

SAWAKAMI REPORT



รายงานกองทุนรวมผสมชาวาคามิ
ประจำเดือนธันวาคม 2568
www.sawakami.co.th



บันทึกการเดินทาง

ผู้อำนวยการฝ่ายการลงทุนและการวิเคราะห์หลักทรัพย์

สุขสันต์วันปีใหม่ครับผู้ถือหุ้นทุกท่าน เมื่อเดือนที่ผ่านมา เราได้จัดงานใหญ่ประจำปี คือ งานรายงานผลประกอบการประจำปี งานนี้เป็นโอกาสที่เราจะได้พบปะและขอบคุณผู้ถือหุ้นทุกท่าน ที่ให้ความไว้วางใจและสนับสนุนกองทุนของเราตลอดปีที่ผ่านมา ในงานมีคำถามมากมายจากผู้ถือหุ้น บางคำถามสามารถตอบได้ทันที แต่บางคำถามมีข้อจำกัดด้านกฎระเบียบ จึงไม่สามารถชี้แจงได้ละเอียดทั้งหมด ผมจึงขอยืนยันว่า จะยังคงมุ่งมั่นบริหารเงินลงทุนของท่านในกองทุนอย่างเต็มที่ ทั้งปีนี้และปีต่อไป

สรุปภาพรวมเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในปีที่ผ่านมา

ปีที่ผ่านมาประเทศไทยประสบเหตุการณ์หลายครั้งซึ่งส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจ เช่น แผ่นดินไหว การเปลี่ยนผ่านรัฐบาล สงครามการค้ากับสหรัฐอเมริกา เหตุการณ์น้ำท่วมภาคใต้ ความขัดแย้งชายแดน รวมถึงค่าเงินบาทที่แข็งค่า เหตุปัจจัยเหล่านี้ส่งผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่เราลงทุนอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ แม้บริษัทจำนวนมากไม่สามารถมีกำไรเติบโต แต่บริษัทที่เราลงทุนโดยเฉลี่ยยังมีผลกำไรเติบโตเล็กน้อย และบางบริษัทที่แม้ว่าราคาหุ้นจะลงมาแต่มีกำไรเติบโตสูงสุดตั้งแต่ก่อตั้งบริษัทมา การที่บริษัทมีกำไรเติบโตได้ในสภาวะมหภาคลักษณะนี้เป็นภาพสะท้อนคุณภาพของธุรกิจอย่างชัดเจน แปลว่า ถ้าปัจจัยมหภาคดีขึ้นบริษัทเหล่านี้ก็มีโอกาสเติบโตได้มากกว่านี้

สรุปผลตอบแทนของหุ้นโดยภาพรวม

ในช่วงสามปีที่ผ่านมา ราคาหุ้นส่วนใหญ่ปรับตัวลดลง หุ้นขนาดใหญ่หลายบริษัทโดยเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับอุปโภคบริโภคลดลงประมาณ 50%

ข้อมูลนักลงทุน ณ 31 ธันวาคม 2568

จำนวนนักลงทุน	540 ท่าน
จำนวนผู้วางแผนลงทุน DCA	44 ท่าน (8.1%)

กำหนดการ DCA รอบเดือนมกราคม 2569

วันที่หักบัญชี/สั่งซื้อหน่วยลงทุน 26 ม.ค. 69
หมายเหตุ - ปัจจุบันนักลงทุนสามารถกำหนดแผนการลงทุน DCA โดยเลือกหักเงินในบัญชีธนาคาร ตามวันที่และความถี่ในการลงทุนที่ต้องการได้ เมื่อใช้บริการผ่านแอปพลิเคชัน Streaming Fund+ หรือ ติดต่อ Customer Service Ins. 02-125-1269

ประชาสัมพันธ์

Sawakami GO ช่วยประหยัดสายตา
ในหัวข้อ **ถ้ามีเงิน 10 ล้านบาท คนนี้ จะเอาไปทำอะไร?**
รางวัลชนะเลิศ 100,000.-
รางวัลชมเชย 10,000.- (3 รางวัล)
รายละเอียดเพิ่มเติม

ระยะเวลาร่วมแคมเปญ: 15 ธ.ค. 2568 - 15 ก.พ. 2569

ติดต่อเจ้าหน้าที่บริการลูกค้า

Ins. 02-125-1269 Line OA : @sawakamith
ให้บริการทุกวันทำการ จันทร์-ศุกร์ 08.30-17.30 ยกเว้นวันหยุด-วันหยุดชดเชย

หมายเหตุ
 • ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมถึงการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว และอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสมโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งล่วงหน้า ทั้งนี้ กองทุน และ/หรือ บลจ.ชาวาคามิ(ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ไม่มีการผูกพันทางกฎหมายใดๆ ในการปฏิบัติตามข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมถึงการแสดงความเห็นใดๆที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้
 ทั้งนี้ เอกสารนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ใช้และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ได้รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้
 • กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนฯ ในกองทุนรวม SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนตามที่กรมสรรพากรกำหนด ศึกษาหนังสือชี้ชวนและผู้มีผลการลงทุน ข้อมูลการลงทุน ได้ที่ บลจ.ชาวาคามิ (ประเทศไทย) Ins. 02-125-1269 หรือเว็บไซต์ www.sawakami.co.th



ทั้งที่กำไรไม่ได้ลดลงในทางตรงกันข้ามกำไรของหุ้นหลายตัวกลับเพิ่มขึ้นด้วยซ้ำ ในขณะที่หุ้นขนาดกลางและเล็กบางบริษัทลดลงมากกว่า 70% ภาพนี้สะท้อนถึงความนิยมในตลาดหุ้นไทยที่ซบเซามาหลายปี แน่ใจว่าพื้นฐานหุ้นไทยไม่ได้ดีที่สุดในเมื่อเทียบกับธุรกิจทั่วโลก แต่บางธุรกิจของไทยจริงๆ แล้วยังแข็งแกร่ง หรือ มีกำไรเติบโตแต่ราคาหุ้นก็ลดลง ดังนั้นข้อสรุปของผม คือ ปัจจัยส่วนหนึ่งของการลดลงของราคาหุ้นไม่ได้มาจากพื้นฐานของประเทศอย่างเดียวแต่อีกปัจจัยมาจากความนิยมและกระแสของเงินทุน ทั้งนี้ทั้งนั้น ทุกสินทรัพย์มีราคาที่เหมาะสม การลดลงของหุ้นถ่วงลงมาๆ สุดท้ายก็จะมีเงินกลับเข้ามาซื้ออยู่ดีเพราะความคุ้มค่า และอัตราปันผลที่สูงก็จะค้ำราคาของหุ้นไว้ได้

สารจากกัปตันเรือ ถึงเพื่อนร่วมทางการลงทุนในกองทุนรวม โดย นายทาคาชิ คาวาคามิ กรรมการบริษัท

เมื่อรายงานฉบับนี้ส่งถึงทุกท่าน น่าจะเป็นปี 2569 แล้ว ผมขออวยพรให้ปีนี้เป็นปีที่ดีของทุกท่าน และในปีนี้ พวกเราจะทุ่มเทอย่างเต็มที่เหมือนกับที่เคยเป็นมา เพื่อช่วยวางแผนและสนับสนุนให้ทรัพย์สินของท่านมีการเติบโตอย่างยั่งยืน

เปิดปีใหม่มา มีเรื่องหนึ่งที่ผมอยากขอเรียนแจ้งแก่ทุกท่าน นั่นคือ จากการประชุมคณะกรรมการบริษัทซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2568 ผมได้ลาออกจากตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท และผู้ที่มารับตำแหน่งต่อจากผมได้แก่ คุณทาดาโทชิ คาโต้ ซึ่งในช่วงท้ายของรายงานฉบับนี้ คุณคาโต้จะกล่าวแนะนำตัวเอง แต่ก่อนอื่น ผมขออนุญาตกล่าวคำอำลาในช่วงต้นของรายงาน



ในเดือนกันยายน พ.ศ. 2562 เราได้ตั้งบริษัทในประเทศไทย โดยมีจุดประสงค์เพื่อปลูกฝังให้การลงทุนระยะยาวหยั่งรากอย่างมั่นคงเป็นวัฒนธรรมในสังคมไทย ในช่วงแรก เนื่องจากผมยังไม่ได้รับใบอนุญาตทำงาน ผมจึงนั่งทำงานอยู่ที่ญี่ปุ่น และได้มาทำงานที่ไทยอย่างเป็นทางการในเดือนมกราคม 2563 เมื่อนึกย้อนกลับไป ตอนนั้นเป็นช่วงเวลาที่ผมไม่รู้เรื่องอะไรเลย เริ่มต้นจากศูนย์ทุกอย่าง ไม่ว่าจะเป็นเรื่องหาพนักงาน หาออฟฟิศ วางระบบภายในองค์กร ควบคู่ไปกับการพยายามที่จะขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจ หลังจากนั้นไม่นาน ก็เกิดการระบาดของโรคโควิด-19 ตลอดเวลาที่ผ่านไป แม้จะต้องเผชิญกับสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 ถึงอย่างนั้นก็ตาม บริษัทก็สามารถขอใบอนุญาตได้สำเร็จในปี 2565 ซึ่งเป็นผลจากความทุ่มเทและความพยายามอย่างยิ่งของพนักงานชาวไทยทุกท่าน ผมขออนุญาตใช้โอกาสนี้ กล่าวขอบคุณพนักงานทุกท่านจากใจจริง

หลังจากได้รับใบอนุญาตแล้ว ขั้นตอนต่อไปคือการจัดตั้งกองทุน ซึ่งเป็นเรื่องที่มีความท้าทายอย่างยิ่งอีกเช่นกัน ต้องผ่านอุปสรรคหลายอย่างทั้งจากภายในและภายนอกองค์กร แต่ในที่สุดบริษัทก็สามารถตั้งกองทุนเพื่อนำเสนอต่อทุกท่านได้ในเดือนกรกฎาคม 2566 และเพื่อที่จะให้กองทุนดำเนินการได้อย่างต่อเนื่อง จำเป็นที่จะต้องให้มีผู้ถือหุ้นอย่างน้อย 35 คน ซึ่งก็เป็นเรื่องท้าทายเช่นเดียวกัน ซึ่งผมต้องขอขอบคุณทุกท่านที่เชื่อมั่นมาร่วมลงทุนในกองทุนของบริษัทตั้งแต่เริ่มแรก ทั้งๆ ที่บริษัทของเราไม่เป็นที่รู้จักเลย

ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ด้วยสถานะของตลาดที่ผ่านมา ผมรู้ว่า ทุกท่านคงกังวลใจ ซึ่งผมเองก็รู้สึกไม่สบายใจเป็นอย่างยิ่ง การเปลี่ยนแปลงผู้บริหารสูงสุดในช่วงนี้ ยิ่งทำให้ผมรู้สึกผิด แต่ผมก็อยากให้ทุกท่านเชื่อมั่นว่า ประธานเจ้าหน้าที่บริหารท่านใหม่ รวมถึงผู้จัดการกองทุนและพนักงานทุกคนจะทุ่มเทแรงกายแรงใจเพื่อที่จะบริหารจัดการกองทุน ให้ทุกท่านสามารถลงทุนได้อย่างมั่นใจ พร้อมทั้งมุ่งมั่นที่จะผลักดันให้การลงทุนระยะยาวอย่างแท้จริงเป็นที่ยอมรับในประเทศไทย

หมายเหตุ
• ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว และอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสมโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งล่วงหน้า ทั้งนี้ กองทุน และ/หรือ บลจ.ชาวาคามิ(ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ไม่มีการผูกพันทางกฎหมายใดๆ ในการปฏิบัติตามข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นใดๆ ที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้
ทั้งนี้ เอกสารนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ใช้และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้
• กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนฯ ในกองทุนรวม SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนตามที่กรมสรรพากรกำหนด ศึกษาหนังสือชี้ชวนและผู้ถือการลงทุน ข้อมูลการลงทุน ได้ที่ บลจ.ชาวาคามิ (ประเทศไทย) โทร. 02-125-1269 หรือเว็บไซต์ www.sawakami.co.th



ผมขอฝากให้ทุกท่านช่วยให้การสนับสนุนและอุปถัมภ์กองทุนภายใต้คณะผู้บริหารชุดใหม่อย่างต่อเนื่อง และสุดท้ายนี้ ผมขอขอบพระคุณจากใจจริงต่อทุกท่านที่ได้มีส่วนเกี่ยวข้องและให้การสนับสนุนกองทุนของเรามาโดยตลอด ขอบคุณครับ

สารจากกัปตันเรือ ถึงเพื่อนร่วมทางการลงทุนในกองทุนรวม โดย นายทาดาโทชิ คาโต้ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร



สวัสดีครับ ผม ทาดาโทชิ คาโต้ ที่มาดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหารคนใหม่ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ชาวาคามิ (ประเทศไทย) จำกัด ผมขออนุญาตกล่าวคำทักทายเนื่องในโอกาสเข้ารับตำแหน่ง พร้อมทั้งขอบพระคุณอย่างจริงใจต่อเพื่อนร่วมทางการลงทุนที่ให้การสนับสนุนกองทุนรวมผสมชาวาคามิมาตลอด ตลอดจนผู้ที่เกี่ยวข้องทุกท่าน

บริษัท ชาวาคามิ แอสเซท แมเนจเม้นท์ จำกัด ประเทศญี่ปุ่น ได้เริ่มดำเนินการบริหารกองทุน “ชาวาคามิ” ในประเทศญี่ปุ่นตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2542 ภายใต้แนวคิด **“ทำให้โลกนี้มีชีวิตชีวาน่าสนใจด้วยการลงทุนระยะยาวอย่างแท้จริง”** บริษัทจำหน่ายกองทุนด้วยตัวเองตั้งแต่แรกเริ่ม โดยไม่ได้พึ่งพาบริษัทอื่นหรือตัวแทนขาย เพราะต้องการถ่ายทอดปรัชญาการบริหาร

การลงทุนของบริษัทไปยังผู้สนใจเองโดยตรง เราเชื่อมั่นว่า ปรัชญาบริหารการลงทุนเปรียบเสมือนตัวผลิตภัณฑ์ ในการที่บริษัทถ่ายทอดปรัชญาที่ได้สั่งสมและขัดเกลามาด้วยตนเองไปถึงทุกท่านโดยตรง เป็นวิธีที่ดีที่สุดที่จะทำให้ทุกท่านเข้าใจและยอมรับจากใจจริง นอกจากนี้ เพื่อให้ภารกิจ “สนับสนุนให้ทรัพย์สินของทุกท่านมีการเติบโตอย่างยั่งยืน” บริษัทเห็นว่าการนำเสนอและส่งมอบกองทุนให้แก่ลูกค้าโดยตรงเป็นสิ่งสำคัญที่สุด และในประเทศไทย บริษัทมีความตั้งใจอย่างแน่วแน่ที่จะจำหน่ายกองทุนด้วยตัวเองเช่นเดียวกัน

ในช่วงที่ผ่านมา บรรยากาศของตลาดการเงินการลงทุนภายในประเทศไทยค่อนข้างเต็มไปด้วยความกังวลและมุมมองเชิงลบ อย่างไรก็ตาม หากมองอีกด้านหนึ่ง นี่คือการทองของนักลงทุนระยะยาว และในช่วงเวลานี้แหละที่กองทุนของเราจะเข้าลงทุนในตลาด แต่ไม่ได้หมายความว่าเราจะหลั้หลั้ตอลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ราคาหุ้นปรับตัวลดลงโดยปราศจากการพิจารณา เราให้ความสำคัญไม่ใช่กับราคาหุ้นในระยะสั้น แต่กับคุณค่าที่แท้จริงของกิจการ และจะลงทุนในบริษัทที่เราประเมินแล้วว่ามีความและเป็นกิจการที่เราต้องการสนับสนุนในระยะยาว

สิ่งสำคัญที่สุดคือบริษัทของเรามุ่งมั่นที่จะเป็นกองทุนที่เพื่อนร่วมทางการลงทุนทุกท่านสามารถไว้วางใจ และมอบหมายให้เรา “สนับสนุนให้ทรัพย์สินของทุกท่านมีการเติบโตอย่างยั่งยืน” ได้อย่างมั่นใจ และในประเทศไทยเช่นเดียวกัน เราจะทุ่มเทอย่างไม่หยุดยั้ง เพื่อให้แนวคิดการลงทุนระยะยาวอย่างแท้จริงของบริษัทแพร่หลาย เป็นที่เข้าใจ และได้รับการยอมรับจากผู้คนในวงกว้าง

ท้ายที่สุดนี้ ผมขอให้คำมั่นสัญญาว่าจะรับช่วงเจตนารมณ์ต่อจากคุณทาดาชิ ชาวาคามิ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารท่านก่อน และจะทุ่มเทอย่างเต็มกำลังเพื่อความสุขของเพื่อนร่วมกองทุนทุกท่าน ตลอดจนเพื่อการพัฒนาและความเจริญก้าวหน้าของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ชาวาคามิ (ประเทศไทย) จำกัด และเศรษฐกิจของประเทศ ขอบคุณครับ

หมายเหตุ
• ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมถึงการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว และอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสมโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งล่วงหน้า ทั้งนี้ กองทุน และ/หรือ บลจ.ชาวาคามิ(ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ไม่มีภาระผูกพันทางกฎหมายใดๆ ในการปฏิบัติตามข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมถึงการแสดงความเห็นใดๆที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้
ทั้งนี้ เอกสารนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ใช้และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้
• กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนฯ ในกองทุนรวม SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนตามที่กรมสรรพากรกำหนด ศึกษาหนังสือชี้ชวนและคู่มือการลงทุน ข้อมูลล่าสุดได้ที่ บลจ.ชาวาคามิ (ประเทศไทย) โทร. 02-125-1269 หรือเว็บไซต์ www.sawakami.co.th



📅 ตารางสัมมนา

สแกน QR code นี้
เพื่ออ่านรายละเอียด
เกี่ยวกับสัมมนา



23 ม.ค.	สัมมนา Online @Zoom	จับตาสถานการณ์ โลก - ไทย ในปี 2026 โดย ฝ่ายบริหารลูกค้าสัมพันธ์	14.00 15.00
30 ม.ค.	สัมมนา Onsite @Sawakami Office	ลงทุนระยะยาวแบบ Sawakami โดย ฝ่ายบริหารลูกค้าสัมพันธ์	14.00 15.00
13 ก.พ.	สัมมนา Online @Zoom	อนาคตประเทศไทย ภายใต้รัฐบาลใหม่? โดย ฝ่ายบริหารลูกค้าสัมพันธ์	14.00 15.00
19 ก.พ.	สัมมนา Onsite @J-park ศรีราชา มีล่ามแปลไทยตลอดทั้งงาน	สัมมนาการลงทุนระยะยาว: มองอดีตและอนาคตของ การลงทุนผ่านเศรษฐกิจไทย โดย คุณทาดาโทชิ คาโต้ (CEO), คุณเรียว ซาวาคามิ (Sawakami Japan), คุณโมโตกิ คุมะโก (Sawakami Japan)	18.30 20.00
21 ก.พ.	สัมมนา Onsite @Glowfish Sathorn (BTS สถานีช่องนนทรี) มีล่ามแปลไทยตลอดทั้งงาน	สัมมนาการลงทุนระยะยาว: มองอดีตและอนาคตของ การลงทุนผ่านเศรษฐกิจไทย โดย คุณทาดาโทชิ คาโต้ (CEO), คุณเรียว ซาวาคามิ (Sawakami Japan), คุณโมโตกิ คุมะโก (Sawakami Japan)	13.30 15.00
27 ก.พ.	สัมมนา Onsite @Sawakami Office	ลงทุนระยะยาวแบบ Sawakami โดย ฝ่ายบริหารลูกค้าสัมพันธ์	14.00 15.00

