

Monthly Update

ข่าวสารการลงทุนและสัดส่วนการลงทุน

กรกฎาคม 2021

ข่าวสารการลงทุน

ข่าวสารการลงทุนนี้ สำหรับกองทุน **PWIN, PWINRMF** และ **P-CGREEN**

PWIN Updates

US Infrastructure Plan และโอกาสการลงทุน

คุณ Joe Biden มีแผนที่จะพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของสหรัฐฯ สนับสนุนพลังงานสะอาด และกระตุ้นการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ผ่านโครงการ **infrastructure plan** โดยล่าสุดได้มีการวางแผนใช้งบประมาณกว่า 5.79 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเป็นจำนวนเงินที่มากที่สุดในระยะเวลา กว่า 10 ปีที่ผ่านมา







แผนกระตุ้นเศรษฐกิจสามารถแบ่งออกเป็น 2 ส่วนหลักดังนี้

- **3.12 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ** สำหรับการพัฒนาระบบขนส่ง/การคมนาคม เช่น ถนน สะพาน ขนส่งสาธารณะ รถไฟ ท่าเรือ สนามบิน เป็นต้น ในส่วนนี้ยังรวมถึง โครงสร้างพื้นฐานของระบบยานยนต์ไฟฟ้า และมีการคำนึงถึงการลดมลพิษทางอากาศ และการลดก๊าซเรือนกระจกอีกด้วย
- **2.66 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ** สำหรับโครงสร้างพื้นฐานประเภทอื่นๆ เช่น ระบบชลประทาน เครือข่ายอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง และ โครงข่ายไฟฟ้า เป็นต้น

เราเชื่อว่าการลงทุนในกองทุน **PWIN** อย่าง โครงสร้างพื้นฐานทางเทคโนโลยี (เช่น ศูนย์จัดเก็บข้อมูล **data center**, เครือข่ายอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง) อุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้า และ ผู้ผลิตเซมิคอนดักเตอร์ จะได้รับประโยชน์อย่างมากจากแผนกระตุ้นเศรษฐกิจนี้

PWIN Updates

ตัวอย่างแผนการพัฒนา ของ Infrastructure Plan

- พัฒนาระบบขนส่ง/การคมนาคม โดยปรับปรุงและเพิ่มปริมาณเครือข่ายการให้บริการ ควบคู่ไปกับการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก 
- สร้างระบบนิเวศที่มีประสิทธิภาพสำหรับยานยนต์ไฟฟ้า เช่น การสร้างสถานีชาร์จแบตเตอรี่เพิ่มเติม โดยมีเป้าหมายที่ 500,000 แห่ง 
- ปรับปรุงคุณภาพน้ำสำหรับอุปโภคบริโภค แก่ประชาชน โดยเฉพาะสำหรับโรงเรียน และศูนย์ดูแลเด็ก 
- พัฒนาคุณภาพเครือข่ายอินเทอร์เน็ต ให้มีความรวดเร็ว มีเสถียรภาพ และคำนึงถึงการลดต้นทุนการให้บริการ 
- สร้างระบบโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงาน เช่น โครงข่ายสายส่งไฟฟ้าสำหรับไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน และแต่งตั้งหน่วยงานในการกำกับดูแลการพัฒนาเหล่านี้ 
- แก้ไขปัญหามลภาวะ และสนับสนุนธุรกิจที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม 

PWIN Updates

รายละเอียดงบประมาณของ Infrastructure Plan

<u>Transportation</u>	<u>\$312</u>	<u>Other Infrastructure</u>	<u>\$266</u>
Roads, bridges, major projects	\$109	Water infrastructure	\$55
Safety	\$11	Broadband infrastructure	\$65
Public transit	\$49	Environmental remediation	\$21
Passenger and Freight Rail	\$66	Power infrastructure incl. grid authority	\$73
EV infrastructure	\$7.5	Western Water Storage	\$5
Electric buses / transit	\$7.5	Resilience	\$47
Reconnecting communities	\$1		
Airports	\$25		
Ports & Waterways	\$16		
Infrastructure Financing	\$20		

PWIN Updates

การกลับมา และปัจจัยสนับสนุนของหุ้นเทคโนโลยี

ในขณะนี้หุ้นที่มีมูลค่าหลักทรัพย์สูงสุด 5 อันดับ ได้แก่ **Apple, Microsoft, Amazon, Saudi Aramco** และ **Alphabet** ตามลำดับ

