

សេចក្តីផ្តើម

មូលនិធិមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិអាស៊ី ប៊ីអេសស៊ី (“មូលនិធិ”) គឺជាប្រភេទមូលនិធិបើក។ មូលនិធិ ត្រូវបានគ្រប់គ្រងយ៉ាងសកម្ម និងមានគោលបំណងធ្វើការវិនិយោគនៅក្នុងមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិនៃរាល់បណ្តាក្រុមហ៊ុនឬស្ថាប័នដែលមានទីតាំងនៅ ឬធ្វើប្រតិបត្តិការជាចម្បងនៅ ឬទទួលបានប្រាក់ចំណូលជាចម្បងនៅ បណ្តាប្រទេសស្ថិតក្នុងតំបន់អាស៊ីប៉ាស៊ីហ្វិក ដោយមិនរាប់បញ្ចូលប្រទេសជប៉ុន។

ព័ត៌មានសំខាន់

ឈ្មោះមូលនិធិ	មូលនិធិមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិអាស៊ី ប៊ីអេសស៊ី	ទ្រព្យសម្បត្តិនៃការវិនិយោគ	មូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិចុះបញ្ជី
កាលបរិច្ឆេទបង្កើត	១៥ វិច្ឆិកា ២០២៣	រូបិយវត្ថុរបស់មូលនិធិ	ដុល្លារអាមេរិក
ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ	បេនចាវ៉ាន អ៊ីសេត មេនេចម៉ិន (ខេមបូឌា) ម.ក	ទីប្រឹក្សាវិនិយោគរបស់មូលនិធិ	Banjaran Asset Management Pte Ltd
ក្រុមហ៊ុនថែទាំក្រុមទ្រព្យសម្បត្តិជំនួស	ស្តង់ហ្វល ត្រាសធី ឯ.ក	ថ្លៃលក់ដំបូង	មិនលើសពី ៥.០%
សេហ៊ុយសេវាគ្រប់គ្រង	១%ក្នុងមួយឆ្នាំ	សេហ៊ុយទីប្រឹក្សាវិនិយោគ	១%ក្នុងមួយឆ្នាំ
លេខកូដ Bloomberg	BAMCAEU KH	ការជួញដូរ	ប្រចាំថ្ងៃ
ចំនួនទឹកប្រាក់វិនិយោគបើកដំបូងអប្បបរមា	២០០ដុល្លារអាមេរិក	តម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធក្នុងមួយឯកតា	១៣៥.២១ដុល្លារអាមេរិក/ឯកតា (គិតត្រឹមថ្ងៃទី៣១ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២៦)

កំណត់ត្រាតម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធ



កាលបរិច្ឆេទចាប់ផ្តើមវិនិយោគ ៖ ថ្ងៃទី២៣ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២៤

*គិតបញ្ចូលទាំងកម្រៃសេវានិងសេហ៊ុយផ្សេងៗដែលទូទាត់ដោយមូលនិធិ

ប្រភព៖ ក្រុមហ៊ុនបេនចាវ៉ាន អ៊ីសេត មេនេចម៉ិន (ខេមបូឌា) ម.ក គិតត្រឹមថ្ងៃទី៣១ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២៦

ព័ត៌មានខាងលើមិនត្រូវបានចាត់ទុកថាជាការផ្តល់ជូនឬការណែនាំឱ្យធ្វើការជួញដូរនៅក្នុងមូលនិធិនេះឡើយ។ ឯកសារនេះមិនមានបំណងសម្រាប់ចែកចាយ ឬប្រើប្រាស់ដោយបុគ្គលណាមួយនៅក្នុងដែនសមត្ថកិច្ចណាមួយដែលការចែកចាយការបោះពុម្ព ឬការប្រើប្រាស់បែបនេះត្រូវបានហាមឃាត់ឡើយ។ ការវិនិយោគក្នុងឯកតាមូលនិធិ មិនមែនជាការដាក់ប្រាក់បញ្ញើ ឬជាការព្យួរ ឬជាការធានា ឬធានារ៉ាប់រងដោយក្រុមហ៊ុនបេនចាវ៉ាន អ៊ីសេត មេនេចម៉ិន (ខេមបូឌា) ម.ក (ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិ) នោះទេ ហើយអាចប្រឈមនឹងហានិភ័យនានា រួមទាំងអាចនឹងបាត់បង់ដើមទុនដែលបានវិនិយោគផងដែរ។ តម្លៃនៃឯកតានិងផលចំណេញដែលបានពីការវិនិយោគនេះអាចធ្លាក់ចុះឬកើនឡើង។ លទ្ធផលនៃការអនុវត្តកន្លងមកមិនមែនជាសូចនាករនៃលទ្ធផលនៃការអនុវត្តនាពេលអនាគតឡើយ។ រាល់ការព្យាករប្រសើរចក្តីថ្លែងណាមួយពាក់ព័ន្ធនឹងព្រឹត្តិការណ៍ ឬលទ្ធផលនៃការអនុវត្តនាពេលអនាគតរបស់ប្រទេស ទីផ្សារ ឬក្រុមហ៊ុន មិនមែនជាសូចនាករចាំបាច់ ហើយអាចខុសពីព្រឹត្តិការណ៍ឬលទ្ធផលជាក់ស្តែង។ វិនិយោគិនគួរអានឯកសារផ្តល់ព័ត៌មានរបស់មូលនិធិ ឬស្វែងរកការប្រឹក្សាផ្ទាល់៖ ពាក់ព័ន្ធ មុនធ្វើការសម្រេចចិត្តវិនិយោគណាមួយ។

ព័ត៌មានខាងលើត្រូវបានផ្អែកលើព័ត៌មានដែលមានគិតត្រឹមថ្ងៃទី៣១ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២៦ លើកលែងតែមានការបញ្ជាក់ផ្សេងពីនេះ។ ក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងមូលនិធិរក្សាសិទ្ធិក្នុងការកែប្រែព័ត៌មានណាមួយគ្រប់ពេលវេលា ដោយមិនចាំបាច់ជូនដំណឹងជាមុន។

សម្រាប់ព័ត៌មានបន្ថែម៖

គេហទំព័រ

www.banjaranassetmanagement.com.kh

អ៊ីមែល

inquiry@banjaranassetmanagement.com.kh

លេខទូរស័ព្ទ

(+៨៥៥) ៩៦ ៦៨៨ ៨៥៥

ការវិភាគមូលនិធិ

ប្រភេទមូលនិធិ	តម្លៃទ្រព្យសកម្មសុទ្ធ ក្នុងមួយឯកតា (ដុល្លារអាមេរិក)	លទ្ធផល (%)			
		១ខែ	៣ខែ	ចាប់តាំងពីដើមឆ្នាំ	ចាប់តាំងពីពេល បង្កើតមូលនិធិ
មូលនិធិមូលបត្រកម្ពុជាសិទ្ធិអាស៊ី ប៊ីអេសស៊ី (គិតត្រឹមទាំងកម្រៃផ្សេងៗ)*	១៣៥.២១	-៧.០២%	-៣.៤២%	០.២៦%	៣៥.២១%

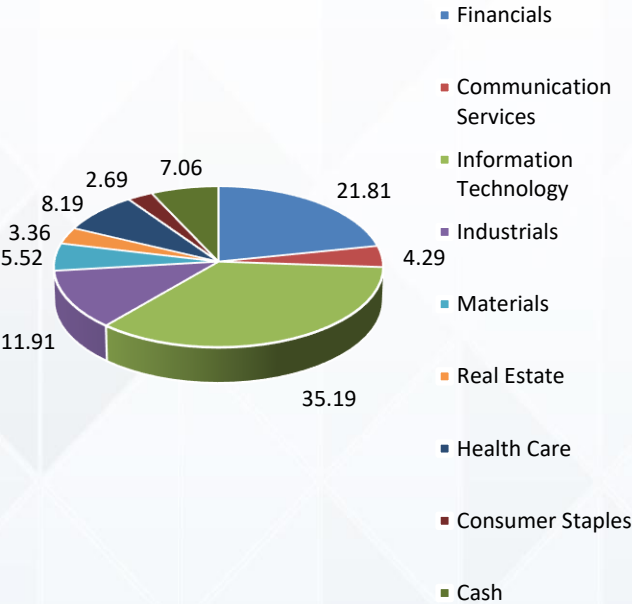
កាលបរិច្ឆេទបង្កើត៖ ថ្ងៃទី១៥ ខែវិច្ឆិកា ឆ្នាំ២០២៣ ក្នុងតម្លៃ ១០០ដុល្លារអាមេរិក

កាលបរិច្ឆេទចាប់ផ្តើមវិនិយោគ៖ ថ្ងៃទី២៣ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២៤

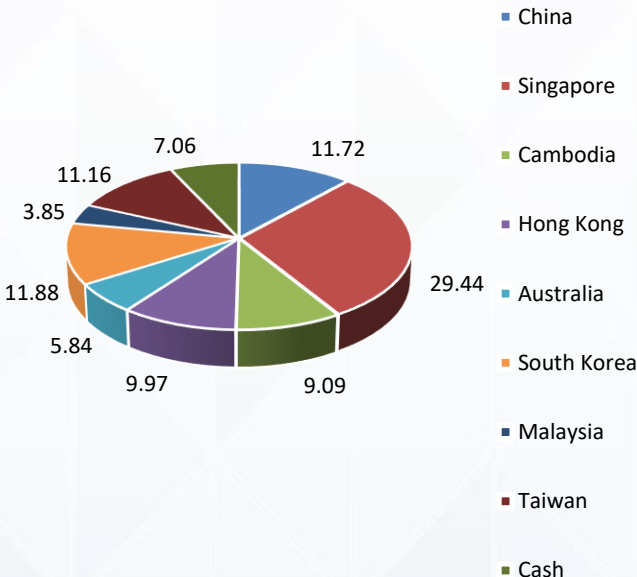
*គិតបញ្ចូលទាំងកម្រៃសេវានិងសេវាហ៊ុយផ្សេងៗដែលត្រូវទូទាត់ដោយមូលនិធិ

ប្រភព៖ ក្រុមហ៊ុនបេនចារ៉ាន អ៊ែសេត មេនេចម៊ិន (ខេមបូឌា) ម.ក គិតត្រឹមថ្ងៃទី៣១ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២៦

ការបែងចែកតាមវិស័យ %



ការបែងចែកតាមប្រទេស %



ភាគហ៊ុន	លេខកូដ	ប្រទេស	មូលធនទីផ្សារ (US\$)
ការកាន់កាប់ខ្ពស់ជាងគេ			
Samsung Electronics Co Ltd	SMSN LI	កូរ៉េខាងត្បូង	1,464.52 Billion
TSMC	TSM US	តៃវ៉ាន់	2,476.89 Billion
Rio Tinto Ltd	RIO AU	អូស្ត្រាលី	44.83 Billion
GX CN Semiconductor ETF	3191 HK	ចិន	0.59 Billion
iShares MSCI South Korea ETF	EWY US	កូរ៉េខាងត្បូង	24.44 Billion

ប្រភព៖ Yahoo Finance គិតត្រឹមថ្ងៃទី៣១ ខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២៦

ការវិភាគទីផ្សារ

នៅក្នុងខែកក្កដា ឆ្នាំ២០២៦ ទីផ្សារភាគហ៊ុនក្នុងតំបន់អាស៊ីប៉ាស៊ីហ្វិកមិនរាប់បញ្ចូលប្រទេសជប៉ុន បានជួបប្រទះនូវភាពមិនប្រាកដប្រជា និងការប្រែប្រួលតម្លៃយ៉ាងខ្លាំង ខណៈដែលវិនិយោគិនបានបង្កើនការប្រុងប្រយ័ត្នបន្ទាប់ពីទទួលបានផលចំណេញខ្ពស់កាលពីដើមឆ្នាំ។ ទោះបីជាតម្រូវការលើបច្ចេកវិទ្យាបញ្ញាសិប្បនិម្មិត (AI) បន្តឈឺបកម្រិតខ្ពស់ (advance semiconductor) និងហេដ្ឋារចនាសម្ព័ន្ធបច្ចេកវិទ្យាគាំទ្រនៅតែមានភាពធន់ក៏ដោយ ការព្រួយបារម្ភអំពីការវាយតម្លៃដែលខ្ពស់ពេក និងនិរន្តរភាពនៃការចំណាយលើដើមទុនពាក់ព័ន្ធនឹង AI បានជំរុញឱ្យមានការលក់ភាគហ៊ុនដើម្បីយកប្រាក់ចំណេញនៅទូទាំងតំបន់។ ដំណើរការទីផ្សារមានភាពមិនស្មើគ្នា ដោយទីផ្សារចិនដឹកនាំ និងហុងកុងរងផលប៉ះពាល់តិចតួច ខណៈដែលទីផ្សារតៃវ៉ាន់ និងកូរ៉េខាងត្បូងបានជួបប្រទះការធ្លាក់ចុះតម្លៃយ៉ាងគំហុកដោយសារតែការផ្សារភ្ជាប់យ៉ាងស៊ីជម្រៅទៅនឹងខ្សែច្រវាក់ផ្គត់ផ្គង់បន្ទះឈឺប។

ទីផ្សារភាគហ៊ុនចិនដឹកនាំ និងហុងកុង បានទទួលផលប្រយោជន៍ពីការបន្តចាប់អារម្មណ៍របស់វិនិយោគិនលើក្រុមហ៊ុនបច្ចេកវិទ្យា និងក្រុមហ៊ុនពាក់ព័ន្ធនឹង AI។ ភាពជឿនលឿនក្នុងការអភិវឌ្ឍ AI និងសមត្ថភាពផលិតឧបករណ៍ពាក់កណ្តាលចម្លង (semiconductor) ក្នុងស្រុករបស់ប្រទេសចិន បានពង្រឹងការរំពឹងទុកសម្រាប់ការរីកចម្រើននៃប្រព័ន្ធអេកូឡូស៊ីបច្ចេកវិទ្យាក្នុងស្រុក ខណៈដែលភាគហ៊ុនបច្ចេកវិទ្យានៅហុងកុងក៏បានរើបឡើងវិញនៅចុងខែ ដោយសារវិនិយោគិនបានត្រឡប់មកវិនិយោគលើក្រុមហ៊ុនបច្ចេកវិទ្យាជំរុញ។ ទោះជាយ៉ាងណាក៏ដោយ ការព្រួយបារម្ភអំពីការរំពឹងទុកខ្ពស់ពេកនៃសេដ្ឋកិច្ចក្នុងស្រុក តម្រូវការប្រើប្រាស់ ភូមិសាស្ត្រនយោបាយ និងការវាយតម្លៃតម្លៃបច្ចេកវិទ្យាក្នុងកម្រិតខ្ពស់ នៅតែបន្តជំរុញឱ្យមានភាពមិនប្រាកដប្រជា និងការប្រែប្រួលតម្លៃ។

ទីផ្សារភាគហ៊ុនតៃវ៉ាន់បានជួបប្រទះការធ្លាក់ចុះតម្លៃយ៉ាងខ្លាំង បន្ទាប់ពីទទួលបានផលចំណេញខ្ពស់កាលពីឆមាសទី១។ ការព្រួយបារម្ភអំពីការវាយតម្លៃក្រុមហ៊ុនបច្ចេកវិទ្យាក្នុងកម្រិតខ្ពស់ និងនិរន្តរភាពនៃការចំណាយលើដើមទុនពាក់ព័ន្ធនឹង AI នៅលើពិភពលោក បានជំរុញឱ្យមានការលក់ភាគហ៊ុនបច្ចេកវិទ្យាយ៉ាងច្រើនដើម្បីយកប្រាក់ចំណេញ ដែលធ្វើឱ្យក្រុមហ៊ុន Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) និងក្រុមហ៊ុនផលិតបន្ទះឈឺបផ្សេងទៀត ធ្លាក់ក្រោមសម្ពាធយ៉ាងខ្លាំង។

ស្រដៀងគ្នាដែរ ប្រទេសកូរ៉េខាងត្បូងបានជួបប្រទះនូវការធ្លាក់ចុះយ៉ាងខ្លាំងលើតម្លៃភាគហ៊ុននៃក្រុមហ៊ុនឈានមុខក្នុងវិស័យបច្ចេកវិទ្យា ដោយក្នុងនោះក្រុមហ៊ុន Samsung Electronics Co., Ltd. និង SK Hynix Inc. បានដាក់សម្ពាធលើទីផ្សារ ខណៈដែលវិនិយោគិនបានកាត់បន្ថយការវិនិយោគដោយសារការព្រួយបារម្ភអំពីការវាយតម្លៃរបស់ក្រុមហ៊ុន និងការកើនឡើងនៃការប្រកួតប្រជែងនៅក្នុងទីផ្សារអង្គចងចាំ (Memory market) សកល។ ទន្ទឹមនឹងនេះ វិស័យផលិតកប៉ាល់ និងឧស្សាហកម្មរបស់កូរ៉េខាងត្បូង បន្តទទួលបានផលប្រយោជន៍ពីតម្រូវការនាំចេញដែលមានភាពធន់ ហើយប្រាក់ចំណេញរបស់ក្រុមហ៊ុនមានភាពប្រសើរឡើង។ ទោះបីជាមានការធ្លាក់ចុះតម្លៃភាគហ៊ុនក្នុងរយៈពេលខ្លីក៏ដោយ ក៏មូលដ្ឋានគ្រឹះនៃវិស័យឧបករណ៍ពាក់កណ្តាលចម្លង (Semiconductor) នៅតែមានភាពរឹងមាំ ដោយសារតម្រូវការផលិតផលអង្គចងចាំកម្រិតខ្ពស់ និងបន្ទះឈឺប AI នៅតែទទួលបានការគាំទ្រពីការបន្តពង្រីក និងដាក់ឱ្យប្រើប្រាស់ម៉ាស៊ីនមេ AI (AI server deployment)។

ទិដ្ឋភាពទូទៅ និងទស្សនាទាន

ទិដ្ឋភាពទូទៅសម្រាប់ទីផ្សារភាគហ៊ុនអាស៊ីនៅតែបន្តមានភាពវិជ្ជមាន បើទោះបីជាវិនិយោគិនមានទំនោរបង្កើនការប្រុងប្រយ័ត្នក្នុងការជ្រើសរើសក្រុមហ៊ុនដើម្បីវិនិយោគ បន្ទាប់ពីមានការប្រែប្រួលតម្លៃភាគហ៊ុនយ៉ាងខ្លាំងកាលពីខែកក្កដាខាងមុខក៏ដោយ។ ភាពធន់នៃប្រាក់ចំណេញក្រុមហ៊ុន នូវវត្ថុបច្ចេកវិទ្យា (technology innovation) និងការបន្តវិនិយោគលើហេដ្ឋារចនាសម្ព័ន្ធ AI បន្តផ្តល់ជាកម្លាំងចលករដល់ភាគហ៊ុនក្រុមហ៊ុនបច្ចេកវិទ្យានៅទូទាំងតំបន់។ ជាមួយគ្នានេះដែរ ការវាយតម្លៃក្រុមហ៊ុនក្នុងកម្រិតខ្ពស់ ភាពមិនប្រាកដប្រជាលើទំហំ និងប្រាក់ចំណេញត្រឡប់មកវិញពីការពង្រីកការវិនិយោគពាក់ព័ន្ធនឹង AI ការវិវឌ្ឍនៃពាណិជ្ជកម្មសកល និងហានិភ័យភូមិសាស្ត្រនយោបាយ ទំនងជានឹងបន្តរក្សាកម្រិតបម្រែបម្រួលតម្លៃភាគហ៊ុនឱ្យនៅខ្ពស់ដដែល។

ប្រទេសចិននៅតែជាគោលដៅវិនិយោគដ៏សំខាន់របស់វិនិយោគិនក្នុងតំបន់។ ល្បឿននៃសកម្មភាពសេដ្ឋកិច្ចក្នុងស្រុក និងការរើបឡើងវិញនៃតម្រូវការប្រើប្រាស់ ព្រមទាំងទំហំនៃគោលនយោបាយគាំទ្របន្ថែមទៀតរបស់រដ្ឋាភិបាល នឹងក្លាយជាកត្តាដ៏សំខាន់ក្នុងការកំណត់ទំនុកចិត្តរបស់វិនិយោគិនចំពោះទីផ្សារភាគហ៊ុនទាំងពីរ គឺផ្សារភាគហ៊ុនចិនដឹកនាំ និងហុងកុង។

ជារួម យើងនៅតែបន្តរក្សាការយល់ឃើញជាវិជ្ជមានទៅលើទីផ្សារភាគហ៊ុនអាស៊ី ក្នុងរយៈពេលមធ្យមទៅវែង។ ការប្រែប្រួលនៃទីផ្សារក្នុងរយៈពេលដ៏ខ្លីខាងមុខ អាចនឹងមិនសូវស្មើគ្នា ព្រោះវិនិយោគិនធ្វើការវាយតម្លៃឡើងវិញលើតម្លៃភាគហ៊ុន និងការរំពឹងទុកនៃប្រាក់ចំណេញ ក៏ប៉ុន្តែសក្តានុពលប្រាក់ចំណេញ ការនាំមុខផ្នែកបច្ចេកវិទ្យា និងការបន្តវិនិយោគលើ AI ក្នុងរយៈពេលវែងនៅបន្តគាំទ្រដល់ការរីកចម្រើននាពេលអនាគត។

ការវិភាគផលប្រក្រត

តម្លៃមូលនិធិបានធ្លាក់ចុះ -៧,០២% នៅក្នុងខែកក្កដា មូលហេតុចម្បងបណ្តាលមកពីបម្រែបម្រួលតម្លៃភាគហ៊ុនយ៉ាងគំហុកនៅក្នុងទីផ្សារបច្ចេកវិទ្យា និងឧបករណ៍ពាក់កណ្តាលចម្លង (semiconductor) ក្នុងតំបន់អាស៊ី។ បន្ទាប់ពីទទួលបានផលចំណេញច្រើនកាលពីដើមឆ្នាំ វិនិយោគិនបានលក់ភាគហ៊ុនពាក់ព័ន្ធនឹង AI និងឧបករណ៍ពាក់កណ្តាលចម្លង (semiconductor) ដើម្បីប្រមូលយកប្រាក់ចំណេញ ហេតុនេះបណ្តាលឱ្យមានការធ្លាក់ចុះតម្លៃភាគហ៊ុននៅទូទាំងវិស័យ ជាពិសេសនៅកោះតៃវ៉ាន់ និងប្រទេសកូរ៉េខាងត្បូង។ ទោះបីជាវាប៉ះពាល់ដល់ផលចំណេញក្នុងរយៈពេលខ្លីក៏ដោយ យើងជឿជាក់ថាការធ្លាក់ចុះនេះបណ្តាលមកពីការកាត់បន្ថយទំនុកចិត្តរបស់វិនិយោគិន និងការវាយតម្លៃឡើងវិញលើតម្លៃភាគហ៊ុន ជាជាងការផ្លាស់ប្តូរជំនឿមួយទៅលើតម្លៃការជាមូលដ្ឋានលើបច្ចេកវិទ្យា AI និងឧបករណ៍ពាក់កណ្តាលចម្លង (semiconductor)។

នៅក្នុងអំឡុងខែនេះ យើងបានលក់ភាគហ៊ុនទាំងអស់របស់ក្រុមហ៊ុន Wing Tai Properties Ltd និង GDS Holdings Ltd រួចបង្វែរប្រាក់ចំណេញទទួលបានទៅវិនិយោគលើភាគហ៊ុនដែលយើងជឿជាក់ថាមានសក្តានុពលរីកចម្រើនខ្លាំងក្នុងរយៈពេលវែង។ យើងបានបង្កើនការវិនិយោគលើមូលនិធិ CSOP SK Hynix Daily (2x) Leveraged ETF ក្នុងគោលបំណងរក្សាការវិនិយោគលើវិស័យឧបករណ៍ពាក់កណ្តាលចម្លង (semiconductor) របស់ប្រទេសកូរ៉េខាងត្បូង។ ការវិនិយោគនេះស្តែងឱ្យឃើញពីជំនឿយ៉ាងមុតមាំរបស់យើងថា តម្រូវការលើអង្គចងចាំដែលមានកម្រិតបញ្ជូនទិន្នន័យខ្ពស់ (high-bandwidth memory) និងផលិតផលអង្គចងចាំពាក់ព័ន្ធនឹង AI ផ្សេងទៀត នឹងនៅតែទទួលបានការគាំទ្រពីការបន្តកសាងហេដ្ឋារចនាសម្ព័ន្ធ AI សកល។

ខណៈដែលការប្រែប្រួលតម្លៃភាគហ៊ុនក្នុងទីផ្សារអាចនឹងបន្តកើតមានក្នុងរយៈពេលខ្លីខាងមុខក៏ដោយ យើងនៅតែបន្តផ្តោតលើការវិនិយោគរយៈពេលវែងរបស់យើងដោយប្រើវិធីសាស្ត្រវិនិយោគផ្អែកលើការវិភាគក្រុមហ៊ុននីមួយៗតាមយុទ្ធសាស្ត្រពីក្រោមឡើងលើ (Bottom-up investment approach)។ យើងនឹងបន្តត្រួតពិនិត្យឡើងវិញយ៉ាងសកម្មលើការបែងចែកផលបំពុលវិនិយោគ ដោយធ្វើការកែសម្រួលទំហំវិនិយោគនៅពេលសមស្រប ព្រមទាំងស្វែងរកឱកាសដែលកើតចេញពីការអភិវឌ្ឍជាបន្តបន្ទាប់នៃវិស័យ AI ឧបករណ៍ពាក់កណ្តាលចម្លង (Semiconductor) និងហេដ្ឋារចនាសម្ព័ន្ធខ្ចីផល។

សូមគោរពថ្លែងអំណរគុណដែលបានចូលរួមជាមួយយើងខ្ញុំក្នុងដំណើរមួយនេះ!