

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

เมษายน 2568

กองทุนเปิดกรุงศรีเว็ลด์เทคโนโลยีเฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHTECH)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

BGF World Technology Fund (Class D2 USD)



บทสรุป



ภาวะตลาด

หุ้นหมวดเทคโนโลยีปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนเมษายน โดยดัชนี Nasdaq ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 ซึ่งมีแรงขับเคลื่อนมาจากแนวโน้มรอบใหม่ในธุรกิจที่เน้นการเติบโต

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 กว่าปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

การไม่มีสัดส่วนลงทุนใน Palantir และสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าดัชนีใน Meta Platforms เป็นปัจจัยลบหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าดัชนีใน Cadence Design และสัดส่วนการลงทุนใน MercadoLibre เป็นปัจจัยบวกหลัก

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงเชื่อว่าปัจจัยพื้นฐานของบริษัทที่กองทุนลงทุนยังคงแข็งแกร่ง แม้ว่าจะเผชิญกับแรงกดดันในระยะสั้น ขณะเดียวกัน การปรับตัวลดลงของตลาดยังได้สร้างโอกาสการลงทุนที่น่าดึงดูดในบริษัทที่เป็นผู้นำด้าน AI ที่มีความได้เปรียบด้านการแข่งขันอย่างยั่งยืน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมข่าวสารที่สำคัญเกี่ยวกับหมวดเทคโนโลยี

- **งาน Google Cloud Next 2025 ซึ่งจัดขึ้นในเดือนเมษายน** ได้นำเสนอนวัตกรรมที่สำคัญด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ซึ่งรวมไปถึงการเปิดตัว Ironwood TPU ที่ออกแบบมาเพื่อการประมวลผล AI ที่ประหยัดพลังงาน และชุดเครื่องมือพัฒนา AI Agent แบบ open-source สะท้อนให้เห็นถึงทิศทางการพัฒนา AI แบบหลายหน่วย (multi-agent) ที่สามารถทำงานร่วมกันภายในระบบนิเวศเดียวกัน
- **OpenAI ระดมทุนได้ 40,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ** ในการระดมทุนรอบล่าสุดซึ่งนำโดย SoftBank ส่งผลให้บริษัทมีมูลค่าสูงถึง 300,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยเงินทุนดังกล่าวจะถูกนำไปใช้เพื่อสนับสนุนการวิจัย AI และการขยายการใช้งานในระดับโลก
- **บริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่ ได้แก่ Meta, Microsoft, Amazon และ Apple เร่งการลงทุนในด้าน AI** โดย Meta เปิดตัวแอปพลิเคชัน AI แบบ stand alone (AI ที่ทำงานได้ด้วยตนเอง) ที่ขับเคลื่อนด้วยโมเดล Llama 4 ในขณะที่ Microsoft และ Amazon ได้ประกาศลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI และบริการระบบคลาวด์มูลค่าหลายหมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ
- **การลงทุนในเทคโนโลยีของยุโรปปรับตัวลดลง** ร้อยละ -42 ในเดือนเมษายน เหลือเพียง 3.3 พันล้านยูโร แม้ว่าจำนวนธุรกรรมจะเพิ่มขึ้น เนื่องจากการเปลี่ยนความสนใจในกลุ่มนักลงทุนร่วมลงทุน (venture capital) จากเดิมที่ให้ความสนใจกับธุรกิจเกมไปเป็นธุรกิจเทคโนโลยีด้านการเงิน (fintech) แทน
- **ภัยคุกคามทางไซเบอร์มีความรุนแรงขึ้น** โดยเกิดเหตุละเมิดข้อมูลครั้งใหญ่ในบริษัทชื่อดัง เช่น Marks & Spencer และ Hertz อีกทั้งยังมีการเพิ่มขึ้นของการโจมตีแบบฟิชซิงและแรนซัมแวร์ที่ขับเคลื่อนด้วย AI ทำให้มีการออกคำแนะนำด้านความปลอดภัยใหม่และเพิ่มงบประมาณสนับสนุนโครงการป้องกันภัยไซเบอร์
- **กลุ่มเทคโนโลยีสำหรับผู้บริโภคมีการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ที่น่าสนใจ** โดย Samsung เปิดตัวเครื่องใช้ไฟฟ้า Bespoke AI รุ่นปี 2568 ที่มาพร้อมความสามารถด้าน AI ขั้นสูง สำหรับการปรับแต่งการใช้งานและเสริมระบบความปลอดภัยในบ้านอัจฉริยะ
- **ภาคกฎระเบียบยังคงมีการเปลี่ยนแปลง** โดยสหภาพยุโรปเริ่มทยอยบังคับใช้กฎหมาย AI Act ขณะที่อังกฤษได้ออกกฎหมายใหม่ด้านความปลอดภัยทางไซเบอร์และการคุ้มครองข้อมูล ส่งผลให้บริษัทเทคโนโลยีต้องเร่งปรับตัวให้สอดคล้องกับข้อกำหนดที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุน BGF World Technology Fund ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 ในเดือนเมษายน (ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI All Country World Index Information Technology 10/40 Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ปัจจัยบวกหลักต่อผลการดำเนินงาน

- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Cadence Design** บริษัทซอฟต์แวร์ด้านการออกแบบชิป ซึ่งราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากผลงานการเติบโตของรายได้แบบปีต่อปีในระดับสูง และมีการปรับเพิ่มประมาณการผลประกอบการตลอดทั้งปี รวมถึงมีมุมมองต่อผลกำไรสุทธิในระดับที่ดีกว่าคาดการณ์
- **สัดส่วนการลงทุนใน MercadoLibre** บริษัทผู้ให้บริการแอปพลิเคชันอเนกประสงค์รายใหญ่ของอเมริกาใต้ ซึ่งไม่ได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง ปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากการรายงานผลประกอบการไตรมาสแรกที่แข็งแกร่ง ซึ่งมีแรงสนับสนุนมาจากการเติบโตของกลุ่มธุรกิจ Marketplace และ Fintech

ปัจจัยลบหลักต่อผลการดำเนินงาน

- **การไม่มีสัดส่วนลงทุนใน Palantir** บริษัทซอฟต์แวร์ AI ซึ่งราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น จากการเติบโตของรายได้ที่แข็งแกร่ง และการได้รับสัญญาด้านการป้องกันประเทศฉบับใหม่จากรัฐบาล รวมถึงมีการปรับเพิ่มประมาณการผลประกอบการตลอดทั้งปี
- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Meta Platforms** บริษัทแพลตฟอร์มโซเชียลมีเดีย ซึ่งราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง จากการชะลอตัวของรายได้จากโฆษณาโดยรวม โดยเฉพาะจากผู้ลงโฆษณาในจีนที่ได้รับผลกระทบจากข้อจำกัดด้านภาษี



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในเดือนเมษายน กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีของประเทศตลาดเกิดใหม่ ได้แก่ **Nintendo, Samsung, Xiaomi, MercadoLibre** และ **Alibaba** โดยใช้เงินลงทุนจากการปรับลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นกลุ่มฮาร์ดแวร์ เช่น **Micron, Vertiv** และ **Tesla** นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมองเห็นโอกาสการลงทุนที่น่าสนใจทั้งในกลุ่มบริษัทที่เกี่ยวข้องกับ AI และกลุ่มที่ไม่เกี่ยวข้องกับ AI ซึ่งกองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน **Deutsche Boerse** และ **CME Group**

มุมมองตลาด



มุมมองของผู้จัดการกองทุนต่อหมวดเทคโนโลยี

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

กลยุทธ์การลงทุน:

- **การปรับตัวลดลงของตลาดได้สร้างโอกาสเข้าลงทุนที่น่าดึงดูด** ในบริษัทที่เป็นผู้นำด้าน AI ที่มีความได้เปรียบในการแข่งขันอย่างยั่งยืน โดยผู้จัดการกองทุนกำลังเพิ่มน้ำหนักการลงทุนอย่างระมัดระวังในบริษัทที่มีแนวทางการสร้างรายได้จาก AI ที่ชัดเจน บนการประเมินมูลค่าที่ระดับส่วนลด
- **กองทุนยังคงเน้นการลงทุนในกลุ่ม AI และการประมวลผลบนคลาวด์ รวมถึงการประมวลผลควอนตัม** โดยความผันผวนในระยะสั้นที่เกิดขึ้นถือเป็นโอกาสสำหรับการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนเชิงรุก เนื่องจากผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าการขยายตัวอย่างรวดเร็วของโครงสร้างพื้นฐาน AI ประกอบกับความได้เปรียบของเทคโนโลยีที่มีความแข็งแกร่งมากขึ้นนั้นมีน้ำหนักมากกว่าความผันผวนของตลาดที่เกิดขึ้นเพียงชั่วคราว

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

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