

กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียเทคอิควิตี้

(KF-ATECH)

กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียเทคอิควิตี้ USD

(KF-ATECH-USD)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Wellington Asia Technology Fund,

Class USD S Accumulating Unhedged

พฤษภาคม 2569



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในเดือนพฤษภาคม ตลาดหุ้นในเอเชียเคลื่อนไหวใกล้เคียงกับตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่โดยรวม ขณะที่กลุ่มหุ้นเทคโนโลยีเอเชียปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่น

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่านับเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีฮาร์ดแวร์และอุปกรณ์ เป็นปัจจัยลบหลัก ขณะที่การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มซอฟต์แวร์และบริการ เป็นปัจจัยบวกหลัก

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการเติบโตในระยะยาวของกลุ่มเทคโนโลยีในเอเชีย โดยได้รับแรงสนับสนุนจากปัจจัยเชิงโครงสร้างและความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีและบริการที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง และมองว่าเทคโนโลยี AI จะเป็นโอกาสสำคัญของบริษัทเทคโนโลยีในเอเชีย ทั้งในฐานะผู้สนับสนุนการพัฒนาเทคโนโลยี ผู้ให้บริการแพลตฟอร์ม และผู้พัฒนาแอปพลิเคชันแห่งอนาคต

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมตลาดหุ้นทั่วโลก

- **ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนพฤษภาคม** โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากความคืบหน้าในการเจรจาเพื่อยุติความขัดแย้งในอิหร่าน ประกอบกับ การรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในระดับแข็งแกร่ง และการเปิดเผยมุมมองเชิงบวกของบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ ซึ่งช่วยตอกย้ำถึงความเชื่อมั่นต่อการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี AI
- นอกจากนี้ ความต้องการโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI ที่ยังแข็งแกร่ง โดยเฉพาะในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ ศูนย์ข้อมูล และห่วงโซ่อุปทานที่เกี่ยวข้อง ยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นเติบโตเป็นกลุ่มที่น่าตลาด ขณะเดียวกัน ผลประกอบการที่แข็งแกร่งในหลายอุตสาหกรรมได้ช่วยชดเชยแรงกดดันจากปัจจัยมหภาคและความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ อย่างไรก็ตาม แนวโน้มเศรษฐกิจยังเผชิญความท้าทายจากแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่เกิดจากราคาพลังงาน การคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูงขึ้น รวมถึงสัญญาณความเปราะบางของภาคครัวเรือน ซึ่งทำให้แนวทางการดำเนินนโยบายการเงินกลับเข้าสู่ภาวะปกติมีความไม่แน่นอนมากขึ้น

ภาพรวมตลาดหุ้นเอเชีย

- **ตลาดหุ้นในเอเชียเคลื่อนไหวใกล้เคียงกับตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่โดยรวม** โดยตลาดหุ้นเกาหลีใต้และตลาดหุ้นไต้หวันมีผลการดำเนินงานที่โดดเด่น ขณะที่ตลาดหุ้นอินโดนีเซียปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม
- ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ได้รับแรงสนับสนุนจากตัวเลขการส่งออกที่ขยายตัวร้อยละ 53.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนในเดือนพฤษภาคม ซึ่งทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จากความต้องการลงทุนด้าน AI ทั่วโลกที่ผลักดันยอดขายเซมิคอนดักเตอร์สู่ระดับสูงสุดใหม่ ขณะที่รัฐบาลไต้หวันได้ปรับเพิ่มปริมาณการขยายตัวของเศรษฐกิจในไตรมาสแรกเป็นร้อยละ 14.55 และปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตของ GDP ปี 2569 เป็นร้อยละ 9.64 จากอุปสงค์ด้านเทคโนโลยี AI ที่ยังเติบโตอย่างแข็งแกร่ง
- ในทางตรงกันข้าม ตลาดหุ้นอินโดนีเซียได้รับแรงกดดันจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อประเทศผู้นำเข้าพลังงานและทำให้ภาวะการเงินตึงตัวมากขึ้น

ภาพรวมกลุ่มหุ้นเทคโนโลยีในเอเชีย

- **กลุ่มหุ้นเทคโนโลยีเอเชียซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI AC Asia Pacific Technology Custom Sector Net ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.9** ในช่วงเดือนที่ผ่านมา โดยจากทั้งหมด 9 กลุ่มอุตสาหกรรมย่อย มี 5 กลุ่มที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยกลุ่มบริการเชิงพาณิชย์และวิชาชีพ (Commercial & Professional Services) และกลุ่มเทคโนโลยีฮาร์ดแวร์และอุปกรณ์ (Technology Hardware & Equipment) เป็นกลุ่มที่มีผลการดำเนินงานดีที่สุด อย่างไรก็ดี กลุ่มสื่อและบันเทิง (Media & Entertainment) และกลุ่มสินค้าทุน (Capital Goods) มีผลการดำเนินงานที่อ่อนแอที่สุดในรอบเดือน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนพฤษภาคม ทว่านับเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง โดย **ปัจจัยหลักที่กดดันผลการดำเนินงานมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัว** โดยเฉพาะการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีฮาร์ดแวร์และอุปกรณ์ รวมไปถึงกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์ ซึ่งเป็นแรงกดดันต่อกองทุน แม้ว่าจะได้รับการชดเชยบางส่วนจากปัจจัยบวกในการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มซอฟต์แวร์และบริการ และกลุ่มสินค้าทุน
- ขณะเดียวกัน **การจัดสรรน้ำหนักการลงทุนในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งเป็นผลจากกระบวนการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัว ส่งผลกระทบเชิงลบต่อผลการดำเนินงานเช่นกัน** โดยมีสาเหตุหลักมาจากการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงในกลุ่มเทคโนโลยีฮาร์ดแวร์และอุปกรณ์ รวมถึงการมีสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมซึ่งไม่ได้อยู่ในดัชนีอ้างอิงอย่างกลุ่มขนส่ง และกลุ่มอุปกรณ์และบริการด้านสุขภาพ อย่างไรก็ตาม ผลกระทบเชิงลบดังกล่าวได้รับการชดเชยบางส่วนจากปัจจัยบวกจากการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงในกลุ่มซอฟต์แวร์และบริการ และกลุ่มค้าปลีกและการจัดจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภค รวมถึงการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าดัชนีอ้างอิงในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์
- **เมื่อพิจารณาในระดับประเทศ** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในไต้หวัน ญี่ปุ่น และจีน ส่งผลกระทบเชิงลบต่อผลการดำเนินงาน ขณะที่การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในอินเดียช่วยชดเชยผลกระทบเชิงลบได้เพียงบางส่วน
- **ในระดับรายหลักทรัพย์** ปัจจัยที่สนับสนุนผลการดำเนินงานมากที่สุดสองอันดับแรก ได้แก่ **การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Mitsubishi Heavy Industries และ PDD Holdings** ขณะที่ปัจจัยที่กดดันผลการดำเนินงานมากที่สุดสองอันดับแรก ได้แก่ **การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Samsung Electro-Mechanics และ Murata Manufacturing**
- ราคาหุ้นของ **Mitsubishi Heavy Industries** ซึ่งเป็นกลุ่มบริษัทอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ของญี่ปุ่น ปรับตัวลดลงในช่วงที่ผ่านมา แม้ว่าบริษัทจะรายงานผลประกอบการปีงบประมาณ 2568 ที่ทำสถิติสูงสุดใหม่ พร้อมฐานะการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น โดยมียอดคำสั่งซื้อ รายได้ กำไร และกระแสเงินสดอิสระอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ด้านราคาหุ้นของ **Samsung Electro-Mechanics** ปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังบริษัทลงนามสัญญามูลค่า 1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อจัดหาซิลิคอนคาปาซิเตอร์ให้แก่บริษัทเทคโนโลยีรายหนึ่งในสหรัฐฯ ซึ่งไม่เปิดเผยชื่อ และนับเป็นคำสั่งซื้อระยะยาวขนาดใหญ่ครั้งแรก นับตั้งแต่บริษัทกำหนดให้ธุรกิจซิลิคอนคาปาซิเตอร์เป็นหนึ่งในธุรกิจหลักสำหรับยุค AI นอกจากนี้ ความเชื่อมั่นเชิงบวกของนักลงทุนที่มีต่อผู้ผลิตชิ้นส่วนเซมิคอนดักเตอร์สำหรับ AI ของเกาหลีใต้ ยังเป็นอีกปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนการปรับตัวขึ้นของราคาหุ้นของบริษัท

มุมมองตลาด



- **ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการเติบโตในระยะยาวของกลุ่มเทคโนโลยีในเอเชีย**
โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากปัจจัยเชิงโครงสร้างและความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีและบริการที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทต่าง ๆ มีการนำเทคโนโลยีมาใช้มากขึ้น เพื่อขับเคลื่อนการเติบโต เพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน และลดต้นทุน ซึ่งยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญต่อการเติบโตของบริษัทเทคโนโลยีในภูมิภาคเอเชีย
- **ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) จะเป็นโอกาสสำคัญของบริษัทเทคโนโลยีในเอเชีย** ทั้งในฐานะผู้สนับสนุนการพัฒนาเทคโนโลยี ผู้ให้บริการแพลตฟอร์ม และผู้พัฒนาแอปพลิเคชันแห่งอนาคต ซึ่งจากการหารือกับผู้ให้บริการคลาวด์รายใหญ่ของโลก และผู้พัฒนา AI Model ชื่อนำ พบว่าความต้องการในห่วงโซ่อุปทานของอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ยังคงแข็งแกร่ง ขณะที่อุปทานในหลายส่วนยังอยู่ในภาวะตึงตัว นอกจากนี้ ความก้าวหน้าล่าสุดของ AI แบบ open-source และการพัฒนาเซมิคอนดักเตอร์ของบริษัทจีน ยังช่วยขยายระบบนิเวศของอุตสาหกรรม และอาจกลายเป็นทางเลือกเพิ่มเติมนอกเหนือจากผู้พัฒนาเทคโนโลยีของสหรัฐฯ
- **ผู้จัดการกองทุนยังคงติดตามการปรับตัวของแต่ละประเทศ อุตสาหกรรม และบริษัทอย่างใกล้ชิด** ท่ามกลางความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ และความผันผวนของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ รวมถึงความตึงเครียดด้านการค้าระหว่างประเทศ ที่ยังคงส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุน อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนคาดว่าผลกระทบต่อกลุ่มเทคโนโลยีจะอยู่ในลักษณะทางอ้อมเป็นส่วนใหญ่ เนื่องจากบริษัทที่กองทุนลงทุนส่วนใหญ่เป็นธุรกิจที่ใช้สินทรัพย์ในระดับต่ำ และมีการสร้างรายได้ประจำ รวมถึงมีฐานลูกค้ากระจายอยู่ทั่วโลก และที่สำคัญปัจจัยพื้นฐานในระยะยาวที่สนับสนุนการลงทุนด้านเทคโนโลยี โดยเฉพาะในด้าน AI และโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล ยังคงแข็งแกร่ง ขณะที่ห่วงโซ่อุปทานของอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ยังมีความต้องการผลิตหลักอยู่ในเอเชีย และยังมีทางเลือกในการทดแทนค่อนข้างจำกัดในระยะสั้นถึงระยะกลาง นอกจากนี้ ความต้องการภายในประเทศของตลาดขนาดใหญ่ในเอเชีย เช่น จีน ญี่ปุ่น และอินเดีย ยังเป็นอีกปัจจัยที่สนับสนุนการเติบโตของภาคเทคโนโลยีในระยะยาว
- **ท่ามกลางภาวะแวดล้อมการลงทุนที่ยังมีความไม่แน่นอน ผู้จัดการกองทุนได้มุ่งเน้นการลงทุนในบริษัทที่มีคุณภาพสูง** ซึ่งมีความเชื่อมั่นในด้านกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ ทีมผู้บริหาร และเทคโนโลยีของบริษัทเป็นพิเศษ โดย ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าดัชนีอ้างอิงมากที่สุดในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์ และกลุ่มอุปกรณ์และบริการด้านสุขภาพ ขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงมากที่สุดในกลุ่มเทคโนโลยีฮาร์ดแวร์และอุปกรณ์ ในด้านการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายประเทศ กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าดัชนีอ้างอิงมากที่สุดในเนเธอร์แลนด์และญี่ปุ่น ขณะที่มีสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าดัชนีอ้างอิงมากที่สุดในอินเดีย และไม่มีการลงทุนในออสเตรเลีย

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียเทคโนโลยี (KF-ATECH)	กองทุนเปิดกรุงศรีเอเชียเทคโนโลยี USD (KF-ATECH-USD)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Wellington Asia Technology Fund, Class USD S Accumulating Unhedged (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจทางด้านเทคโนโลยี และบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีซึ่งจดทะเบียนหรือดำเนินธุรกิจอยู่ในภูมิภาคเอเชีย	
สกุลเงินเงิน	ไทยบาท (THB)	ดอลลาร์สหรัฐ (USD)
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (โดยปกติจะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน)	กรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
ดาวนิโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน		
ดาวนิโหลดหนังสือชี้ชวน		

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญายืนยันถึงผลการดำเนินงานใน

- กองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัทฯ) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก ณ พ.ศ. 69 ใบเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุน KF-ATECH ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน KF-ATECH-USD ในกรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุนหลักอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน ทำให้กองทุนหลักอาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 บริษัทฯ จะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำส่งข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องนำส่งเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

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