

Asset Plus Japan High Conviction Fund ASP-JHC

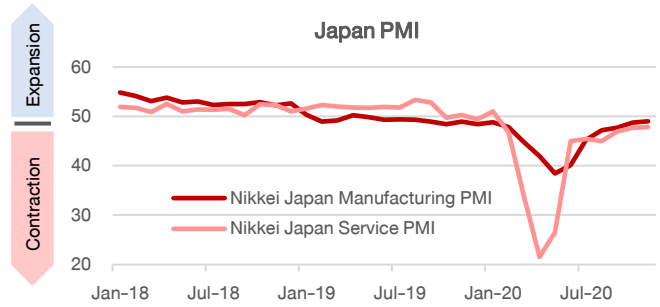


สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ชั้น 17 อาคารสาทรซิตี้ทาวเวอร์ เลขที่ 175 สาทรใต้
แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 Customer Care 02-672-1111 Insaar 02-672-1180 www.assetfund.co.th

ทำไมต้องลงทุนในญี่ปุ่น

เศรษฐกิจญี่ปุ่นผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว พร้อมส่งสัญญาณการฟื้นตัวอย่างเห็นได้ชัด

หลังจากได้รับผลกระทบโดยตรงจากสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 เศรษฐกิจญี่ปุ่นได้ผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว และส่งสัญญาณการฟื้นตัวอย่างเห็นได้ชัดในทุกภาคส่วน



โดยเฉพาะด้านการค้าที่ฟื้นตัวได้ดี เนื่องจากประเทศจีนและสหรัฐฯ ซึ่งเป็นคู่ค้ารายใหญ่ที่สุดของญี่ปุ่น มีการฟื้นตัวขึ้นอย่างรวดเร็วในช่วงที่ผ่านมา

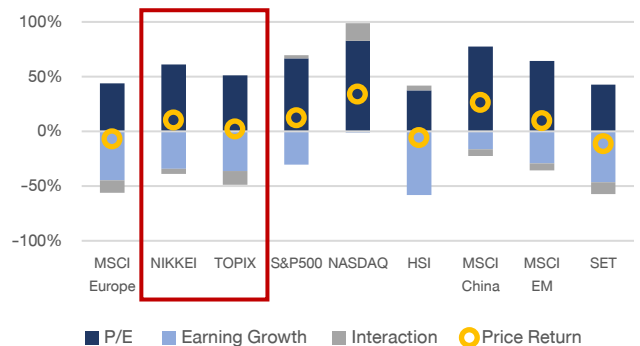


นอกจากปัจจัยบวกด้านการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

ตลาดญี่ปุ่นยังนับว่ามีมูลค่าพื้นฐานที่น่าสนใจ และมี Upside สูงเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่น

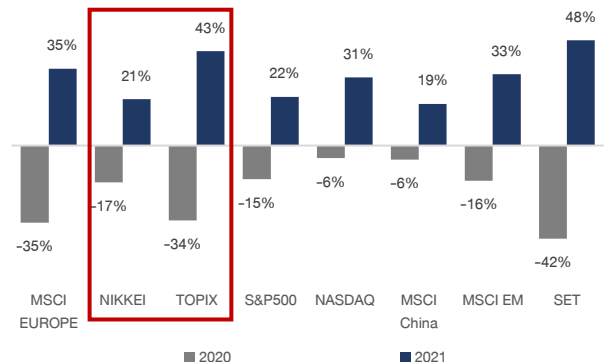
แม้มูลค่าพื้นฐานจะไม่ได้ต่ำมาก เมื่อเทียบกับการปรับตัวของภูมิภาคอื่นๆ แต่ยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และหากพิจารณาสาเหตุจะพบว่าเกิดจากการ Relating ของ PE จากสภาพคล่องส่วนเกิน ในขณะที่การปรับตัวจาก Earning Growth ยังคงให้ผลเป็นลบจากการที่ยังไม่ถูกปรับคาดการณ์ของผลกำไร

YTD Price Return Attribution



ทั้งนี้ หากพิจารณาการปรับคาดการณ์ของบริษัทจดทะเบียนทุกภูมิภาคยังคงมี Upside จากการปรับคาดการณ์กำไรขึ้นสู่ระดับปกติ โดยญี่ปุ่นเองยังคงตามหลัง ไม่ถูกปรับคาดการณ์กำไรเพิ่มขึ้นเท่าใดนัก เมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่น ๆ สะท้อนให้เห็นถึง Upside ที่ยังคงมีอยู่มาก หากสถานการณ์ COVID-19 สามารถคลี่คลายได้ในอนาคต และเกิดการปรับตัวขึ้นของ Earning สูงกว่าปกติ

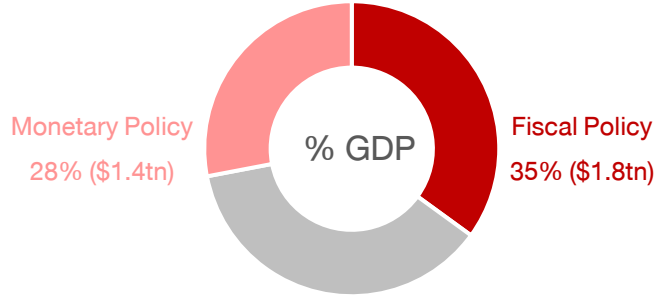
Analyst Consensus Earnings Growth Forecast (%)



การกระตุ้นเศรษฐกิจและการปฏิรูปโครงสร้างของญี่ปุ่น

ญี่ปุ่นออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ เยียวยาผลกระทบจากพิษ COVID-19

ญี่ปุ่นออกมาตรการเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ทั้งการเงินและการคลัง ตลอดทั้งปี 2020 รวมมูลค่ากว่า \$ 3 ล้านล้าน หรือคิดเป็นสัดส่วนราว 2 ใน 3 ของ GDP ของประเทศ ซึ่งถือเป็นหนึ่งในประเทศที่มีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่เข้มข้นที่สุด เพราะเศรษฐกิจได้รับผลกระทบจาก COVID-19 เนื่องจากพึ่งพาภาคต่างประเทศค่อนข้างมาก



Monetary Policy

นโยบายการเงินมูลค่าราว \$ 1.4 ล้านล้าน (28% ของ GDP)



BOJ ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายติดลบที่ -0.1% มาตั้งแต่ปี 2016



BOJ ได้ปลดเพดานการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาล พร้อมทั้งเพิ่มวงเงินการเข้าซื้อสินทรัพย์เสี่ยง

ปัจจุบันสินทรัพย์ (Balance Sheet) ของ BOJ มีมูลค่ามากถึง \$ 4.84 ล้านล้าน ซึ่งสูงกว่า GDP ของประเทศญี่ปุ่นแล้ว

Fiscal Policy

นโยบายการคลังมูลค่าราว \$ 1.8 ล้านล้าน (35% ของ GDP)



\$ 1.1 ล้านล้าน ในเดือน พ.ค. 20 เน้นการช่วยเหลือผู้ที่ได้รับผลกระทบ



\$ 0.7 ล้านล้าน ในเดือน ส.ค. 20 เน้นกระตุ้นการลงทุนเพื่อการ Reform

สนับสนุนการลงทุนและยกระดับความเป็นอยู่ของประชาชนผ่าน Suga's Structural Reform

นาย Suga จะยังสืบสานนโยบายของนาย Abe อดีตนายกรัฐมนตรี ในการกระตุ้นเศรษฐกิจญี่ปุ่น โดยเฉพาะภาคการบริการให้กลับมาคึกคัก พร้อมทั้งเน้นการลงทุนใน Digital Transformation และพลังงานสะอาด เพื่อให้ญี่ปุ่นกลับมาสามารถในการแข่งขันและก้าวทันโลกอย่างแข็งแกร่งอีกครั้ง



กระตุ้นการลงทุนของภาคเอกชนในประเทศ โดยเฉพาะด้าน Technology และ Clean Energy



เพิ่ม Labor Productivity ด้วยการยกระดับเทคโนโลยีผ่านการ Digitalization



ส่งเสริมด้านสุขภาพและความเป็นอยู่ ผ่านนโยบาย Zero Carbon Emissions by 2050

Digital Transformation

Clean Energy Reformation

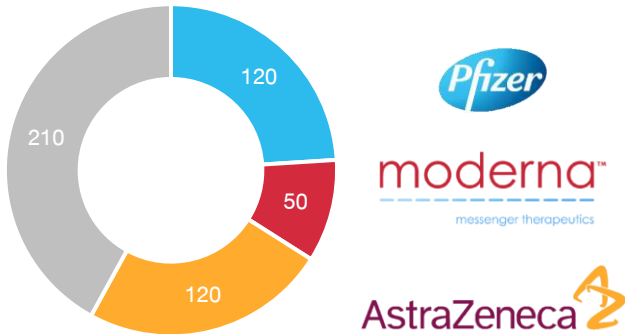
Strong Fiscal Support

Recovery Play : ถึงเวลาลงทุนในหุ้นญี่ปุ่น

Herd Immunity จะเกิดภายในไตรมาส 2 ปี 2021

ญี่ปุ่นได้ทำการ Pre-order วัคซีนไว้กว่า 500 ล้านโดส คิดเป็น 2 เท่า ของจำนวนประชากร

ซึ่งญี่ปุ่นมีประชากรราว 127 ล้านคน วัคซีนเพียง 254 ล้านโดส ก็เพียงพอที่จะฉีดให้แก่ประชาชนทุกคนแล้ว

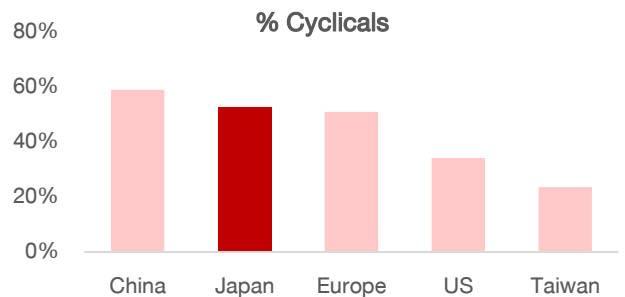


Pfizer เป็นผู้พัฒนาเจ้าแรกที่ทำกรยื่นขออนุมัติกับทางกรญี่ปุ่น และจะทราบผลอย่างช้าภายในเดือน ก.พ. 21 ซึ่งมีโอกาสอนุมัติสูง โดยญี่ปุ่นได้ทำการสั่งซื้อวัคซีนจาก Pfizer จำนวน 120 ล้านโดส Moderna 50 ล้านโดส และ AstraZeneca 120 ล้านโดส

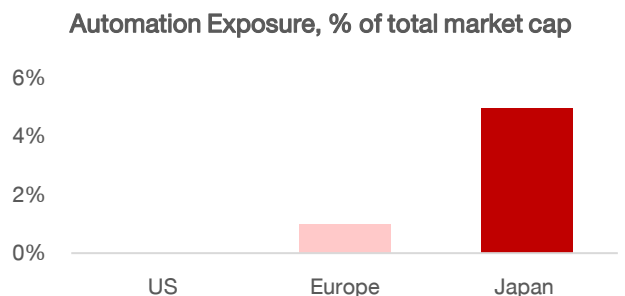
Source : Japan times as of 25 Dec 2020

ตลาดหุ้นญี่ปุ่นจะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

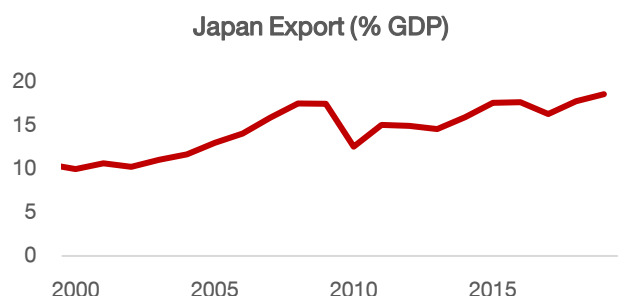
ประเทศญี่ปุ่นมีส่วนหุ้น Cyclical ที่ค่อนข้างสูง เมื่อเทียบกับประเทศอื่น เช่น สหรัฐฯ ทำให้มีแนวโน้มที่จะได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนถ่ายเข้าสู่ Reflation Mode ในกรณีที่วัคซีนเข้ามา คลี่คลายสถานการณ์การระบาด และหุ้นเกิด Cyclical Rotation ในระยะข้างหน้า



ญี่ปุ่นเป็นประเทศผู้นำในกลุ่ม Automation เช่น หุ้นของบริษัทที่ทำธุรกิจประเภท Manufacturing Robot ซึ่งช่วยทดแทนการที่ญี่ปุ่นมีหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีน้อยกว่าจีนหรือสหรัฐฯ โดยหุ้นกลุ่มนี้มีคุณสมบัติของทั้ง หุ้น Cyclical และ หุ้น Growth เนื่องจากเป็นธุรกิจแบบ New Economy แต่ในขณะเดียวกันก็มีความอ่อนไหวต่อวัฏจักรธุรกิจ



การส่งออกของญี่ปุ่นมีมูลค่าคิดเป็นประมาณ 10% - 20% ของ GDP ซึ่งคู่ค้ารายใหญ่ของญี่ปุ่นได้แก่ ประเทศจีน (25%) และ สหรัฐฯ (20%) ทำให้ญี่ปุ่นได้รับประโยชน์ระยะยาวจากการเติบโตอย่างรวดเร็วของการบริโภคในจีน รวมถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ



Source : Credit Suisse Research, TISCO ESU, Bloomberg as of 25 Dec 2020

Corporate Principles

บลจ. Nomura ให้ความสำคัญกับเป้าหมายของลูกค้าเป็นสำคัญ มุ่งมั่นบริหารจัดการกองทุนอย่างมืออาชีพ เพื่อสร้างผลการดำเนินงานที่ดีที่สุด พร้อมให้บริการลูกค้าอย่างเหนือระดับ

Maximizing Value

บลจ. Nomura มุ่งมั่นสร้างมูลค่าพอร์ตลูกค้าให้เติบโต ผ่านการทุ่มเทในด้านการวิเคราะห์และบริหารจัดการกองทุนอย่างมืออาชีพ โดยมีสำนักงานให้บริการครอบคลุมทั่วโลก

Advanced Expertise

ความรู้ ความเชี่ยวชาญ และความซื่อสัตย์เป็นปัจจัยที่สำคัญที่สุดสำหรับ ผู้ให้บริการในอุตสาหกรรมการลงทุน Nomura จึงมุ่งมั่นพัฒนาความสามารถ และความเป็นมืออาชีพของพนักงาน ให้มีความเชี่ยวชาญและชำนาญในงาน อีกทั้ง สนับสนุนให้เกิดความคิดสร้างสรรค์ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของลูกค้าและการเติบโตขององค์กร

Confidence and Responsibility

บลจ. Nomura เข้าใจถึงความสำคัญของหลักจริยธรรมในการให้บริการลูกค้า โดยยึดถือหลักความไว้วางใจของลูกค้าเป็นหัวใจในความสัมพันธ์ บลจ. มุ่งมั่นสร้างความเชื่อใจจากลูกค้า พร้อมกับแสดงความรับผิดชอบขององค์กรในทุกที่ที่ บลจ. เข้าไปทำธุรกิจ



\$510bn
AUM ทั่วโลก



1,331
จำนวนพนักงานใน
13 สำนักงานทั่วโลก



341
จำนวนผู้เชี่ยวชาญด้าน
การลงทุน โดยมี
ประสบการณ์เฉลี่ย
มากถึง **13 ปี**

13
สำนักงานทั่วโลก



บลจ. มีประสบการณ์การ
ลงทุนมายาวนานกว่า
50 ปี โดยจัดตั้งในประเทศ
ญี่ปุ่นในปี **1959**

NOMURA

Nomura

Japan High Conviction

Investment Philosophy

ลงทุนในบริษัทญี่ปุ่นที่ดีที่สุด

กองทุน Nomura Japan High Conviction ลงทุนกระจุกตัวในหุ้นเพียงจำนวนประมาณ 30 ตัว ที่คัดสรรมาแล้วว่าเป็นบริษัทที่ดีที่สุด ซึ่งผู้จัดการกองทุนและทีมรู้จักและเข้าใจในธุรกิจที่ลงทุนเป็นอย่างดี

Nomura เชื่อว่าบริษัทที่ดีจะมีความสามารถเติบโตและสร้างผลตอบแทนที่ดีได้ในทุกสภาวะตลาด ซึ่งกองทุนมุ่งเน้นที่จะสร้างผลการดำเนินงานที่ดีในระยะยาวผ่านการลงทุนในบริษัทที่มีความแข็งแกร่งและมีการเติบโตอย่างสม่ำเสมอ โดยเฉพาะบริษัทที่มี ROE สูง

กองทุนนี้เรียกได้ว่าเป็น 'Best Ideas Portfolio' ซึ่งมีทีมงานที่มีความเชี่ยวชาญและหลงใหลในการลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น คอยดูแลจัดการพอร์ต รวมถึงมีนักวิเคราะห์ที่ประจำการอยู่ในญี่ปุ่นอีกถึง 20 คน คอยเฟ้นหาบริษัทที่ดีที่สุดของญี่ปุ่น

นอกจากนี้ Nomura เล็งเห็นช่องทางการลงทุนในเทรนด์อนาคต 4 เทรนด์ ได้แก่ การเติบโตของสังคมสารสนเทศ, การประหยัดพลังงาน, ระบบโรงงานอัตโนมัติ และ การเปลี่ยนแปลงของไลฟ์สไตล์ของเอเชีย ซึ่งหลายบริษัทในญี่ปุ่นก็เป็นผู้นำในเทรนด์ที่กล่าวข้างต้น

ปรัชญาของ JHC

ทีมการลงทุนนิยามบริษัทที่มีคุณภาพว่าต้องมีความสามารถในการสร้างผลตอบแทนส่วนผู้ถือหุ้น (Return on Equity: ROE) ได้ในระดับสูง รวมถึงมีความสามารถในการรักษาการเติบโตของ ROE ได้ในระยะยาว ซึ่งบริษัทเหล่านี้จะนำมาซึ่งการเติบโตของราคาหุ้นของบริษัท

ROE สูง

คัดเลือกหุ้นบริษัทที่มีผลตอบแทนส่วนผู้ถือหุ้นในระดับสูงและสม่ำเสมอ โดยพิจารณาจากข้อมูลในอดีต และทำการวิเคราะห์แนวโน้มของ ROE ในอีก 5 ปีข้างหน้า หากบริษัทยังสามารถเติบโตได้จึงพิจารณาการเข้าลงทุน



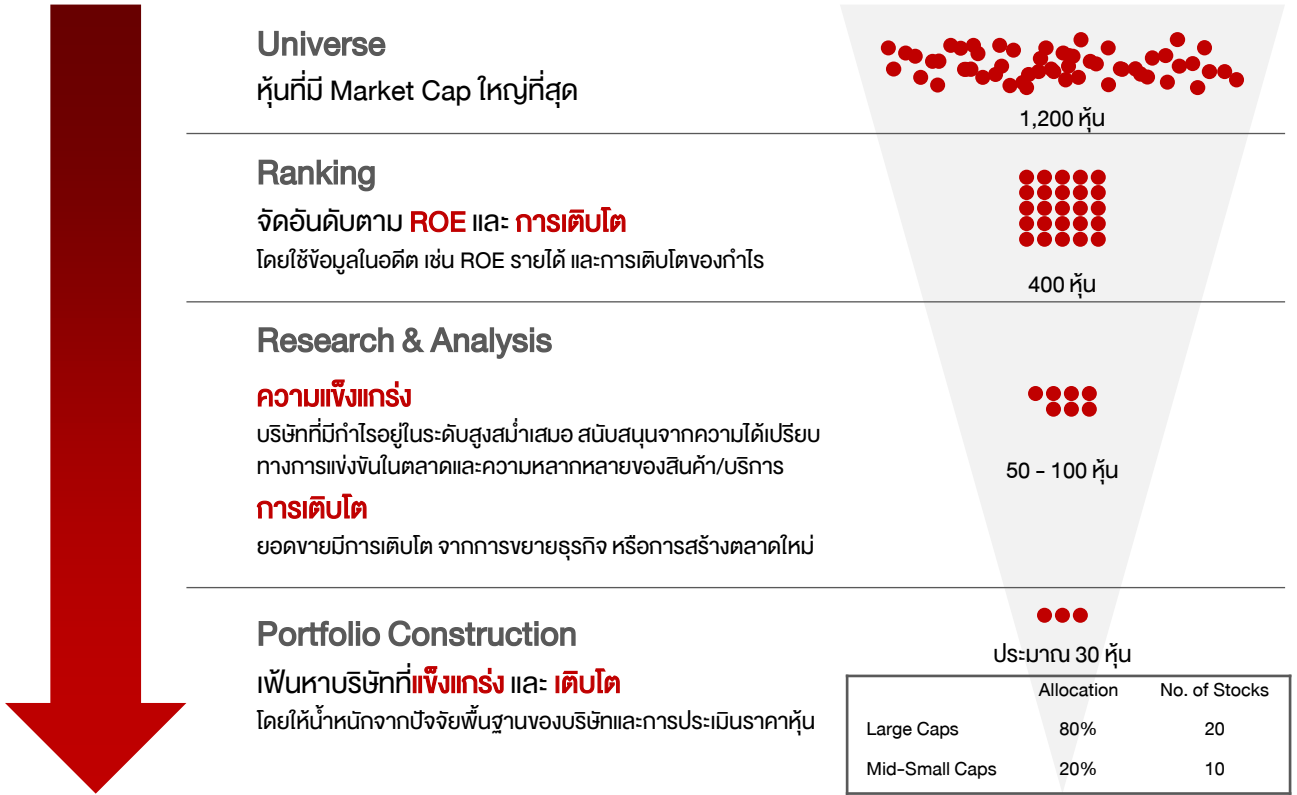
เน้นลงทุนบริษัทเติบโตและแข็งแกร่ง

ระดับ ROE สะท้อนความแข็งแกร่งและการเติบโตของบริษัทได้ โดย Nomura นิยามบริษัทที่มีความแข็งแกร่งคือบริษัทที่มีผลกำไรเติบโตดี สินค้า/บริการมีความได้เปรียบในเชิงราคาและมีความหลากหลาย ทำให้มีความได้เปรียบในตลาด ส่วนบริษัทเติบโตคือบริษัทที่มีการบริหารจัดการสินทรัพย์ที่ดี ก่อให้เกิดรายได้เติบโต มีความสามารถในการขยายธุรกิจไปทั่วโลก ส่วนแบ่งทางการตลาดเติบโต หรือสามารถเปิดตลาดใหม่ๆ



Investment Process

คัดเลือกแต่หุ้นหัวกะทิ



กองทุน Nomura Japan High Conviction มีกระบวนการเข้มข้นในการค้นหาหุ้นที่ดีที่สุด
โดยมุ่งเน้นลงทุนในบริษัทที่แข็งแกร่งในทุกวัฏจักร และมี ROE อยู่ในระดับสูงอย่างสม่ำเสมอในระยะยาว



Nomura Team

Japan High Conviction

Key Investment Decision Makers – Japan Equity Active Growth Team



Shintaro Harada, CMA

Chief Portfolio Manager, Team Leader

Lead Portfolio Manager
ประสบการณ์การลงทุน 28 ปี
ร่วมงานกับ Nomura ในทีมลงทุน หลังจบการศึกษา
นิติศาสตร์จากมหาวิทยาลัยเคโอในปี 1993
เป็นผู้ริเริ่มกลยุทธ์ Japan Active Growth
ตามคำเรียกร้องของลูกค้าในปี 1996 และได้ขึ้นเป็น
หัวหน้าทีมในปี 2003 Harada เริ่มนำการพิจารณาหุ้น
ด้วย ROE มาใช้ตั้งแต่ปี 2009 และได้ออกกลยุทธ์
Japan High Conviction ในปี 2011



Masahiko Inudoh

Senior Portfolio Manager

Co-Portfolio Manager
ประสบการณ์ลงทุน 16 ปี
ร่วมงานกับ Nomura ในปี 2007 ในตำแหน่ง
นักวิเคราะห์ โดยก่อนหน้าเคยทำงานใน
กระทรวงการคลังญี่ปุ่นในปี 1999 หลังจากจบ
การศึกษานิติศาสตร์จากมหาวิทยาลัยคุมะโมโตะ
ในปี 2009 ได้เข้าร่วมทีม Japan Equity Active
Growth และทำงานร่วมกับ Harada มาตั้งแต่ต้น



Hiroaki Tanaka, CMA

Senior Portfolio Manager

ประสบการณ์ลงทุน 17 ปี
ร่วมงานกับ Nomura ในทีมลงทุนในปี 2003 โดย
รับผิดชอบด้านตราสารหนี้ Tanaka ได้ศึกษาต่อ
ปริญญาโทและสำเร็จการศึกษาสาขา MBA จาก
มหาวิทยาลัย Southern California ในปี 2009 และ
เริ่มงานฝ่ายตราสารทุนญี่ปุ่นในปี 2013



Shun Iwakura, CMA

Portfolio Manager

ประสบการณ์ลงทุน 6 ปี
ร่วมงานกับ Nomura ในปี 2012 หลังจบการศึกษา
สาขาพาณิชยศาสตร์จากมหาวิทยาลัยโอโตะสึบะชิ และ
เข้าร่วมทีม Japan Equity Active Growth ในปี 2019

ทีม Japan Equity Active Growth ทำงานร่วมกันเพื่อสนับสนุนกองทุนภายใต้การบริหารจัดการ
ซึ่งรวมถึง กองทุน Japan High Conviction มีผลตอบแทนที่ดีที่สุด โดยปัจจุบันทีมนี้มีสินทรัพย์ภายใต้การบริหารมากถึง \$6.4bn
กองทุนมี Research Professionals กว่า 27 คน และ Lead Portfolio Manager มีประสบการณ์มากกว่า 28 ปี

ชื่อ	ตำแหน่ง	ความรับผิดชอบ	ประสบการณ์ (จำนวนปี)	
			ในอุตสาหกรรม	กับ Nomura
Shintaro Harada, CMA*	Chief Portfolio Manager	Chairman of Growth Stock Committee (GSC), JAG/JHC Lead Portfolio Manager	28	28
Masahiko Inudoh*	Senior Portfolio Manager	JAG/JHC Strategy, Co-Portfolio Manager	16	14
Shun Iwakura	Portfolio Manager	JAG/JHC Strategy	9	9
Hiroaki Tanaka, CMA*	Senior Portfolio Manager	JAG/JHC Strategy and Real Growth Fund	18	18
Shinsuke Yauchi, CMA*	Senior Portfolio Manager	Vice Chairman of GSC, Japan Large Cap Growth Strategy Lead Portfolio Manager	26	22
Ken Nagano, CFA, CMA*	Portfolio Manager	Japan Large Cap Growth Strategy	12	12
Shigeto Maki, CMA	Senior Portfolio Manager	Real Growth Fund Lead Portfolio Manager	23	15
Jun Takahashi, CFA, CMA*	Senior Portfolio Manager	Social Value Creation Strategy Lead Portfolio Manager	20	20
Kodai Sasaki	Assistant Portfolio Manager	Social Creation Strategy	3	3

Source: Nomura Asset Management, as of 30 September 2020.

Note: *Growth Stock Committee (GSC) Member

CMA is Chartered Member of the Securities Analysts Association of Japan, the Japanese equivalent of the CFA Designation

Nomura Japan High Conviction Fund

Long-term Investment Themes



Factory Automation

โรงงานอัตโนมัติ หรือ Factory Automation (FA) คือการนำเครื่องจักรหรือระบบ IT มาควบคุมการทำงานในโรงงานแบบอัตโนมัติ ซึ่งนอกจากจะช่วยลดค่าจ้างแรงงานแล้ว ยังส่งเสริมให้การผลิตมีความแม่นยำยิ่งขึ้น รวมถึงเพิ่มขีดความสามารถในการผลิตให้สูงขึ้น บริษัทญี่ปุ่นถือเป็นกลุ่มแรกที่นำนวัตกรรมนี้เข้ามาใช้งาน และในปัจจุบันกำลังขยายความนิยมไปทั่วโลกโดยเฉพาะในอเมริกาเหนือและประเทศจีนซึ่งได้รับผลกระทบจากค่าแรงที่ปรับตัวขึ้นสูงอย่างต่อเนื่อง ตัวอย่างของนวัตกรรม FA ได้แก่ หุ่นยนต์อุตสาหกรรม (Industrial Robots) และระบบเซ็นเซอร์ต่างๆ ตัวอย่างบริษัท ได้แก่ Keyence, SMC, Fanuc และ Daifuku



Information Society

ความสามารถในการเข้าถึงอินเทอร์เน็ตและปริมาณข้อมูลมหาศาลที่สามารถเข้าถึงได้ง่ายมากยิ่งขึ้นทำให้ความสำคัญของระบบสารสนเทศเติบโตอย่างรวดเร็ว ซึ่งบริษัทที่ทำธุรกิจบนช่องทางออนไลน์ เช่น MonotaRo e-commerce สำหรับสินค้าวิศวกรรมก่อสร้าง รวมถึงบริษัทผู้ผลิตและจัดจำหน่ายอุปกรณ์ Hardware ที่จะได้รับประโยชน์จากการเพิ่มขึ้นของความต้องการในเทคโนโลยีเหล่านี้ เช่น Nidec ที่ได้รับประโยชน์จากการเติบโตของตัวรับการส่งข้อมูล ทำให้มีความต้องการใช้งานฮาร์ดดิสก์มากขึ้น



Energy Saving

เทคโนโลยีประหยัดพลังงานได้รับความนิยมที่แพร่หลายมากขึ้นในช่วงที่ผ่านมา และญี่ปุ่นเป็นหนึ่งในประเทศที่ต่างชาติน่าจะมีความสามารถในการจัดการการใช้พลังงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ สินค้าและเทคโนโลยีของญี่ปุ่นที่เกี่ยวข้องกับการช่วยให้ใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพถูกส่งออกมาเพิ่มขึ้น ตัวอย่างบริษัทที่ได้อะไร เช่น Nidec ที่เป็นผู้ผลิตมอเตอร์ประหยัดพลังงานที่ใช้ในรถยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และอุปกรณ์อุตสาหกรรม



Curbing Social Security Expenses

เพราะการเพิ่มขึ้นของประชากรผู้สูงอายุ รัฐบาลของหลายประเทศพัฒนาแล้วกำลังเผชิญรายจ่ายที่พุ่งสูงขึ้นของสวัสดิการประกันสังคม การควบคุมและลดรายจ่ายเป็นหนึ่งในทางเลือกในการแบ่งเบาค่าใช้จ่ายส่วนนี้ลงได้ แต่ประสิทธิภาพของแนวทางนี้ก็มีจำกัด อย่างไรก็ตาม การดูแลสุขภาพเชิงป้องกัน คือการวินิจฉัยโรคได้รวดเร็วขึ้น ทำให้รักษาได้ทันการก่อนที่อาการจะรุนแรง เป็นแนวคิดที่กำลังเติบโตขึ้น



Improving Lifestyles in Asian Emerging Countries

เอเชียเป็นภูมิภาคที่มีประชากรคิดเป็นถึง 60% ของโลก และ GDP โลกกว่า 40% มาจากภูมิภาคนี้ นอกจากนี้ยังเป็นกลุ่มประเทศที่มีอัตราเติบโตของเศรษฐกิจที่ค่อนข้างสูง นำโดยจีนและอินเดีย ประชากรเอเชียมีรายได้เติบโตขึ้น รวมถึงความต้องการสินค้าและบริการที่ช่วยพัฒนาคุณภาพชีวิตก็เป็นที่ต้องการมากขึ้น กลุ่มสินค้าที่ได้รับประโยชน์คือกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค เช่น Fast Retailing เจ้าของแบรนด์ดัง Uniqlo ที่เห็นได้จากการกระจายของสาขาทั่วโลก



Ageing Society

สังคมผู้สูงอายุเป็นเทรนด์อนาคต ไม่ใช่เพียงในประเทศญี่ปุ่น ดังนั้น สินค้าและบริการสำหรับผู้สูงอายุจึงเป็นสิ่งที่กำลังและมีแนวโน้มจะเติบโตได้สูง เช่น หน้าอ้อมสำหรับผู้สูงอายุ (Unicharm) หรือ การแจ้งคนดูแล (SMS) นอกจากนี้ การเกษียณอายุของผู้สูงอายุก็กลายเป็นอีกหนึ่งปัญหา เนื่องจากไม่มีผู้มารับมรดกหรือสืบทอดกิจการ จึงเล็งเห็นถึงโอกาสเติบโตของบริษัทที่เข้าซื้อกิจการขนาดเล็ก-กลางที่ไม่มีผู้สืบทอดกิจการ เช่น Nihon M&A Center

Nomura Japan High Conviction Fund

Key Characteristics

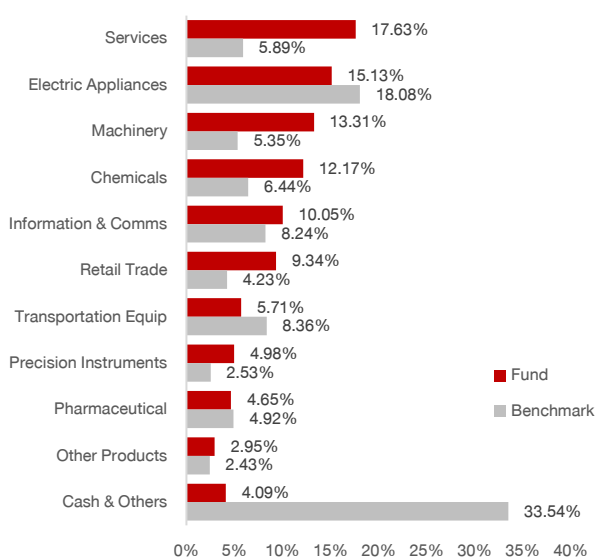
Time Horizon	3 - 5 years
Excess Return Target	5% p.a.
Tracking Error Range	Less than 15%
Portfolio Turnover	20%
Holdings	25 - 40
Fund Size	\$552.2 million

All characteristics reflect our typical portfolio positioning and should be considered only as guidelines. The portfolio may not be managed within all such guidelines all the time, unless agreed with individual clients.



Morningstar Overall Ratings as at 31-05-2021. Copyright © 2019 Morningstar UK Limited. All Rights Reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information.

Sector Breakdown

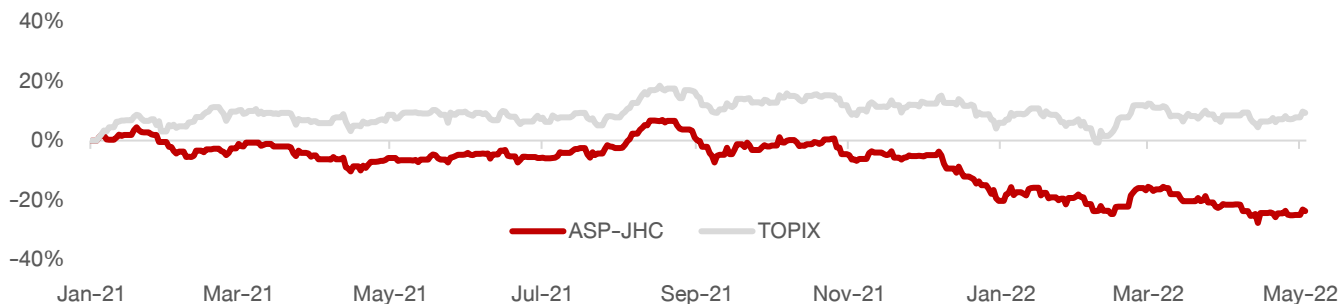


Top Holdings

M3, Inc.	6.06%
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	5.14%
Unicharm Corporation	4.94%
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	4.84%
Fast Retailing Co., Ltd	4.81%
Nidec Corporation	4.78%
Daikin Industries, Ltd.	4.36%
Keyence Corporation	4.33%
OBIC Co., Ltd.	4.26%
SMC Corporation	4.13%

Source: Fund Factsheet as of 30 April 2022.

ผลการดำเนินงานของกองทุน ASP-JHC ข้อมูล ณ วันที่ 31/05/2022



Past Performance

	YTD	3M	6M	1Y	3Y	5Y	Since Inc.
Fund Return	-19.78%	-5.92%	-18.44%	-18.93%	-	-	-18.31%
Benchmark Return	-10.35%	-2.95%	-9.91%	-4.32%	-	-	1.85%
Fund S.D.	27.26%	27.08%	25.44%	21.76%	-	-	20.77%
Benchmark S.D.	19.01%	20.00%	18.16%	16.38%	-	-	16.38%

Source: Bloomberg as of 31 May 2021. ASP-JHC Inception Date is 31 May 2022.

ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทมีผลการดำเนินงานในอดีตที่แข็งแกร่ง

ROE 11.7%

5 Years Average

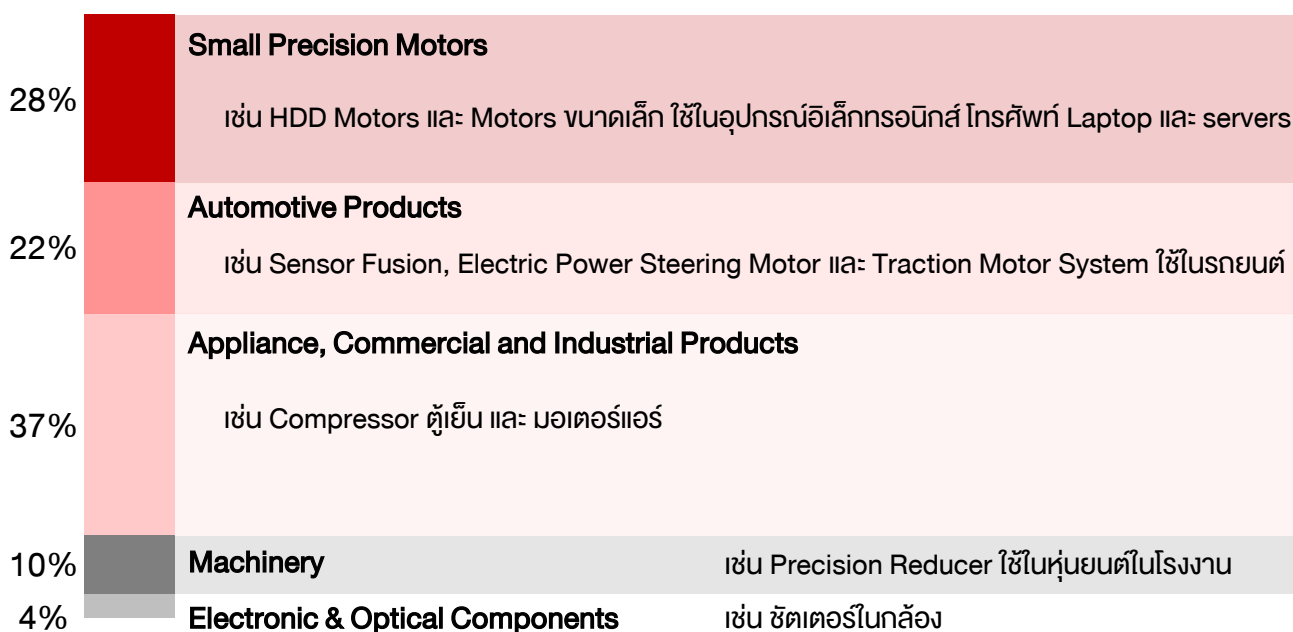
Profit 8.8%

Recurring Profit Margin

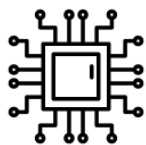
Sales ¥1.535tn

Net Sales FY19

ยอดขายแบ่งตามประเภทสินค้า ดังนี้



บริษัทมีแนวโน้มเติบโตได้อย่างยั่งยืน



ได้รับประโยชน์จากเทรนด์การเติบโตของยุค

เทคโนโลยีและข้อมูลข่าวสาร

โดยความต้องการของมอเตอร์ในอุปกรณ์
เทคโนโลยีต่างๆ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ได้รับประโยชน์จากเทรนด์การประหยัด

พลังงาน โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมประเภท

รถยนต์ และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ต่างๆ
เนื่องจากมอเตอร์พลังงานถือเป็นจุดแข็ง

สำคัญของ NIDEC

ROE 13.1%

Forward 5 Years Average

Sales 5.48%

Sales Growth

Forward 5 Years Average

Growth 26.3%

Recurring Profit Growth



ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูลใช้เพื่อประกอบการอธิบายกระบวนการคัดเลือกบริษัท ไม่ได้เป็นการแนะนำให้ลงทุนในบริษัทนั้นๆแต่อย่างใด



บริษัทระดับโลก ผู้ผลิตและจัดจำหน่ายเสื้อผ้าและเครื่องแต่งกายแฟชั่น
 สัญชาติญี่ปุ่น ปัจจุบันมีแบรนด์ดังภายใต้การบริหารหลายแบรนด์
 อาทิ Uniqlo ที่มีสาขากว่า 2,250 สาขา 25 ประเทศ

บริษัทมีผลการดำเนินงานในอดีตที่แข็งแกร่ง

ROE 15.8% 5 Years Average
Profit 11.6% Recurring Profit Margin
Sales ¥2.290tn Net Sales FY19

แบรนด์ดังที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ Fast Retailing:



แบรนด์หลักของบริษัท ผลิตและ
จัดจำหน่ายสินค้ากลุ่มแฟชั่นทุกช่วงอายุ
มีสาขาทั่วโลกกว่า 2,250 สาขา



แบรนด์เสื้อผ้าสำหรับผู้หญิง สไตล์ฝรั่งเศส
ที่เน้นความหรูหรา ปัจจุบันมี 260 สาขา
ในประเทศชั้นนำ



แบรนด์รองของ Uniqlo จัดจำหน่ายสินค้า
เน้นเจาะกลุ่มกำลังซื้อไม่สูง โดยเน้นสินค้า
คุณภาพในราคาต่ำกว่า Uniqlo
มีสาขา 436 สาขา



แบรนด์เครื่องแต่งกายญี่ปุ่น ที่เจาะตลาดใน
ญี่ปุ่น โดยเน้นเรื่องของคุณภาพและความ
เรียบง่าย ในราคาที่เหมาะสม
ปัจจุบันมี 102 สาขา ทั่วประเทศญี่ปุ่น



แบรนด์ชุดชั้นใน ชุดว่ายน้ำ และชุดกีฬาสำหรับ
สตรี สัญชาติฝรั่งเศส โดยในปัจจุบันมีสาขา
กว่า 119 สาขา ในประเทศชั้นนำ

Theory

Theory แบรนด์จัดจำหน่ายเสื้อผ้าเครื่อง
แต่งกายเก่าแก่ของญี่ปุ่น ปัจจุบันมี
460 สาขา ทั่วประเทศชั้นนำ

J BRAND

Boutique แบรนด์ สัญชาติอเมริกัน
จัดจำหน่ายเสื้อผ้าแฟชั่น โดยเฉพาะเครื่องแต่งกาย
ยีนส์ที่เป็นเอกลักษณ์ที่โดดเด่นของแบรนด์

บริษัทมีแนวโน้มเติบโตได้อย่างยั่งยืน



ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของภาคการค้าโลก
ที่เริ่มปรับตัวขึ้นจากช่วงสถานการณ์
COVID-19 ทำให้การจัดจำหน่ายสินค้า
ตามสาขาในประเทศต่างๆ เริ่มปรับตัว

ROE 17.6%
Forward 5 Years Average

Sales 9.84%
Sales Growth
Forward 5 Years Average



มีแนวโน้มจากการเติบโตที่ดีจากการที่
แบรนด์เจ้าแรงทำตลาดในจีน และประเทศอื่นๆ
เพิ่มขึ้น โดยในปัจจุบัน สาขาในฝั่งเอเชียมี
มากกว่าสาขาในประเทศญี่ปุ่นแล้ว

Growth 77.8%
Recurring Profit Growth



บริษัทผู้ผลิตเครื่องจักรเพื่ออุตสาหกรรมการผลิตชั้นนำของโลก โดยเน้นเครื่องจักรที่สามารถเพิ่มประสิทธิภาพ และ ช่วยลดต้นทุนในการผลิตได้
KEYENCE มีลูกค้าในหลากหลายอุตสาหกรรมกว่า 250,000 ราย

บริษัทมีผลการดำเนินงานในอดีตที่แข็งแกร่ง

ROE 14.2%

5 Years Average

Profit 49.8%

Recurring Profit Margin

Sales ¥ 587tn

Net Sales FY19

70% ของผลิตภัณฑ์ของ KEYENCE เป็นเทคโนโลยีที่ถูกนำมาขายเป็นที่แรกๆในโลก

ผลิตภัณฑ์ของ KEYENCE ที่นิยมใช้กันทั่วโลก:



Image Sensors



3D Printer



Microscopes

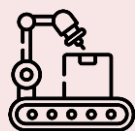
จุดแข็งของ KEYENCE:



ได้รับรางวัล “The World’s Most Innovative Companies” 100 อันดับแรกจาก Forbes เป็นเวลาติดต่อกัน 8 ปี



เป็นบริษัทชั้นนำระดับโลก มีลูกค้ากว่า 250,000 รายซึ่งอยู่ในกว่า 110 ประเทศทั่วโลก



มีความเชี่ยวชาญในการพัฒนา เซนเซอร์ และ เครื่องมือวัดสำหรับระบบ Factory Automation เป็นพิเศษ

บริษัทมีแนวโน้มเติบโตได้อย่างยั่งยืน

ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนถ่ายเข้าสู่ยุค

Automation การใช้งานระบบ Factory Automation เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากค่าแรงที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมถึงการแพร่ระบาดของ COVID-19 ยังเป็นปัจจัยเร่งการทดแทนแรงงานมนุษย์ด้วยเครื่องจักรกลอีกด้วย



ROE 11.8%

Forward 5 Years Average

Sales 9.71%

Sales Growth
Forward 5 Years Average

ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
ข้อมูลใช้เพื่อประกอบการอธิบายกระบวนการคัดเลือกบริษัท ไม่ได้เป็นการแนะนำให้ลงทุนในบริษัทนั้นๆแต่อย่างใด

Source : KEYENCE’s Investor Relations, Nomura Asset Management JHC Presentation as of Oct 2020, Bloomberg as of 09 Dec 2020

บริษัทมีผลการดำเนินงานในอดีตที่แข็งแกร่ง

ROE 19.0%

5 Years Average

Profit 26.2%

Recurring Profit Margin

Sales ¥6.185tn

Net Sales FY19

ประเภทธุรกิจของ SoftBank

SoftBank



1. Telecom business : ให้บริการสัญญาณโทรศัพท์ผ่าน 3 แบนด์หลักได้แก่ SoftBank, Y! Mobiles, LINE Mobiles รวมถึง ให้บริการอินเทอร์เน็ตบรอดแบนด์

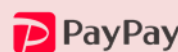


Z financial

2. Yahoo Japan : ประกอบธุรกิจ E-Payment, E-commerce และ ให้บริการโฆษณาผ่านช่องทางออนไลน์



SB Payment Service



3. New business fields : Joint Venture กับ SoftBank ในการลงทุนธุรกิจใหม่ๆในด้านเทคโนโลยี เพื่อต่อยอดธุรกิจเดิม

ตัวอย่างธุรกิจเติบโตที่ SoftBank's Vision Fund นำเงินไปลงทุน

ByteDance

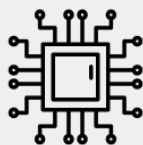


เจ้าของแพลตฟอร์ม TIKTOK หรือ Social Media สำหรับ Short Video ที่เติบโตเร็วที่สุดในโลก มียอดดาวน์โหลดสูงถึง 1,500 ล้านครั้ง สูงเป็น 10 อันดับแรกของโลกในทศวรรษที่ผ่านมา



หนึ่งในผู้นำแพลตฟอร์มด้านการเรียกรถโดยสารในเอเชีย ให้บริการทั้งการเรียกรถแท็กซี่ ส่งของ ส่งอาหาร ครอบคลุมทั่วทั้ง South East Asia และ ให้บริการในกว่า 500 เมืองทั่วทั้งภูมิภาค

arm



หนึ่งในบริษัทผู้ออกแบบ Semiconductor ที่มีเทคโนโลยีก้าวหน้าที่สุดในโลก ปัจจุบัน ARM ขาย License ของเทคโนโลยีตนเองให้แก่ผู้ผลิต Processor มือถือชั้นนำของโลกอย่าง Qualcomm, Samsung และ Huawei

ROE 13.6%

Forward 5 Years Average

wework



บริษัทที่ให้บริการเช่า Co-Working Space และ อาคารสำนักงานทั้งรายวัน/รายสัปดาห์/รายเดือน โดยให้บริการในกว่า 120 เมืองทั่วโลก รวมอาคารที่เป็นพื้นที่ให้เช่ากว่า 828 ตึกด้วยกัน

Growth 16.3%

3-Year NAV Growth

ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูลใช้เพื่อประกอบการอธิบายกระบวนการคัดเลือกบริษัท ไม่ได้เป็นการแนะนำให้ลงทุนในบริษัทนั้นๆแต่อย่างใด

Source : SoftBank's Investor Relation, Nomura Asset Management JHC Presentation as of Oct 2020, Bloomberg as of 09 Dec 2020.

ASP-JHC

Asset Plus Japan High Conviction Fund

ชื่อโครงการ	กองทุนเปิด แอสเซทพลัส เจแปน ไฮ คอนวิคชัน Asset Plus Japan High Conviction Fund (ASP-JHC)
อายุโครงการ	ไม่กำหนดอายุโครงการ
ประเภทกองทุน	กองทุนรวม Feeder fund ตราสารทุน
มูลค่าโครงการ	1,000 ล้านบาท (green shoe 15%)
นโยบายการลงทุน	<p>กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ คือ กองทุน Japan High Conviction Fund (กองทุนหลัก) Class I JPY โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักด้วยสกุลเงินเยน (Japanese Yen) และกองทุนหลักลงทุนเป็นสกุลเงินเยน (Japanese Yen) ซึ่งกองทุนหลักบริหารจัดการโดย Nomura Asset Management U.K. Ltd และเป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งตามระเบียบของ Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (UCITS) ทั้งนี้ จะมี Net Exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน</p> <p>บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds) หรือเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนโดยตรง หรือสามารถกลับมากองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) ได้ โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (risk spectrum) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน และเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน อนึ่ง บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนล่วงหน้า ไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนการดำเนินการเปลี่ยนแปลง โดยประกาศผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ</p>
การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	ในสภาวะการณ์ปกติกองทุนจะทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเกือบทั้งหมดในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ อย่างไรก็ตามในกรณีที่สภาวการณ์ไม่ปกติกองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ยกตัวอย่างเช่น กรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อค่าเงินระยะยาว กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เป็นต้น
ความเสี่ยงกองทุน	1. Business Risk 2. Market Risk 3. Country and Political Risk 4. Repatriation Risk 5. Liquidity Rate Risk 6. Leverage Risk 7. Credit Risk 8. Exchange Risk
มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อ	1,000 บาท สำหรับการสั่งซื้อครั้งแรกและครั้งถัดไป
วันทำการซื้อ/ขายคืนหน่วยลงทุน	ช่วง IPO : ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ – 15.30 น. หลัง IPO : ทุกวันทำการซื้อขายของกองทุน ⁽¹⁾ ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ – 15.00 น.
ระยะเวลาการชำระคืนค่าขายคืน	ภายใน 4 วันทำการ นับจากวันขายคืน (T+4) ไม่นับรวมวันหยุดทำการต่างประเทศ

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)

ค่าธรรมเนียมการขาย⁽²⁾ ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง 1.25%)

ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน⁽²⁾ ไม่มี

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)

ค่าธรรมเนียมการจัดการ⁽²⁾ ไม่เกิน 2.00% ต่อปี (เก็บจริง 1.61%)

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์⁽²⁾ ไม่เกิน 0.08% ต่อปี

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน⁽²⁾ ไม่เกิน 1.00% ต่อปี

⁽¹⁾ วันทำการซื้อขายของกองทุน หมายถึง วันทำการปกติของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด, บริษัทจัดการกองทุนต่างประเทศที่ไปลงทุน, และประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (ถ้ามี), ⁽²⁾ ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน (ถ้ามี)

Source: Asset Plus Fund Management as of 11 January 2021.

ระดับความเสี่ยงของกองทุน



ความเสี่ยงระดับ 6

สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด ชั้น 17 อาคารสาทรซิตี้ทาวเวอร์ เลขที่ 175 สาทรใต้
แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 Customer Care 02-672-1111 โทรสาร 02-672-1180 www.assetfund.co.th

ผู้ลงทุน “โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน”

กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน

ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

VALUE BEYOND WEALTH

Asset Plus Fund Management Customer Care
02-672-1111 www.assetfund.co.th