 26 หรือเว็บไซต์ www.sawakami.co.th



👑 สารจากกัปตันเรือ ถึงเพื่อนร่วมทางการลงทุนในกองทุนรวม

โดย นายทาคาชิ คาวาคามิ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

ก่อนหน้านี้ ในรายงานประจำเดือนมกราคม 2567 ผมเคยพูดถึงการลงทุนอย่างสม่ำเสมอเพื่ออนาคตโดยวิธีการลงทุนแบบ DCA (Dollar-Cost Averaging) ซึ่งผู้จัดการกองทุนก็ได้พูดถึงวิธีการลงทุนวิธีนี้ด้วยเช่นกัน วิธีนี้เป็นที่รู้จักกันในวงกว้าง ซึ่งทุกท่านอาจจะทราบอยู่แล้ว ในครั้งนี้ ผมขอพูดถึงไปในรายละเอียดสักเล็กน้อย

วิธีการลงทุนแบบ DCA คือการลงทุนด้วยจำนวนเงินเท่ากันและเป็นงวดระยะเวลาที่เท่ากันโดยอัตโนมัติ ประเด็นที่สำคัญที่สุดของวิธีนี้ก็คือการซื้อสินทรัพย์ด้วยจำนวนเงินที่เท่ากันอย่างต่อเนื่อง ลูกค้าน่าจะเข้าใจว่า การลงทุนทุกเดือนแบบอัตโนมัติคือการลงทุนแบบ DCA แน่แน่นอนอยู่แล้วที่ว่าการลงทุนทุกเดือนแบบอัตโนมัติเป็นการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ แต่การลงทุนเป็นประจำทุกเดือนอย่างเดียวนั้นไม่ก่อให้เกิดพลังที่ยิ่งใหญ่ เหตุผลก็คือ เพราะสิ่งที่สำคัญกว่าการลงทุนเป็นประจำเท่ากัน ก็คือการลงทุนด้วย “จำนวนเงินที่เท่ากัน” นั่นเอง เราลองมาวิเคราะห์กันดูว่า ทำไมการลงทุนด้วย “จำนวนเงินที่เท่ากัน” ซึ่งเป็นพลังที่ยิ่งใหญ่ของวิธีนี้จึงสำคัญ



ลองมาดูกันว่า กรณีที่กำหนดแผนการลงทุนแบบอัตโนมัติเป็นงวดๆ โดยไม่ได้เป็นการลงทุนด้วย “จำนวนเงินที่เท่ากัน” แต่เป็นการลงทุนเพื่อให้ได้สินทรัพย์เป็น “ปริมาณหรือหน่วยที่เท่ากัน” แทน จะเป็นอย่างไร ผมขอยกตัวอย่างของทองคำ ซึ่งกำลังมีราคาขึ้นอย่างต่อเนื่องในปัจจุบันเนื่องจากสถานการณ์ของโลก เราสามารถลงทุนในทองคำได้โดยการออมทอง ซึ่งก็คือการซื้อทองคำจริงๆ ด้วยจำนวนเงินน้อยๆ ในแต่ละเดือน สมมติว่าเราทำการซื้อทองคำน้ำหนัก 1 กรัมเท่ากันทุกเดือน ดังนี้ เนื่องจากเราซื้อเป็น “ปริมาณ” ที่เท่ากันทุกเดือน จำนวนเงินที่ใช้ในการซื้อทองคำจะเปลี่ยนแปลงไปตามราคา ณ เวลาที่ซื้อ สมมติว่าเราซื้อด้วยจำนวนเงิน 3,000 บาท/กรัม หนึ่งครั้ง และซื้อด้วยจำนวนเงิน 1,500 บาท/กรัม หนึ่งครั้ง เท่ากับว่าเราซื้อทองคำ 2 กรัม ด้วยจำนวนเงินทั้งหมด 4,500 บาท หมายความว่าเราได้ซื้อทองคำโดยเฉลี่ย 1 กรัมที่ราคา 2,250 บาท จะเห็นว่า ใช้เงินน้อยกว่าการซื้อทองคำ 2 กรัมครั้งเดียวที่ราคา 3,000 บาท/กรัม ค่อนข้างมาก ในทางกลับกัน สมมติว่าการซื้อครั้งที่ 2 โดยราคาของทองคำขึ้นไปเป็น 6,000 บาท/กรัม เท่ากับว่าเราซื้อทองคำ 2 กรัมด้วยจำนวนเงิน 9,000 บาท ต้นทุนของทองคำ ต่อ 1 กรัมจะสูงกว่าการซื้อทองคำ 2 กรัมครั้งเดียวที่ราคา 3,000 บาท/กรัม ถึง 1.5 เท่า ซึ่งเราจะรู้สึกว่ารขาดทุน และถ้าสมมติว่าตอนที่คุณซื้อทองคำ 2 กรัมครั้งเดียว ที่ราคาทองไม่ใช่ 3,000 บาท/กรัม แต่เป็น 6,000 บาท/กรัม ละ เท่ากับว่าคุณสามารถซื้อด้วยต้นทุนที่ถูกลงไปถึง 3/4 ด้วยวิธีการแบบนี้เป็นการถัวเฉลี่ยต้นทุนนั่นเอง กล่าวกันว่า วิธีการนี้เป็นวิธีการที่ดีในการช่วยลดความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของราคาที่ไม่ได้ใครรู้ว่าจะเกิดอะไรขึ้นในอนาคต

ต่อไป เราลองมาคิดในกรณีของการออมทองด้วย “จำนวนเงินที่เท่ากัน” ดูบ้าง กรณีนี้เราไม่ได้ซื้อทองคำน้ำหนัก 1 กรัมทุกเดือน แต่เราซื้อด้วยจำนวนเงิน 3,000 บาททุกเดือนแทน หากทองคำมีราคา 3,000 บาท/กรัม เราจะซื้อทองคำได้ 1 กรัมเท่านั้น แต่หากทองคำมีราคา 1,500 บาท/กรัม เราจะซื้อทองคำได้ 2 กรัม ในทางกลับกัน หากการซื้อครั้งที่สอง ราคาขึ้นไปเป็น 6,000 บาท/กรัม ก็จะซื้อได้เพียง 0.5 กรัมเท่านั้น พลังของการลงทุนด้วย “จำนวนเงินที่เท่ากัน” อยู่ตรงนี้นี่เอง

หมายเหตุ

• ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์แห่งจริงของข้อมูลดังกล่าว และอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสมโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งล่วงหน้า ทั้งนี้ กองทุน และ/หรือ บล.ชาวาคามิ(ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ไม่มีการผูกพันทางกฎหมายใดๆ ในการปฏิบัติตามข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความเห็นใดๆที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้

ทั้งนี้ เอกสารนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ใช้และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้

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



ในกรณีของการลงทุนเพื่อให้ได้ “ปริมาณหรือหน่วยที่เท่ากัน” นั้นเป็นเพียงแค่การเฉลี่ยต้นทุน และเป็นการลดความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของราคาในอนาคต แต่การลงทุนด้วย “จำนวนเงินที่เท่ากัน” หมายความว่าเราซื้อหน่วยจำนวนมากเมื่อราคาถูก และซื้อหน่วยจำนวนน้อยเมื่อราคาแพง โดยปกติแล้ว คนจะกลัวการที่ราคาตกหลังจากซื้อ แต่แม้ว่าราคายังตก เราก็จะสามารถซื้อหน่วยได้ในปริมาณที่มากยิ่งขึ้น มูลค่าประเมินของสินทรัพย์รวมสามารถคำนวณได้จาก ราคาต่อหน่วย คูณด้วยปริมาณหน่วย ดังนั้น หากราคาของสินทรัพย์กลับดีขึ้นมา เมื่อทั้งราคาต่อหน่วยสูงขึ้นและปริมาณหน่วยที่มีจำนวนมาก ผลกำไรจากการซื้อด้วย “จำนวนเงินที่เท่ากัน” จะมากกว่าการลงทุนแบบ “ปริมาณที่เท่ากัน” หรืออาจกล่าวได้ว่าการที่ราคาตกถือเป็นโอกาสนั่นเอง

นี่คือวิธีที่ผู้เชี่ยวชาญทางด้านการเทรดมองหายู่อเสมอ นั่นคือ ทำอย่างไรที่จะสามารถเข้าซื้อในราคาที่ถูกลง และไม่ยื่นมือเข้าไปยุ่งเมื่อราคาสูง? ดังนั้นการลงทุนด้วย “จำนวนเงินที่เท่ากัน” บุคคลทั่วไปจะสามารถลงทุนแบบใกล้เคียงมืออาชีพได้โดยไม่ต้องคิดมากมาย หากเราลงทุนเองโดยใช้ความคิดจริงๆ แล้วไม่สามารถทำกันได้ง่ายๆ ในรายงานก่อนหน้านี้เคยกล่าวไปแล้วว่า สมองของคนเรามักมีความเอนเอียงหรืออคติ ทุกคนรู้ว่าการที่จะเทรดให้ได้กำไร ต้อง “ซื้อในราคาต่ำ ขายในราคาสูง” แต่ในความเป็นจริง เมื่อราคาตกลง คนมักจะกังวลว่าราคาจะตกลงอีก แทนที่จะซื้อกลับตัดสินใจขาย เป็นต้น และเมื่อราคาขึ้นสูง ก็จะคิดเข้าข้างตัวเองว่าราคาจะสูงขึ้นกว่านี้ จึงซื้อมากขึ้น ดังนั้นวิธีการลงทุนแบบ DCA ทำให้เราสามารถลงทุนอย่างสม่ำเสมอ เริ่มจากเงินจำนวนน้อยได้ ไม่นำความรู้สึกมาเกี่ยวข้อง จึงขอแนะนำวิธีการลงทุนด้วย “จำนวนเงินที่เท่ากัน” กับผู้ที่เริ่มต้นลงทุน และเนื่องจากการลงทุนด้วย “จำนวนเงินที่เท่ากัน” เป็นวิธีการลงทุนที่ทำให้ได้ผลมากยิ่งขึ้น ดังนั้นอยากขอฝากให้ผู้ลงทุนอยู่แล้วพิจารณาวิธีนี้ด้วยเช่นกัน และหากได้ทดลองแล้ว ก็ขอให้ท่านไม่ดูเพียงแค่ราคาต่อหน่วย มูลค่าสินทรัพย์โดยรวม แต่ให้ลองสังเกตถึงปริมาณหน่วยที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการลงทุนแบบ “จำนวนเงินที่เท่ากัน” ด้วย

เพิ่มเป็นเพื่อนกับเรา



Line Official

ติดต่อเจ้าหน้าที่
บริการลูกค้า
ทุกแชทได้เลย



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 31 พฤษภาคม 2567



▲ SW-A



▲ SW-SSF

หมายเหตุ

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

ทั้งนี้ เอกสารนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ใช้และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ได้รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้

• กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนฯ ในกองทุนรวม SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนตามที่กรมสรรพากรกำหนด ศึกษาหนังสือชี้ชวนและคู่มือการลงทุน 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5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、タイの株式市場が最も下落した月の一つだと思います。一部のお客様は心配に思うかもしれません。そこで、皆さんの不安を軽減し、私たちと同じ方向に未来を見据えるために、今月のレポートではポイントに分けて説明してみたいと思います。

1. 株価 (PRICE) VS 価値 (VALUE)

私が以前、都市の中心部の土地について例を挙げたことを覚えていらっしゃるでしょうか。例えば、1平方メートル当たり100万円の価値 (VALUE) がある土地。しかし、価格 (PRICE) は需要と供給により変動します。売り手が急いでお金が必要な場合、1平方メートル当たり80万円で売ることもあります。しかし、それはその土地の価値が下がったわけではありません。同様に、株式もビジネスの一部所有権であり、市場メカニズムにより価格が急速に変動しますが、価値はそれほど急には変わりません。例えば、デパートに投資している場合、株価が大幅に下がったら、その心配を解消するために、デパートに行ってみて、まだ多くの人が訪れているか確認することもできます。私たちはユーザー目線でも各ビジネスをチェックしています。もちろん、ビジネスへの投資にはリスクがあります。ビジネスが悪化すれば価値が下がらないことはありませんが、ただ、株価は価値よりも頻繁に、そして急に下がったり上がったりするものです。

ファンド情報

2024年5月31日現在

顧客数 126名 (直近1ヶ月 +2名)

定期定額購入 契約数 26件 (全体比20.6%)

定期定額購入サービス スケジュール

受付締切日 2024年 6月 24日 (月)

引落日・買付日 2024年 7月 25日 (木)

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



2. では、ビジネスの価値をどう評価するのか？

上述の通り、ビジネスに投資しているので、その価値を評価できるかというのは重要な課題の一つであります。私の個人的な意見では、100%正確に企業の価値を評価することはできないということです。ビジネスの価値は、その判断者の理解度と未来の想像力によります。例えば、デパートについて二人の人が話し合うとします。一人はオンラインショッピングが増えてデパートの売り上げが伸びないのではないかといい、もう一人はタイの暑い気候のために人々はデパートに行き、食事をしたり寛いだりするだろうと言います。この二つの意見はこのデパートの価値を同じように判断することはありません。しかし、価値の評価が100%正確ではないと言っても、ビジネスには様々な価値があることは確かです。例えば、昨年デパートの利益は150億バーツ、今年は160億バーツと予想されます。この実績とビジネスの根本を考えると、このビジネスの全体の価値は少なくとも1,600億バーツはあるはずです。市場が正常な場合、それ以下の数字は異常です。さらに、賃料を上げたり、新しいデパートを建てたりすること

で5-10%の成長が見込まれる場合、例えば2,900億バーツの価値があると見ることでしょう。この数字はどこから来るのかというと、タイの金利が2.5%であり、2,900億バーツで買って年間160億バーツの利益が得られるとすると、 $160/2900=5.5\%$ の利回りになります。これは2.5%の金利よりも+3%上回っており、リスクの値とみなされます。そして、成長が見込まれるため、将来的には5.5%ではなく7%、8%、または10%になるかもしれません。しかし、これが見誤っており、成長しない場合でも、5.5%は受け入れられるある程度納得できる期待リターンです。もちろん、現実はこのように簡単ではありません。

利益だけが価値の要素ではなく、経営者の質、成長の方向性、資金管理能力、大企業か小企業かのリスク調整など他の要素もあります。しかし、重要なのは、ビジネスには価値があり、その価値が変わらない限り、価格が下落しても最終的に元に戻るのです。他の、より魅力的な投資機会に切り替えるための売却でない限り、その株価暴落の理由だけで、恐れて売る投資者は判断を誤っているかもしれません。

3. ポートフォリオ投資は個別株投資よりも良いか？

最初に述べたように、全てのビジネスにはリスクがあります。例えば、今日レストランを開店すると、売上が良いか悪いか、食材コストが上がるかなどのリスクがあります。株式市場のビジネスも同様です。しかし、リスクには二つの側面があります。第一は一時的なリスクであり、例えば今四半期は暑く、デパートの電気使用量が増ますが、このリスクは永遠に続くわけではありません。第二は

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



ビジネスそのものが需要されなくなる長期リスク。例えば、人々がデパートに行かなくなる場合ならば、ビジネスの大きなリスクです。私たちとしては、仮にビジネスが変わって経営者が対応できないと判断した場合には、投資割合を減らすか売却する必要があります。例えばこの時期、株式市場の大幅下落により、企業が債務を返済できなくなるなど、一部の企業にとってネガティブなニュースが流れる可能性があります。ここで皆様にお伝えしたいのは、私たちはすべての企業において財務諸表の内容をチェックし、負債の返済能力が十分であるか否かについてのチェックに努めているということです。加えてポートフォリオは複数の企業で構成されているためリスクが分散されています。

4. タイの国は信頼できるのか？

第四のポイントは、ファンドがどれほどリスクを分散してもほとんどの企業はタイでビジネスを展開しています。すなわち、このファンドに投資するに当たって、タイという国にまだ機会があると信じなければなりません。現在、投資家や一般の方は、タイの経済と政治が不安定なことに大変心配しているものと思います。それは株価に反映されています。しかし、反映された株価が必ず正しいとは限りません。例えば、2022年から2023年の期間を振り返ると、その時、NASDAQ、つまりアメリカのテクノロジー株の



指数は約37%も下落しました。当時のアメリカ人は何を考えていたのでしょうか。彼らはアメリカで経済危機が起こると考えていました。その時、世界的に重要な銀行の一つであるCredit Suisse銀行が問題を抱えていました（2023年3月）。その時期、私は株式市場全体が恐怖に包まれていたのを覚えています。結局、今日に至るまで経済危機は起こりませんでした。

タイのマーケットに戻りましょう。タイのGDPの成長が遅れていることについては、かつてのトムヤムクン危機のようなものではありません。上記で価値と価格について話してきましたが、成長が遅いことは価値がないことを意味するわけではありません。したがって、指数が下がり続けることはネガティブなイメージを反映し続けているに過ぎず、いずれその下落も終わり、再び上昇に転じます。これまで株式市場はこのような動きを示してきました。

より着目すべき点は、例えば退職後に備えるために長期投資する場合、株式市場が下落しているときに投資をすべきだということです。なぜなら、良い企業をより安い価格で買い集めることができるからです。株式市場は確かに上がったたり下がったりしますが、長期的にはリターンが平均に戻る傾向があります（平均回帰）。例えば、2002年から現在まで、タイの株式市場の平均年リターンは10%ですが、それは毎年のリターンが10%であることを意味するわけではありません。ある年は多

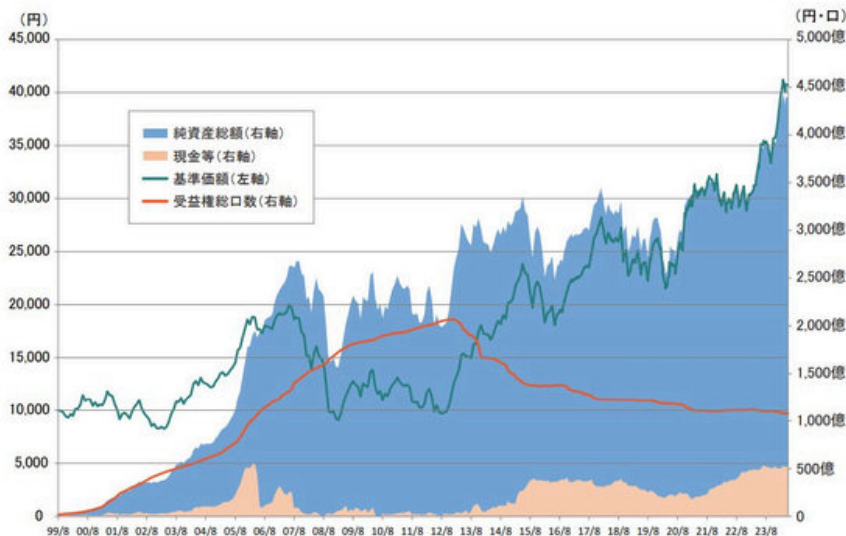
重要付記事項

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



2024年5月30日現在

親会社のさわかみファンド情報（基準価額・現金等・純資産総額・総口数の推移）



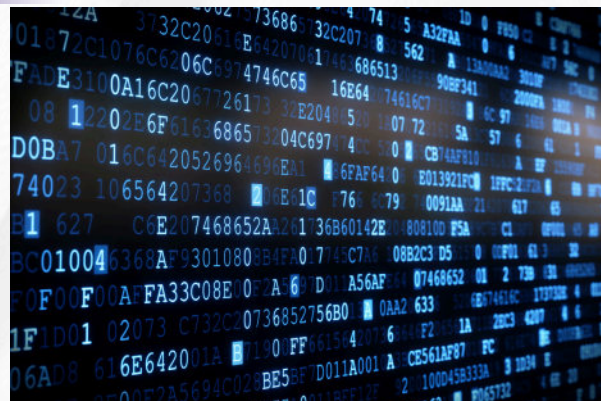
運用実績に関するグラフ・数値等はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。上記の情報は、2024年5月31日時点のさわかみ投信株式会社のさわかみファンド月次レポートを引用し、タイにおける「さわかみミックスファンド」の運用実績を保証するものではありません。

お客様の観点では、例えば10年から30年の退職貯蓄を目指す場合、株式で貯蓄するのは良い選択肢かと思います。そして、貯蓄の重要なポイントは継続性と福利効果です。「福利は世界の8番目の不思議」という言葉がありますが、それはあたかも木を植えてその果実を楽しむのと同じです。複利効果は継続することで効果を発揮し、貯蓄が大幅に増える可能性があり、親会社のファンドもこれを証明しています。

以上の理由から、私たちの会社はDCA（定額購入法）を推奨してきました。私たちは、長期的に少しずつ貯蓄を増やすことが安全で安心できると考えています。株式が大きく下落した場合には、追加投資も可能です。最も重要なのは、株式市場が反転したときに投資コストが良好になることです。

5. では最後に、今の状況でどの投資をするのか？

実際に私たちの役割は、引き続き質の高い企業に投資をしていくことであり、これが変わることはありません。しかし、長期的なタイの人口減少などを考慮した上で、平均より良いリターンを望むならば、特定の企業や業界を選別しFOCUSすべきです。今、私が注目しているところで言うと、中小型株の中には将来性があると考えられる企業がいくつかあります。例えば、ITインフラを構築している企業や不妊治療関連の企業です。



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



ただし、小型株は株価の価格変動（VOLATILITY）もより大きいです。第1四半期にはIT関連企業の1つで業績があまり良くなかったため、株価が大幅に下落しました。そのため、短期的なファンドのパフォーマンスはインデックス（マーケットの平均株価）に対して劣るかもしれません。しかし、より長い目で考えると、株価暴落というこのタイミングで、これからのタイ経済を支えるようなより新しい産業への応援を試みるべきだと思います。さらにいうと、最近では私たちのポートフォリオにある2～3銘柄で、株価が下がって、価格と価値の間のギャップ（バリュエーションギャップ）が拡大しているのが見え始めています。これらの企業は倒産や流動性の問題があるわけではなく、高い配当や豊富なキャッシュを持っている企業です。ただ、市場参加者が私たちとは異なる見解を持っているために、株価が大きく下がっているだけです。これは私たちにとってはチャンスだと思います。

従いまして、このように市場の状況に応じて株価が下がり続ける中では、投資の魅力は高まっていると感じています。私自身も、自分が運用しているファンドを追加購入したいと思うほどです。株価がこれ以上下落しないかどうかなど、誰も知る由もありませんが、お客様にとってもDCA（定額購入法）や月次投資を続けることは依然として良い投資方法であり、簡単です。最後に、ある言葉を皆さまに共有します。それは「株価が最も下落した時、投資家は最もリスクが高いと考えるが、実はその時が最もリスクが低いのだ」という言葉です。

活動スケジュール

6.27
(木)

【ライブ配信】2024年5月度の
さわかみミックスドファンド運用報告

日本語



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



Youtube

Sawakami Thailand

ライブ
配信

ライブ配信終了後
に視聴できません

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。

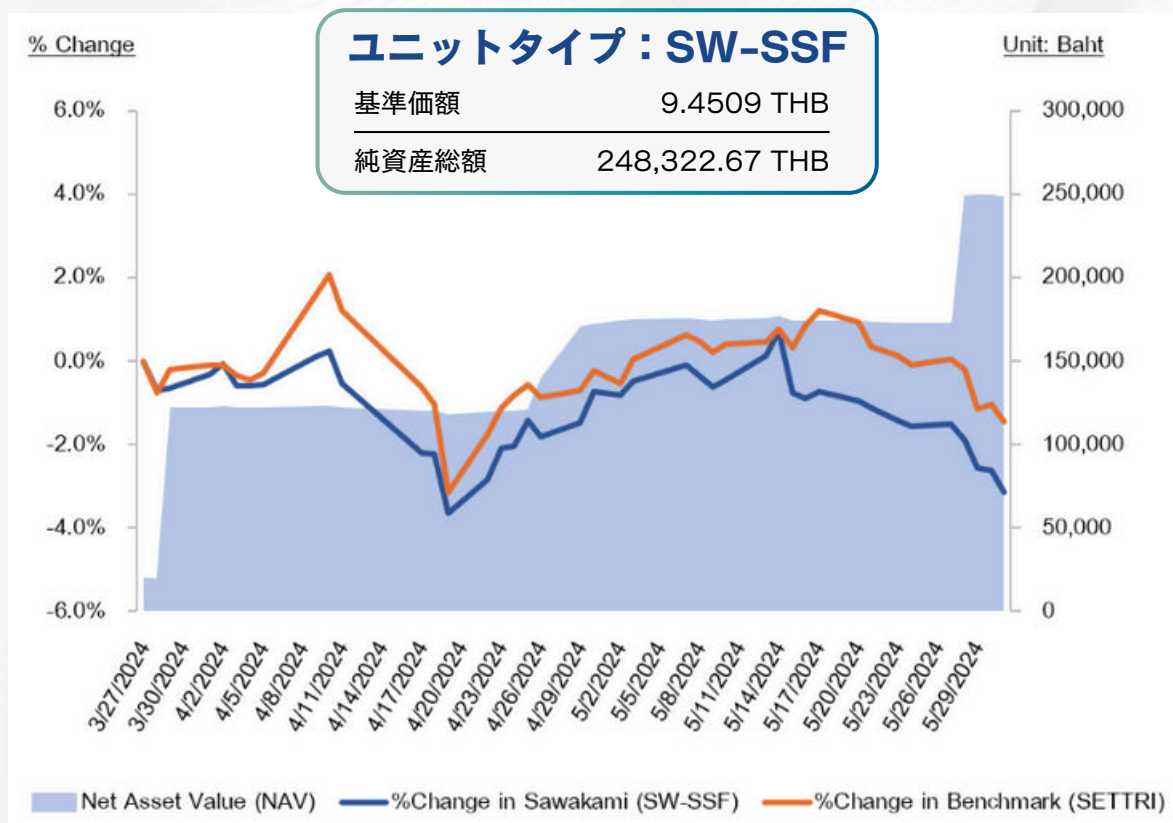
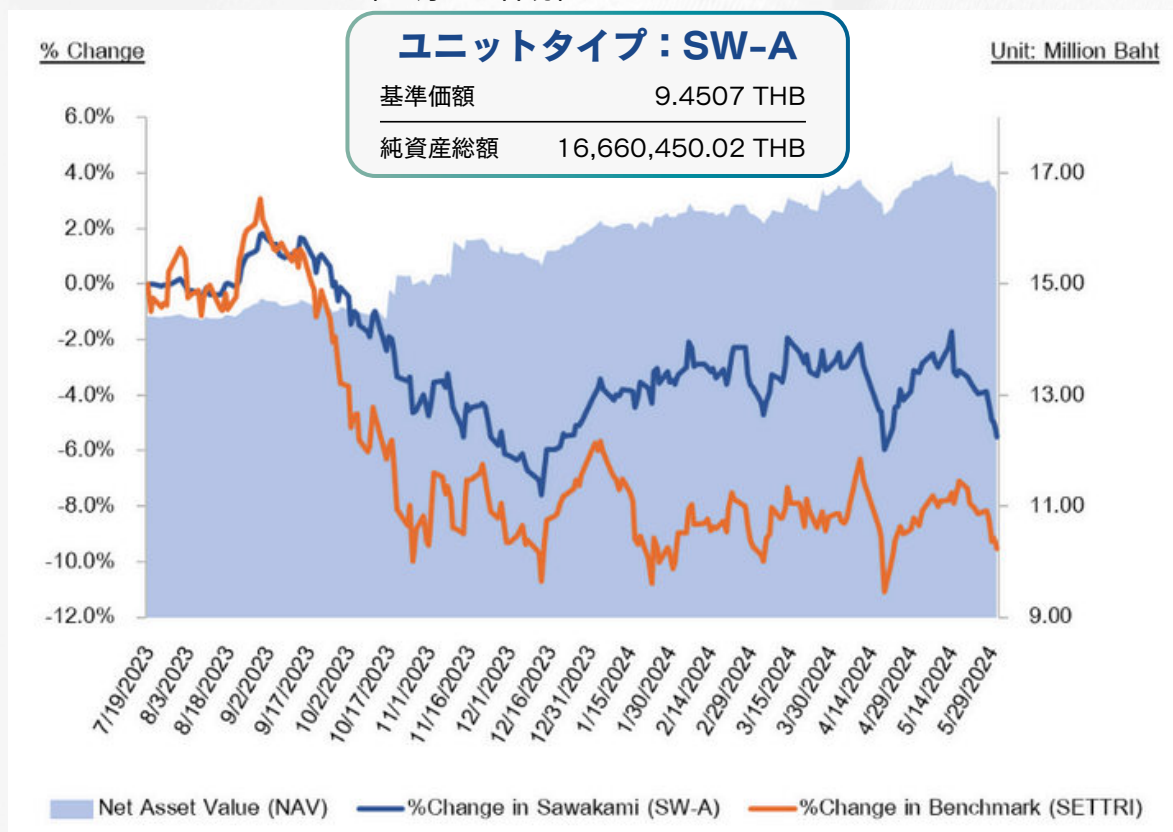
・投資信託には固有の特性があり、さまざまなリスクがあります。投資信託の性質、リターンの条件、投資リスク及びSSFの投資マニュアルをよく理解し考慮した上で投資決定を行ってください。個人所得から控除するためには、投資家は国税庁が定めた投資条件を遵守しなければなりません。

・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5月31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

以前、当レポートの1月号で将来に向けた投資の習慣化の方法として、定期定額取引という方法があることをご紹介しました。折に触れ、当社のファンドマネージャーもこの方法について言及しており、広く一般的にも普及しているため、すでに皆さまもご存じかもしれません。今日はこの方法について、ちょっと掘り下げてお話してみようと思います。

定期定額取引とは、自動的に一定の金額で一定の間隔ごとに購入し続ける方法ですが、ここで一番重要な点は一定の金額で買い続けることです。ただ、お客さまの中には毎月自動的に投資することだけが定期定額取引だと思われている方がおられます。確かに毎月自動的に投資することで、投資の習慣化はできるのですが、これだけでは資産運用をするうえで大きな力を発揮するまでには至りません。その理由は、定期的に購入すること以上に大切な部分が「定額」にあるからです。では、この方法の大きな力となる「定額」がなぜ重要かを探ってみましょう。



仮に毎月自動的に投資を行うとして、定期「定額」ではなく「定量」である場合を考えてみましょう。例えば、昨今の世界情勢を反映して大きく値上がり続けている金の場合は、純金積み立てのように毎月小口の金を購入することができますが、毎月1gの金を購入し続けたとしましょう。この場合一定の量を購入し続けるため常に購入するのは1gです。ただ買値は金価格が上下するたびに変わるので、ある時は3,000バーツ、またある時は1,500バーツに変化したとします。この場合は、2回購入していますので、2gを4,500バーツで購入したことになり、1gあたりでは2,250バーツで購入できました。従って3,000バーツの時に一括で2gを購入するより、ずいぶん安く購入できたことになります。逆に2回目の購入時に6,000バーツに値上がりしていたとします。その場合は9,000バーツで2g購入したことになりますので、3,000バーツの時に一括購入した場合の1.5倍のコストがかかるため損をしたように思えます。ただ一括購入する時期が3,000バーツではなく6,000バーツの時と比較するとどうでしょう？分散購入したことにより3/4のコストで購入できたことになります。このような方法をであれば購入コストの平均化ができます。従って、誰にもわからない将来の価格変動リスクを軽減するためには良い方法だと言われています。

では、次に「定額」の場合を考えてみましょう。引き続き純金積み立ての場合、毎月1gを購入し続けるのではなく、毎月3,000バーツで購入し続けるのです。すると、金価格が1g=3,000バーツ

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



の時には1gしか購入できませんが、1,500パーツの時は2g購入できます。逆に2回目の購入時に3,000パーツから6,000パーツに値上がりしたとしましょう。その時は0.5gしか購入できません。実は「定額」の大きな力はここにあるのです。「定量」だと単なる購入価格の平均化ですので、将来の価格変動リスクを軽減するにすぎませんが、「定額」だと価格が安い時にたくさん購入し、価格が高い時にはあまり購入しないのです。従って一般的には購入後に価格が下落するのは怖いものですが、仮に価格がどんどん下落した場合でも、下落に応じて購入する量もどんどん増えることになります。評価額が単価×量で計算されることを考えると、仮にこのあと価格が反転した際に、大きく増えた量に加え単価も上昇するわけですから「定額」で購入することにより「定量」を大きく上回る利益が出るようになります。つまり価格の下落がチャンスになるわけです。

実はトレードのプロが常に模索しているがこの方法です。いかに安値で購入し、高値付近では手を出さないか？つまりプロが目指す方法を「定額」を使えば一般の方でも無意識にできるのです。これをご自身で意識的にやろうと思ってもなかなかできるものではありません。前のレポートにも記載していますが、人の脳は偏っています。従ってトレードで利益を出すためには「安く買い、高く売る」ことは誰でもわかってはいますが、実際は安くなるとまだまだ安くなるのではないかと疑心暗鬼になり、たくさん買うどころか売ってしまう。逆に高くなるとまだまだ上がると思い込みどんどん買い増してしまうものです。従って定期定額取引は、少額から手間を掛けずに、投資を習慣化できるため、初心者の方にお勧めできる方法ではありますが、「定額」にすることにより大変効率的な投資方法でもあるため、既に投資をされている方も是非ご一考下さい。そしてその際は価格や評価額だけでなく「定額」により増えた量を強く意識してみてください。

日本人専用の



ライン公式アカウント 友達募集中！



ファンドや弊社からの
お知らせをお送りいたします

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 パ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



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5月31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