

Market Review

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นในเดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวลดลง โดยดัชนี TOPIX Total Return Index ปิดที่ -3.79% ขณะที่กองทุนหลักให้ผลตอบแทน -7.05% ซึ่ง underperform ดัชนีอยู่ -3.27%
- ในช่วงต้นเดือน ตลาดให้ความสนใจกับบริษัทที่มีผลประกอบการดีจากไตรมาส 4 ปี 2024
- ตลาดมีการปรับฐานของราคาหุ้นในวงกว้าง เนื่องจากแรงขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในสหรัฐฯ และความกังวลเกี่ยวกับนโยบายภาษีนำเข้าของประธานาธิบดีทรัมป์

Portfolio Review

- หุ้นที่ Outperform ในเดือนกุมภาพันธ์ ได้แก่**
Kawasaki Heavy Industries มี order คำสั่งซื้อที่สูงกว่าคาดในผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันประเทศ ด้านหุ้น Daifuku ผู้นำด้านอุปกรณ์ขนส่งวัสดุที่มีผลประกอบการแข็งแกร่ง และหุ้น Sony Group ที่ให้ผลตอบแทนที่ดีหลังจากประกาศปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้นและการประกาศแผนซื้อหุ้นคืน
- หุ้นที่ Underperform ในเดือนกุมภาพันธ์ ได้แก่**
Isetan Mitsukoshi Holdings เนื่องจากยังคงขาดปัจจัยบวกใหม่ ด้านหุ้น Maruwa ราคาหุ้นปรับลดจากความกังวลเกี่ยวกับคำสั่งซื้อที่เกี่ยวข้องกับ AI และหุ้น Disco ได้รับแรงกดดันจากหุ้นเซมิคอนดักเตอร์ในสหรัฐฯ
- โดยสรุปในช่วงเดือน ก.พ. กองทุนมีการปรับเพิ่มน้ำหนัก Murata Manufacturing และ Maruwa และมีการลดน้ำหนักหุ้น Nidec จากความไม่แน่นอนในธุรกิจ

Investment Outlook

- ทางกองทุนหลักคาดว่าตลาดหุ้นยังคงผันผวนจากนโยบายของสหรัฐฯ แต่คาดว่า Fed และ ECB จะใช้นโยบายการเงินที่ยืดหยุ่นมากขึ้น
- อย่างไรก็ตามหุ้นญี่ปุ่นยังมีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากกำไรที่เติบโตเงินปันผลที่เพิ่มขึ้น และการซื้อหุ้นคืนมุ่งเน้นลงทุนในบริษัทที่มีศักยภาพ

Master Fund

SuMi TRUST Investment Funds – Sakigake High Alpha Japan Thematic Growth



Investment Policy

กองทุน Sakigake High Alpha Japan Thematic Growth เน้นลงทุนสร้างผลตอบแทนชนะ Benchmark ในระยะกลาง – ยาว ด้วยการลงทุนแบบ Thematic และ Bottom-up approach เน้นลงทุนในหุ้นขนาดกลาง – ใหญ่ ที่มีโอกาสเติบโตสูงแบบ concentrated portfolio



Chief Portfolio Manager : Katsunori Ogawa ประสบการณ์การลงทุน 22 ปี

โดยร่วมงานกับ SuMi Trust ในปี 1994 และเป็น Portfolio Manager ในปี 2002 ซึ่งเชี่ยวชาญในกลุ่ม Japanese Equities Active Strategy และจบการศึกษาจาก คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัย Keio University ได้รับ Certificate ด้านนักวิเคราะห์ ทั้ง CMA และ CIAA

Katsunori ได้เป็นนักลงทุนในกลุ่มแรกๆ ที่เน้นลงทุนในการเติบโตในกลุ่ม Consumer Durable Good ในเอเชีย โดยเฉพาะในหุ้น Yakult และ Unicharm

Total Fund Asset

\$36.7 million (As of the end of FEB 2025)

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน” เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้