

กองทุนเปิดกรุงศรีไซเบอร์ซีเคียวริตี้ (KFCYBER)

มกราคม 2568

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



บทสรุป



ภาวะตลาด

กลุ่มธุรกิจด้านการรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์ ซึ่งอ้างอิงดัชนี ISE Cyber Security ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 ในเดือนมกราคม



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนมกราคม ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกมาจากสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มซอฟต์แวร์ และกลุ่มบริการเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมถึงการไม่มีสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มฮาร์ดแวร์เทคโนโลยี ขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดในกลุ่มอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์เป็นปัจจัยลบเล็กน้อย

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในกลุ่มความปลอดภัยทางไซเบอร์ โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลายประการ เช่น อุปสงค์ในอุตสาหกรรมที่ยังคงแข็งแกร่ง และข้อมูลปริมาณการผลประกอบการยังอยู่ในระดับดี ประกอบกับภัยคุกคามทางไซเบอร์ยังคงทวีความรุนแรงขึ้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมหมวดเทคโนโลยี

- ในเดือนมกราคม หมวดเทคโนโลยีที่อ้างอิงโดยดัชนี MSCI ACWI Information Technology ปรับตัวลดลงร้อยละ -1.1 แม้ว่ากลุ่มบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Services) จะปรับตัวเพิ่มขึ้นในระดับตัวเลขสองหลัก และกลุ่มอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์และอุปกรณ์สื่อสาร จะปรับตัวเพิ่มขึ้นในระดับปานกลางกว่าผลการดำเนินงานที่อ่อนแอของกลุ่มฮาร์ดแวร์เทคโนโลยีและกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ เป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของดัชนีโดยรวม

ภาพรวมกลุ่มธุรกิจด้านการรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์

- กลุ่มธุรกิจด้านการรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์ซึ่งอ้างอิงดัชนี ISE Cyber Security ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 ในเดือนมกราคม โดยมีแรงสนับสนุนหลักมาจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของกลุ่มบริการเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Services) อย่างไรก็ดี กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และบริษัทผู้ให้บริการด้านวิชาชีพ (Professional Services) เป็นแรงกดดันต่อผลการดำเนินงานของดัชนี
- เมื่อพิจารณารายหลักทรัพย์ Cloudflare Inc. บริษัทผู้ให้บริการโซลูชันด้านความปลอดภัยประสิทธิภาพ และความเสถียรสำหรับเว็บไซต์และแอปพลิเคชันอินเทอร์เน็ต เป็นหลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งมากที่สุด ในขณะที่บริษัทที่ให้บริการโซลูชันสำหรับการตรวจจับข้อมูลผ่านอุปกรณ์เคลื่อนที่และการยืนยันตัวตนทางดิจิทัล เป็นหลักทรัพย์ที่ปรับตัวลดลง และเป็นปัจจัยกดดันต่อดัชนีมากที่สุดในรอบเดือน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนมกราคม ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง (MSCI ACWI Information Technology) โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน และการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายกลุ่มธุรกิจย่อย

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจย่อย

- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมและการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มซอฟต์แวร์ และกลุ่มบริการเทคโนโลยีสารสนเทศ เป็นปัจจัยบวกหลักที่สนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุน อีกทั้งการไม่มีสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มฮาร์ดแวร์เทคโนโลยี ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีผลการดำเนินงานที่อ่อนแอที่สุดในดัชนีอ้างอิง เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน ขณะเดียวกัน สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์เป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนเล็กน้อย

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์อย่าง **Cloudflare Inc.** และ **CrowdStrike Holdings** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน เนื่องด้วยผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของหุ้นทั้งสองบริษัท ประกอบกับแรงสนับสนุนอุตสาหกรรมในเชิงบวก นอกจากนี้ **การไม่มีสัดส่วนการลงทุนในบริษัทเซมิคอนดักเตอร์รายใหญ่** ที่เชี่ยวชาญด้านกราฟิก 3 มิติและการประมวลผล เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน เนื่องจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับข่าวของบริษัทสตาร์ทอัพจีน และการปรับตัวลดลงของหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ที่เกี่ยวข้อง
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** **การไม่มีสัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้ผลิตชิปของไต้หวัน** เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นในระดับปานกลาง เช่นเดียวกับ **การไม่มีสัดส่วนการลงทุนในบริษัทซอฟต์แวร์สำหรับองค์กรและบริษัทผู้ให้บริการด้าน IT แบบดั้งเดิม** ซึ่งมีน้ำหนักในดัชนีอ้างอิงในระดับปานกลาง และมีผลการดำเนินงานเป็นบวกในช่วงเดือนมกราคม เนื่องจากแนวโน้มความสนใจที่มากขึ้นของนักลงทุนในกลุ่มหุ้นคุณค่า



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในเดือนมกราคม ปริมาณการทำธุรกรรมการซื้อขายของกองทุนอยู่ในระดับที่สูงกว่าปกติ เนื่องจากข้อมูลข่าวสารในตลาด ประกอบกับความพยายามของกองทุนในการปรับโครงสร้างพอร์ตการลงทุนให้มีความเชื่อมโยงกับแนวโน้มความมั่นคงทางไซเบอร์ (Cyber Materiality) และเพิ่มศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่มากกว่าตลาดโดยรวม (Alpha)
- **การเข้าลงทุนใหม่:** กองทุนเข้าลงทุนใหม่ในบริษัทผู้ผลิตหน่วยความจำคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์จัดเก็บข้อมูล โดยพิจารณาจากตำแหน่งความเป็นผู้นำในตลาดของบริษัท และการประเมินมูลค่าที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับคู่แข่ง นอกจากนี้ **กองทุนเข้าลงทุนโดยมีสัดส่วนการลงทุนขนาดเล็กในบริษัทผู้ให้บริการโซลูชันซอฟต์แวร์รักษาความปลอดภัยอัจฉริยะ** เนื่องจากพัฒนาการด้านปัจจัยพื้นฐานที่ดีขึ้น และแนวโน้มการเติบโตที่แข็งแกร่งในกลุ่มธุรกิจที่มีอุปสงค์สูง เช่น ความปลอดภัยทางไซเบอร์ และอินเทอร์เน็ตแห่งสรรพสิ่ง (Internet of Things - IoT)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต




- **การปรับสัดส่วนการลงทุน:** กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน**บริษัทผู้พัฒนาซอฟต์แวร์แอปพลิเคชันสามแห่ง และบริษัทเซมิคอนดักเตอร์หนึ่งแห่ง รวมถึงบริษัทผู้ผลิตอุปกรณ์สื่อสารหนึ่งแห่ง** เนื่องจากมุมมองเชิงบวกด้านปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งของบริษัทเหล่านี้ อย่างไรก็ตาม กองทุนไม่มีการขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดออกจากพอร์ตการลงทุนในรอบเดือน
- ทั้งนี้ การปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นดังกล่าวได้รับเงินลงทุนมาจากการปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน **ServiceNow, Inc.** เนื่องด้วยผลประกอบการที่ออกมาต่ำกว่าคาดการณ์ นอกจากนี้ กองทุนได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน **Palo Alto Networks Inc** ซึ่งเป็นบริษัทด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์ และปรับลดสัดส่วนการลงทุนในบริษัทด้านซอฟต์แวร์โครงสร้างพื้นฐาน รวมไปถึงบริษัทด้านการวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ตการลงทุน



- **ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในกลุ่มความปลอดภัยทางไซเบอร์** เนื่องจากอุปสงค์ในอุตสาหกรรมยังคงแข็งแกร่ง อีกทั้งข้อมูลประมาณการผลประกอบการยังอยู่ในระดับที่สมเหตุสมผล และภัยคุกคามทางไซเบอร์ยังคงทวีความรุนแรงขึ้น ขณะเดียวกัน ข่าวเกี่ยวกับบริษัทสตาร์ทอัพจีน ส่งผลให้เกิดความผันผวนในหลายอุตสาหกรรมที่ไม่ได้เกี่ยวข้องโดยตรงกับความปลอดภัยทางไซเบอร์ ซึ่งเน้นย้ำให้เห็นถึงความจำเป็นของโซลูชันด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์ในการปกป้องแพลตฟอร์มที่ขับเคลื่อนด้วย AI
- **การเปลี่ยนแปลงของผลการดำเนินงานในกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับความปลอดภัยทางไซเบอร์** อย่างกลุ่มซอฟต์แวร์และกลุ่มบริการเทคโนโลยีสารสนเทศ ในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา บ่งชี้ว่า นักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นในด้านปัจจัยพื้นฐาน และการประเมินมูลค่าหุ้น รวมไปถึงโอกาสในการเติบโตของอุตสาหกรรม โดยเฉพาะบริษัทที่เน้นธุรกิจด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์
- **นักลงทุนยังคงให้ความสนใจอย่างใกล้ชิดต่อระดับอัตราดอกเบี้ย** โดยคาดการณ์ว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต มีแนวโน้มส่งผลเชิงบวกต่อบริษัทในกลุ่มความปลอดภัยทางไซเบอร์ ในขณะที่ผลประกอบการของภาคธุรกิจโดยรวมยังคงมีความทนทานต่อความผันผวน อีกทั้งการประเมินมูลค่าหุ้นยังอยู่ในระดับสมเหตุสมผล รวมไปถึงยังมีศักยภาพการเติบโตในระยะยาว
- **ผู้จัดการกองทุนคาดว่ากิจกรรมควบรวมและซื้อกิจการอาจปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง** เนื่องจากตลาดทุนยังคงมีสัญญาณของความแข็งแกร่ง และสินทรัพย์ด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์มีโอกาที่จะถูกเข้าซื้อโดยกลุ่มผู้ซื้อที่หลากหลาย เนื่องจากความสามารถในการรักษาความมั่นคงของธุรกิจและตำแหน่งเชิงกลยุทธ์ของอุตสาหกรรม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ท่ามกลางสภาวะตลาดที่ผันผวน กองทุนได้ใช้แนวทางการลงทุนเชิงรุกโดยมองหาโอกาสในการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นที่มีความเชื่อมั่นสูงสุด เพื่อปรับพอร์ตการลงทุนให้มีศักยภาพในการสร้างผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น โดยผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกในระยะยาวถึงระยะยาวต่อตลาดหุ้น โดยเฉพาะสำหรับกลุ่มความปลอดภัยทางไซเบอร์ เนื่องจากมีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อความเสี่ยงในระดับที่น่าสนใจ
- แม้ว่าหมวดเทคโนโลยีอาจเผชิญกับความผันผวนในระยะสั้น ทว่าในระยะยาวการเติบโตของกำไรยังคงเป็นปัจจัยหลักที่ขับเคลื่อนราคาหุ้น และผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าแนวโน้มการใช้จ่ายด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์ยังคงอยู่ในช่วงเริ่มต้น ซึ่งเป็นแรงสนับสนุนต่อการเติบโตของอุตสาหกรรม และมีมุมมองว่าโอกาสของการลงทุนในกลุ่มนี้ยังคงน่าสนใจ และเชื่อว่าการใช้กระบวนการคัดเลือกหุ้นจากปัจจัยพื้นฐาน (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 ม.ค. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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