

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กันยายน 2568

กองทุนเปิดกรุงศรีเว็ลด์เทคโนโลยีเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHTECH)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

BGF World Technology Fund (Class D2 USD)



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนกันยายน ในขณะที่หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่น

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 ทว่าการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Applovin เป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Meta เป็นปัจจัยลบหลัก

มุมมองการลงทุน

กองทุนยังคงเน้นให้น้ำหนักการลงทุนในกลุ่ม AI และการประมวลผลบนระบบคลาวด์ รวมถึงการประมวลผลแบบควอนตัม โดยให้ความสำคัญกับบริษัทที่มีความสามารถในการสร้างรายได้จาก AI อย่างเด่นชัด และมีความได้เปรียบทางการแข่งขันที่ยั่งยืน รวมไปถึงมีมูลค่าประเมินที่น่าดึงดูดเมื่อเปรียบเทียบกับแนวโน้มการเติบโตในระยะยาว

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมข่าวสารที่สำคัญเกี่ยวกับหมวดเทคโนโลยี

- **Apple เปิดตัว iPhone 17 และ iPhone Air ในเดือนกันยายน** โดยมาพร้อมชิป A19 รุ่นใหม่ที่มีแกนประมวลผล Neural Accelerator สำหรับการประมวลผล AI บนตัวอุปกรณ์ โดยความต้องการในช่วงเริ่มต้นสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งสะท้อนถึงการใช้จ่ายในสินค้าด้านเทคโนโลยีสำหรับผู้บริโภคที่ยังคงแข็งแกร่ง แม้ว่าจะมีข้อบังคับดิจิทัลฉบับใหม่ของสหภาพยุโรปที่เริ่มมีผลบังคับใช้
- **Oracle รายงานรายได้ไตรมาส 1 ประจำปีงบประมาณ 2569 เติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 12** เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยรายได้จากบริการคลาวด์เพิ่มขึ้นร้อยละ 27 และมูลค่างานในมือ (backlog) ปรับตัวเพิ่มขึ้นแตะระดับ 4.55 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ จากแรงหนุนของสัญญาโครงการด้าน AI ขนาดใหญ่ ส่งผลให้ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 24 ในขณะที่ **Broadcom รายงานผลประกอบการไตรมาส 3/68 ทำสถิติสูงสุดใหม่** โดยรายได้ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ AI ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 63 และได้รับคำสั่งผลิตชิปเฉพาะทางมูลค่า 1.0 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐจากลูกค้า AI รายสำคัญ
- **CoreWeave ประกาศขยายความร่วมมือกับ OpenAI** ผ่านข้อตกลงใหม่มูลค่า 6.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้มูลค่ารวมของสัญญาทั้งหมดเพิ่มขึ้นเป็น 2.24 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ขณะเดียวกันศูนย์ข้อมูลของ CoreWeave ซึ่งเน้นการประมวลผลด้วย GPU จะถูกนำมาใช้สนับสนุนการฝึกและการใช้งานโมเดลของ OpenAI ในระดับขนาดใหญ่
- **Nvidia และ OpenAI ประกาศความร่วมมือมูลค่า 1.0 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ** เพื่อสร้างซูเปอร์คอมพิวเตอร์ AI รุ่นใหม่ โดย Nvidia จะจัดหาชุด GPU จำนวนหลายล้านตัวและลงทุนใน OpenAI ซึ่งช่วยเสริมความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ระหว่างทั้งสองบริษัท ท่ามกลางการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้นในอุตสาหกรรม AI
- **TikTok บussลู่ข้อตกลงด้านความมั่นคงปลอดภัยเบื้องต้นกับรัฐบาลสหรัฐฯ** โดย ByteDance จะถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 20 ในบริษัทใหม่ที่อยู่ภายใต้การควบคุมของฝ่ายสหรัฐฯ ในขณะที่ Oracle จะเป็นผู้ดูแลข้อมูลและอัลกอริทึม ทั้งนี้ ข้อตกลงดังกล่าวยังรอการอนุมัติขั้นสุดท้าย ทว่ามีเป้าหมายเพื่อแก้ไขข้อกังวลด้านความมั่นคงของชาติ



