

### Market Review

- ในเดือน เม.ย. ดัชนี TOPIX ปรับตัวลดลง 2.4% ปิดที่ 1,899.62 จุด ตลาดเริ่มรับแรงกดดันจากข่าวสถานการณ์ที่ตึงเครียดมากยิ่งขึ้นในยูเครน ต้นทุนสินค้าที่เพิ่มขึ้น และการแพร่ระบาดของโควิด-19 ในประเทศจีน ทำให้มีการ Lockdown ในหลายเมือง บรรยากาศการลงทุนยังคงถูกกดดันจากการคาดการณ์การชะลอตัวของเศรษฐกิจจากการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐ อย่างไรก็ตามตลาดยังคงปรับตัววอลกลบสลับกัน และยังคงมีการตอบสนองที่ไม่สม่ำเสมอกับการประกาศผลประกอบการของบริษัทหลัก

### Portfolio Review

- หุ้นกลุ่มวัฏจักร เช่น Daikin Industries Nidec Corp. และ Recruit Co. ถูกแรงกดดันเนื่องจากความกังวลของผลประกอบการบริษัท
- หุ้นคุณภาพที่มี P/B ratio สูง เช่น MonotaRO GMO Payment และ M3 ถูกขายออกอีกครั้ง ตอบสนองกับการขึ้นดอกเบี้ยของสหรัฐ
- แม้ว่ามีหุ้นบางตัวที่ผลประกอบการดีสม่ำเสมออย่างเช่น Obic และ Unicharm ปรับตัวขึ้น แต่ผลประกอบการของกองทุนในเดือน เม.ย. ยังคงติดลบ 5.74% และต่ำกว่าดัชนี Topix TRI 3.34%

### Investment Activity

- กองทุนหลักได้เพิ่ม position ในหุ้น Japan M&A Center Daikin Cosmos Pharmaceutical Nifco Sysmex Keyence Murata Manufacturing HOYA และ Shimano เนื่องจากราคายังอยู่ต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐาน
- ในขณะเดียวกันก็มีการขาย หุ้น Kakaku.com ออก เนื่องจากมีความถูกกล่าวหาเรื่องการละเมิดกฎ anti-monopoly ของเว็บไซต์ Tabelog หนึ่งในธุรกิจหลัก ซึ่งเป็นเว็บไซต์ของร้านอาหาร
- มีการขายทำกำไรหุ้น Chugai Pharmaceutical MonotaRO Asahi Intecc M3 Unicharm และ Obic เนื่องจากราคาที่ตึงตัว

### Investment Outlook

- Nomura Securities Financial & Economic Research Centre คาดการณ์ผลกำไรของบริษัทยอดทะเบียนเติบโต +10.8% yoy สำหรับ FY22 และ +5.5% สำหรับ FY22 (คาดการณ์บนดัชนี Russell/Nomura Large Cap Index ไม่รวมกลุ่มการเงิน)

### กองทุนหลัก

## Nomura Funds Ireland – Japan High Conviction Fund

**NOMURA ASSET MANAGEMENT**

### นโยบายการลงทุน

Japan High Conviction Fund มุ่งเน้นที่จะสร้างการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาวผ่านการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีการจัดการอย่างแข็งแกร่งเพื่อบริษัทที่มีความแข็งแกร่งและมีการเติบโตอย่างสม่ำเสมอ โดยเฉพาะบริษัทที่มี ROE สูง กองทุนนี้เรียกได้ว่าเป็น “Best Ideas Portfolio” ซึ่งมีทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและหลงใหลในการลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น คอยดูแลจัดการพอร์ต รวมถึงมีนักวิเคราะห์ที่ประจำการอยู่ใน ญี่ปุ่นอีกถึง 20 คน คอยเฟ้นหาบริษัทที่ดีที่สุดของญี่ปุ่น

### ผู้จัดการกองทุน : Shintaro Harada

ประสบการณ์การลงทุน 28 ปี กับ NAM ร่วมงานกับ Nomura ในทีมลงทุน หลังจบการศึกษาปริญญาตรีจากมหาวิทยาลัยเคโอในปี 1993 เป็นผู้จัดการพอร์ต Japan Active Growth ตามคำเรียกร้องของลูกค้าในปี 1996 และได้ขึ้นเป็น หัวหน้าทีมในปี 2003 Harada เริ่มนำการพิจารณาหุ้นด้วย ROE มาใช้ตั้งแต่ปี 2009 และได้ออกกลยุทธ์ Japan High Conviction ในปี 2011

### Total Fund Asset

\$552.2 million (As of 28 April 2022)

สถานการณ์ดำเนินการต่อต้านคอร์รัปชัน : ได้รับการรับรอง CAC จากโครงการแนวร่วมปฏิบัติ  
ของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน” เฉพาะส่วนที่ลงทุนในต่างประเทศกองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุนเนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้