

กองทุนเปิดกรุงศรีไซเบอร์ซีเคียวริตี้ (KFCYBER)

มิถุนายน 2565

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



บทสรุป



ภาวะตลาด

หมวดเทคโนโลยีและธุรกิจที่เกี่ยวข้องปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวมในรอบเดือนและดัชนี ISE Cyber Security Index ปรับลดลงร้อยละ -8.8 และอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลง ทว่าปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมใน CrowdStrike, Palo Alto Networks และ Datadog เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

มุมมองการลงทุน

แม้ว่าหุ้นเทคโนโลยีจะปรับตัวอย่างผันผวนในระยะสั้น ทว่าการเติบโตของกำไรสุทธิจะเป็นแรงขับเคลื่อนราคาหุ้นในระยะยาว นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าสภาพแวดล้อมในปัจจุบันยังคงเป็นช่วงเริ่มต้นของการลงทุนในด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- หมวดเทคโนโลยีและธุรกิจที่เกี่ยวข้องปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวมในรอบเดือน
- กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์เป็นหนึ่งในกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวอ่อนแอที่สุด จากมุมมองว่าการขาดแคลนอุปทานในอุตสาหกรรมยานยนต์และผู้ใช้งานในอุตสาหกรรมอื่นอาจจะกำลังคลี่คลาย
- กลุ่มซอฟต์แวร์ปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวม แม้ว่าการรายงานผลกำไรสุทธิจะเป็นไปอย่างผสมผสาน เนื่องจากนักลงทุนเข้าลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยที่มีการเติบโตของรายได้อย่างเข้มแข็ง โดยเปรียบเทียบ และมีคุณสมบัติของอัตรากำไรในระดับสูง
- กลุ่มอินเทอร์เน็ตและธุรกิจพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (e-commerce) ยังคงปรับตัวอ่อนแอ เนื่องจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามกลุ่มอินเทอร์เน็ตของจีนปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง แรงสนับสนุนจากรัฐบาลผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของ COVID-19 และทิศทางภาพฟื้นคลายสภาพแวดล้อมด้านกฎระเบียบ
- ดัชนี ISE Cyber Security Index ปรับตัวลดลงร้อยละ -8.8 ในรอบเดือน คิดเป็นการปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลง ทว่าปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง
- สัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมใน CrowdStrike, Palo Alto Networks และ Datadog เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน
- ในทางตรงกันข้ามสัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมใน Micron และสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Microsoft และ Apple เป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน โดยเปรียบเทียบ
- สัดส่วนการลงทุนใน CrowdStrike บริษัทซอฟต์แวร์ด้านการรักษาความปลอดภัย เป็นปัจจัยบวกหลักต่อผลการดำเนินงานของกองทุน หลังจากรายงานผลประกอบการรายไตรมาสที่ผ่านมาระดับดีกว่าที่คาดไว้ เนื่องจากการเติบโตของรายได้จากลูกค้าปัจจุบันที่ระดับร้อยละ 61 y-y บริษัทกำลังเป็นผู้นำในตลาดรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์ยุคใหม่สำหรับผู้ใช้งาน กระแสเงินสดอิสระปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงที่สุดตามสถิติ และฝ่ายบริหารปรับมุมมองต่อผลประกอบการในระดับสูงกว่าที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดไว้ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าผลิตภัณฑ์ของ CrowdStrike จะมีความเกี่ยวข้องสำหรับการบริหารจัดการพนักงานรูปแบบใหม่ซึ่งภาคธุรกิจกำลังเผชิญอยู่ในปัจจุบัน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- สัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้ให้บริการซอฟต์แวร์ฐานข้อมูลเป็นหนึ่งในหลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุน ในช่วงต้นเดือนบริษัทรายงานผลประกอบการรายไตรมาสอย่างแข็งแกร่งและสูงกว่าที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดไว้ ผลิตภัณฑ์หนึ่งของบริษัทยังคงมีการเติบโตอย่างแข็งแกร่งในระดับสูงกว่าร้อยละ 80 y-y ฝ่ายบริหารปรับเพิ่มมุมมองต่อรายได้เต็มปี ในขณะที่ได้พิจารณาถึงความเป็นไปได้ที่อุปสงค์บางส่วนอาจปรับตัวลดลง ซึ่งผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าเป็นมุมมองเชิงระมัดระวัง อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อราคาหุ้นของบริษัท โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากสภาพแวดล้อมของอุปสงค์อย่างแข็งแกร่งในการใช้งานบนระบบคลาวด์ และความแตกต่างของบริษัทในการเป็นผู้ให้บริการที่มีฐานข้อมูลเป็นศูนย์กลางและเป็นแพลตฟอร์มสำหรับการวิจัย
- ในทางตรงกันข้ามสัดส่วนการลงทุนใน Micron บริษัทผู้ผลิตหน่วยความจำ ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบหลักต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบเดือน ราคาหุ้นของบริษัทตกอยู่ภายใต้แรงกดดันท่ามกลางการรายงานความอ่อนแอของอุปสงค์ในธุรกิจคอมพิวเตอร์ส่วนบุคคลและสมาร์ทโฟน ผู้จัดการกองทุนคงมุมมองเชิงบวกต่อการดำเนินธุรกิจของ Micron ท่ามกลางผลิตภัณฑ์ใหม่จำนวนหนึ่ง สำหรับการใช้งานในอุตสาหกรรมที่หลากหลาย
- สัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้ผลิตและผู้จำหน่ายเซมิคอนดักเตอร์และซอฟต์แวร์โครงสร้างพื้นฐานระดับโลกปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนเช่นกัน แรงกดดันมาจากความอ่อนแอของกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ในช่วงที่ผ่านมา






พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในเดือนมิถุนายนกองทุนขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดในบริษัทผู้ให้บริการระบบคลาวด์ และบริษัทเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ที่มีความเชี่ยวชาญในด้านการป้องกันภัยทางไซเบอร์
- เมื่อพิจารณาจากสภาพแวดล้อมของตลาดในปัจจุบัน ผลตอบแทนต่อความเสี่ยงสำหรับบริษัทเหล่านี้ไม่มีความน่าสนใจ ผู้จัดการกองทุนอาจกลับมาพิจารณาการลงทุนในบริษัทเหล่านี้อีกครั้งในอนาคตเมื่อการเติบโตของผลกำไรสุทธิมีเสถียรภาพ

มุมมองตลาด



- แรงขับเคลื่อนอุปสงค์สำหรับความปลอดภัยทางไซเบอร์ทั่วโลกยังคงมีความแข็งแกร่ง และมีแรงส่งของการเติบโตเพิ่มเติม การรับรู้ของภาคธุรกิจอยู่ในระดับสูง และมีการให้ความสำคัญในการจัดสรรงบประมาณด้านการรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์มาเป็นอันดับต้นสำหรับทั้งภาคเอกชนและภาครัฐทั่วโลก
- เมื่อพิจารณาถึงความเป็นไปได้ของความเสียหายหรือความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น รวมไปถึงการปรับตัวเพิ่มขึ้นของความซับซ้อนในการโจมตีทางไซเบอร์ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าแนวโน้มของธุรกิจนี้จะดำเนินต่อไปในระยะยาว เนื่องจากภาคธุรกิจปรับประเมินในรอบใหม่ว่าจะรับมืออย่างไรในประเด็นเกี่ยวกับการรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์
- ในอีกหลายปีข้างหน้าผู้จัดการกองทุนคาดว่า การจัดเก็บข้อมูลบนระบบคลาวด์ การเข้าถึงผ่านอุปกรณ์เคลื่อนที่ การรับส่งข้อมูลผ่านอุปกรณ์ที่เชื่อมต่อกันจะปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก และจะส่งผลให้การใช้จ่ายด้านการรักษาความปลอดภัยมีความจำเป็นอย่างต่อเนื่อง และจะยังคงได้รับความสำคัญเป็นลำดับต้นจากทั้งภาคเอกชนและภาครัฐทั่วโลก
- ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าวิกฤตการณ์แพร่ระบาดของ COVID-19 เป็นปัจจัยเร่งการเปลี่ยนแปลงไปสู่ระบบดิจิทัล และเป็นแรงขับเคลื่อนอุปสงค์สำหรับบริการรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์ เนื่องจากสภาพแวดล้อมของการทำงานจากภายนอกสำนักงาน และความต้องการประสิทธิภาพในระดับสูงขึ้น จะยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่องหลังจากผ่านพ้นวิกฤตการณ์แพร่ระบาด ท่ามกลางมาตรการรักษาความปลอดภัยทั่วโลกมีรายงานการโจมตีทางไซเบอร์เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก การโจมตีส่วนใหญ่เน้นไปยังธุรกิจบริการ กลุ่มสื่อและธุรกิจบันเทิง ธุรกิจเกมและธุรกิจซอฟต์แวร์/เทคโนโลยี
- แม้ว่าหุ้นเทคโนโลยีจะปรับตัวอย่างผันผวนในระยะสั้น การเติบโตของกำไรสุทธิจะเป็นแรงขับเคลื่อนราคาหุ้นในระยะยาว และในมุมมองของผู้จัดการกองทุน สภาพแวดล้อมในปัจจุบันยังคงเป็นช่วงเริ่มต้นของการลงทุนในด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนพลวัตของธุรกิจ
- ผู้จัดการกองทุนมีความกระตือรือร้นต่อโอกาสของการลงทุนที่เกิดขึ้น และเชื่อว่ากระบวนการลงทุนที่ขับเคลื่อนโดยงานวิจัยและการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนแบบ bottom-up เป็นวิธีการที่มีประสิทธิภาพที่สุดในการสร้างมูลค่าสำหรับการลงทุนในรูปแบบนี้

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีไซเบอร์ซีเคียวริตี้ (KFCYBER)	
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Allianz Global Investors Fund - Allianz Cyber Security, Class RT (BRD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนทั่วโลกของบริษัทที่ประกอบธุรกิจหรือได้รับประโยชน์ที่เกี่ยวข้องกับความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ (Cyber Security)	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาท (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. 65 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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