

KT-TECHNOLOGY

กองทุนเปิดเคแอม World Technology

ความเสี่ยงระดับ 7

ปัจจัยสนับสนุน

- การเติบโตของอัตรากำไรในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ยังคงเติบโตโดดเด่นที่สุดเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมอื่น สนับสนุนผลตอบแทนและเปิดโอกาสของการเข้าซื้อเมื่อมีการปรับฐาน
- การกระจุกตัวของหุ้น Mega Cap เริ่มคลายลงมาบ้าง ประกอบกับแนวโน้มของการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ เพิ่มแนวโน้มที่หุ้นกลุ่มอื่น เช่นหุ้นกลุ่มขนาดกลางและขนาดเล็กที่กองทุนเน้นลงทุนมีโอกาสจะเริ่มสร้างผลตอบแทนได้เหนือกว่า
- การเติบโตและพัฒนาการด้านเทคโนโลยี AI จะเป็นปัจจัยหลักในการกระตุ้นการเติบโตของกำไรในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

ปัจจัยเสี่ยง

- Valuation หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ที่ตึงตัว และเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่เริ่มแสดงสัญญาณอ่อนแอ เพิ่มแนวโน้มที่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี จะมีการปรับฐานในระยะสั้นถึงกลาง และ Fund Flow อาจเริ่มหมุนกลับไปลงทุนในอุตสาหกรรมที่มีคุณลักษณะ Defensive มากขึ้น
- การลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานของเทคโนโลยี AI อาจถูกประเมินในอัตราการเติบโตที่สูงเกินไป ซึ่งอาจนำไปสู่ความคาดหวังในการเติบโตของอัตรากำไรในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี AI ที่สูงเกินจริง ทำให้หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี อาจมี Downside สูงกว่าที่คาดได้
- หุ้นกลุ่ม Software ยังเจอแรงกดดันจากการถูกปรับอัตรากำไรลง และความกังวลของตลาดที่มีต่อผลกระทบของเทคโนโลยี AI ที่จะเข้ามาแทนที่การทำ Program Coding ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนได้บางส่วน

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ สิ้นเดือน มิ.ย. 2567)

ภาพรวมกองทุนรวมหลักในช่วงที่ผ่านมา

- ในช่วง 3 เดือนย้อนหลัง (เม.ย. 2567 ถึง มิ.ย. 2567) กองทุนรวมหลักมีผลตอบแทน 5.3% ซึ่งมีผลตอบแทนต่ำกว่าดัชนีชี้วัดโดยภาพรวมนั้น กองทุนไม่มีน้ำหนักการลงทุนใน Nvidia ที่มีการปรับตัวขึ้นได้โดดเด่นในช่วงก่อนหน้า จึงส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนเชิงเปรียบเทียบ
- กองทุนให้น้ำหนักในหุ้นกลุ่ม Consumer Technology น้อยกว่าดัชนีชี้วัด นำโดย Apple ที่ให้น้ำหนักน้อยสุดในเชิงเปรียบเทียบ จึงเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่จุดรั้งผลตอบแทน อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนมองว่า Apple มีอัตราการเติบโตต่ำ และมีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน จึงเป็นหนึ่งในหุ้นที่ผู้จัดการกองทุนมองในแง่ลบ
- Alphabet เป็นปัจจัยบวกที่สนับสนุนผลการดำเนินงานกองทุนได้โดดเด่น จากการประกาศอัตราเติบโตของกำไรที่สูงกว่าคาด ตามมาด้วย Siemens Energy หุ้นในกลุ่ม Energy Technology ที่แสดงถึงการเติบโตของธุรกิจที่ดีขึ้น
- ผู้จัดการกองทุนได้ขายทำกำไรในกลุ่ม Hardware และ Semiconductor บางส่วน เพื่อเพิ่มน้ำหนักใน Software และ Service มากขึ้น โดยผู้จัดการกองทุนมองว่า ตลาดให้ความสนใจในเทคโนโลยี AI จนมองข้ามมูลค่าในธุรกิจ Software มากเกินไป และเชื่อว่าเทคโนโลยี AI จะเป็นปัจจัยที่ช่วยเพิ่มประโยชน์ให้กับ Software ได้มากกว่าที่จะเข้ามาแทนที่ความสามารถของ Software เหมือนที่ตลาดกังวล

ที่มา: Fidelity และ KTAM (ข้อมูล ณ สิ้นเดือน มิ.ย. 2567)

คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

มุมมองระยะสั้น

Neutral →

หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี AI มีแนวโน้มที่จะปรับฐานในระยะสั้น จาก Valuation ที่เริ่มตึงตัว และความกังวลด้านสถานะเศรษฐกิจที่อาจเริ่มชะลอตัวลง ดังนั้น ในระยะสั้น เราอาจเริ่มเห็นความผันผวนที่สูงมากขึ้น และอาจเห็นเม็ดเงินลงทุนหมุนเข้าสู่หุ้นกลุ่ม defensive ชั่วคราว

มุมมองระยะยาว

Positive ↗

เราเชื่อว่าเทคโนโลยี คือกระดูกสันหลังของธุรกิจทั้งหมดในอนาคต โดยเฉพาะในช่วงที่เทคโนโลยี AI กำลังมีวิวัฒนาการเพื่อให้ถึงจุดที่ช่วยเพิ่มผลิตภาพให้กับเศรษฐกิจได้อย่างเป็นรูปธรรมนั้น อัตรากำไรในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีก็มีแนวโน้มที่จะเหนือกว่าธุรกิจอุตสาหกรรมอื่นๆ ได้อย่างมีนัยสำคัญ เราจึงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีระยะยาว รวมถึงกองทุนหลัก Fidelity Funds - Global Technology Fund นั้น เป็นการลงทุนที่เน้นในการคัดเลือกด้วย Valuation และผสมผสานด้วยลักษณะหุ้นที่หลากหลาย ทั้ง Growth และ Value ซึ่งถูกออกแบบเป็น Core Portfolio สะท้อนจากความผันผวนที่ต่ำกว่ากองทุนที่มีนโยบายคล้ายกัน จึงเหมาะสำหรับการลงทุนระยะยาว

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ สิ้นเดือน มิ.ย. 2567)

นโยบายของกองทุน KT-TECHNOLOGY

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Fidelity Funds - Global Technology Fund (กองทุนหลัก) เพียงกองเดียวในชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) "Y-ACC-USD" โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยกองทุนหลักมีเป้าหมายที่จะสร้างผลตอบแทนจากการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว โดยจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 70 (โดยปกติแล้วจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 75) ของสินทรัพย์ทั้งหมดของกองทุนหลักในหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนของบริษัททั่วโลก รวมถึงประเทศตลาดเกิดใหม่ที่มีการพัฒนา หรือจะมีการพัฒนาด้านผลิตภัณฑ์ กระบวนการ หรือการให้บริการ หรือที่จะได้รับประโยชน์จากความก้าวหน้าหรือการพัฒนาเทคโนโลยี

ที่มา: Fidelity และ KTAM (ข้อมูล ณ สิ้นเดือน มิ.ย. 2567)

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมหลัก

กองทุนหลักเน้นลงทุนแบบเชิงรุก (Active Investing) และสามารถลงทุนได้อย่างยืดหยุ่นโดยไม่มีข้อจำกัด Unconstrained Strategy) โดยกองทุนหลักลงทุนค่อนข้างกระจุกตัว (ราว 50-100 บริษัท) และค่อนข้างที่จะให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นขนาดกลาง-ขนาดเล็ก สูงกว่าดัชนีอ้างอิง

ที่มา: Fidelity และ KTAM (ข้อมูล ณ สิ้นเดือน มิ.ย. 2567)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KT-TECHNOLOGY

กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี ¹	ย้อนหลัง 3 ปี ¹	ย้อนหลัง 5 ปี ¹	ย้อนหลัง 10 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ¹
KT-TECHNOLOGY	N/A	4.45	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	7.03
Benchmark	N/A	4.86	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	8.10
Standard Deviation	N/A	15.69	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	14.62
Benchmark	N/A	15.66	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	14.66

¹ %ต่อปี

Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก สัดส่วน (%) : 100.00

หมายเหตุ : ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณร้อยละ 80 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 20

"การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน"

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ สิ้นเดือน มิ.ย. 2567)

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศของกองทุนหลัก

Regional Exposure (% TNA)

	Fund	Index	Relative
North America	57.6	81.8	-24.2
Emerging Markets	17.9	10.2	7.6
Europe (ex-UK)	13.9	4.7	9.2
Japan	4.3	3.0	1.3
UK	3.4	0.1	3.3
Asia Pacific (ex-Japan)	1.7	0.1	1.6
Total Regional Exposure	98.7	100.0	
Other Index / Unclassified	0.0	0.0	
Total Equity Exposure	98.7	100.0	

Top Positions (% TNA)

	Fund
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD	6.5
MICROSOFT CORP	5.6
APPLE INC	5.1
AMAZON.COM INC	3.6
ALPHABET INC	3.5
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3.4
ERICSSON	3.2
TEXAS INSTRUMENTS INC	2.9
WORKDAY INC	2.8
AUTODESK INC	2.5

ที่มา: Fidelity และ KTAM (ข้อมูล ณ สิ้นเดือน มิ.ย. 2567)



คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / กองทุนมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนที่ บลจ.กรุงไทย โทร. 02 686 6100 ทด 9
www.ktam.co.th ธนาคารกรุงไทย ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืน