

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กรกฎาคม 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีเว็ลด์เทคโนโลยีทีเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHTECH)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

BGF World Technology Fund (Class D2 USD)



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวอย่างผันผวนในเดือนกรกฎาคม ขณะที่หมวดเทคโนโลยีปรับตัวลดลง ซึ่งมีแรงกดดันมาจากกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และกลุ่มซอฟต์แวร์

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวลดลงร้อยละ -5.7 และปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิงซึ่งปรับตัวลดลงร้อยละ -2.2



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Tesla และ Spotify ขณะที่ปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาด โดยรวมใน CrowdStrike และ Cadence Design Systems

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปัจจุบันเป็นช่วงเริ่มต้นสำหรับยุคของ AI ซึ่งจะเป็นแรงขับเคลื่อนการเติบโตที่แข็งแกร่ง โดยบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ยังคงเป็นผู้ได้รับประโยชน์ในช่วงเริ่มต้น เนื่องจากเป็นผู้สร้างโครงสร้างพื้นฐานสำหรับการพัฒนา generative AI

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวอย่างผันผวนในเดือนกรกฎาคม ซึ่งดัชนี MSCI ACWI ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 อย่างไรก็ตามการปรับตัวดังกล่าวเป็นไปในทิศทางตรงกันข้ามกับช่วงครึ่งปีแรก โดยหุ้นที่เกี่ยวข้องกับธีมปัญญาประดิษฐ์ (AI) ปรับตัวลดลง ในขณะที่หุ้นขนาดเล็กและหุ้นกลุ่มที่มีการเติบโตสูงปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้การขยายตัวของตลาดยังเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ผลการดำเนินงานในรอบเดือนของดัชนีหุ้นขนาดเล็กซึ่งอ้างอิงดัชนี Russell 2000 ปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนี Nasdaq 100 มากที่สุดในรอบ 20 ปี
- การปรับตัวรายหมวดธุรกิจเป็นไปอย่างผสมผสานในรอบเดือน โดยหมวดอสังหาริมทรัพย์ และหมวดสาธารณูปโภคปรับตัวเข้มแข็งที่สุดในอีกด้านหนึ่งหมวดบริการสื่อสาร และหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ปรับตัวลดลง ทั้งนี้ หมวดเทคโนโลยีซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI ACWI Information Technology ปรับตัวลดลงร้อยละ -2.1 ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าตลาดหุ้นโลกโดยรวม โดยมีแรงกดดันมาจากความอ่อนแอของกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และกลุ่มซอฟต์แวร์
- หุ้น 6 ใน 7 บริษัทที่เป็นกลุ่ม "บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่เจ็ดแห่ง" ได้ประกาศผลประกอบการรายไตรมาสในรอบเดือน แม้ว่าจะมีความก้าวหน้าในด้านการพัฒนา AI ทว่าความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ที่มีผลงานเข้มแข็งนับตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบันเริ่มถูกตั้งคำถาม
- นักลงทุนเริ่มกังวลว่าขนาดและความเร็วของการลงทุนสำหรับบริษัทขนาดใหญ่จะไม่สามารถชดเชยผลตอบแทนที่คาดหวังจาก AI ได้ ดังที่เห็นได้จากรายงานผลประกอบการของ Alphabet, Microsoft, Amazon และ Meta โดย Microsoft ได้เน้นย้ำว่าค่าใช้จ่ายด้านทุน (capex) สูงถึง 19 พันล้านดอลลาร์ ส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในระบบคลาวด์ และ AI ด้าน Meta ระบุว่าค่าใช้จ่ายด้านทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 จากการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานเพื่อสนับสนุนเป้าหมาย AI ของบริษัท
- ในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์อย่าง ASML และ TSMC รายงานผลประกอบการอย่างแข็งแกร่ง โดย TSMC ได้ปรับเพิ่มมุมมองต่อรายได้เต็มปี เนื่องจากผู้ผลิตชิปเร่งซื้ออุปกรณ์การผลิตสำคัญเพื่อตอบสนองต่อความต้องการที่เพิ่มขึ้นของชิป AI อย่างไรก็ตามแม้ว่าผลประกอบการจะอยู่ในระดับเข้มแข็ง ทว่าความกังวลเกี่ยวกับข้อจำกัดที่อาจเพิ่มขึ้นของสหรัฐฯ สำหรับการขายชิปให้กับจีน เป็นแรงกดดันต่อกลุ่มอุตสาหกรรม และส่งผลให้กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์เผชิญกับแรงเทขาย
- CrowdStrike ผู้ให้บริการระบบความปลอดภัยระดับโลก ได้ทำการอัปเดตซอฟต์แวร์ที่นำไปสู่การหยุดชะงักของระบบ IT ทั่วโลกครั้งใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์ โดยการอัปเดตดังกล่าวมีข้อผิดพลาดที่ทำให้บางเวอร์ชันของ Windows เกิดการรีบูตซ้ำอย่างต่อเนื่องในกลุ่มผู้ใช้งานที่ได้รับผลกระทบ เช่น อุตสาหกรรมสายการบิน และกลุ่มบริการทางการเงิน รวมไปถึงกลุ่มการดูแลสุขภาพ อย่างไรก็ตามบริษัทได้ระบุถึงปัญหา และดำเนินการแก้ไขได้ภายในเวลาไม่กี่ชั่วโมง
- OpenAI ประกาศเปิดตัว SearchGPT ซึ่งเป็นเครื่องมือค้นหาที่ใช้พลัง AI ในการจัดระเบียบ และสรุปผลการค้นหาพร้อมแหล่งอ้างอิง โดยการเปิดตัวนี้เป็นปัจจัยสนับสนุนให้บริษัทสตาร์ทอัพแห่งนี้กลายเป็นคู่แข่งของ Google และ Perplexity



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุน BGF World Technology Fund ปรับตัวลดลงร้อยละ -5.7 ในเดือนกรกฎาคม (ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI All Country World Index Information Technology 10/40 Index ที่ปรับตัวลดลงร้อยละ -2.2
- สัดส่วนการลงทุนใน Tesla บริษัทผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้า (EV) ซึ่งไม่ได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากรายงานยอดส่งมอบรถยนต์ไฟฟ้าในไตรมาส 2/67 ในระดับที่สูงกว่าที่คาดไว้
- สัดส่วนการลงทุนใน Spotify บริษัทผู้ให้บริการแพลตฟอร์มสตรีมมิ่งและคอนเทนต์ ซึ่งมีได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น จากพัฒนาการด้านอัตรากำไรที่ต่อเนื่อง ซึ่งเกิดจากการควบคุมต้นทุน และการปรับขึ้นราคาการสมัครสมาชิก
- ในทางตรงกันข้ามสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน CrowdStrike บริษัทด้านการรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์ เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลงเป็นอย่างมาก หลังจากที่บริษัทได้ทำการอัปเดตซอฟต์แวร์ ซึ่งนำไปสู่การหยุดชะงักของระบบ IT ครั้งใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Cadence Design Systems เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยบริษัทรายงานผลการดำเนินงานรายไตรมาสในระดับที่ต่ำกว่าที่คาดไว้ เนื่องจากปัญหาเฉพาะเจาะจงในการดำเนินงาน



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในระหว่างเดือน กองทุนได้ปรับสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มฮาร์ดแวร์และกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ โดยเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน Broadcom และ Monolithic Power เนื่องจากมุมมองด้านโอกาสของปัจจัยขับเคลื่อนในระยะสั้น
- นอกจากนี้กองทุนขายสัดส่วนการลงทุนในบริษัทซอฟต์แวร์สำหรับองค์กร เช่น Snowflake เนื่องด้วยอุปสงค์ด้านการใช้งานที่ชะลอตัวลง

มุมมองตลาด



- แม้ว่าหมวดเทคโนโลยีจะเผชิญกับการปรับฐานในช่วงที่ผ่านมา ทว่าผู้จัดการกองทุนยังคงเชื่อว่าปัจจัยพื้นฐานของบริษัทที่กองทุนลงทุนยังคงแข็งแกร่ง โดยแรงเทขายหุ้นถูกขับเคลื่อนด้วยความผันผวนของตลาดโลก ซึ่งมีสาเหตุมาจากการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ในระดับอ่อนแอกว่าที่คาดไว้ และการเคลื่อนไหวของค่าเงินอย่างรุนแรง รวมไปถึงการถกเถียงกันในวงกว้างเกี่ยวกับผลตอบแทนจากการลงทุน (ROI) ของการใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับ AI ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าความผันผวนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นเรื่องปกติของหมวดเทคโนโลยีเมื่อเทียบกับในอดีตที่ผ่านมา อีกทั้งยังสร้างสภาพแวดล้อมที่เหมาะสมสำหรับการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนแบบเชิงรุก
- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปัจจุบันเป็นช่วงเริ่มต้นสำหรับยุคของ AI ซึ่งจะเป็นแรงขับเคลื่อนการเติบโตที่แข็งแกร่ง และเป็นการสร้างมูลค่าในหมวดเทคโนโลยี รวมไปถึงภาคส่วนอื่น นอกจากนี้ AI จะมีความก้าวหน้าถัดไปสำหรับนวัตกรรม และเป็นหนึ่งในแนวโน้มการพัฒนาในด้านเทคโนโลยีที่มีขนาดใหญ่ที่สุดที่เคยเกิดขึ้นกับเศรษฐกิจโลก ส่งผลให้มีโอกาสของการลงทุนเกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และจะยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่องตามที่เกิดขึ้นในรอบ 3 ทศวรรษที่ผ่านมา ทั้งนี้ ปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้นจะทำให้หมวดเทคโนโลยีมีศักยภาพในการเติบโตที่เหนือกว่าเมื่อเทียบกับหมวดธุรกิจอื่น เนื่องจากสามารถสร้างการเปลี่ยนแปลงแบบที่ทำให้อุตสาหกรรมอื่นหยุดชะงักและสร้างตลาดขึ้นมาใหม่
- บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ยังคงเป็นผู้ได้รับประโยชน์ในช่วงเริ่มต้น เนื่องจากเป็นผู้สร้างโครงสร้างพื้นฐานสำหรับการพัฒนาปัญญาประดิษฐ์ที่สร้างเนื้อหาเองได้ (generative AI) ซึ่งผู้จัดการกองทุนมองเห็นโอกาสของการลงทุนที่หลากหลายในบริษัทที่มีความสอดคล้องกับทิศทางเหล่านี้ต่อไปในอนาคต
- ผู้จัดการกองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในธีมการลงทุนระยะยาว เช่น ในธุรกิจปัญญาประดิษฐ์ (AI), การประมวลผลบนระบบคลาวด์ และรถยนต์ไฟฟ้า รวมไปถึงแนวทางการลงทุนใหม่ เช่น metaverse, อุตสาหกรรมอวกาศ และการประมวลผลแบบควอนตัม

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 ก.ค. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น

ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น