

KT-TECHNOLOGY

กองทุนเปิดเคแอม World Technology

ความเสี่ยงระดับ 7

ปัจจัยสนับสนุน

- หุ่นกลุ่มเทคโนโลยียังคงมีแนวโน้มที่จะเติบโตได้ดีอย่างต่อเนื่องในระยะยาว โดยได้รับแรงหนุนจากการเติบโตอย่างก้าวกระโดดของเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI)
- บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ในปัจจุบัน มีกระแสเงินสดจำนวนมาก และเริ่มมีการจ่ายปันผลหรือทำการซื้อหุ้นคืนเพิ่มมากขึ้น ซึ่งจะช่วยเพิ่มผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นได้
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ตามคาด พร้อมส่งสัญญาณว่า FED จะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกในการประชุมครั้งถัดไป

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 30 เม.ย. 67)

ปัจจัยเสี่ยง

- ระดับราคาของหุ้นกลุ่มนี้ที่การปรับตัวสูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ทำให้หุ้นกลุ่มนี้มีแนวโน้มที่จะเผชิญกับความผันผวนที่เพิ่มขึ้นหากมีปัจจัยลบต่างๆ เข้ามากระทบ
- อัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่ยังคงมีแนวโน้มที่จะทรงตัวอยู่ในระดับที่สูงในระยะยาว ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในภาพรวมได้
- ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ โดยเฉพาะการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ที่อาจจะสร้างความผันผวนอยู่เป็นระยะๆ

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 30 เม.ย. 67)

ภาพรวมกองทุนรวมหลักในช่วงที่ผ่านมา

- ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นราว +2.9% ในเดือนมีนาคมที่ผ่านมา ซึ่งถือว่าทำได้ดีกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวขึ้นราว +2.3% ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน อย่างไรก็ตาม หากดูผลตอบแทนนับตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา จะพบว่ากองทุนรวมหลักปรับตัวขึ้นราว +6.7% ซึ่งถือว่าต่ำกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวขึ้นราว +12.1% อย่างมีนัยสำคัญ โดยมีสาเหตุหลักๆ มาจากการที่กองทุนรวมหลักไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน NVIDIA (ดัชนีอ้างอิงมีสัดส่วน NVIDIA ราว 13.1%) ซึ่งราคาหุ้น NVIDIA ปรับตัวขึ้นกว่า 70% นับตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา
- ในทางตรงกันข้าม การที่กองทุนรวมหลักมีสัดส่วนการลงทุนใน Apple ต่ำกว่าดัชนีอ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญ (3.6% vs 14.7%) ซึ่งช่วยหนุนผลการดำเนินงานของกองทุนภายหลังจากที่หุ้น Apple เผชิญกับแรงเทขายออกมาจากยอดขาย iPhone ในจีนที่หดตัวลงอย่างต่อเนื่อง และจากการที่ทางสหภาพยุโรปได้ปรับเงิน Apple เป็นเงินราว 2 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ ในข้อหาละเมิดกฎหมายป้องกันการผูกขาด
- สำหรับธีมการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี AI นั้น ปัจจุบันทางกองทุนรวมหลักเน้นการลงทุนในหุ้น 3 กลุ่มใหญ่ๆ ด้วยกัน ได้แก่ (1) กลุ่มผู้ที่ได้รับประโยชน์จากการเติบโตของเทคโนโลยี AI เช่น บริษัทที่เป็น Supplier ให้กับทาง NVIDIA อย่าง TSMC และ Samsung Electronics (2) กลุ่มผู้ให้บริการทางด้านเทคโนโลยี AI เช่น บริษัท Cloud Computing หรือบริษัท Software ที่มีการให้บริการทางด้าน AI ด้วย (3) กลุ่มผู้ที่มีการนำเทคโนโลยี AI มาช่วยในการประกอบธุรกิจ เช่น บริษัท Teleperformance หรือ WNS เป็นต้น

ที่มา: Fidelity, KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 31 มี.ค. 67)



คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

มุมมองระยะสั้น

Neutral →

เรามีมุมมองเป็นกลางสำหรับการลงทุนในระยะสั้น เนื่องจากระดับราคาปรับตัวขึ้นมาค่อนข้างมากในช่วงที่ผ่านมา ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับที่สูง ซึ่งจะทำให้ Upside ในระยะสั้นค่อนข้างจำกัด

