

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กุมภาพันธ์ 2568

กองทุนเปิดกรุงศรีเว็ลด์เทคโนโลยีเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHTECH)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

BGF World Technology Fund (Class D2 USD)



บทสรุป



ภาวะตลาด

หมวดเทคโนโลยีปรับตัวลดลงต่อเนื่องในเดือนกุมภาพันธ์ กว่ากลุ่มที่มีการลงทุนในเทคโนโลยี AI อย่างมีนัยสำคัญ เช่น กลุ่มซอฟต์แวร์และกลุ่มอินเทอร์เน็ตยังคงมีความแข็งแกร่ง

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวลดลงร้อยละ -7.8 และปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวลดลงร้อยละ -3.2



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนใน Spotify และ MercadoLibre เป็นปัจจัยบวกมากที่สุด ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน Tesla และ Alphabet เป็นปัจจัยลบมากที่สุด

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงเชื่อว่าปัจจัยพื้นฐานของบริษัทที่กองทุนลงทุนยังคงแข็งแกร่ง และมีมุมมองว่าในปัจจุบันยังเป็นช่วงเริ่มต้นสำหรับยุคของ AI ซึ่งจะเป็นแรงขับเคลื่อนการเติบโตที่แข็งแกร่ง และเป็น การสร้างมูลค่าในหมวดเทคโนโลยี รวมไปถึงภาคส่วนอื่นๆ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ภาพรวมตลาด



- ในเดือนกุมภาพันธ์ หมวดเทคโนโลยียังคงเผชิญกับความท้าทาย โดยดัชนี MSCI ACWI Information Technology ปรับตัวลดลงร้อยละ -2.9 อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณารายกลุ่มธุรกิจย่อย กลุ่มซอฟต์แวร์และกลุ่มอินเทอร์เน็ตยังคงมีความทนทานต่อความผันผวน โดยเฉพาะกลุ่มบริษัทที่มีการลงทุนในเทคโนโลยี AI อย่างมีนัยสำคัญ

ภาพรวมข่าวสารที่สำคัญเกี่ยวกับหมวดเทคโนโลยี

- **บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่รายงานผลประกอบการอย่างผสมผสาน** ในเดือนกุมภาพันธ์ โดย **NVIDIA** รายงานผลประกอบการในระดับที่สูงกว่าคาดการณ์ โดยมีแรงสนับสนุนมาจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งของชิป AI อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นของบริษัทเผชิญกับแรงขายหลังการประกาศผลประกอบการ ในขณะที่ **Microsoft** รายงานการเติบโตของรายได้โดยรวมอย่างแข็งแกร่ง ทว่าผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจคลาวด์อยู่ในระดับต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ สำหรับ **Meta** ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง หลังจากที่บริษัทเน้นย้ำถึงแผนการลงทุนด้าน AI ขนาดใหญ่ ซึ่งสะท้อนถึงความมั่นใจต่อโอกาสการเติบโตในอนาคต ในอีกด้านหนึ่ง **Tesla** เผชิญความท้าทายจากยอดขายที่ปรับตัวลดลงอย่างมากในยุโรป ซึ่งเป็นผลจากการแข่งขันที่รุนแรงและผลกระทบจากการปรับลดราคาในช่วงที่ผ่านมา
- **หลังจากความสำเร็จที่พลิกโฉมอุตสาหกรรม AI ของ DeepSeek** บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่อย่าง **OpenAI, Google, Tencent และ Perplexity** ต่างเร่งเปิดตัวหรือขยายโครงการวิจัยแบบอัตโนมัติขั้นสูง ส่งผลให้การแข่งขันด้าน AI ทวีความเข้มข้น และกระตุ้นให้เกิดแนวโน้มการทำงานร่วมกันแบบ Open-source เพื่อลดต้นทุนและเพิ่มการเข้าถึงเทคโนโลยี AI อย่างแพร่หลาย
- **ผู้นำในภาคอุตสาหกรรมและรัฐบาลได้จัดการประชุม AI Action Summit** ที่กรุงปารีส โดยมุ่งเน้นประเด็นเกี่ยวกับการพัฒนา AI อย่างรวดเร็วและผลกระทบต่อสังคม ทั้งนี้ ผลลัพธ์ที่สำคัญของการประชุม ได้แก่ การเปิดตัวมูลนิธิ "Current AI" ซึ่งได้รับการสนับสนุนจาก 9 ประเทศและผู้นำในอุตสาหกรรมเทคโนโลยี เพื่อระดมทุนสนับสนุนโครงการ AI ที่เป็นประโยชน์ต่อสาธารณะ นอกจากนี้ 58 ประเทศได้ลงนามในปฏิญญาส่งเสริม AI ที่ครอบคลุมและยั่งยืน อย่างไรก็ตาม สหรัฐฯ และสหราชอาณาจักรปฏิเสธที่จะลงนาม เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับแนวทางการกำกับดูแล AI ระดับโลก
- **หมวดเทคโนโลยีของจีนปรับตัวอย่างแข็งแกร่ง** ในเดือนกุมภาพันธ์ โดยได้รับแรงหนุนจากความก้าวหน้าทาง AI และผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทเทคโนโลยีชั้นนำ รวมไปถึงนโยบายสนับสนุนจากรัฐบาล ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนความเชื่อมั่นของนักลงทุนและเป็นแรงส่งให้กับตลาด
- **การลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ** ในเดือนกุมภาพันธ์ โดยบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ร่วมกันประกาศแผนการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน AI รวมมูลค่า 3.2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สะท้อนถึงมุมมองเชิงบวกต่อ AI ในฐานะเทคโนโลยีพลิกโฉมอุตสาหกรรม แม้ว่าจะยังมีความผันผวนในระยะสั้นและมีความกังวลเกี่ยวกับผลตอบแทนที่เป็นรูปธรรม
- ในช่วงปลายเดือน **บริษัทเซมิคอนดักเตอร์แบบดั้งเดิมเริ่มได้รับประโยชน์จากนโยบายสนับสนุนของภาครัฐ** ขณะที่กลุ่มบริษัทที่ใช้เทคโนโลยีในการประมวลผลแบบประสิทธิภาพสูง (High-Performance Computing) เผชิญกับแรงกดดันจากการคาดการณ์รายได้ที่สูงเกินไป ขณะเดียวกัน นักลงทุนยังคงมีมุมมองเชิงระมัดระวัง ทว่ายังมีความเชื่อมั่นในศักยภาพระยะยาวของบริษัทที่สามารถสร้างนวัตกรรมและบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพในสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุน BGF World Technology Fund ปรับตัวลดลงร้อยละ -7.8 ในเดือนกุมภาพันธ์ (ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI All Country World Index Information Technology 10/40 Index ที่ปรับตัวลดลงร้อยละ -3.2

ปัจจัยบวกหลักต่อผลการดำเนินงาน

- **สัดส่วนลงทุนใน Spotify Technology** บริษัทผู้เป็นเจ้าของแพลตฟอร์มสตรีมมิ่งเพลง ซึ่งไม่ได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ซึ่งมีแรงหนุนมาจาก การเติบโตของจำนวนผู้ใช้งานที่แข็งแกร่ง และการปรับปรุงอัตรากำไร รวมถึงประโยชน์จากการปรับโครงสร้างของธุรกิจพอดแคสต์
- **สัดส่วนการลงทุนใน MercadoLibre** บริษัท E-commerce ในลาตินอเมริกา โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น จากการรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่ง รวมไปถึงอัตราส่วนการทำกำไรที่ปรับตัวดีขึ้น

ปัจจัยลบหลักต่อผลการดำเนินงาน

- **สัดส่วนการลงทุนใน Tesla** ซึ่งไม่ได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง จากอุปสงค์ที่อ่อนแอ, สิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับรถยนต์ไฟฟ้าที่ลดลง และปัญหาการผลิตที่หยุดชะงัก
- **สัดส่วนการลงทุนใน Alphabet** ซึ่งไม่ได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง จากความกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับการแข่งขันในด้าน AI และการเติบโตของธุรกิจคลาวด์ที่ชะลอตัวเมื่อเทียบกับบริษัทคู่แข่ง



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในเดือนกุมภาพันธ์ กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับ AI โดยเฉพาะบริษัทที่ดำเนินธุรกิจด้านโครงสร้างพื้นฐานศูนย์ข้อมูล และชิป AI ขั้นสูง
- กองทุนเข้าลงทุนใหม่ใน **Softbank, Lam Research** และ **Renesas Electronics** พร้อมทั้งปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน **Snowflake** ซึ่งสะท้อนถึงความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มการเติบโตที่ขับเคลื่อนโดย AI อีกทั้งกองทุนยังเข้าลงทุนใน **Intel** จากมุมมองที่ว่าบริษัทมีมูลค่าที่น่าสนใจ
- ในอีกด้านหนึ่ง กองทุนได้ขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดใน **Applied Materials** เพื่อปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์นอกสหรัฐฯ และขายสัดส่วนการลงทุนใน **Datadog** เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงด้านการดำเนินงาน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนยังคงเชื่อว่า**ปัจจัยพื้นฐานของบริษัทที่กองทุนลงทุนยังคงแข็งแกร่ง** โดยความอ่อนแอในช่วงฤดูร้อนของหุ้นหมวดเทคโนโลยีถูกขับเคลื่อนด้วยการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ในระดับอ่อนแอกว่าที่คาดไว้ และการเคลื่อนไหวของค่าเงินอย่างรุนแรง รวมไปถึงการถกเถียงกันในวงกว้างเกี่ยวกับผลตอบแทนจากการลงทุน (ROI) ของการใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับ AI ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าความผันผวนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นเรื่องปกติของหมวดเทคโนโลยีเมื่อเทียบกับในอดีตที่ผ่านมา อีกทั้งยังสร้างสภาพแวดล้อมที่เหมาะสมสำหรับการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนแบบเชิงรุก
- **ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปัจจุบันเป็นช่วงเริ่มต้นสำหรับยุคของ AI** ซึ่งจะเป็นแรงขับเคลื่อนการเติบโตที่แข็งแกร่ง และเป็นการสร้างมูลค่าในหมวดเทคโนโลยี รวมไปถึงภาคส่วนอื่น นอกจากนี้ AI จะเป็นความท้าทายถัดไปสำหรับนวัตกรรม และเป็นหนึ่งในแนวโน้มการพัฒนาในด้านเทคโนโลยีที่มีขนาดใหญ่ที่สุดที่เคยเกิดขึ้นกับเศรษฐกิจโลก ส่งผลให้มีโอกาสของการลงทุนเกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และจะยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่องตามที่เกิดขึ้นในรอบ 3 ทศวรรษที่ผ่านมา ทั้งนี้ ปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้นจะทำให้หมวดเทคโนโลยีมีศักยภาพในการเติบโตที่เหนือกว่าเมื่อเทียบกับหมวดธุรกิจอื่น เนื่องจากสามารถสร้างการเปลี่ยนแปลงแบบที่ทำให้อุตสาหกรรมอื่นหยุดชะงักและสร้างตลาดขึ้นมาใหม่
- **บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ยังคงเป็นผู้ได้รับประโยชน์ในช่วงเริ่มต้น** เนื่องจากเป็นผู้สร้างโครงสร้างพื้นฐานสำหรับการพัฒนาปัญญาประดิษฐ์ที่สร้างเนื้อหาเองได้ (generative AI) ซึ่งผู้จัดการกองทุนมองเห็นโอกาสของการลงทุนที่หลากหลายในบริษัทที่มีความสอดคล้องกับทิศทางเหล่านี้ต่อไปในอนาคต
- **ผู้จัดการกองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในธีมการลงทุนระยะยาว** เช่น ในธุรกิจปัญญาประดิษฐ์ (AI), การประมวลผลบนระบบคลาวด์ และรถยนต์ไฟฟ้า รวมไปถึงแนวทางการลงทุนใหม่ เช่น metaverse, อุตสาหกรรมอวกาศ และการประมวลผลแบบควอนตัม

นโยบายการลงทุน

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

ระดับความเสี่ยงกองทุน

ระดับ 7

นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน

ดาวน์โหลด
สรุปลงทุนสำคัญของ
กองทุนหน่วยลงทุนชนิด
สะสมมูลค่าหน่วยลงทุนชนิด
ผู้ลงทุนสถาบันดาวน์โหลด
หนังสือชี้ชวน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

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

ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น