

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเทคโนโลยีอิควิตี้ (KFGTECH)

ตุลาคม 2568

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเทคโนโลยีอิควิตี้

เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFGTECHRMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

T. Rowe Price Funds SICAV - Global Technology

Equity Fund (Class Q)



บทสรุป



ภาวะตลาด

หมวดเทคโนโลยีทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนตุลาคม โดยมีแรงหนุนมาจากการรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนและความสนใจอย่างต่อเนื่องเกี่ยวกับ AI

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI All Country World Information Technology 10/40 Index



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ ขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มอินเทอร์เน็ตเป็นปัจจัยลบหลัก

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหมวดเทคโนโลยี ขณะที่ยังคงคัดเลือกลงทุนในบริษัทที่มีเทคโนโลยีสำคัญสำหรับการดำเนินธุรกิจ ซึ่งอยู่ในตลาดที่มีแนวโน้มเติบโตในระยะยาว และมีปัจจัยพื้นฐานพัฒนาไปในทิศทางที่ดีขึ้น ควบคู่ไปกับการประเมินมูลค่าที่เหมาะสม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมหมวดเทคโนโลยีทั่วโลก

- **หุ้นเทคโนโลยีทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนตุลาคม** โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากการรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่ง และกระแสความสนใจอย่างต่อเนื่องเกี่ยวกับเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI)
- **ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าการใช้จ่ายด้าน AI จะยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่ง** โดยตลาดยังประเมินทั้ง "ขนาด" และ "ความยั่งยืน" ของการเติบโตนี้ต่ำกว่าที่ควร ขณะเดียวกัน เมื่อผู้ให้บริการคลาวด์รายใหญ่ (hyperscalers) สามารถเพิ่มประสิทธิภาพของระบบที่รองรับภาระงานด้าน AI ได้มากขึ้น จะช่วยให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง
- ท่ามกลางสภาพแวดล้อมดังกล่าว **ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการลงทุนในบริษัทโครงสร้างพื้นฐานที่มีความสำคัญต่อระบบ AI** ควบคู่ไปกับการลงทุนในแพลตฟอร์มซอฟต์แวร์ที่มีศักยภาพในการสร้างรายได้จากรูปแบบการทำงาน (workflow) ที่ขับเคลื่อนด้วย AI ซึ่งกำลังพัฒนาทั้งด้านรูปแบบราคาและการกระจายบริการ



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานกองทุนหลักปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI All Country World Information Technology 10/40 Index ในเดือนตุลาคม

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนรายกลุ่มธุรกิจย่อย

กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์

- การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนและการมีส่วนร่วมการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์เป็นปัจจัยสนับสนุนต่อกองทุน
- ราคาหุ้นของ**บริษัทผู้พัฒนาชิปหน่วยความจำและหน่วยประมวลผลกราฟิก (GPU) สำหรับอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ของผู้บริโภค** ปรับตัวเพิ่มขึ้นตั้งแต่ช่วงต้นเดือน หลังจากที่ประกาศความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ระยะยาวในการจัดหาชิปด้าน AI ให้แก่ OpenAI ซึ่งนับเป็นข้อตกลงที่มีมูลค่าสูง ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังมีมุมมองว่าบริษัทมีความได้เปรียบด้านการแข่งขันในระยะใกล้ ทั้งในด้านทีมผู้บริหารที่แข็งแกร่ง และความเหนือกว่าทางด้านสถาปัตยกรรมการออกแบบ รวมถึงการมีผลิตภัณฑ์ที่โดดเด่น และความได้เปรียบด้านเวลาในการออกผลิตภัณฑ์สู่ตลาดเมื่อเทียบกับคู่แข่งรายสำคัญของอุตสาหกรรม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ราคาหุ้นของ**ผู้ผลิตชิปชั้นนำระดับโลก**อย่าง DRAM และ NAND ปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากบริษัทบรรลุข้อตกลงกับ OpenAI ในการจัดหาชิปหน่วยความจำสำหรับโครงการ Stargate อีกทั้งยังได้รับแรงสนับสนุนเพิ่มเติมมาจากแนวโน้มความต้องการและราคาชิปหน่วยความจำที่ปรับตัวดีขึ้น ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุนยังให้ความสำคัญกับคุณภาพของการเปิดรับสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มหน่วยความจำผ่านการลงทุนในบริษัทนี้ และเชื่อว่าบริษัทมีศักยภาพที่จะเป็นผู้นำในตลาดหน่วยความจำที่มีประสิทธิภาพการประมวลผลในระดับสูง (high-bandwidth memory) เนื่องจากบริษัทสามารถตอบสนองความต้องการได้ดีกว่าคู่แข่งบางราย

กลุ่มซอฟต์แวร์

- การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนและการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน เนื่องจากกลุ่มธุรกิจย่อยปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิงในรอบเดือน
- ราคาหุ้นของ**บริษัทผู้ให้บริการแพลตฟอร์มด้านพาณิชย์แบบหลากหลายช่องทาง (omni channel) แก่ผู้ประกอบการอิสระ** ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดเดือน โดยได้รับแรงหนุนจากกระแสตอบรับเชิงบวกภายหลังการประกาศในช่วงปลายเดือนกันยายนว่าบริษัทจะเปิดให้บริการระบบชำระเงินแบบทันทีบนแพลตฟอร์มผ่าน ChatGPT ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าโซลูชันแบบบริการตนเองบนระบบคลาวด์ของบริษัทช่วยเปิดตลาดใหม่ที่มีผู้ประกอบการรายย่อยจำนวนมากที่ยังไม่ถูกเข้าถึง อีกทั้งบริษัทยังมีตำแหน่งทางการแข่งขันที่ดีในการรักษาการเติบโตผ่านการขยายฐานลูกค้าไปสู่ผู้ประกอบการรายใหญ่ขึ้นที่มีความต้องการที่ซับซ้อนยิ่งขึ้น ซึ่งรวมไปถึงการขยายตลาดในระดับนานาชาติ และการเพิ่มขีดความสามารถของผลิตภัณฑ์ที่ตอบโจทย์ผู้ประกอบการบนแพลตฟอร์ม

กลุ่มอุปกรณ์โทรคมนาคม

- การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มอุปกรณ์โทรคมนาคมเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน
- ราคาหุ้นของ**ผู้ผลิตอุปกรณ์เครือข่ายออปติคัล** ซึ่งรองรับการส่งผ่านข้อมูลวิดีโอ เนื้อหา และเสียงปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากแรงส่งของการรายงานผลประกอบการในเดือนกันยายน โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากความต้องการด้าน AI และระบบคลาวด์ ซึ่งสะท้อนถึงโอกาสการเติบโตของรายได้จากผู้ให้บริการคลาวด์รายใหญ่ (hyperscalers) ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่ารายได้ของบริษัทมีแนวโน้มเร่งตัวในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า ตามความสำเร็จของผลิตภัณฑ์เชื่อมต่อศูนย์ข้อมูล (data center interconnect) และการขยายเข้าสู่ตลาดออปติคัลสำหรับศูนย์ข้อมูลรูปแบบใหม่

ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนรายกลุ่มธุรกิจย่อย

กลุ่มอินเทอร์เน็ต:

- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มอินเทอร์เน็ตเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากกลุ่มธุรกิจย่อยปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิงในรอบเดือน

กลุ่มบริการทางการเงิน

- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มบริการทางการเงินเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากกลุ่มธุรกิจย่อยปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- **กองทุนยังคงมีสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์อย่างมีนัยสำคัญ** ซึ่งเป็นส่วนของห่วงโซ่มูลค่า AI ที่มีความชัดเจนมากที่สุด โดยเน้นการลงทุนในกลุ่มที่มีอุปสงค์เชิงโครงสร้าง เช่น ตัวเร่งความเร็ว AI (AI accelerators), ผู้ผลิตเซมิคอนดักเตอร์เวเฟอร์ (foundries), หน่วยความจำแบบ high-bandwidth, โครงข่ายความเร็วสูง, ระบบจ่ายพลังงานและควบคุมความร้อน รวมถึงผู้ผลิตอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์ ขณะเดียวกัน ความเป็นไปได้ของการยกเลิกข้อจำกัดด้านการส่งออกชิป AI ของสหรัฐฯ อาจนำไปสู่การกลับมาของอุปสงค์จากจีน อีกทั้ง "AI Action Plan" ของรัฐบาลสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มช่วยสนับสนุนอุปสงค์ภายในประเทศให้เร่งตัวขึ้นเพิ่มเติม
- **กองทุนยังให้น้ำหนักการลงทุนในกลุ่มซอฟต์แวร์มากที่สุดเป็นลำดับที่สองของพอร์ตการลงทุน** โดยผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับแพลตฟอร์มที่มี "data gravity" และมีการผสานการทำงานของ workflow ในระดับสูง ซึ่งเป็นคุณสมบัติสำคัญที่ช่วยให้บริษัทสามารถปรับตัวต่อผลกระทบของ AI ได้ดี ทั้งในด้านโมเดลรายได้แบบคิดตามจำนวนผู้ใช้งาน (seat-based pricing) และการแข่งขันจากแอปพลิเคชันทั่วไปที่ใช้ AI ได้อย่างมีประสิทธิภาพ สำหรับหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนอย่าง SAP ซึ่งมีเทคโนโลยีเชิงลึกในทุกชั้นของสถาปัตยกรรมซอฟต์แวร์ และ ServiceNow ซึ่งกำลังประยุกต์ใช้ agentic AI เพื่อยกระดับการทำงานอัตโนมัติ ล้วนอยู่ในตำแหน่งที่มีโอกาสได้ประโยชน์จากการเปลี่ยนผ่านนี้
- **ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อกลุ่มสกุลเงินคริปโตเคอร์เรนซี** (cryptocurrency) โดยมีมุมมองว่าคริปโตเคอร์เรนซีและบิตคอยน์จะมีบทบาทที่แตกต่างและยังยืนในตลาดการเงิน ทั้งนี้ กองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อ Coinbase Global ซึ่งกำลังพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านการเงินแบบกระจายศูนย์ (decentralized finance) สำหรับสถาบันการเงินดั้งเดิม รวมถึง Robinhood Markets ซึ่งยังคงเพิ่มส่วนแบ่งตลาดได้ต่อเนื่องในกลุ่มนักลงทุนรุ่นใหม่อย่าง millennial และ Gen Z ในธุรกิจการซื้อขายคริปโตเคอร์เรนซี

มุมมองตลาด



- **ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหมวดเทคโนโลยีในระยะยาว** โดยเชื่อว่าการใช้ง่ายที่ขับเคลื่อนด้วยนวัตกรรมจะยังคงแข็งแกร่งแม้ในภาวะที่เศรษฐกิจชะลอตัว เนื่องจากองค์กรต่าง ๆ จำเป็นต้องพึ่งพาเทคโนโลยีเพื่อเสริมประสิทธิภาพและเพิ่มผลผลิตภาพ นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงใช้กรอบการลงทุนที่ยึดหยุ่นในการคัดเลือกบริษัทที่ให้บริการเทคโนโลยีที่มีความสำคัญเชิงยุทธศาสตร์ต่อการดำเนินธุรกิจ ซึ่งอยู่ในตลาดที่มีแนวโน้มเติบโตเชิงโครงสร้างในระยะยาว และมีปัจจัยพื้นฐานที่ปรับตัวดีขึ้นบนระดับการประเมินมูลค่าที่เหมาะสม ทั้งนี้ แนวทางการลงทุนที่มีวินัยดังกล่าวจะทำให้กองทุนสามารถคว้าโอกาสการลงทุนได้ในทุกช่วงของวัฏจักร AI

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเทคโนโลยี อภีวีที (KFGTECH)	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเทคโนโลยี อภีวีทีเพื่อการเลี้ยงชีพ (KFGTECHRMF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ T. Rowe Price Funds SICAV – Global Technology Equity Fund (Class Q) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV	
ระดับความเสี่ยง กองทุน	ระดับ 7	
นโยบายป้องกันความ เสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	
ดาวนโหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า:  หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน: 	
ดาวนโหลด หนังสือชี้ชวน		

หมายเหตุ: RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • กองทุนมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในหมวดอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม

คำเตือน

- RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนในกองทุน RMF จะไม่สามารถนำหน่วยลงทุนของกองทุนไปจำหน่าย จ่าย โอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกัน
- ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 บริษัทจะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำส่งข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องนำส่งเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี หากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน และจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับมาภายในกำหนดเวลา มิฉะนั้นจะต้องชำระเงินเพิ่มและ/หรือเบี้ยปรับตามประมวลรัษฎากร
- กองทุนไทยอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment Grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวเมื่อรวมกับสัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลักจะไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก T. Rowe Price Funds SICAV - Global Technology Equity Fund ณ ค.ศ. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุนมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในหมวดอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 อาคารเวลินิจิต เลขที่ 898 ถนนเพลินจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: krungsriasset.mktg@krungsri.com | Website: www.krungsriasset.com