

กองทุนเปิดกรุงศรี Disruptive Innovation

เมษายน 2567

(KFINNO)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Nikko AM ARK Disruptive Innovation Fund



บทสรุป



ภาวะตลาด

ดัชนีตลาดหุ้นโลกโดยรวมปรับตัวลดลงในเดือนเมษายน เนื่องจากมุมมองคาดการณ์เกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในปี 2567 ถูกเลื่อนออกไป

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยบวกมากที่สุด ได้แก่ Tesla, Teradyne, Spotify และ Moderna รวมไปถึง Natera



ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน

หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยลบมากที่สุด ได้แก่ Coinbase, Block, CRISPR Therapeutics และ Robinhood รวมไปถึง Roku

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่ารถยนต์ไฟฟ้าที่มีระบบขับเคลื่อนแบบอัตโนมัติ และกระเป๋าเงินดิจิทัล รวมไปถึงเทคโนโลยี blockchain และการให้บริการทางการเงินแบบไม่รวมศูนย์ (DeFi) จะสร้างการเปลี่ยนแปลงที่อาจทำให้ธุรกิจพลังงาน และการให้บริการด้านการเงินต้องหยุดชะงัก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ดัชนีตลาดหุ้นโลกโดยรวมปรับตัวลดลงในเดือนเมษายน เนื่องจากมุมมองคาดการณ์เกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในปี 2567 ถูกเลื่อนออกไป ขณะเดียวกัน Fed เริ่มส่งสัญญาณว่าการปรับตัวเพิ่มขึ้นของการจ้างงานจะไม่ส่งผลกระทบต่อ การปรับลดดอกเบี้ย และระบุว่าอัตราเงินเฟ้อนั้นมีความสำคัญมากกว่าสำหรับทิศทางในการดำเนินนโยบายการเงิน
- แม้ว่านักวิเคราะห์ส่วนใหญ่จะคาดการณ์เกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจอย่างค่อยเป็นค่อยไป (soft landing) ทว่าผู้จัดการกองทุนยังคงคาดการณ์ว่าการสูญเสียอำนาจในการกำหนดราคาจะเป็นแรงกดดันให้ภาคธุรกิจปรับลดการจ้างงาน และเศรษฐกิจอาจชะลอตัวในระดับรุนแรงกว่าที่คาดไว้ โดยเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีลักษณะคล้ายการเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยแบบต่อเนื่อง ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันต่อหมวดธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับที่อยู่อาศัย, หมวดยานยนต์ และหมวดอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ ซึ่งปริมาณยอดคงคลังยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดสาธารณูปโภค และหมวดพลังงานปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนี MSCI World ในขณะที่หมวดอสังหาริมทรัพย์ และหมวดเทคโนโลยีปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม ทั้งนี้ หุ้นบางกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากการสับเปลี่ยนเข้าไปลงทุนในหุ้นกลุ่มที่ปรับตัวตามรอบวัฏจักร อาทิเช่น หมวดพลังงาน และหมวดบริการด้านการเงินอาจเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงเป็นอย่างมากในอีก 5 ปีข้างหน้า ซึ่งในมุมมองของผู้จัดการกองทุนรถยนต์ไฟฟ้าที่มีระบบขับเคลื่อนแบบอัตโนมัติ และกระแสเงินดิจิทัล รวมไปถึงเทคโนโลยี blockchain และการให้บริการทางการเงินแบบไม่รวมศูนย์ (DeFi) จะสร้างการเปลี่ยนแปลงที่อาจทำให้ธุรกิจพลังงาน และการให้บริการด้านการเงินต้องหยุดชะงัก



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- **หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุน** ได้แก่ Tesla, Inc. (TSLA), Teradyne, Inc. (TER), Spotify Technology SA (SPOT) และ Moderna, Inc. (MRNA) รวมไปถึง Natera, Inc. (NTRA)
- Tesla ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ภายหลังจากรายงานผลกำไรสุทธิรายไตรมาส ขณะเดียวกันนักลงทุนมีความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของอุปสงค์รถยนต์ไฟฟ้า (EV) และ Elon Musk ได้ประกาศว่าบริษัทจะปรับลดจำนวนพนักงาน ซึ่งส่งผลกระทบต่อประมาณร้อยละ 10 ของจำนวนพนักงานทั่วโลก รวมไปถึงผู้บริหารระดับอาวุโสและทีมงาน Supercharger อย่างไรก็ตาม Tesla ได้รับการอนุมัติในเบื้องต้นสำหรับการทดสอบระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติในประเทศจีน และสามารถรักษาต้นทุนการบำรุงรักษาและการซ่อมแซมในรอบ 10 ปีให้ต่ำที่สุดในอุตสาหกรรม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- สัดส่วนการลงทุนใน Teradyne เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ซึ่งมีแรงสนับสนุนมาจากการรายงานรายได้และผลกำไรสุทธิในระดับที่ต่ำกว่าที่คาดไว้ นอกจากนี้ฝ่ายบริหารได้ปรับเพิ่มมุมมองต่อผลประกอบการในไตรมาส 2/67 แม้ว่าความอ่อนแอของตลาดสมาร์ทโฟนจะดำเนินไปอย่างต่อเนื่องกว่าอุปสงค์ของหน่วยความจำและระบบเครือข่ายในระดับที่สูงกว่าที่คาดไว้ นั้นได้รับแรงขับเคลื่อนมาจากการใช้งานด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนให้รายได้และผลกำไรสุทธิของบริษัทในไตรมาส 1/67 มีระดับที่สูงกว่าที่ฝ่ายบริหารคาดการณ์
- สัดส่วนการลงทุนใน Spotify เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยบริษัทรายงานผลกำไรสุทธิในไตรมาส 1/67 อย่างแข็งแกร่ง ซึ่งรายได้รวมเติบโตประมาณร้อยละ 20 y-y นอกจากนี้อัตรากำไรขั้นต้นมีระดับที่สูงกว่าที่คาดไว้เช่นกัน โดยขยายตัวสู่ระดับร้อยละ 27.6
- สัดส่วนการลงทุนใน Moderna เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยบริษัทได้ประกาศการลงทุนในสัญญากับทางการบราซิลเพื่อจัดส่งวัคซีน COVID-19 จำนวน 12.5 ล้านโดส สำหรับโครงการฉีดวัคซีนระดับชาติ ขณะเดียวกันบริษัทได้เปิดเผยถึงความร่วมมือกับ OpenAI ในการพัฒนาเทคโนโลยี mRNA ซึ่งจะส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อพัฒนาการของผลิตภัณฑ์ยาในอนาคต
- สัดส่วนการลงทุนใน Natera เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน ซึ่งบริษัทประกาศเปิดเผยข้อมูลใหม่จากงานศึกษาวิจัยจำนวน 2 เรื่อง ที่จะเป็ปัจจัยสนับสนุนเพิ่มเติมต่อประสิทธิภาพในการทดสอบทางคลินิกสำหรับผู้รับการผ่าตัดเปลี่ยนหัวใจ
- **หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน** ได้แก่ Coinbase Global, Inc. (COIN), Block, Inc. (SQ), CRISPR Therapeutics AG (CRSP) และ Robinhood (HOOD) รวมไปถึง Roku, Inc. (ROKU)
- สัดส่วนการลงทุนใน Coinbase และ Robinhood ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากราคาของ Bitcoin และสกุลเงินคริปโทเคอร์เรนซีโดยรวมปรับตัวลดลง
- สัดส่วนการลงทุนใน Block เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน หลังจากบริษัทโบรคเกอร์แห่งหนึ่งออกรายงานปรับลดมุมมองต่อการลงทุนในบริษัทไปเป็นการมีสัดส่วนลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวม (underweight) ในช่วงต้นเดือน นอกจากนี้สถาบันคุ้มครองเงินฝาก (FDIC) ออกคำสั่งตามความยินยอมที่เป็นแรงกดดันต่อธนาคารผู้สนับสนุนเทคโนโลยีทางการเงินอย่าง Sutton Bank ซึ่งเป็นผู้ออกบัตรเติมเงิน (prepaid debit cards) สำหรับแอปพลิเคชัน Cash ของ Block ซึ่งคาดว่าจะเป็ปัจจัยที่อาจเพิ่มความเข้มงวดด้านกฎระเบียบต่อลูกค้าของธนาคาร
- สัดส่วนการลงทุนใน CRISPR Therapeutics ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน แม้ว่า Centers for Medicare & Medicaid Services (CMS) จะประกาศแผนในการปรับเพิ่มเงินชดเชยสำหรับการรักษายีนแบบใหม่สำหรับโรคเม็ดเลือดแดงรูปเคียว (sickle) และถือเป็นความเคลื่อนไหวที่จะเป็นปัจจัยสนับสนุน CRISPR Therapeutics เนื่องจากบริษัทเป็นผู้พัฒนาและการจำหน่ายเชิงพาณิชย์สำหรับ CASGEVY ซึ่งเป็นเทคโนโลยีการดัดแปลงยีนบนพื้นฐานของการรักษาโรค sickle cell
- สัดส่วนการลงทุนใน Roku ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน แม้ว่าบริษัทจะรายงานผลกำไรสุทธิในไตรมาส 1/67 อย่างแข็งแกร่ง ทว่าฝ่ายบริหารมีมุมมองเชิงระมัดระวังเกี่ยวกับการขยายตัวของการแข่งขันที่มีความรุนแรงมากขึ้นในช่วงที่เหลือของปี เนื่องจากการปรับขึ้นราคาในครั้งก่อนของแพลตฟอร์มสตรีมมิ่ง ประกอบกับสภาพแวดล้อมสำหรับการโฆษณาที่ซบเซาในธุรกิจสื่อและความบันเทิง

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี Disruptive Innovation (KFINNO)	
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Nikko AM ARK Disruptive Innovation Fund, Class A (USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลกที่มีการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องหรือได้ประโยชน์เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงทางด้านเทคโนโลยี หรือการเกิดนวัตกรรมใหม่ๆ	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินเต็มจำนวน (ไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ)	
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า 	หน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนสถาบัน 
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน		

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ กองทุนไทยอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non - investment Grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวเมื่อรวมกับสัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลักจะไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

๒ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

๓ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก ณ เม.ย. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) / ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน