กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

สิงหาคม 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีเวิล์ดเทคอิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHTECH)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

BGF World Technology Fund (Class D2 USD)

บทสรุป

ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวอย่างผันผวนในเดือนสิงหาคม ขณะที่หมวดเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่าปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม ซึ่งมีแรงกดดันมาจากกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิงซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน MercadoLibre และการไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Intel ขณะที่ปัจจัยลบมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Micron และ Tesla

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปัจจุบันเป็นช่วงเริ่มต้นสำหรับยุคของ AI ซึ่งจะเป็นแรงขับเคลื่อนการเติบโตที่แข็งแกร่ง โดยบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ยังคงเป็นผู้ได้รับประโยชน์ในช่วงเริ่มต้น เนื่องจากเป็นผู้สร้างโครงสร้างพื้นฐานสำหรับการพัฒนา generative AI

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ภาพรวมตลาด

- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวอย่างผันผวนในเดือนสิงหาคม โดยหลังจากปรับตัวลดลงในช่วงต้นเดือน ดัชนี MSCI ACWI ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 สำหรับการปรับตัวรายหมวดธุรกิจทั่วโลกเป็นไปอย่างผสมผสาน ซึ่งหมวดธุรกิจที่ปรับตัวเข้มแข็งที่สุด ได้แก่ หมวดอสังหาริมทรัพย์ และหมวดการแพทย์ ในขณะที่หมวดพลังงานเป็นเพียงหมวดธุรกิจเดียวที่ปรับตัวลดลง
- หมวดเทคโนโลยีซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI ACWI Information Technology ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าตลาดหุ้นโลกโดยรวม โดยมีแรงกดดันมาจากความอ่อนแอของกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ ภายหลังที่ปรับตัวอย่างเข้มแข็งมาตั้งแต่ช่วงต้นปี
- กลุ่มบริษัทผู้ได้รับประโยชน์จาก AI ซึ่งรวมถึง "บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่เจ็ดแห่ง" (magnificent seven) ปรับตัวลดลงในรอบเดือน แม้ว่าจะประกาศผลประกอบการอย่างแข็งแกร่งก็ตาม ขณะเดียวกัน NVIDIA รายงานผลประกอบการในระดับที่ดีกว่าที่คาดไว้ โดยแรงขับเคลื่อนการเติบโตนี้มาจากความต้องการที่แข็งแกร่งของธุรกิจศูนย์ข้อมูล ทว่าราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง เนื่องจากฝ่ายบริหารปรับลดมุมมองต่ออัตรากำไร และความเชื่อมั่นในเชิงลบต่อการลงทุนในธีม AI โดยรวม
- ด้านการรายงานผลประกอบการของกลุ่มฮาร์ดแวร์ และกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์แสดงถึงความเข้มแข็งบางส่วน โดย AMD รายงานผลประกอบการไตรมาส 2/67 อย่างแข็งแกร่ง ซึ่งปัจจัยสนับสนุนส่วนหนึ่งมาจาก MI300 ชิป AI รุ่นล่าสุดของบริษัท นอกจากนี้ Foxconn ซึ่งเป็นบริษัทผู้ผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ตามสัญญารายใหญ่ที่สุด รายงานผลกำไรในระดับสูงกว่าที่คาดไว้ โดยมีแรงสนับสนุนมาจากยอดขายเซิร์ฟเวอร์ AI ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 60
- สำหรับกลุ่มบริษัทเทคโนโลยีสำหรับผู้บริโภครายงานผลประกอบการอย่างผสมผสาน โดย Uber ซึ่งเป็นบริษัทผู้นำด้านการบริการร่วมเดินทาง และ Shopify บริษัทด้านพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ รายงานผลประกอบการในระดับที่สูงกว่าที่คาดไว้ และธุรกิจมีการเติบโตที่น่าประทับใจหลายด้าน นอกจากนี้ แม้ว่าความต้องการจากผู้บริโภคจะยังคงแข็งแกร่ง ทว่าอุปสงค์ด้านการท่องเที่ยวชะลอตัวลง โดย Airbnb รายงานผลประกอบการในระดับที่ต่ำกว่าที่คาดไว้ และระบุว่ามีการชะลอตัวในระดับปานกลาง
- ราคาหุ้นของ NVIDIA ยังเผชิญกับแรงกดดันในรอบเดือน เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับความล่าช้าในการผลิต Blackwell โดยนักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าการจัดส่ง Blackwell GB200 ซึ่งเป็นชิปรุ่นที่ทันสมัยที่สุด อาจจะล่าช้าออกไป 3 เดือน ขณะเดียวกันปัญหาด้านสถาปัตยกรรมของชิปและความสามารถในการผลิตของ TSMC ส่งผลกระทบเชิงลบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน
- กระทรวงยุติธรรมของสหรัฐฯ สอบสวน Google เกี่ยวกับข้อกังวลด้านการผูกขาดทางการค้า และได้พิจารณาวิธีแก้ไข เช่น การแบ่งแยก Google ออกเป็นบริษัทย่อย Chrome หรือ Android ถึงแม้ว่าแนวทางนี้จะมีความเป็นไปได้ในระดับต่ำ ทั้งนี้ Google วางแผนที่จะยื่นอุทธรณ์คำตัดสินเดิม ซึ่งกระบวนการนี้คาดว่าจะใช้เวลาอย่างน้อยหนึ่งปี

