

กองทุนเปิด ยูนิเท็ด เจแปน สมอล แอนด์ มิด แคน พินด์ เพื่อการเลี้ยงชีพ (UJSMRMF) IPO : 17-26 เมษายน 2019

ทำไมถึงเลือกลงทุนในตลาดญี่ปุ่น

ตัวเลขเศรษฐกิจยังคงสนับสนุนการเติบโตของตลาดหุ้น

- GDP เติบโตได้ดีตามคาด โดยเศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวได้ 0.7% ในปี 2018
- อัตราการว่างงานต่ำสุดในรอบ 38 ปี ที่ ระดับ 2.4% (ปี 2018) ที่มา: Ministry of Health, Labour and Welfare, SMAM

วางกรอบจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลอาเบะ: (Abenomics)

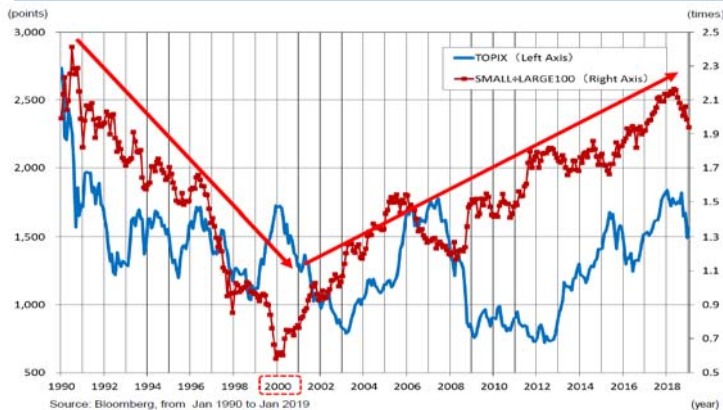
- นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ สนับสนุนการบริโภคภายในประเทศ เช่น การปรับขึ้นค่าแรง รวมไปถึงการปรับเพิ่มงบประมาณกว่า 3 ล้านล้านเยน ในปี 2018 และอีก 2 ล้านล้านเยนในปี 2019
- การบริโภคภาคครัวเรือนเพิ่มขึ้นตามกำลังการซื้อที่เพิ่มมากขึ้นจากอัตราค่าแรงที่ปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- การผ่อนคลายนโยบายทางการเงินต่อเนื่องเพื่อผลักดันเงินเฟ้อสู่ระดับเป้าหมายที่ 2% ปัจจุบันอัตราเงินเฟ้อไม่รวมหมวดอาหารและพลังงานอยู่ที่ระดับ 0.2% yoy
- รัฐบาลชุดปัจจุบันมีนโยบายผลักดันให้การท่องเที่ยวเติบโตอย่างก้าวกระโดด ในปี 2018 ตัวเลขการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นเป็น 4.15 หมื่นล้านดอลลาร์ จาก 3.97 หมื่นล้านดอลลาร์ ในปี 2017 คิดเป็นสัดส่วนกว่า 0.85% ของ GDP

Valuation ยังมีที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับตลาดหลักอื่นๆ

- Topix Index ปัจจุบันอยู่ที่ 13-14X เมื่อเทียบกับตลาด S&P 500 (US) ที่มีค่า P/E ที่ 16-17X ส่วนดัชนีตลาดหุ้นญี่ปุ่นขนาดกลาง/ขนาดเล็กอย่างดัชนี MSCI Japan SMID Cap Index มีค่า P/E ที่ 14-15X
- P/E* ณ ปัจจุบันของพอร์ต UOBSJSM อยู่ที่ระดับ 16X ซึ่งสูงกว่าตลาดอย่างไรก็ตามหุ้นในพอร์ตมีการคาดการณ์อัตราการเติบโตที่ดีกว่าที่ 8-9%

* Using current Fiscal Year's earnings estimates
Source: SMAM as of 15 March 2019, Bloomberg as of 28 March 2019

ทำไมต้องลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นขนาดเล็กและขนาดกลาง?

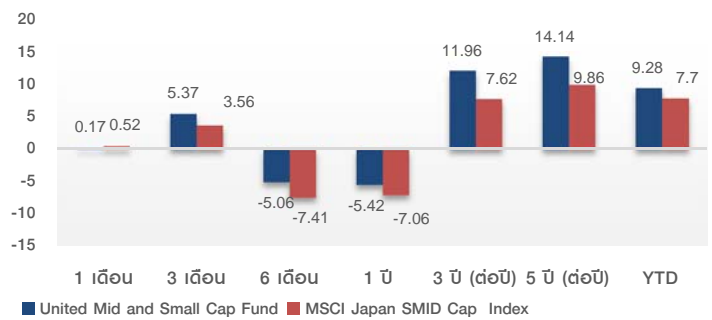


- ในอดีตที่ผ่านมามีหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กสามารถสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่า ดัชนี TOPIX 100 ซึ่งเป็นกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่อย่างชัดเจน (พิจารณาจากช่วงปี 1990 - มกราคม 2019)
- ตลาดหุ้นขนาดเล็กถึงกลางจะยังคงสร้างผลตอบแทนได้ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจากภาวะตลาดและนโยบายภาครัฐที่สนับสนุนการบริโภคภายในประเทศ รวมถึงประเด็นสงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับจีนที่ยังคงกดดันการส่งออกซึ่งจะส่งผลกระทบต่อบริษัทขนาดใหญ่มากกว่าบริษัทขนาดเล็ก

ความน่าสนใจของกองทุน UJSMRMF

- ลงทุนผ่านกองทุนหลักที่มีประวัติผลตอบแทนโดดเด่น United Japan Small and Mid-Cap Fund (Class JPY) (กองทุนหลัก) จัดตั้งและบริหารจัดการโดย UOB Asset Management Ltd (Singapore) ซึ่งมอบหมายให้ Sumitomo Mitsui Asset Management Company, Limited (SMAM) เป็นผู้จัดการกองทุนย่อย (Sub-Manager) โดยกองทุนหลักจะเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทที่มีมูลค่าตลาดขนาดเล็กถึงกลาง และมีแนวโน้มการลงทุนในระยะยาวที่ดี ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศญี่ปุ่น
- โอกาสรับผลตอบแทนที่ดีในระยะกลาง-ยาว จากพื้นฐานเศรษฐกิจญี่ปุ่นที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง
- มีกลยุทธ์การลงทุนเฉพาะตัวและความสามารถของทีมงานผู้จัดการกองทุนที่ผ่านมาสามารถเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีแนวโน้มการลงทุนในระยะยาวที่ดี
- กองทุนหลักมีผลตอบแทนที่โดดเด่น และได้รับการจัดอันดับ Morningstar Rating 5 ดาว (Source: Morningstar, ณ วันที่ 31 ม.ค. 2019)

ผลตอบแทนย้อนหลังของกองทุนหลัก เทียบกับดัชนีชี้วัด (%)



- กองทุนหลักสามารถสร้างผลตอบแทนได้ดีกว่า ดัชนี MSCI Japan SMID Cap Index (ดัชนีชี้วัด) ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยผลตอบแทนกองทุน อยู่ที่ 11.96% เทียบกับ ดัชนี MSCI Japan SMID Cap Index ที่ 7.62%

Source: Bloomberg, UOBAM As of 18 March 2019

บริษัทบริหารจัดการกองทุน Sumitomo Mitsui

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่มีชื่อเสียงของญี่ปุ่น โดดเด่นด้านการบริหารกองทุนหมวดหุ้นญี่ปุ่นขนาดเล็กและขนาดกลางย้อนหลัง 10 ปีโดดเด่นและได้รับรางวัลจาก Lipper ในปี 2013
- ทีมวิจัยการลงทุนเน้นการวิเคราะห์บริษัทญี่ปุ่นและกลุ่มบริษัทใน Asia Pacific โดยมีผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนรวม 160 คน (ที่มา: Sumitomo Mitsui Asset Management Company Limited (SMAM) (ณ เม.ย. 2561)
- มีโครงสร้างผู้ถือหุ้นที่มั่นคง
- ทีมผู้บริหารการลงทุนมีความสามารถในการสร้างผลตอบแทนส่วนเกินจากการวิจัยอย่างเข้มข้นและการเยี่ยมชมบริษัท



คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะของกองทุน นโยบายการลงทุน เชื่อมั่นผลตอบแทน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานกองทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุมีการลงทุนของกองทุนดังกล่าวด้วย กองทุนนี้ลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับคืนเงินตามระยะเวลาที่กำหนด กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศญี่ปุ่น ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนึ่งที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่ลงทุนได้ (non-investment grade) เฉพาะกรณีนี้ตราสารเหล่านี้ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) ขณะที่ยังคงลงทุนเท่านั้น

กองทุนเปิด ยูไนเต็ด เจแปน สมอล แอนด์ มิด แคป ฟันด์ เพื่อการเลี้ยงชีพ (UJSRMF) IPO : 17-26 เมษายน 2019

รายละเอียดกองทุน UJSRMF

นโยบายกองทุน	เน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน United Japan Small and Mid Cap Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนที่จัดตั้งและบริหารจัดการโดย UOB Asset Management Ltd (Singapore) โดยกองทุนหลัก มีวัตถุประสงค์ที่เน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนของบริษัทที่มีมูลค่าตลาดขนาดเล็กลงถึงกลาง และมีแนวโน้มการลงทุนในระยะยาวที่ดี
ดัชนีเปรียบเทียบ	MSCI Japan SMID Cap Index ซึ่งเป็นดัชนีเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก (Master Fund) ในสกุลเงินเยน ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน
มูลค่าโครงการ	1,000 ล้านบาท
มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งแรก	ไม่กำหนด
การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	พิจารณาตามดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน (ปัจจุบัน ป้องกันความเสี่ยงที่ร้อยละ 90)
ระดับความเสี่ยงกองทุน	6
มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งแรก	ไม่กำหนด
เวลาทำรายการซื้อ	ทุกวันทำการ ภายใน 15.30 น. ของวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน
เวลาทำรายการขาย	ทุกวันทำการ ภายใน 14:00 น. ของวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน
ค่าธรรมเนียมการขาย* (Front-end fee)	ไม่เกิน 2.00% (ปัจจุบัน ยกเว้น)
ค่าธรรมเนียมการจัดการรายปี* (Management fee)	ไม่ 2.14% ต่อปี (ปัจจุบัน 1.605%)
วันรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	ภายใน 5 วันทำการนับถัดจากวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุนและราคาหน่วยลงทุนของวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

*ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มไว้ด้วย (ถ้ามี)

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน นโยบายการลงทุน เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานกองทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุมือการลงทุนของกองทุนดังกล่าวด้วย กองทุนนี้ลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับคืนเงินตามระยะเวลาที่กำหนด กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศญี่ปุ่น ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนึ่งที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่ลงทุนได้ (non-investment grade) เฉพาะกรณีตราสารหนี้ที่นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น