

KT-WTAI

กองทุนเปิดเคแอม เวิร์ด เทคโนโลยี อาร์ทิฟิเชียล อินเทลลิเจนซ์ อควิตี้ ฟันด์

ความเสี่ยงระดับ 6

ปัจจัยสนับสนุน

- ความแข็งแกร่งของเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI):** การเติบโตของเทคโนโลยี AI และการสร้างโครงสร้างพื้นฐาน AI (AI infrastructure buildout) เป็นตัวขับเคลื่อนหลัก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ (Information Technology) และบริการด้านการสื่อสาร (Communication Services) ซึ่งได้รับแรงหนุนจากการประาศผลประกอบการเชิงบวกอย่างต่อเนื่อง
- การเติบโตทางเศรษฐกิจ และผลประกอบการของบริษัท:** ข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ชี้ไปในทิศทางบวก (เช่น GDPNow ที่เร่งตัวขึ้น) และบริษัทต่าง ๆ มีผลประกอบการที่ดี รวมถึงความยืดหยุ่นของผู้บริโภคที่ช่วยสนับสนุนความเชื่อมั่นของนักลงทุน
- นโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย (Dovish Monetary Policy):** ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ย 25 bps และมีแนวโน้มที่จะปรับลดเพิ่มเติม การผ่อนคลายทางการเงินนี้เป็นปัจจัยสนับสนุนสำหรับการเติบโตของตลาดในวงกว้างขึ้น

ปัจจัยเสี่ยง

- ตลาดแรงงานที่ชะลอตัว:** ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Non-farm payrolls) ต่ำกว่าที่คาดการณ์ และมีการปรับลดตัวเลขในเดือนก่อนหน้า แสดงให้เห็นว่าตลาดแรงงานยังคงมีสัญญาณของการชะลอตัว
- ความผันผวน และภาวะนโยบายที่ซับซ้อน:** ตลาดยังมีความเป็นไปได้ที่จะเผชิญกับช่วงเวลาผันผวนในระยะสั้น เนื่องจากภาวะนโยบายที่ซับซ้อนอาจนำไปสู่ความเสี่ยงของเงินเฟ้อที่อาจเกิดขึ้น และการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ช้าลง
- ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมัน:** แม้ราคาน้ำมันดิบจะปรับตัวลดลงในเดือนกันยายน แต่ความกังวลด้านอุปทานยังคงมีอยู่ เช่น การโจมตีโรงกลั่นในรัสเซียด้วยโดรนของยูเครน และความตึงเครียดที่เพิ่มขึ้นในยุโรปตะวันออก ซึ่งเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อเสถียรภาพของราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ สิ้นเดือน ก.ย. 68)

ภาพรวมกองทุนรวมหลักในช่วงที่ผ่านมา

- กองทุนหลักมีผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชี้วัดเล็กน้อยในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา (30 ก.ย. – 30 มิ.ย.) หุ้นที่เกี่ยวข้องกับ AI ยังคงเติบโตต่อเนื่อง โดยเฉพาะริม AI infrastructure เป็นตัวขับเคลื่อนที่แข็งแกร่ง โดยหุ้นในกลุ่ม Information Technology และ Consumer Discretionary เป็นบวกสูงสุด แต่ Health Care และ Communication Services เป็นลบต่อผลการดำเนินงาน
- กองทุนหลักได้ประโยชน์จากราคาหุ้นที่ปรับสูงขึ้นของ Celestica Inc. ที่ได้ประโยชน์อย่างมากจากความต้องการศูนย์ข้อมูล AI ที่แข็งแกร่ง รวมถึง Tesla, Inc. ที่ได้รับแรงหนุนจากความคืบหน้าโครงการ Robotaxi และ Robotics
- การที่กองทุนหลักมีน้ำหนักในหุ้นเทคโนโลยียักษ์ใหญ่น้อยกว่าดัชนี (เช่น Apple, Nvidia, Microsoft) แต่ราคาหุ้นเหล่านี้ปรับตัวสูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ทำให้เกิดผลลบเชิงเปรียบเทียบ รวมถึงหุ้นเทคโนโลยีทางการแพทย์บางตัวที่ได้รับผลกระทบจากคู่แข่งที่ได้รับการอนุมัติอุปกรณ์ใหม่ก็เป็นอีกส่วนที่สร้างผลกระทบต่อกองทุน
- กองทุนหลักได้ซื้อหุ้นใหม่เข้ามา ซึ่งคือบริษัทที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐาน AI เช่น ผู้ผลิตเส้นใยแก้วนำแสง (สำหรับศูนย์ข้อมูล AI) และผู้ให้บริการ Power Management Solutions รวมถึงบริษัทในอุตสาหกรรมอื่นที่นำ AI มาใช้ เช่น บริษัทชีวเภสัชภัณฑ์ (ใช้ AI ในการพัฒนายา) และผู้ค้าปลีกสินค้าปรับปรุงบ้าน (ใช้ AI ในการบริหารจัดการ)
- กองทุนหลักขายหุ้นที่เผชิญกับความเสี่ยงการแข่งขัน และปัญหาภายใน (เช่น แพลตฟอร์มโฆษณา AI ที่ CFO ลาออก) และหุ้นที่ได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจมหภาคและความกังวลในตลาดจีน (เช่น บริการจองการเดินทางออนไลน์)
- ผู้จัดการกองทุนหลักยังคงมีมุมมองเชิงบวกระยะยาวต่อตลาดหุ้น โดยเชื่อว่าการเติบโตของนวัตกรรม AI จะยังคงแข็งแกร่งต่อเนื่องจากการสร้างโครงสร้างพื้นฐานที่เพิ่มขึ้น และการเข้าสู่ยุคของแอปพลิเคชัน Generative AI ใหม่ ๆ ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนหลักเน้นย้ำว่าการเลือกหุ้นรายตัวอย่างรอบคอบจะมีความสำคัญสูงสุดในการคว้าโอกาสจากผลกระทบเชิงปฏิรูปของ AI ต่อทุกอุตสาหกรรม

