

กองทุนเปิดกรุงศรี Disruptive Innovation

พฤศจิกายน 2568

(KFINNO)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Amova ARK Disruptive Innovation Fund



บทสรุป



ภาวะตลาด

ดัชนีตลาดหุ้นโลกโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น ในเดือนพฤศจิกายน ในขณะที่หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยบวกมากที่สุด ได้แก่ 10x Genomics, Exact Sciences, Veracyte, Natera และ GeneDx



ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน

หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยลบมากที่สุด ได้แก่ Coinbase, Palantir, Robinhood, Roblox และ AMD

มุมมองการลงทุน

หุ้นในกลุ่มนวัตกรรมที่กำลังฟื้นตัว ยังได้รับแรงสนับสนุนมาจากการประเมินมูลค่าใหม่ ประกอบกับแรงขับเคลื่อนเชิงโครงสร้าง เช่น การมีส่วนร่วมในตลาดที่ยาวกว้างมากขึ้น และการเปลี่ยนแปลงเชิงนโยบายที่เอื้อต่อคริปโตเคอร์เรนซี รวมไปถึงปัญญาประดิษฐ์ และหมวดการแพทย์ อีกทั้งยังมีปัจจัยกระตุ้นทางการคลังที่อาจเกิดขึ้น อย่างสิทธิประโยชน์ด้านค่าเสื่อมราคา เป็นต้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- **ดัชนีตลาดหุ้นโลกโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนพฤศจิกายน** เนื่องจากตลาดกำลังประเมินระหว่างผลกระทบจากมาตรการภาษี ความอ่อนแอของตลาดแรงงาน และความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์เปรียบเทียบกับปัจจัยสนับสนุนด้านการผ่อนคลายกฎระเบียบ มาตรการจูงใจทางภาษี และการปลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ
- **เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ** หมวดการแพทย์ หมวดวัสดุ และหมวดบริการด้านการสื่อสารปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวม ในขณะที่หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) หมวดสินค้าฟุ่มเฟือย และหมวดอุตสาหกรรมปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

- **หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกที่เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน** ได้แก่ 10x Genomics (TXG), Exact Sciences (EXAS), Veracyte (VCYT), Natera (NTRA) และ GeneDx (CDNA)
- ราคาหุ้นของ **10X Genomics Inc.** ปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากรายงานผลประกอบการไตรมาส 3/68 ในทิศทางเชิงบวก แม้ว่ารายได้จะปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน ทว่ายังอยู่ในระดับที่สูงกว่าคาดการณ์ของบริษัทในรอบไตรมาส โดยรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์ด้าน spatial consumables เติบโตอย่างแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับปีก่อน จากการที่ลูกค้าตอบรับการใช้งานแพลตฟอร์ม Xenium อย่างแพร่หลาย ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มด้านชีววิทยาเชิงพื้นที่ (spatial biology) แบบใช้เทคโนโลยีการถ่ายภาพ นอกจากนี้ ฝ่ายบริหารยังเปิดตัว Xenium Protein ในไตรมาส 3 ซึ่งเป็นขีดความสามารถใหม่ที่ช่วยให้สามารถตรวจจับ RNA และโปรตีนพร้อมกันภายในตัวอย่างชิ้นเนื้อเดียวกันได้
- ราคาหุ้นของ **Exact Sciences Corporation** ปรับตัวเพิ่มขึ้น ภายหลัง Abbott ประกาศข้อตกลงเข้าซื้อกิจการของบริษัท ด้วยมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดประมาณ 2.1 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งการเข้าซื้อกิจการดังกล่าวนับเป็นธุรกรรมที่มีมูลค่าสูงที่สุดในกลุ่มธุรกิจการแพทย์ในช่วงสองปีที่ผ่านมา และเป็นการเข้าซื้อกิจการด้านการวินิจฉัยที่มีมูลค่าสูงที่สุดเท่าที่เคยมีมา โดยคาดว่าจะธุรกรรมจะแล้วเสร็จในไตรมาส 2 ซึ่งสะท้อนถึงความเป็นผู้นำของ Exact Sciences ในด้านเทคโนโลยีการตรวจจับและติดตามโรคมะเร็ง ทั้งในเชิงวิทยาศาสตร์และเชิงพาณิชย์

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ราคาหุ้นของ **Natera, Inc., Veracyte, Inc.** และ **GeneDx Holdings Corp.** ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน แม้จะไม่มีข่าวสารเฉพาะของแต่ละบริษัท ทว่าการปรับตัวเพิ่มขึ้นดังกล่าวได้รับแรงสนับสนุนมาจากความแข็งแกร่งโดยรวมของหุ้นกลุ่มธุรกิจด้านการวินิจฉัยและเครื่องมือทางการแพทย์ในกลุ่มบริษัทที่มีมูลค่าตลาดขนาดเล็กและขนาดกลาง (SMID Cap)

ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

- **หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกที่เป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อกองทุน** ได้แก่ Coinbase (COIN), Palantir (PLTR), Robinhood (HOOD), Roblox (RBLX) และ Advanced Micro Devices (AMD)
- ราคาหุ้นของ **Coinbase Global, Inc.** ปรับตัวลดลง เนื่องจากการปรับฐานของตลาดคริปโทโดยรวม ซึ่งส่งผลให้ปริมาณการซื้อขายคริปโทในตลาดสเปกโตรปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ แม้จะเผชิญแรงกดดันดังกล่าว ทว่า Coinbase ยังคงมีความเคลื่อนไหวด้านการควบรวมและเข้าซื้อกิจการ โดยได้เข้าซื้อแอปพลิเคชันซื้อขาย meme coin บนเครือข่าย Solana อย่าง Vector อีกทั้ง Coinbase ยังอยู่ระหว่างการพิจารณาเข้าซื้อบริษัทโครงสร้างพื้นฐานด้าน stablecoin ก่อนที่จะยุติการเจรจาไป นอกจากนี้ Coinbase ยังมีกำหนดจัดงานเปิดตัวผลิตภัณฑ์ในเดือนธันวาคม ซึ่งสร้างความคาดหวังต่อการพัฒนาการใหม่ ๆ ที่อาจเกิดขึ้น
- ราคาหุ้นของ **Palantir Technologies Inc.** ปรับตัวลดลง แม้ว่าจะไม่มีข่าวเชิงลบที่มีนัยสำคัญ โดยแรงขายหุ้นเกิดขึ้นหลังจากที่บริษัทประกาศผลประกอบการไตรมาส 3/68 ที่แข็งแกร่งอย่างมาก ซึ่งสูงกว่าคาดการณ์อย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะการเติบโตของรายได้จากธุรกิจเชิงพาณิชย์ในสหรัฐฯ เมื่อเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตาม ความกังวลด้านการประเมินมูลค่าหุ้นและความหวาดระแวงเกี่ยวกับฟองสบู่ในภาคปัญญาประดิษฐ์ (AI) ยังคงเป็นแรงกดดันต่อราคาหุ้นของบริษัท
- ราคาหุ้นของ **Robinhood Markets, Inc.** ปรับตัวลดลง จากการที่นักลงทุนสับเปลี่ยนเงินลงทุนออกจากกลุ่มหุ้นเติบโตที่มีความผันผวนสูง ไปสู่หุ้นเชิงรับในกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐาน
- ราคาหุ้นของ **Roblox Corp.** ปรับตัวลดลง เนื่องจากแรงขายทำกำไรอย่างต่อเนื่อง หลังจากบริษัทประกาศผลประกอบการไตรมาส 3/68 ซึ่งฝ่ายบริหารคาดการณ์ว่าอัตรากำไรจากการดำเนินงานจะปรับตัวลดลง เนื่องจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้นในการปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐานและมาตรการด้านความปลอดภัย
- ราคาหุ้นของ **Advanced Micro Devices, Inc.** ปรับตัวลดลง แม้ว่าบริษัทจะรายงานผลประกอบการไตรมาส 3/68 ที่แข็งแกร่ง โดยมีการเติบโตของรายได้จากยอดขาย GPU อย่างต่อเนื่อง และรายได้จาก CPU ที่ออกมาสูงกว่าคาด จากความต้องการทั้งการประมวลผลแบบเร่งความเร็วและการประมวลผลแบบดั้งเดิมที่ขับเคลื่อนโดยการะงานด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) อย่างไรก็ตาม ความกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าที่ตึงตัวของหุ้นในกลุ่ม AI และการแข่งขันจากหน่วยประมวลผล TPU ของ Google ประกอบกับความเสี่ยงของการขาดแคลนหน่วยความจำ DRAM ในอนาคต เป็นแรงกดดันให้ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง

มุมมองตลาด



- **ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าหุ้นในกลุ่มนวัตกรรมที่กำลังฟื้นตัว** ยังได้รับแรงสนับสนุนมาจากการประเมินมูลค่าใหม่ ภายหลังจากทัศนคติของนักลงทุนเปลี่ยนจากความระมัดระวังไปสู่ความเชื่อมั่นในเชิงบวก ขณะเดียวกัน แรงสนับสนุนเชิงโครงสร้างกำลังก่อตัวขึ้น โดยได้รับแรงขับเคลื่อนมาจากการมีส่วนร่วมของนักลงทุนที่กว้างขึ้น และการสนับสนุนเชิงนโยบายในกลุ่มคริปโท รวมถึงปัญญาประดิษฐ์ (AI) และหมวดการแพทย์ ประกอบกับ มาตรการทางการคลัง เช่น สิทธิประโยชน์ด้านค่าเสื่อมราคาภายใต้กฎหมาย One Big Beautiful Bill Act ซึ่งอาจช่วยเสริมสร้างขีดความสามารถในการแข่งขันของสหรัฐฯ และดึงดูดเงินลงทุนจากต่างประเทศ
- ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาพสานกับนโยบายเชิงสนับสนุนการเติบโตของประธานาธิบดีทรัมป์และความก้าวหน้าในด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI), หุ่นยนต์, การกักเก็บพลังงาน และเทคโนโลยี multinomics ล้วนเป็นปัจจัยที่อาจเป็นจุดเริ่มต้นของคลื่นรอบใหม่แห่งการเพิ่มผลิตภาพและการเติบโตที่ขับเคลื่อนด้วยนวัตกรรมในระยะยาว

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี Disruptive Innovation (KFINNO)	
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Amova ARK Disruptive Innovation Fund, Class A (USD) (กองทุนหลัก)* โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลกที่มีการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องหรือได้ประโยชน์เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงทางด้านเทคโนโลยี หรือการเกิดนวัตกรรมใหม่ๆ	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินจำนวน (ไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ)	
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า	หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน		

*กองทุนหลักเปลี่ยนชื่อจาก Nikko AM ARK Disruptive Innovation Fund เป็น Amova ARK Disruptive Innovation Fund โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ก.ย. 68 เป็นต้นไป ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อนโยบายการลงทุนและการบริหารจัดการกองทุนแต่อย่างใด

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ๑ กองทุนไทยอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non - investment Grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวเมื่อรวมกับสัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลักจะไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ๑ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ๑ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก ณ พ.ย. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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