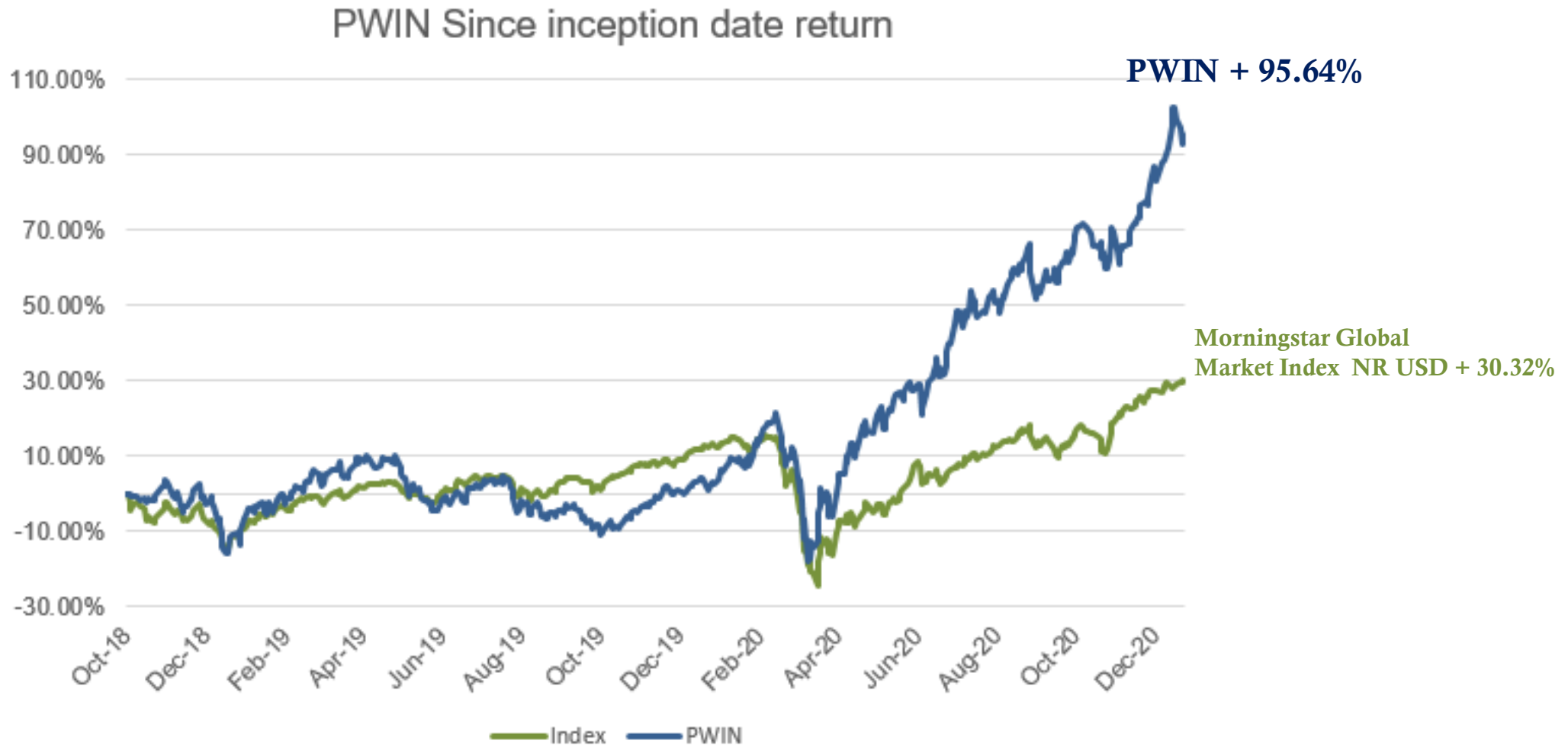


PWIN Update

ข่าวสารการลงทุนและสัดส่วนการลงทุน

มกราคม 2021

ผลตอบแทนของกองทุน PWIN ตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุน



ตั้งแต่วันที่ 8 ตุลาคม 2018 (วันจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 30 ธันวาคม 2020

ข่าวสารการลงทุน

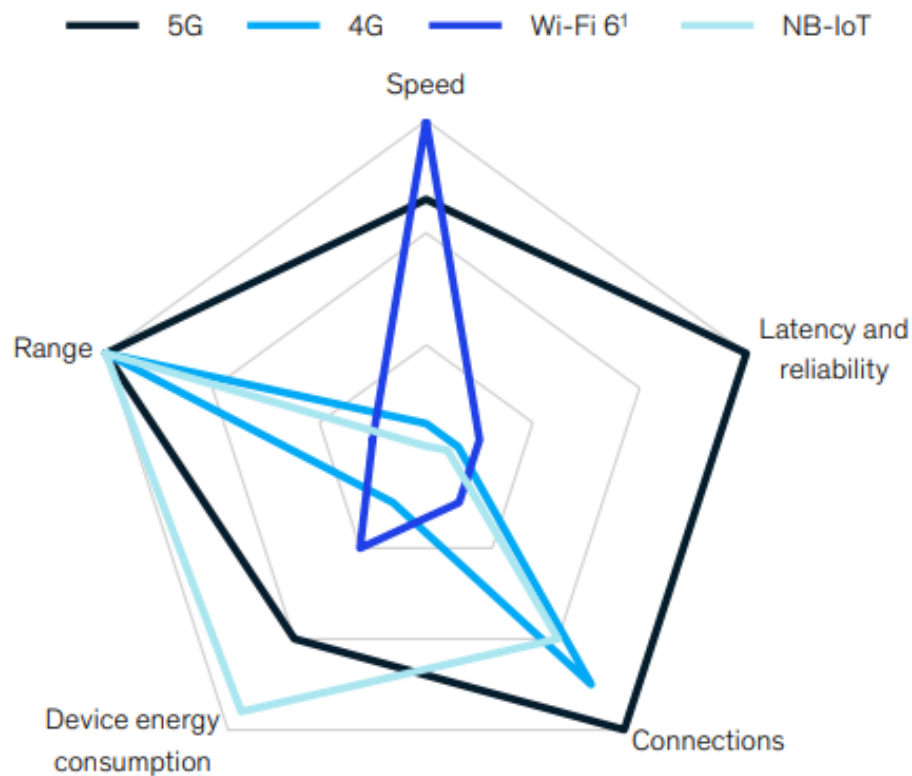
ข่าวสารการลงทุนนี้ สำหรับกองทุน PWIN และ PWINRMF

เทรนด์การลงทุนที่น่าสนใจในปี 2021

- ❖ เทรนด์หลายอย่างถูกรวมเข้ากับธุรกิจและชีวิตประจำวันของเรามากขึ้น เช่น ช่วงสถานการณ์ COVID-19 เมื่อปีที่แล้ว ได้ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นทั่วโลก อย่างไรก็ตามมีบางธุรกิจที่ยังสามารถเติบโตได้ท่ามกลางการแพร่ระบาด เราเรียกสิ่งเหล่านี้ว่าเป็นแนวโน้มแห่งอนาคต ซึ่งแนวโน้มแห่งอนาคตดังกล่าวที่ควรให้ความสำคัญในปีนี้ได้แก่ **นวัตกรรมดิจิทัล, พลังงานแห่งอนาคต, สังคมผู้สูงอายุ และการเติบโตของประเทศในภูมิภาคเอเชีย**
 - ❖ **นวัตกรรมดิจิทัล** มุ่งเน้นไปที่การที่นวัตกรรมดิจิทัลได้เปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภคอย่างถาวร และการเปลี่ยนแปลงของธุรกิจและอุตสาหกรรมที่กำลังพัฒนา
 - ❖ **พลังงานในอนาคต** คือการนำพลังงานทางเลือกและแหล่งพลังงานหมุนเวียนมาใช้ร่วมกับนวัตกรรมทางเทคโนโลยีที่มีประสิทธิภาพดีขึ้น ซึ่งพลังงานสะอาดจะไม่จำเป็นต้องพึ่งพาเงินสนับสนุนอีกต่อไป แต่จะเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพซึ่งได้รับการสนับสนุนอย่างเต็มที่จากกฎระเบียบของรัฐบาลหลายประเทศทั่วโลก
 - ❖ **สังคมผู้สูงอายุ** โลกกำลังก้าวสู่สังคมผู้สูงอายุ จึงเพิ่มโอกาสในด้านการแพทย์ทางไกล นวัตกรรมด้านการดูแลสุขภาพ รวมถึงการรักษาด้วยจีโนมและเทคโนโลยีชีวภาพ
 - ❖ **การเติบโตของประเทศในภูมิภาคเอเชีย** ประเทศในฝั่งเอเชียมีบทบาทสำคัญมากขึ้นในเศรษฐกิจโลก ในอีกไม่กี่ทศวรรษข้างหน้าเรามีโอกาสจะได้เห็นการเปลี่ยนแปลงอำนาจทางเศรษฐกิจอย่างชัดเจนจากตะวันตกไปสู่ตะวันออก ซึ่งนำโดยประเทศจีน
- เราคาดหวังว่าแนวโน้มเหล่านี้จะคงอยู่อย่างน้อยห้าถึงสิบปี และเป็นหนึ่งในตัวขับเคลื่อนกลยุทธ์การลงทุนตลอดทั้งปี

Digitization: เทคโนโลยี 5G

- ❖ แม้ว่านวัตกรรมดิจิทัลอาจปรากฏในหลายรูปแบบ เช่น ปัญญาประดิษฐ์(AI) ความปลอดภัยทางไซเบอร์ และฟินเทค แต่ประเด็นหลักของเราในวันนี้คือ เทคโนโลยี 5G เนื่องจากการเปิดตัวเต็มรูปแบบจะเริ่มในปี 2021 และเมื่อเทียบกับเทคโนโลยีไร้สายที่มีอยู่แล้ว เทคโนโลยี 5G มีจุดเด่นถึง 5 ด้านดังที่แสดงในกราฟด้านล่าง



ความเร็ว: 1-10 Gb / วินาที เร็วกว่า LTE ถึง 100 เท่า

การเชื่อมต่อ: สามารถรองรับอุปกรณ์เชื่อมต่อมากกว่า ระบบ 4G ถึง 100 เท่า โดยรองรับอุปกรณ์การเชื่อมต่อได้ 1 ล้านเครื่อง / ตารางกิโลเมตร

การใช้พลังงาน: การใช้พลังงานลดลง 90%

ประสิทธิภาพและความแม่นยำ: ลดเวลาการส่งผ่านข้อมูลจากเดิมที่ 0.02 วินาที เป็น < 0.001 วินาที และมีความแม่นยำสูงถึง 99.999%

Digitization: เทคโนโลยี 5G (ต่อ)

❖ ธุรกิจที่ได้รับผลประโยชน์จากการใช้เทคโนโลยี 5G

❖ บริษัทที่ได้รับประโยชน์โดยตรง คือ ผู้ให้บริการเครือข่าย เนื่องจากพวกเขาจะสามารถยกระดับการใช้งานของลูกค้าได้อย่างมาก นอกจากนี้ยังมีอุตสาหกรรมค้าปลีก และ e-commerce ซึ่งได้รับการพิสูจน์แล้วว่าเปลี่ยนพฤติกรรมการใช้จ่ายของเราอย่างถาวร และรวมถึงธุรกิจฟินเทคและธุรกิจที่ใช้อินเทอร์เน็ตอื่น ๆ

❖ Value chain ของ Semiconductor กำลังได้รับประโยชน์จากการแก้ปัญหาความคาดเคลื่อน/ความล่าช้าในกระบวนการผลิต

นวัตกรรมที่อาจจะเกิดขึ้นจากเทคโนโลยี 5G:

- ❖ Smart city : กล้องวงจรปิด HD สำหรับการจัดการด้านจราจรและความปลอดภัย
- ❖ Smart Security: การรักษาความปลอดภัยและบริการเมื่อเกิดเหตุการณ์ฉุกเฉิน
- ❖ Connected Health : บริการด้านการแพทย์แบบทางไกล รวมถึงการผ่าตัดทางไกล



Source: <https://www.cbinsights.com/research/5g-technology-disrupting-industries/#:~:text=Manufacturing,%2C%20augmented%20reality%2C%20and%20IoT.>
<https://www.mckinsey.com/~media/mckinsey/industries/advanced%20electronics/our%20insights/the%205g%20era%20new%20horizons%20for%20advanced%20electronics%20and%20industrial%20companies/the-5g-era-new-horizons-for-advanced-electronics-and-industrial-companies.pdf>

การเติบโตของประเทศในภูมิภาคเอเชีย

- ❖ ปี 2020 พิสูจน์ให้เห็นแล้วว่าประเทศฝั่งเอเชียมีการเติบโตอย่างชัดเจน โดยเฉพาะประเทศจีน โดยความสามารถของประเทศในเอเชียในการจัดการการแพร่ระบาดของ Covid-19 นั้นทำได้ดีกว่าหลายประเทศ รวมถึงสหรัฐอเมริกาและสหราชอาณาจักร ด้วยการนำเทคโนโลยีที่หลากหลายในการจัดการการระบาดของโรค (โดยได้รับความช่วยเหลือจากการควบคุมของรัฐบาลที่เข้มงวด) หลายประเทศในภูมิภาคนี้รายงานจำนวนผู้ป่วย Covid-19 ที่ลดลงและมีอัตราการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่รวดเร็วอีกด้วย
- ❖ ประเทศจีนเป็นประเทศเดียวที่ IMF คาดการณ์ว่าจะมีการเติบโตของ GDP เป็นบวกในปี 2021 โดย IMF คาดว่าจะมีอัตราการเติบโตที่ 7.9% ในขณะที่ประเทศอื่น ๆ ยังคงอยู่ในภาวะหยุดชะงัก

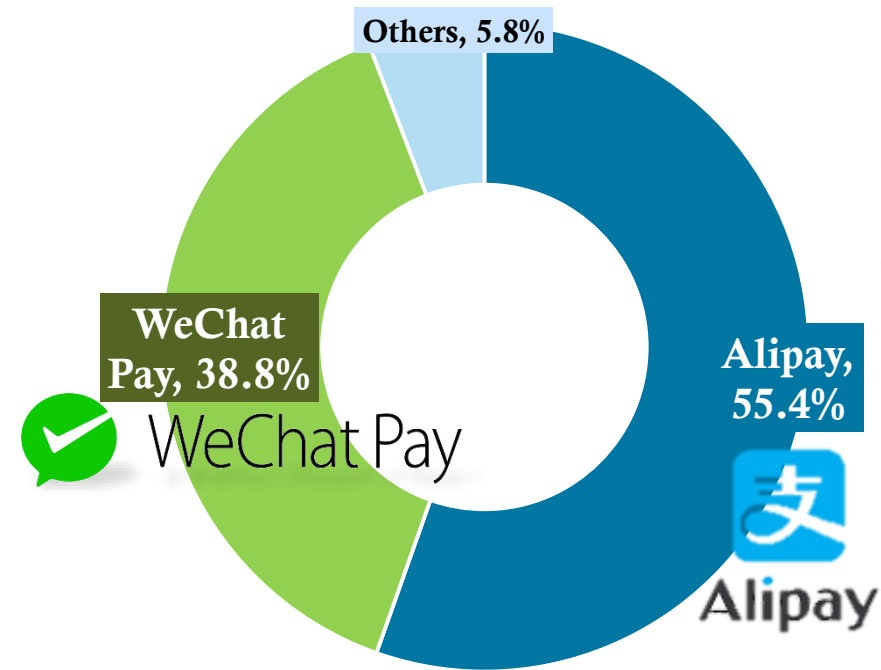
เอเชียเป็นที่ตั้งของเขตการค้าเสรีที่ใหญ่ที่สุดในโลก นั่นคือ Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP) โดยจะเป็นรากฐานของการเติบโตทางเศรษฐกิจของภูมิภาค

เราคาดว่าอำนาจทางเศรษฐกิจจะย้ายมาในเอเชียในช่วงหลายทศวรรษข้างหน้า นวัตกรรมของจีนได้พิสูจน์แล้วว่าประสบความสำเร็จในหลาย ๆ ด้าน รวมถึงการชำระเงินแบบดิจิทัล อีคอมเมิร์ซและการผลิตพลังงานหมุนเวียน เมื่อความตึงเครียดทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐอเมริกามีแนวโน้มที่จะผ่อนคลายลงในสมัยของคุณ Biden ตัวเลขการค้าของจีนจากนี้จะมีแนวโน้มที่จะเติบโตมากขึ้น

การเติบโตของประเทศในภูมิภาคเอเชีย (ต่อ)

❖ ประเด็นที่น่าสนใจ: อุตสาหกรรมเทคโนโลยีของจีน – **Alibaba** และ **Tencent** เผชิญแรงกดดันที่เพิ่มขึ้นจากรัฐบาลประเทศจีน

- ทางกรจีนเริ่มการสอบสวนเกี่ยวกับเรื่องการทำการค้าที่ผูกขาดของ **Alibaba Group Holdings Ltd.** และ **Ant Group Co.**
- การเสนอขายหุ้นของ **Ant Group** ถูกระงับเมื่อเดือนพฤศจิกายนที่ผ่านมา
- **Alipay** โดย **Alibaba** และ **WeChat Pay** ของ **Tencent** มีสัดส่วนรวมกันมากกว่า 94.2% ของกลุ่มผู้ให้บริการธุรกรรมบนมือถือ ซึ่งอาจทำให้มีการเผชิญกับการตรวจสอบเรื่องกฎหมายป้องกันการผูกขาด
 - ❖ การวิเคราะห์ของเรา: เราเห็นว่าเหตุการณ์นี้อาจเป็นโอกาสสำหรับบริษัทคู่แข่งรายอื่นในการเติบโตและแข่งขันอย่างเป็นธรรม ซึ่งทำให้เกิดประโยชน์ในระยะยาวต่อผู้บริโภครวมถึงอุตสาหกรรมในภาพรวม ทั้งนี้รัฐบาลจีนจะไม่ปิดกั้นอุตสาหกรรมนี้ แต่จะระวังเรื่องการผูกขาดที่มีอำนาจมากเกินไป

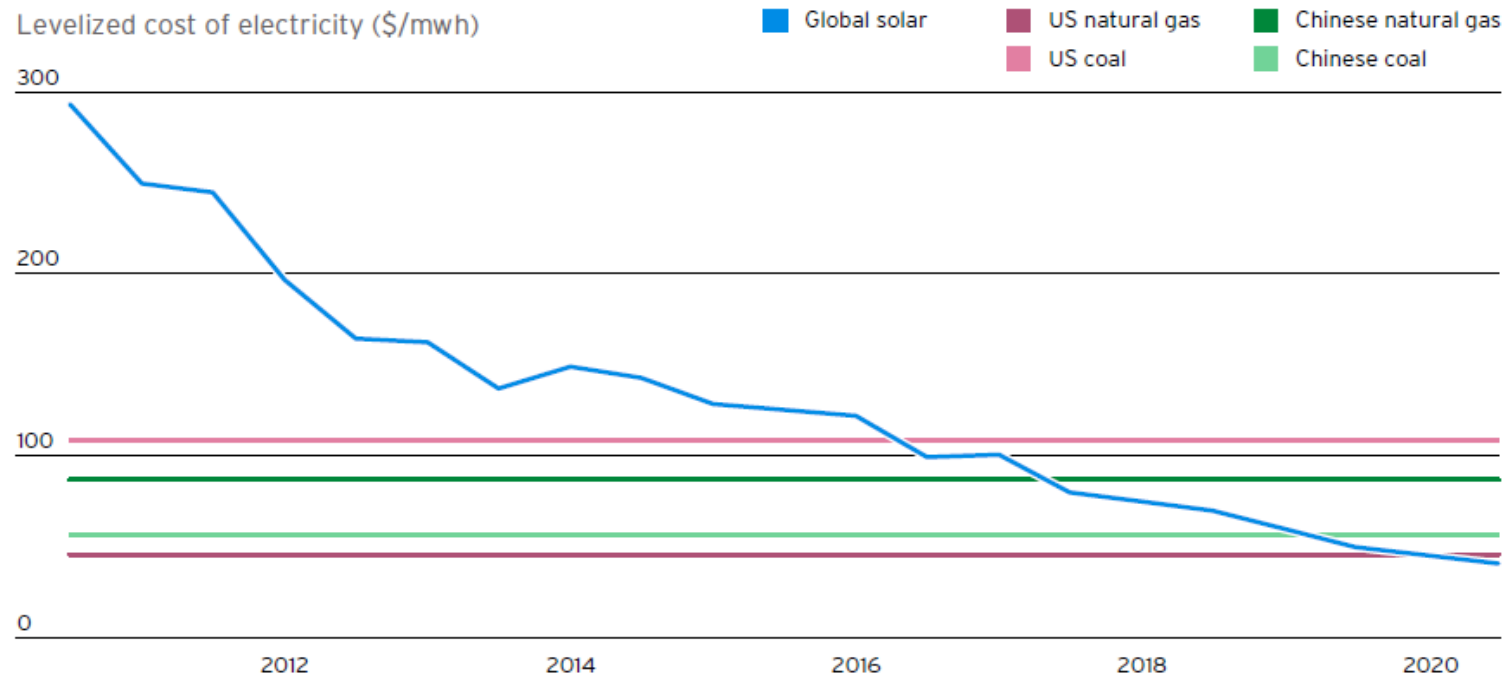


อายุขัยยืนยาวขึ้นและสังคมผู้สูงวัย

- ❖ ทั่วโลกมีประชากรที่มีอายุมากกว่า 65 ปีเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในปี 2019 โดยประชากรทั่วโลกที่มีอายุมากกว่า 65 ปีอยู่ที่ 703 ล้านคน และคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 1.5 พันล้านคนภายในปี 2050
- ❖ ภาคสาธารณสุขได้รับทั้งโอกาสและความท้าทายจากสังคมผู้สูงวัย อย่างไรก็ตามเรามองว่านี่เป็นโอกาสที่ดีสำหรับบริษัทนวัตกรรมต่างๆ โดยเฉพาะภาคธุรกิจเทคโนโลยีชีวภาพ
 - ❖ ยาที่ผลิตมาเพื่อเฉพาะบุคคล เพิ่มโอกาสในการรักษาโรคที่ยังไม่สามารถรักษาได้ เช่น มะเร็ง ซึ่งเป็นสาเหตุการเสียชีวิตอันดับสองทั่วโลก การนำเทคโนโลยีการหาลำดับจีโนมมาใช้ จากวัคซีน Covid-19 mRNA เปิดโอกาสสู่การวิจัยและการนำเทคโนโลยีชีวภาพมาใช้มากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อต้นทุนในการจัดลำดับจีโนมลดลงอย่างรวดเร็วจากเทคโนโลยีใหม่
 - ❖ ในด้านการรักษา เทคโนโลยีที่ดีขึ้นยังสามารถเปลี่ยนแปลงวิธีการรักษาได้ เทคโนโลยีการจัดลำดับจีโนมช่วยให้เราสามารถรักษาการกลายพันธุ์ของโรคได้โดยตรง โดยมีผลข้างเคียงน้อยกว่าด้วยต้นทุนที่ต่ำกว่าการรักษาแบบดั้งเดิม
 - ❖ การแพทย์ทางไกลยังเป็นด้านที่มีศักยภาพในการเติบโตอย่างมาก โดยเฉพาะในสังคมผู้สูงอายุ เนื่องจากผู้สูงอายุมักมีอุปสรรคในการเดินทางไปพบแพทย์และต้องการการวินิจฉัยทางการแพทย์และการรักษามากขึ้น ซึ่งปัญหาเหล่านี้สามารถแก้ไขได้ด้วยการรักษาผ่านการแพทย์ทางไกล

พลังงานแห่งอนาคต

- ❖ โลกกำลังก้าวไปสู่อนาคตที่ยั่งยืนมากขึ้น ด้วยการใช้พลังงานสะอาดและลดการใช้เชื้อเพลิงฟอสซิล จากรายงานของ **Climate Council** รัฐบาลของประเทศต่างๆ ได้ตั้งเป้าหมายเพิ่มการใช้พลังงานหมุนเวียน ตัวอย่างเช่น เดนมาร์กตั้งเป้าที่จะปลอดเชื้อเพลิงฟอสซิล 100% ภายในปี 2050, จีนจะผลิตไฟฟ้า 35% จากพลังงานหมุนเวียนภายในปี 2030 และเยอรมนีตั้งเป้าที่ 65% ภายในปี 2050
- ❖ ซึ่งเป็นครั้งแรกที่พลังงานหมุนเวียนสามารถเป็นแหล่งพลังงานที่ราคาถูกลงที่สุด



Note: Fossil fuel energy prices are depicted at their 2020 levelized cost for clarity. Source: Bloomberg as of 28 Oct 2020.

Source: <https://www.climatecouncil.org.au/11-countries-leading-the-charge-on-renewable-energy/>

พลังงานแห่งอนาคต (ต่อ)

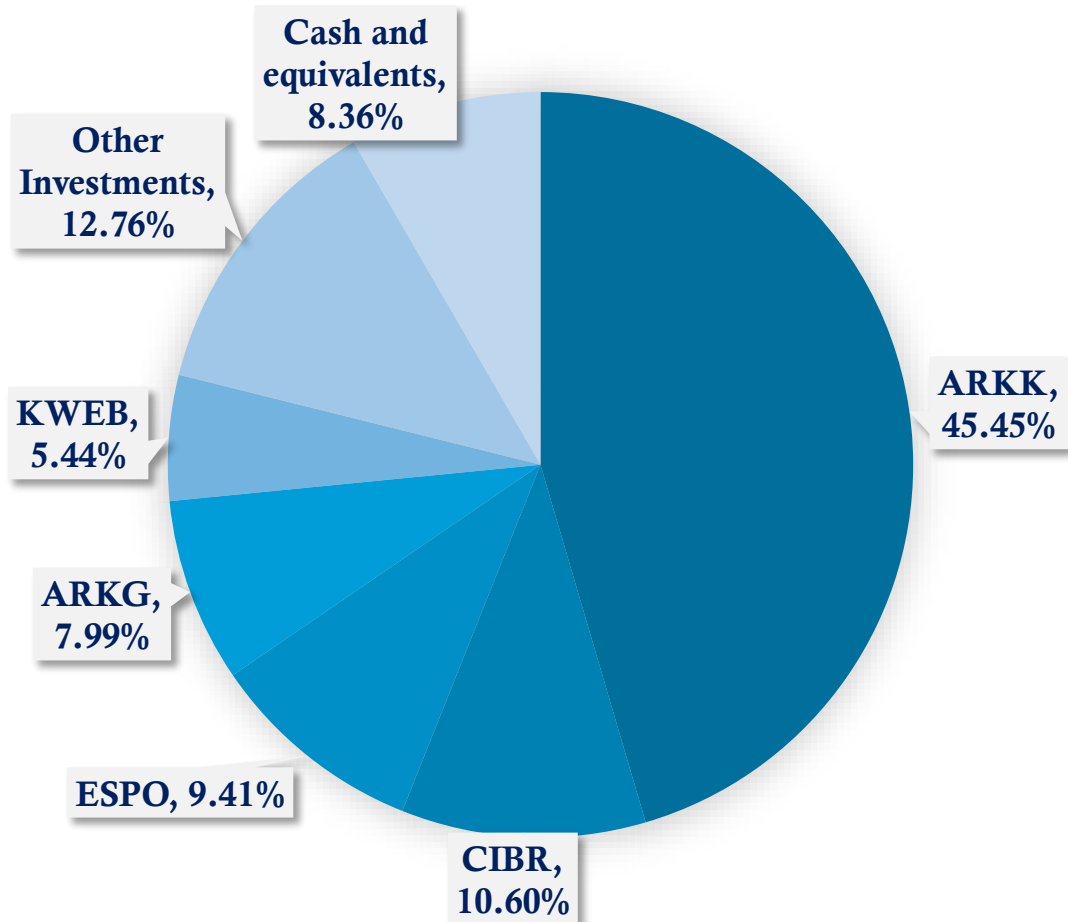
- ❖ ผู้ที่จะได้ประโยชน์และเสียผลประโยชน์
- ❖ ผู้ที่จะได้รับผลประโยชน์ที่ชัดเจน คือ ผู้ที่เกี่ยวข้องกับพลังงานหมุนเวียน ตัวอย่างเช่น ผู้ให้บริการด้านพลังงานทดแทน อุปกรณ์กักเก็บพลังงาน การส่งพลังงาน สาธารณูปโภคและเชื้อเพลิงทางเลือก นอกจากนี้ผู้บริโภคก็ได้รับประโยชน์ โดยเฉพาะพื้นที่ชนบทที่ก่อนหน้านี้ไม่ได้เชื่อมต่อกับโครงข่ายไฟฟ้า
- ❖ ผู้ที่เสียผลประโยชน์หลัก คือ ธุรกิจดั้งเดิมในอุตสาหกรรมเชื้อเพลิงฟอสซิล รวมถึงผู้ผลิตรถยนต์แบบดั้งเดิมที่พึ่งพาเทคโนโลยีรุ่นเก่า โดยความเสี่ยงจะขึ้นอยู่กับกฎระเบียบรวมถึงนโยบายของคุณ Biden ในสหรัฐอเมริกา
- ❖ ข้อมูลจากภาคการขนส่งแสดงให้เห็นถึงอนาคตของวิถียานยนต์ไฟฟ้า ในปี 2020 ยอดขายรถยนต์ไฟฟ้า (EV) เพิ่มขึ้น 162% จากปี 2019 โดย Tesla ซึ่งเป็นผู้นำตลาด EVs เป็นผู้ได้รับผลประโยชน์ที่ชัดเจน นอกจาก Tesla แล้วยังมี NIO และ BYD เป็นตัวอย่างของผู้นำตลาดในประเทศจีน

กรณีศึกษา: ตลาดรถยนต์ไฟฟ้าของจีน

- ❖ จากข้อมูลของ China Association of Automobile Manufacturers (CAAM) ในปี 2020 ยอดขายรถยนต์พลังงานไฟฟ้าของจีนสูงถึง 1.3 ล้านคัน ซึ่งคิดเป็นครึ่งหนึ่งของจำนวนรถยนต์พลังงานไฟฟ้าที่ขายทั่วโลก
- ❖ กระทรวงอุตสาหกรรมและเทคโนโลยีสารสนเทศของจีน คาดว่ารถยนต์พลังงานแบบใหม่จะมีสัดส่วน 20-25% ของยอดขายรถยนต์ภายในปี 2025

Top Holdings

PWIN/PWINRMF Top holdings



Name	Weight
TESLA INC	4.85
ROKU INC	3.08
CRISPR THERAPEUTICS AG	3.03
TELADOC HEALTH INC	2.40
SQUARE INC - A	2.36
INVITAE CORP	2.19
PURE STORAGE INC - CLASS A	1.44
EDITAS MEDICINE INC	1.43
ZILLOW GROUP INC - C	1.35
TWIST BIOSCIENCE CORP	1.35
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	1.32