

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

พฤษภาคม 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีเว็ลด์เทคโนโลยีทีเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHTECH)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

BGF World Technology Fund (Class D2 USD)



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนพฤษภาคมจากมุมมองเชิงบวกว่าเศรษฐกิจอาจชะลอตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป (soft landing) ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนสินทรัพย์เสี่ยง

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 ทว่าเป็นการปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิงซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน NVIDIA และการไม่มีสัดส่วนลงทุนใน Samsung Electronics ขณะที่ปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน MongoDB และ Apple

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปัจจุบันเป็นช่วงเริ่มต้นสำหรับยุคของ AI ซึ่งจะเป็นแรงขับเคลื่อนการเติบโตที่แข็งแกร่ง โดยบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ยังคงเป็นผู้ได้รับประโยชน์ในช่วงเริ่มต้น เนื่องจากเป็นผู้สร้างโครงสร้างพื้นฐานสำหรับการพัฒนา generative AI

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ภาพรวมตลาด



- ในเดือนพฤษภาคม ตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI ACWI ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 เนื่องจากนักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับความเป็นไปได้ในการชะลอตัวของเศรษฐกิจอย่างค่อยเป็นค่อยไป (soft landing) ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนการเข้าลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดธุรกิจทั้งหมดปรับตัวเพิ่มขึ้นในรอบเดือน โดยหมวดธุรกิจที่ปรับตัวเข้มแข็งที่สุด ได้แก่ หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และหมวดการเงิน รวมถึงหมวดบริการสื่อสาร ทั้งนี้ หมวดเทคโนโลยีซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI ACWI Information Technology ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 ขณะที่ในกลุ่มธุรกิจย่อยทุกกลุ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ปรับตัวเข้มแข็งที่สุด
- การรายงานผลกำไรสุทธิไตรมาส 1/67 เสร็จสิ้นลงในเดือนพฤษภาคม โดย Meta รายงานผลกำไรอย่างแข็งแกร่ง และประกาศเพิ่มเงินลงทุนอย่างมีนัยสำคัญเพื่อแข่งขันพัฒนาการในด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) นอกจากนี้ NVIDIA รายงานผลประกอบการอย่างแข็งแกร่งในทุกด้าน รวมไปถึงการปรับเพิ่มมุมมองต่อผลประกอบการในอนาคต โดยอุปสงค์ของชิปสำหรับ AI เป็นแรงสนับสนุนให้รายได้ของกลุ่มธุรกิจศูนย์ข้อมูลเติบโตร้อยละ 400 ในรอบไตรมาส อย่างไรก็ตามบริษัทซอฟต์แวร์หลายแห่งรายงานการเติบโตในระดับอ่อนแอ เนื่องด้วยภาคธุรกิจชะลอการใช้จ่ายด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ที่ไม่มีความจำเป็น
- พัฒนาการของ AI ยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่องในรอบเดือน ซึ่งในการประชุมผู้พัฒนาโปรแกรมของ Microsoft (Build) มีการระบุถึงผลิตภัณฑ์ใหม่มากกว่า 50 รายการและพัฒนนาการของการควมรวม AI เข้าไปยังภาคธุรกิจและการบริโภค เช่นเดียวกับการประชุมผู้พัฒนาโปรแกรมของ Google (I/O) ที่ได้ประกาศเปิดตัว AI รุ่นทดสอบของ Gemini 1.5 Flash
- Hyperscalers เปิดแผนในการสร้างศูนย์ข้อมูลขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ ขณะที่ด้าน Meta ยืนยันแผนการลงทุนในศูนย์ข้อมูลมูลค่า 800 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในรัฐ Alabama นอกจากนี้ Microsoft ประกาศแผนในการก่อสร้างศูนย์ข้อมูลมูลค่า 3.3 พันล้านดอลลาร์ในรัฐ Wisconsin ซึ่งจะมีปัจจัยบวกจากสภาพอากาศที่หนาวเย็น (ค่าใช้จ่ายด้านไฟฟ้าของศูนย์ข้อมูล จะมาจากการเปิดเครื่องปรับอากาศความเย็นเป็นหลัก เนื่องด้วยต้องมีการถ่ายเทความร้อน โดยการเอาอากาศเย็นเข้าไปถึงความร้อนออกจากเครื่อง และดูดเอาอากาศร้อนออก) และมีที่ตั้งใกล้กับอุปสงค์สำหรับการใช้งานข้อมูล
- Apple และ OpenAI USS ลุ่ข้อตกลงในการรวม ChatGPT เข้าไปยัง iOS18 ซึ่งถือเป็นก้าวที่สำคัญสำหรับ Apple ในการแข่งขันด้านการใช้งาน AI ทั้งนี้ ข้อตกลงเกิดขึ้นหลังจากข้อตกลงระหว่าง OpenAI และ PwC ในการให้บริการ ChatGPT สำหรับภาคธุรกิจในรูปแบบ AI-Chatbot ที่เน้นให้ความสำคัญกับข้อมูลทางธุรกิจสำหรับพนักงานและลูกค้าของ PwC
- ธุรกิจการรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์ได้รับความสนใจจากนักลงทุนในรอบเดือน เนื่องด้วยประธานาธิบดี Biden ลงนามในบันทึกเกี่ยวกับความมั่นคงของชาติเพื่อสนับสนุนความยืดหยุ่นสำหรับโครงสร้างพื้นฐานที่มีความสำคัญของสหรัฐฯ อีกทั้งหน่วยงานข่าวกรองของสหรัฐฯ จะมีการแบ่งปันข้อมูลเพิ่มเติมกับเจ้าของข้อมูลและผู้ให้บริการโครงสร้างพื้นฐานที่มีความสำคัญ เพื่อลดความเสี่ยงภัยในอนาคต นอกจากนี้ Palo Alto Networks และ IBM ประกาศการเป็นพันธมิตรในการส่งมอบการรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์ที่ขับเคลื่อนโดย AI ให้กับลูกค้าของบริษัท



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุน BGF World Technology Fund ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 ในเดือนพฤษภาคม (ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) ทว่าปรับตัวอ่อนแกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI All Country World Index Information Technology 10/40 Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน NVIDIA บริษัทผู้ออกแบบเซมิคอนดักเตอร์เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนมากที่สุด โดยราคาหุ้นของบริษัทยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องด้วยการเปิดเผยข้อมูลผลกำไรสุทธิอย่างแข็งแกร่ง จากความเข้มแข็งของอุปสงค์ในลูกค้ากลุ่มธุรกิจศูนย์ข้อมูล
- การไม่มีสัดส่วนลงทุนใน Samsung Electronics บริษัทผู้ผลิตเซมิคอนดักเตอร์เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทเผชิญกับแรงกดดัน หลังจากนักลงทุนตั้งคำถามเกี่ยวกับระยะเวลาที่บริษัทจะนำชิป AI ออกสู่ตลาด
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน MongoDB บริษัทซอฟต์แวร์โครงสร้างพื้นฐานเป็นปัจจัยลบหลักต่อกองทุน โดยบริษัทรายงานผลกำไรสุทธิอย่างอ่อนแอ ประกอบกับฝ่ายบริหารปรับลดมุมมองต่อผลประกอบการในอนาคต เนื่องด้วยอุปสงค์ที่ซบเซาของภาคธุรกิจสำหรับการใช้จ่ายด้าน IT
- สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Apple บริษัทฮาร์ดแวร์เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน ซึ่งราคาหุ้นของบริษัทฟื้นตัวขึ้น โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากยอดขายสมาร์ทโฟนไปยังจีนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมถึงการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่จำนวนมาก

มุมมองตลาด



- ในระหว่างเดือน กองทุนสับเปลี่ยนการลงทุนภายในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และกลุ่มซอฟต์แวร์ โดยขายสัดส่วนการลงทุนในบริษัทที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบเชิงลบจากความอ่อนแอของงบประมาณในการใช้จ่ายด้าน IT ของภาคธุรกิจ ในอีกด้านหนึ่งกองทุนเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มฮาร์ดแวร์ ตามแรงขับเคลื่อนที่น่าดึงดูดในระยะสั้น
- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปัจจุบันเป็นช่วงเริ่มต้นสำหรับยุคของ AI ซึ่งจะเป็นแรงขับเคลื่อนการเติบโตที่แข็งแกร่ง และเป็นการสร้างมูลค่าในหมวดเทคโนโลยี รวมไปถึงภาคส่วนอื่น นอกจากนี้ AI จะมีความก้าวหน้าถัดไปสำหรับนวัตกรรม และเป็นหนึ่งในแนวโน้มการพัฒนาในด้านเทคโนโลยีที่มีขนาดใหญ่ที่สุดที่เคยเกิดขึ้นกับเศรษฐกิจโลก ส่งผลให้มีโอกาสของการลงทุนเกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และจะยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่องตามที่เกิดขึ้นในรอบ 3 ทศวรรษที่ผ่านมา ทั้งนี้ ปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้นจะทำให้หมวดเทคโนโลยีมีศักยภาพในการเติบโตที่เหนือกว่าเมื่อเทียบกับหมวดธุรกิจอื่น เนื่องจากสามารถสร้างการเปลี่ยนแปลงแบบที่ทำให้อุตสาหกรรมอื่นหยุดชะงักและสร้างตลาดขึ้นมาใหม่

- บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ยังคงเป็นผู้ได้รับประโยชน์ในช่วงเริ่มต้น เนื่องจากเป็นผู้สร้างโครงสร้างพื้นฐานสำหรับการพัฒนา generative AI ซึ่งผู้จัดการกองทุนมองเห็นโอกาสของการลงทุนที่หลากหลายในบริษัทที่มีความสอดคล้องกับทิศทางเหล่านี้ต่อไปในอนาคต
- ผู้จัดการกองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในธีมการลงทุนระยะยาว เช่น ในธุรกิจปัญญาประดิษฐ์ (AI), การประมวลผลระบบคลาวด์ และรถยนต์ไฟฟ้า รวมไปถึงแนวทางการลงทุนใหม่ เช่น metaverse, อุตสาหกรรมอวกาศ และการประมวลผลแบบควอนตัม
- ในขณะที่สินทรัพย์เติบโตเผชิญกับปัจจัยลบ เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย ทว่าปัจจัยพื้นฐานของบริษัทในพอร์ตการลงทุนยังคงมีความน่าดึงดูด โดยแนวโน้มการเติบโตในระยะยาวที่เป็นแรงขับเคลื่อนพอร์ตการลงทุนและหมวดเทคโนโลยีสำหรับการสร้างความเปลี่ยนแปลงที่คาดว่าจะใช้เวลาหลายปี ตามการคาดการณ์ของผู้จัดการกองทุนยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่องไม่ว่าปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมมหภาคหรือความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์จะเป็นอย่างไร

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ BGF World Technology Fund (Class D2 USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลกที่มีธุรกรรมทางเศรษฐกิจที่โดดเด่นในหมวดเทคโนโลยี

ระดับความเสี่ยงกองทุน

ระดับ 7

นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน

ดาวน์โหลด
สรุปสาระสำคัญของ
กองทุนหน่วยลงทุนชนิด
สะสมมูลค่าหน่วยลงทุนชนิด
ผู้ลงทุนสถาบันดาวน์โหลด
หนังสือชี้ชวน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

- กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- กองทุนมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในหมวดอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ BlackRock ณ พ.ศ. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น

ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น