

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

มีนาคม 2568

กองทุนเปิดกรุงศรีเว็ลด์เทคโนโลยีทีเฮดจ์เอฟเอ็กซ์
(KFHTECH)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

BGF World Technology Fund (Class D2 USD)



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลง โดยหุ้นเติบโตปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวม โดยเฉพาะหุ้นหมวดเทคโนโลยีที่เผชิญกับการปรับฐานอย่างรุนแรงในเดือนมีนาคม



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวลดลงร้อยละ -11.2 และปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวลดลงร้อยละ -8.7



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน TSMC เป็นปัจจัยบวกหลัก ทว่าสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน MongoDB เป็นแรงกดดัน

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงเชื่อว่าปัจจัยพื้นฐานของบริษัทที่กองทุนลงทุนยังคงแข็งแกร่ง แม้ว่าจะเผชิญกับแรงกดดันในระยะสั้น ขณะเดียวกัน การปรับตัวลดลงของตลาดยังได้สร้างโอกาสการลงทุนที่น่าดึงดูดในบริษัทที่เป็นผู้นำด้าน AI ที่มีความได้เปรียบด้านการแข่งขันอย่างยั่งยืน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมตลาดและปัจจัยขับเคลื่อนตลาด

- ในเดือนมีนาคม **ตลาดหุ้นปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ** โดยมีแรงกดดันมาจากความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ ประกอบกับการประกาศนโยบายขึ้นภาษีนำเข้ารอบใหม่จากสหรัฐฯ โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ซึ่งอ้างอิงดัชนี S&P500 ปรับตัวลดลงร้อยละ -6 นับเป็นผลการดำเนินงานรายเดือนที่แย่ที่สุดนับตั้งแต่ปี 2565 ขณะเดียวกันดัชนี NASDAQ ซึ่งเน้นกลุ่มหุ้นเทคโนโลยีปรับตัวลดลงร้อยละ -8
- เมื่อพิจารณาในด้านลักษณะของหุ้น **หุ้นเติบโตปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นโลก** เนื่องจากนักลงทุนเปลี่ยนไปให้ความสนใจต่อหมวดธุรกิจเชิงรับ เช่น หมวดการแพทย์ และหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐาน ท่ามกลางความผันผวนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ทำให้ **หมวดเทคโนโลยีเผชิญกับการปรับฐานอย่างรุนแรง** จากการปรับการประเมินมูลค่า หลังจากปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งต่อเนื่องในช่วงหลายปีที่ผ่านมา
- ในทางตรงกันข้าม ราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 9 เนื่องจากนักลงทุนแสวงหาการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยจากความผันผวนของตลาดหุ้นและความกังวลเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจชะงักงันในช่วงเวลาที่เงินเฟ้อปรับตัวเพิ่มขึ้น (stagflation)

ภาพรวมข่าวสารที่สำคัญเกี่ยวกับหมวดเทคโนโลยี

- **ความก้าวหน้าเกี่ยวกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) ยังคงได้รับความสนใจ** โดย Google เปิดตัว Gemini 2.5 Pro ซึ่งเป็นโมเดล AI ที่ล้ำหน้าที่สุดของบริษัท ด้วยความสามารถในระดับแนวหน้าตามเกณฑ์มาตรฐาน พร้อมทั้งมีการขยายขีดความสามารถในด้านเครื่องมือเพื่อการศึกษาและการเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน ในขณะเดียวกัน Alibaba เปิดตัว Qwen2 ซึ่งเป็นโมเดล AI แบบเปิด (open-source) ที่ออกแบบมาเพื่อมอบโซลูชัน AI ที่มีต้นทุนประหยัดและสามารถขยายขนาดได้ ส่งผลให้การเข้าถึงเทคโนโลยี AI มีความแพร่หลายมากยิ่งขึ้น
- **Generative AI มีบทบาทเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในอุตสาหกรรมเกมและยานยนต์** โดย Arm ได้ปรับปรุงการสนับสนุนการพัฒนาเกมบนมือถือ และเร่งการใช้งาน AI ในภาคยานยนต์ ด้วยการเพิ่มขีดความสามารถในการประมวลผล AI บนอุปกรณ์โดยตรงสำหรับการเล่นเกม และเสริมศักยภาพ AI ภายในยานยนต์
- **กระแสการปลดพนักงานในกลุ่มบริษัทเทคโนโลยียังคงดำเนินต่อไป** โดยบริษัทขนาดใหญ่อย่าง Block, HelloFresh, TikTok, Wayfair และ HPE ได้ประกาศลดจำนวนพนักงานลง ซึ่งสะท้อนถึงความท้าทายที่ดำเนินไปอย่างต่อเนื่องในภาคเทคโนโลยี ท่ามกลางแรงกดดันทางเศรษฐกิจที่ทำให้หลายบริษัทต้องปรับกลยุทธ์
- **เครือข่ายการประมวลผลแบบควอนตัมมีความก้าวหน้าอย่างต่อเนื่อง** ด้วยการเปิดตัว QNodeOS ซึ่งเป็นระบบที่ออกแบบมาเพื่อขับเคลื่อนศักยภาพของอินเทอร์เน็ทควอนตัม นอกจากนี้ การเปิดตัว CL1 Biological Computer ยังนับเป็นความก้าวหน้าเชิงนวัตกรรมที่เป็นการร่วมชีววิทยาและระบบคอมพิวเตอร์ ซึ่งอาจส่งสัญญาณถึงการเปลี่ยนแปลงแนวทางของการประมวลผลในอนาคต
- **McDonald's จับมือกับ Google Cloud เพื่อยกระดับการดำเนินงานด้วยการใช้ AI และ Edge Computing** โดยมีเป้าหมายเพื่อเพิ่มความแม่นยำในการรับคำสั่งซื้อจากลูกค้า และลดอัตราความล้มเหลวของอุปกรณ์ รวมไปถึงการยกระดับประสบการณ์ของลูกค้าผ่านผู้จัดการเสมือนที่ขับเคลื่อนด้วย Generative AI และระบบการซ่อมบำรุงเชิงคาดการณ์

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

- **บริษัทสตาร์ทอัพด้านเทคโนโลยีในยุโรปสามารถระดมทุนได้ 5.7 พันล้านยูโร ในเดือนมีนาคม** แม้จำนวนธุรกรรมจะปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน ๆ ซึ่งนำโดยบริษัทสตาร์ทอัพด้านเกมที่สามารถระดมทุนได้ถึง 1.2 พันล้านยูโร ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงความสนใจที่แข็งแกร่งของนักลงทุนในเทคโนโลยีที่ขับเคลื่อนด้วย AI และโซลูชันการพัฒนาเมือง
- **กลุ่มธุรกิจความปลอดภัยทางไซเบอร์มีความเคลื่อนไหวเพิ่มขึ้น** เนื่องจากองค์กรต่างๆ เร่งการดำเนินการเพื่อรับมือกับช่องโหว่ที่ถูกเปิดเผยจากเครื่องมือการแฮ็ก (hacking) ที่ขับเคลื่อนด้วย Generative AI โดยรัฐบาลทั่วโลกได้ประกาศเพิ่มงบประมาณสำหรับโครงการด้านความปลอดภัยไซเบอร์ ขณะที่บริษัทเอกชนอย่าง Palo Alto Networks และ CrowdStrike มีความต้องการบริการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- **เทคโนโลยีสำหรับผู้บริโภคมีการพัฒนาอย่างโดดเด่น** โดย Samsung Galaxy A56 ได้รับความนิยมในหมู่ผู้ใช้งานรุ่นใหม่ด้วยความคุ้มค่าและคุณสมบัติที่มีความล้ำสมัย ในขณะเดียวกัน iQOO Z10 5G ได้สร้างมาตรฐานใหม่เกี่ยวกับอายุการใช้งานแบตเตอรี่ของสมาร์ทโฟนด้วยแบตเตอรี่ขนาดใหญ่ 7,300 mAh



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุน BGF World Technology Fund ปรับตัวลดลงร้อยละ -11.2 ในเดือนมีนาคม (ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI All Country World Index Information Technology 10/40 Index ที่ปรับตัวลดลงร้อยละ -8.7

ปัจจัยบวกหลักต่อผลการดำเนินงาน

- **สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน TSMC** บริษัทผู้ผลิตชิปรายใหญ่ โดยราคาหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นกับแรงหนุนจากบรรยากาศการลงทุนเชิงลบในหมวดเทคโนโลยี และประเด็นความขัดแย้งด้านภาษีนำเข้า
- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Cadence Design** บริษัทผู้พัฒนาเทคโนโลยีการออกแบบด้านดิจิทัล โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น จากการประกาศความร่วมมือกับผู้ออกแบบชิปชั้นนำ และความแข็งแกร่งของงบประมาณด้านการวิจัยและพัฒนาในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์

ปัจจัยลบหลักต่อผลการดำเนินงาน

- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน MongoDB** โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง จากมุมมองคาดการณ์ต่อรายได้ในปีงบประมาณ 2569 ที่ต่ำกว่าที่คาด และมุมมองเชิงลบต่อแนวโน้มเศรษฐกิจมหภาค
- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Marvell Technology** โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง เนื่องจากความล้มเหลวในการบรรลุเป้าหมายรายได้ที่อยู่ในระดับสูง และบรรยากาศการใช้จ่ายด้าน AI ที่อ่อนแอลง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) ด้วยการเข้าลงทุนใหม่ใน **Alibaba** และ **ByteDance** เพื่อเปิดรับโอกาสการเติบโตในโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI ของจีน และเข้าลงทุนใน **IBM** เพื่อเสริมโอกาสการเติบโตเกี่ยวกับขีดความสามารถด้านซอฟต์แวร์ AI สำหรับองค์กร อีกทั้งยังได้เข้าลงทุนใน **Elastic** เพื่อขยายโอกาสการเติบโตด้านเครื่องมือค้นหาที่ขับเคลื่อนด้วย AI
- กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน **Tesla** เนื่องจากมุมมองด้านความเสียหายเกี่ยวกับภาพลักษณ์ขององค์กรที่ส่งผลกระทบต่ออุปสงค์ ขณะเดียวกันกองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน **Cadence Design** เพื่อจัดสรรเงินลงทุนไปยังบริษัทที่เน้นการประยุกต์ใช้ AI แทน
- สำหรับการเข้าลงทุนใหม่ดังกล่าวข้างต้นได้รับการจัดสรรเงินลงทุนมาจากการขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดใน **Nintendo** เพื่อลดความเสี่ยงที่มีความเกี่ยวข้องกับภาษีศุลกากร นอกจากนี้กองทุนยังได้ขายสัดส่วนการลงทุนใน **Marvell** หลังจากที่บริษัทรายงานมุมมองคาดการณ์ต่อรายได้ได้อย่างอ่อนแอ และก่อให้เกิดข้อสงสัยต่อศักยภาพในการขยายธุรกิจด้าน AI ขณะที่เงินลงทุนที่ได้รับจากการขายสัดส่วนการลงทุนจะถูกนำไปจัดสรรในสัดส่วนการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI ที่ผู้จัดการกองทุนมีความเชื่อมั่นในระดับสูง

มุมมองตลาด



มุมมองของผู้จัดการกองทุนต่อหมวดเทคโนโลยี

- **ความอ่อนแอของหมวดเทคโนโลยีในช่วงที่ผ่านมา** เป็นผลจากความกังวลด้านเศรษฐกิจมหภาคในระยะสั้น รวมไปถึงมาตรการภาษีนำเข้ารอบใหม่ของสหรัฐฯ และการถกเถียงเรื่องผลตอบแทนจากการลงทุนใน AI อย่างไรก็ดี ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปัจจัยกดดันดังกล่าวเป็นเพียงแรงกดดันชั่วคราว และสามารถเกิดขึ้นได้ปกติทั่วไปในหมวดธุรกิจที่มีความผันผวนสูง อย่างไรก็ตาม ปัจจัยพื้นฐานของบริษัทที่กองทุนลงทุนยังคงมีความน่าสนใจ
- **แนวโน้มการเติบโตเชิงโครงสร้าง** ที่ขับเคลื่อนหมวดเทคโนโลยีนั้นเป็นการเปลี่ยนแปลงในระยะยาว ซึ่งผู้จัดการกองทุนคาดว่าแนวโน้มดังกล่าวจะยังคงดำเนินต่อไป แม้ว่าจะมีความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจมหภาคหรือด้านภูมิรัฐศาสตร์

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

กลยุทธ์การลงทุน:

- **การปรับตัวลดลงของตลาดได้สร้างโอกาสเข้าลงทุนที่น่าดึงดูด** ในบริษัทที่เป็นผู้นำด้าน AI ที่มีความได้เปรียบในการแข่งขันอย่างยั่งยืน โดยผู้จัดการกองทุนกำลังเพิ่มน้ำหนักการลงทุนอย่างระมัดระวังในบริษัทที่มีแนวทางการสร้างรายได้จาก AI ที่ชัดเจน บนการประเมินมูลค่าที่ระดับส่วนลด
- **การปรับพอร์ตการลงทุนในช่วงที่ผ่านมา** กองทุนได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้ผลิตฮาร์ดแวร์ที่มีความเสี่ยงเกี่ยวกับมาตรการภาษีนำเข้า ขณะที่ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้นำด้านการผลิตในสหรัฐฯ สำหรับกลุ่มเครื่องมือเซมิคอนดักเตอร์และฮาร์ดแวร์ที่ไม่ใช่ธุรกิจหลัก แม้จะเผชิญความเสี่ยงทางอ้อมจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ ทว่าไม่ถูกระทบจากมาตรการภาษีโดยตรง
- **กองทุนยังคงเน้นการลงทุนในกลุ่ม AI และการประมวลผลบนคลาวด์ รวมถึงการประมวลผลควอนตัม** โดยความผันผวนในระยะสั้นที่เกิดขึ้นถือเป็นโอกาสสำหรับการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนเชิงรุก เนื่องจากผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าการขยายตัวอย่างรวดเร็วของโครงสร้างพื้นฐาน AI ประกอบกับความได้เปรียบของเทคโนโลยีที่มีความแข็งแกร่งมากขึ้นนั้นมื่อน้ำหนักมากกว่าความผันผวนของตลาดที่เกิดขึ้นเพียงชั่วคราว

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ BGF World Technology Fund (Class D2 USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลกที่มีธุรกรรมทางเศรษฐกิจที่โดดเด่นในหมวดเทคโนโลยี

ระดับความเสี่ยงกองทุน

ระดับ 7

นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน

ดาวน์โหลด
สรุปสาระสำคัญของ
กองทุนหน่วยลงทุนชนิด
สะสมมูลค่าหน่วยลงทุนชนิด
ผู้ลงทุนสถาบันดาวน์โหลด
หนังสือชี้ชวน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

- กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- กองทุนมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในหมวดอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ BlackRock ณ มี.ค. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น

ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น