

SAWAKAMI REPORT



รายงานกองทุนรวมผสมชาวาคามิ
ประจำเดือนกุมภาพันธ์ 2569
www.sawakami.co.th

บันทึกการเดินทาง

ผู้อำนวยการฝ่ายการลงทุนและการวิเคราะห์หลักทรัพย์

ความคิดที่เป็นอิสระ

ช่วงสองสามวันก่อน ผมเพิ่งสังเกตเห็นว่า หุ่นขนาดใหญ่ของไทยที่เกี่ยวข้องกับเอไอ ปีนี้ราคาหุ้นขึ้นมา 200 กว่าเปอร์เซ็นต์แล้ว ซึ่งกองทุนของเราไม่ได้ลงทุนในหุ้นดังกล่าว และเป็นแรงกดดันต่อผลตอบแทนของกองทุนมากเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ (ถึงแม้ว่าผมไม่ได้สนใจค่าเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ในการบริหารกองทุนก็ตาม)

พอเห็นค่าสถิติแบบนี้ ผมก็กลับมาข้อนคิดว่า ในฐานะที่บริหารเงินของท่าน ก่อนหน้านี้ เราตัดสินใจผิดไปหรือเปล่าที่ไม่ได้ซื้อหุ้นดังกล่าว? แต่หลังจากที่ผมคิดกับตัวเองอยู่สักพัก ผมก็รู้สึกที่ ผมเลือกทำสิ่งที่ถูกต้องแล้วในเวลานั้น

แน่นอน ผมไม่คิดว่าราคาที่ราคาหุ้นขึ้นมา 200 กว่าเปอร์เซ็นต์เกิดจากปัจจัยพื้นฐานทั้งหมด เหมือนกับที่ผมไม่คิดว่าหุ้นเอไอหลาย ๆ ตัวในต่างประเทศราคาขึ้นมาเพราะปัจจัยพื้นฐานทั้งหมด แน่ใจว่าพื้นฐานของบริษัทดีขึ้น แต่ไม่ดีเท่ากับราคาหุ้นที่ขึ้นมา

ที่ผมอยากกล่าวคือ ผู้จัดการกองทุนของท่านยังคงยึดมั่นในมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นหลัก สมมุติว่าอีก 10 ปี ตลาดหุ้นจะปิดตัวลง และ ไม่มีราคาซื้อขายหุ้นในตลาดรอง ผมก็เชื่อว่าหุ้นหรือสินทรัพย์ที่เราซื้อแทนท่านในนามกองทุนรวมจะยังคงมีมูลค่า

แต่ถ้าวันนี้ผมนำเงินของนักลงทุนไปซื้อหุ้นที่ผมคิดว่าราคาแพงเกินมูลค่า แน่ใจว่า ในระยะสั้นราคาหุ้นก็อาจจะไม่ตก หรือ อาจจะเพิ่มขึ้นต่อด้วยซ้ำ แต่ถ้าตลาดขึ้นมา ถ้าเราซื้อหุ้นในราคาที่แพงแล้วหุ้นตกหนัก



ข้อมูลนักลงทุน ณ 28 กุมภาพันธ์ 2569

จำนวนนักลงทุน 554 ท่าน

จำนวนผู้วางแผนลงทุน DCA 41 ท่าน (7.4%)

กำหนดการ DCA รอบเดือนมีนาคม 2569

วันที่หักบัญชี/ส่งชื่อหน่วยลงทุน 25 มี.ค. 69

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



ประชาสัมพันธ์

สำหรับผู้ที่มีอายุ 20 ปีขึ้นไป

Debut Project in Thailand

เรียนรู้และเข้าใจพื้นฐานการลงทุนก้าวสู่การลงทุนระยะยาวที่แท้จริง "ฟรี"