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุน BGF World Technology Fund ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 ในเดือนสิงหาคม (ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI All Country World Index Information Technology 10/40 Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3
- สัดส่วนลงทุนใน MercadoLibre บริษัทด้านพาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ในละตินอเมริกา ซึ่งไม่ได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน โดยมีแรงขับเคลื่อนมาจากการรายงานผลประกอบการที่เผยให้เห็นถึงแรงส่งเชิงบวก จากการฟื้นตัวของปัจจัยด้านเศรษฐกิจมหภาคในอาร์เจนตินา รวมไปถึงการเร่งตัวของธุรกิจเทคโนโลยีการเงินในเม็กซิโกและบราซิล
- การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Intel บริษัทเซมิคอนดักเตอร์เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่อง หลังจากการประกาศผลประกอบการรายไตรมาสที่น่าผิดหวังและแผนการปรับลดพนักงานจำนวนมาก
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Micron บริษัทชิปหน่วยความจำ เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง ภายหลังจากที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นเป็นอย่างมากในปีนี้ เนื่องด้วยความเชื่อมั่นที่เปลี่ยนแปลงไปเกี่ยวกับอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์
- สัดส่วนการลงทุนใน Tesla บริษัทผู้ผลิตรถยนต์ไฟฟ้า ซึ่งไม่ได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทเผชิญกับแรงกดดัน หลังจากที่มีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในเดือนกรกฎาคม

พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในระหว่างเดือน กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มฮาร์ดแวร์ และกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์บางส่วน โดยกองทุนขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดใน Qualcomm และปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน Lam Research เนื่องด้วยการชะลอตัวของอุปสงค์ในระยะสั้น
- ในทางตรงกันข้าม กองทุนเข้าลงทุนใหม่ใน Electronic Arts เนื่องจากคาดการณ์ว่าการเติบโตของบริษัทจะได้รับแรงสนับสนุนมาจากการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

มุมมองตลาด

- แม้ว่าหมวดเทคโนโลยีจะเผชิญกับการปรับฐานในช่วงที่ผ่านมา ทว่าผู้จัดการกองทุนยังคงเชื่อว่าปัจจัยพื้นฐานของบริษัทที่กองทุนลงทุนยังคงแข็งแกร่ง โดยแรงเทขายหุ้นถูกขับเคลื่อนด้วยความผันผวนของตลาดโลก ซึ่งมีสาเหตุมาจากการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ในระดับอ่อนแอกว่าที่คาดไว้ และการเคลื่อนไหวของค่าเงินอย่างรุนแรง รวมไปถึงการถกเถียงกันในวงกว้างเกี่ยวกับผลตอบแทนจากการลงทุน (ROI) ของการใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับ AI ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าความผันผวนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นเรื่องปกติของหมวดเทคโนโลยีเมื่อเทียบกับในอดีตที่ผ่านมา อีกทั้งยังสร้างสภาพแวดล้อมที่เหมาะสมสำหรับการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนแบบเชิงรุก
- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปัจจุบันเป็นช่วงเริ่มต้นสำหรับยุคของ AI ซึ่งจะเป็นแรงขับเคลื่อนการเติบโตที่แข็งแกร่ง และเป็นการสร้างมูลค่าในหมวดเทคโนโลยี รวมไปถึงภาคส่วนอื่น นอกจากนี้ AI จะเป็นความก้าวหน้าถัดไปสำหรับนวัตกรรม และเป็นหนึ่งในแนวโน้มการพัฒนาในด้านเทคโนโลยีที่มีขนาดใหญ่ที่สุดที่เคยเกิดขึ้นกับเศรษฐกิจโลก ส่งผลให้มีโอกาสของการลงทุนเกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และจะยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่องตามที่เกิดขึ้นในรอบ 3 ทศวรรษที่ผ่านมา ทั้งนี้ ปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้นจะทำให้หมวดเทคโนโลยีมีศักยภาพในการเติบโตที่เหนือกว่าเมื่อเทียบกับหมวดธุรกิจอื่น เนื่องจากสามารถสร้างการเปลี่ยนแปลงแบบที่ทำให้อุตสาหกรรมอื่นหยุดชะงักและสร้างตลาดขึ้นมาใหม่
- บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ยังคงเป็นผู้ได้รับประโยชน์ในช่วงเริ่มต้น เนื่องจากเป็นผู้สร้างโครงสร้างพื้นฐานสำหรับการพัฒนาปัญญาประดิษฐ์ที่สร้างเนื้อหาเองได้ (generative AI) ซึ่งผู้จัดการกองทุนมองเห็นโอกาสของการลงทุนที่หลากหลายในบริษัทที่มีความสอดคล้องกับทิศทางเหล่านี้ต่อไปในอนาคต
- ผู้จัดการกองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในธีมการลงทุนระยะยาว เช่น ในธุรกิจปัญญาประดิษฐ์ (AI), การประมวลผลบนระบบคลาวด์ และรถยนต์ไฟฟ้า รวมไปถึงแนวคิดการลงทุนใหม่ เช่น metaverse, อุตสาหกรรมอวกาศ และการประมวลผลแบบควอนตัม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเวิล์ดเทคอิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHTECH)	
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ BGF World Technology Fund (Class D2 USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลกที่มีธุรกรรมทางเศรษฐกิจที่โดดเด่นในหมวดเทคโนโลยี	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 7	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของกองทุน	หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า	หน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนสถาบัน
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน		

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน ◉ กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย ◉ กองทุนมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในหมวดอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม ◉ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ BlackRock ณ ส.ค. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ◉ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น