

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กรกฎาคม 2568

กองทุนเปิดกรุงศรีเวิลด์เทคโนโลยีเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHTECH)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

BGF World Technology Fund (Class D2 USD)



บทสรุป



ภาวะตลาด

หมวดเทคโนโลยียังคงเป็นแรงขับเคลื่อนหลักของตลาดในปี 2568 ซึ่งมีแรงสนับสนุนมาจากความกังวลด้านมหภาคที่ผ่อนคลายลง และการเร่งตัวขึ้นของการยอมรับเทคโนโลยี AI

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่แข็งแกร่งกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Candence และ Oracle เป็นปัจจัยบวกหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน Spotify และการไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Palantir เป็นปัจจัยลบหลัก

มุมมองการลงทุน

กองทุนยังคงเน้นให้น้ำหนักการลงทุนในกลุ่ม AI และการประมวลผลบนระบบคลาวด์ รวมถึงการประมวลผลแบบควอนตัม โดยให้ความสำคัญกับบริษัทที่มีความสามารถในการสร้างรายได้จาก AI อย่างเด่นชัด และมีความได้เปรียบทางการแข่งขันที่ยั่งยืน รวมไปถึงมีมูลค่าประเมินที่น่าดึงดูดเมื่อเปรียบเทียบกับแนวโน้มการเติบโตในระยะยาว

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมข่าวสารที่สำคัญเกี่ยวกับหมวดเทคโนโลยี

- **มูลค่าตลาดของ NVIDIA ปรับตัวเพิ่มขึ้น**แตะระดับ 4 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐเป็นครั้งแรก อีกทั้งยังกลับมาดำเนินการส่งออกชิปประมวลผลกราฟิกสำหรับ AI ไปยังประเทศจีนอีกครั้ง ภายหลังจากที่ได้รับการอนุมัติจากรัฐบาลสหรัฐฯ
- **TSMC รายงานผลประกอบการในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์** ประกอบกับ มีการปรับเพิ่มปริมาณการผลประกอบการทั้งปี ในขณะที่ราคาหุ้นของ ASML ปรับตัวลดลง เนื่องจากสัญญาณการใช้จ่ายที่อ่อนแอของลูกค้า
- **Figma ได้เปิดตัว IPO** เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 250 ซึ่งสะท้อนถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่ฟื้นกลับมาสำหรับการลงทุน IPO ในกลุ่มเทคโนโลยี
- **xAI ของ Elon Musk ระดมทุนได้จำนวน 10,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ** เพื่อเร่งการขยายแพลตฟอร์ม Grok AI และการสร้างศูนย์ข้อมูลขนาดใหญ่
- **Google ได้ประกาศแผนการลงทุนวงเงิน 25,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ** ในโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI และโครงการพลังงานสะอาด
- **การรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/68 ของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ในด้าน AI**
 - **Microsoft** รายงานรายได้ 7.64 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งนับเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับปีก่อน และมีกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) อยู่ที่ระดับ 3.65 ดอลลาร์สหรัฐ โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากการเติบโตของ Azure ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 39 ประกอบกับ การนำ AI เข้ามาใช้ในการผลิตกันท์ของบริษัท
 - **Meta** รายงานรายได้ 4.75 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 22 เมื่อเทียบกับปีก่อน และมีกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) อยู่ที่ระดับ 7.14 ดอลลาร์สหรัฐ โดยมีแรงสนับสนุนมาจากการดำเนินงานในด้านธุรกิจโฆษณาที่แข็งแกร่ง และการมีส่วนร่วมของผู้ใช้งานที่ขับเคลื่อนด้วย AI ที่มากขึ้น
 - ทั้งนี้ ราคาหุ้นของทั้งสองบริษัทปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากการรายงานแนวโน้มผลประกอบการในเชิงบวก
- **OpenAI ได้บรรลุข้อตกลงด้านกลาโหมกับรัฐบาลสหรัฐฯ** มูลค่าราว 200 ล้านดอลลาร์สหรัฐ อีกทั้งยังได้ประกาศความร่วมมือกับรัฐบาลอังกฤษเพื่อพัฒนา AI ในภาคการบริการสาธารณะ
- **Palo Alto Networks ได้เข้าซื้อ CyberArk** ด้วยมูลค่า 25,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลงร้อยละ 15 เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับจำนวนหุ้นที่เพิ่มมากขึ้น (dilution) ซึ่งจะส่งผลให้ราคาหุ้นปรับตัวลดลง อย่างไรก็ดี การควบรวมดังกล่าวสะท้อนให้เห็นถึงกิจกรรมการควบรวมกิจการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในธุรกิจความปลอดภัยทางไซเบอร์



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุน BGF World Technology Fund ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 ในเดือนกรกฎาคม (ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่แข็งแกร่งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI All Country World Index Information Technology 10/40 Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7

ปัจจัยบวกหลักต่อผลการดำเนินงาน

- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Candence** บริษัทซอฟต์แวร์ด้านการออกแบบเซมิคอนดักเตอร์ โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/68 ที่แข็งแกร่งซึ่งมีระดับที่มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ โดยรายได้เติบโตร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับปีก่อน และมีกำไรสุทธิต่อหุ้นสูงกว่าที่คาดการณ์ อีกทั้งบริษัทยังได้ปรับเพิ่มประมาณการผลประกอบการทั้งปี เนื่องจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่ง
- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Oracle** บริษัทซอฟต์แวร์คลาวด์ ซึ่งราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากรายงานผลประกอบการรายไตรมาสที่แข็งแกร่ง โดยมีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการเติบโตอย่างรวดเร็วในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานคลาวด์และบริการที่เกี่ยวข้องกับ AI

ปัจจัยลบหลักต่อผลการดำเนินงาน

- **สัดส่วนการลงทุนใน Spotify** บริษัทเจ้าของแพลตฟอร์มสตรีมมิ่งเพลง ซึ่งไม่ได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง หลังจากรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/68 ที่ไม่เป็นไปตามคาด ซึ่งทั้งรายได้และกำไรพลิกกลับมาเป็นการขาดทุนสุทธิ โดยส่วนใหญ่มีสาเหตุมาจากค่าใช้จ่ายด้านหุ้นตามสิทธิพนักงานที่มีมูลค่าสูง
- **การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Palantir** บริษัทซอฟต์แวร์ด้าน AI ซึ่งราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากความต้องการที่แข็งแกร่งในบริการที่เกี่ยวข้องกับ AI จากทั้งภาครัฐและภาคเอกชน รวมไปถึงแรงสนับสนุนจากการใช้จ่ายด้านกลาโหมของสหรัฐฯ ประกอบกับ การที่บริษัทปรับเพิ่มประมาณการรายได้ประจำปีถึงสองครั้งท่ามกลางกระแสความสนใจเกี่ยวกับ AI



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเชิงกลยุทธ์ในหุ้น**กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีความหลากหลาย และบริษัทซอฟต์แวร์ที่มุ่งเน้นด้าน AI** เพื่อใช้ประโยชน์จากศักยภาพการเติบโตที่แข็งแกร่งในกลุ่มดังกล่าว นอกจากนี้ กองทุนยังได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นบางส่วนที่เป็น**ผู้ได้รับประโยชน์จาก AI** ซึ่งผลตอบแทนปรับตัวสูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการลงทุนใหม่

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

มุมมองตลาด



มุมมองของผู้จัดการกองทุนต่อหมวดเทคโนโลยี

- หมวดเทคโนโลยียังคงเป็นแรงขับเคลื่อนหลักของตลาดในปี 2568 เนื่องจากความกังวลด้านมหภาคที่ผ่อนคลายลง ประกอบกับ การเร่งตัวขึ้นของการยอมรับเทคโนโลยี AI แม้จะยังมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ และความไม่แน่นอนด้านภาษีศุลกากร ทว่าประเด็นเหล่านี้ถูกประเมินว่าอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้ ขณะเดียวกัน ปัจจัยพื้นฐานของหมวดเทคโนโลยียังคงแข็งแกร่ง ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนมาจากแนวโน้มการเติบโตเชิงโครงสร้างในระยะยาวของ AI และคลาวด์ รวมไปถึงการประมวลผลแบบควอนตัม
- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าตลาดกำลังอยู่ระหว่างการเปลี่ยนผ่านจาก "ระยะโครงสร้างพื้นฐาน" ของ AI ที่ถูกขับเคลื่อนโดยผู้ให้บริการเซมิคอนดักเตอร์และฮาร์ดแวร์ ไปสู่การยอมรับในระดับแอปพลิเคชันที่กว้างขึ้น โดยบริษัทที่สามารถนำเสนอทางออกด้าน AI สำหรับองค์กร และแพลตฟอร์มระบบอัตโนมัติ รวมถึงความสามารถของ Agentic AI กำลังได้รับความสนใจเพิ่มขึ้น ซึ่งจะสร้างโอกาสใหม่ในการเติบโตที่ขับเคลื่อนด้วยซอฟต์แวร์
- วงจรการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน AI ในรอบปัจจุบันถูกขับเคลื่อนโดยการเปิดตัวหน่วยประมวลผล GPU รุ่นใหม่ (Blackwell-class) รวมไปถึงการขยายขีดความสามารถในการประมวลผลของทั้งผู้ให้บริการคลาวด์ระดับโลก (hyperscalers) และรัฐบาลของแต่ละประเทศ นอกจากนี้ โครงการริเริ่มด้าน AI และคลาวด์ในระดับประเทศที่มีขนาดการลงทุนที่เทียบได้หรือมากกว่าภาคเอกชน ส่งผลให้เกิดความต้องการที่แข็งแกร่งในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ขั้นสูง ระบบเครือข่าย และเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง อีกทั้งยังเป็นแรงผลักดันให้เกิดการพัฒนาห่วงโซ่อุปทานในระดับภูมิภาคอย่างรวดเร็ว

กลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนหลักในกลุ่ม AI และการประมวลผลแบบคลาวด์ รวมถึงการประมวลผลแบบควอนตัม โดยผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าสภาพแวดล้อมการลงทุนในปัจจุบันท่ามกลางมุมมองในเชิงบวกและความผันผวนแบบเฉพาะจุด เป็นโอกาสที่เอื้อต่อการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนแบบเชิงรุก ซึ่งคาดว่าจะสามารถสร้างผลการดำเนินงานที่โดดเด่นได้อย่างต่อเนื่อง จากการเติบโตของโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI และความได้เปรียบทางเทคโนโลยีที่เพิ่มขึ้น
- กองทุนได้ทยอยเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทที่มีความสามารถในการสร้างรายได้จาก AI อย่างเด่นชัด และมีความได้เปรียบทางการแข่งขันที่ยั่งยืน รวมไปถึงมีมูลค่าประเมินที่น่าดึงดูดเมื่อเปรียบเทียบกับแนวโน้มการเติบโตในระยะยาว

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.ค. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น