

KT-WTAI

กองทุนเปิดเคแอม เอ็ด เทคโนโลยี อาร์ทีพีเซียล อินเทลลิเจนซ์ อีควิตี้ ฟันด์

ความเสี่ยงระดับ 6

ปัจจัยสนับสนุน

- การแข่งขันและการพัฒนาด้านโครงสร้างพื้นฐานของเทคโนโลยี AI ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ทำให้เกิดการสนับสนุนการลงทุน ทั้งเทคโนโลยีคลาวด์, 5G/6G, IoT, รถยนต์ไฟฟ้า, ฯลฯ ซึ่งเป็นแรงหนุนกลุ่มหุ้นที่เกี่ยวข้องให้แก่องทุนในระยะยาว
- การคิดค้น Generative AI และ ChatGPT คือความก้าวหน้าครั้งสำคัญที่นำไปสู่หนทางใหม่ในการประยุกต์เทคโนโลยี AI โดยเฉพาะในปี 2024 ที่มีแนวโน้มเริ่มเห็นหลายธุรกิจสามารถผลักดัน Generative AI เพื่อเพิ่มอัตราเร่งของการเติบโตด้านกำไร
- การเติบโตของอัตรากำไรในหลายอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะเติบโตได้ดี ซึ่งจะช่วยหนุนผลตอบแทนของหุ้นได้เป็นอย่างดี โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มธุรกิจด้านเทคโนโลยี

ปัจจัยเสี่ยง

- อัตราเงินเฟ้ออาจชะลอลงได้ช้ากว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ทั้งจากความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์และราคาน้ำมัน ซึ่งอาจเป็นแรงกดดันที่ทำให้ธนาคารกลางทั่วโลกไม่สามารถลดดอกเบี้ยนโยบายลงได้เท่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ และธนาคารกลางอาจยังต้องคงนโยบายการเงินแบบตึงตัวไว้ยาวนานและนำไปสู่สภาวะเศรษฐกิจถดถอย
- บริษัทที่พัฒนาด้าน AI อาจต้องลงทุนในปริมาณเงินที่สูงเพื่อพัฒนาเทคโนโลยี AI ให้สามารถสร้างความได้เปรียบเชิงธุรกิจและอาจกระทบต่ออัตรากำไรในช่วงแรกของการพัฒนา
- ความไม่แน่นอนด้านกฎเกณฑ์ที่อาจเข้ามาควบคุมการทำธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี AI ซึ่งอาจกระทบ Sentiment ต่อหุ้นกลุ่มดังกล่าวได้อย่างมีนัยสำคัญ

(ที่มา: KTAM ณ สิ้นเดือน ก.พ. 2567)

ภาพรวมกองทุนรวมหลักในช่วงที่ผ่านมา

- ในช่วง 3 เดือนย้อนหลัง (ร.ค. 2023 ถึง ก.พ. 2024) ผลตอบแทนกองทุนรวมหลักมีผลตอบแทน 13.31% ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากการดำเนินงานที่ดีของหุ้นในกลุ่ม Information Technology และ Communication Services อย่างไรก็ตาม หุ้นในกลุ่ม Health Care และ Materials เป็นกลุ่มหุ้นที่จัดตั้งผลตอบแทนในระดับหนึ่ง
- หุ้นในกลุ่ม AI Infrastructure เป็นส่วนที่สนับสนุนผลการดำเนินงานของกองทุนในเดือนกุมภาพันธ์ 2024 ได้รับปัจจัยบวกจากการเติบโตของธุรกิจด้านเซมิคอนดักเตอร์ที่เกี่ยวข้องกับ Data Center อย่างไรก็ตาม หุ้นในกลุ่ม AI Application โดยเฉพาะในกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ Software นั้นประกาศอัตรากำไรต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ทำให้ผลตอบแทนต่ำกว่าดัชนีชี้วัด
- Meta Platform Inc. เป็นหนึ่งในหุ้นที่มีผลตอบแทนโดดเด่นจากอัตรากำไรที่แข็งแกร่ง และยังมีพัฒนาการในการนำ Generative AI เข้ามาประยุกต์เพื่อช่วยเพิ่มประสบการณ์ให้แก่ผู้ใช้งานแพลตฟอร์ม ในขณะที่ Twilio ถือเป็นหนึ่งในหุ้นมีผลตอบแทนต่ำและสร้างผลกระทบเชิงลบต่อกอง จากอัตรากำไรที่ไม่สดใส และการเปิดเผยประมาณการกำไรที่ไม่สูงอย่างที่ตลาดคาด

(ที่มา: KTAM และ Allianz Global Investors ณ สิ้นเดือน ก.พ. 2567)

คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

มุมมองระยะสั้น

Neutral →

ด้วยแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ยที่อาจผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว จึงเป็นสภาวะตลาดที่มีแนวโน้มจะเอื้ออำนวยต่อหุ้นในการเติบโต (Growth) อย่างไรก็ตาม ด้วย Valuation ที่อาจดูแพงเกินไป โดยเฉพาะในกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ นั้น ทำให้เรามีความคาดหวังว่าในระยะสั้น หุ้นกลุ่มการเติบโตอาจมีการปรับฐานได้

มุมมองระยะยาว

Positive ↗

เทคโนโลยี AI มีแนวโน้มเป็นจุดเปลี่ยนครั้งสำคัญในแง่ธุรกิจและเรากำลังอยู่ในช่วงเริ่มต้น จึงมีแนวโน้มที่ช่องว่างการเติบโตยังมีอีกมหาศาล เราจึงมีมุมมองเชิงบวกต่อเทคโนโลยี AI และธุรกิจที่ประยุกต์ AI เข้ามาประกอบธุรกิจเพื่อสร้างการเติบโต

(ที่มา: KTAM ณ สิ้นเดือน ก.พ. 2567)

นโยบายของกองทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Allianz Global Artificial Intelligence (กองทุนหลัก) ในหน่วยลงทุนชนิด Class AT (USD) ซึ่งเสนอขายสำหรับลูกค้ารายย่อย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุน คือ เพื่อการเติบโตของเงินในระยะยาว โดยลงทุนอย่างน้อย 70% ของ NAV ในตลาดตราสารทุนทั่วโลกที่ธุรกิจของบริษัทจะได้รับประโยชน์จากวิวัฒนาการของปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) ในปัจจุบัน

(ที่มา: KTAM และ Allianz Global Investors ณ สิ้นเดือน ณ.พ. 2567)

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมหลัก

ทางกองทุนหลักเน้นการสร้างพอร์ตการลงทุนแบบ Balanced Approach ระหว่างการค้นหาริชก์ที่มีความเกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) และมีการลงทุนตามความจำเป็นเพื่อสร้างผลกำไรในระยะยาว และบริษัทที่มีการลงทุนอย่างสูง เพื่อสร้างการเติบโตจากการดิสรัป (Disruptive Growth) โดยเน้นลงทุนใน 3 ธีมหลักคือ

1. AI Infrastructure เช่น เซมิคอนดักเตอร์ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ โครงสร้างพื้นฐานต่างๆ
2. AI Applications เช่น เทคโนโลยีการสื่อสาร และซอฟต์แวร์ต่างๆ ที่ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพ
3. AI-enabled Industries ใดแก่ บริษัทในอุตสาหกรรมต่างๆ ที่มีการนำเทคโนโลยี AI มาใช้

(ที่มา: KTAM และ Allianz Global Investors ณ สิ้นเดือน ณ.พ. 2567)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KT-WTAI (สิ้นสุด ณ เดือน กุมภาพันธ์ 2567)

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-WTAI	4.14	12.68	12.29	33.01	-9.15	9.20	N/A	8.26
Benchmark	4.28	11.08	12.44	35.08	-2.54	15.62	N/A	13.95
Standard Deviation	19.30	19.09	21.58	22.17	33.64	32.17	N/A	31.58
Benchmark	19.45	18.73	20.48	21.76	31.71	30.74	N/A	30.32

¹ %ต่อปี

Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก (100%) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 80 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนประมาณร้อยละ 20

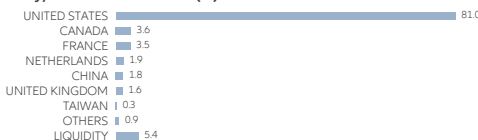
"การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน"

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน

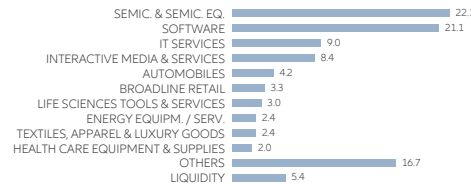
Top 10 Holdings (Country/Location) ³	Sector	%
NVIDIA CORP (US)	SEMIC. & SEMIC. EQ.	4.5
TESLA INC (US)	AUTOMOBILES	4.2
ALPHABET INC-CL A (US)	INTERACTIVE MEDIA & SERVICES	3.6
META PLATFORMS INC-CLASS A (US)	INTERACTIVE MEDIA & SERVICES	3.4
SHOPIFY INC - CLASS A (CA)	IT SERVICES	3.2
AMAZON.COM INC (US)	BROADLINE RETAIL	3.1
ON SEMICONDUCTOR (US)	SEMIC. & SEMIC. EQ.	3.0
MONDAY.COM LTD (US)	SOFTWARE	2.9
ELASTIC NV (US)	SOFTWARE	2.9
TWILIO INC - A (US)	IT SERVICES	2.8
Total		33.6

Portfolio Analysis

Country/Location Allocation (%)



Industry Allocation (%)



(ที่มา: KTAM และ Allianz Global Investors ณ สิ้นเดือน ณ.พ. 2567)



รายละเอียดกองทุน

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

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