

KT-WTAI

กองทุนเปิดเคแอม เวิร์ด เทคโนโลยี อาร์ทีพีซีแอล อินเทลลิเจนซ์ อีควิตี้ ฟันด์

ความเสี่ยงระดับ 6

ปัจจัยสนับสนุน

- อัตรากำไรของกลุ่มธุรกิจ AI Innovation และ AI Adoption ยังคงเติบโตแข็งแกร่ง และแสดงถึงความทนทานในสภาวะที่ไม่แน่นอน ช่วยหนุนราคาหุ้นในกลุ่มธุรกิจ AI ได้ดี
- แนวโน้มของอัตราเงินเฟ้อที่ลดลงมาจนถึงเป้าหมายของธนาคารกลางสหรัฐฯ นำไปสู่ออกาสของการผ่อนคลายด้านนโยบายการเงินของธนาคารกลางทั่วโลก ช่วยหนุนอัตรากำไรของหุ้นกลุ่มที่เน้นการเติบโต เช่น ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี AI และยังเป็นสภาวะที่เอื้อต่อ Valuation ของหุ้นกลุ่มขนาดกลางขนาดเล็ก ซึ่งเป็นกลุ่มหุ้นที่กองทุนให้น้ำหนักมากกว่าดัชนีชี้วัด
- แนวโน้มของอุตสาหกรรมด้าน AI ที่จะเข้าสู่ช่วง "Phase 2" ที่มุ่งเน้นในด้าน AI Application ผ่านการใช้ประโยชน์จาก AI Infrastructure ที่มีการลงทุนมาแล้วก่อนหน้านี้ เปิดโอกาสการลงทุนในหุ้นที่ยังอยู่นอกกระแส และมีแนวโน้มสร้างผลตอบแทนได้ดีให้กับกองทุนในอนาคต

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ สิ้นเดือน ก.ย. 67)

ปัจจัยเสี่ยง

- ความเสี่ยงของเศรษฐกิจที่ชะลอตัวในสหรัฐฯ สะท้อนผ่านตัวเลขในตลาดแรงงานที่อาจอ่อนแอลง และอัตราว่างงานที่อาจสูงกว่าคาดไว้ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรของหุ้นที่อาจชะลอตัวลงตาม
- การเลือกตั้งในสหรัฐฯ มีความไม่แน่นอนสูง อาจสร้างความผันผวนได้อย่างมาก ซึ่งประเด็นด้านภูมิรัฐศาสตร์ และห่วงโซ่อุปทานอาจเป็นประเด็นที่ต้องจับตามองเป็นพิเศษ
- Valuation ของหุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี AI ค่อนข้างแพงเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมอื่น จึงมีโอกาสปรับฐานได้รุนแรงมากกว่าหากมีปัจจัยเชิงลบเข้ามากระทบด้าน sentiment

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ สิ้นเดือน ก.ย. 67)

ภาพรวมกองทุนรวมหลักในช่วงที่ผ่านมา

- ในช่วง 3 เดือนย้อนหลัง (มี.ย. 2567 ถึง ส.ค. 2567) กองทุนรวมหลักมีผลตอบแทน 1.17% ซึ่งมีผลตอบแทนต่ำกว่าดัชนีชี้วัด โดยในภาพรวมนั้น โดยการคัดเลือกหุ้นในกลุ่ม Information Technology และ Consumer Discretionary เป็นส่วนที่จุดรับผลตอบแทนมากที่สุด ในขณะที่หุ้นกลุ่ม Communication Services และ Health Care อาจพอชดเชยได้บ้างส่วนหนึ่งเท่านั้น
- หากมองในแง่ประเภทของธุรกิจ การคัดเลือกหุ้นกลุ่ม AI Application สร้างผลกระทบเชิงลบสูงสุด ซึ่งเป็นเพราะหุ้นในกลุ่มดังกล่าวมีประกาศอัตรากำไรที่ออกมาต่ำกว่าคาด ในขณะที่หุ้นในกลุ่ม AI-Enabled Industry และ AI Infrastructure เป็นส่วนที่สร้างผลตอบแทนได้เป็นบวกให้กับกองทุน
- หุ้นของบริษัท Monday.com ประกาศอัตรากำไรเกินคาด และมีการปรับ guidance สูงขึ้น ช่วยสร้างผลตอบแทนได้ดีให้กับกองทุน รวมถึง Meta Platform Inc. ก็แสดงให้เห็นถึงอัตรากำไรที่เติบโตดีจากความต้องการด้านโฆษณาที่ยังเติบโตต่อเนื่อง และถือเป็นหนึ่งในหุ้นที่สร้างผลตอบแทนให้กับกองทุนได้สูงสุด ในขณะที่หุ้นของบริษัท Elastic NV ซึ่งผู้บริหารมีการปรับ guidance ลง ก็ทำให้หุ้นมีการปรับฐาน และจุดรับผลการดำเนินงานของกองทุน และสุดท้ายคือ Tesla Inc. ที่เป็นอีกหนึ่งการลงทุนที่สร้างกระทบเชิงลบสูงสุดให้กับกองทุน เนื่องจากอัตรากำไรบริษัทเริ่มปรับลงจากการชะลอตัวของตลาดรถยนต์ไฟฟ้า

ที่มา : KTAM และ Allianz (ข้อมูล ณ สิ้นเดือน ส.ค. 67)

คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

ระยะสั้น Slightly Positive ↗

เราคาดการณ์ถึงภาวะ soft landing โดยเศรษฐกิจในสหรัฐฯ มีโอกาสชะลอตัวลง แต่ยังสามารถเติบโตได้พร้อมกับในบริบทที่ธนาคารกลางทั่วโลก อยู่ในทิศทางการทำงานนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย ก็ช่วยหนุนมูลค่าของหุ้นที่เน้นการเติบโตได้ดี เราจึงเชื่อว่าในระยะสั้นตลาดยังมีโมเมนตัมที่สามารถเก็งกำไรได้

ระยะยาว Positive ↑

เทคโนโลยี AI มีแนวโน้มเป็นจุดเปลี่ยนครั้งสำคัญในแง่ธุรกิจ และเรากำลังอยู่ในช่วงเริ่มต้น จึงมีแนวโน้มที่ช่องว่างการเติบโตยังมีอีกมหาศาล รวมถึงการที่อุตสาหกรรม AI กำลังเข้าสู่ช่วง "Phase 2" ที่มุ่งเน้นในด้าน AI Application และเราเริ่มเห็นสัญญาณของ "Phase 3" ที่มุ่งเน้นในด้าน AI-Enabled Industry ดังนั้น โอกาสการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี AI จึงมีอีกมหาศาล เราจึงมีมุมมองเชิงบวกสำหรับการลงทุนในระยะยาว

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ สิ้นเดือน ก.ย. 67)



นโยบายของกองทุน KT-WTAI

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

ที่มา : KTAM และ Allianz (ข้อมูล ณ สิ้นเดือน ส.ค. 67)

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมหลัก

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

1. AI Infrastructure เช่น เซมิคอนดักเตอร์ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ โครงสร้างพื้นฐานต่าง ๆ
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 ส.ค. 67)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปิดงวด KT-WTAI (สิ้นสุด ณ วันที่ 30 สิงหาคม 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
กองทุน	3.04	-1.41	-1.06	11.10	-9.71	9.70	N/A	7.39
ดัชนีชี้วัด	3.84	-1.06	-0.42	11.97	-5.03	16.78	N/A	12.69
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	7.40	1.61	1.16	21.18	-6.49	8.62	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	20.90	23.27	21.51	21.52	32.67	32.27	N/A	30.90
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	21.73	24.58	22.39	22.16	31.98	32.17	N/A	30.92

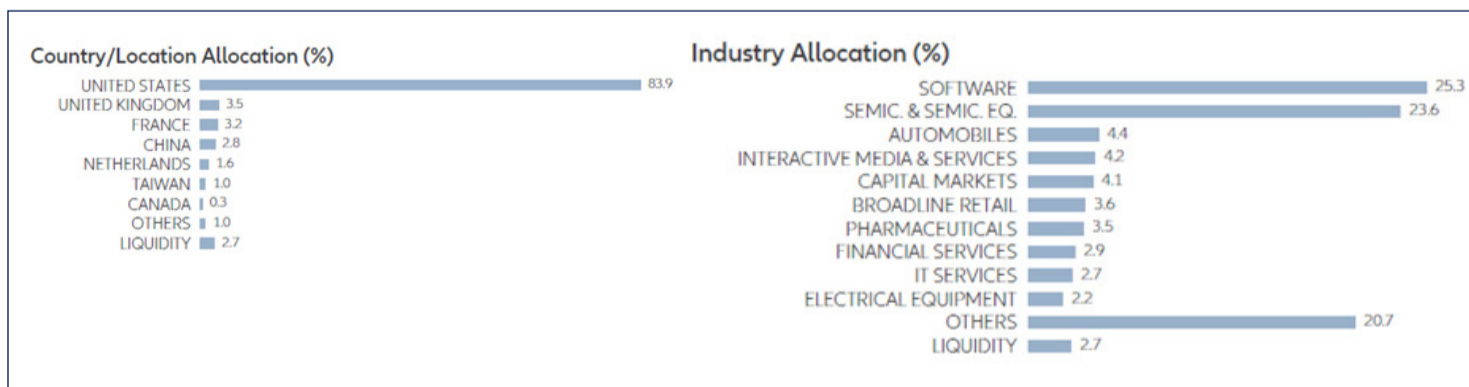
¹ %ต่อปี

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

การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน

Top 10 Holdings (Country/Location) ³	Sector	%
NVIDIA CORP (US)	SEMIC. & SEMIC. EQ.	6.0
TESLA INC (US)	AUTOMOBILES	4.4
BROADCOM INC (US)	SEMIC. & SEMIC. EQ.	4.3
FIRST SOLAR INC (US)	SEMIC. & SEMIC. EQ.	3.7
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR (GB)	PHARMACEUTICALS	3.5
META PLATFORMS INC-CLASS A (US)	INTERACTIVE MEDIA & SERVICES	3.1
MORGAN STANLEY (US)	CAPITAL MARKETS	3.0
ELASTIC NV (US)	SOFTWARE	3.0
MONDAY.COM LTD (US)	SOFTWARE	2.9
PALO ALTO NETWORKS INC (US)	SOFTWARE	2.7
Total		36.6



ที่มา : KTAM และ Allianz (ข้อมูล ณ สิ้นเดือน ส.ค. 67)

สัดส่วนการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลัก



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

รายละเอียดกองทุน