

กองทุนเปิดกรุงศรีไซเบอร์ซีเคียวริตี้ (KFCYBER)

เมษายน 2569

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



บทสรุป



ภาวะตลาด

กลุ่มธุรกิจด้านการรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์ซึ่งอ้างอิงดัชนี ISE Cyber Security ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2 ในเดือนเมษายน



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนเมษายน ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงใน Fastly, Inc. ขณะที่ปัจจัยลบหลักมาจากการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงใน BlackBerry Limited

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่ากลุ่มความปลอดภัยทางไซเบอร์ยังคงมีโอกาสด้านการลงทุนที่น่าสนใจ และยังคงเชื่อมั่นว่าการคัดเลือกหุ้นจากปัจจัยพื้นฐานเป็นวิธีที่มีประสิทธิภาพที่สุดในการคว้าโอกาสจากธีมการลงทุนนี้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- **ในเดือนเมษายนหมวดเทคโนโลยีซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI ACWI Information Technology** ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งที่ระดับร้อยละ 19.6 โดยกลุ่มอุตสาหกรรมย่อยส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในรอบเดือน ซึ่งกลุ่มอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 30 ตามมาด้วยกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และอุปกรณ์สื่อสารที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 20 จากแรงสนับสนุนของมุมมองเชิงบวกของนักลงทุนและปัจจัยการเติบโตเชิงโครงสร้างที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) ประกอบกับความต้องการด้านศูนย์ข้อมูล ขณะที่กลุ่มบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Services) เป็นเพียงกลุ่มเดียวในหมวดเทคโนโลยีที่ปรับตัวลดลงในรอบเดือน
- **กลุ่มธุรกิจด้านการรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์ซึ่งอ้างอิงดัชนี ISE Cyber Security UCITS** ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2 โดยหลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อดัชนี คือ **BlackBerry Limited** ผู้ให้บริการโซลูชันซอฟต์แวร์ด้านความปลอดภัยอัจฉริยะ ซึ่งราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นภายหลังการรายงานผลประกอบการที่ออกมาดีกว่าคาด ขณะที่ราคาหุ้นของ **Fastly, Inc** ผู้ให้บริการโครงสร้างพื้นฐานอินเทอร์เน็ต ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนที่ดีที่สุดในช่วงสองเดือนก่อนหน้านี้ปรับตัวลดลงจากความกังวลด้านมูลค่าหุ้นและแรงขายทำกำไรของนักลงทุน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนเมษายน ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นและปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง ISE Cyber Security UCITS Index
- โดยปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานมาจากการผสมผสานระหว่างการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายบริษัทและการจัดสรรน้ำหนักการลงทุนในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม โดยแรงกดดันในช่วงก่อนหน้าจากการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงในหุ้นขนาดเล็กและหุ้นคุณค่า เริ่มคลี่คลายลงในช่วงเดือน
- **เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานเชิงเปรียบเทียบกับดัชนีอ้างอิง** ผลการดำเนินงานได้รับแรงสนับสนุนหลักมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน และการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าดัชนีอ้างอิงเล็กน้อยในกลุ่ม**อุปกรณ์สื่อสาร** รวมถึงการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่ม**บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Services)** และ**กลุ่มสื่อและการบริการเชิงโต้ตอบ (Interactive Media & Services)** อย่างไรก็ดี ปัจจัยบวกดังกล่าวถูกหักล้างบางส่วนจากสัดส่วนการลงทุนในกลุ่ม**อากาศยาน** และ**ธุรกิจการป้องกันประเทศ** รวมถึงการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงในกลุ่ม**ซอฟต์แวร์** และการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าดัชนีอ้างอิงในกลุ่ม**บริการวิชาชีพ**

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **เมื่อพิจารณาหลักทรัพย์** ผลการดำเนินงานของกองทุนได้รับแรงสนับสนุนมาจากการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงใน **Fastly, Inc.** บริษัทซอฟต์แวร์ขนาดเล็ก และ **Check Point Software Technologies Ltd** ผู้ให้บริการด้านความปลอดภัยสำหรับอุปกรณ์ปลายทาง (Endpoint Security) รวมถึงการลงทุนในหลักทรัพย์นอกดัชนีอ้างอิงอย่าง **Alphabet, Inc.** บริษัทผู้นำด้านเครื่องมือค้นหาและการรักษาความปลอดภัย
- ในอีกด้านหนึ่ง การมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงใน **BlackBerry Limited** ผู้ให้บริการโซลูชันซอฟต์แวร์ เป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน จากการที่หลักทรัพย์ดังกล่าวมีน้ำหนักในดัชนีอ้างอิงค่อนข้างสูงและราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในรอบเดือน นอกจากนี้การลงทุนใน **ServiceNow, Inc.** ผู้พัฒนาซอฟต์แวร์โครงสร้างพื้นฐาน และ **Kratos Defense & Security Solutions, Inc.** ผู้รับเหมาด้านกลาโหมและผู้ให้บริการบูรณาการระบบความปลอดภัย ยังเป็นปัจจัยกดดันต่อกองทุนในระดับปานกลาง



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในเดือนเมษายน ธุรกิจการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนอยู่ในระดับต่ำกว่าปกติ เนื่องจากพอร์ตการลงทุนได้ถูกจัดวางไว้ในตำแหน่งที่เหมาะสมแล้ว ทั้งจากมุมมองที่เกี่ยวข้องกับอิมมูนิตี้ทางไซเบอร์ และความคุ้มค่าของผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง โดยกองทุนไม่มีการเข้าลงทุนใหม่ในพอร์ตการลงทุนในระหว่างเดือน
- **การปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุน:** กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนอย่างค่อยเป็นค่อยไปใน **BlackBerry Limited** จากแรงส่งเชิงบวกที่ได้รับจากการสนับสนุนจากความร่วมมือด้าน Edge-AI ที่ขยายตัว ควบคู่กับระดับมูลค่าหุ้นที่ค่อนข้างน่าสนใจ
- กองทุนยังได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน **F5, Inc.** ผู้ให้บริการโครงสร้างพื้นฐานด้านการส่งมอบแอปพลิเคชันและความปลอดภัยของแอปพลิเคชัน จากอุปสงค์ที่ยังคงแข็งแกร่งของการทำงานระบบ Hybrid Multi-cloud และแรงส่งต่อเนื่องจากการเปลี่ยนผ่านของบริษัทไปสู่ซอฟต์แวร์ ประกอบกับการสร้างรายได้ประจำ และโซลูชันการส่งมอบรวมถึงความปลอดภัยของแอปพลิเคชันที่ขับเคลื่อนด้วยปัญญาประดิษฐ์ (AI)
- นอกจากนี้ กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน **Okta, Inc.** บริษัทแพลตฟอร์มบริหารจัดการตัวตน และการเข้าถึงบนระบบคลาวด์ รวมไปถึงปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน **Palantir Technologies Inc.** บริษัทผู้นำด้านซอฟต์แวร์วิเคราะห์ข้อมูลและปัญญาประดิษฐ์ (AI) และ **Varonis Systems Inc.** บริษัทด้านความปลอดภัยของข้อมูล เพื่อปรับปรุงความคุ้มค่าของผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนในระยะสั้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต




- **การปิดสถานะการลงทุน:** กองทุนได้ขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดใน **Microsoft Corp.** บริษัทซอฟต์แวร์องค์กรและความปลอดภัยรายใหญ่ เนื่องจากคาดว่าจะมีโอกาสสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยงในระยะสั้นที่ดีกว่าในหลักทรัพย์อื่นภายในพอร์ตการลงทุน นอกจากนี้ กองทุนยังขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดใน **Snowflake, Inc.** บริษัทแพลตฟอร์มด้านการจัดเก็บข้อมูล การวิเคราะห์ข้อมูล และการตรวจจับภัยคุกคาม เนื่องจากบริษัทมีคะแนนคาร์บอนอยู่ในระดับสูง ประกอบกับแรงกดดันต่ออุตสาหกรรม และแนวโน้มผลการดำเนินงานที่ไม่โดดเด่น
- **การปรับลดสัดส่วนการลงทุน:** กองทุนได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนเดิมใน **ServiceNow, Inc.** แพลตฟอร์มระบบอัตโนมัติสำหรับขั้นตอนการทำงานขององค์กรบนระบบคลาวด์ และ **Amphenol Corp** บริษัทผู้ผลิตขั้วต่ออิเล็กทรอนิกส์และระบบเชื่อมต่อระหว่างอุปกรณ์ เพื่อบริหารระดับความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ตการลงทุน



- **ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าหุ้นในกลุ่มความปลอดภัยทางไซเบอร์ยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากมุมมองของนักลงทุนที่ปรับตัวดีขึ้น** จากการที่ตลาดให้ความสำคัญมากขึ้นต่อความเชื่อมโยงระหว่างปัญญาประดิษฐ์ (AI) และความปลอดภัยทางไซเบอร์ ซึ่งเป็นแรงสนับสนุนให้ราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น ภายหลังช่วงก่อนหน้าที่ระดับมูลค่าหุ้นถูกกดดันและผลการดำเนินงานของหลักทรัพย์มีความแตกต่างกันค่อนข้างมาก นอกจากนี้ ภาพรวมของอุตสาหกรรมความปลอดภัยทางไซเบอร์เริ่มปรับตัวดีขึ้น จากปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- **ข้อมูลจากการติดตามอุตสาหกรรมในช่วงเดือนเมษายน** สะท้อนว่าการใช้จ่ายด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์ยังคงมีเสถียรภาพถึงเติบโตในระดับปานกลาง โดยการจัดสรรงบประมาณเริ่มมุ่งเน้นไปที่ความปลอดภัยด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI Security) การบริหารจัดการตัวตน การปกป้องข้อมูล และการรวมแพลตฟอร์มมากขึ้น แทนการลงทุนในโซลูชันเฉพาะทางที่ไม่จำเป็น ขณะเดียวกัน การยอมรับการใช้งานปัญญาประดิษฐ์ (AI) อย่างรวดเร็วกำลังกลายเป็นปัจจัยสนับสนุนเชิงโครงสร้างที่สำคัญ ซึ่งไม่เพียงเพิ่มช่องทางความเสี่ยงต่อการโจมตีทางไซเบอร์ ทว่ายังตอกย้ำถึงความสำคัญของการใช้จ่ายด้านความปลอดภัยในระบบอุปกรณ์ปลายทาง ภาระงานบนคลาวด์ ระบบบริหารจัดการตัวตน และกระบวนการปฏิบัติการด้านความปลอดภัย

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- แม้ว่าฤดูกาลประกาศผลประกอบการอาจยังไม่สร้างปัจจัยบวกในวงกว้างในระยะสั้น แต่การปรับดีขึ้นของแนวโน้มอุปสงค์ ความคาดหวังของตลาดที่กลับเข้าสู่ระดับปกติมากขึ้น รวมถึงความแตกต่างที่ชัดเจนขึ้นระหว่างแพลตฟอร์มแบบดั้งเดิมและแพลตฟอร์มยุคใหม่ กำลังช่วย**เพิ่มความน่าสนใจของโอกาสการลงทุนในอุตสาหกรรม** เมื่อความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจมหภาคเริ่มลดลง และความสนใจของนักลงทุนเปลี่ยนจากคำถามว่าองค์กรจะลงทุนด้านความปลอดภัยสำหรับระบบที่ขับเคลื่อนด้วยปัญญาประดิษฐ์ (AI) หรือไม่ ไปสู่แนวทางในการดำเนินการ ดังนั้น หุ่นในกลุ่มความปลอดภัยทางไซเบอร์จึงมีแนวโน้มอยู่ในตำแหน่งที่เหมาะสมมากขึ้นในการได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวในวงกว้างของหมวดเทคโนโลยี โดยได้รับแรงสนับสนุนจากอุปสงค์ที่มีความยืดหยุ่น และความสำคัญเชิงกลยุทธ์ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงปัจจัยพื้นฐานระยะกลางที่ปรับดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- ทั้งนี้ แม้ว่าหุ่นในหมวดเทคโนโลยีจะมีช่วงเวลาที่เผชิญกับความผันผวนสูงในระยะสั้น ทว่า**ในระยะยาว การเติบโตของผลกำไรจะยังคงเป็นตัวขับเคลื่อนหลักของราคาหุ้น** และผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่า การใช้จ่ายและการลงทุนในกลุ่มธุรกิจความปลอดภัยทางไซเบอร์ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้น ซึ่งเป็นแรงสนับสนุนโอกาสการเติบโตของกลุ่มอุตสาหกรรมนี้ นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนยังมีความเชื่อมั่นว่าการใช้กระบวนการคัดเลือกหุ้นจากปัจจัยพื้นฐาน (Bottom-up Research-Driven Process) เป็นวิธีที่มีประสิทธิภาพที่สุดในการคว้าโอกาสจากธีมการลงทุนนี้

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	ป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน (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 เม.ย. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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