กองทุนเปิดเค โกลบอล เทคโนโลยี หุ้นทุน K-GTECH

KAsset

Fund Commentary ณ กรกฎาคม 2569

Fund Overview

- **กองทุนหลัก CT (LUX) GLOBAL TECHNOLOGY** เน้นลงทุนระยะยาวในหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลกในบริษัทที่มีโอกาสเติบโตสูงในระดับราคาที่เหมาะสม โดยลงทุนทั้งบริษัทขนาดเล็ก-กลาง-ใหญ่ จำนวน 50-75 ตัว
- บริษัทเทคโนโลยีที่กองทุนหลักลงทุนไม่ได้จำกัดแค่ธีมใดธีมหนึ่ง ทำให้สามารถกระจายความเสี่ยงได้ ควบคู่ไปกับการได้รับประโยชน์ทั้งทางตรงและทางอ้อมในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI
- เกณฑ์การลงทุนในบริษัทจะต้องมีรายได้/สินทรัพย์ที่อยู่นอกเหนือจากสหรัฐฯ อย่างน้อย 50% โดยไม่เกี่ยวข้องกับตลาดหุ้นที่บริษัทนั้นๆ จดทะเบียนอยู่

Portfolio Review

ภาพรวมการลงทุน

- ตลาดหุ้นโลกเทคโนโลยียังคงเผชิญความผันผวนในเดือน ก.ค. จากความกังวลต่อการใช้จ่ายด้าน AI Infrastructure ของผู้ให้บริการ Cloud รายใหญ่ รวมถึงการปรับฐานของหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์หลังจากปรับตัวขึ้นอย่างโดดเด่นในช่วงก่อนหน้า ส่งผลให้ดัชนี MSCI World Information Technology 10/40 ปรับตัวลง 8.0% ในเดือนดังกล่าว
- หุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิก (Electronic Equipment) ปรับตัวลดลงอย่างมากจากแรงขายทำกำไรและความกังวลด้าน Valuation รวมถึงความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการใช้จ่ายด้าน AI ขณะที่ กลุ่มซอฟต์แวร์ปรับตัวโดดเด่นกว่าอุตสาหกรรมอื่น หลังผลประกอบการสนับสนุนความเชื่อมั่นต่ออุปสงค์และการนำผลิตภัณฑ์ AI ไปใช้งาน

พอร์ตการลงทุน

กองทุนหลักทำผลตอบแทน -7.1% **ดีกว่า**ดัชนีชี้วัดที่ -8.0%

ปัจจัยหนุน

- การลงทุนใน Arista Networks ผู้พัฒนาอุปกรณ์เครือข่ายสำหรับ Data Center และระบบ Cloud โดยราคาหุ้นปรับตัวขึ้นจากความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มธุรกิจ
- หุ้น Gen Digital ผู้ให้บริการซอฟต์แวร์ด้าน Cybersecurity สำหรับผู้บริโภค และ Trimble ผู้พัฒนาเทคโนโลยีที่เชื่อมโยงข้อมูลดิจิทัลเข้ากับการทำงานในภาคอุตสาหกรรม โดย Trimble ได้รับแรงหนุนจากรายงานว่าบริษัทกำลังพิจารณาขายธุรกิจ Transportation ซึ่งอาจช่วยให้โครงสร้างธุรกิจมีความคล่องตัวมากขึ้น
- หุ้นนอกดัชนีที่สร้างผลบวก ได้แก่ Visa ผู้ให้บริการเครือข่ายการชำระเงินระดับโลก ซึ่งรายงานผลประกอบการสูงกว่าคาดจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคและธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการเดินทางระหว่างประเทศ รวมถึง Amazon ผู้ให้บริการ E-Commerce และ Cloud Computing ซึ่งได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการที่แข็งแกร่ง โดยเฉพาะการเติบโตของ Amazon Web Services

ปัจจัยกดดันพอร์ต

- การลงทุนใน Lam Research ผู้ผลิตอุปกรณ์สำหรับการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ และ Marvell Technology ผู้พัฒนาชิปสำหรับศูนย์ข้อมูลและระบบเครือข่าย ซึ่งปรับตัวลงตามแรงขายในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ ขณะที่การให้น้ำหนัก Broadcom ต่ำกว่าดัชนีชี้วัดส่งผลลบ เนื่องจากราคาหุ้นได้รับแรงหนุนจากการต่ออายุความร่วมมือด้านชิปกับ Apple จนถึงปี 2031
- การมีสัดส่วนใน Microsoft และ Apple ต่ำกว่าดัชนีชี้วัดยังกดดันผลตอบแทนเชิงเปรียบเทียบ โดย Microsoft ได้รับแรงสนับสนุนจากความเชื่อมั่นต่อธุรกิจ AI, Cloud Computing และการใช้งาน Microsoft 365 Copilot ขณะที่ Apple รายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่งจากยอดขาย iPhone, Mac และธุรกิจบริการ
- หุ้นนอกดัชนี Bloom Energy ผู้พัฒนาระบบผลิตไฟฟ้าด้วยเทคโนโลยี Fuel Cell เป็นปัจจัยลบสำคัญ หลังนักลงทุนขายทำกำไรและกังวลว่าคาดการณ์ความต้องการพลังงานจากศูนย์ข้อมูล AI อาจอยู่ในระดับสูงเกินไป

ที่มา: กองทุนหลัก CT (LUX) GLOBAL TECHNOLOGY (ข้อมูล ณ 31 กรกฎาคม 2569)

กองทุนเปิดเค โกลบอล เทคโนโลยี หุ้นทุน
K-GTECH

KAsset

Fund Commentary ณ กรกฎาคม 2569

การปรับพอร์ตการลงทุน

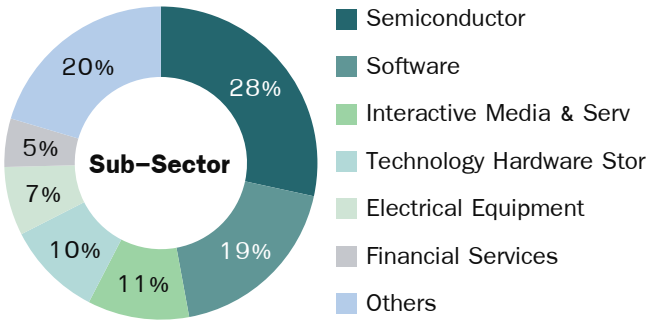
- ไม่มีการปรับพอร์ตในเดือนที่ผ่านมา

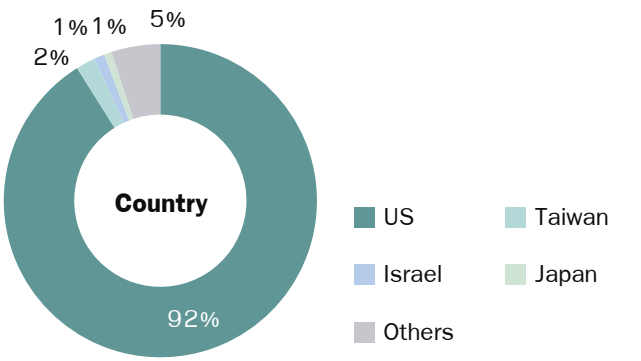
มุมมองการลงทุน

- กองทุนหลักมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อกลุ่มเทคโนโลยี โดยผลประกอบการล่าสุดสะท้อนว่าอุปสงค์โดยรวมยังมีความแข็งแกร่งและหลายบริษัทเริ่มมีความคืบหน้าในการต่อยอดการลงทุนด้าน AI ไปสู่โอกาสทางธุรกิจ โดยการเติบโตของผลประกอบการยังได้รับแรงสนับสนุนจากการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน AI และอุปสงค์ที่ฟื้นตัวในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีที่หลากหลายขึ้น
- ความเสี่ยงสำคัญยังมาจากอัตราดอกเบี้ยที่อาจอยู่ในระดับสูงเป็นเวลานานและความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งอาจกดดันความเชื่อมั่นและระดับมูลค่าของหุ้น Growth นอกจากนี้ การลงทุนด้าน AI ในระดับสูงยังส่งผลต่อกระแสเงินสดระยะสั้น ทำให้นักลงทุนให้ความสำคัญมากขึ้นกับระยะเวลาการสร้างรายได้และความคุ้มค่าของเงินลงทุน
- กองทุนหลักยังคงให้ความสำคัญกับการคัดเลือกหุ้น โดยมองหาบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งและมีแนวทางการเติบโตที่ชัดเจน ซึ่งมีโอกาสได้รับประโยชน์จากการขยายตัวของการลงทุนด้านเทคโนโลยีในระยะยาว

Portfolio Positions

Top 10 Holdings	%
Bloom Energy	6.9
Lam Research Corporation	5.1
Broadcom	5.0
Nvidia Corporation	4.6
Alphabet	3.7
Microsoft	3.4
Apple Inc.	3.3
Western Digital	3.1
Marvell Technology	2.6
Visa	2.6





คำเตือนที่สำคัญ

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนหลักลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของประเทศที่ลงทุนอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศซึ่งอาจส่งผลให้ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนด
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุนและความเสี่ยงได้ที่ www.kasikornasset.com
- สนใจลงทุนขอรับหนังสือชี้ชวนหรือคำแนะนำเพิ่มเติมได้ที่ ธนาคารกสิกรไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ
โทร. 02-673-3888
Email : ka.customer@kasikornasset.com

ที่มา: กองทุนหลัก CT (LUX) GLOBAL TECHNOLOGY (ข้อมูล ณ 31 กรกฎาคม 2569)