หมายเหตุ

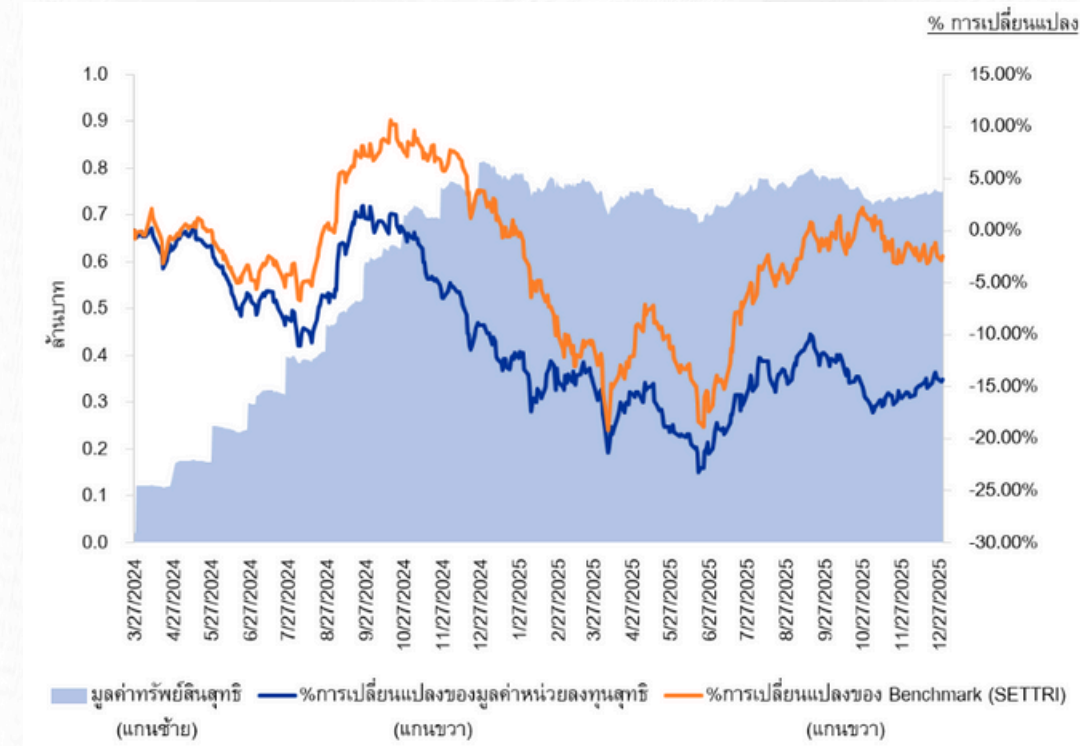
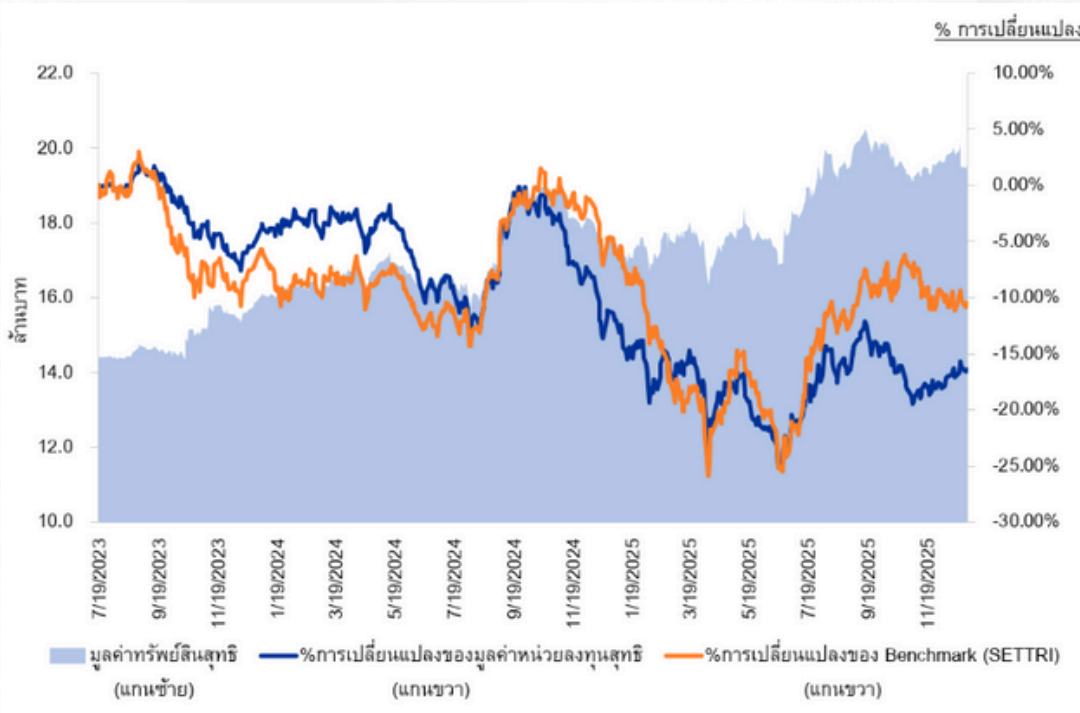
• ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมถึงการแสดงความคิดเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว และอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสมโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งล่วงหน้า ทั้งนี้ กองทุน และ/หรือ บลจ.ชาวาคามิ(ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ไม่มีการผูกพันทางกฎหมายใดๆ ในการปฏิบัติตามข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมถึงการแสดงความคิดเห็นใดๆที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้

ทั้งนี้ เอกสารนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ใช้และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ได้รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้

• กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนฯ ในกองทุนรวม SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนตามที่กรมสรรพากรกำหนด ศึกษาหนังสือชี้ชวนและผู้มีผลการลงทุน ข้อมูลการลงทุน ได้ที่ บลจ.ชาวาคามิ (ประเทศไทย) โทร. 02-125-1269 หรือเว็บไซต์ www.sawakami.co.th



ข้อมูลกองทุนรวมผสมชาวาคามิ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2568



หมายเหตุ

ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความคิดเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว และอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสมโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งล่วงหน้า ทั้งนี้ กองทุน และ/หรือ บล.ชาวาคามิ(ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ไม่มีการผูกพันทางกฎหมายใดๆ ในการปฏิบัติตามข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความคิดเห็นใดๆที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้

ทั้งนี้ เอกสารนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ใช้และผู้เกี่ยวข้องที่ปรึกษาเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ได้รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้

• กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนฯ ในกองทุนรวม SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน

ทั้งนี้ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนตามที่กรมสรรพากรกำหนด ศึกษาหนังสือชี้ชวนและผู้ถือการลงทุนฯ ข้อมูลการลงทุนฯ ได้ที่ บล.ชาวาคามิ (ประเทศไทย) โทร. 02-125-1269 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
2025年12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

新年明けましておめでとうございます。

先月、私たちは日本本社では毎年恒例の大型イベントとなっている「運用報告会」をタイで初めて開催しました。本イベントは、過去1年間の運用成績をお伝えすると共に、当ファンドを信頼し、支えてくださっている受益者の皆様に直接お会いし、感謝をお伝えする貴重な機会です。当日は多くのご質問をいただき、その場でお答えできたものもあれば、あいにく規制上の制約により詳細なご説明ができなかったものもありました。ただ、ここで改めてお伝えしたいのは、当ファンドは今年も、そして今後も引き続き、皆様のご資金を全力で運用していくという点です。

昨年起きた出来事の概況まとめ

昨年、タイは経済環境に影響を及ぼすさまざまな出来事に直面しました。地震、政権交代、米国との貿易摩擦、南部地域での洪水、国境を巡る緊張、そしてパーツ高などが挙げられます。これらの要因は、私たちが投資している企業の業績に少なからず影響を与えました。多くの企業が利益成長を実現できなかった一方で、当ファンドが投資している企業の平均では、利益はわずかながらも成長を維持しました。中には、株価は下落したものの、創業以来最高益を達成した企業もあります。このようなマクロ環境下で利益成長を遂げられることは、企業レベルの高さを明確に示しています。つまり、マクロ環境が改善すれば、これらの企業はさらに大きく成長できる可能性があるということです。

ファンド情報

2025年12月31日現在

顧客数	540名 (直近1ヶ月+4名)
定期定額購入 契約数	44件 (全体比8.1%)

定期定額購入サービス スケジュール

受付締切日	2026年 1月23日 (金)
引落日・買付日	2026年 2月25日 (水)

「Streaming Fund+」アプリケーションのご利用、またはカスタマーサービス (02-125-1269) へのご連絡で定期定額購入サービスにお申込みいただけます。銀行口座からの自動引き落としの日付や頻度をご指定いただけます。

カスタマーサービスへのお問い合わせ

Tel. 02-125-1269 | Line OA :@sawakamith
営業時間：平日 8:30~17:30 (土日・祝日を除く)

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



株式全体のリターンの概況

過去3年間で、株価は全体的に下落しました。特に消費関連を中心とした多くの大型株は、利益が減少していないにもかかわらず、株価が約50%下落しました。むしろ、利益が増加した銘柄も少なくありません。また、ある中小型株は株価が70%以上下落しました。この状況は、タイ株式市場に対する投資家の人気がここ数年低迷していることを反映しています。確かに、タイ株のファンダメンタルズは世界の他の市場と比べて最良とは言えませんが、実際には堅調、あるいは利益成長を続けているにもかかわらず、株価が下落している企業も存在します。したがって私の結論は、株価下落の一因は、国のファンダメンタルズも影響しますが、市場の人気や資金の流れによる影響が大きいということです。とはいえ、すべての資産には適正価格があると考えています。株価が大きく下落すれば、最終的には割安感により資金が再び流入し、高い配当利回りは株価を下支えすることになるでしょう。

船長よりファンド仲間の皆様へ

取締役 川上 隆

このレポートが皆さまへ届くころには2026年が始まっていることと思います。この一年が皆さまにとって良い年になるよう心よりお祈りするとともに、私どもも皆さまの資産形成のため今年も精一杯尽力して参ります。

さて、新年早々当社から皆さまにお知らせがございます。2025年12月18日に開催された臨時取締役会にて、私はCEOを退き後任に加藤幸敏氏が任命されました。後ほど、本レポート後半にて彼のご挨拶を記させていただきますが、まずは退任に際しまして、私から退任のご挨拶をさせていただきます。



当社は2019年9月、ここタイの地に長期投資を文化として根付かせることを目標に設立されました。当初私はワークパーミットが取得できない状況でしたので、日本からコミットし、実際にタイへ赴任したのは翌年の1月となりました。思い返せば右も左もわからない状況で、社員を募りオフィスを整え、社内を整備しつつ投資運用業のライセンス取得にチャレンジし続けました。途中、新型コロナ騒動に巻き込まれながら、2022年にライセンス取得へ漕ぎつけられたのは、偏にタイ人従業員の尽力だと思っています。この場をお借りしお礼を述べさせていただきます。

ライセンス取得後はいよいよファンドの設定ですが、これもにも紆余曲折があり、社内外で揉めたことは一度や二度ではありません。これも乗り越えようやくファンドを皆さまにお届けできる状況になったのは2023年の7月です。ファンドを設定後、運用を継続するためには最低35名の稼働口座が必要なのですがここでも一苦労。海のものとも山のものとも知れない当ファンドが設定された当初にお集まり頂いたお客さまには本当に心より感謝申し上げます。

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



設定以来、マーケットの状況をうけ、現時点で皆さまにご心配をおかけしていることは大変心苦しく、この状況でCEOを交代することは忸怩たる思いではございますが、新CEOをはじめ、ファンドマネージャー、その他役職員一同、皆さまに安心して頂ける運用に心血を注ぐと共に、長期投資がここタイでも愛されるよう全力を尽くす覚悟を持ったメンバーだと思っております。

今後この新体制が運営するファンドを、末永くお引き立て頂きますよう、心よりお願い申し上げますとともに、当ファンドに関わって下さった皆さまに心からの感謝を申し上げることをもちまして退任の挨拶とさせていただきます。

船長よりファンド仲間の皆様へ

代表取締役社長 加藤 宰敏



この度、さわかみアセットマネジメント（タイランド）のCEOを拝命致しました加藤です。まず始めに、就任のご挨拶とあわせて、現在さわかみミックスファンドを保有して下さっているファンド仲間の皆様、そして関係者の皆様に感謝を申し上げます。

さわかみ投信株式会社は「本格的な長期投資で世の中をおもしろくしていこう」という理念のもと1999年8月より日本でさわかみファンドの運用を開始しました。開始以来、販売会社に頼らない直接販売にこだわり、当社の運用哲学を直接お客さまにお伝えすることに重きを置いております。なぜなら、運用哲学はまさに商品そのものであり、自ら磨きこんだ哲学を、自分たちの手でお届けすることが一番みなさまにご納得いただける方法であると考えており、また「財産形成のお手伝いをする」という使命を果たすためにも直接お届けすることが必要不可欠であると考えているからです。そして、ここタイにおいても直接販売で当ファンドをお届けしていく所存です。

昨今のタイ国内における金融市場は非常に悲観的なムードとなっています。ただし、裏を返せば、今こそ長期投資家の出番です。当ファンドは市場が悲観的になっている時こそ、市場に対して買い向かいます。当然、闇雲に株価が下がっている企業の株式を購入する訳ではありません。株価ではなく企業の本源的な価値を見極め、長期で応援したい企業に対して投資を行います。

第一に、ファンド仲間の皆様が安心して財産づくりのお手伝いを任せることができるファンドを目指していきます。そしてここタイにおいても当社の長期投資という考え方が広く浸透し、多くの方に認めていただけるよう日々邁進します。

結びの言葉となりますが、前CEOの川上からの気持ちを受け継ぎ、ファンド仲間皆様の幸せと、さわかみアセットマネジメント（タイランド）及びタイ経済の発展に尽力して参ります。

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



セミナーのスケジュール

セミナーの詳細は
こちらから

1 / 23	オンラインセミナー @Zoom	世界・タイの情勢を読み解く — 2026年に向けて 主催：カスタマーリレーション部	14時 15時
1 / 30	対面セミナー @Sawakami Office	さわかみが語る「長期投資」 主催：カスタマーリレーション部	14時 15時
2 / 13	オンラインセミナー @Zoom	新政権下におけるタイの未来は？ 主催：カスタマーリレーション部	14時 15時
2 / 19	対面セミナー @J-Parkシラチャ	【長期投資セミナー】 タイ経済から考える投資のこれまでとこれから 登壇者：加藤 幸敏 (CEO)、澤上 龍 (さわかみ投信)、 熊谷 幹樹 (さわかみ投信)	18時30分 20時
2 / 21	対面セミナー @Glowfish Sathorn バンコク	【長期投資セミナー】 タイ経済から考える投資のこれまでとこれから 登壇者：加藤 幸敏 (CEO)、澤上 龍 (さわかみ投信)、 熊谷 幹樹 (さわかみ投信)	13時30分 15時
2 / 27	対面セミナー @Sawakami Office	さわかみが語る「長期投資」 主催：カスタマーリレーション部	14時 15時

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。

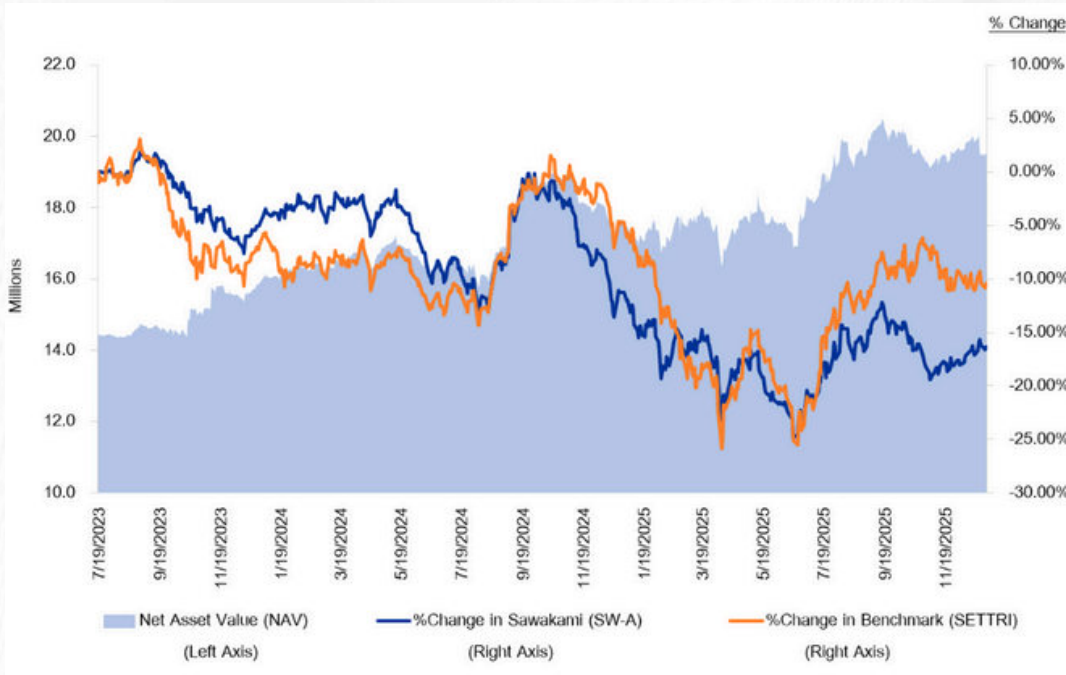
さらに、このテキスト/記事は、ユーザーおよび会社に関連する個人に情報を提供することを意図しています。この情報の使用はユーザーの裁量に委ねられ、有価証券を購入または売却するための提供または勧誘とは見なされません。投資信託会社は、この文書のコンテンツまたは情報の使用から直接的または結果的に生じる損害について責任を負いません。

・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



ファンドの情報 2025年12月30日現在

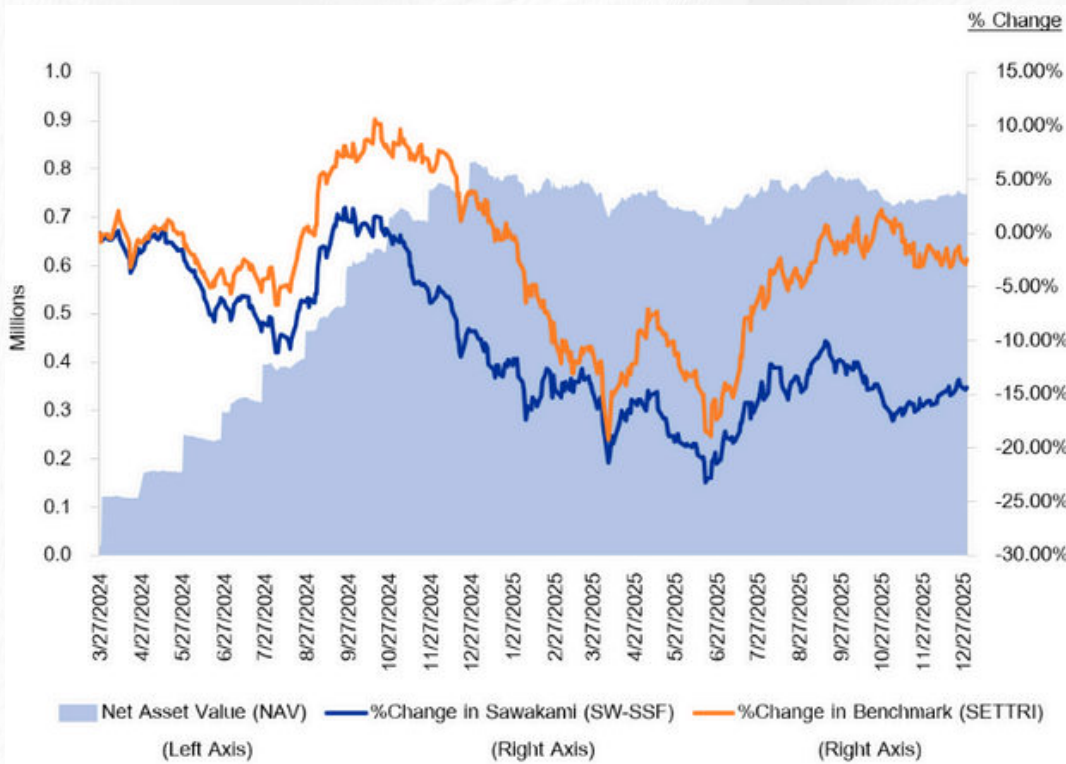


ユニットタイプ : SW-A

基準価額 8.3628 THB
純資産総額 19,543,548.14 THB



◀ **SW-A**
2025年12月30日現在
Fund Fact Sheet



ユニットタイプ : SW-SSF

基準価額 8.3630 THB
純資産総額 749,894.65 THB



◀ **SW-SSF**
2025年12月30日現在
Fund Fact Sheet

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