

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กันยายน 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีเว็ลด์เทคโนโลยีทีเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHTECH)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

BGF World Technology Fund (Class D2 USD)



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวอย่างผันผวนในเดือนกันยายน ขณะที่หมวดเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่าปรับตัวอ่อนแกว่าตลาดโดยรวม ซึ่งมีแรงกดดันมาจากกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และกลุ่มฮาร์ดแวร์

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิงซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Tesla และ การไม่มีสัดส่วนลงทุนใน Samsung ขณะที่ปัจจัยลบมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Kapsi.kz และ การไม่มีสัดส่วนลงทุนใน Salesforce

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปัจจุบันเป็นช่วงเริ่มต้นสำหรับยุคของ AI ซึ่งจะเป็นแรงขับเคลื่อนการเติบโตที่แข็งแกร่ง โดยบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ยังคงเป็นผู้ได้รับประโยชน์ในช่วงเริ่มต้น เนื่องจากเป็นผู้สร้างโครงสร้างพื้นฐานสำหรับการพัฒนา generative AI

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวอย่างผันผวนในเดือนกันยายน ทว่าปิดสิ้นเดือนด้วยการปรับตัวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ดัชนี MSCI ACWI ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 สำหรับการปรับตัวรายหมวดธุรกิจทั่วโลกเป็นไปอย่างผสมผสาน ซึ่งหมวดสินค้าปลีกพุ่งเพื่อยปรับตัวเข้มแข็งมากที่สุด ในขณะที่หมวดพลังงาน และหมวดการแพทย์ ปรับตัวอ่อนแอมากที่สุด
- หมวดเทคโนโลยีซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI ACWI Information Technology ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าตลาดหุ้นโลกโดยรวม โดยมีแรงกดดันมาจากความอ่อนแออย่างต่อเนื่องของกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และกลุ่มฮาร์ดแวร์
- แม้ว่าผลการดำเนินงานของหุ้นที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) จะไม่เด่นชัด ทว่าฮิม AI ยังคงมีความก้าวหน้าในรอบเดือน โดย OpenAI ได้เปิดตัว o1 ซึ่งเป็นโมเดลแรกที่มีความสามารถด้านการใช้เหตุผลแบบ chain-of-thought (เทคนิคการแบ่งคำถามที่ซับซ้อนออกเป็นส่วนย่อย ที่เกิดจากการเลียนแบบกระบวนการความคิดแบบเป็นลำดับ) เพื่อตอบสนองต่อความท้าทายที่ซับซ้อน ขณะเดียวกัน Alibaba บริษัทขนาดใหญ่ในวงการเทคโนโลยีของจีน ได้พัฒนาผลิตภัณฑ์ Qwen 2.4 เพิ่มเติม ด้วยการเปิดตัวโมเดล AI แบบ open-source รุ่นใหม่ และแอปพลิเคชัน AI สำหรับแปลงข้อความเป็นวิดีโอ
- ในด้านเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับผู้บริโภค สำหรับงานเปิดตัว iPhone 16 ของ Apple ได้เปิดตัวรูปแบบการใช้งานที่ผสานเทคโนโลยี AI สำหรับสมาร์ตโฟนทั้งในปัจจุบันและในอนาคต ด้วยการอัปเดตซอฟต์แวร์พร้อมการใช้งานด้าน AI ซึ่งจะสามารถใช้งานได้กับอุปกรณ์ที่ใช้ชิป M1 ขึ้นไป โดยมีเป้าหมายเพื่อกระตุ้นให้ผู้ใช้เปลี่ยนอุปกรณ์ใหม่ หลังจากยอดขาย iPhone ปรับตัวลดลง เนื่องจากความต้องการในตลาดเริ่มอิ่มตัว นอกจากนี้ที่งาน Meta Connect ประจำปี ได้มีการเปิดตัวแว่นตา AR รุ่นใหม่ชื่อ Orion ซึ่งจะมาพร้อมการใช้งานในด้านต่างๆ เช่น การแปลภาษาแบบเรียลไทม์, overlay AR แบบโฮโลแกรม และการโต้ตอบด้วยเสียงแบบธรรมชาติ
- ค่าใช้จ่ายด้านการลงทุนเกี่ยวกับ AI ยังคงเดินหน้าต่อไป โดยสะท้อนมาจากผลประกอบการรายไตรมาสที่แข็งแกร่งของ Micron บริษัทผู้ผลิตชิปที่สามารถสร้างผลประกอบการในระดับที่ดีกว่าที่คาดไว้ และชิปหน่วยความจำที่มีความเร็วสูง (HBM) ได้จำหน่ายหมดแล้วสำหรับปี 2567 และ 2568
- OpenAI ประกาศแผนเปลี่ยนสถานะจากองค์กรไม่แสวงหากำไรเป็นองค์กรที่มุ่งหวังกำไร โดยในช่วงการเปลี่ยนแปลงนี้ Mira Murati ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายเทคโนโลยี (CTO) ได้ประกาศลาออก หลังจากทำงานมา 6 ปี ซึ่งเป็นการลาออกครั้งสำคัญอีกครั้งหลังจากที่ผู้นำหลายคนของ OpenAI ลาออกไปในช่วงปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ ข่าวนี้เกิดขึ้นก่อนการระดมทุนรอบล่าสุดของ OpenAI ซึ่งทำให้มูลค่าของบริษัทสูงกว่า 1.5 แสนล้านดอลลาร์



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุน BGF World Technology Fund ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 ในเดือนกันยายน (ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่แข็งแกร่งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI All Country World Index Information Technology 10/40 Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7
- การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Samsung เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน โดยในช่วงที่ผ่านมา Samsung เผชิญกับความท้าทายหลายประการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในด้านชิปหน่วยความจำที่มีความจุสูง
- สัดส่วนการลงทุนใน Tesla ซึ่งมีได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของ Tesla ปรับตัวเพิ่มขึ้น จากความคาดหวังที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับการผลิตรถยนต์ และมุมมองเชิงบวกที่เพิ่มขึ้นก่อนงานเปิดตัว Robotaxi ในเดือนตุลาคมของบริษัท
- สัดส่วนการลงทุนใน Kapsi.kz ซึ่งมีได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง เป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อกองทุน ทั้งนี้ การปรับตัวอย่างอ่อนแอของ Kapsi.kz มีสาเหตุมาจากการรายงานข้อกล่าวหาที่มีความเกี่ยวข้องกับรัสเซีย
- การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Salesforce บริษัทซอฟต์แวร์เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทซอฟต์แวร์ฟื้นตัวขึ้น หลังจากที่ปรับตัวลดลงในช่วงต้นไตรมาส ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนมาจากการรายงานผลประกอบการในระดับที่ดีกว่าที่คาดไว้ในช่วงสิ้นเดือนสิงหาคม



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในระหว่างเดือน กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทหลายแห่งที่มีการถือครองอยู่เดิม โดยเฉพาะในกลุ่มซอฟต์แวร์ ที่มีรูปแบบการดำเนินธุรกิจซึ่งพร้อมจะเติบโตได้ดีในโลกที่ขับเคลื่อนด้วย AI
- ในขณะเดียวกัน กองทุนได้ขายสัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้ให้บริการด้าน IT ที่เผชิญกับความเสียหายจากคู่แข่งที่เกิดขึ้นใหม่ในโลก AI รวมไปถึงขายสัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้ผลิตฮาร์ดแวร์ที่มีมุมมองคาดการณ์ว่าผลกำไรไม่มีแนวโน้มปรับตัวลดลง

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนยังคงเชื่อว่าปัจจัยพื้นฐานของบริษัทที่ลงทุนยังคงแข็งแกร่ง โดยความอ่อนแอของหุ้นหมวดเทคโนโลยีในช่วงฤดูร้อนถูกขับเคลื่อนด้วยการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐฯ 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.ย. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น

ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น