

SAWAKAMI REPORT



รายงานกองทุนรวมผสมชาวาคามิ
ประจำเดือนมกราคม 2569

www.sawakami.co.th

บันทึกการเดินทาง

ผู้อำนวยการฝ่ายการลงทุนและการวิเคราะห์หลักทรัพย์

มองไปในปี 2026 โดยความน่าจะเป็น เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย ด้วยเหตุผลหลักสามประการ คือ

1. การเลือกตั้ง

หากการจัดตั้งรัฐบาลเป็นไปอย่างราบรื่น การบริโภคและความเชื่อมั่นของธุรกิจมีขึ้นฟื้นตัวดีขึ้น

2. ผลกระทบจากแผ่นดินไหวและความไม่แน่นอนจากสงครามการค้าในปีที่ผ่านมา

หากปีนี้ไม่มีเหตุการณ์ภัยธรรมชาติรุนแรง ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไทยเมื่อเทียบกับปีก่อนก็น่าจะปรับตัวดีขึ้น แน่ใจว่า ประเทศไทยก็มีปัญหาโครงสร้างทางเศรษฐกิจ เช่น หนี้ครัวเรือน แต่ก็ไม่เชื่อว่าประเทศอื่นจะไม่มีปัญหาทางเศรษฐกิจเช่นกัน นอกจากนี้ ในฐานะคนไทยหรือคนที่อาศัยอยู่ในประเทศไทย ผมคิดว่าเราควรจะมีหวังในเศรษฐกิจหรืออนาคตของประเทศ

3. ดอกเบี้ยนโยบายเริ่มลดลงอย่างต่อเนื่อง

ยิ่งดอกเบี้ยลดลง สุดท้ายเงินฝากและพันธบัตรอาจไหลเข้าสู่หุ้นไทย โดยเฉพาะหุ้นที่มีอัตราปันผลสูง 6-7% ซึ่งกองทุนรวมของเราในปีที่ผ่านมาได้รับปันผลเฉลี่ยประมาณ 6.1% ของสินทรัพย์ทั้งหมด (คำนวณ ณ วันที่ 19 ธ.ค. 2568)

ดังนั้น ถ้าพูดความเห็นส่วนตัวของผมจริงๆ ผมก็คิดว่าด้วยระดับราคาของหุ้นไทยที่ตกลงมาในหลายปีนี้ ความถูกต้องความแพงของหุ้น ผมก็ไม่ได้



ข้อมูลนักลงทุน ณ 31 มกราคม 2569

จำนวนนักลงทุน 540 ท่าน

จำนวนผู้วางแผนลงทุน DCA 42 ท่าน (7.8%)

กำหนดการ DCA รอบเดือนกุมภาพันธ์ 2569

วันที่หักบัญชี/สั่งซื้อหน่วยลงทุน 25 ก.พ. 69

หมายเหตุ - ปัจจุบันนักลงทุนสามารถกำหนดแผนการลงทุน DCA โดยเลือกหักเงินในบัญชีธนาคาร ตามวันที่และความถี่ในการลงทุนที่ต้องการได้ เมื่อใช้บริการผ่านแอปพลิเคชัน Streaming Fund+ หรือติดต่อ Customer Service Ins. 02-125-1269



ประชาสัมพันธ์

สำหรับผู้ที่มีอายุ 20-39 ปี

Debut Project in Thailand

เรียนรู้และเข้าใจพื้นฐานการลงทุน
ก้าวสู่การลงทุนระยะยาวที่แท้จริง "ฟรี"

ระยะเวลาเปิดรับสมัคร 16 ก.พ.69 - 15 พ.ค.69

ระยะเวลาเข้าร่วมโปรแกรมเรียนฟรี 1 มิ.ย.69 - 31 พ.ค.70

ติดต่อเจ้าหน้าที่บริการลูกค้า

Ins. 02-125-1269 Line OA : @sawakamith

ให้บริการทุกวันทำการ จันทร์-ศุกร์ 08.30-17.30 ยกเว้นวันหยุด-นักขัตฤกษ์

หมายเหตุ

• ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหมดที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว และอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสมโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งล่วงหน้า ทั้งนี้ กองทุน และ/หรือ บลจ.ชาวาคามิ(ประเทศไทย) จำกัด ("บริษัทจัดการ") ไม่มีภาระผูกพันทางกฎหมายใดๆ ในการปฏิบัติตามข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดการณ์ รวมทั้งการแสดงความเห็นใดๆที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้
ทั้งนี้ เอกสารนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ใช้และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้
• กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนฯ ในกองทุนรวม SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนตามที่กรมสรรพากรกำหนด ศึกษาหนังสือชี้ชวนและคู่มือการลงทุน ข้อมูลการลงทุน ได้ที่ บลจ.ชาวาคามิ (ประเทศไทย) โทร. 02-125-1269 หรือเว็บไซต์ www.sawakami.co.th



คิดว่า ตรีนี้เป็นจังหวะที่แยในการลงทุน จริงๆ อาจเป็นจังหวะที่ค่อนข้างโอเคในการลงทุนด้วยซ้ำ เหมือนกับที่เราได้สื่อสารกับลูกค้าไปในงานรายงานผลการดำเนินงานประจำปีเมื่อปลายปีก่อนว่า ทุนขนาดใหญ่หลายตัวของประเทศไทยตกลงมาจากจุดสูงสุดเกือบ 50% โดยที่กำไรของบริษัทเหล่านั้นไม่ได้ลดลง ทำให้ราคาหุ้นที่ลดลงนั้นน่าสนใจมากขึ้น เมื่อเทียบกับช่วงก่อน

ถ้าเราไปซื้อเสื้อผ้าในห้างสรรพสินค้า แล้วห้างลดราคาเสื้อผ้า 50% แน่แน่นอนว่าในฐานะลูกค้า เราคงจะชอบ ยิ่งถ้าเป็นเสื้อผ้าที่เราชอบและอยากซื้ออยู่แล้ว แต่นักลงทุนบางคนมักจะทำตรงกันข้ามกัน คือ เมื่อหุ้นตกก็มักจะอยากขายมากกว่าอยากซื้อ แต่นักลงทุนที่เข้าใจว่า ตลาดมีขึ้นมีลง ถ้ามองว่าแม้ว่าเศรษฐกิจจะไม่ได้ไปข้าง แต่ถ้าวินตกลงมากกว่าที่ควร ก็มองว่าเป็นโอกาสในการลงทุนได้ สิ่งที่ผมพูดไม่ใช่การพยากรณ์อนาคต แน่แน่นอนว่าอนาคตยังเต็มไปด้วยความไม่แน่นอน เหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดสามารถเกิดขึ้นได้เสมอ ความผันผวนระยะสั้นจึงเป็นสิ่งหลีกเลี่ยงไม่ได้สำหรับการลงทุนในตลาดหุ้น สิ่งสำคัญคือ **มองข้ามความผันผวนรายปีลงทุนต่อเนื่อง และให้เวลาเป็นเครื่องช่วย** เพราะผลตอบแทนระยะยาวมักสะท้อนคุณภาพของธุรกิจที่เราถือครอง และ การมีวินัยและการลงทุนต่อเนื่องจะช่วยสร้างความมั่นคงทางการเงินให้ผู้ถือหุ้นทุกท่านได้อย่างแท้จริง

สารจากกัปตันเรือ ถึงเพื่อนร่วมทางการลงทุนในกองทุนรวม โดย นายทาดาโทชิ คาโต้ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร



ช่วงนี้ เวลาผมเดินตามถนนในกรุงเทพฯ รู้สึกว่าสภาพมลพิษทางอากาศแย่มาก โดยเฉพาะในช่วงฤดูแล้งที่มีฝนตกน้อย เหมือนมีสารมลพิษสะสมค้างอยู่ในอากาศ ทำให้ทั่วตัวเหมือนถูกปกคลุมไปด้วยหมอกควันสีขาว ถ้าเป็นหมอกธรรมดา ก็คงไม่กังวลเท่าไร แต่พอเป็น PM2.5 ก็อดเป็นห่วงสุขภาพของตัวเองไม่ได้ ไปไหนมาไหนจะเห็นคนสวมหน้ากากอนามัย ประปราย แม้แต่รัฐบาลก็ประกาศขอความร่วมมือไม่ให้ออกนอกบ้าน กลายเป็นปัญหาสังคมที่ส่งผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจ

สาเหตุของมลพิษทางอากาศมีมากมาย ไม่ว่าจะเป็นไอเสียจากยานพาหนะ ฝุ่นละอองจากโรงงานและพื้นที่ก่อสร้าง หรือการเผาไหม้เผาไร้ เป็นต้น มีการประเมินว่าความเสียหายทางเศรษฐกิจของประเทศไทยจากมลพิษทางอากาศ

ซึ่งเกิดจากผลกระทบต่อสุขภาพ การท่องเที่ยว และการลดลงของประสิทธิภาพการทำงาน อาจสูงถึงประมาณ 400,000 ล้านบาทต่อปี ที่ผ่านมา เพื่อการมีชีวิตที่สะดวกสบายมากยิ่งขึ้น พวกเราพยายามไล่ล่าไขว่คว้าให้เศรษฐกิจเติบโต พร้อมไปกับการทำลายสภาพแวดล้อม แต่กลับกลายเป็นว่าทำให้เศรษฐกิจชะงักงัน เป็นเรื่องที่ย้อนแย้งเสียเหลือเกิน

อีกด้านหนึ่ง ภาครัฐก็มีมาตรการเพื่อการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม เช่น เข้มงวดเรื่องกฎระเบียบเกี่ยวกับการปล่อยไอเสีย การส่งเสริมให้ใช้รถยนต์ไฟฟ้าหรือพลังงานหมุนเวียน และจากการเข้าร่วมลงนามในความตกลงปารีส มีการจัดทำแผนดึงดูดการลงทุนจากต่างประเทศมูลค่าประมาณ 230,000 ล้านบาท เพื่อมุ่งสู่ความเป็นกลางทางคาร์บอนภายในปี ค.ศ. 2050 มาตรการเหล่านี้สะท้อนให้เห็นถึงความจริงจังของความต้องการปรับปรุงและฟื้นฟูสิ่งแวดล้อม ซึ่งผมก็ตั้งใจที่สุขภาพจะดีขึ้น แต่นอกเหนือจากนั้น ผมเห็นด้วยว่าการมุ่งเสริมสร้างกฎระเบียบควบคู่ไปกับการลงทุน เพื่อพัฒนาพลังงานสีเขียว เทคโนโลยีใหม่ๆ และอุตสาหกรรมในอนาคต มุ่งสู่การสร้างสังคมที่ยั่งยืน เป็นความริเริ่มที่มีความสำคัญอย่างยิ่ง

เมื่อหันกลับมามองในเรื่องการตัดสินใจลงทุนของบริษัทเรา ทางบริษัทถือว่าประเด็นมลพิษทางอากาศที่ได้กล่าวมาข้างต้นเป็นองค์ประกอบสำคัญอย่างหนึ่งในการพิจารณา อย่างไรก็ตาม ในสังคมยังมีปัญหาและความท้าทายอีกมากมาย บริษัทไหนที่สามารถแก้ไขปัญหาดังกล่าวได้ ย่อมมีศักยภาพที่จะกลายเป็นองค์กรที่สังคมต้องการและให้ความสำคัญ

บริษัทที่มีบทบาทสำคัญในการแก้ไขปัญหาของสังคม แม้จะเกิดวิกฤตทางการเงิน トラบไคที่การดำรงชีวิตของผู้คนยังคงดำเนิน

หมายเหตุ

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



ต่อไป ผลิตภัณฑ์และบริการของบริษัทเหล่านั้นก็ยังคงถูกใช้อย่างต่อเนื่อง และมีแนวโน้มสูงที่จะไม่ถูกคัดออกจากตลาดแม้ในยามวิกฤต โดยผลกระทบอาจจำกัดอยู่เพียงการปรับลดลงของราคาหุ้นในระยะสั้นเท่านั้น และช่วงเวลานี้เอง บริษัทของเราจะลงทุนในหุ้นที่ยังไม่สูญเสียคุณค่าพื้นฐาน แต่มีราคาหุ้นต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง แนวทางการลงทุนของบริษัทเราคือ จะไม่ไล่ตามความผันผวนของราคาหุ้นในระยะสั้น แต่จะมองไปที่เศรษฐกิจในความเป็นจริง และสนับสนุนบริษัทต่างๆ ในระยะยาว

ในอีกด้านหนึ่ง การลงทุนนอกจากจะเป็นการนำเงินไปลงทุนเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนในอนาคต แต่ในขณะเดียวกันก็ก่อให้เกิดการไหลเวียนของเงินด้วย เงินเปรียบเสมือนเลือดหรือสายน้ำ และสังคมกับเศรษฐกิจถูกขับเคลื่อนไปได้ด้วยการไหลเวียนของเงิน ในอีกมุมมองหนึ่งนั้น การลงทุนคือการตัดสินใจของแต่ละบุคคล การกระทำหรือเจตจำนงของแต่ละบุคคล ทำให้เกิดเป็นรูปร่างของสังคมในปัจจุบัน

ทุกท่านอยากสร้างให้สังคมเป็นแบบไหน? อยากส่งต่อสังคมแบบไหนให้กับคนรุ่นต่อไป? อาจมีแนวคิดหนึ่ง เช่น สังคมที่มีความแข็งแรงและยั่งยืน จากที่กล่าวมาเมื่อสักครู่ การหมุนเวียนของเงินมีพลังที่ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงของสังคมได้ อีกนัยหนึ่งก็คือ เจตจำนงของแต่ละท่านสามารถสร้างอนาคตได้นั่นเอง การลงทุนคือการสร้างสังคมรูปแบบหนึ่ง ที่เติมเปี่ยมไปด้วยความตั้งใจและความปรารถนาของท่านว่า “อยากให้โลกของเราเป็นอย่างไร” นั่นเอง

ตารางสัมมนา

สแกน QR code นี้
เพื่ออ่านรายละเอียด
เกี่ยวกับสัมมนา



สัมมนา Onsite
@Sawakami Office

ลงทุนระยะยาวแบบ Sawakami
โดย ฝ่ายบริหารลูกค้าสัมพันธ์

14.00
|
15.00



สัมมนา Online
@Zoom

**เมื่อโลกไม่หมุนรอบอเมริกา
จับตาทิศทางระเบียบโลกใหม่?**
โดย ฝ่ายบริหารลูกค้าสัมพันธ์

14.00
|
15.00



สัมมนา Onsite
@Sawakami Office

ลงทุนระยะยาวแบบ Sawakami
โดย ฝ่ายบริหารลูกค้าสัมพันธ์

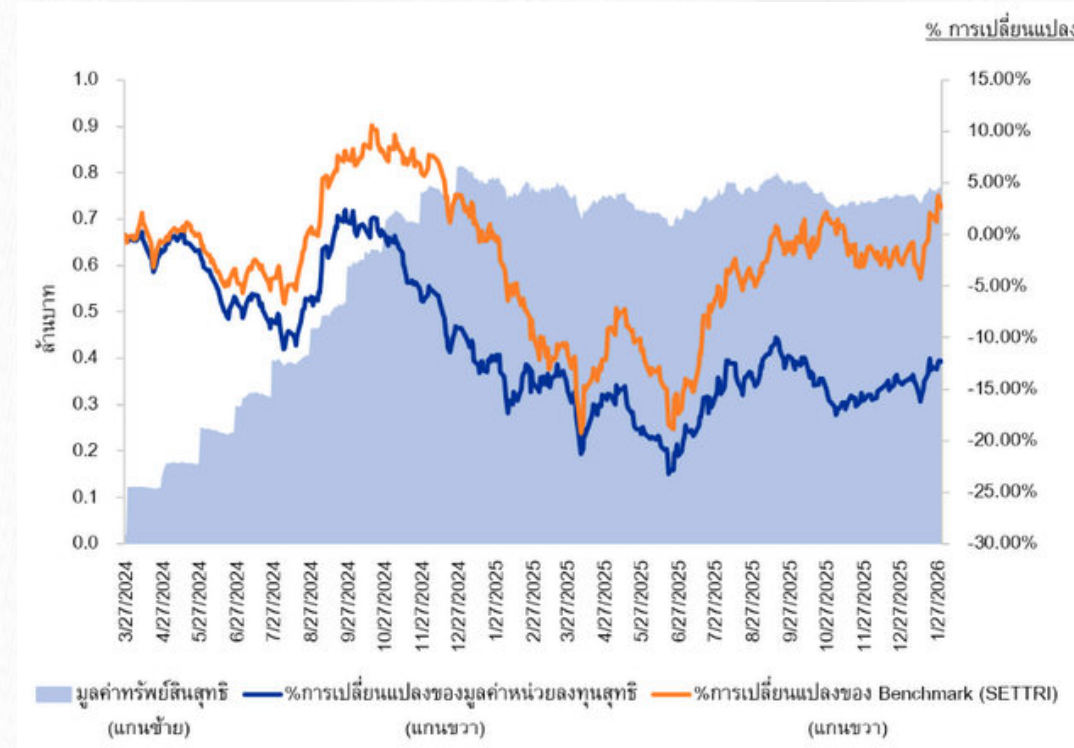
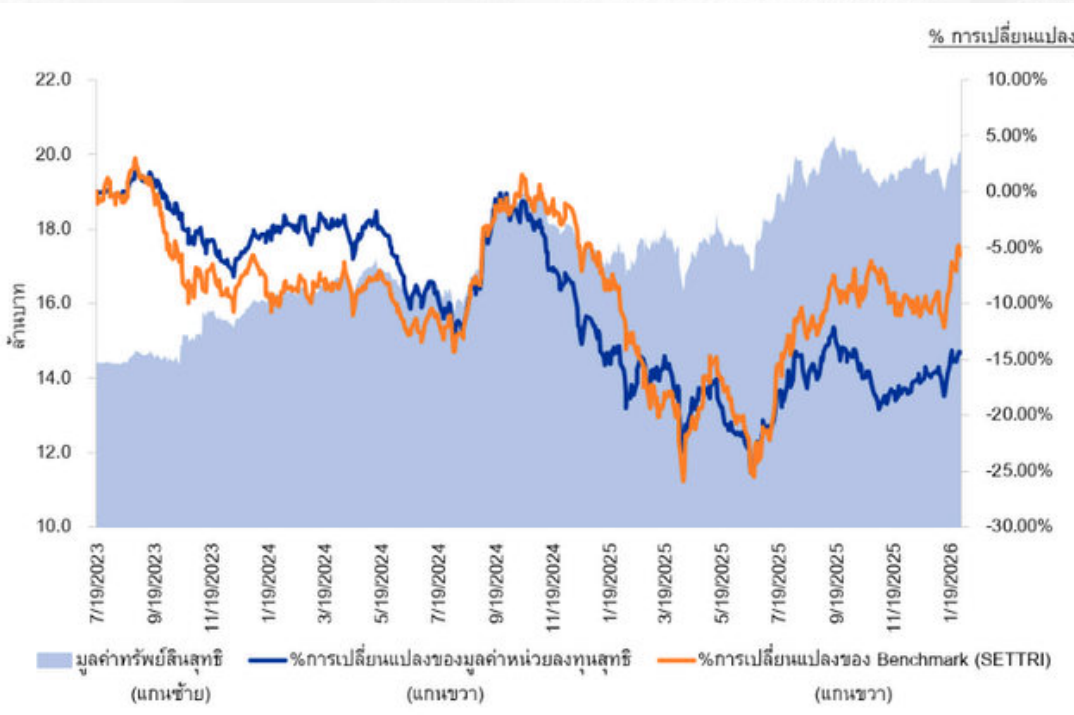
14.00
|
15.00

หมายเหตุ

• ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์แห่งหรือของข้อมูลดังกล่าว และอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสมโดยไม่มีจำเป็นต้องแจ้งล่วงหน้า ทั้งนี้ กองทุน และ/หรือ บลจ.ชาวาคามิ(ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ไม่มีภาระผูกพันทางกฎหมายใดๆ ในการปฏิบัติตามข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความเห็นใดๆที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้
 ทั้งนี้ เอกสารนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ใช้และผู้เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้
 • กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนฯ ในกองทุนรวม SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน
 ทั้งนี้ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนตามที่กรมสรรพากรกำหนด ศึกษาหนังสือชี้ชวนและคู่มือการลงทุน ข้อมูลการลงทุน ได้ที่ บลจ.ชาวาคามิ (ประเทศไทย) โทร. 02-125-1269 หรือเว็บไซต์ www.sawakami.co.th



ข้อมูลกองทุนรวมผสมชาวาคามิ ณ วันที่ 30 มกราคม 2569



หมายเหตุ

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

ทั้งนี้ เอกสารนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ใช้และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนฯ ในกองทุนรวม SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนตามที่กรมสรรพากรกำหนด ศึกษาหนังสือชี้ชวนและคู่มือการลงทุน ข้อมูลการลงทุน ได้ที่ บลจ.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
2026年1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

現在の情勢を見ると、確率的にタイ経済はやや改善に向かう可能性が高いと考えています。主な理由は以下の3点です。

1. 総選挙

政権樹立が円滑に進めば、個人消費や企業マインドの回復が期待できます。

2. 前年の特殊要因の反動

昨年は地震の影響や貿易摩擦によるタイ経済にとって悪影響となる出来事がありました。今年、大きな自然災害などが発生しなければ、タイ上場企業の業績は前年と比較して改善する可能性があります。

もちろん、タイには家計債務などの構造的な課題がありますが、経済的課題を抱えているのはタイだけではありません。タイ人として、あるいはタイに住む者として、タイ経済や国の将来に対して希望を持つことも大切ではないかと考えています。

3. 政策金利の引き下げ

政策金利は継続的に低下しています。金利がさらに低下すれば、最終的に預金や債券から株式市場へ資金が移動する可能性があります。特に、配当利回り6~7%程度の銘柄は魅力的です。なお、当ファンドは昨年、総資産に対して平均約6.1%の配当を受け取りました（2025年12月19日時点）。

率直にお伝えすると、ここ数年で下落してきた現在のタイ株の価格水準は、投資に不適切な水準だとは考えていません。むしろ、投資を検討するうえで比較的妥当な水準にあると見ています。

ファンド情報

2026年1月31日現在

顧客数	540名
定期定額購入 契約数	42件 (全体比7.8%)

定期定額購入サービス スケジュール

受付締切日	2026年 2月24日 (火)
引落日・買付日	2026年 3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



昨年末の運用報告会でもお伝えした通り、タイの大型株の中には、高値から約50%下落しているにもかかわらず、企業利益が減少していない銘柄も多くあります。これは、見方によっては株価が実質的に「半額」になっているとも解釈できます。

例えば、百貨店で気に入っている洋服が50%割引になっていれば、多くの方は喜んで購入を検討するでしょう。しかし、株式市場では逆に、価格が下落すると買うよりも売りたいくなる傾向があります。市場には上昇局面もあれば下落局面もあります。たとえ経済環境が一時的に弱含んだとしても、株価が本来の価値以上に下落していると判断できる場合、それは投資機会と捉えることもできます。もちろん、これは将来を予測するものではありません。将来は常に不確実であり、予期せぬ出来事はいつでも起こり得ます。したがって、短期的な変動は株式投資において避けられません。

重要なのは、単年度の変動にとらわれず、継続的に投資を行い、時間を味方につけることです。長期的なリターンは、最終的には保有する企業の実力を反映する傾向があります。規律を持ち、継続して投資を行うことが、受益者の皆様の長期的な資産形成に真に貢献できると考えています。

船長よりファンド仲間の皆様へ

代表取締役社長 加藤 幸敏



バンコクの街並みを歩いていて、最近強く感じることは大気汚染についてです。特に乾季は雨が少なく、大気中に汚染物質が滞留するため、白いスモッグが掛ったような景色が一面と広がっています。単なる霧であれば私も気にしませんが、PM2.5となるとつい自身の健康被害を意識してしまいます。周りを見渡すとマスクをしている人もちらほら、国としても外出自粛を呼びかける程の深刻な社会問題になっています。

大気汚染の理由は自動車の排気ガス、工場・建設現場からの粉塵、野焼き等さまざまで、大気汚染によるタイ経済の損失額は健康被害、観光業、生産性低下などの影響で年間約4,000億バーツに及ぶ試算もあります。私たちはより豊かな生活をしたいという一心で、環境を犠牲にしながらも経済成長を追い求めてきましたが、それにより経済が停滞してしまうのは一つの皮肉と言えます。

一方、国としては、排気ガス規制強化、EVや再生可能エネルギーの導入推進等の環境保全に向けた対策を実施しています。パリ協定にも締結しており、2050年のカーボンニュートラルへ向け外国から約2,300億バーツの投資誘致計画も策定するなど、環境改善へ向けた本気度が伺えます。私自身の健康が良くなることも嬉しいですが、持続可能な社会を形成するため、規制強化に加え投資によりグリーンエネルギーや新たな技術、産業開発を目指すことはとても重要な取り組みだと考えます。

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



翻って当社が投資を実行するにあたり、先に挙げた大気汚染は重要な示唆となります。社会にはさまざまな課題が存在します。そして課題を解決する企業は社会から必要とされる存在になり得るということです。社会の課題を解決するにあたり重要な役割を担う企業は、仮に金融危機が来ようとも人々の生活が続く限りその企業の製品やサービスを利用され続け、危機の際でも淘汰されることなく、一時的な株価下落で留まる可能性が高いです。そして、そのタイミングでこそ本源的な価値を失っていない割安となった企業に投資を実行します。当社の投資の考え方として、短期的な株価変動を追いかけるのではなく、実体経済を見据えて長期で企業を応援させていただきます。

また、投資とは将来リターンを得るためにお金を投じることですが、お金の流れを作る行為でもあります。お金は血液や水のようなもので、お金の流れによって社会や経済が動いていきます。ただ発想を変えると、投資とは一人一人の意思であり、人々の意思の総和で今の社会が形成されているということでもあります。

みなさまはどのような社会を築いていきたいでしょうか？どのような社会を次世代に残していきたいでしょうか？健康で持続可能な社会も一つの考え方かもしれません。先にお伝えしたように、お金の流れで社会は変わります。つまり、自分たちの意思で将来を築いていくことができます。投資は、みなさまのこうありたい！という意思を乗せた一種の世の中づくりでもあるのです。

セミナーのスケジュール

セミナーの詳細は
こちらから



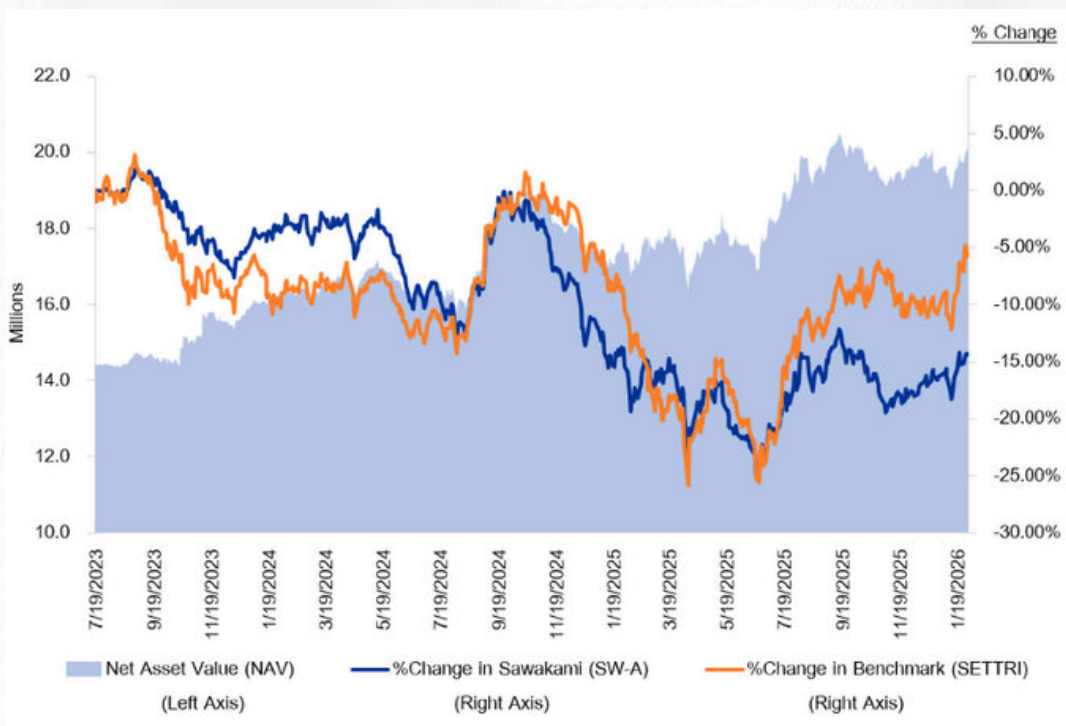
2 / 27	対面セミナー @Sawakami Office	さわかみが語る「長期投資」 主催：カスタマーリレーション部	14時 15時
3 / 13	オンラインセミナー @Zoom	世界はアメリカを中心に回らなくなったのか？ 新たな国際秩序の行方とは 主催：カスタマーリレーション部	14時 15時
3 / 27	対面セミナー @Sawakami Office	さわかみが語る「長期投資」 主催：カスタマーリレーション部	14時 15時

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 2026年1月30日現在



ユニットタイプ : SW-A

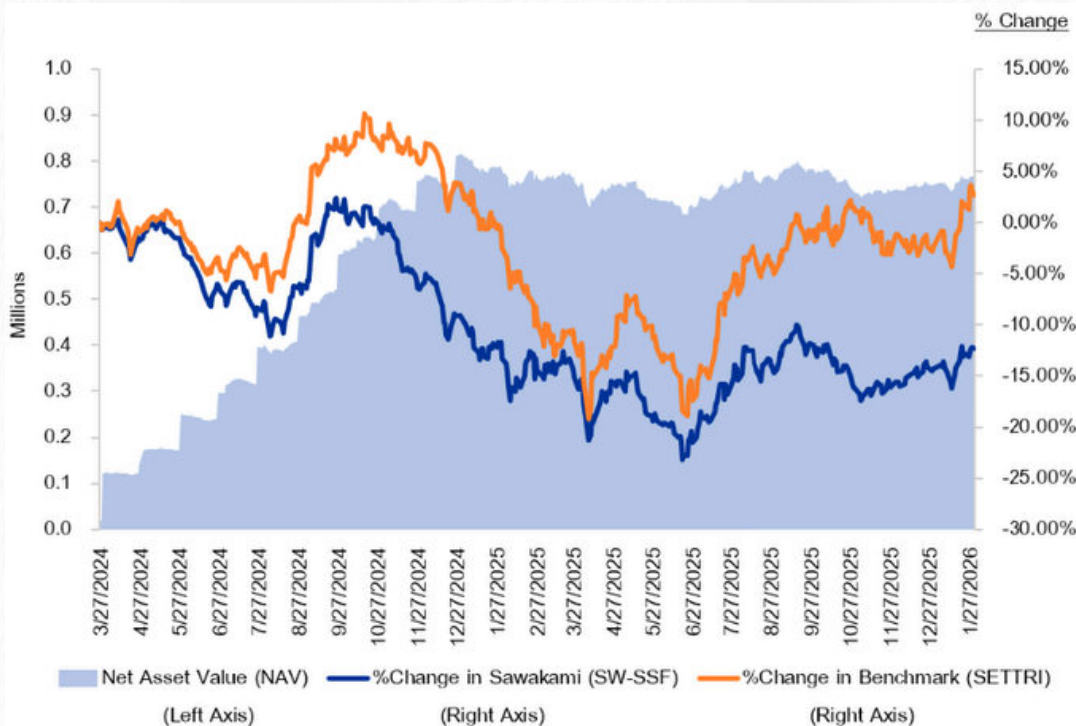
基準価額 8.5598 THB

純資産総額 20,061,634.18 THB



◀ SW-A

2026年1月30日現在
Fund Fact Sheet



ユニットタイプ : SW-SSF

基準価額 8.5600 THB

純資産総額 767,557.11 THB



◀ SW-SSF

2026年1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、正確性及び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