

KT-WTAI

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ เทคโนโลยี อาร์ทิฟิเชียล อินเทลลิเจนซ์ อีควิตี้ ฟันด์

ความเสี่ยงระดับ 6

ปัจจัยสนับสนุน

- การผ่อนคลายความตึงเครียดทางการค้า และข้อตกลงทางการค้า: การที่สหรัฐฯ และจีนสามารถลดความตึงเครียดทางการค้าลง รวมถึงการที่สหรัฐฯ บรรลุข้อตกลงทางการค้ากับสหราชอาณาจักร ได้ช่วยหนุนความเชื่อมั่นในสินทรัพย์เสี่ยงโดยรวม นอกจากนี้ การกระตุ้นเศรษฐกิจด้วยมาตรการลดหย่อนภาษี ก็เป็นปัจจัยบวกเพิ่มเติม
- แนวโน้ม AI ที่แข็งแกร่ง และการลงทุนในนวัตกรรม: กองทุนยังคงได้รับแรงหนุนจากกระแส AI ที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากผลประกอบการที่ดีของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับ AI เช่น Nvidia และการลงทุนอย่างต่อเนื่องในโครงสร้างพื้นฐาน AI การประยุกต์ใช้ AI ในอุตสาหกรรมต่างๆ กำลังขยายตัว และมีศักยภาพในการเพิ่มประสิทธิภาพ ลดต้นทุน และสร้างโอกาสทางรายได้ใหม่ ๆ อย่างมหาศาลในอนาคต ทำให้บริษัทที่มีนวัตกรรม AI จะเป็นผู้ได้รับประโยชน์อย่างมาก
- ผลประกอบการบริษัทที่แข็งแกร่งกว่าคาด และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ: ผลประกอบการของบริษัทต่าง ๆ โดยรวมยังคงดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยเฉพาะในกลุ่มเทคโนโลยี และอุตสาหกรรม

ปัจจัยเสี่ยง

- ความไม่แน่นอนของนโยบาย และการเมือง: แม้จะมีสัญญาณบวกจากการผ่อนคลายความตึงเครียดทางการค้า แต่ความไม่แน่นอนของนโยบายยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยง โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากประเด็นการเมือง เช่น การที่มูดีส์ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของรัฐบาลสหรัฐฯ รวมถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ เช่น กรณีสหรัฐฯ-อิหร่าน
- ความผันผวนของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และอัตราเงินเฟ้อ: ราคาน้ำมันผันผวนสูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนการดำเนินงานของบริษัทต่าง ๆ นอกจากนี้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้โดยอ้างถึงความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและความเสี่ยงจากอัตราเงินเฟ้อ ซึ่งหากเงินเฟ้อยังคงเป็นความเสี่ยง อาจนำไปสู่การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในอนาคต และส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นได้
- การแข่งขันในตลาด และการเปลี่ยนแปลงผู้นำในอุตสาหกรรม: ตลาด AI มีการแข่งขันสูง และเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว รวมถึงความเสี่ยงที่บริษัทชั้นนำในปัจจุบันอาจไม่ใช่ผู้นำในอนาคต เนื่องจากเทคโนโลยี และนวัตกรรมมีการพัฒนาอย่างรวดเร็ว ทำให้การเลือกหุ้นที่เหมาะสม (stock picking) เป็นสิ่งสำคัญ แต่ก็มีมีความท้าทาย

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

ภาพรวมกองทุนรวมหลักในช่วงที่ผ่านมา

- กองทุนหลักมีผลตอบแทนต่ำกว่าดัชนีชี้วัดในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา (28 ก.พ. – 31 พ.ค.) แต่มีผลตอบแทนที่โดดเด่นหากวัดเฉพาะช่วงเดือนพฤษภาคม และสร้างผลตอบแทนเหนือดัชนีชี้วัด โดยกองทุนมีการปรับพอร์ตเพื่อรับมือกับสภาพตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป โดยยังคงเน้นการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากนวัตกรรม AI และบริษัทที่มีความสามารถในการดำเนินงานได้ดีในสภาพแวดล้อมที่ซับซ้อนมากขึ้น
- หุ้นกลุ่ม AI พุ่งตัวอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เดือนเมษายน โดยได้รับแรงหนุนจากการผ่อนคลายความตึงเครียดทางการค้า โดย AI Infrastructure เป็นธีมที่ทำผลงานได้แข็งแกร่งที่สุดในกลุ่ม AI โดยได้รับประโยชน์จากผลประกอบการที่ดี และการประกาศสร้าง Data Center AI ใหม่ ๆ
- กองทุนหลักได้ประโยชน์จากราคาหุ้นที่ปรับสูงขึ้นของ Constellation Energy Corp. บริษัทพลังงานสะอาดรายใหญ่อันดับต้น ๆ ของสหรัฐฯ เนื่องจากผู้บริหารแสดงความเชื่อมั่นในการทำข้อตกลงพลังงานนิวเคลียร์ระยะยาวกับ hyperscalers มากขึ้น ซึ่งความต้องการพลังงานจาก Data Center AI คาดว่าจะขับเคลื่อนการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ
- กองทุนหลักลดน้ำหนักในกลุ่มผู้ผลิตฮาร์ดแวร์ลง (มีสัดส่วนเหลือ 2.49% เทียบกับ 10.67% ในดัชนีชี้วัด) ซึ่งกลับกลายเป็นปัจจัยบวก เนื่องจากราคาหุ้นของบริษัทดังกล่าวปรับตัวลดลงจากความเสี่ยงด้านภาษีในจีน และคำตัดสินของศาล
- กองทุนหลักได้รับผลกระทบจากกลุ่มธุรกิจเวชภัณฑ์ที่ราคาหุ้นปรับลงแม้ผลประกอบการไตรมาสจะแข็งแกร่งก็ตามรวมถึงหุ้น Microsoft Corp. แม้ราคาหุ้นจะดีกว่าที่คาดการณ์จากผลประกอบการที่แข็งแกร่งโดยเฉพาะการเติบโตของ Azure แต่การที่กองทุนมีน้ำหนักการลงทุนน้อยกว่าดัชนีชี้วัด (5.16% เทียบกับ 10.93% ในดัชนีชี้วัด) ทำให้กลายเป็นปัจจัยที่ถ่วงผลการดำเนินงานในเชิงเปรียบเทียบ
- กองทุนหลักได้ทำการซื้อหุ้น The Walt Disney Co. จากเหตุผลของ valuation ที่ถูกกว่าค่าในอดีต และมีแนวโน้มที่จะนำ AI มาใช้ในธุรกิจหลักเพื่อขับเคลื่อนการเติบโต และรวมถึงมีการซื้อหุ้นธุรกิจแพลตฟอร์มเทคโนโลยีการจัดส่งแบบ On-demand เพิ่มเข้ามา เนื่องจากแบรนด์ที่แข็งแกร่ง และแสดงให้เห็นถึงวิสัยทางการเงินที่ดีขึ้นจนสามารถทำกำไรได้แล้ว และรวมถึงการใช้ AI อย่างมีประสิทธิภาพ ช่วยการสร้างภาพพจน์ให้ลูกค้า และช่วยในการขยายขนาดธุรกิจได้ด้วยในเวลาเดียวกัน

คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

ระยะสั้น Slightly Positive 

ในระยะสั้น ตลาดหุ้นอาจเผชิญกับความผันผวนได้บ้าง แม้ว่าตลาดจะอยู่ในเส้นทางการฟื้นตัว มาตั้งแต่ช่วงเดือนเมษายน การที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ยังคงอัตราดอกเบี้ยนิ่งไว้ โดยอ้างถึงความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและความเสี่ยงเงินเฟ้อ อาจเป็นปัจจัยที่ทำให้ตลาดมีความผันผวนได้ อย่างไรก็ตาม การคลี่คลายความตึงเครียดทางการค้า และผลประกอบการของบริษัทที่ออกมาดีกว่าคาด โดยเฉพาะในกลุ่มเทคโนโลยีและ AI ยังคงเป็นปัจจัยหนุนที่แข็งแกร่งในระยะสั้น นอกจากนี้กองทุนมีการปรับพอร์ตอย่างต่อเนื่อง โดยลดน้ำหนักในหุ้นที่มีความเสี่ยงจากประเด็นภาษี และการแข่งขันที่รุนแรง และเข้าลงทุนในหุ้นที่มีศักยภาพการเติบโตที่ดี และมีการนำ AI มาใช้ ซึ่งช่วยลดความเสี่ยง และเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนในภาวะตลาดที่มีความผันผวน

ระยะยาว Positive 

อุตสาหกรรม AI อยู่ในช่วงเริ่มต้นของการพัฒนา และมีศักยภาพในการเติบโตอย่างมหาศาล การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน AI จะยังคงแข็งแกร่ง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเข้าสู่ "Phase 2" ที่ generative AI และการนำ AI Agents มาใช้นั้น จะช่วยขับเคลื่อนประโยชน์อย่างมีนัยสำคัญในอีกหลายปีข้างหน้า การใช้ AI จะช่วยลดต้นทุนเพิ่มประสิทธิภาพ และสร้างโอกาสทางรายได้ใหม่ ๆ ในหลากหลายอุตสาหกรรม ตั้งแต่การแพทย์ การเงิน ไปจนถึงอุตสาหกรรมอื่น ๆ ซึ่งบริษัทที่ลงทุนใน AI เพื่อพัฒนานวัตกรรม และสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันจะมีแนวโน้มที่ผลกำไร และมูลค่าบริษัทจะเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ สิ้นเดือน มิ.ย. 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 พ.ค. 68)

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมหลัก

ทางกองทุนหลักเน้นการสร้างพอร์ตการลงทุนแบบ Balanced Approach ระหว่างการค้นหาบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) และมีการลงทุนตามความจำเป็นเพื่อสร้างผลกำไรในระยะยาว และบริษัทที่มีการลงทุนอย่างสูง เพื่อสร้างการเติบโตจากการดิสรัป (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 พ.ค. 68)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปิดหมด KT-WTAI (สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568)

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	-4.98	10.74	-4.98	0.40	10.01	5.74	N/A	7.18
ดัชนีชี้วัด	-3.06	16.59	-3.06	3.44	13.45	11.44	N/A	12.27
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	9.82	24.20	9.82	18.07	17.80	6.08	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	31.01	35.79	31.01	27.15	28.36	30.61	N/A	30.51
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	31.29	35.96	31.29	27.84	28.27	30.31	N/A	30.58

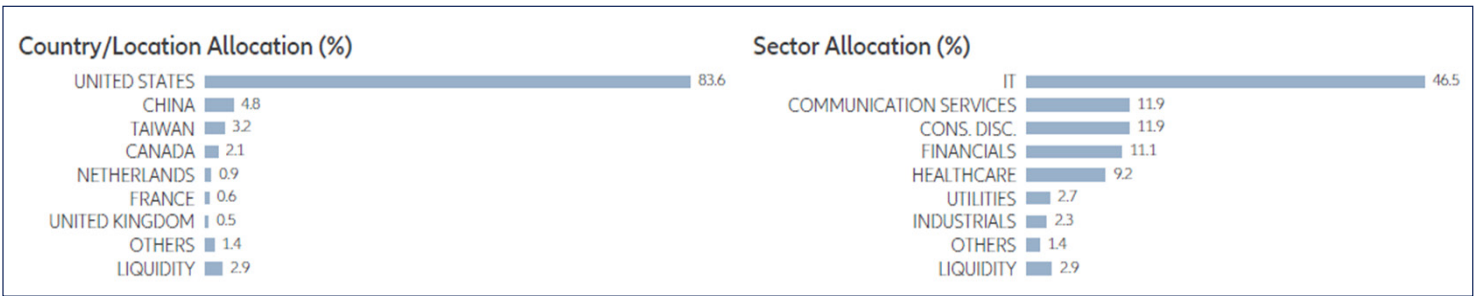
¹ %ต่อปี

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

การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน

Top 10 Holdings (Country/Location) ²	Sector	%
NVIDIA CORP (US)	IT	8.3
BROADCOM INC (US)	IT	6.7
MICROSOFT CORP (US)	IT	5.4
META PLATFORMS INC-CLASS A (US)	COMMUNICATION SERVICES	4.7
TESLA INC (US)	CONS. DISC.	3.7
BOSTON SCIENTIFIC CORP (US)	HEALTHCARE	3.6
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (TW)	IT	3.2
CONSTELLATION ENERGY (US)	UTILITIES	2.7
WALT DISNEY CO/THE (US)	COMMUNICATION SERVICES	2.5
ORACLE CORP (US)	IT	2.5
Total		43.3



ที่มา : KTAM และ Allianz (ข้อมูล ณ สิ้นเดือน พ.ค. 68)

สัดส่วนการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลัก



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