ระยะเวลาเปิดรับสมัคร 16 ก.พ.69 - 15 พ.ค.69
ระยะเวลาเข้าร่วมโปรแกรมเรียนรู้ 1 มี.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 บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว และอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสมโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งล่วงหน้า ทั้งนี้ กองทุน และ/หรือ บลจ.ชาวาคามิ(ประเทศไทย) จำกัด ("บริษัทจัดการ") ไม่มีการผูกพันทางกฎหมายใดๆ ในการปฏิบัติตามข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความเห็นใดๆที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้
ทั้งนี้ เอกสารนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ใช้และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้
• กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนฯ ในกองทุนรวม SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนตามที่กรมสรรพากรกำหนด ศึกษาหนังสือชี้ชวนและคู่มือการลงทุนฯ ข้อมูลการลงทุนฯ ได้ที่ บลจ.ชาวาคามิ (ประเทศไทย) โทร. 02-125-1269 หรือเว็บไซต์ www.sawakami.co.th



ขึ้นมา ผมก็ตอบผู้ถือหุ้นว่าไม่ได้ว่าทำไมถึงเอาเงินของท่านไปซื้อหุ้นที่แพงเกินจริง เพราะว่าเราคิดว่าเราจะขายมันหรือ? ผมก็ไม่คิดว่าเราจะขายมันในทุกครั้ง โดยเฉพาะในโลกที่เปลี่ยนแปลงเร็วขนาดนี้

ยิ่งนานวันผมก็ยิ่งเชื่อว่า การมีความคิดที่เป็นอิสระในการลงทุนจะทำให้กองทุนมีผลตอบแทนที่ดี แต่ต้องวัดกันที่ระยะ 10 ปีขึ้นไป ไม่ได้วัดกันที่ระยะเดือนสองเดือน หรือ ภายในหนึ่งปีสองปี

สารจากกัปตันเรือ ถึงเพื่อนร่วมทางการลงทุนในกองทุนรวม โดย นายทาดาโทชิ คาโต้ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร



ตลาดหุ้นไทยในเดือนกุมภาพันธ์ถือเป็นช่วงเวลาที่หนึ่งเดือนที่มีการปรับตัว คึกคักเป็นอย่างมาก อันเป็นผลมาจากการสิ้นสุดการเลือกตั้ง ความมีเสถียรภาพของรัฐบาล และความคาดหวังต่อการดำเนินนโยบายต่าง ๆ ของภาครัฐ สำหรับรัฐบาลอนุทิน มีความคาดหวังว่าอาจส่งผลเชิงบวกต่อเศรษฐกิจไทย ไม่ว่าจะเป็นในด้านความมั่นคง เช่น การแก้ไขข้อพิพาทระหว่างไทย-กัมพูชาอย่างสันติ รวมถึงการจัดการปัญหาหนี้ครัวเรือน ตลอดจนการแต่งตั้งบุคลากรจากภาคเอกชนเข้ามาดำรงตำแหน่งรัฐมนตรี ซึ่งทั้งหมดนี้ถูกมองว่าอาจเป็นปัจจัยสนับสนุนเศรษฐกิจไทยในระยะต่อไป รัฐบาลใหม่เพิ่งจัดตั้งขึ้นและนโยบายต่าง ๆ กำลังจะเริ่มขับเคลื่อนนับจากนี้เป็นต้นไป ซึ่งทำให้ไม่สามารถละสายตาจากสถานการณ์การเมืองไทยไปได้เลย

ในอีกด้านหนึ่ง แม้ว่าขณะนี้ราคาหุ้นจะปรับตัวเพิ่มขึ้นจากความคาดหวัง แต่บริษัทของเรามุ่งเน้นพิจารณาหุ้นหรือกิจการที่ลงทุนตามปัจจัยพื้นฐาน โดยไม่ได้ดูราคาหุ้นที่เคลื่อนไหวตามภาวะตลาดในระยะสั้น หรือเรียกว่า ดูจากมูลค่าที่แท้จริง เช่น ภาวะเศรษฐกิจจริงและผลประกอบการของบริษัทต่าง ๆ เป็นต้น และเราจะเข้าลงทุนในบริษัทที่ราคาหุ้นอยู่ในระดับต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริงของกิจการ ส่วนการเลือกตั้งของญี่ปุ่นที่จัดขึ้นในช่วงเวลาเดียวกัน ผลคือ ซานาเอะ ทาคาอิชิ เป็นฝ่ายได้รับชัยชนะ และตลาดหุ้นของญี่ปุ่นก็มีความคึกคักปรับตัวเพิ่มขึ้น การเลือกตั้งถือเป็นเหตุการณ์สำคัญที่ส่งผลต่อทิศทางนโยบายของประเทศในอนาคต และยังเป็นจังหวะที่ตลาดอาจผันผวนอย่างมาก อย่างไรก็ตาม บริษัทของเรายังคงดำเนินการบริหารเงินลงทุนด้วยแนวทางการลงทุนระยะยาวเช่นเดิม โดยไม่เปลี่ยนแปลงจุดยืนดังกล่าว

ขณะนี้ บริษัทของเรากำลังมีโครงการ “Debut Project” ซึ่งเป็นโครงการก้าวสู่การเป็นนักลงทุนระยะยาว เป็นโครงการที่ใช้ระยะเวลาประมาณ 1 ปี เพื่อเรียนรู้เกี่ยวกับ “การลงทุนระยะยาว” และหลังจากเรียนรู้ครบ 1 ปี บริษัทจะสนับสนุนการเรียนรู้ของผู้เข้าร่วมโครงการด้วยหน่วยลงทุนมูลค่าเทียบเท่า 1,000 บาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ก้าวสู่การเป็นนักลงทุนระยะยาวอย่างเป็นทางการ หนึ่งในข้อดีของการลงทุนระยะยาวคือ การที่ไม่หวั่นไหวไปตามความผันผวนของตลาด นำทรัพย์สินไปลงทุนตามการเติบโตของมูลค่าในระยะเวลา 10 ปี หรือ 20 ปี อย่างค่อยเป็นค่อยไป ผมคิดว่าวิธีนี้มีความเป็นไปได้สูงในการบริหารสินทรัพย์ให้มีความยั่งยืนและเกิดผลลัพธ์ซ้ำได้ แนวทางการบริหารการลงทุนลักษณะนี้เป็นสิ่งที่ทำได้ยากสำหรับนักลงทุนสถาบัน ซึ่งมักถูกคาดหวังให้สร้างผลตอบแทนในระยะสั้น แต่กลับเป็นจุดแข็งที่นักลงทุนรายบุคคลที่สามารถจะลงทุนระยะยาวได้ นอกจากนี้ การลงทุนระยะยาวของบริษัทเราต่างจากการลงทุนระยะยาวทั่ว ๆ ไป เพราะเรามุ่งหวังสนับสนุนธุรกิจที่เข้าไปลงทุน และเติบโตไปพร้อมกัน การเติบโตของบริษัทก่อให้เกิดผลตอบแทนต่อนักลงทุน และในขณะเดียวกันก็สร้างผลตอบแทนสำหรับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียอื่น เช่น ผู้บริโภคด้วยเช่นกัน งานวิจัยและพัฒนาของบริษัท หรือสินค้าต่าง ๆ ของบริษัทก็เป็นการช่วยยกระดับคุณภาพชีวิตของผู้คนให้ดีขึ้นและทำดีที่สุดแล้ว สิ่งเหล่านี้ก็จะย้อนกลับมาในรูปแบบของผลตอบแทนของนักลงทุนระยะยาวด้วย

หมายเหตุ

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

ทั้งนี้ เอกสารนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ใช้และผู้เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้

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



ด้วยเหตุนี้ เราจึงมองว่าการลงทุนระยะยาวเป็นเครื่องมือที่ช่วยสร้างผลประโยชน์ร่วมกันให้กับสังคม หรือกล่าวได้ว่าเป็นกลไกที่ก่อให้เกิดผลลัพธ์เชิงบวกต่อทุกฝ่าย (positive-sum) ในสังคมได้

สิ่งที่กล่าวมาข้างต้น คือ เสน่ห์หนึ่งของการลงทุนระยะยาว โดยบริษัทหวังว่า ระยะเวลา 1 ปีหลังจากนี้ ผู้เข้าร่วมโครงการจะได้เรียนรู้และเข้าใจแก่นแท้ของการลงทุนระยะยาวอย่างแท้จริง ระยะเวลาการสมัครเข้าร่วมโครงการคือ ระหว่างวันที่ 16 กุมภาพันธ์ - 15 พฤษภาคม 2569 รับเพียง 3,000 ท่านเท่านั้น (สำหรับผู้ที่มิอายุ 20 ปีขึ้นไป) ขอฝากโครงการนี้กับทุกท่านด้วยครับ

📅 **สัมมนา**

📄 **ONLINE SEMINAR**

ลงทุนระยะยาวแบบญี่ปุ่น

ที่ใครก็เริ่มได้ ✅

พลวิชญ์ จิ่งสวัสดิ์
ผู้แนะนำการลงทุน

มุมมองการบริหารเงินแบบญี่ปุ่นและปรัชญาชาวาคามิ

ทาดาโทชิ คาโต้
CEO ชาวาคามิ (ประเทศไทย)

พลวิชญ์ จิ่งสวัสดิ์
ผู้แนะนำการลงทุน

สร้างอนาคตการเงินอย่างมั่นคง

ศุภฤกษ์ กิรตวัติน
นักวิเคราะห์

ศุภฤกษ์ กิรตวัติน
นักวิเคราะห์

ลงทุนระยะยาวกับตลาดหุ้นไทย

เข้าร่วมสัมมนาฟรี!
ลงทะเบียนได้ทางหน้าเว็บไซต์

📅 24 MAR 2026
🕒 14.00 - 15.30 น.

*ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสียหายก่อนตัดสินใจลงทุน
งานสัมมนานี้เป็นเพียงการให้ความรู้ มิได้เป็นการชักชวนการลงทุน และมีได้เป็นการส่งเสริมการขาย

งานสัมมนานี้จัดโดย บลจ.ชาวาคามิ (ประเทศไทย) ใบอนุญาติเลขที่ : ลค-0144-01

หมายเหตุ

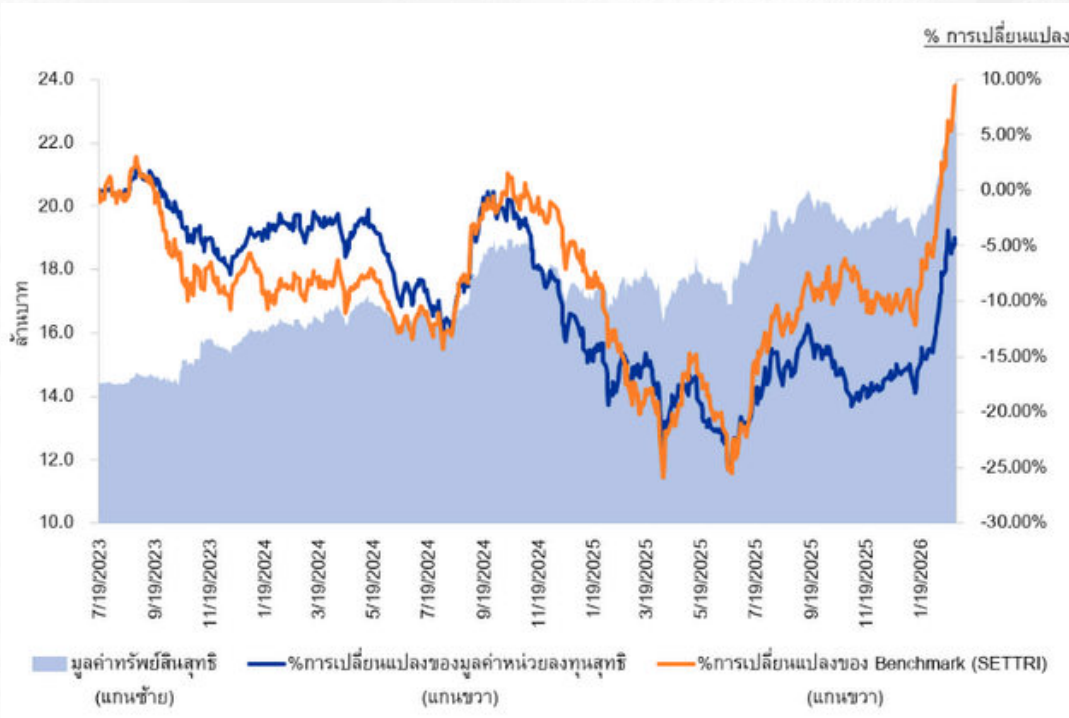
• ข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์และการคาดหมาย รวมทั้งการแสดงความคิดเห็นทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วเห็นว่าน่าเชื่อถือ แต่ทั้งนี้ไม่อาจรับรองความถูกต้อง ความสมบูรณ์แท้จริงของข้อมูลดังกล่าว และอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสมโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งล่วงหน้า ทั้งนี้ กองทุน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



ข้อมูลกองทุนรวมผสมชาวาคามิ ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569

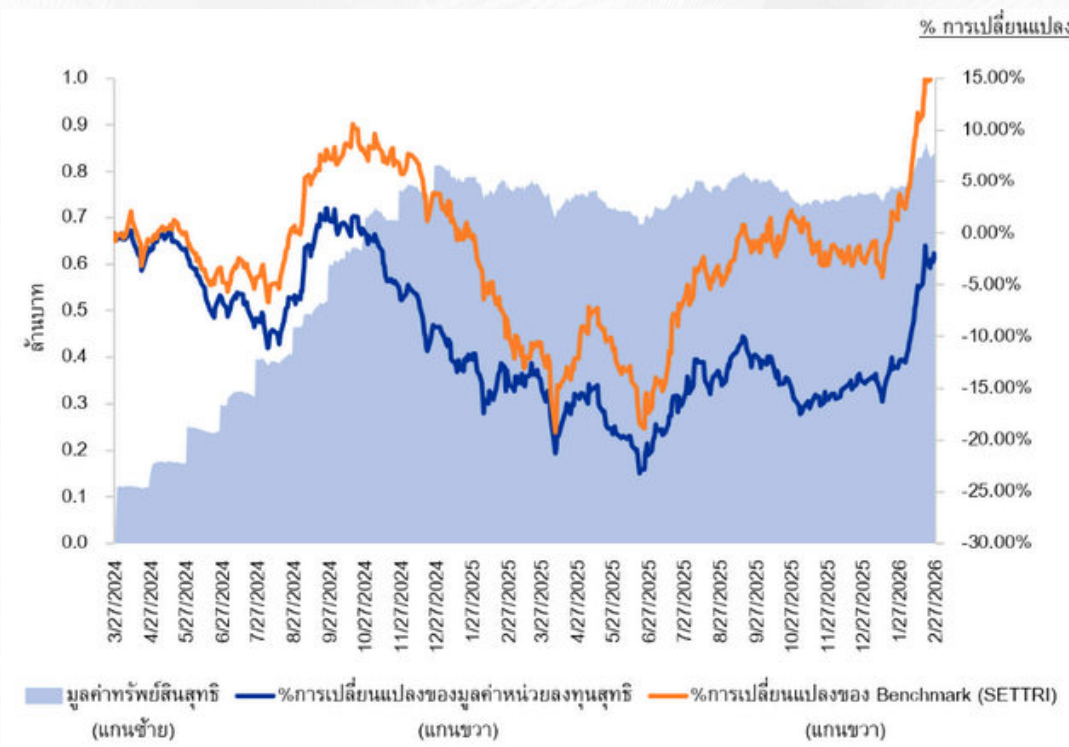


หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า (SW-A)

มูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิ 9.5205 บาท
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 22,573,691.64 บาท

QR Code for SW-A Fund Fact Sheet

◀ **SW-A**
หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ (Fund Fact Sheet) ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569



หน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออม (SW-SSF)

มูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิ 9.5207 บาท
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 835,181.11 บาท

QR Code for SW-SSF Fund Fact Sheet

◀ **SW-SSF**
หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ (Fund Fact Sheet) ณ วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2569

หมายเหตุ

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

ทั้งนี้ เอกสารนี้วัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลแก่ผู้ใช้และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น การนำไปใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้ใช้ ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด บริษัทจัดการไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลจากเอกสารนี้

กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยงและศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนฯ ในกองทุนรวม SSF ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนตามที่กรมสรรพากรกำหนด ศึกษาหนังสือชี้ชวนและคู่มือการลงทุนฯ ข้อมูลการลงทุนฯ 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2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

独立した思考

ここ数日のことですが、タイ市場でAIに関連する大型株の一つが、今年に入ってすでに200%以上上昇していることに気づきました。

当ファンドはその銘柄を保有していないため、市場平均と比較すると、短期的にはファンドのリターンに対して大きなプレッシャーとなります。(もともと、私自身はファンド運用において市場平均を特に大切にしているわけではありません。)

このような数字を見ると、投資家の皆様の資金を運用する立場として、「あの銘柄を買わなかったのは間違いだったのではないか」と自問することもあります。しかし、しばらく自分自身と向き合って考えた結果、私はあの時点で正しい判断をしたのだと感じています。

もちろん、その株価が200%以上上昇した理由が、すべて企業のファンダメンタルズによるものだとは思っていません。確かに企業の基礎的な価値は向上しているでしょう。しかし、その向上の度合いが、株価の上昇と同じほどであるとは考えていません。

ここでお伝えしたいのは、皆様の資金を運用するファンドマネージャーとして、私たちは依然として会社の本質的価値を最も重要な基準として投資判断を行っているということです。

ファンド情報

2026年2月28日現在

顧客数	554名 (直近1ヶ月+14名)
定期定額購入 契約数	41件 (全体比7.4%)

定期定額購入サービス スケジュール

受付締切日	2026年 3月24日 (火)
引落日・買付日	2026年 4月27日 (月)

「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」、「目録見書」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



仮に10年後、株式市場が閉鎖され、市場で株式の売買ができなくなったとしても、ファンドを通じて皆様のために投資している株式や資産には、依然として価値が存在すると信じています。

一方で、もし今日、私が「割高だ」と感じている株式に投資家の資金を投じたとしたらどうでしょうか。短期的には株価が下がらないかもしれませんが、むしろさらに上昇する可能性すらあります。しかし、もし高値で買った株価が大きく下落した場合、私はなぜ資金を過大評価された株式に投じたのか、投資家の皆様に説明することができません。

「その前に売ればいいのか」と考える方もいるかもしれませんが、しかし、私自身は、いつでも必ず売り抜けられるとは言い切れません。特に、これほど変化の速い世界においてはなおさらです。

時間が経つにつれて、私はますます確信するようになっていきます。

独立した思考を持って投資することこそが、最終的にファンドに良いリターンをもたらすということです。

ただし、その成果が現れるまでには時間がかかります。

それは数か月や1～2年で測るものではなく、少なくとも10年単位で評価されるべきものだと考えています。

船長よりファンド仲間の皆様へ

代表取締役社長 加藤 宰敏

2月のタイの株式市場は、選挙が終わり政権安定及び政策実行の期待感から大きな盛り上がりを見せた1か月であると言えます。アヌティン政権に関して、タイ・カンボジア間の平和的紛争解決等の安全保障の側面、家計債務問題への対応や閣僚人事に民間人材を起用するなど、タイ経済にとってプラスになるのではないかという期待もあります。政権が発足し政策が動き始めるのはこれからですが、タイの政治に関して今後も目が離せません。一方、今は期待感により株価が上昇していますが、当社は相場を追いかける運用は決してしません。あくまでも注視するのは相場の動きではなく、実体経済や企業業績等の本質的な価値です。そして企業の価値に対し株価が割安となった企業に投資を実行します。同時期に実施された日本の選挙では高市氏が勝利し、日本でも株式市場が盛り上がりを見せています。選挙は今後の国の政策を左右する大きなイベントであり、大きく相場が動くタイミングでもありますが、当社はこれまでと変わらず、長期投資のスタンスで運用を行ってまいります。

さて、当社では現在「長期投資家デビュープロジェクト」を実施しています。本プロジェクトは約1年掛け当社が提供するプログラムで“長期投資”を学んでいただき、そして1年後当社からご提供する1,000パーツ分

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



を皮切りに長期投資家としてデビューしていただくことを目的としています。長期投資のメリットの一つは、時間を味方に付けることができることです。相場の荒波に振り回されず10年、20年とじっくり価値の成長に資産を乗せることで、より再現性の高い資産運用を実現することが可能です。この運用手法は、短期間で成果を求められる機関投資家では難しく、個人投資家ならではの強みといえます。さらに、長期投資は単なる長期運用とは一線を画し、企業を応援するという意思も込めています。企業の成長は投資家にとってのリターンの一つですが、消費者等のステークホルダーにとってのリターンでもあります。企業の研究開発や商品が時には人々の生活をより豊かにする場合があります。それは、巡り巡って長期投資家のリターンでもあります。このように長期投資は社会にプラスサムを生む役割を果たすツールでもあると考えます。



上記でお伝えしたことは、長期投資の魅力の一部ですが、これから1年掛け本格的に長期投資の真髓を知っていただきたいという願いです。申込期間は2026年2月16日～2026年5月15日の3か月間、3,000名限定（20歳以上）で募集します。是非、ご応募ください。

セミナーのスケジュール

セミナーの詳細は
こちらから



3 / 24

オンラインセミナー

誰でも始められる日本式の長期投資

登壇者：加藤 幸敏 (CEO)、ジュンサワット・ポラウィット (Investment Consultant)、キーラティワシン・スパーラク (Securities Analyst)

14時
|
15時30分

4 / 22

対面セミナー

@Glowfish Sathorn

さわかみタイランドと日本のコラボセミナー

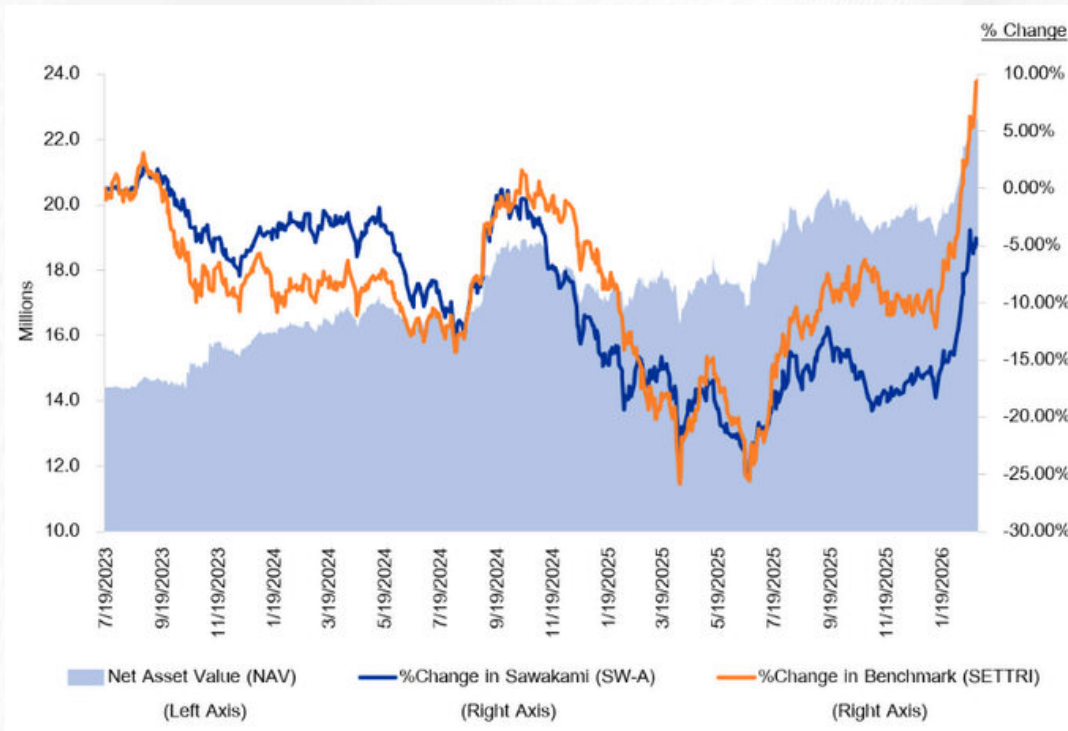
18時30分
|
20時30分

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2月27日現在

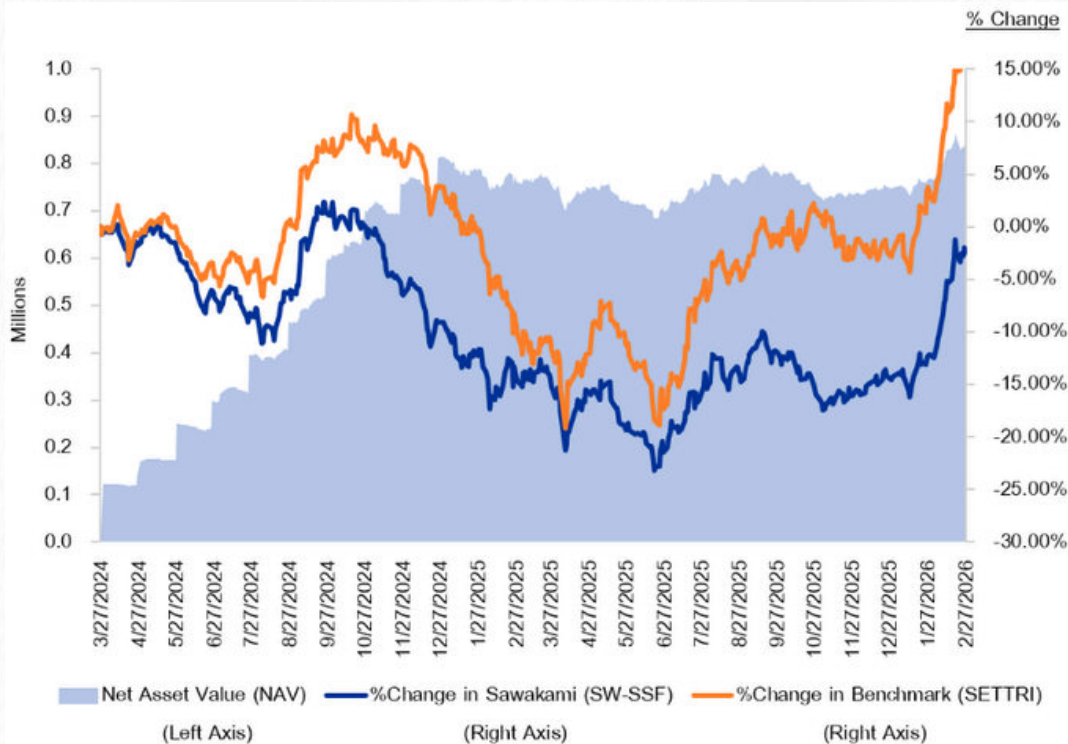


ユニットタイプ : SW-A

基準価額 9.5205 THB
純資産総額 22,573,691.64 THB



◀ **SW-A**
2026年2月27日現在
Fund Fact Sheet



ユニットタイプ : SW-SSF

基準価額 9.5207 THB
純資産総額 835,181.11 THB



◀ **SW-SSF**
2026年2月27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