ที่มา : KTAM และ Allianz (ข้อมูล ณ สิ้นเดือน ก.ย. 68)

คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

ระยะสั้น Slightly Positive ↗

แม้ว่าไตรมาส 4 มักเป็นช่วงที่ตลาดหุ้นมีแนวโน้มเป็นบวกตามฤดูกาลแต่ตลาดอาจเผชิญกับความผันผวนเป็นระยะจากความไม่แน่นอนของนโยบาย และสภาวะเศรษฐกิจ นักลงทุนควรใช้ความผันผวนนี้เป็นโอกาสในการเข้าซื้อกองทุน เพื่อรับประโยชน์จากแนวโน้มการเติบโตของริมเทคโนโลยี AI ซึ่งยังคงได้รับแรงหนุนจากความต้องการสร้างศูนย์ข้อมูลที่แข็งแกร่ง และบริษัทที่สามารถสร้างผลตอบแทนได้ดีแม้ในสภาวะตลาดที่ซับซ้อน

ระยะยาว Positive ↑

มุมมองการลงทุนระยะยาวยังคงเป็นบวกอย่างมาก โดยมีแกนหลักคือการปฏิรูปที่เกิดจาก AI กองทุนเชื่อว่าการลงทุนในระบบนิเวศ AI โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเข้าสู่ "Phase Two" ของแอปพลิเคชัน Generative AI และการขยายตัวของ AI-enabled Industries จะสร้างโอกาสในการเติบโตของอัตรากำไร และมูลค่าหุ้นในอีกหลายปีข้างหน้า กลยุทธ์ที่สำคัญคือการถือครองพอร์ตโฟลิโอที่มุ่งเน้นบริษัทที่มีศักยภาพในการใช้ AI เพื่อสร้างความแตกต่าง และมูลค่าผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยคาดหวังการขยายตัวของตลาดไปสู่ภาคส่วนอื่น (Market Broadening) นอกเหนือจากหุ้นเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ในปี 2026 เมื่อนโยบายผ่อนคลาย และการเติบโตของกำไรกลับมา

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 27 ต.ค. 68)

นโยบายของกองทุน KT-WTAI

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

ที่มา : KTAM และ Allianz (ข้อมูล ณ สิ้นเดือน ก.ย. 68)

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมหลัก

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

1. AI Infrastructure เช่น เซมิคอนดักเตอร์ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ โครงสร้างพื้นฐานต่างๆ
2. AI Applications เช่น เทคโนโลยีการสื่อสาร และซอฟต์แวร์ต่าง ๆ ที่ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพ
3. AI-enabled Industries ได้แก่ บริษัทในอุตสาหกรรมต่าง ๆ ที่มีการนำเทคโนโลยี AI มาใช้



ที่มา : KTAM และ Allianz (ข้อมูล ณ สิ้นเดือน ก.ย. 68)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปิดสมุด KT-WTAI (สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2568)

กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี¹	ย้อนหลัง 3 ปี¹	ย้อนหลัง 5 ปี¹	ย้อนหลัง 10 ปี¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน¹
กองทุน	3.88	9.33	21.06	12.85	13.17	4.17	N/A	8.23
ดัชนีชี้วัด	6.48	9.85	28.07	16.48	13.90	9.07	N/A	13.27
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	22.35	11.47	38.79	33.40	25.46	5.05	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	25.97	12.87	25.79	24.85	26.25	29.96	N/A	30.05
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	26.27	13.35	26.03	25.23	26.52	29.58	N/A	30.13

¹ %ต่อปี

ดัชนีชี้วัด = ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐปรับด้วยดัชนีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณ 80% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณ 20%

* การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน*

การจัดสรรการลงทุนของกองทุนรวมหลัก

Top 10 Holdings (Country/Location) ²	Sector	%
NVIDIA CORP (US)	IT	7.6
BROADCOM INC (US)	IT	6.8
MICROSOFT CORP (US)	IT	5.6
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (TW)	IT	3.7
CELESTICA INC (CA)	IT	3.5
TESLA INC (US)	CONS. DISC.	3.2
CATERPILLAR INC (US)	INDUSTRIALS	3.2
JPMORGAN CHASE & CO (US)	FINANCIALS	3.2
META PLATFORMS INC-CLASS A (US)	COMMUNICATION SERVICES	3.0
ORACLE CORP (US)	IT	3.0
Total		42.8



ที่มา : KTAM และ Allianz (ข้อมูล ณ สิ้นเดือน ก.ย. 68)

สัดส่วนการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลัก



คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / 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