

กองทุนเปิดกรุงศรีไซเบอร์ซีเคียวริตี้ (KFCYBER)

มิถุนายน 2567

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ
Allianz Global Investors Fund –
Allianz Cyber Security,
Class RT (USD)



บทสรุป



ภาวะตลาด

กลุ่มธุรกิจด้านการรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์ ซึ่ง
อ้างอิงดัชนี ISE Cyber Security ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3
ในเดือนมิถุนายน



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนมิถุนายน ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก
ปรับตัวเพิ่มขึ้น และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่ม
ซอฟต์แวร์, กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และกลุ่มบริการด้าน IT ขณะที่
ปัจจัยลบมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มหุ้นเชิงรับ
และกลุ่มฮาร์ดแวร์เทคโนโลยี

มุมมองการลงทุน

แม้ว่าหุ้นเทคโนโลยีจะปรับตัวอย่างผันผวนในระยะสั้น ทว่าการเติบโตของกำไรสุทธิจะเป็น
แรงขับเคลื่อนราคาหุ้นในระยะยาว นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าสภาพแวดล้อม
ในปัจจุบันยังคงเป็นโอกาสของการลงทุนในด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนมิถุนายน โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของบริษัทเทคโนโลยี
- เมื่อพิจารณารายภูมิภาคตลาดหุ้นสหรัฐฯ ซึ่งประกอบไปด้วยหุ้นเทคโนโลยีจำนวนมาก เป็นหนึ่งในตลาดหุ้นที่ปรับตัวเข้มแข็งที่สุด ส่วนตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ในขณะที่ตลาดหุ้นยุโรป และตลาดหุ้นจีนปรับตัวลดลง ทั้งนี้ ความเสี่ยงทางการเมืองเกิดขึ้นในยุโรปอีกครั้ง หลังจากที่ฝรั่งเศสประกาศการเลือกตั้งอย่างที่ไม่ได้คาดไว้
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ปรับตัวเข้มแข็งที่สุดในอีกด้านหนึ่ง หมวดสาธารณูปโภค และหมวดวัตถุดิบปรับตัวลดลงมากที่สุด
- สำหรับหมวดเทคโนโลยีที่อ้างอิงโดยดัชนี MSCI ACWI Information Technology ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2 ในเดือนมิถุนายน และทุกกลุ่มธุรกิจย่อยปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งนำโดยความเข้มแข็งที่ดำเนินไปอย่างต่อเนื่องของกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ ตามมาด้วยการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากของกลุ่มซอฟต์แวร์ที่ฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ หลังจากที่เคยเผชิญกับแรงกดดันในเดือนก่อน อย่างไรก็ตามกลุ่มอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ และอุปกรณ์สื่อสารปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ทั้งนี้ กลุ่มธุรกิจด้านการรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์ ซึ่งอ้างอิงดัชนี ISE Cyber Security ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนมิถุนายนผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง (MSCI ACWI Information Technology) โดยมีปัจจัยบวกมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน
- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหมวดธุรกิจ:** ปัจจัยบวกต่อกองทุนมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มซอฟต์แวร์ และกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ รวมถึงกลุ่มการบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) อย่างไรก็ตามปัจจัยบวกบางส่วนถูกชดเชยด้วยปัจจัยลบจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และในกลุ่มฮาร์ดแวร์เทคโนโลยี
- **ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์:** สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มที่มุ่งเน้นด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์ เช่น CrowdStrike Holdings และ Cloudflare Inc. รวมไปถึง CyberArk Software Ltd เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของความเชื่อมั่นของนักลงทุน ประกอบกับแรงส่งของอุตสาหกรรมในเชิงบวก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ในทางตรงกันข้ามปัจจัยกดดันต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในบริษัทผู้ผลิตหน่วยประมวลผลกราฟิกและซอฟต์แวร์ที่เกี่ยวข้อง โดยราคาหุ้นของบริษัทยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น จากความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่แข็งแกร่ง และแรงขับเคลื่อนของอุปสงค์ที่ยังคงมีความทนทานต่อความผันผวน ซึ่งมีแรงสนับสนุนมาจากความคาดหวังด้านการเติบโตสำหรับการประยุกต์ใช้ที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI-related)
- การไม่มีสัดส่วนการลงทุนในบริษัทเซมิคอนดักเตอร์ของไต้หวัน เนื่องด้วยกองทุนคัดเลือกการลงทุนในหุ้นผู้ผลิตชิปที่เกี่ยวข้องกับความปลอดภัยทางไซเบอร์แทน เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากราคาหุ้นของบริษัทได้รับประโยชน์จากพัฒนาการในด้านมุมมองคาดการณ์ต่อราคา และการฟื้นตัวขึ้นของผู้ให้บริการห่วงโซ่อุปทานของผู้ผลิตฮาร์ดแวร์คอมพิวเตอร์และอิเล็กทรอนิกส์สำหรับผู้บริโภค
- นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในบริษัทผู้ให้บริการจัดเก็บข้อมูลและการจัดการ เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวแทบไม่เปลี่ยนแปลงในเดือนนี้ หลังจากที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 7 เดือนที่ผ่านมา



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก




- กองทุนมีการปรับสัดส่วนการลงทุนเพียงเล็กน้อยในรอบเดือน เนื่องจากมีมุมมองว่าพอร์ตการลงทุนอยู่ในตำแหน่งที่ดีในการสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มเมื่อเปรียบเทียบกับมุมมองด้านความเสี่ยง ขณะที่กองทุนไม่ได้มีการเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ใหม่
- กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน 3 บริษัท ได้แก่ Cloudflare Inc. และบริษัทผู้ให้บริการโซลูชันซอฟต์แวร์ที่ขับเคลื่อนด้วยแอปพลิเคชันและการค้นหา รวมไปถึงบริษัทผู้ผลิตอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์ เนื่องจากมุมมองด้านอัตราผลตอบแทนต่อความเสี่ยงในระดับดี
- กองทุนขายสัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้ให้บริการซอฟต์แวร์ในสหราชอาณาจักรที่ใช้ AI และการเรียนรู้ของเครื่องเพื่อตรวจจับภัยคุกคามทางไซเบอร์ หลังจากการประกาศการเข้าซื้อกิจการด้วยเงินสดในปลายเดือนเมษายน
- กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน CrowdStrike Holdings เล็กน้อย เพื่อขายทำกำไร และกระจายการลงทุนไปยังหุ้นอื่นในพอร์ตการลงทุน นอกจากนี้กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนเล็กน้อยในบริษัทผู้ผลิตหน่วยประมวลผลกราฟิกและซอฟต์แวร์ เนื่องจากมุมมองด้านโอกาสในการสร้างผลตอบแทนในระยะสั้นที่ดีกว่าจากการลงทุนอื่นๆ ในพอร์ตการลงทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนมีความยินดีที่ได้เห็นการเปลี่ยนแปลงของความท้าทายในช่วงก่อนหน้าที่เกิดขึ้นกับบริษัทซอฟต์แวร์และความปลอดภัยทางไซเบอร์ในระหว่างเดือน เนื่องจากนักลงทุนเริ่มมองข้ามการคาดการณ์ระยะสั้นที่มีความคลุมเครือ และให้ความสำคัญกับแนวโน้ม รวมถึงโอกาสการเติบโตในระยะยาวของบริษัทเหล่านี้ ขณะที่ผู้จัดการกองทุนเชื่อมั่นว่าธุรกิจความปลอดภัยทางไซเบอร์จะมีผลการดำเนินงานที่ดียิ่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการเติบโตของผลประกอบการที่แข็งแกร่ง บนระดับการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมเมื่อเปรียบเทียบกับค่าสถิติ และความคาดหวังที่ว่าบรรยากาศการลงทุนจะฟื้นตัวในช่วงครึ่งหลังของปี ในรูปแบบเดียวกันกับผลการดำเนินงานในปี 2566
- อย่างไรก็ตามความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ รวมถึงช่วงเวลาและระดับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อาจสร้างความผันผวนในระยะสั้น ซึ่งคาดว่าจะถูกสะท้อนเข้าไปในราคาตลาดในอีกหลายเดือนข้างหน้า
- ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนของภาคธุรกิจในด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์อย่างต่อเนื่อง ซึ่งคาดว่าจะเป็แรงขับเคลื่อนให้การเติบโตปรับตัวอยู่ในระดับตัวเลขสองหลัก และคาดว่าจะการนำ AI เข้ามาใช้จะเป็นปัจจัยที่กระตุ้นการลงทุนเพิ่มเติมเมื่อบริษัทต่างๆ เริ่มมองหาวิธีป้องกัน จากพัฒนาการด้านความสามารถของคู่แข่ง
- นอกจากนี้ภาคธุรกิจกำลังมองหาการสร้างประสิทธิภาพจากการใช้ AI กับผลิตภัณฑ์ด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์ เช่น การตรวจจับภัยคุกคามและการทำงานแบบซ้ำของระบบอัตโนมัติ ซึ่งจะช่วยจัดการกับปัญหาขาดแคลนบุคลากรทั่วโลก ทั้งนี้ ความคาดหวังของผู้จัดการกองทุน คือสภาพแวดล้อมของการควบรวมและการเข้าซื้อกิจการ (M&A) ที่มีแนวโน้มว่าจะเร่งตัวขึ้น ทั้งสำหรับบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และบริษัทนอกตลาดหลักทรัพย์ ขณะเดียวกันการประเมินมูลค่าหุ้นยังคงอยู่ในระดับที่เหมาะสม และผู้จัดการกองทุนมีความเชื่อมั่นว่าการคาดการณ์ผลประกอบการจะปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งจะเป็ปัจจัยขับเคลื่อนหลักของผลการดำเนินงานตลอดทั้งปี
- แม้ว่าหุ้นเทคโนโลยีจะปรับตัวอย่างผันผวนเพิ่มขึ้นในระยะสั้น ทว่าการเติบโตของกำไรสุทธิจะเป็นแรงขับเคลื่อนราคาหุ้นในระยะยาว โดยผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าสภาพแวดล้อมในปัจจุบันยังคงเป็นช่วงเริ่มต้นของการลงทุนในด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์ ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนธุรกิจอย่างต่อเนื่อง
- ผู้จัดการกองทุนมีความกระตือรือร้นต่อโอกาสของการลงทุนที่เกิดขึ้น และเชื่อว่ากระบวนการลงทุนที่ขับเคลื่อนโดยงานวิจัยและการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนแบบ bottom-up เป็นวิธีการที่มีประสิทธิภาพที่สุดในการสร้างมูลค่าสำหรับการลงทุนในรูปแบบนี้

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีไซเบอร์ซีเคียวริตี้ (KFCYBER)	
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Allianz Global Investors Fund - Allianz Cyber Security, Class RT (USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนทั่วโลกของบริษัทที่ประกอบธุรกิจหรือได้รับประโยชน์ที่เกี่ยวข้องกับความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ (Cyber Security)	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน (ไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ)	
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน		
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า 	หน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนสถาบัน 

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น • กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย • กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลักอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง จึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง • เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก ณ.ม.ย. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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