

กองทุนเปิดกรุงศรีไซเบอร์ซีเคียวริตี้ (KFCYBER)

กรกฎาคม 2569

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



บทสรุป



ภาวะตลาด

กลุ่มธุรกิจด้านการรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์ซึ่งอ้างอิงดัชนี ISE Cyber Security ปรับตัวลดลงร้อยละ -1.9 ในเดือนกรกฎาคม

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกรกฎาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวลดลง และปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงใน BlackBerry Limited ขณะที่ปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าดัชนีอ้างอิงใน KLA Corporation

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อกลุ่มความปลอดภัยทางไซเบอร์ อีกทั้งยังมองว่ามีโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจ พร้อมกับยังมีความเชื่อมั่นว่าการคัดเลือกหุ้นจากปัจจัยพื้นฐานจะเป็นวิธีที่มีประสิทธิภาพที่สุดในการคว้าโอกาสจากการลงทุนนี้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ในเดือนกรกฎาคมหมวดเทคโนโลยีซึ่งอ้างอิงดัชนี **MSCI ACWI Information Technology** ปรับตัวลดลงร้อยละ -5.6 โดยกลุ่มซอฟต์แวร์ฟื้นตัวได้อย่างแข็งแกร่งและเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อผลตอบแทนของดัชนี ตามมาด้วยการปรับตัวเพิ่มขึ้นในระดับปานกลางของกลุ่มบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมถึงกลุ่มเทคโนโลยีฮาร์ดแวร์ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยบวกดังกล่าวถูกหักล้างด้วยการปรับตัวลดลงในระดับตัวเลขสองหลักของกลุ่มสื่อ กลุ่มอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ และกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์
- **กลุ่มธุรกิจด้านการรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์ซึ่งอ้างอิงดัชนี ISE Cyber Security UCITS** ปรับตัวลดลงร้อยละ -1.9 ในเดือนกรกฎาคม โดยกลุ่มบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่น ขณะที่กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และกลุ่มสื่อและบริการเชิงโต้ตอบปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม ปัจจัยบวกดังกล่าวถูกหักล้างด้วยผลการดำเนินงานที่อ่อนแอของกลุ่มซอฟต์แวร์และกลุ่มอุปกรณ์สื่อสาร
- สำหรับหลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยสนับสนุนต่อผลการดำเนินงานของดัชนีมากที่สุดในเดือนนี้ ได้แก่ **Fastly, Inc.** ซึ่งเป็นผู้ให้บริการเครือข่ายส่งมอบเนื้อหา (Content Delivery Network: CDN) บริการ Edge Computing และระบบรักษาความปลอดภัยบนคลาวด์ โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการที่นักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อความต้องการโครงสร้างพื้นฐานอินเทอร์เน็ตที่ขับเคลื่อนด้วยปัญญาประดิษฐ์ (AI) รวมไปถึงการยอมรับและใช้งานแพลตฟอร์มด้านความปลอดภัย และ Edge Computing ของบริษัทที่เพิ่มขึ้น
- ในทางกลับกัน หลักทรัพย์ที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของดัชนีมากที่สุด คือ **BlackBerry Limited** ผู้ให้บริการโซลูชันซอฟต์แวร์ด้านความปลอดภัยอัจฉริยะ ซึ่งก่อนหน้านี้เป็นหลักทรัพย์ที่สนับสนุนผลการดำเนินงานมากที่สุดติดต่อกันเป็นเวลา 3 เดือน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลงจากแรงขายทำกำไรของนักลงทุน ประกอบกับความกังวลเกี่ยวกับอัตราการเติบโตและความสามารถในการสร้างรายได้ของธุรกิจการรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์ แม้ว่าปัจจัยพื้นฐานของบริษัทยังคงมีเสถียรภาพ



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนกรกฎาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลงและปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง ISE Cyber Security UCITS Index โดยมีปัจจัยกดดันมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัว ซึ่งหักล้างผลบวกจากการจัดสรรน้ำหนักการลงทุนในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ผลการดำเนินงานในเดือนนี้ได้รับแรงสนับสนุนมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มซอฟต์แวร์และสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มบริการวิชาชีพ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยบวกดังกล่าวถูกหักล้างเป็นส่วนใหญ่จากผลการดำเนินงานที่อ่อนแอของกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ รองลงมา คือ การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ แม้ว่าการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าดัชนีอ้างอิงในกลุ่มบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ จะช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานบางส่วนก็ตาม
- **เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานเชิงเปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิง** การมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงใน **BlackBerry Limited** ผู้ให้บริการโซลูชันด้านการสื่อสารที่ปลอดภัยและซอฟต์แวร์ เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน หลังจากก่อนหน้านี้เคยเป็นปัจจัยกดดันในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง เนื่องจากนักลงทุนขายทำกำไร และความเชื่อมั่นที่ได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับช่วงเวลาที่ยาได้จะสามารถเร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงแนวโน้มการใช้จ่ายด้านซอฟต์แวร์ของภาครัฐ นอกจากนี้ การไม่มีสัดส่วนลงทุนใน **Mitek Systems, Inc.** ผู้ให้บริการซอฟต์แวร์ด้านการตรวจสอบตัวตนดิจิทัลและการป้องกันการฉ้อโกง รวมไปถึงการไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน **NetScout Systems, Inc.** ผู้ให้บริการแพลตฟอร์มด้านการตรวจสอบเครือข่าย การติดตามและวิเคราะห์ระบบ (Observability) รวมถึงโซลูชันด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์ ยังเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ
- ในทางตรงกันข้าม สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าดัชนีอ้างอิงใน **KLA Corporation** ผู้ผลิตอุปกรณ์สำหรับการผลิตชิป ซึ่งเคยเป็นหนึ่งในหลักทรัพย์ที่สนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุนมากที่สุดในเดือนมิถุนายนกลับส่งผลกระทบเชิงลบต่อผลการดำเนินงานในเดือนกรกฎาคม โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลงภายหลังการประกาศผลประกอบการ เนื่องจากแนวโน้มผลประกอบการที่บริษัทให้ไว้แม้อยู่ในระดับแข็งแกร่ง แต่ต่ำกว่าความคาดหวังของนักลงทุนที่อยู่ในระดับสูง ท่ามกลางการลงทุนด้านเซมิคอนดักเตอร์ที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน **Gen Digital, Inc.** ผู้ให้บริการโซลูชันด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์สำหรับผู้บริโภค และการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงใน **Fastly, Inc.** ผู้ให้บริการแพลตฟอร์ม Edge Cloud ยังเป็นปัจจัยกดดันเพิ่มเติมต่อกองทุน



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในเดือนกรกฎาคม อุดหนุนการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนดำเนินไปตามปกติ โดยกองทุนทยอยปรับสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ถือครองอยู่ เพื่อปรับสมดุลระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุนในระยะสั้นให้ดีขึ้น ทั้งนี้ กองทุนไม่มีการเข้าลงทุนใหม่ในระหว่างเดือน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **การปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุน:** กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์หลายรายการในกลุ่มซอฟต์แวร์ จากความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่ปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับปัจจัยพื้นฐานของแต่ละบริษัทที่ยังน่าสนใจ โดยกองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน **Cloudflare Inc, Fastly, Inc. และ Tenable Holdings** อีกทั้งยังได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน **Palantir Technologies, Inc.** ผู้ให้บริการแพลตฟอร์มการบูรณาการข้อมูลและการวิเคราะห์ข้อมูลที่ขับเคลื่อนด้วยปัญญาประดิษฐ์ (AI) และ **Qualys Inc.** ผู้ให้บริการซอฟต์แวร์ความปลอดภัยทางไซเบอร์บนระบบคลาวด์ รวมถึง **Zscaler, Inc.** ผู้นำด้านโซลูชันความปลอดภัยเครือข่ายแบบ Cloud-native
- **การปรับลดสัดส่วนการลงทุน:** กองทุนได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน **BlackBerry Limited** ผู้ให้บริการโซลูชันด้านการสื่อสารที่ปลอดภัยและซอฟต์แวร์ พร้อมกับปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน **Okta, Inc.** ผู้ให้บริการแพลตฟอร์มบริหารจัดการตัวตนและการเข้าถึงบนระบบคลาวด์ และปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน **F5, Inc.** ผู้ให้บริการโซลูชันการส่งมอบแอปพลิเคชัน ระบบเครือข่าย และความปลอดภัยทางไซเบอร์ อีกทั้งยังปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน **Varonis Systems, Inc.** ผู้ให้บริการแพลตฟอร์มซอฟต์แวร์ด้านความปลอดภัยของข้อมูล รวมถึงปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน **Palo Alto Networks, Inc** บริษัทที่ดำเนินธุรกิจด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์โดยเฉพาะ เพื่อลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ตการลงทุนและกระจายการลงทุนไปยังบริษัทอื่นมากขึ้น

มุมมองตลาด

- ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกอย่างมากต่อแนวโน้มของหุ้นในกลุ่มความปลอดภัยทางไซเบอร์ เนื่องจากความสนใจของนักลงทุนยังคงขยายวงกว้างออกจากกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) และฮาร์ดแวร์เซมิคอนดักเตอร์ ไปสู่บริษัทในกลุ่มซอฟต์แวร์และบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Services) ที่มีศักยภาพในการเติบโตอย่างยั่งยืน
- เมื่อพิจารณาไปในอนาคต ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าอุตสาหกรรมความปลอดภัยทางไซเบอร์ยังอยู่ในตำแหน่งที่แข็งแกร่งในช่วงครึ่งหลังของปี โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากแนวโน้มที่องค์กรต่าง ๆ ยังคงมุ่งรวมการใช้จ่ายไปยังแพลตฟอร์มด้านความปลอดภัยแบบบูรณาการที่มีความสำคัญเชิงกลยุทธ์ พร้อมทั้งยังคงลงทุนในระบบที่มีความสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ นอกจากนี้สภาพแวดล้อมของตลาดทุนที่ทยอยปรับตัวดีขึ้น และการฟื้นตัวของตลาดการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) รวมไปถึงการกลับมาของกิจกรรมการควบรวมและซื้อกิจการ (M&A) ยังมีแนวโน้มเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อระดับการประเมินมูลค่าและความสนใจของนักลงทุน โดยเฉพาะเมื่อบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ยังคงมองหาการขยายขีดความสามารถของแพลตฟอร์มผ่านการเข้าซื้อกิจการ
- ทั้งนี้ แม้ว่าหุ้นในหมวดเทคโนโลยีจะมีช่วงเวลาที่เผชิญกับความผันผวนสูงในระยะสั้น ทว่าในระยะยาวการเติบโตของผลกำไรจะยังคงเป็นตัวขับเคลื่อนหลักของราคาหุ้น และผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าการใช้จ่ายและการลงทุนในกลุ่มธุรกิจความปลอดภัยทางไซเบอร์ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้น ซึ่งเป็นแรงสนับสนุนโอกาสการเติบโตของกลุ่มอุตสาหกรรมนี้ นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนยังมีความเชื่อมั่นว่าการใช้กระบวนการคัดเลือกหุ้นจากปัจจัยพื้นฐานเป็นวิธีที่มีประสิทธิภาพที่สุดในการคว้าโอกาสจากธีมการลงทุนนี้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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	ป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินจำนวน (ไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ)	
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน		
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า 	หน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนสถาบัน 

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลักอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน และอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง จึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก ณ ก.ค. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ซึ่งรวมถึงข้อมูลดัชนี และข้อมูลอื่นที่ได้รับจากกองทุนหลักหรือผู้ให้บริการข้อมูลภายนอก จัดทำขึ้นเพื่อประกอบการนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนเท่านั้น โดยลิขสิทธิ์และสิทธิในข้อมูลดังกล่าวเป็นของบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้อง การนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ส่งต่อ หรือใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกเหนือจากการรับทราบข้อมูลจากเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม อาจต้องได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องก่อน ทั้งนี้ บริษัทไม่มีอำนาจในการอนุญาตให้บุคคลใดใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ หรือส่งต่อ ข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด รวมทั้งบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหาย ค่าใช้จ่าย หรือข้อเรียกร้องใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ หรือเผยแพร่โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องนั้นด้วย

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