

กองทุนเปิดกรุงศรีไซเบอร์ซีเคียวริตี้ (KFCYBER)

มกราคม 2567

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



บทสรุป



ภาวะตลาด

กลุ่มธุรกิจด้านการรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์ ซึ่ง
อ้างอิงดัชนี ISE Cyber Security ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2
ในเดือนมกราคม



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนมกราคม ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก
ปรับตัวเพิ่มขึ้น และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดใน
กลุ่มฮาร์ดแวร์ด้านเทคโนโลยีการจัดเก็บข้อมูลและอุปกรณ์
ต่อพ่วง รวมถึงกลุ่มอุปกรณ์เครื่องมืออิเล็กทรอนิกส์

มุมมองการลงทุน

แม้ว่าหุ้นเทคโนโลยีจะปรับตัวอย่างผันผวนในระยะสั้น ทว่าการเติบโตของกำไรสุทธิจะเป็นแรง
ขับเคลื่อนราคาหุ้นในระยะยาว นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าสภาพแวดล้อมในปัจจุบัน
ยังคงเป็นโอกาสของการลงทุนในด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ในเดือนมกราคม ตลาดหุ้นโลกปรับตัวอย่างผสมผสาน เนื่องจากธนาคารกลางปฏิเสธการคาดการณ์เกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วในเดือนมีนาคม
- เมื่อพิจารณารายภูมิภาค ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนตลาดหุ้นของยุโรปโซนและสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ในขณะที่ตลาดหุ้นของประเทศตลาดเกิดใหม่ปรับตัวลดลง โดยมีแรงกดดันมาจากการปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วของตลาดหุ้นจีน
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดธุรกิจที่ปรับตัวเข้มแข็งที่สุด ได้แก่ หมวดบริการสื่อสาร, หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และหมวดการแพทย์ ในทางตรงกันข้ามหมวดวัตถุดิบ และหมวดอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงหมวดสาธารณูปโภคปรับตัวลดลงมากที่สุด
- สำหรับหมวดเทคโนโลยีที่อ้างอิงโดยดัชนี MSCI ACWI Information Technology ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 ซึ่งนำโดยการปรับตัวของกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และกลุ่มซอฟต์แวร์ รวมถึงกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) กว่าปัจจัยบวกเหล่านี้ถูกชดเชยด้วยการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าตลาดโดยรวมของกลุ่มฮาร์ดแวร์ด้านเทคโนโลยีการจัดเก็บข้อมูลและอุปกรณ์ต่อพ่วง ขณะที่กลุ่มอุปกรณ์เครื่องมืออิเล็กทรอนิกส์ในภาคอุตสาหกรรมปรับตัวลดลงเล็กน้อยในรอบเดือน ทั้งนี้ กลุ่มธุรกิจด้านการรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์ ซึ่งอ้างอิงดัชนี ISE Cyber Security ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 นำโดยผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจเครื่องมือสำหรับการสื่อสาร ประกอบกับกลุ่มอากาศยานและการป้องกันประเทศ ในขณะที่กลุ่มบริการด้าน IT ปรับตัวลดลงในเดือนมกราคม

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนมกราคมผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย แต่นับเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง (MSCI ACWI Information Technology) โดยมีปัจจัยบวกมาจากการจัดสรรสัดส่วนการลงทุน ขณะที่การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัวแบบ bottom-up เป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน
- **ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน:** เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานรายหมวดธุรกิจเปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิง ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานมาจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มฮาร์ดแวร์ด้านเทคโนโลยีการจัดเก็บข้อมูลและอุปกรณ์ต่อพ่วง รวมถึงกลุ่มอุปกรณ์เครื่องมืออิเล็กทรอนิกส์ในภาคอุตสาหกรรม ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจย่อย 2 กลุ่มที่ปรับตัวอ่อนแอกที่สุด สำหรับปัจจัยบวกประการถัดมา ได้แก่ สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มธุรกิจซอฟต์แวร์ที่เกี่ยวข้องกับความปลอดภัยทางไซเบอร์

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิง สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในบริษัทผู้ให้บริการด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์ ได้แก่ CrowdStrike Holdings และ Palo Alto Networks Inc. เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน เนื่องจากตำแหน่งของการเป็นผู้นำ และการได้รับแรงสนับสนุนเชิงบวกจากกลุ่มอุตสาหกรรม รวมไปถึงผลกำไรสุทธิที่สามารถคาดการณ์ได้ในระดับสูง
- นอกจากนี้การไม่มีสัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้ผลิตสมาร์ทโฟน และคอมพิวเตอร์ส่วนบุคคล เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน เนื่องจากราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวอ่อนแอ อีกทั้งยังเป็นหุ้นที่มีน้ำหนักในดัชนีอ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญ
- **ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัวในกลุ่มบริการด้าน IT เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน ขณะที่เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานรายหมวดธุรกิจเปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิง สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากเป็นกลุ่มธุรกิจย่อยที่ปรับตัวเข้มแข็งที่สุดในรอบเดือน
- เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิง สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในบริษัทผู้ผลิตหน่วยประมวลผลกราฟฟิกและซอฟต์แวร์ที่เกี่ยวข้องเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากเป็นหุ้นที่มีน้ำหนักในดัชนีอ้างอิงมากที่สุดเป็นอันดับ 3 อีกทั้งบริษัทยังรายงานผลการดำเนินงานอย่างแข็งแกร่งในช่วงเริ่มต้นปี นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Cloudflare Inc. บริษัทผู้ให้บริการเครือข่ายการจัดส่งเนื้อหาทั่วโลก และ Okta Inc. แพลตฟอร์มด้านการบริหารจัดการตัวตนเพื่อการเข้าถึงอย่างเป็นอิสระ ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนเช่นกัน



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในเดือนมกราคม กองทุนปรับสัดส่วนการลงทุนเพียงเล็กน้อย เนื่องจากมีมุมมองว่าพอร์ตการลงทุนอยู่ในตำแหน่งที่ดีในการสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มเมื่อเปรียบเทียบกับมุมมองด้านความเสี่ยง ขณะที่กองทุนไม่ได้มีการเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ใหม่
- กองทุนเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน Okta Inc. เนื่องด้วยคาดว่าราคาหุ้นมีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวขึ้นจากการเป็นแพลตฟอร์มที่สนับสนุนให้ลูกค้าสามารถเชื่อมต่อกับผู้คนและเทคโนโลยีอย่างปลอดภัย
- กองทุนเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทซอฟต์แวร์ด้านการบริหารความสัมพันธ์กับลูกค้า เนื่องจากมุมมองด้านการกลับไปให้ความสำคัญกับการเติบโตและการขยายอัตรากำไรของบริษัท รวมไปถึงตำแหน่งของการแข่งขันที่มีความโดดเด่นในการเปลี่ยนแปลงจากการเป็นผู้สร้างการเติบโตในระดับสูงตามสถิติ
- กองทุนขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดในบริษัทเทคโนโลยีและกลุ่มบริษัทที่เกี่ยวข้องของเกาหลีสใต้ เนื่องจากมุมมองคาดการณ์เกี่ยวกับการเติบโตในระยะสั้นที่ขาดปัจจัยสนับสนุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต




- กองทุนตัดสินใจปรับลดสัดส่วนการลงทุนเพิ่มเติมสำหรับบริษัทจำนวนหนึ่งในพอร์ตการลงทุน โดยปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน CrowdStrike เพื่อการบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างสมดุลแบบระยะยาว หลังจากที่ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา ทั้งนี้ CrowdStrike ยังคงเป็นสัดส่วนการลงทุนที่มากที่สุดในพอร์ตการลงทุน ณ สิ้นเดือนมกราคม
- กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน Broadcom Inc และบริษัทผู้ผลิตเซมิคอนดักเตอร์อีกแห่งหนึ่ง หลังจากที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา และเพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน

มุมมองตลาด



- ปี 2567 กำลังจะกลายเป็นปีที่ดีสำหรับการลงทุนในกลุ่มธุรกิจการรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์ อีกปีหนึ่ง หลังจากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งในปี 2566 โดยผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าการโจมตีทางไซเบอร์มีโอกาที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เช่นเดียวกับที่เกิดขึ้นในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ซึ่งจะเป็นสภาพแวดล้อมในเชิงบวกสำหรับการลงทุนในธุรกิจนี้
- นอกจากนี้กิจกรรมการเข้าซื้อและควบรวมกิจการ (M&A) มีแนวโน้มคืบหน้าอย่างมีเสถียรภาพ เนื่องจากความต้องการในด้านการบริการที่ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน การคาดการณ์เกี่ยวกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของภัยคุกคาม อาทิเช่น ผลกระทบจากเครื่องมือทางด้านปัญญาประดิษฐ์ที่สามารถสร้างเนื้อหาได้เอง (generative AI) ส่งผลให้เกิดการหลอกลวงแบบ phishing (เช่น อีเมลหรือเว็บไซต์หลอกลวง) และการเรียกค่าไถ่ทางไซเบอร์ เนื่องจากแฮกเกอร์ใช้เครื่องมือที่มีความซับซ้อนมากขึ้นเพื่อเข้าถึงข้อมูล ทั้งนี้ กฎการเปิดเผยข้อมูลของสำนักงานก.ล.ต. ของสหรัฐฯ (SEC) ซึ่งมีผลบังคับใช้ในเดือนธันวาคม กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนมีการรายงานเหตุการณ์ความปลอดภัยทางไซเบอร์ที่ "สำคัญ" ภายใน 4 วันทำการนับจากเกิดเหตุการณ์ที่เข้าข่าย
- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าการปรับตัวเพิ่มขึ้นของกฎระเบียบ เมื่อรวมกับความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ทั่วโลกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ได้แก่ รัสเซียกับยูเครน, อิสราเอลกับฮามาส, การโจมตีในทะเลแดง, ความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐฯ กับจีน และการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ จะเป็นรากฐานในการสนับสนุนกิจกรรมด้านการรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์ให้เพิ่มขึ้นในปี
- กองทุนยังคงมุ่งเน้นการลงทุนไปที่อุตสาหกรรมซอฟต์แวร์และบริการด้าน IT (ประมาณร้อยละ 75 – 80 ของพอร์ตการลงทุน) โดยมีน้ำหนักในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ใหญ่เป็นอันดับ 3 แม้ว่าจะเป็นสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงโดยรวม
- แม้ว่าหุ้นเทคโนโลยีจะปรับตัวอย่างผันผวนเพิ่มขึ้นในระยะสั้น ทว่าการเติบโตของกำไรสุทธิจะเป็นแรงขับเคลื่อนราคาหุ้นในระยะยาว โดยผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าสภาพแวดล้อมในปัจจุบันยังคงเป็นช่วงเริ่มต้นของการลงทุนในด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์ ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนธุรกิจอย่างต่อเนื่อง
- ผู้จัดการกองทุนมีความกระตือรือร้นต่อโอกาสของการลงทุนที่เกิดขึ้น และเชื่อว่ากระบวนการลงทุนที่ขับเคลื่อนโดยงานวิจัยและการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนแบบ bottom-up เป็นวิธีการที่มีประสิทธิภาพที่สุดในการสร้างมูลค่าสำหรับการลงทุนในรูปแบบนี้

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	ป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินเต็มจำนวน (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.ค.67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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