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุน BGF World Technology Fund ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 ในเดือนกันยายน (ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI All Country World Index Information Technology 10/40 Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ปัจจัยบวกหลักต่อผลการดำเนินงาน

- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Applovin** บริษัทด้านเทคโนโลยีโฆษณา เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งจากการเติบโตของรายได้ที่ต่อเนื่อง และการขยายศักยภาพในการทำกำไร รวมถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนก่อนที่จะมีการเปิดตัวแพลตฟอร์ม Axon Ads Manager platform ในรูปแบบบริการตนเองในวันที่ 1 ตุลาคม ซึ่งคาดว่าจะช่วยขยายฐานลูกค้าผู้ลงโฆษณาออกไปสู่ภาคอีคอมเมิร์ซและธุรกิจนอกกลุ่มเกม
- **สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Salesforce** บริษัทซอฟต์แวร์ระบบคลาวด์ เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลงจากผลตอบแทนที่ชะลอตัวของการลงทุนในซอฟต์แวร์ที่ขับเคลื่อนด้วย AI โดยนักลงทุนมีความกังวลต่อการนำแพลตฟอร์ม AI Agentforce ไปใช้งานจริงที่ล่าช้ากว่าคาด ประกอบกับ การใช้จ่ายในภาคองค์กรที่มีความระมัดระวังมากขึ้น ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ

ปัจจัยลบหลักต่อผลการดำเนินงาน

- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Meta** บริษัทผู้ให้บริการแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดียเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลงจากการเลื่อนเปิดตัวและปัญหาด้านประสิทธิภาพของโมเดล AI รุ่นถัดไป "Behemoth" รวมไปถึงความไม่แน่นอนที่เกิดจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์
- **สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน ASML** เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นจากความต้องการที่พุ่งสูงขึ้นของเครื่องพิมพ์ลิโธกราฟี Extreme Ultraviolet (EUV) ซึ่งเป็นส่วนสำคัญสำหรับผู้ผลิตชิปที่ขยายการผลิตชิป AI และหน่วยความจำ



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในเดือนกันยายน **กองทุนยังคงดำเนินกลยุทธ์การปรับพอร์ตการลงทุนอย่างต่อเนื่อง** โดยเริ่มเข้าลงทุนใหม่ในหลักทรัพย์กลุ่มเทคโนโลยีสำหรับผู้บริโภค พลังงาน และเซมิคอนดักเตอร์ ขณะที่ขายสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์กลุ่มความปลอดภัยทางไซเบอร์ และซอฟต์แวร์สำหรับองค์กร รวมถึงหลักทรัพย์บางส่วนในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ออกจากพอร์ตการลงทุน
- นอกจากนี้ กองทุนยังได้ปรับตำแหน่งการลงทุนเชิงกลยุทธ์ในหุ้นหมวดเทคโนโลยีขนาดใหญ่ พร้อมเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทที่มีทิศทางด้านการพัฒนา AI ที่ชัดเจนและมีศักยภาพการเติบโตที่ยั่งยืน

มุมมองตลาด



มุมมองของผู้จัดการกองทุนต่อหมวดเทคโนโลยี

- หมวดเทคโนโลยีฟื้นตัวขึ้นอย่างโดดเด่นจากระดับต่ำสุดในไตรมาส 1/68 และเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญที่ผลักดันให้ตลาดหุ้นทั่วโลกแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ อีกทั้งผลประโยชน์ของบริษัทขนาดใหญ่ยังปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากการสร้างรายได้ผ่าน AI โดยรายได้ที่เกี่ยวข้องกับ AI ในปัจจุบันเริ่มมีส่วนสำคัญต่อรายได้รวมของบริษัทชั้นนำ ซึ่งแรงส่งของกำไรดังกล่าวช่วยเสริมความเชื่อมั่นของนักลงทุนและตอกย้ำให้เทคโนโลยีกลายเป็นกลไกหลักในการขับเคลื่อนตลาดในปี 2568
- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปัจจุบันตลาดได้เข้าสู่ "ระยะที่สอง" ของวัฏจักร AI โดยก้าวข้ามช่วง "ระยะโครงสร้างพื้นฐาน" ที่ถูกขับเคลื่อนโดยผู้ผลิตเซมิคอนดักเตอร์และฮาร์ดแวร์ มาสู่ช่วงการใช้งานอย่างแพร่หลายในระดับแอปพลิเคชัน และชั้นการทำงานของเอเจนต์ (agentic layer) อีกทั้งแพลตฟอร์ม AI สำหรับองค์กร และโซลูชันด้านระบบอัตโนมัติ รวมไปถึงเทคโนโลยี agentic AI กำลังได้รับการยอมรับเพิ่มขึ้น ซึ่งเปิดโอกาสใหม่สำหรับการขยายการเติบโตของซอฟต์แวร์ และการสร้างรายได้ในรูปแบบใหม่
- วัฏจักรการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน AI ในรอบปัจจุบันถูกขับเคลื่อนโดยการเปิดตัวหน่วยประมวลผล GPU รุ่นใหม่ (Blackwell-class) รวมไปถึงการเร่งขยายขีดความสามารถในการประมวลผลของทั้งผู้ให้บริการคลาวด์ระดับโลก (hyperscalers) และรัฐบาลของแต่ละประเทศ นอกจากนี้ โครงการริเริ่มด้าน AI และคลาวด์ในระดับประเทศมีขนาดการลงทุนที่เทียบได้หรือมากกว่าภาคเอกชน ส่งผลให้เกิดความต้องการที่แข็งแกร่งในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ขั้นสูง ระบบเครือข่าย และเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง อีกทั้งยังเป็นแรงผลักดันให้เกิดการพัฒนาห่วงโซ่อุปทานในระดับภูมิภาคอย่างรวดเร็ว

กลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนหลักในกลุ่ม AI และการประมวลผลบนระบบคลาวด์ รวมถึงการประมวลผลแบบควอนตัม โดยผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าสภาพแวดล้อมการลงทุนในปัจจุบัน ซึ่งสะท้อนความเชื่อมั่นที่ฟื้นตัวและความผันผวนในบางช่วง เป็นโอกาสที่เอื้อต่อการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนแบบเชิงรุก ซึ่งคาดว่าจะการขยายตัวของโครงสร้างพื้นฐาน AI และความได้เปรียบเชิงการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นของบริษัทเทคโนโลยี จะเป็นปัจจัยสำคัญที่ผลักดันให้ผลการดำเนินงานของกองทุนเหนือกว่าตลาดได้อย่างต่อเนื่อง
- กองทุนคัดเลือกลงทุนในบริษัทที่มีความสามารถในการสร้างรายได้จาก AI อย่างเด่นชัด และมีความได้เปรียบทางการแข่งขันที่ยั่งยืน รวมไปถึงมีมูลค่าประเมินที่นำดึงดูดเมื่อเปรียบเทียบกับแนวโน้มการเติบโตในระยะยาว

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีวีลด์เทคโนโลยีเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHTECH)	
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ BGF World Technology Fund (Class D2 USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลกที่มีธุรกรรมทางเศรษฐกิจที่โดดเด่นในหมวดเทคโนโลยี	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 7	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	
ดาวนิโหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า 	หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน 
ดาวนิโหลด หนังสือชี้ชวน		

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน • กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย • กองทุนมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในหมวดอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม • เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ BlackRock ณ ก.ย. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) / ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน