

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเทคโนโลยีอิควิตี้ (KFGTECH)

พฤศจิกายน 2568

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเทคโนโลยีอิควิตี้

เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFGTECHRMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

T. Rowe Price Funds SICAV - Global Technology

Equity Fund (Class Q)



บทสรุป



ภาวะตลาด

หมวดเทคโนโลยีทั่วโลกปรับตัวลดลงในเดือนพฤศจิกายน เนื่องจากความกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับระดับการประเมินมูลค่าและความยั่งยืนของการใช้จ่ายเพื่อลงทุนในด้าน AI

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวอ่อนแกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI All Country World Information Technology 10/40 Index



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และกลุ่มบริการด้านการเงิน ขณะที่ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มสื่อและบันเทิง

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหมวดเทคโนโลยี ขณะที่ยังคงคัดเลือกลงทุนในบริษัทที่มีเทคโนโลยีสำคัญสำหรับการดำเนินธุรกิจ ซึ่งอยู่ในตลาดที่มีแนวโน้มเติบโตในระยะยาว และมีปัจจัยพื้นฐานพัฒนาไปในทิศทางที่ดีขึ้น ควบคู่ไปกับการประเมินมูลค่าที่เหมาะสม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมหมวดเทคโนโลยีทั่วโลก

- **หุ้นหมวดเทคโนโลยีทั่วโลกปรับตัวลดลงในเดือนพฤศจิกายน** จากความกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับระดับการประเมินมูลค่าและความยั่งยืนของการใช้จ่ายเพื่อลงทุนในด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) อย่างไรก็ดี ผู้จัดการกองทุนยังคงเชื่อว่าการใช้จ่ายด้าน AI จะดำเนินต่อไปอย่างแข็งแกร่ง โดยตลาดยังคงประเมินทั้ง “ขนาด” และ “ความยั่งยืน” ของการเติบโตดังกล่าวในระดับต่ำกว่าที่ควร เนื่องจากผู้ให้บริการคลาวด์รายใหญ่ (hyperscalers) ยังสามารถเพิ่มประสิทธิภาพของระบบที่รองรับภาระงานด้าน AI ได้อย่างต่อเนื่อง อีกทั้งอัตรากำไรจากการดำเนินงานยังมีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้น



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ผลการดำเนินงานกองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI All Country World Information Technology 10/40 Index ในเดือนพฤศจิกายน

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนรายกลุ่มธุรกิจย่อย

กลุ่มสื่อและบันเทิง

- **สัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้พัฒนาเกมรายใหญ่ของญี่ปุ่น** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยบริษัทรายงานผลประกอบการด้านยอดขายและรายได้สูงกว่าที่ตลาดไว้อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งมีแรงขับเคลื่อนมาจากความสำเร็จของการเปิดตัวเครื่องเล่นเกมรุ่นใหม่ นอกจากนี้ บริษัทยังเริ่มเปิดรับแนวทางการสร้างรายได้จากทรัพย์สินทางปัญญา (IP) นอกอุตสาหกรรมเกมมากขึ้น ซึ่งมีแนวโน้มช่วยเพิ่มมูลค่าและสร้างความเชื่อมโยงกับธุรกิจเกมเดิม และคาดว่าจะช่วยสนับสนุนผลประกอบการและการรับรู้แบรนด์ของ IP ซึ่งอาจส่งผลบวกต่อยอดขายซอฟต์แวร์ในระยะยาว

กลุ่มพลังงาน

- การคัดเลือกหลักทรัพ์ในกลุ่มพลังงานเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของ**บริษัทผู้ผลิตแผงโซลาร์เซลล์ภายในประเทศแบบครบวงจร**ปรับตัวเพิ่มขึ้น จากแรงหนุนต่อเนื่องของงบการเงินปลายเดือนตุลาคม ซึ่งสะท้อนยอดขายสั่งซื้อและระดับราคาที่ดีกว่าคาด ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับศักยภาพของบริษัทในการรับมือกับมาตรการภาษีและความไม่แน่นอนที่เกี่ยวข้องกับกฎหมาย Inflation Reduction Act โดยความได้เปรียบด้านต้นทุนจะช่วยให้บริษัทสามารถพัฒนาเทคโนโลยีได้อย่างมีนัยสำคัญ และขยายความแตกต่างจากคู่แข่งในอุตสาหกรรม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนรายกลุ่มธุรกิจย่อย

กลุ่มเซมิคอนดักเตอร์

- การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์เป็นปัจจัยกดดันต่อกองทุน
- ราคาหุ้นของ**บริษัทผู้เชี่ยวชาญด้านการพัฒนาชิปหน่วยความจำและหน่วยประมวลผลกราฟิก (GPU) สำหรับอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ของผู้บริโภค**ปรับตัวลดลง แม้ว่าบริษัทจะรายงานรายได้จากศูนย์ข้อมูลที่แข็งแกร่งในงบการเงินล่าสุด ทว่าราคาหุ้นของบริษัทได้รับแรงกดดันจากแรงเทขายหุ้นในกลุ่ม AI ในวงกว้าง ซึ่งมีสาเหตุมาจากความกังวลเกี่ยวกับการใช้จ่ายด้านเงินลงทุน และความสามารถในการรักษาระดับกำไร อย่างไรก็ดี ผู้จัดการกองทุนยังคงเชื่อว่าบริษัทมีความได้เปรียบทางการแข่งขันที่ยั่งยืนในระยะใกล้ และมีจุดแข็งด้านทีมผู้บริหาร ประกอบกับ สถาปัตยกรรมการออกแบบที่เหนือกว่า และมีผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพสูง พร้อมทั้งมีแผนพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่มีความสามารถในการแข่งขันเมื่อเทียบกับคู่แข่งหลัก
- ราคาหุ้นของ**บริษัทผู้ให้บริการทรัพย์สินทางปัญญาชั้นนำในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์** ซึ่งจำหน่ายสิทธิการใช้เทคโนโลยีให้แก่ลูกค้าที่นำไปออกแบบชิปของตนเอง ปรับตัวลดลง แม้ว่าบริษัทจะรายงานรายได้สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ในงบการเงินที่แข็งแกร่ง ทว่าราคาหุ้นของบริษัทถูกกดดันจากความกังวลต่อการใช้จ่ายด้าน AI ที่ส่งผลกระทบต่อทั้งอุตสาหกรรม ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแผนการออกแบบและจำหน่ายชิปและชิปเล็ตของบริษัทเอง ซึ่งจะช่วยเพิ่มมูลค่าให้กับฐานลูกค้าเดิม นอกจากนี้ การเปิดรับต่อวัฏจักรการเปลี่ยนโทรศัพท์มือถือรุ่นใหม่ และคุณภาพของทรัพย์สินทางปัญญาที่บริษัทถือครอง ยังทำให้บริษัทเป็นสินทรัพย์เชิงกลยุทธ์ระดับพรีเมียมในอุตสาหกรรม

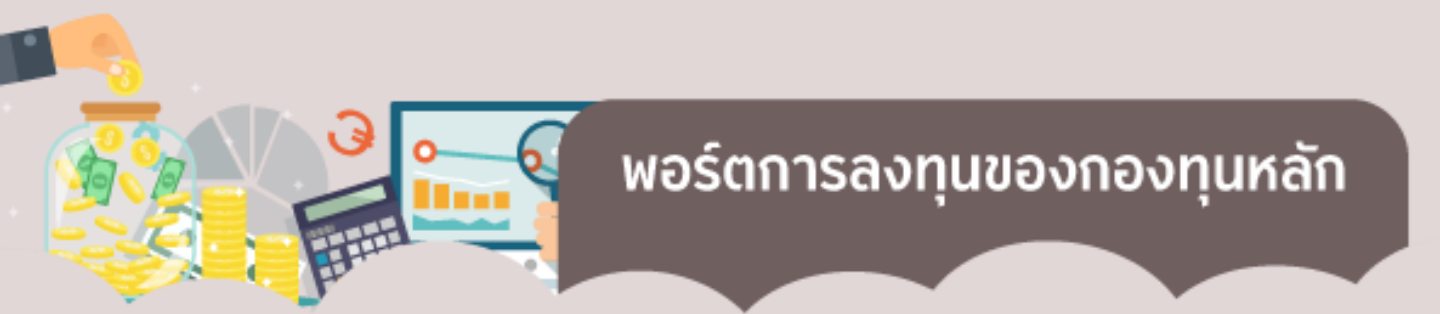
กลุ่มบริการด้านการเงิน

- สัดส่วนการลงทุนในกลุ่มบริการด้านการเงินเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากหลักทรัพย์ที่กองทุนถือครองมีผลการดำเนินงานที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง
- ราคาหุ้นของ**บริษัทผู้ออกเหรียญ stable coin ซึ่งเป็นสกุลเงินดิจิทัลที่ออกบนเครือข่ายบล็อกเชนและมีสินทรัพย์เงินสดหรือเทียบเท่าเงินสดหนุนหลังเต็มจำนวน** ปรับตัวลดลง หลังจากงบการเงินที่ออกมาเป็นไปตามคาด สะท้อนถึงการชะลอตัวของความนิยมในการใช้ stable coin เป็นช่องทางในการชำระเงิน ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อศักยภาพของบริษัทจากขนาดธุรกิจที่สามารถพัฒนาเป็นเครือข่ายการชำระเงินระดับโลก และโครงสร้างรายได้จากธุรกรรมที่มีอัตรากำไรสูง
- ราคาหุ้นของ**บริษัทแพลตฟอร์มกระเป๋าเงินดิจิทัลและการซื้อขายสกุลเงินคริปโทเคอร์เรนซี** ปรับตัวลดลงตามราคา Bitcoin ที่อ่อนตัวลง ท่ามกลางการเปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับความคาดหวังด้านอัตราดอกเบี้ยและความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจมหภาค โดยรายได้และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทนั้นมีความอ่อนไหวต่อการเคลื่อนไหวของราคา Bitcoin และ Ethereum อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าความสนใจที่เพิ่มขึ้นต่อสกุลเงินคริปโทเคอร์เรนซี และ Bitcoin ยังสร้างโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจ และหากสภาพแวดล้อมด้านกฎระเบียบเอื้อต่ออุตสาหกรรมมากขึ้น อาจเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อการเติบโตของบริษัทในระยะถัดไป

กลุ่มฮาร์ดแวร์:

- สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มฮาร์ดแวร์เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากกลุ่มธุรกิจย่อยปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิงในรอบเดือน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



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) และการแพร่หลายของแอปพลิเคชันทั่วไป
- **ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อสินทรัพย์ดิจิทัล** โดยมีมุมมองว่าสกุลเงินคริปโทเคอร์เรนซี และ Bitcoin จะมีบทบาทที่แตกต่างและยั่งยืนในตลาดการเงิน



มุมมองตลาด

- **ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อหมวดเทคโนโลยีในระยะยาว** โดยเชื่อว่าการใช้จ่ายที่ขับเคลื่อนด้วยนวัตกรรมจะยังคงแข็งแกร่งแม้ในภาวะที่เศรษฐกิจชะลอตัว เนื่องจากองค์กรต่าง ๆ จำเป็นต้องพึ่งพาเทคโนโลยีเพื่อเสริมประสิทธิภาพและเพิ่มผลิตภาพ นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงใช้กรอบการลงทุนที่ยึดหยุ่นในการคัดเลือกบริษัทที่ให้บริการเทคโนโลยีที่มีความสำคัญเชิงยุทธศาสตร์ต่อการดำเนินธุรกิจ ซึ่งอยู่ในตลาดที่มีแนวโน้มเติบโตเชิงโครงสร้างในระยะยาว และมีปัจจัยพื้นฐานที่ปรับตัวดีขึ้นบนระดับการประเมินมูลค่าที่เหมาะสม ทั้งนี้ แนวทางการลงทุนที่มีวินัยดังกล่าวจะทำให้กองทุนสามารถคว้าโอกาสการลงทุนได้ในทุกช่วงของวัฏจักร AI

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก T. Rowe Price Funds SICAV - Global Technology Equity Fund ณ พ.ย. 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