

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

มิถุนายน 2568

กองทุนเปิดกรุงศรีเว็ลด์เทคโนโลยีเฮดจ์เอฟเอ็กซ์
(KFHTECH)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

BGF World Technology Fund (Class D2 USD)



บทสรุป



ภาวะตลาด

หมวดเทคโนโลยีฟื้นตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งในไตรมาส 2/68 โดยมีปัจจัยหนุนมาจากความกังวลด้านมหภาคที่ผ่อนคลายลง และการเติบโตของผลประกอบการที่ขับเคลื่อนด้วย AI ที่เร่งตัวขึ้น

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9 ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Oracle และสัดส่วนการลงทุนใน Meta เป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Mastercard และสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน SK Hynix เป็นปัจจัยลบหลัก

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าการฟื้นตัวของตลาดในช่วงที่ผ่านมาได้เน้นย้ำถึงความสำคัญของบริษัทที่เป็นผู้นำในการพัฒนาและใช้งาน AI อีกทั้งกองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนหลักในกลุ่ม AI และการประมวลผลบนระบบคลาวด์ รวมไปถึงการประมวลผลแบบควอนตัม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมข่าวสารที่สำคัญเกี่ยวกับหมวดเทคโนโลยี

- **Apple** เปิดตัวผลิตภัณฑ์ที่มีคุณสมบัติใหม่ซึ่งขับเคลื่อนด้วยปัญญาประดิษฐ์ (AI) หลายรายการภายในงานประชุม WWDC ซึ่งรวมไปถึงการเปิดให้นักพัฒนาจากภายนอกสามารถใช้งานโมเดลภาษาขนาดใหญ่ที่มีจำนวนพารามิเตอร์ราว 3 พันล้านพารามิเตอร์แบบทำงานบนอุปกรณ์โดยตรง (on-device LLM) พร้อมคุณสมบัติ เช่น การถอดข้อความเสียงแบบเรียลไทม์ การคัดกรองสายเรียกเข้า และการแปลบทสนทนาทางโทรศัพท์แบบเรียลไทม์
- **Google** เปิดตัวแผนสมัครสมาชิกระดับพรีเมียม "AI Ultra Plan" ราคา 250 ดอลลาร์สหรัฐต่อเดือน โดยมาพร้อมเครื่องมือ AI ขั้นสูง เช่น Project Mariner (ระบบอัตโนมัติบนเบราว์เซอร์ด้วย AI) และ Deep Think (AI ที่มีความสามารถในการให้เหตุผลขั้นสูง) อีกทั้งยังขยายกลุ่มโมเดล AI อย่าง Gemini 2.5 และเปิดตัว Gemini CLI ซึ่งเป็น Agent AI แบบ open-source สำหรับนักพัฒนา
- **Amazon** ประกาศการนำหุ่นยนต์เคลื่อนที่สำหรับภาคอุตสาหกรรมมากกว่า 1 ล้านตัวที่ขับเคลื่อนด้วยโมเดล AI ใหม่มาใช้งาน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและความเชี่ยวชาญในการดำเนินงานภายในเครือข่ายการขนส่ง
- **Meta** เร่งเดินหน้าสร้างขีดความสามารถด้าน AI ด้วยการดึงตัวนักวิจัย AI ชั้นนำจาก OpenAI กว่า 12 คน โดยเสนอค่าตอบแทนอย่างที่ไม่เคยมีมาก่อน ซึ่งมีมูลค่าสูงถึง 300 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตลอดระยะเวลา 4 ปี
- **มูลค่าตลาดของ NVIDIA** ปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 3.92 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้ NVIDIA กลายเป็นบริษัทที่มีมูลค่าสูงที่สุดในประวัติศาสตร์

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุน BGF World Technology Fund ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9 ในเดือนมิถุนายน (ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI All Country World Index Information Technology 10/40 Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5

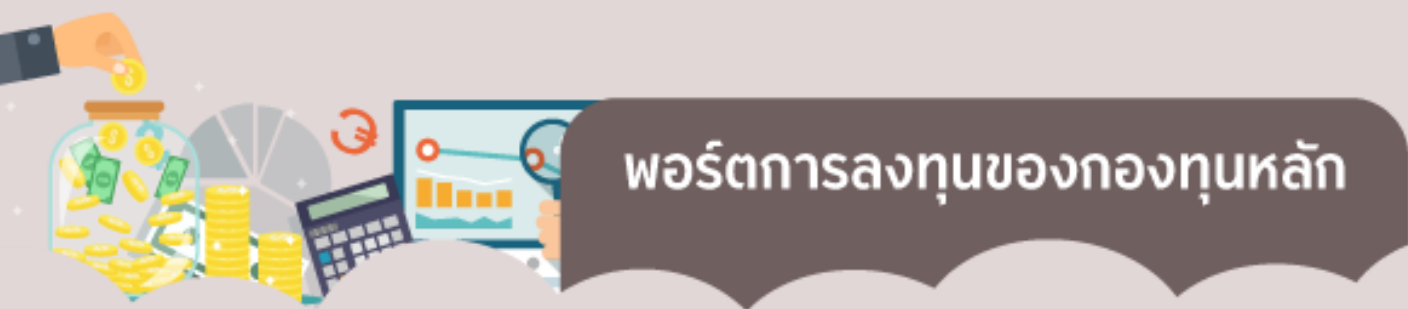
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ปัจจัยบวกหลักต่อผลการดำเนินงาน

- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Oracle** บริษัทด้านเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์ เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากสามารถบรรลุข้อตกลงด้านการบริการคลาวด์ขนาดใหญ่หลายรายการ ประกอบกับ ยังแสดงการเติบโตที่แข็งแกร่งในกลุ่มธุรกิจ AI และบริการคลาวด์
- **สัดส่วนการลงทุนใน Meta** บริษัทเจ้าของแพลตฟอร์มสื่อสังคมออนไลน์ ซึ่งไม่ได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง โดยบริษัทได้รับแรงสนับสนุนจากการเปิดตัว Meta Superintelligence Labs และแผนการสร้างรายได้จาก WhatsApp ผ่านการแสดงผลโฆษณาในแท็บ "Updates" ซึ่งถูกมองว่าเป็นก้าวสำคัญในการเสริมขีดความสามารถด้าน AI และสร้างแหล่งรายได้ใหม่

ปัจจัยลบหลักต่อผลการดำเนินงาน

- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Mastercard** บริษัทผู้ให้บริการบัตรชำระเงินระหว่างประเทศ เป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง เนื่องจากความกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นจากเหรียญ stablecoins และตัวเลือกการชำระเงินดิจิทัลจากผู้ค้าปลีกรายใหญ่
- **สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน SK Hynix** บริษัทผู้ผลิตชิปเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่ฟื้นตัวจากบรรยากาศการลงทุนในตลาดชิป และมุมมองเชิงบวกต่อยอดขายในช่วงเวลาที่เหลือของปี



- ในเดือนมิถุนายน กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทต่าง ๆ ที่อยู่ในห่วงโซ่คุณค่า AI (AI stack หรือองค์ประกอบหลักสำคัญในการพัฒนา AI) ทั้งในกลุ่มธุรกิจพลังงานและการประมวลผลความเร็วสูง เช่น **Siemens, Advantest, AMD, Broadcom** และ **TSMC** รวมไปถึงกลุ่มแอปพลิเคชันและอุปกรณ์ เช่น **Intuit** และ **Tesla**

มุมมองตลาด



มุมมองของผู้จัดการกองทุนต่อหมวดเทคโนโลยี

- **หมวดเทคโนโลยีฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในไตรมาสที่ 2/2568** เนื่องจากความกังวลด้านมหภาคที่ผ่อนคลายลง ประกอบกับการเติบโตของผลประกอบการที่ขับเคลื่อนด้วย AI ที่เร่งตัวขึ้น แม้จะยังมี ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับอัตราภาษีทั่วโลกและกฎระเบียบเกี่ยวกับ AI ทว่าประเด็นเหล่านี้เริ่มถูกประเมินว่า อยู่ในระดับที่บริษัทเทคโนโลยีชั้นนำสามารถบริหารจัดการได้ ขณะเดียวกัน ปัจจัยพื้นฐานของหมวด เทคโนโลยียังคงแข็งแกร่ง ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนมาจากแนวโน้มการเติบโตเชิงโครงสร้างในระยะยาวของ AI และคลาวด์ รวมไปถึงการประมวลผลแบบควอนตัม
- **วัฏจักรการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน AI** ในรอบปัจจุบันถูกขับเคลื่อนโดยการเปิดตัวหน่วยประมวลผล GPU รุ่นใหม่ (Blackwell-class) รวมไปถึงการขยายขีดความสามารถในการประมวลผลของทั้ง ผู้ให้บริการคลาวด์ระดับโลก (hyperscalers) และรัฐบาลของแต่ละประเทศ นอกจากนี้ โครงการริเริ่ม ด้าน AI และคลาวด์ในระดับประเทศที่มีขนาดการลงทุนที่เทียบได้หรือมากกว่าภาคเอกชน ส่งผลให้เกิด ความต้องการที่แข็งแกร่งในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ขั้นสูง ระบบเครือข่าย และเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง อีกทั้ง ยังเป็นแรงผลักดันให้เกิดการพัฒนาห่วงโซ่อุปทานในระดับภูมิภาคอย่างรวดเร็ว
- **หมวดเทคโนโลยีในระดับโลกยังคงถูกครอบครองโดยกลุ่มบริษัทขนาดใหญ่เพียงไม่กี่รายซึ่งมี การขยายธุรกิจอย่างหลากหลายมากขึ้น** อย่างไรก็ตาม ทีมผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่ายังมีโอกาส การลงทุนที่น่าสนใจในบริษัทอีกจำนวนมากที่อยู่นอกกลุ่มผู้นำเหล่านี้ โดยผู้ชนะในอนาคตอาจไม่ใช่ผู้ชนะ ในปัจจุบัน ดังนั้นผู้จัดการกองทุนจึงมุ่งเน้นการลงทุนในบริษัทขนาดเล็กถึงขนาดกลางเป็นหลัก ซึ่ง สามารถสะท้อนถึงโอกาสของการเติบโตในเทคโนโลยีเกิดใหม่ได้อย่างชัดเจนมากกว่าบริษัทขนาดใหญ่ใน อุตสาหกรรม

กลยุทธ์การลงทุน

- **การฟื้นตัวของตลาดในช่วงที่ผ่านมาเน้นย้ำถึงความสำคัญของบริษัทที่เป็นผู้นำในการพัฒนาและใช้ งาน AI** โดยกองทุนได้ทยอยเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทที่มีความสามารถในการสร้างรายได้จาก AI อย่างเด่นชัด และมีความได้เปรียบทางการแข่งขันที่ยั่งยืน รวมไปถึงมีมูลค่าประเมินที่น่าดึงดูดเมื่อ เปรียบเทียบกับแนวโน้มการเติบโตในระยะยาว
- **กองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนหลักในกลุ่ม AI และการประมวลผลบนระบบคลาวด์ รวมถึง การประมวลผลแบบควอนตัม** โดยผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าสภาพแวดล้อมการลงทุนในปัจจุบัน ท่ามกลางมุมมองในเชิงบวกและความผันผวนแบบเฉพาะจุด เป็นโอกาสที่เอื้อต่อการคัดเลือกหลักทรัพย์ ลงทุนแบบเชิงรุก ซึ่งคาดว่าจะสามารถสร้างผลการดำเนินงานที่โดดเด่นได้อย่างต่อเนื่อง จากการเติบโต ของโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI และความได้เปรียบทางเทคโนโลยีที่เพิ่มขึ้น

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ BGF World Technology Fund (Class D2 USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลกที่มีธุรกรรมทางเศรษฐกิจที่โดดเด่นในหมวดเทคโนโลยี

ระดับความเสี่ยงกองทุน

ระดับ 7

นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน

ดาวน์โหลด
สรุปสาระสำคัญของ
กองทุนหน่วยลงทุนชนิด
สะสมมูลค่าหน่วยลงทุนชนิด
ผู้ลงทุนสถาบันดาวน์โหลด
หนังสือชี้ชวน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

- กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- กองทุนมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในหมวดอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ BlackRock ณ มิ.ย. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น

ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น