เห็นได้ชัดว่า 4 ใน 5 บริษัทเหล่านี้เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี แสดงให้เห็นว่าอุตสาหกรรมนี้มีศักยภาพในการเติบโต และ มีความน่าสนใจ



Apple



Microsoft

amazon

أرامكو السعودية
Saudi Aramco



Alphabet



Microsoft



Azure

- เมื่อไม่นานมานี้บริษัท **Microsoft** ได้มีมูลค่าหลักทรัพย์แต่ละระดับ 2 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ (มากกว่า GDP ของประเทศไทย ถึง 4 เท่า)
- โดยปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากธุรกิจ **cloud computing** ของบริษัทที่ชื่อว่า **Azure** โดยธุรกิจคลาวด์นี้มีบทบาทในชีวิตประจำวันของผู้บริโภคอย่างมาก และกำลังเป็นธุรกิจที่กำลังเติบโตอย่างรวดเร็ว
- **Microsoft** ยังวางแผนที่จะเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ชื่อว่า **Cloud PC** ในเดือน ก.ค.2021 นี้ โดยผลิตภัณฑ์นี้จะทำให้ผู้ใช้งานสามารถเข้าถึงคอมพิวเตอร์ และ ระบบ **Office 365** ได้จากระยะไกล (**remote**) ผ่านแพลตฟอร์มของ **Azure**

PWIN Updates

กฎหมายป้องกันการผูกขาด และผลกระทบต่อหุ้นเทคโนโลยี

สำหรับประเด็นเรื่องกฎหมายป้องกันการผูกขาดในหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ เรามองว่าบริษัทที่สามารถปรับตัวได้จะมีโอกาสพัฒนาและอยู่รอดต่อไป โดยปัจจัยหลักที่ทำให้บริษัทสามารถปรับตัวในสถานการณ์เหล่านี้ คือ

1. ความได้เปรียบทางการแข่งขัน
2. ระดับของอุปสรรคในการเข้าสู่อุตสาหกรรม
3. การพึ่งพา และ ความพึงพอใจต่อสินค้า/บริการของผู้บริโภค

บริษัทส่วนใหญ่ในกองทุน PWIN เช่น Apple, Microsoft, Tesla และ Nvidia ล้วนเป็นบริษัทที่มีนวัตกรรมที่ทำให้มีจุดเด่น และเป็นผู้นำตลาด รวมถึงสามารถสร้างความพึงพอใจให้กับผู้บริโภค

ทั้ง 3 ปัจจัยนี้จะทำให้บริษัทสามารถปรับตัวและอยู่รอดได้ในระยะยาว แม้ว่าในระยะสั้นจะมีความไม่แน่นอนจากกฎระเบียบ หรือ ข้อบังคับอยู่ก็ตาม

P-CGREEN Updates

การครบรอบ 100ปี ของพรรคคอมมิวนิสต์จีน



100th Anniversary

เมื่อวันที่ 1 ก.ค. ที่ผ่านมา พรรคคอมมิวนิสต์จีนได้จัดงานครบรอบ 100ปี ของพรรคที่จัตุรัสเทียนอันเหมิน โดยมีชาวจีนเข้าร่วมงานมากกว่า 70,000 คน
ปรน.สี จิ้นผิง ได้กล่าวสุนทรพจน์เน้นย้ำ ถึงเรื่องราวและความสำเร็จของพรรคคอมมิวนิสต์ รวมถึงประกาศจุดยืนของประเทศจีนต่อประชาคมโลก

ตัวอย่าง หัวข้อสุนทรพจน์

- ความสำคัญของพรรคคอมมิวนิสต์ต่อการพัฒนาของประเทศจีน
- ความสำเร็จของพรรคฯในการกำจัดความยากจน
- เป้าหมายในทศวรรษถัดไป เช่น สนับสนุนความมั่นคงของประเทศ, การฟื้นฟูประเทศ และ พลังงานสะอาด เป็นต้น
- จุดยืนของประเทศจีนต่อประชาคมโลก และการป้องกันประเทศจากการคุกคามต่างๆ

สำหรับกองทุน P-CGREEN เราได้มีการลงทุน ที่สอดคล้องไปกับเป้าหมายของรัฐบาลจีน

โดยโครงสร้างพื้นฐานของพลังงานสะอาด และ ระบบนิเวศน์ของยานยนต์ไฟฟ้านั้น เป็นเป้าหมายระยะยาวที่สำคัญของรัฐบาล

P-CGREEN Updates

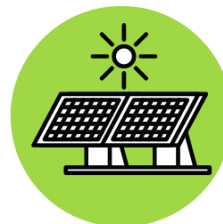
การควบคุมการค้า กับเขตปกครองซินเจียง ของสหรัฐ

ในวันที่ 23 มิ.ย. ที่ผ่านมา สหรัฐฯได้ประกาศห้ามการนำเข้า,ส่งออกสินค้าที่เกี่ยวข้องกับแผงโซลาร์จากบริษัทบางแห่งของจีน โดยอ้างว่าบริษัทเหล่านั้นมีส่วนเกี่ยวข้องกับการบังคับใช้แรงงานในซินเจียง

แม้ว่าการแบนนี้ดูเหมือนจะส่งผลกระทบต่อธุรกิจโซลาร์เซลล์ของจีน แต่เรามองว่าเป็นโอกาสดีสำหรับกองทุน **P-CGREEN** เนื่องจาก

- 1) เราไม่มีการลงทุนในบริษัทที่โดนกีดกันเหล่านั้น
- 2) บริษัทที่เราลงทุนอยู่ได้รับอานิสงค์จากความต้องการที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทคู่แข่งถูกแบนจากทางสหรัฐ

ในปัจจุบัน จีนมีส่วนแบ่งการตลาดกว่า 70% ของผู้ผลิตชิ้นส่วนโซลาร์เซลล์ทั่วโลก



P-CGREEN Updates

ปัจจัยขับเคลื่อนสำหรับธุรกิจโซลาร์เซลล์

ในวันที่ 23 มิ.ย. ที่ผ่านมา นอกจากการประกาศจากทางสหรัฐฯแล้ว ในจีนเอง **National Energy Administration (NEA)** ได้ประกาศแผนการเพิ่มการติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์บนอาคาร เพื่อเป็นการเพิ่มการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน โดยการประกาศนี้เป็นปัจจัยบวกต่อธุรกิจทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

โดยมีเป้าหมายการติดตั้ง แบ่งแยกตามประเภทอาคาร ดังนี้:

- ไม่น้อยกว่า **50%** สำหรับอาคารของภาครัฐบาล
- ไม่น้อยกว่า **40%** สำหรับอาคารสาธารณะ เช่น โรงเรียน โรงพยาบาล
- ไม่น้อยกว่า **30%** สำหรับโรงงานอุตสาหกรรม
- ไม่น้อยกว่า **20%** สำหรับอาคารในเขตชนบท

โดยแผนการนี้มีหลักการคือ “ติดตั้งให้มากที่สุดเท่าที่จะทำได้” และ มีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนเป้าหมายความเป็นกลางทางคาร์บอนของจีนในระยะยาว



หุ้นในกองทุน P-CGREEN เช่น Xinyi Solar และ LONGi นั้นได้รับประโยชน์จากการสนับสนุนอย่างชัดเจน และการที่บริษัทเหล่านี้มีการผูกขาดในตลาด ทำให้เราเชื่อว่าจะสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีได้ในอนาคต

P-CGREEN Updates

ยานยนต์ไฟฟ้า และแบตเตอรี่



CATL ผู้ผลิตแบตเตอรี่สำหรับ EV รายใหญ่ที่สุดในโลก ด้วยส่วนแบ่งการตลาดทั่วโลกที่ 32.5% ล่าสุดได้ประกาศทำการต่ออายุสัญญาการเป็นผู้ผลิตแบตเตอรี่ให้กับ Tesla จนถึงสิ้นปี 2025 โดยบริษัทจะเป็นผู้ผลิตแบตเตอรี่รายหลักให้กับ Tesla โมเดล 3 ที่วางจำหน่ายในจีน

บริษัทพาร์ตเนอร์จีนของ Kraneshare อย่าง CICC มองว่าการต่ออายุสัญญาในครั้งนี้ส่งผลบวกต่อ CATL หลายประการ เช่น

- ✓ กระชับความสัมพันธ์ระยะยาวระหว่างสองบริษัท
- ✓ เน้นย้ำ จุดยืนของ CATL ในการเป็นผู้ผลิตแบตเตอรี่ชั้นนำระดับโลก
- ✓ โอกาสในการเพิ่มยอดขายของ CATL และ รองรับความต้องการที่เพิ่มขึ้นในอนาคต

CATL มีรายได้อยู่ที่ 7.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในปี 2020 (+9.9% จากปีก่อน) และมียอดขายจากแบตเตอรี่ลิเทียมไอออนเพิ่มขึ้นจากปีก่อนกว่า 14.36%

P-CGREEN Updates

ยานยนต์ไฟฟ้า และแบตเตอรี่ (ต่อ)

ปัจจัยสนับสนุนที่ทำให้จีนเป็นประเทศที่มีการใช้ EV เป็นลำดับต้นๆ



1) สัดส่วนประชากรชนชั้นกลางในเมือง มีระดับสูง



2) มีระบบนิเวศน์ของยานยนต์ไฟฟ้าที่ใหญ่ที่สุดในโลก
เช่น จำนวนสถานีชาร์จไฟ มากกว่า **800,000** แห่ง



3) การสนับสนุนจากรัฐบาลอย่างชัดเจน เช่น การให้เงินอุดหนุน

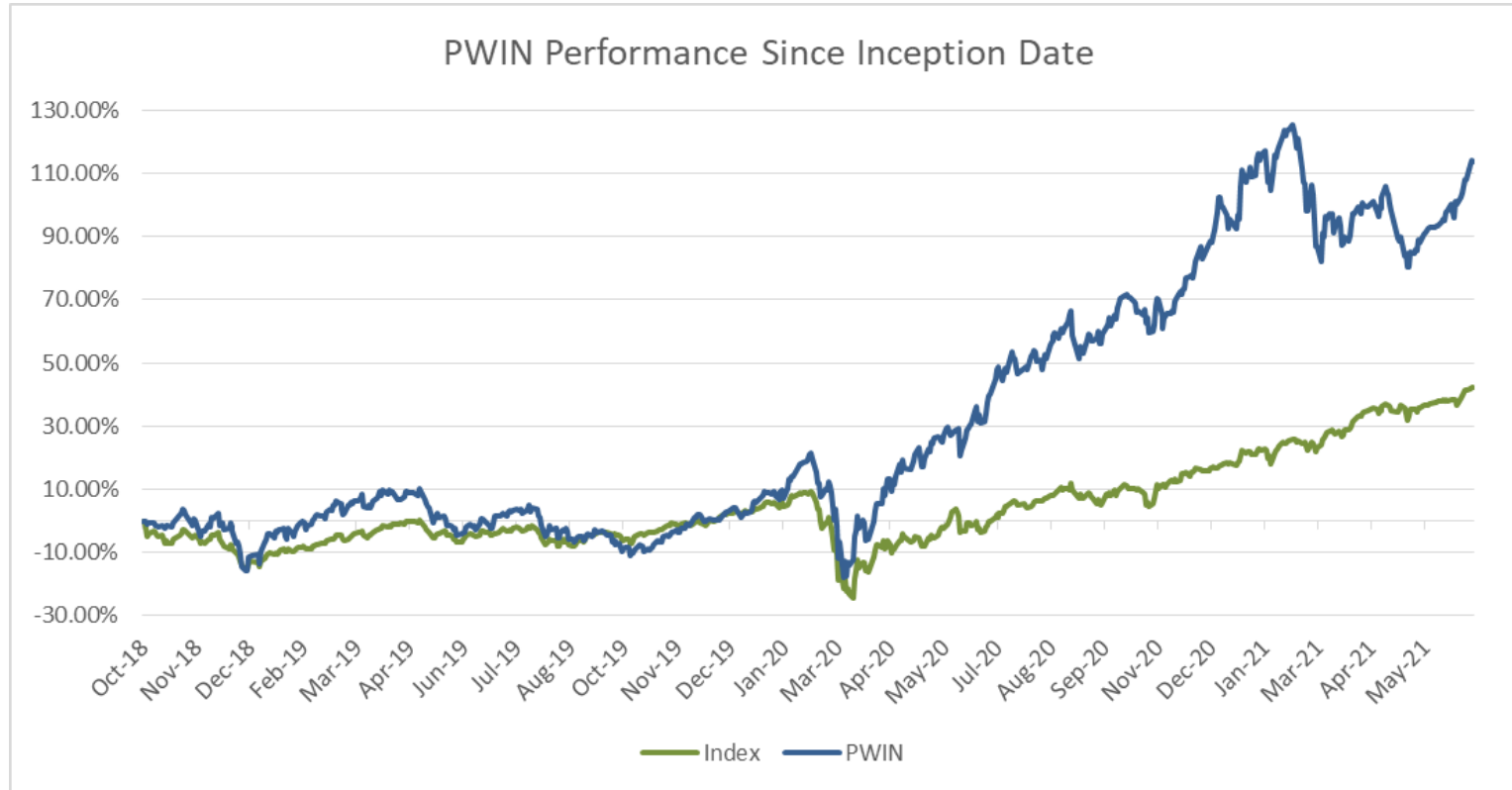


4) ต้นทุนเฉลี่ยในการซื้อที่ต่ำที่สุดในโลก

