

پنج ETF برتر فناوری که باید در سال ۲۰۲۵ با توجه به توسعه سریع هوش مصنوعی و نوآوری، زیر نظر داشت

در ۶ مه ۲۰۲۵

نوشته جاناتان شرام

تصاحب فناوری

فناوری در بخش‌هایی مانند انرژی، مواد، خدمات رفاهی و خرده‌فروشی فیزیکی، عملکرد بهتری نسبت به شرکت‌های «اقتصاد قدیمی» داشته است و این حوزه را به حوزه‌ای تبدیل کرده است که سرمایه‌گذاران باید برای به حداکثر رساندن بازده، روی آن سرمایه‌گذاری کنند.

این امر در درجه اول به دلیل رشد مداوم و حاشیه سود بالا در این بخش است که افزایش مداوم ارزش شرکت را توجیه می‌کند. این رشد اغلب به قیمت از بین رفتن مدل‌های کسب‌وکار سنتی تمام می‌شود. برای مثال، آمازون فروشگاه‌های خرده‌فروشی بی‌شماری را از کار انداخته است و گوشی‌های هوشمند به سرعت جایگزین رادیو، دوربین، کیوسک تلفن و موارد دیگر شده‌اند.

برای مدتی، نگرانی‌هایی وجود داشت مبنی بر اینکه این فقط یک حباب اینترنتی دیگر به سبک سال ۱۹۹۹ است که محکوم به ترکیدن است، زمانی که وعده رشد بی‌پایان با واقعیت ادغام شرکت‌های فناوری که بسیار کندتر از حد انتظار اتفاق می‌افتاد، مواجه شد، به خصوص با توجه به اینکه ارزش‌گذاری بخش فناوری نسبت به میانگین‌های تاریخی بازار همچنان بالا بود.

و این هنوز هم می‌تواند اتفاق بیفتد. اما در کل، ممکن است اینطور نباشد، چرا که هوش مصنوعی آماده است تا به محرک جدیدی در این بخش تبدیل شود و صنایع بیشتری را متحول کند.

یک مدرک کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی (LLM) مانند هوش مصنوعی یا AI Agents این پتانسیل را دارد که جایگزین بخش‌های بزرگی از صنعت بازی‌های ویدیویی و فیلم، مدارس و دانشگاه‌ها، تحقیق و توسعه، خدمات مشتری، خدمات ترجمه و اخبار، شرکت‌های حقوقی و مشاوره‌ای و غیره شود.

اگر چنین باشد، شرکت‌های فناوری و قیمت سهام آنها احتمالاً با تبدیل شدن به بخش بزرگتری از کل اقتصاد، به افزایش خود ادامه خواهند داد، در حالی که مقوله «فناوری» به طور فزاینده‌ای اهمیت کمتری پیدا می‌کند و اقتصاد بیشتر به فناوری مورد استفاده وابسته می‌شود. چگونه «صنعت» در قرن نوزدهم، در طول گذار از اقتصاد کشاورزی، به بخش بزرگتری از اقتصاد تبدیل شد.

سهام مناسب را انتخاب کنید

افزایش سهام شرکت‌های فناوری نسبت به کل بازار، دشواری انتخاب سهام مناسب را پنهان می‌کند. در حالی که برخی شرکت‌ها، مانند آمازون و اپل، به موفقیت‌های بزرگی دست یافته‌اند و جایگاه غالب خود را تثبیت کرده‌اند، برخی دیگر، مانند eBay و بلک‌بری، افول کرده‌اند یا دچار رکود شده‌اند.

مشخص نیست کدام شرکت‌های فناوری و مدل‌های کسب‌وکار در عصر هوش مصنوعی حرف اول را خواهند زد، بنابراین تنوع‌بخشی احتمالاً گزینه خوبی برای اکثر سرمایه‌گذاران است.

یک راه خوب برای انجام این کار از طریق ETF ها (صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله در بورس) است. ETF ها به سرمایه گذاران این امکان را می دهند که همزمان با کارمزد کم، روی ده ها یا حتی صدها سهم مختلف سرمایه گذاری کنند.

همزمان با انتشار ETF های تخصصی تر توسط صنعت مالی، این صندوق ها به سرمایه گذاران راهی برای ایجاد پرتفوی های «فعال-منفعل» ارائه داده اند که به آنها امکان می دهد به جای انتخاب سهام های منفرد، میزان سرمایه گذاری خود را در بخش ها یا مناطق مختلف تنظیم کنند.

بهترین ETF های فناوری: در هوش مصنوعی، نرم افزار و تراشه ها

۱. اینوسکو کیوکیو تراست سری اول

صندوق قابل معامله در بورس Invesco QQQ، شاخص Nasdaq-100 بورس مالی ایالات متحده را دنبال می کند که بر سهام شرکت های فناوری تمرکز دارد.

این دومین ETF با بیشترین معامله در ایالات متحده است که نقدینگی کافی را برای سرمایه گذاری که می خواهند در این بخش تجارت کنند و همچنین سرمایه گذاری کنند، فراهم می کند.

این صندوق همچنین بر اساس بازده کل در ۱۵ سال گذشته، بهترین عملکرد را در بین صندوق های رشدی با سرمایه بالا داشته است که نشان دهنده عملکرد قوی سهام شرکت های فناوری ایالات متحده در دهه گذشته است.

دارایی های اصلی شامل برخی از بزرگترین شرکت های جهان مانند مایکروسافت (MSFT -0.15%)، اپل (AAPL -0.92%) و انویدیا (NVDA -0.87%) و همچنین شرکت های مخابراتی مانند سیسکو می شود. (CSCO -0.78%)، T-Mobile (TMUS -1.24%).

Top 15 Holdings

Symbol	Holding	% Assets ▼
MSFT	Microsoft Corporation	8.73%
AAPL	Apple Inc.	8.32%
NVDA	NVIDIA Corporation	7.54%
AMZN	Amazon.com, Inc.	5.43%
AVGO	Broadcom Inc.	4.26%
META	Meta Platforms Inc Class A	3.53%
NFLX	Netflix, Inc.	3.28%
COST	Costco Wholesale Corporation	2.97%
TSLA	Tesla, Inc.	2.82%
GOOGL	Alphabet Inc. Class A	2.58%
GOOG	Alphabet Inc. Class C	2.46%
TMUS	T-Mobile US, Inc.	1.89%
PLTR	Palantir Technologies Inc. Class A	1.86%
CSCO	Cisco Systems, Inc.	1.57%
LIN	Linde plc	1.43%

این ETF بر بزرگترین شرکت‌های فهرست شده در NASDAQ تمرکز دارد، به این معنی که فقط بر شرکت‌های بزرگ تمرکز دارد، که ممکن است بر پتانسیل رشد آنها در مقایسه با شرکت‌های کوچکتر اما پرخطرتر تأثیر بگذارد.

Holdings Comparison

QQQ

Number of Holdings	102
% of Assets in Top 10	49.46%
% of Assets in Top 15	58.67%
% of Assets in Top 50	85.84%

Size Comparison

QQQ

Large (>12.9B)	99.91%
Mid (>2.7B)	0.00%
Small (>600M)	0.00%
Micro (<600M)	0.00%

۲. صندوق سرمایه‌گذاری نیمه‌هادی VanEck ETF

VanEck Semiconductor ETF (SMH -0.19%)



یکی دیگر از گزینه‌های شرط‌بندی روی ظهور هوش مصنوعی و بخش فناوری، فرض این است که به قدرت محاسباتی بیشتری نیاز خواهیم داشت. این امر منجر به نیاز به تولید مراکز داده، حافظه‌های جانبی، پردازنده‌های مرکزی (CPU) و پردازنده‌های گرافیکی (GPU) بیشتر خواهد شد.

این امر، حتی با در نظر گرفتن افزایش اخیر سود شرکت‌های متمرکز بر هوش مصنوعی/پردازنده گرافیکی مانند انویدیا، صنعت نیمه‌هادی را بیش از پیش رونق خواهد داد. در قلب این امر، سرمایه‌گذاری در کارخانه‌های ریخته‌گری نیمه‌هادی مانند TSMC قرار دارد. (TSM -0.03%) و سایر طراحان تراشه مانند AMD (AMD -1.07%).

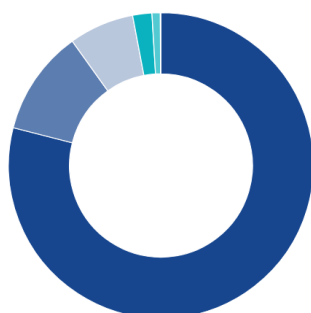
در حالت ایده‌آل، ایده‌های سرمایه‌گذاری باید بخش‌های مجاور تولید نیمه‌هادی‌ها، مانند سیستم‌های شبکه و تولیدکنندگان تجهیزات مورد استفاده در ریخته‌گری‌های نیمه‌هادی را نیز هدف قرار دهند. برای مثال، **ASML (ASML -0.05%) انحصار فناوری EUV** فرابنفش شدید را در اختیار دارد، **Broadcom (AVGO +0.46%)**

در نتیجه، این ETF انتخاب بسیار خوبی برای سرمایه‌گذاری در «بیل و کلنگ» صنعت فناوری است، بدون اینکه لازم باشد به این فکر کنید که بهترین برندگان طراحی هوش مصنوعی چه کسانی خواهند بود.

Ticker ↓↑	Holding Name ↓↑	% of Net Assets ↓↑
NVDA US	Nvidia Corp	19.90
TSM US	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co L	11.56
AVGO US	Broadcom Inc	9.12
ASML US	Asml Holding Nv	4.94
AMAT US	Applied Materials Inc	4.71
QCOM US	Qualcomm Inc	4.60
AMD US	Advanced Micro Devices Inc	4.44
ADI US	Analog Devices Inc	4.35
KLAC US	Kla Corp	4.27
TXN US	Texas Instruments Inc	4.24
CDNS US	Cadence Design Systems Inc	3.84
MU US	Micron Technology Inc	3.82

این ETF بسیار متمرکز بر ایالات متحده است و تایوان و هلند به دلیل TSMC و ASML در رتبه‌های بعدی قرار دارند.

Country Weightings (%) as of 04/30/2025



Country	% of Net Assets
United States	78.98
Taiwan Region	11.15
Netherlands	6.88
Bermuda	2.05
Switzerland	0.87
Other/Cash	0.07

با کارمزد مدیریتی پایین ۰/۳۵٪، می‌توان روی افزایش تقاضا برای نیمه‌هادی‌ها و ابزارهای تولید آنها در بلندمدت حساب باز کرد.

۳. صندوق قابل معامله در بورس بخش نرم افزار فناوری توسعه یافته iShares

سهام بخش نرم افزار فناوری توسعه یافته iShares (ارزش بازار داخلی - ۰.۲۴٪)



سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به بخش فناوری می‌توانند به جای شرط‌بندی روی سخت‌افزار، به بخش نرم‌افزاری این صنعت توجه کنند. این ایده خوبی است زیرا از نظر تاریخی، بخش نرم‌افزار بخش بزرگی از ارزش افزوده صنعت را به خود اختصاص داده است.

نرم‌افزار همچنین به طور سنتی یک بخش با حاشیه سود بالا است زیرا با افزایش مقیاس، سودآوری آن افزایش می‌یابد - هر کاربر جدید درآمد اضافه می‌کند اما هزینه‌ای ایجاد نمی‌کند.

نرم‌افزار یکی دیگر از حوزه‌هایی است که فشار برای هوش مصنوعی بیشتر در آن بیشتر می‌شود. به این دلیل است که بسیاری از نرم‌افزارهای سازمانی و ابزارهای دیجیتال می‌توانند از رابط‌های کاربری پسندها و دستیاران هوش مصنوعی اختصاصی برای افزایش بهره‌وری افراد بهره‌مند شوند.

برای مثال، مجموعه فتوشاپ ادوبی (ADBE -0.73%) هوش مصنوعی را برای سرعت بخشیدن به کار طراحی گرافیک ارائه می‌دهد، یا پایگاه داده اوراکل (ORCL +0.42%) تجزیه و تحلیل هوش مصنوعی از معیارهای کلیدی یک شرکت را ارائه می‌دهد.

Top 15 Holdings

Symbol	Holding	% Assets ▼
MSFT	Microsoft Corporation	8.68%
PLTR	Palantir Technologies Inc. Class A	8.41%
ORCL	Oracle Corporation	7.71%
CRM	Salesforce, Inc.	7.64%
NOW	ServiceNow, Inc.	6.65%
ADBE	Adobe Inc.	5.47%
INTU	Intuit Inc.	4.34%
PANW	Palo Alto Networks, Inc.	4.23%
CRWD	CrowdStrike Holdings, Inc. Class A	3.69%
MSTR	MicroStrategy Incorporated Class A	3.20%
CDNS	Cadence Design Systems, Inc.	2.88%
SNPS	Synopsys, Inc.	2.49%
APP	AppLovin Corp. Class A	2.33%
FTNT	Fortinet, Inc.	2.30%
ROP	Roper Technologies, Inc.	2.07%

این ETF همچنین شامل ابزارهای مهم امنیت سایبری مانند Palo Alto Networks است. (PANW+0.21%), CrowdStrike (CRWD -0.47%) با دیجیتالی شدن شرکت‌ها، به طور فزاینده‌ای، امنیت سایبری در نحوه عملکرد آنها نقش محوری پیدا می‌کنند.

۴. KWEB KraneShares CSI China Internet ETF

KraneShares CSI China ETF اینترنت (KWEB -0.12%)



بخش فناوری ایالات متحده برای دهه‌ها بزرگترین بخش جهان بوده است، اما اکنون با رقابت سختی از خارج از کشور، به ویژه از چین، روبرو است. این موضوع اخیراً با پیشرفت ناگهانی و غیرمنتظره چین در فناوری هوش مصنوعی توسط بخش فناوری این کشور نشان داده شد.

نه تنها این، بلکه یک صندوق پوشش ریسک ناشناخته به نام **High Flyer** این جستجوی عمیق رکوردشکن را با کسری از منابع یک شرکت هوش مصنوعی مستقر در ایالات متحده توسعه داد. اما هوش مصنوعی غول‌های فناوری چینی مانند علی‌بابا ($BABA +1.79\%$)، از سازندگان تیکتاک مانند بایت‌دنس یا بایدو ($BIDU +0.1\%$)، متا، مایکروسافت و هوش مصنوعی گوگل نیز بهتر عمل می‌کند.

بنابراین، این ETF می‌تواند مانعی در برابر ریسک رقابت موفق شرکت‌های فناوری چینی با شرکت‌های فناوری آمریکایی در بازارهای خارج از ایالات متحده، به ویژه در اتحادیه اروپا و سایر کشورهای آسیایی، فراهم کند.

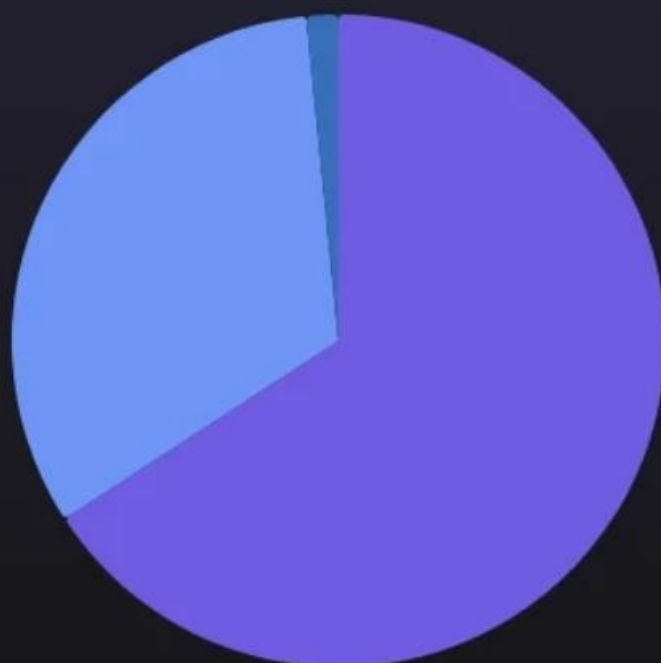
Rank	Name	% of Net Assets
1	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	12.18%
2	TENCENT HOLDINGS LTD	11.21%
3	PDD HOLDINGS INC	6.68%
4	MEITUAN-CLASS B	5.93%
5	TRIP.COM GROUP LTD	4.70%
6	NETEASE INC	4.27%
7	KUAISHOU TECHNOLOGY	4.19%
8	TENCENT MUSI-ADR	4.08%
9	KANZHUN LTD - ADR	4.05%
10	BAIDU INC-CLASS A	3.84%

همچنین امکان آشنایی با فناوری داخلی چین و بازارهای خرده فروشی آنلاین را فراهم می‌کند. این بازارها اکنون بسیار فراتر از بازارهای ایالات متحده هستند. برای مثال، فروش اینترنتی خرده‌فروشی چین در سال ۲۰۲۳ به ۲/۱ تریلیون دلار رسید، در حالی که این رقم «تنها» ۹۳ تریلیون دلار بود، با وجود اینکه این کشور نرخ نفوذ اینترنت پایین‌تری نسبت به ایالات متحده دارد (۱/۱٪ در مقابل ۷۷٪).

افزایش تنش‌های آمریکا و چین در دوران ریاست جمهوری ترامپ و جنگ تجاری و تعرفه‌های ناشی از آن، فهرست شرکت‌های چینی در بازار آمریکا را تهدید کرده است. این ممکن است تأثیر موقت بر KWEB داشته باشد و سرمایه‌گذاران باید آن را به عنوان یک ریسک در نظر بگیرند. با این حال، تنها یک سوم از KWEB ETF در سهام فهرست شده در ایالات متحده سرمایه‌گذاری شده است و بقیه در سهام فهرست شده در هنگ کنگ سرمایه‌گذاری شده است.

Current Listed Location Breakdown

Data as of 05/05/2025



■ Hong Kong	65.8%
■ United States	32.6%
■ Anticipated US to HK Relisting	1.6%

۵. صندوق قابل معامله در بورس آرک اینوویشن

صندوق قابل معامله در بورس نوآوری آرک (آرک + ۰/۱%)



بیشتر ETF های فناوری بر بزرگترین شرکت‌هایی تمرکز می‌کنند که محبوب‌ترین، شناخته‌شده‌ترین و همچنین محتمل‌ترین افراد برای داشتن سرمایه و منابع لازم برای توسعه هوش مصنوعی فوق پیشرفته و سایر فناوری‌ها هستند.

اما احتمالاً بیشتر این رشد در بازارهای کوچک‌تر و بخش‌های جدیدی که تازه شروع به ظهور کرده‌اند، رخ خواهد داد. این شبیه به این است که چگونه بزرگترین رشد در صنعت فناوری در دهه ۲۰۰۰، زیرساخت‌های ارتباطی (سیسکو) که در دهه قبل رونق گرفته بود، نبود، بلکه تجارت الکترونیک (آمازون)، دستگاه‌های جدید مانند تلفن‌های هوشمند (اپل) و مفاهیم جدیدی مانند شبکه‌های اجتماعی (متا) بود.

این ایده پشت ETF نوآوری ARK است که ایده‌های فناوری نامتعارفی مانند موارد زیر را در بر می‌گیرد:

ارز دیجیتال: کوین بیس (کوین -۰/۹۹٪)

معاملات آنلاین: رابین‌هود (+1٪ HOOD)

تاکسی هوایی برقی: آرچر اوییشن (آکلو -۰/۸۸٪)

داده‌های بیوتکنولوژی و هوش مصنوعی: داروسازی بازگشتی (RXRX +0.89٪)

هوش مصنوعی مراقبت‌های بهداشتی و تشخیص سرطان: Tempus AI (TEM -2.06٪)

این امر در بین شرکت‌هایی که «فناوری» را توسعه می‌دهند رایج است، اما می‌توان آن را در بخش‌هایی غیر از نرم‌افزار و سخت‌افزار کامپیوتر، مانند مراقبت‌های بهداشتی، امور مالی و خرده‌فروشی نیز یافت.

Holdings Analysis

The following charts reflect the allocation of ARKK's underlying holdings.

Sector Breakdown



این بدان معناست که این ETF در معرض ریسک بسیار بالاتری برای شرکت‌های با ارزش متوسط و کوچک قرار دارد، که به معنای ریسک بسیار بالاتر و پتانسیل رشد بیشتر است.

MARKET CAPITALIZATION

Mega (\$100B+)	30.5%
Large (\$10 - \$100B)	38.9%
Medium (\$2 - \$10B)	22.0%
Small (\$300M - \$2B)	8.0%
Micro (\$50 - \$300M)	0.3%

بنابراین، این یک ETF است که نه در صنایع سنتی «فناوری»، بلکه در نبوغ انسانی و پیشرفت‌های کلی فناوری سرمایه‌گذاری می‌کند و بیشتر به سمت سرمایه‌گذاری به سبک VC متمایل است، همانطور که از تفکیک نوآوری‌های اساسی در دارایی‌های ETF می‌توان مشاهده کرد.

TECHNOLOGY BREAKDOWN

Intelligent Devices	19.4%
Next Gen Cloud	15.2%
Autonomous Mobility	12.2%
Neural Networks	10.1%
Digital Wallets	9.8%
Multiomic Technologies	8.9%
Precision Therapies	8.9%
Cryptocurrencies	4.0%
Advanced Battery Technologies	3.5%
Smart Contracts	3.1%
Programmable Biology	2.8%
Humanoid Robots	2.1%

این مقاله برای آشنایی با انواع سرمایه گذاری در بخش فن آوری ترجمه شده است.