

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กุมภาพันธ์ 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีเว็ลด์เทคโนโลยีแควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHTECH)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

BGF World Technology Fund (Class D2 USD)



บทสรุป



ภาวะตลาด

หมวดเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์ และปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวม ซึ่งกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ยังคงเป็นกลุ่มธุรกิจย่อยที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2 ซึ่งเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

การลงทุนใน Arm และสัดส่วนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Apple เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน ขณะที่สัดส่วนใน MercadoLibre และ Alphabet เป็นปัจจัยกดดันต่อกองทุน

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปัจจัยพื้นฐานของบริษัทในพอร์ตการลงทุนยังคงมีความน่าสนใจ และความก้าวหน้าของปัญญาประดิษฐ์ที่สร้างเนื้อหาเองได้ (generative AI) ในช่วงที่ผ่านมาจะเป็นแรงส่งรอบใหม่ให้กับหมวดเทคโนโลยี ซึ่งจะช่วยชดเชยปัจจัยลบบางส่วนจากความอ่อนแอทางมหภาค

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งในเดือนกุมภาพันธ์ ซึ่งดัชนี MSCI ACWI ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 โดยข้อมูลทางเศรษฐกิจที่แสดงถึงความทนทานต่อความผันผวน ประกอบกับการรายงานผลกำไรสุทธิอย่างแข็งแกร่ง เป็นปัจจัยสนับสนุนเชิงบวกให้ตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้น
- เมื่อพิจารณารายภูมิภาค ตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่ในภูมิภาคเอเชีย, ตลาดหุ้นสหรัฐฯ และตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่ในภูมิภาคยุโรปปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด ในขณะที่ตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่ในภูมิภาคแอฟริกาและลาตินอเมริกาปรับตัวลดลง
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดธุรกิจที่ปรับตัวเข้มแข็งที่สุด ได้แก่ หมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย และหมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) รวมถึงหมวดอุตสาหกรรม ในขณะที่หมวดสาธารณูปโภคปรับตัวอ่อนแอมากที่สุด ทั้งนี้ หมวดเทคโนโลยีที่อ้างอิงกับ MSCI ACWI Information Technology Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 ซึ่งคิดเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวม โดยกลุ่มธุรกิจย่อยทั้งหมดปรับตัวเพิ่มขึ้น และกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ยังคงเป็นกลุ่มธุรกิจย่อยที่ปรับตัวเข้มแข็งที่สุด
- การรายงานผลประกอบการไตรมาส 4/66 ดำเนินต่อเนื่องไปในเดือนกุมภาพันธ์ ซึ่งกลุ่มบริษัทผู้ผลิตฮาร์ดแวร์สำหรับปัญญาประดิษฐ์ (AI) รายงานผลกำไรสุทธิอย่างเข้มแข็ง โดยรายได้ของ NVIDIA เติบโตร้อยละ 250 เมื่อเทียบกับปีก่อน และรายได้จากธุรกิจศูนย์ข้อมูลมีการเติบโตร้อยละ 409 สะท้อนให้เห็นถึงการเร่งตัวของอุปสงค์อย่างเข้มแข็ง อีกทั้งยังเป็นปัจจัยบวกที่สนับสนุนหุ้นของบริษัทผู้ผลิตเซมิคอนดักเตอร์ในหมวดธุรกิจ นอกจากนี้บริษัทผู้ให้บริการซอฟต์แวร์สำหรับภาคธุรกิจมีการรายงานข้อมูลด้านปัจจัยพื้นฐานอย่างเข้มแข็ง ทว่านักลงทุนยังคงให้ความระมัดระวังต่อมุมมองการคาดการณ์ผลประกอบการในอนาคต
- Microsoft ประกาศลงทุนใน Mistral บริษัทสตาร์ทอัพด้าน AI ของฝรั่งเศสเป็นมูลค่า 2,000 ล้านดอลลาร์ ซึ่ง Mistral เป็นหนึ่งในผู้นำการพัฒนา Large Language Models (LLMs) แบบ open-source และเป็นบริษัทแห่งที่ 2 ในการติดตั้ง LLM บน Azure ต่อจาก OpenAI
- OpenAI เปิดตัว Sora โมเดลการสร้างวิดีโอรุ่นใหม่ ซึ่งสามารถสร้างวิดีโอที่มีความยาว 1 นาที จากการบรรยายด้วยตัวอักษร โดยบริษัทได้เปิดตัววิดีโอความละเอียดสูง (four high-definition) ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสามารถของโมเดล อย่างไรก็ตามเครื่องมือนี้ยังคงไม่เปิดให้ใช้งานแบบสาธารณะ
- Redditt ยื่นหนังสือชี้ชวนการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. (SEC) โดยคาดว่าจะมีการเสนอขายหุ้น IPO ในเดือนมีนาคม ซึ่งถือเป็นสัญญาณเชิงบวกสำหรับกลุ่มหุ้นนอกตลาดหลักทรัพย์ (private market) ของกลุ่มเทคโนโลยี ซึ่งมีกิจกรรมในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาอย่างจำกัด เนื่องด้วยสภาพแวดล้อมทางมหภาคที่ไม่เอื้ออำนวย



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุน BGF World Technology Fund ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2 ในเดือนกุมภาพันธ์ (ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) โดยเป็นการปรับตัวที่แข็งแกร่งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI All Country World Index Information Technology ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8
- สัดส่วนการลงทุนใน Arm บริษัทผู้ออกแบบชิป ซึ่งไม่ได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนมากที่สุด โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากรายงานผลกำไรสุทธิในระดับที่สูงกว่าที่คาดไว้ อีกทั้งฝ่ายบริหารมีมุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการในอนาคต ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการใช้งานด้าน AI ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Apple เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน เนื่องด้วยบริษัทยังคงเผชิญกับแรงเทขายจากการรายงานความอ่อนแอของธุรกิจจีนในปีที่ผ่านมา ประกอบกับฝ่ายบริหารมีมุมมองอย่างอ่อนแอต่อผลประกอบการในอนาคต
- สัดส่วนการลงทุนใน MercadoLibre บริษัทด้าน e-commerce ซึ่งไม่ได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องด้วยการรายงานผลกำไรจากการดำเนินงานในระดับที่ต่ำกว่าที่คาดไว้ ซึ่งมีปัจจัยกดดันมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการดำเนินคดีด้านภาษีแบบครั้งเดียว
- สัดส่วนการลงทุนใน Alphabet ซึ่งไม่ได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิงเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ปรับตัวลดลง เนื่องด้วยบรรยากาศการลงทุนในเชิงลบเกี่ยวกับการปรับตัวลดลงของรายได้จากการโฆษณาในปีที่ผ่านมา ประกอบกับการเปิดตัว Gemini ซึ่งเป็น AI Chatbot ของบริษัทที่เผชิญกับแรงกดดัน

มุมมองตลาด



- ในระหว่างเดือน กองทุนเข้าลงทุนในบริษัทซอฟต์แวร์และฮาร์ดแวร์ที่จะได้รับประโยชน์จาก AI โดยนำเงินลงทุนมาจากการขายสัดส่วนการลงทุนในบริษัทเซมิคอนดักเตอร์บางแห่ง
- ข้อมูลบ่งชี้ทางมหภาคที่รายงานออกมาอย่างผสมผสานยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่องในปี 2567 ส่งผลให้ภาคธุรกิจยังคงมีความระมัดระวังสำหรับการใช้จ่ายในด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าความกังวลส่วนใหญ่เกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้อได้ถูกสะท้อนเข้าไปในราคาของหุ้นหมวดเทคโนโลยีแล้ว

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าความก้าวหน้าของปัญญาประดิษฐ์ที่สร้างเนื้อหาเองได้ (generative AI) ในช่วงที่ผ่านมาจะเป็นแรงส่งรอบใหม่ให้กับหมวดเทคโนโลยี ซึ่งจะช่วยชดเชยปัจจัยลบบางส่วนจากความอ่อนแอทางมหภาค ในขณะที่บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ยังคงเป็นผู้ได้รับประโยชน์ในช่วงเริ่มต้น เนื่องจากเป็นผู้สร้างโครงสร้างพื้นฐานสำหรับการพัฒนา generative AI ซึ่งผู้จัดการกองทุนมองเห็นโอกาสของการลงทุนที่หลากหลายในบริษัทที่มีความสอดคล้องกับทิศทางเหล่านี้ต่อไปในอนาคต
- ผู้จัดการกองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในธีมการลงทุนระยะยาว เช่น ในธุรกิจปัญญาประดิษฐ์ (AI), การประมวลผลบนระบบคลาวด์ และรถยนต์ไฟฟ้า รวมไปถึงแนวทางการลงทุนใหม่ เช่น metaverse, อุตสาหกรรมอวกาศ และการประมวลผลแบบควอนตัม
- ในขณะที่สินทรัพย์เติบโตเผชิญกับปัจจัยลบ เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย ทว่าปัจจัยพื้นฐานของบริษัทในพอร์ตการลงทุนยังคงมีความน่าดึงดูด โดยแนวโน้มการเติบโตในระยะยาวที่เป็นแรงขับเคลื่อนพอร์ตการลงทุนและหมวดเทคโนโลยีสำหรับการสร้างความเปลี่ยนแปลงที่คาดว่าจะใช้เวลาหลายปี ตามการคาดการณ์ของผู้จัดการกองทุนยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่องไม่ว่าปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมมหภาคหรือความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์จะเป็นอย่างไร

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.พ. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น

ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น