



รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือนแรก

กองทุนรวมผสม ซาวาคามิ (SW) ณ 31 ธันวาคม 2567

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2567

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซาวาคามิ (ประเทศไทย) จำกัด

กองทุนรวมผสมชาวาคามิ (SW)
สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือนแรก ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2567

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ชาวาคามิ (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัท”) ขอนำส่ง รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือนแรก กองทุนรวมผสมชาวาคามิ (SW) เพื่อรายงานผลการดำเนินงาน สัดส่วนการลงทุน ตลอดจนงบการเงินของกองทุน ดังกล่าวตั้งแต่ 1 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2567

บริษัทขอขอบคุณที่ท่านได้มอบความไว้วางใจเลือกลงทุนกับบริษัทให้บริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทยังคงมุ่งมั่น ตั้งใจและทุ่มเทความสามารถเพื่อบริหารเงินของท่านอย่างมีประสิทธิภาพที่สุดต่อไป

โดยท่านสามารถขอทราบข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ Customer Service โทร. 02-081-0525
e-mail: customerinfo@sawakami.co.th

ขอแสดงความนับถือ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ชาวาคามิ (ประเทศไทย) จำกัด

กองทุนรวมผสมชาวาคามิ (SW)

กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ และ/หรือตลาดหลักทรัพย์อื่นใดภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. หลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการเสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ที่จะจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ข้างต้น ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ (Warrant) ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ (TSR) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund) หน่วยทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund) เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก (Cash or Cash Equivalents) หรือการขาดอกผลโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างได้ในสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 0 ถึงร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน แบบไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุน

กองทุนมีแนวคิดในการมุ่งเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี หรือ คาดว่าจะมีการเติบโตในอนาคต โดยการประเมินหลักทรัพย์ในองค์รวมทั้งในเชิงของคุณภาพ (Qualitative) เช่น ลักษณะการประกอบธุรกิจ (Business Characteristics) กลยุทธ์ในการประกอบธุรกิจ (Strategy) การเติบโตของกิจการ (Growth) การกำกับดูแลกิจการ (Governance) และในเชิงของปริมาณ (Quantitative) เช่น ผลประกอบการ (Financial Performance) ตัวเลขหรืออัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio) ทั้งนี้ ในการลงทุนจะมีการวิเคราะห์ภาพรวมและแนวโน้มอุตสาหกรรม รวมถึงคำนึงถึงสถานะทางเศรษฐกิจสังคมในระยะยาวประกอบเพื่อคัดสรรหลักทรัพย์ที่เหมาะสม โดยกองทุนมุ่งหวังผลตอบแทนจากการลงทุนที่สูงกว่าดัชนีอ้างอิง (Active Management)

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นวงลงทุน
กองทุนรวมผสม ชาวาคามี

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนรวมผสม ชาวาคามี ("กองทุน") ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ชาวาคามี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าวสำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2567

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ชาวาคามี (ประเทศไทย) จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



(นางสาวดารารัตน์ ตั้งอุดมเลิศ)

ผู้อำนวยการ
ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

กลุ่มควบคุมดูแลผลประโยชน์
วันที่ 7 มกราคม 2568

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 กองทุนรวมมีการลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งหมด 35 หลักทรัพย์ คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 91% ของเงินลงทุนทั้งหมดที่บริหาร และ มีการลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 9% ของเงินลงทุนที่บริหาร

ในปีที่ผ่านมา ในด้านของผลตอบแทนกองทุนรวมมีผลตอบแทน -6.64% เทียบกับผลตอบแทนของดัชนีชี้วัดที่ 2.33% คิดเป็นผลตอบแทนต่ำกว่าดัชนีอ้างอิง (Active Return) ที่ -8.97% และมีค่าความผันผวนของผลตอบแทน 10.55% น้อยกว่าค่าความผันผวนของดัชนีที่ 11.26%

สาเหตุที่ผลตอบแทนของกองทุนรวมต่ำกว่าดัชนีอ้างอิงเกิดจากสองปัจจัย

1. ดัชนีอ้างอิงในปัจจุบันถูกคำนวณโดยอ้างอิงจากมูลค่าตลาด (market cap) ของหลักทรัพย์ ทำให้หลักทรัพย์ที่มีขนาดใหญ่สามารถส่งผลกระทบต่อดัชนีอ้างอิงได้มากกว่าหลักทรัพย์ที่มีขนาดเล็ก ทั้งนี้เนื่องจากว่าหลักทรัพย์ที่มีขนาดใหญ่แห่งหนึ่งที่มีสภาพคล่อง (free float) ต่ำ มีมูลค่าสูงขึ้นมาอย่างมากในปี 2567 ส่งผลให้ดัชนีอ้างอิงมีข้อจำกัดในการสะท้อนภาพรวมเฉลี่ยของการตลาดหุ้นไทยทั้งหมด ทั้งนี้หากตัดผลกระทบจากหุ้นขนาดใหญ่ดังกล่าว ดัชนีอ้างอิง (คิดคำนวณดัชนีโดยตัดหลักทรัพย์ที่มีขนาดใหญ่ดังกล่าวออก) จะมีผลตอบแทนประมาณ -7% (ข้อมูลประมาณการจากการคำนวณภายในของบริษัทจัดการ)
2. มูลค่าของหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กมีการลดลงอย่างมากจากปัจจัยด้านสภาพคล่องและความกังวลของตลาดโดยรวม โดยวัดได้จากดัชนีอ้างอิงของหุ้น mai ที่สะท้อนค่าเฉลี่ยของหุ้นขนาดกลางและเล็กมีดัชนีปรับลดลงประมาณ 24% ในปี 2567 และ เป็นการลงมาประมาณ 51% นับตั้งแต่จุดสูงสุดของปี 2565 ส่งผลให้มูลค่าของหุ้นขนาดกลางหรือขนาดเล็กที่กองทุนรวมมีการลงทุนอยู่โดยภาพรวมมีการลดลงเช่นเดียวกัน ทั้งนี้ถ้าพิจารณาในเชิงของตัวเลขผลประกอบการของบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็กจะพบว่าบริษัทหลายแห่งไม่ได้มีผลกำไรที่ลดลงในทางตรงกันข้ามบางบริษัทมีผลกำไรสุทธิมากขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน แต่ก็ได้รับผลกระทบจากสถานะของตลาดทำให้มีราคาหุ้นลดลงเช่นกัน

ถึงแม้ว่าราคาของตลาดหุ้นโดยภาพรวม และ มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (NAV per unit) จะมีการปรับตัวลดลงจากความกังวลของนักลงทุน แต่ฝ่ายลงทุนยังมีมุมมองว่าตลาดหุ้นไทยน่าสนใจขึ้นโดยเฉพาะในหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กที่ปรับตัวลดลงอย่างมาก สาเหตุเพราะ

1. บริษัทจดทะเบียนหลายแห่งโดยเฉพาะบริษัทที่กองทุนรวมลงทุนอยู่ในสถานะที่ไม่มีหนี้สิน หรือ มีเงินสดสุทธิ ทำให้บริษัทจดทะเบียนดังกล่าวมีความสามารถในการจ่ายปันผลที่ต่อเนื่อง หรือ ซื้อหุ้นของบริษัทคืน ทั้งนี้อัตราการจ่ายปันผลจากกำไรปกติของหลายๆบริษัทมากกว่า 7% ต่อปี และ ในบางบริษัทมีศักยภาพในการคงอัตราการจ่ายปันผลจากกำไรปกติมากกว่า 9% ต่อปีเทียบกับราคาหุ้นในปัจจุบัน
2. ในมุมมองของผลประกอบการหรือกำไรสุทธิ ฝ่ายลงทุนมีความเชื่อว่าผลประกอบการไตรมาสที่สี่ที่กำลังจะประกาศของบริษัทที่เราลงทุนโดยภาพรวมจะมีผลประกอบการที่ทรงตัว หรือ ต่อให้มีกำไรสุทธิของบางบริษัทลดลงบ้างในไตรมาสที่สี่ด้วยสถานะเศรษฐกิจ โดยภาพรวมของทั้งพอร์ตการลงทุนแล้วเชื่อว่าผลกำไรโดยภาพรวมผลกระทบจะไม่มากทั้งนี้ในปี 2567 ถึงแม้ว่าสถานะเศรษฐกิจจะมีความท้าทาย แต่ฝ่ายลงทุนเชื่อว่าผลประกอบการของบางบริษัทที่

กองทุนรวมลงทุนจะมีกำไรสุทธิทำจุดสูงสุดใหม่ สะท้อนว่าในภาวะที่เศรษฐกิจมหภาคที่อาจมีความท้าทาย บริษัทที่มีคุณสมบัติที่ดีหรือผู้บริหารที่มีความสามารถก็ยังคงเติบโตได้

3. ในมุมมองมูลค่าหลักทรัพย์เมื่อเทียบกับปัจจัยอย่างเช่น ค่า P/E หรือ ค่า P/BV โดยภาพรวมมีราคาที่ถูกลงเมื่อเทียบกับต้นปี 2567 ทั้งนี้ บริษัทโดยส่วนใหญ่ที่กองทุนรวมลงทุนอยู่ในปัจจุบันมีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิ (P/E Ratio) ของกำไรปกติต่ำกว่า 15 เท่า และ หลายบริษัทมีค่าอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (P/BV Ratio) ต่ำกว่า 1 เท่า โดยบริษัทบางแห่งมีอัตราส่วน P/E ของกำไรปกติต่ำกว่า 10 เท่า และ อัตราส่วน P/BV ต่ำกว่า 0.7 เท่า

ทั้งนี้ภาพการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทยอาจมีความท้าทาย อย่างไรก็ตาม ด้วยความกังวลของนักลงทุนทำให้ราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์โดยภาพรวมลดลงจึงได้สะท้อนความเสี่ยงไประดับหนึ่งแล้ว ด้วยข้อสรุปนี้ ฝ่ายลงทุนจึงมีมุมมองที่เป็นบวกมากขึ้นต่อการลงทุนในหุ้นไทยต่อจากนี้ อย่างไรก็ตาม ฝ่ายลงทุนยังคงความระมัดระวังในการลงทุนและเตรียมพร้อมเงินสดส่วนหนึ่งในการซื้อหุ้นเพิ่มเติมในกรณีที่ราคาหุ้นลดลงต่ำกว่าระดับราคา ณ วันนี้ ทั้งนี้ ฝ่ายลงทุนยังคงเชื่อว่าถ้าสามารถซื้อหุ้นในราคาที่ต่ำกว่าพื้นฐานได้ก็จะสามารถสร้างผลงานการลงทุนที่ดีให้กับผู้ถือหุ้นระยะยาวได้

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับระยะเวลาบัญชีก่อนหน้า

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567 กองทุนรวมมีการลงทุนในหลักทรัพย์คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 91.15 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 ซึ่งกองทุนลงทุนในหลักทรัพย์ประมาณร้อยละ 89.56 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ทั้งนี้ กองทุนรวมมีการลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 35 หลักทรัพย์เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2567 ซึ่งกองทุนลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 30 หลักทรัพย์

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมผสมชาวาคามิ ชนิดสะสมมูลค่า (SW-A)

(1) ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทินย้อนหลัง

Fund	2031	2030	2029	2028	2027	2026	2025	2024
SW-A Return	-	-	-	-	-	-	-	-6.64%
Benchmark Return	-	-	-	-	-	-	-	2.33%
SD (SW-A)	-	-	-	-	-	-	-	10.55%
SD (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	11.26%

(2) ผลการดำเนินการย้อนหลัง ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2567

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง ¹								
กองทุน	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
	Year to date	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง (19 ก.ค. 66)
SW-A	-6.64%	-10.07%	-2.50%	-6.64%	-	-	-	-11.30%
Benchmark ¹	2.33%	-3.13%	8.95%	2.33%	-	-	-	-4.72%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.55%	10.70%	12.31%	10.55%	-	-	-	9.56%
ความผันผวนของ Benchmark ²	11.26%	11.22%	12.20%	11.26%	-	-	-	11.44%

หมายเหตุ: ¹ เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2567 สามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.sawakami.co.th

² ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI)

- ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน
- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

*คุณสมารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.sawakami.co.th

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมผสมชาวาคามิ ชนิดเพื่อการออม (SW-SSF)

(1) ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทินย้อนหลัง

Fund	2031	2030	2029	2028	2027	2026	2025	2024*
SW-SSF Return	-	-	-	-	-	-	-	-9.11%
Benchmark Return	-	-	-	-	-	-	-	3.80%
SD (SW-SSF)	-	-	-	-	-	-	-	11.39%
SD (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	11.67%

* ผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่เริ่มต้นคลาสจนถึงวันสุดท้ายของปี

(2) ผลการดำเนินการย้อนหลัง ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2567

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง ¹								
กองทุน	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
	Year to date	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง (26 มี.ค.67)
SW-SSF	-	-10.07%	-2.50%	-	-	-	-	-9.11%
Benchmark ¹	-	-3.13%	8.95%	-	-	-	-	3.80%
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	-	10.70%	12.31%	-	-	-	-	11.39%
ความผันผวนของ Benchmark ²	-	11.22%	12.20%	-	-	-	-	11.67%

หมายเหตุ: ¹ เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2567 สามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.sawakami.co.th

² ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI)

- ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
 - การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน
 - เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- *คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.sawakami.co.th

กองทุนรวมผสมชาวาคามิ
งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

หน่วย : บาท

สินทรัพย์

เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน รวม 18,070,275.20 บาท)	16,764,396.70
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	1,680,573.58
ลูกหนี้	
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	170.97
จากการขายหลักทรัพย์	0.00
รวมสินทรัพย์	18,445,141.25

หนี้สิน

เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	913.86
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	29,752.13
ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากหลักทรัพย์สินค้างจ่าย	334.31
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุน	1,002.87
ค่าธรรมเนียมสอบบัญชีค้างจ่าย	19,156.24
หนี้สินอื่น	
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย	953.43
รวมหนี้สิน	52,112.84
สินทรัพย์สุทธิ	18,393,028.41

สินทรัพย์สุทธิ

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วย	20,736,878.20
กำไรสะสม	
กำไร (ขาดทุน) สะสม	(1,513,007.21)
บัญชีปรับสมดุล	(279,693.74)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	(551,148.84)
สินทรัพย์สุทธิ	18,393,028.41
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	8.8697
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นเดือน (หน่วย)	2,073,687.8167

ประเภท	สินทรัพย์สุทธิ	จำนวนหน่วยลงทุน	สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย
SW-A	17,577,968.05	1,981,797.4629	8.8697
SW-SSF	815,060.36	91,890.3538	8.8699

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 สามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.sawakami.co.th

กองทุนรวมผสมชาวาคามิ
งประกอบรายละเอียดเงินลงทุน*
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้ในการจัดตามประเภทของเงินลงทุนและประเภทอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละ ของมูลค่า เงินลงทุน
หลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ภายในประเทศ (Domestic Assets)			
หุ้นสามัญ และทรัสต์ (Stock and REITs)			
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)			
เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร (Agro & Food Industry)		864,330.00	5.16
TKN: บริษัท เถ้าแก่น้อย ฟู้ดแอนด์มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (มหาชน)	55,000	445,500.00	2.66
HTC: บริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน)	24,100	392,830.00	2.34
TU: บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	2,000	26,000.00	0.16
เทคโนโลยี (Technology)		1,966,200.00	11.73
ADVANC: บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	3,500	1,004,500.00	5.99
GABLE: บริษัท จีเอเบิล จำกัด (มหาชน)	200,000	604,000.00	3.60
TRUE: บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	30,000	333,000.00	1.99
HANA: บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	1,000	24,700.00	0.15
ทรัพยากร (Resources)		1,684,000.00	10.05
SPCG: บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)	150,000	1,267,500.00	7.56
PTTEP: บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	3,500	416,500.00	2.48
ธุรกิจการเงิน (Financials)		228,800.00	1.36
TIPH: บริษัท ทิพย กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	11,000	228,800.00	1.36
บริการ (Services)		6,291,516.70	37.53
CPALL: บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	27,500	1,533,125.00	9.15
EKH: บริษัท เอกชัยการแพทย์ จำกัด (มหาชน)	198,542	1,260,741.70	7.52
BTSGIF: กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานฯ บีทีเอสโกรท	330,000	990,000.00	5.91
BH: บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	3,700	738,150.00	4.40
BDMS: บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	26,000	637,000.00	3.80
MEGA: บริษัท เมก้าไลฟ์ไชนแลนด์ จำกัด (มหาชน)	10,000	332,500.00	1.98
ILM: บริษัท อินเด็กซ์ ลิฟวิ่งมอลล์ จำกัด (มหาชน)	20,000	320,000.00	1.91
BCH: บริษัท บางกอก เซน ฮอสพิทอล จำกัด (มหาชน)	20,000	306,000.00	1.83

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละ ของมูลค่า เงินลงทุน
SVT: บริษัท ชั้นเวนด์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	70,000	110,600.00	0.66
MC: บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	4,000.00	42,800.00	0.26
HMPRO: บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	1,000	9,400.00	0.06
AOT: บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	100	5,950.00	0.04
COM7: บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	200	5,250.00	0.03
สินค้าอุตสาหกรรม (Industrials)		619,400.00	3.69
IVL: บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	24,000	597,600.00	3.56
STANLY: บริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	100	21,800.00	0.13
สินค้าอุปโภคบริโภค (Consumer Products)		113,680.00	0.68
SABINA: บริษัท ซาบีน่า จำกัด (มหาชน)	5,600	113,680.00	0.68
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง (Property & Construction)		2,854,150.00	17.03
CPN: บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	25,500	1,453,500.00	8.67
AMATA: บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	39,000	1,121,250.00	6.69
AP: บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	30,000	243,000.00	1.45
SPALI: บริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน)	2,000	36,400.00	0.22
ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai)			
เทคโนโลยี (Technology)		629,270.00	3.75
SECURE: บริษัท เอ็นฟอร์ช ซีเคียว จำกัด (มหาชน)	35,000	434,000.00	2.59
APP: บริษัท แอปพลิแคด จำกัด (มหาชน)	81,000	135,270.00	0.81
BE8: บริษัท เบริล 8 พลัส จำกัด (มหาชน)	5,000	60,000.00	0.36
บริการ (Services)		1,513,050.00	9.03
MEB: บริษัท เมพ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	35,000	901,250.00	5.38
GFC: บริษัท เจเนซิส เฟอร์ทิลิตี้ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	87,400	611,800.00	3.65
รวมหลักทรัพย์หุ้นจดทะเบียน		16,764,396.70	100.00
รวมเงินลงทุน		16,764,396.70	100.00

หมายเหตุ : * งบการเงินนี้ยังไม่ได้ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

กองทุนรวมผสมชาวาคามิ
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 - 31 ธันวาคม 2567

หน่วย : บาท

รายได้จากเงินลงทุน

รายได้ดอกเบี้ย	3,292.07
รายได้เงินปันผล	265,614.36
รายได้อื่น ๆ	32,200.00
รวมรายได้จากการลงทุน	301,106.43

ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	173,848.68
ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน	1,953.29
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุน	5,860.02
ค่าธรรมเนียมสอบบัญชี	19,156.24
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	25,190.65
ค่าใช้จ่ายอื่น	793.82
รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	226,802.70

รายได้จากเงินลงทุนหลังจากหักค่าใช้จ่าย

74,303.73

รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน

กำไร (ขาดทุน) ที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(427,020.19)
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(198,432.38)
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(625,452.57)

รายได้สุทธิจากเงินลงทุน

(551,148.84)

หมายเหตุ : * งบการเงินนี้ยังไม่ได้ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

รอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2567

ลำดับ	ชื่อบริษัทนายหน้า	ค่านายหน้า* (บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้า แต่ละรายต่อ ค่านายหน้าทั้งหมด
1	บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	7,155.96	28.41%
2	บล. เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	5,970.54	23.70%
3	บล. กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	4,397.85	17.46%
4	บล. ทิสโก้ จำกัด	3,423.49	13.59%
5	บล. บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	4,242.81	16.84%
รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์		25,190.65	100.00%

* ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

รอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2567

ชื่อย่อ	บริษัทนายหน้าที่ให้ผลประโยชน์	การรับทวิจ้ย รวมทั้งข้อมูล ข่าวสารอื่นๆ	จัดสัมมนา / จัดเยี่ยมชมบริษัท	การได้รับระบบ ข้อมูลราคาซื้อ ขายหลักทรัพย์
BLS	บล. บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	/	/	
KGI	บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	/	/	/
KSEC	บล. กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	/	/	
MST	บล. เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	/	/	
TISCO	บล. ทิสโก้ จำกัด	/	/	

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่ายุติธรรม	%NAV
หลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ภายในประเทศ (Domestic Assets)		
เงินฝากธนาคาร ¹	1,680,665.55	9.14
เงินฝากธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	1,680,665.55	9.14
หุ้นสามัญ และทรัสต์ (Stock and REITs)	16,764,396.70	91.15
CPALL: บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	1,533,125.00	8.34
CPN: บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	1,453,500.00	7.90
SPCG: บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)	1,267,500.00	6.89
EKH: บริษัท เอกชัยการแพทย์ จำกัด (มหาชน)	1,260,741.70	6.85
AMATA: บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	1,121,250.00	6.10
ADVANC: บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	1,004,500.00	5.46
BTSGIF: กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกทร	990,000.00	5.38
MEB: บริษัท เมพ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	901,250.00	4.90
BH: บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	738,150.00	4.01
BDMS: บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	637,000.00	3.46
GFC: บริษัท เจเนซิส เพอร์ทีลิตี้ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	611,800.00	3.33
GABLE: บริษัท จีเอเบิล จำกัด (มหาชน)	604,000.00	3.28
IVL: บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	597,600.00	3.25
TKN: บริษัท แก่แก่น้อย ฟู้ดแอนด์มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (มหาชน)	445,500.00	2.42
SECURE: บริษัท เอ็นฟอร์ช ซีเคียว จำกัด (มหาชน)	434,000.00	2.36
PTTEP: บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	416,500.00	2.26
HTC: บริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน)	392,830.00	2.14
TRUE: บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	333,000.00	1.81
MEGA: บริษัท เมก้าไลฟ์ไชนเอนซ์ จำกัด (มหาชน)	332,500.00	1.81
ILM: บริษัท อินเด็กซ์ ลิฟวิ่งมอลล์ จำกัด (มหาชน)	320,000.00	1.74
BCH: บริษัท บางกอก เซน ฮอสพิทอล จำกัด (มหาชน)	306,000.00	1.66
AP: บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	243,000.00	1.32

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่ายุติธรรม	%NAV
TIPH: บริษัท ทีพี โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	228,800.00	1.24
APP: บริษัท แอปพลิแคด จำกัด (มหาชน)	135,270.00	0.74
SABINA: บริษัท ซาบีน่า จำกัด (มหาชน)	113,680.00	0.62
SVT: บริษัท ชั้นเวนด์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	110,600.00	0.60
BE8: บริษัท เบริล 8 พลัส จำกัด (มหาชน)	60,000.00	0.33
MC: บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	42,800.00	0.23
SPALI: บริษัท ศุภาลัย จำกัด (มหาชน)	36,400.00	0.20
TU: บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	26,000.00	0.14
HANA: บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	24,700.00	0.13
STANLY: บริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	21,800.00	0.12
HMPRO: บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	9,400.00	0.05
AOT: บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	5,950.00	0.03
COM7: บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	5,250.00	0.03
สินทรัพย์หรือหนี้สินอื่น (Others)	(52,033.84)	(0.28)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Total Value)	18,393,028.41	100.00

¹ เงินฝากธนาคารเป็นมูลค่ายุติธรรมที่รวมดอกเบี้ยเงินฝาก

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐ ได้แก่ ตัวแลกเงิน พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตร หรือ ตราสารแห่งหนึ่งที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงินเป็นผู้ออก	0.00	0.00
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ ¹ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	1,680,665.55	9.14
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	0.00	0.00
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	0.00	0.00

¹ เงินฝากธนาคารเป็นมูลค่ายุติธรรมที่รวมดอกเบี้ยเงินฝาก

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

รอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2567

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม *	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละต่อ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)		
- SW-A	168.48	0.9575
- SW-SSF	5.37	0.9575
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)		
- SW-A	1.89	0.0108
- SW-SSF	0.06	0.0107
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee)		
- SW-A	5.68	0.0323
- SW-SSF	0.18	0.0323
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ (Other Expenses)**		
- SW-A	19.34	0.1102
- SW-SSF	0.61	0.1102
ค่าใช้จ่ายโฆษณา และประชาสัมพันธ์		
- ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
- ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	ไม่มี	ไม่มี
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด (Total Fund's Direct Expenses)***		
- SW-A	195.39	1.1107
- SW-SSF	6.22	1.1108

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

** ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เช่น ค่าผู้สอบบัญชี ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวน ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าไปรษณีย์ เป็นต้น

*** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์และภาษีเงินได้จากการลงทุนในตราสารหนี้

ข้อมูลการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนในรอบระยะเวลาที่กำหนด

-ไม่มี-

ข้อมูลการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในนามกองทุนรวมของรอบปีปฏิทินล่าสุด

สามารถตรวจสอบข้อมูลได้จาก Website : <https://www.sawakami.co.th/>

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio : “PTR”)

รอบระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2567

$$\text{PTR} = \frac{\text{MIN (มูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์)}}{\text{AVG.NAV (มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกัน)}}$$

$$\text{PTR} = \frac{6,448,737.38}{18,153,170.49}$$

$$\text{PTR} = 0.36$$

หมายเหตุ : ข้อมูล PTR เป็นข้อมูลเพิ่มเติมจาก trading costs ที่จะทำให้ผู้ลงทุนทราบถึงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์และสะท้อนกลยุทธ์การลงทุนของกองทุน ดังนั้น ทรัพย์สินที่นำมาคำนวณรวมใน PTR จึงควรเป็นทรัพย์สินประเภทที่สามารถมีการซื้อขายเปลี่ยนมือเพื่อการลงทุน เช่น ตราสารทุน ตราสารหนี้ เป็นต้น ยกเว้นทรัพย์สินประเภทเงินฝาก OTC derivatives หรือ derivatives เพื่อการลงทุน ซึ่งโดยลักษณะแล้วไม่ได้มีการซื้อขายเปลี่ยนมือ

รายงานชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนเข้าทำธุรกรรม

กองทุนรวมผสมชาวาคามิ (SW) ไม่มี รายการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ข้อมูลระหว่างวันที่ 1 กรกฎาคม 2567 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2567

รายงานการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการใช้สิทธิออกเสียง

กองทุนรวมผสมชาวาคามิ (SW) มีการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 โดยกลุ่มบุคคลใดบุคคลหนึ่ง จำนวน 1 กลุ่ม เป็นสัดส่วนร้อยละ 48.22

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมและรายงานการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของบริษัทจัดการที่ <https://www.sawakami.co.th/> และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. <https://www.sec.or.th>



สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่
Sawakami Asset Management (Thailand) Co., Ltd.

43 Thai CC Tower, 12th Floor, Room A120-A121,
South Sathon Rd., Yannawa Sub-District, Sathon District, Bangkok 10120

E-mail : customerinfo@sawakami.co.th

Customer Service : 02-081-0525

<https://www.sawakami.co.th>

*This English version of this report is only for informational purposes.
Interpretation and construction must still be based on the Thai Text.*



SEMI-ANNUAL REPORT OF FIRST 6-MONTH PERIOD

Sawakami Mixed Fund (SW) as of 31 December 2024

Accounting period: 1 July 2024 - 31 December 2024

SAWAKAMI ASSET MANAGEMENT (THAILAND) CO., LTD.

*This English version of this report is only for informational purposes.
Interpretation and construction must still be based on the Thai Text.*

SAWAKAMI MIXED FUND (SW)
Semi-Annual Report
1 July 2024 – 31 December 2024

Dear Unitholders

Sawakami Asset Management (Thailand) Co., Ltd. (the "Company") would like to present the first 6-month period report of Sawakami Mixed Fund (SW) (the "fund") to report the performance, Investment allocation, as well as financial statements of the fund from 1 July 2024 to 31 December 2024.

The Company would like to thank you for your investment with the Company. The company is continuously willing to dedicate our knowledge and ability to the management of the fund in the most efficient way.

For further information, please contact Customer Service Tel. 02-081-0525.
e-mail: customerinfo@sawakami.co.th

Sincerely yours,
Sawakami Asset Management (Thailand) Co., Ltd.

SAWAKAMI MIXED FUND (SW)

The fund has a policy to invest in equities of companies listed in the Stock Exchange of Thailand and/or the Market of Alternative Investment (mai) and/or any other stock exchange under the supervision of the Securities and Exchange Commission, Thailand (SEC), securities that are in the process of initial public offering (IPO) and to be listed in the above stock exchanges, warrants, Transferable Subscription Right (TSR), investment units of Property Fund, Real Estate Investment Trust (REIT), investment units of Infrastructure Fund, cash or cash equivalents, or other interests by one or more other methods in proportions ranging from 0% to 100% of the net asset value of the fund without determining the investment allocation.

The fund invests in securities of companies with good fundamentals and with the expectation of growth in the future. The assessment of securities is done in both qualitative and quantitative points of views. The qualitative views are, for example, business characteristics, strategy, growth, and governance. Quantitative views are, for example, financial performance and financial ratios. Regarding the investment, the overall picture and industry trends are analyzed. It also takes into account long-term socio-economic conditions in order to select appropriate securities. The fund expects returns higher than the benchmark (Active Management).

*This English version of this report is only for informational purposes.
Interpretation and construction must still be based on the Thai Text.*



Opinion of Mutual Fund Supervisor

To Unitholders
Sawakami Mixed Fund (SW)

According to Bank of Ayudhya Public Company Limited (the Bank) as a mutual fund supervisor of the Sawakami Mixed Fund which is set up and managed by Sawakami Asset Management (Thailand) Co., Ltd., (the Company) is responsible for overseeing the management of Sawakami Mixed Fund (SW) for the accounting period of 6 months, from 1 July 2024 to 31 December 2024.

The Bank has opinions that Sawakami Asset Management (Thailand) Co., Ltd. has performed its duties properly in accordance with the objectives set forth in the Fund Project approved by the Securities and Exchange Commission (Thailand) and under the Securities and Exchange Act B.E. 2535 (1992).

Mutual Fund Supervisor
Bank of Ayudhya Public Company Limited

(Miss Dararat Tangudomert)

Vice President

Securities Services Business Development &
Compliance Control Department

Securities Services Business Development & Compliance Control Department

January 7, 2025.

Bank of Ayudhya Public Company Limited
1222 Rama III Road, Bang Phongphang
Yan Nawa, Bangkok 10120 Thailand
Reg. No. 0107535001079
T +66 (0) 2296 2000
www.krungsri.com

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
1222 ถนนพระรามที่ 3 แขวงบางโพธิ์
เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร 10120
ประเทศไทย โทร 0107536001079
โทรสาร +66 (0) 2296 2000
www.krungsri.com

04 02 056-1 (300-05/67)

Opinions of the Company Regarding the Investment of Mutual Fund Assets

As of December 31, 2024, the mutual fund has invested in 35 securities, accounting for approximately 91% of the total net asset value. It has also invested in deposits or deposit-equivalent securities, which account for about 9% of the net asset value.

Regarding the fund's performance, it recorded a return of -6.64% compared to the benchmark's return of 2.33%, representing an underperformance relative to the benchmark (Active Return) of -8.97%. The fund's return volatility was 10.55%, which is lower than the benchmark's volatility of 11.26%.

The reasons for the fund's underperformance compared to the benchmark are due to two main factors:

1. The current benchmark is calculated based on the market capitalization of securities, meaning that larger securities can have a greater impact on the benchmark than smaller ones. One large security with low free float increased significantly in 2024, causing the benchmark to have limitations in reflecting the overall market of Thai stocks. If the impact of such large-cap stocks were removed, the benchmark (calculated using SET Index excludes the large security that mentioned above) would have return of approximately -7% (Approximately data calculated internally by asset management company)
2. The value of mid and small-cap stocks has significantly decreased due to liquidity factors and overall market concerns. This is reflected by the mai index, which represents the average of mid and small-cap stocks, showing a decline of approximately 24% in 2024, and a drop of about 51% since the peak in 2022. As a result, the value of mid or small-cap stocks in which mutual funds are invested has also decreased overall. However, when considering the financial performance of mid- and small-sized companies, many have not experienced a decline in profits. On the contrary, some companies have seen an increase in net profits compared to the previous year, but have still been affected by market conditions, leading to a decrease in stock prices.

Although the stock market as a whole and the fund's Net Asset Value (NAV per unit) have decreased due to investor concerns, the investment team holds a more positive outlook, especially for medium and small-cap stocks, which have fallen significantly. The reasons for this are:

1. Many listed companies, especially those in which the fund has invested, are debt-free or have a net cash position, allowing them to continue paying dividends or repurchasing shares. The dividend yield from normal operation for many companies is more than 7% annually, and some companies have the potential to maintain a dividend yield of over 9% compared to the current stock price.
2. From a perspective of performance or net profit, the investment team believes that the overall earnings of the companies we invest in, for the upcoming fourth-quarter announcements, will remain stable. Even if some companies experience a slight decline in net profits in the fourth quarter due to economic conditions, the overall impact on the investment portfolio is expected to be minimal. Furthermore, in 2024, although the economic environment may be challenging, the investment team believes that the net profits of certain companies in which the mutual fund is invested will reach new highs, reflecting that in a challenging macroeconomic environment, companies with strong fundamentals or capable management can still grow.

*This English version of this report is only for informational purposes.
Interpretation and construction must still be based on the Thai Text.*

3. From the perspective of market capitalization, compared to factors such as P/E and P/BV ratios, the overall valuation has decreased compared to the beginning of 2024. Most companies in the fund's portfolio currently have a P/E ratio of less than 15 times, and many have a P/BV ratio of less than 1 time. Some companies have a P/E ratio of less than 10 times and a P/BV ratio of less than 0.7 times.

Although Thailand's economic growth outlook may be challenging, the overall decline in stock prices, driven by investor concerns, has already reflected some of the risks. With this conclusion, the investment team is more optimistic about investing in Thai stocks going forward. However, the team remains cautious and is preparing cash reserves to buy additional stocks if prices fall further from current levels. The investment team still believes that purchasing stocks at prices below their intrinsic value will create strong long-term investment returns for unit holders.

Changes that occurred in the past accounting period compared to the previous accounting period

As of the end of December 2024, the mutual fund invested in securities accounting for approximately 91.15 percent of the net asset value, an increase compared to the end of June 2024, when the fund invested in securities accounting for approximately 89.56 percent of the net asset value. The mutual fund invested in 35 securities, an increase compared to the end of June 2024, when the fund invested in 30 securities.

*This English version of this report is only for informational purposes.
Interpretation and construction must still be based on the Thai Text.*

Performance of Sawakami Mixed Fund (SW-A)

(1) Calendar Year Performance

Fund	2031	2030	2029	2028	2027	2026	2025	2024
SW Return	-	-	-	-	-	-	-	-6.64%
Benchmark Return	-	-	-	-	-	-	-	2.33%
SD (SW)	-	-	-	-	-	-	-	10.55%
SD (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	11.26%

(2) Performance as of 30 December 2024

Past performance ¹								
Fund	% during the period			% annual				
	Year to date	3 months	6 months	1 year	3 year	5 year	10 Year	Since inception (19 Jul 23)
SW-A	-6.64%	-10.07%	-2.50%	-6.64%	-	-	-	-11.30%
Benchmark ¹	2.33%	-3.13%	8.95%	2.33%	-	-	-	-4.72%
Fund standard deviation	10.55%	10.70%	12.31%	10.55%	-	-	-	9.56%
Benchmark ² standard deviation	11.26%	11.22%	12.20%	11.26%	-	-	-	11.44%

Notes: ¹ Data as of 30 December 2024. Up-to-date information can be found at www.sawakami.co.th

² Total Return Index of The Stock Exchange of Thailand (SET TRI)

- The past performance/ comparative performance of capital market's products does not guarantee future results.
- Investing is risky and investors should study the information carefully before making an investment decision.
- The document of this mutual fund's performance has been prepared in accordance with the standards of measuring and presenting the results stipulated by the Association of Investment Management Companies.

Up-to-date information can be found at www.sawakami.co.th

*This English version of this report is only for informational purposes.
Interpretation and construction must still be based on the Thai Text.*

Performance of Sawakami Mixed Fund (SW-SSF)

(1) Calendar Year Performance

Fund	2031	2030	2029	2028	2027	2026	2025	2024*
SW-SSF Return	-	-	-	-	-	-	-	-9.11%
Benchmark Return	-	-	-	-	-	-	-	3.80%
SD (SW-SSF)	-	-	-	-	-	-	-	11.39%
SD (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	11.67%

* Performance since class launch date until the last day of the year

(2) Performance as of 30 December 2024

Past performance ¹								
Fund	% during the period			% annual				
	Year to date	3 months	6 months	1 year	3 year	5 year	10 Year	Since inception (26 Mar. 24)
SW-SSF	-	-10.07%	-2.50%	-	-	-	-	-9.11%
Benchmark ¹	-	-3.13%	8.95%	-	-	-	-	3.80%
Fund standard deviation	-	10.70%	12.31%	-	-	-	-	11.39%
Benchmark ² standard deviation	-	11.22%	12.20%	-	-	-	-	11.67%

Notes: ¹ Data as of 30 December 2024. Up-to-date information can be found at www.sawakami.co.th

² Total Return Index of The Stock Exchange of Thailand (SET TRI)

- The past performance/ comparative performance of capital market's products does not guarantee future results.
- Investing is risky and investors should study the information carefully before making an investment decision.
- The document of this mutual fund's performance has been prepared in accordance with the standards of measuring and presenting the results stipulated by the Association of Investment Management Companies.

Up-to-date information can be found at www.sawakami.co.th

*This English version of this report is only for informational purposes.
Interpretation and construction must still be based on the Thai Text.*

SAWAKAMI MIXED FUND (SW)
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
as of 31 December 2024

<u>ASSETS</u>		currency : THB
Investment amount as per fair value (cost of investment 18,070,275.20 THB)		16,764,396.70
Cash and cash equivalents		1,680,573.58

ACCOUNT RECEIVABLES

	dividends and interest receivable	170.97
	Receivable for securities sold	0.00
	Total assets	18,445,141.25

LIABILITIES

	Liabilities from redemption of fund units	913.86
	Liabilities	
	Payable for management fee	29,752.13
	Payable for Trustee fee	334.31
	Payable for Registrar fee	1,002.87
	Payable for audit fee	19,156.24
	Other liabilities	
	Payable for withholding tax	953.43
	Total liabilities	52,112.84
	Net assets	18,393,028.41

Net assets

	Original paid in capital from unitholders	20,736,878.20
	Retained earnings	
	Accumulated profit (loss)	(1,513,007.21)
	Rebalance account	(279,693.74)
	Accumulated earnings from operation	(551,148.84)
	Net assets	18,393,028.41
	Net asset value per unit	8.8697
	Total units sold at the end of the month (units)	2,073,687.8167

Note: * These financial statements have not been subjected to an audit.

FUND	Net assets	UNIT	NAV/UNIT
SW-A	17,577,968.05	1,981,797.4629	8.8697
SW-SSF	815,060.36	91,890.3538	8.8699

Data as of 31 December 2024. Up-to-date information can be found at www.sawakami.co.th

*This English version of this report is only for informational purposes.
Interpretation and construction must still be based on the Thai Text.*

STATEMENT OF INVESTMENT DETAILS*

as of 31 December 2024

Portfolio allocation by type of investment assets and industries

Security name	Units	Fair value (THB)	% of investment amount
Listed Securities (Domestic Assets)			
Common Shares and REITs			
The Stock Exchange of Thailand			
Agro & Food Industry		864,330.00	5.16
TKN: TAOKAENOI FOOD & MARKETING PCL	55,000	445,500.00	2.66
HTC: HAAD THIP PCL	24,100	392,830.00	2.34
TU: THAI UNION GROUP PCL	2,000	26,000.00	0.16
Technology		1,966,200.00	11.73
ADVANC: ADVANCED INFO SERVICE PCL	3,500	1,004,500.00	5.99
GABLE: G-ABLE PCL	200,000	604,000.00	3.60
TRUE: TRUE CORPORATION PCL	30,000	333,000.00	1.99
HANA: HANA MICROELECTRONICS PCL	1,000	24,700.00	0.15
Resources		1,684,000.00	10.05
SPCG: SPCG PCL	150,000	1,267,500.00	7.56
PTTEP: PTT EXPLORATION AND PRODUCTION PCL	3,500	416,500.00	2.48
Financials		228,800.00	1.36
TIPH: DHIPAYA GROUP HOLDINGS PCL	11,000	228,800.00	1.36
Services		6,291,516.70	37.53
CPALL: CP ALL PCL	27,500	1,533,125.00	9.15
EKH: EKACHAI MEDICAL CARE PCL	198,542	1,260,741.70	7.52
BTS GIF: BTS RAIL MASS TRANSIT GROWTH INFRA-FUND	330,000	990,000.00	5.91
BH: BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL	3,700	738,150.00	4.40
BDMS: BANGKOK DUSIT MEDICAL PCL	26,000	637,000.00	3.80
MEGA: MEGA LIFESCIENCES PCL	10,000	332,500.00	1.98
ILM: INDEX LIVING MALL PCL	20,000	320,000.00	1.91
BCH: BANGKOK CHAIN HOSPITAL PCL	20,000	306,000.00	1.83
SVT: SUN VENDING TECHNOLOGY PCL	70,000	110,600.00	0.66
MC: MC GROUP PCL	4,000	42,800.00	0.26
HMPRO: HOME PRODUCT CENTER PCL	1,000	9,400.00	0.06

*This English version of this report is only for informational purposes.
Interpretation and construction must still be based on the Thai Text.*

Security name	Units	Fair value (THB)	% of investment amount
AOT: AIRPORTS OF THAILAND PCL	100	5,950.00	0.04
COM7: COM7 PCL	200	5,250.00	0.03
Industrials		619,400.00	3.69
IVL: INDORAMA VENTURES PCL	24,000	597,600.00	3.56
STANLY: THAI STANLEY ELECTRIC PCL	100	21,800.00	0.13
Consumer Products		113,680.00	0.68
SABINA: SABINA PCL	5,600	113,680.00	0.68
Property & Construction		2,854,150.00	17.03
CPN: CENTRAL PATTANA PCL	25,500	1,453,500.00	8.67
AMATA: AMATA CORPORATION PCL	39,000	1,121,250.00	6.69
AP: AP (THAILAND) PCL	30,000	243,000.00	1.45
SPALI: SUPALAI PCL	2,000	36,400.00	0.22
mai			
Technology		629,270.00	3.75
SECURE: NFORCE SECURE PCL	35,000	434,000.00	2.59
APP: APPLICAD PCL	81,000	135,270.00	0.81
BE8: BERYL 8 PLUS PCL	5,000	60,000.00	0.36
Services		1,513,050.00	9.03
MEB: MEB CORPORATION PCL	35,000	901,250.00	5.38
GFC: GENESIS FERTILITY CENTER PCL	87,400	611,800.00	3.65
Total Listed Securities		16,764,396.70	100.00
Total Investment		16,764,396.70	100.00

Note: * These financial statements have not been subjected to an audit.

*This English version of this report is only for informational purposes.
Interpretation and construction must still be based on the Thai Text.*

SAWAKAMI MIXED FUND (SW)
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
Accounting period: 1 July 2024 - 31 December 2024

currency : THB

Revenue from investment

Interests	3,292.07
Dividends	265,614.36
Other revenues	32,200.00
Total revenue from investment	<u>301,106.43</u>

Expense

Management fee	173,848.68
Trustee fee	1,953.29
Registrar fee	5,860.02
Audit fee	19,156.24
Brokerage fee	25,190.65
Other expenses	793.82
Total expenses	<u>226,802.70</u>

Revenue from investment after deduction of expenses

74,303.73

Net profit (loss) from investment

Realized Profit (loss) from investment	(427,020.19)
Unrealized profit (loss) from investment	(198,432.38)
Total profit (loss) from investment	<u>(625,452.57)</u>

Net income from investment

(551,148.84)

Note: * These financial statements have not been subjected to an audit.

*This English version of this report is only for informational purposes.
Interpretation and construction must still be based on the Thai Text.*

Brokerage fee

Period : 6 months during 1 July 2024 – 31 December 2024

No.	Securities Company	Fee ¹ (THB)	% per total fee
1	KGI (Thailand) Public Company Limited	7,155.96	28.41%
2	Maybank Securities (Thailand) Public Company Limited	5,970.54	23.70%
3	Kasikorn Securities Public Company Limited	4,397.85	17.46%
4	Tisco Securities Company Limited	3,423.49	13.59%
5	Bualuang Securities Public Company Limited	4,242.81	16.84%
Total Brokerage fee		25,190.65	100.00%

Remark: ¹ Brokerage fee includes VAT.

Soft Commission

Period : 6 months during 1 July 2024 – 31 December 2024

Company Name in short	Securities Company	Receiving of analysis documents and other information	Seminars / Company visit	Receiving of share price
BLS	Bualuang Securities Public Company Limited	/	/	
KGI	KGI (Thailand) Public Company Limited	/	/	/
KSEC	Kasikorn Securities Public Company Limited	/	/	
MST	Maybank Securities (Thailand) Public Company Limited	/	/	
TISCO	Tisco Securities Company Limited	/	/	

Details of investment, loans, and obligations

as of 31 December 2024

Details of investment	Fair Value (THB)	%NAV
Domestic Assets		
Deposits¹	1,680,665.55	9.14
BANK OF AYUDYA PUBLIC COMPANY LIMITED	1,680,665.55	9.14
Common Shares and REITs	16,764,396.70	91.15
CPALL: CP ALL PCL	1,533,125.00	8.34
CPN: CENTRAL PATTANA PCL	1,453,500.00	7.90
SPCG: SPCG PCL	1,267,500.00	6.89
EKH: EKACHAI MEDICAL CARE PCL	1,260,741.70	6.85
AMATA: AMATA CORPORATION PCL	1,121,250.00	6.10
ADVANC: ADVANCED INFO SERVICE PCL	1,004,500.00	5.46
BTSGIF: BTS RAIL MASS TRANSIT GROWTH INFRA-FUND	990,000.00	5.38
MEB: MEB CORPORATION PCL	901,250.00	4.90
BH: BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL	738,150.00	4.01
BDMS: BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	637,000.00	3.46
GFC: GENESIS FERTILITY CENTER PCL	611,800.00	3.33
GABLE: G-ABLE PCL	604,000.00	3.28
IVL: INDORAMA VENTURES PCL	597,600.00	3.25
TKN: TAOKAENOI FOOD & MARKETING PCL	445,500.00	2.42
SECURE: NFORCE SECURE PCL	434,000.00	2.36
PTTEP: PTT EXPLORATION AND PRODUCTION PCL	416,500.00	2.26
HTC: HAAD THIP PCL	392,830.00	2.14
TRUE: TRUE CORPORATION PCL	333,000.00	1.81
MEGA: MEGA LIFESCIENCES PCL	332,500.00	1.81
ILM: INDEX LIVING MALL PCL	320,000.00	1.74
BCH: BANGKOK CHAIN HOSPITAL PCL	306,000.00	1.66
AP: AP (THAILAND) PCL	243,000.00	1.32
TIPH: DHIPAYA GROUP HOLDINGS PCL	228,800.00	1.24
APP: APPLICAD PCL	135,270.00	0.74
SABINA: SABINA PCL	113,680.00	0.62
SVT: SUN VENDING TECHNOLOGY PCL	110,600.00	0.60
BE8: BERYL 8 PLUS PCL	60,000.00	0.33
MC: MC GROUP PCL	42,800.00	0.23
SPALI: SUPALAI PCL	36,400.00	0.20
TU: THAI UNION GROUP PCL	26,000.00	0.14
HANA: HANA MICROELECTRONICS PCL	24,700.00	0.13
STANLY: THAI STANLEY ELECTRIC PCL	21,800.00	0.12
HMPRO: HOME PRODUCT CENTER PCL	9,400.00	0.05

*This English version of this report is only for informational purposes.
Interpretation and construction must still be based on the Thai Text.*

Details of investment	Fair Value (THB)	%NAV
AOT: AIRPORTS OF THAILAND PCL	5,950.00	0.03
COM7: COM7 PCL	5,250.00	0.03
Other assets or liabilities	(52,033.84)	(0.28)
Total Value	18,393,028.41	100.00

Remark: ¹ Deposits are the fair value that include interest receivables.

Summary report of investment in debt instruments, deposits, or hybrid debt instrument

as of 31 December 2024

Type of Instruments	Market value (THB)	%NAV
(a) Debt instruments issued by government such as bill of exchange, government bond, Bank of Thailand's bond, bonds, or debt instruments issued by Financial Institutions Development Fund	0.00	0.00
(b) Instruments issued, certified, aval accepted, endorsed, or guaranteed by banks established by special laws, commercial banks, or finance companies ¹	1,680,665.55	9.14
(c) Instruments issued, certified, aval accepted, endorsed, or guaranteed by investment grade company	0.00	0.00
(d) Instruments with credit rating below investment grade or do not have credit rating	0.00	0.00

Remark: ¹ the value includes interest receivables.

*This English version of this report is only for informational purposes.
Interpretation and construction must still be based on the Thai Text.*

Fee charged to the fund

Period : 6 months during 1 July 2024 – 31 December 2024

Fund's Direct Expenses *	Amount (Unit:1,000 THB)	% of NAV
Management Fee		
- SW-A	168.48	0.9575
- SW-SSF	5.37	0.9575
Trustee Fee		
- SW-A	1.89	0.0108
- SW-SSF	0.06	0.0107
Registrar Fee		
- SW-A	5.68	0.0323
- SW-SSF	0.18	0.0323
Other Expenses**		
- SW-A	19.34	0.1102
- SW-SSF	0.61	0.1102
Advertising and PR Expense		
- IPO period	-none-	-none-
- After IPO	-none-	-none-
Total Fund's Direct Expenses***		
- SW-A	195.39	1.1107
- SW-SSF	6.22	1.1108

* Fee and expenses charged to the fund included VAT.

** Other Expenses, such as audit fee, expense of making prospectus, bank fee, and postal fee.

*** Do not include brokerage fee and other fees from buying and selling securities, and incomes taxes of debt instruments.

*This English version of this report is only for informational purposes.
Interpretation and construction must still be based on the Thai Text.*

Investment that does not comply with the investment policy in the specified period.

-none-

Information of proxy voting in Shareholders' Meetings on behalf of the mutual fund in latest calendar year.

Please find information in the Company's website : <https://www.sawakami.co.th/>

Portfolio Turnover Ratio : "PTR"

Period : 6 months during 1 July 2024 – 31 December 2024

PTR =
$$\frac{\text{Minimum securities bought or sold}}{\text{Average AUM of the fund in the same accounting period}}$$

PTR =
$$\frac{6,448,737.38}{18,153,170.49}$$

PTR = 0.36

Note : PTR is additional information besides trading costs that will give investors an idea of the turnover of assets and reflected investment strategy of the fund. Therefore, the assets included in PTR should be assets that can be traded for investment purposes, such as equities, debt instruments, etc., except for OTC derivatives or derivatives for investment that are not assets that can be bought or sold physically.

*This English version of this report is only for informational purposes.
Interpretation and construction must still be based on the Thai Text.*

Transactions with related parties

Sawakami Mixed Fund (SW) had no transactions with related parties during 1 July 2024 – 31 December 2024.

Unitholders that hold investment units more than voting limit.

Sawakami Mixed Fund (SW) has one unitholder (group of persons) that invested more than 1/3 of AUM with the percentage of 48.22%.

Investors can request information and details about related parties and investment more than voting limit from the Company or from the Company's website <https://www.sawakami.co.th/> and SEC's website. <https://www.sec.or.th>

*This English version of this report is only for informational purposes.
Interpretation and construction must still be based on the Thai Text.*



For further details and prospectuses, please contact

Sawakami Asset Management (Thailand) Co., Ltd.

43 Thai CC Tower, 12th Floor, Room A120-A121,

South Sathon Rd., Yannawa Sub-District, Sathon District, Bangkok 10120

E-mail : customerinfo@sawakami.co.th

Customer Service : 02-081-0525

<https://www.sawakami.co.th>