มุมมองระยะยาว

Positive ↑

เรามีมุมมองเชิงบวกในระยะยาว เนื่องจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยียังคงมีแนวโน้มที่จะเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยได้รับแรงหนุนจากการเติบโตอย่างก้าวกระโดดของเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) รวมถึงการที่บริษัทต่างๆ มีการลงทุนทางด้านเทคโนโลยีมากขึ้นในช่วงที่ผ่านมา เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ และลดต้นทุนในการบริหารจัดการต่างๆ

นโยบายการลงทุนของกองทุน KT-TECHNOLOGY

กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Fidelity Funds - Global Technology Fund (กองทุนหลัก) เพียงกองเดียว ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "Y-ACC-USD" โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 30 เม.ย. 67)

นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหลัก

กองทุนรวมหลักมีเป้าหมายที่จะสร้างผลตอบแทนจากการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว โดยเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัททั่วโลก รวมถึงประเทศตลาดเกิดใหม่ ที่มีการพัฒนา/หรือจะมีการพัฒนา ด้านผลิตภัณฑ์ กระบวนการหรือการให้บริการ หรือที่จะได้รับประโยชน์จากความก้าวหน้า หรือการพัฒนาเทคโนโลยี

ที่มา: KTAM, Fidelity (ข้อมูล ณ วันที่ 30 เม.ย. 67)

กลยุทธ์การลงทุนของทางกองทุนรวมหลัก

กองทุนรวมหลักเน้นลงทุนแบบเชิงรุก (Active Investing) และสามารถลงทุนได้อย่างยืดหยุ่นโดยไม่มีข้อจำกัด (Unconstrained Strategy) โดยลงทุนค่อนข้างกระจุกตัว (ราว 50-100 บริษัท) และค่อนข้างที่จะให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นขนาดกลาง-ขนาดเล็ก สูงกว่าดัชนีอ้างอิง

ที่มา: KTAM, Fidelity (ข้อมูล ณ วันที่ 30 เม.ย. 67)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KT-TECHNOLOGY

กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี*	ย้อนหลัง 3 ปี*	ย้อนหลัง 5 ปี*	ย้อนหลัง 10 ปี*	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน*
KT-TECHNOLOGY	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2.48
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2.99
Standard Deviation	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	11.68
Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	11.97

ที่มา: KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 29 มี.ค. 67)

* %ต่อปี
 Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก สัดส่วน (%) : 100.00
 หมายเหตุ : ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณร้อยละ 80 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 20
 *การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน"

สัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศของทางกองทุนรวมหลัก

Top Positions (% TNA)

	Fund
MICROSOFT CORP	5.2
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO LTD	5.2
ALPHABET INC	3.9
AMAZON.COM INC	3.6
APPLE INC	3.6
TEXAS INSTRUMENTS INC	3.4
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3.4
QUALCOMM INC	3.0
ERICSSON	2.8
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2.5

Sector/Industry Exposure (% TNA)

Sector GICS	Fund	Index	Relative
Information Technology	57.9	100.0	-42.1
Communication Services	12.5	0.0	12.5
Consumer Discretionary	10.4	0.0	10.4
Industrials	7.5	0.0	7.5
Financials	6.4	0.0	6.4
Energy	1.5	0.0	1.5
Real Estate	1.5	0.0	1.5
Consumer Staples	0.2	0.0	0.2
Total Sector Exposure	98.0	100.0	
Other Index / Unclassified	0.0	0.0	
Total Equity Exposure	98.0	100.0	

Geographic Exposure (% TNA)

	Fund	Index	Relative
United States	56.6	79.6	-23.0
Taiwan	7.0	5.7	1.3
Korea (South)	5.5	2.6	2.9
China	5.5	0.6	4.8
Japan	4.3	3.6	0.7
United Kingdom	4.0	0.2	3.9
Germany	3.3	1.5	1.8
Sweden	2.8	0.2	2.6
Netherlands	2.7	2.5	0.2
France	1.9	0.6	1.3
Others	4.3	2.8	1.5
Total Geographic Exposure	98.0	100.0	
Other Index / Unclassified	0.0	0.0	
Total Equity Exposure	98.0	100.0	

ที่มา: Fidelity (ข้อมูล ณ วันที่ 31 มี.ค. 67)



รายละเอียดกองทุน

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

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนที่ บลจ.กรุงไทย โทร. 02 686 6100 กด 9

www.ktam.co.th สุนาคารกรุงไทย ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืน