

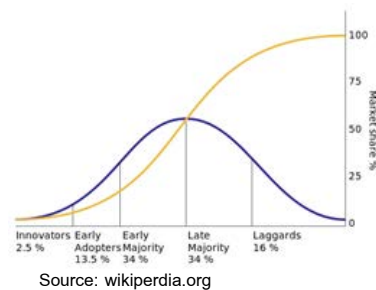
โดย คุณศุภกร ตุลาชัย, CFA – ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน

และ คุณวรุณ ทรัพย์ทวีกุล - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายการลงทุนต่างประเทศ

8 ธันวาคม 2564

ในปัจจุบันเชื่อว่านักลงทุนหลายท่านอาจจะคุ้นหูกับคำว่า “**Thematic Investment**” กันอยู่บ้างไม่มากก็น้อย วันนี้เราจะมาเล่าให้ฟังถึงความหมาย และอรรถกถาของการลงทุนที่น่าสนใจ โดยในช่วง 5-6 ปีที่ผ่านมา Thematic Investment ถือว่าเป็นการลงทุนที่ได้รับความนิยมมากขึ้นเรื่อยๆ เนื่องจากเป็นการลงทุนที่มุ่งเน้นในการจับกระแสการเปลี่ยนแปลงหลักที่สำคัญของโลกในระยะยาว เช่น ทางด้าน เศรษฐกิจ สังคม สิ่งแวดล้อม และโครงสร้างประชากร หรือที่เราเรียกกันสั้นๆ ว่า “**Megatrend**” ซึ่งทุกๆ การเปลี่ยนแปลงของ Megatrend ย่อมทำให้เกิดการแข่งขันทางธุรกิจในอนาคตที่เปลี่ยนไป ดังนั้นความสามารถในการปรับตัวของบริษัทให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงและนวัตกรรมในอนาคตจึงเป็นสิ่งสำคัญที่นักลงทุนไม่ควรมองข้าม ยกตัวอย่างเช่น การมาของ Smartphone ในช่วงปี 2010 ที่สามารถรองรับการเชื่อมต่ออินเทอร์เน็ตความเร็วสูงได้ ทำให้บริษัทผลิตโทรศัพท์เคลื่อนที่หลายแห่งที่ไม่สามารถปรับตัวได้ทันต้องเสียส่วนแบ่งการตลาดไปเกือบหมด

อย่างไรก็ตามการยอมรับนวัตกรรมใหม่ๆ ในสังคมที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของ Megatrend สามารถอธิบายได้ด้วยทฤษฎี The Diffusion of Innovations ของ Everett Roger โดยแนวคิดนี้ได้แบ่งกลุ่มคนในสังคมที่จะยอมรับการแพร่กระจายของนวัตกรรมใหม่ๆ ไว้ดังนี้



- 1) **Innovators** คือผู้คนกลุ่มแรกในสังคมที่ชื่นชอบเทคโนโลยี หรือผู้ใช้งานที่มีความรู้ด้านเทคโนโลยี หรือนักประดิษฐ์ ที่สร้างกระบวนการยอมรับและถ่ายทอดให้คนกลุ่มต่อไป
- 2) **Early Adopters** เป็นกลุ่มผู้คนที่ชอบลองอะไรใหม่ๆ และมีความสนใจข่าวสารใหม่อยู่เสมอ เป็นตัวเร่งให้เกิดการยอมรับต่อนวัตกรรมใหม่ๆ ต่อสังคมโดยบอกเล่าต่อด้วยประสบการณ์ตรง ซึ่งคนกลุ่มนี้จัดว่ามีความสำคัญต่อการยอมรับนวัตกรรมใหม่ๆ ของสังคมมากที่สุด
- 3) **Early Majority** เป็นคนกลุ่มใหญ่ของสังคมที่ต้องการใช้เวลาในการตัดสินใจ โดยที่คำนึงถึงประโยชน์ที่จะได้รับและความง่ายในการใช้งานเป็นหลัก
- 4) **Late Majority** เป็นคนกลุ่มใหญ่ที่สุดในสังคมอีกกลุ่มหนึ่ง ที่จะมีการยอมรับนวัตกรรมหรือเทคโนโลยีใหม่ๆ เมื่อมีความจำเป็นจริงๆ
- 5) **Laggards** คือกลุ่มสุดท้ายของสังคมที่จะยอมรับนวัตกรรม คนกลุ่มนี้จะยอมรับนวัตกรรมก็โดยการรับฟังข้อมูลจากคนรอบข้าง หรือบังคับโดยสถานการณ์หรือโดยหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับนวัตกรรม

เพื่อให้ท่านผู้อ่านเห็นภาพ **Thematic Investment** ได้ดีขึ้นยิ่งขึ้นเราจึงขอยกตัวอย่างธีมการลงทุนที่น่าสนใจดังนี้

● Healthcare Innovation



Source: <https://www.innovationpolicyplatform.org/www.innovationpolicyplatform.org/workshop-digital-health-innovations/index.html>

เนื่องจากปัจจุบันผู้คนได้ให้ความสำคัญกับการดูแลสุขภาพมากขึ้น ประกอบกับการที่ประชากรโลกจะมีจำนวนผู้สูงอายุมากขึ้นเรื่อยๆ ในอนาคต โดยคาดว่าประชากรโลกที่มีอายุมากกว่า 65 ปี จะเพิ่มขึ้นไปมากกว่า 1,500 ล้านคน ในปี 2050 จากปัจจุบันที่ประมาณ 700 ล้านคน จึงทำให้อนาคตในการใช้จ่ายเพื่อดูแลรักษาสุขภาพมากขึ้น ไม่ว่าจะเป็นทั้งด้านการตรวจหา บำรุง ป้องกัน หรือรักษา โดยจากรายงานของ Deloitte พบว่าในช่วงปี 2015-2019 ค่าใช้จ่ายด้านสุขภาพของผู้คนทั่วโลกมีอัตราการเติบโตต่อปี (CAGR) อยู่ที่ 2.8% จะเพิ่มขึ้นไปอยู่ที่ 3.9% ในช่วงปี 2020-2024 และจะมากกว่าในกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาที่จะมีการใช้จ่ายทางด้านสุขภาพเพิ่มขึ้นที่อัตราประมาณ 5% CAGR ในช่วงปีข้างต้น

โดย คุณศุภกร ตุลาชัย, CFA – ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน

และ คุณวรุณ ทรัพย์ทวีกุล - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายการลงทุนต่างประเทศ

8 ธันวาคม 2564



Source: <https://www.e-spincorp.com/rising-of-the-age-of-ai-robot-lawyer-and-computer-judge/>

● Robotics

เทคโนโลยีเกี่ยวข้องกับหุ่นยนต์ได้กลายมาเป็นส่วนสำคัญของชีวิตผู้คนมากขึ้นเรื่อยๆ ในปัจจุบัน ไม่ว่าจะเป็นในโรงงานอุตสาหกรรมเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต หุ่นยนต์สำหรับระบบโลจิสติกส์ หุ่นยนต์ทางการแพทย์ หรือหุ่นยนต์ที่ช่วยอำนวยความสะดวกในชีวิตประจำวันต่างๆ ทำให้อุตสาหกรรมหุ่นยนต์เป็นหนึ่งในอุตสาหกรรมที่มีการเติบโตเร็วที่สุด ซึ่งคาดว่าจะมีอัตรา CAGR ที่ 17.5% ในช่วง 6 ปีข้างหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักดังนี้

- 1) อัตราส่วนจำนวนประชากรโลกในวัยทำงานในอนาคตที่มีแนวโน้มจะลดลงเรื่อยๆ จากปี 2020 เป็นต้นไป
- 2) ราคาหุ่นยนต์สำหรับอุตสาหกรรมการผลิตมีราคาลดลงเรื่อยๆ โดยนับตั้งแต่ปี 1990 ถึงปัจจุบัน ราคาหุ่นยนต์ในประเทศสหรัฐปรับตัวลดลงประมาณ 50% ในขณะที่ค่าแรงงานโดยเฉลี่ยปรับตัวสูงขึ้นกว่า 100%
- 3) ความขัดแย้งทางการค้าระหว่างประเทศสหรัฐ และจีน รวมไปถึงการแพร่ระบาดของ COVID-19 กลายเป็นความเสี่ยงที่ทำให้บริษัทหลายแห่งพิจารณาปรับเปลี่ยนห่วงโซ่อุปทานให้สั้นลง หรือย้ายกลับสู่ประเทศตนเอง

● Millennials

เป็นริ้วที่เน้นการลงทุนสอดคล้องกับ lifestyle และการใช้จ่ายใช้สอยของกลุ่มคนเป้าหมายที่เป็นประชากร Gen Y และ Gen Z ที่เกิดในช่วงปี 1980 - 2000 โดย Millennials เป็นกลุ่มคนที่ใช้ชีวิตอยู่กับเทคโนโลยีตลอดเวลา สามารถยอมรับและปรับตัวเข้ากับนวัตกรรมใหม่ๆ ได้โดยง่าย และมีสัดส่วนการใช้จ่ายในสินค้าและบริการที่มีราคาสูงกว่าเพื่อแลกกับประสบการณ์ที่ดีขึ้น มากกว่าคนกลุ่ม Gen X และ Baby Boomers โดยในปี 2030 คาดการณ์ว่าคนกลุ่ม Millennials จะกลายเป็นคนกลุ่มหลักที่ 75% ของประชากรวัยทำงานในประเทศสหรัฐ



Source: <https://www.wallbox.in.th/category/ev-car/>

● Electric Vehicle

เชื่อว่ารถยนต์ไฟฟ้าหรือ “EV” เป็นคำคันทูที่หลายๆ คนพูดถึงในโลกยุคปัจจุบัน ความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีทำให้ราคาของรถ EV ปรับตัวลงมากเทียบเท่ากับเมื่อหลายปีก่อนส่งผลให้ผู้คนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้มากขึ้น โดยในปี 2020 ยอดขายรถ EV เพิ่มขึ้นถึง 45% ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มขึ้นมากกว่า 70% ในปีนี้ และมีอัตรา CAGR ที่ 29% ในอีก 10 ปีข้างหน้า มากไปกว่านั้นปัจจัยสนับสนุนระยะยาวของรึมนี้อคือการที่ประเทศกลุ่มผู้นำของโลกเช่น สหรัฐ สหภาพยุโรป ญี่ปุ่น และจีน

ได้มีนโยบายที่มุ่งเน้นไปในการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (Net Zero Emission) เหมือนกันซึ่งคาดว่าจะทำให้ยอดขายรถ EV เพิ่มขึ้นไปที่ 38% ของยอดขายรถยนต์ทั่วโลก ในปี 2040 จากเหตุผลข้างต้นทำให้กลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับการผลิตรถ EV มีความน่าสนใจมากขึ้นในระยะยาวตั้งแต่กลุ่มบริษัทที่อยู่ต้นน้ำเช่นบริษัทที่ทำเหมืองลิเทียม จนถึงปลายน้ำเช่นบริษัทผู้จัดจำหน่ายรถ EV ต่างๆ

โดย คุณศุภกร ตุลาชัย, CFA – ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุน

และ คุณวรุณ ทรัพย์ทวีกุล - ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายการลงทุนต่างประเทศ

8 ธันวาคม 2564

● Metaverse

หลังจากที่นาย Mark Zuckerberg ประกาศเปลี่ยนชื่อบริษัทจาก Facebook เป็น Meta Platforms และจะมุ่งเน้นความสำคัญกับการให้ประสบการณ์ในโลกเสมือนจริง หรือ “Metaverse” แก่ผู้ใช้บริการ ทำให้ผู้คนตื่นตัวกับแนวคิดของโลกเสมือนจริงมากขึ้น ซึ่งก็คือการสร้างสภาพแวดล้อมที่ผสานโลกแห่งความจริงและเทคโนโลยีเข้าด้วยกัน ที่จะทำให้ผู้คนสามารถออกไปใช้ชีวิตและทำกิจกรรมร่วมกันไม่ว่าจะเป็น การออกกำลังกาย เล่นเกมส์ ชมงานเทศกาลดนตรี หรือการท่องเที่ยว ทั้งที่จริงอยู่แล้วเรากำลังทำกิจกรรมนั้นๆ อยู่ในบ้านของตนเอง โดยที่จะมีเทคโนโลยี Virtual Reality (VR) และ Augmented Reality (AR) เข้ามาช่วยในการเชื่อมโยงผ่านอินเทอร์เน็ตเข้าสู่โลกเสมือนจริง



Source: <https://zipmex.com/th/learn/facebook-metaverse/>

โดยสรุปแล้ว **Thematic Investment** คือการลงทุนที่ต้องอาศัยทั้งการวิเคราะห์แบบ Top-down เพื่อที่จะเสาะหา **Megatrend** ที่มีความน่าสนใจ และการวิเคราะห์แบบ Bottom-up เพื่อแสวงหาบริษัทที่มีศักยภาพในการคัดค้านวัฏกรรมที่ก้าวหน้า รวมไปถึงความสามารถในการปรับตัวให้เข้ากับการเปลี่ยนแปลงในอนาคตได้ นักลงทุนผู้สนใจการลงทุนในธีมข้างต้นสามารถลงทุนผ่าน “กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล อินโนเวชั่น” (PRINCIPAL GINNO)

กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล อินโนเวชั่น (PRINCIPAL GINNO)



กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล อินโนเวชั่น (PRINCIPAL GINNO) เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Fund) เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธุรกิจชั้นนำที่เติบโตไปพร้อมกับ Megatrends วัฏกรรมเทคโนโลยีเปลี่ยนแปลงสู่โลกอนาคต ลงทุนในธุรกิจด้านเทคโนโลยี ธุรกิจในกลุ่ม Millennial และกลุ่มธุรกิจ Healthcare ตอบโจทย์นักลงทุนที่ต้องการเพิ่มโอกาสในการลงทุนและโอกาสรับผลตอบแทนที่เหมาะสม

ศึกษาข้อมูลเพิ่มเติม: <https://www.principal.th/th/principal/GINNO-A>

ที่มา: population.un.org/ www2.deloitte.com/ www.mckinsey.com/ www.mordorintelligence.com/ www.iea.org

คำเตือน

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า(กองทุนรวม) เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุน PRINCIPAL GINNO กองทุนที่ลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกาและญี่ปุ่น ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินทุนเริ่มแรกได้/ บริษัทจัดการใช้ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นเครื่องมือในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุน (Hedging) ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน พริ้นซิเพิล จำกัด www.principal.th

44 อาคาร ธนาคารสิทธิ์ 16 ชั้น 16 ถ. หลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทร. 0-2686-9595, 0-2686-9500

In alliance with CIMB