กองทุน P-CGREEN ถือเป็นทางเลือกที่น่าสนใจสำหรับนักลงทุนที่ต้องการลงทุนระยะยาวในจีน เนื่องจาก กองทุนมีการลงทุนที่สอดคล้องไปกับนโยบายและเป้าหมายระยะยาวของรัฐบาลจีน และ บริษัทที่ลงทุนมีการอำนาจการผูกขาดในธุรกิจ ทั้งในและต่างประเทศ

ผลการดำเนินงาน และ สัดส่วนการลงทุน

PWIN's performance since inception date



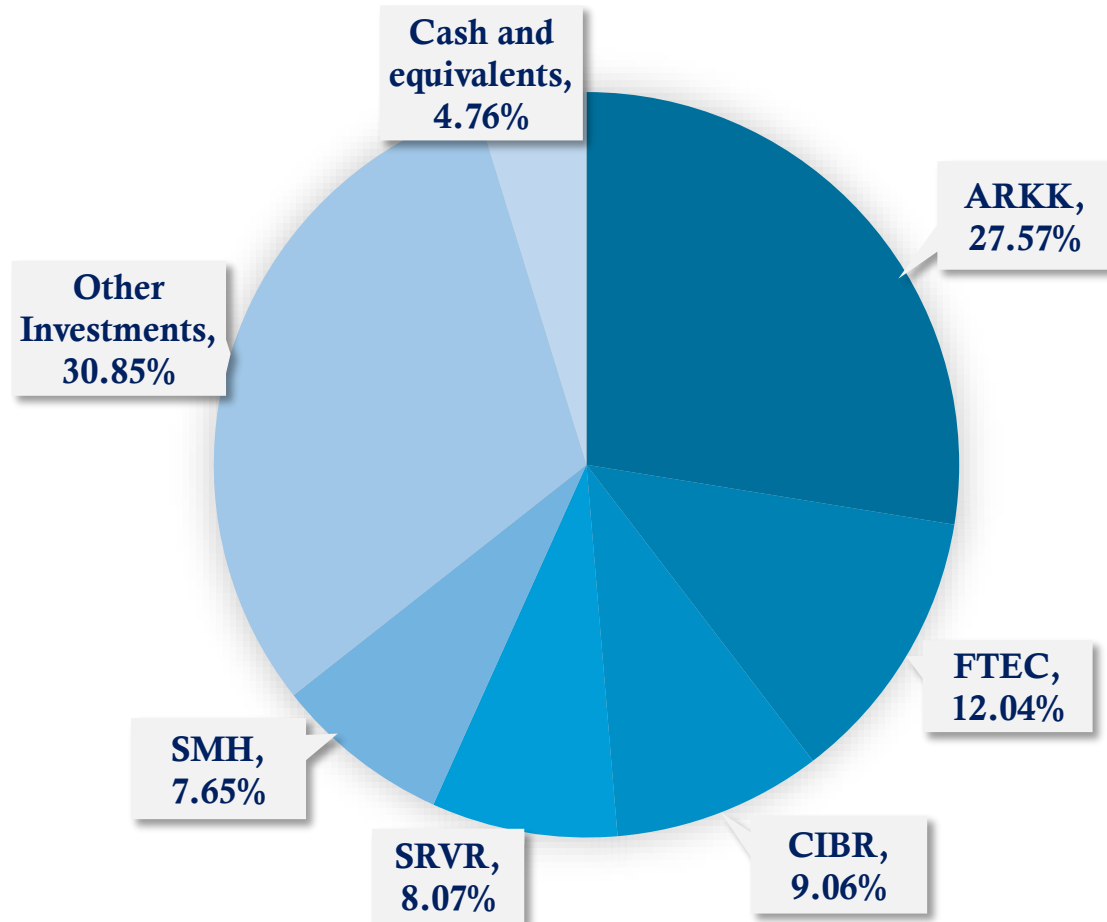
PWIN + 113.46%

**Morningstar Global
Market Index NR USD + 42.19%**

	3-month	6-month	1-year	YTD	Since Inception (8 Oct 2018)
PWIN	9.82%	9.11%	59.13%	9.11%	113.46%
Benchmark	9.34%	19.96%	45.23%	19.96%	42.19%

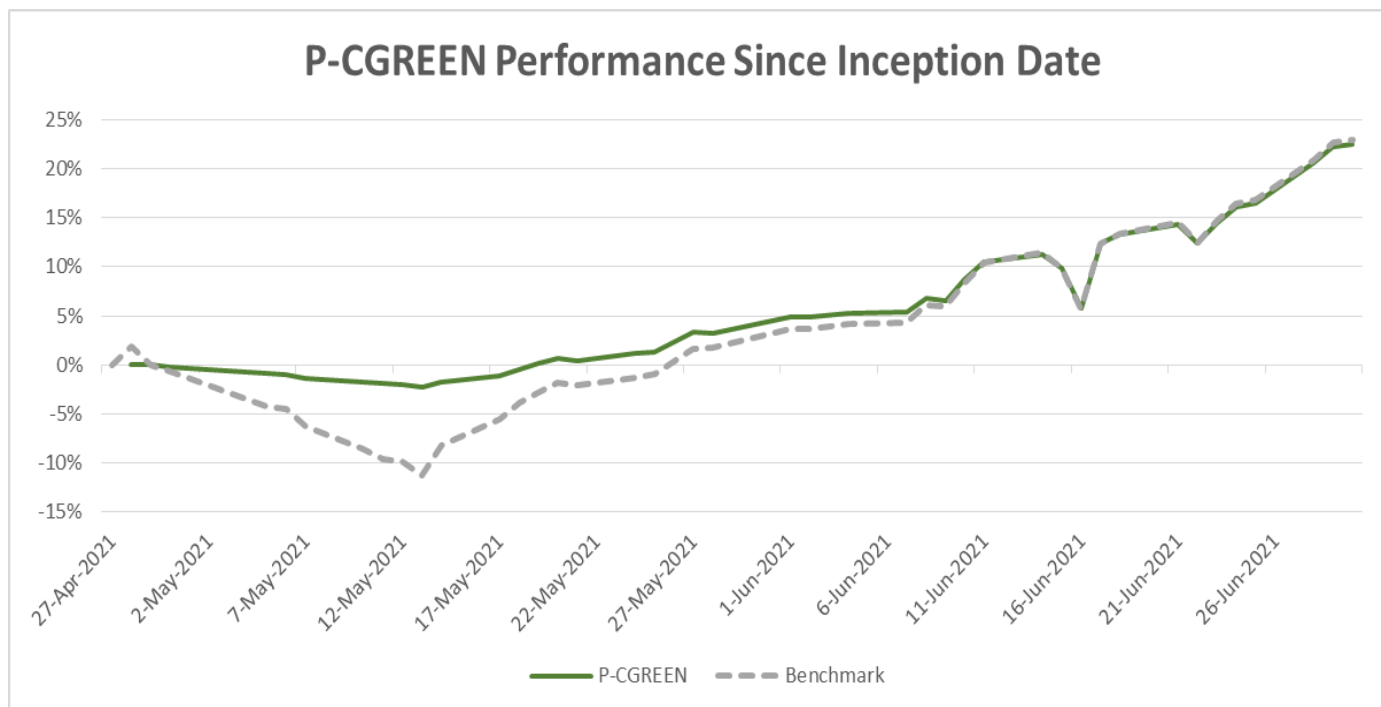
ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2021
ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

PWIN's top holdings



Holdings	Weight (%)
TESLA INC	2.85
APPLE INC	2.35
MICROSOFT CORP	1.98
NVIDIA CORP	1.93
ROKU INC	1.89
TELADOC HEALTH INC	1.85
SQUARE INC – A	1.56
SHOPIFY INC – CLASS A	1.38
UNITY SOFTWARE INC	1.37
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS - A	1.35

P-CGREEN's performances and holdings



Holdings	Weight (%)
NIO INC - ADR	10.15
BYD CO LTD-H	8.59
LI AUTO INC - ADR	8.35
XPENG INC - ADR	7.37
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	6.05
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	4.73
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	4.33
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	4.13
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	3.09
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	2.93

	3-month	6-month	1-year	YTD	Since Inception (27 Apr 2021)
P-CGREEN	-	-	-	-	22.54%
Benchmark	-	-	-	-	22.99%

ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2021
ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต