กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดกรุงศรีเวิล์ดเทคอิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHTECH)
กองทุนเปิดกรุงศรีเวิล์ดเทคอิควิตี้ USD (KFHTECH-USD)
กองทุนเปิดกรุงศรีเวิล์ดเทคอิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์
เพื่อการเลี้ยงชีพ (KF-HTECHRMF)
ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ
BGF World Technology Fund (Class D2 USD)

กันยายน 2569



บทสรุป



ภาวะตลาด

ดัชนี Nasdaq ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 ในเดือนกันยายน ท่ามกลางปัจจัยพื้นฐานที่ยังแข็งแกร่งของกลุ่มเทคโนโลยี แม้นักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับต้นทุนเงินทุนและการลงทุนด้าน AI

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิงที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7





ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงใน TSMC เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน Amazon เป็นปัจจัยลบหลัก

มุมมองการลงทุน

โครงสร้างพื้นฐานและโมเดล AI ยังคงเป็นแกนหลักของพอร์ตการลงทุน อีกทั้งกองทุนยังคงทยอยเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทที่มีความสามารถในการสร้างรายได้จาก AI อย่างชัดเจน ขณะเดียวกันกองทุนมีมุมมองเชิงระมัดระวังมากขึ้น ภายหลังระดับการประเมินมูลค่าปรับเพิ่มขึ้นในช่วงต้นไตรมาส

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมข่าวสารที่สำคัญเกี่ยวกับหมวดเทคโนโลยี

- **Meta ขยายการใช้งาน AI Agent ให้ก้าวข้ามขีดจำกัดไปเหนือกว่าการใช้งานบนสมาร์ตโฟน:** Meta ได้ประกาศการนำ Muse ซึ่งเป็น AI Agent ส่วนบุคคล มาใช้งานบนแว่นตา AI ของบริษัท โดยช่วยให้ AI Agent สามารถตอบสนองและดำเนินการตามสิ่งที่ผู้ใช้งานกำลังมองเห็นได้ นอกจากนี้ Meta ยังขยายระบบนิเวศของ Muse ผ่านความร่วมมือกับ Walmart, Best Buy, PayPal และ Expedia ซึ่งพัฒนาการดังกล่าวสะท้อนว่าการแข่งขันด้าน AI ในระยะถัดไป อาจมุ่งไปสู่การเป็นเจ้าของช่องทางหรือแพลตฟอร์มหลักที่ผู้บริโภคใช้ในการเข้าถึงและใช้งาน AI
- **Google ส่งชิป AI ขึ้นสู่อวกาศ:** Google ยืนยันว่าโครงการ Project Suncatcher กำลังเปลี่ยนผ่านจากขั้นตอนการวิจัยไปสู่การทดลองใช้งานจริง โดยดาวเทียมต้นแบบที่ติดตั้งหน่วยประมวลผล Tensor Processing Units (TPUs) ได้ถูกส่งขึ้นสู่อวกาศเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม ด้วยจรวด Falcon 9 ของ SpaceX ภายใต้ความร่วมมือกับ Planet Labs ท่ามกลางข้อจำกัดด้านพลังงานบนภาคพื้นดินที่เพิ่มขึ้นจากความต้องการใช้ไฟฟ้าของศูนย์ข้อมูล ทำให้พื้นที่นอกโลกซึ่งสามารถเข้าถึงพลังงานแสงอาทิตย์ได้อย่างต่อเนื่อง อาจกลายเป็นแนวทางใหม่สำหรับการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านการประมวลผล AI ในอนาคต
- **Apple ผสาน AI ของ Siri ให้ครอบคลุมทั่วทั้งระบบปฏิบัติการ:** Apple เริ่มทยอยเปิดตัว iOS 27, iPadOS 27 และ macOS 27 พร้อม Siri รุ่นใหม่ที่สามารถใช้ประโยชน์จากบริบทและข้อมูลส่วนบุคคลของผู้ใช้งาน เข้าใจเนื้อหาที่แสดงอยู่บนหน้าจอ และดำเนินการต่าง ๆ ผ่านแอปพลิเคชันได้ ซึ่งการเปิดตัวครั้งนี้ช่วยผสาน Apple Intelligence เข้ากับระบบปฏิบัติการของ Apple ได้ลึกซึ้งยิ่งขึ้น ท่ามกลางการแข่งขันในตลาด AI สำหรับผู้บริโภคที่กำลังเปลี่ยนจาก Chatbot แบบแยกส่วน ไปสู่ผู้ช่วย AI ที่สามารถเข้าใจบริบทและทำงานต่าง ๆ ให้ผู้ใช้งานได้
- **NVIDIA ขยายระบบซอฟต์แวร์สำหรับการประมวลผลควอนตัม:** NVIDIA เปิดตัว CUDA-Q Logical ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มแบบเปิดสำหรับการประสานและจัดการกระบวนการทำงาน (Orchestration Layer) ที่ช่วยให้นักวิจัยสามารถออกแบบ ทดสอบ และเปรียบเทียบแอปพลิเคชันสำหรับระบบการประมวลผลควอนตัมในอนาคตที่สามารถรองรับและแก้ไขข้อผิดพลาดได้ (Fault-tolerant Quantum Systems) ซึ่งแพลตฟอร์มดังกล่าวมีเป้าหมายเพื่อทำให้การพัฒนาซอฟต์แวร์ระบบการประมวลผลควอนตัมสามารถเขียนโปรแกรมและตรวจสอบความถูกต้องได้ง่ายขึ้น เพื่อรองรับการทำงานร่วมกับเทคโนโลยีฮาร์ดแวร์ที่หลากหลาย ซึ่งอาจช่วยเร่งการวิจัยในสาขาต่าง ๆ เช่น การค้นคว้ายา วัสดุศาสตร์ และการแก้ปัญหาการหาค่าที่เหมาะสมที่สุดที่มีความซับซ้อน (Complex Optimization)
- **Oracle เติบโตอย่างแข็งแกร่งจากธุรกิจคลาวด์สำหรับ AI แต่ต้องแลกมาด้วยการลงทุนจำนวนมาก:** Oracle รายงานผลประกอบการเติบโตแข็งแกร่งจากความต้องการด้าน AI และคลาวด์ โดยรายได้จากโครงสร้างพื้นฐานระบบคลาวด์เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 121 และมูลค่างานในสัญญารอรับรู้รายได้ (RPO) ทำสถิติสูงสุด จากการได้รับสัญญา AI Cloud ขนาดใหญ่ อย่างไรก็ตาม การเร่งขยายศูนย์ข้อมูลเพื่อรองรับความต้องการด้าน AI ต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมาก ส่งผลให้กระแสเงินสดอิสระติดลบและบริษัทต้องระดมทุนเพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนการเติบโตในอนาคต

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุน BGF World Technology Fund ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 ในเดือนกันยายน (ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) ซึ่งนับเป็นการปรับตัวที่เข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI All Country World Index Information Technology 10/40 Index ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7

ปัจจัยบวกหลักต่อผลการดำเนินงาน:

- **สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าดัชนีอ้างอิงใน TSMC** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน เนื่องจากราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวขึ้นน้อยกว่าหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์รายอื่น ๆ ซึ่งมีผลการดำเนินงานโดดเด่น อย่างไรก็ดี ผลการดำเนินงานของบริษัทยังคงแข็งแกร่ง โดยรายได้ในเดือนสิงหาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 53 จากปีก่อน สู่ระดับ 514.8 พันล้านดอลลาร์ไต้หวัน (TWD) ทว่านักลงทุนให้ความสนใจต่อโอกาสการเติบโตของธุรกิจชิปประมวลผลสำหรับเซิร์ฟเวอร์ของ Intel และ AMD มากกว่า ส่งผลให้ราคาหุ้นของทั้งสองบริษัทปรับตัวขึ้น โดยได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังที่เพิ่มขึ้นต่อความต้องการด้านการประมวลผลที่เกี่ยวข้องกับ AI
- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าดัชนีอ้างอิงใน Intel** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน หลังราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นจากความคาดหวังที่ดีขึ้นต่อความต้องการชิปประมวลผลสำหรับเซิร์ฟเวอร์ที่เกี่ยวข้องกับ AI และความคืบหน้าในการพลิกฟื้นธุรกิจการผลิตของบริษัท นอกจากนี้ Intel และ ASML ได้ประกาศว่ามีการผลิตเวเฟอร์ (Wafer) ผ่านเทคโนโลยี EUV ขั้นสูงแบบ High-NA ไปแล้วมากกว่า 1 ล้านแผ่น ซึ่งสะท้อนถึงความคืบหน้าในการนำเทคโนโลยีดังกล่าวมาใช้อย่างแพร่หลายมากขึ้น ขณะเดียวกัน รายงานข่าวเกี่ยวกับการหารือเบื้องต้นระหว่าง Intel และ SK Hynix ถึงความเป็นไปได้ในการร่วมมือด้านการผลิตชิปหน่วยความจำในสหรัฐฯ ยังช่วยเพิ่มความสนใจต่อสินทรัพย์และศักยภาพด้านการผลิตของ Intel อย่างไรก็ตาม ทั้งสองฝ่ายยังไม่ได้บรรลุข้อตกลงร่วมกัน
- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าดัชนีอ้างอิงใน AMD** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวขึ้นจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นต่อชิปเร่งการประมวลผล AI (AI Accelerators) และหน่วยประมวลผลสำหรับเซิร์ฟเวอร์ที่จำเป็นต่อการรองรับการประมวลผล AI ในขั้นตอนการใช้งานจริง (AI Inference) โดยนักลงทุนตอบรับเชิงบวกต่อบทบาทของ AMD ที่ขยายตัวมากขึ้นในธุรกิจการประมวลผล AI ส่งผลให้มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดของบริษัทปรับตัวสูงกว่า 1 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐในเดือนกันยายน นอกจากนี้ ความต้องการจากภาคธุรกิจยังสะท้อนผ่านการประกาศของ HPE ซึ่งได้รับคำสั่งซื้อจาก Vultr มูลค่า 1.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ สำหรับระบบที่ใช้แพลตฟอร์ม Helios ของ AMD ซึ่งพัฒนาการดังกล่าวช่วยสนับสนุนการขยายธุรกิจของ AMD ไปสู่การนำเสนอโซลูชันโครงสร้างพื้นฐาน AI แบบครบวงจร

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ปัจจัยลบหลักต่อผลการดำเนินงาน:

- **สัดส่วนการลงทุนใน Amazon** ซึ่งไม่ได้เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน ท่ามกลางความกังวลของนักลงทุนที่ยังคงจับตามองการลงทุนจำนวนมากของบริษัทในโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI และผลกระทบต่อความสามารถในการสร้างกระแสเงินสด แม้ว่ารายได้จากธุรกิจ AWS จะเติบโตประมาณร้อยละ 37 ในไตรมาส 2/69 แต่การใช้จ่ายด้านการลงทุนที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดอิสระไหลออกสุทธิในช่วง 12 เดือนย้อนหลังอยู่ที่ 7.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ นอกจากนี้ ความไม่แน่นอนด้านกฎระเบียบยังคงเป็นประเด็นที่ตลาดให้ความสนใจ หลังจากคณะกรรมาธิการการค้าของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ (FTC) และ 22 รัฐ ได้ยื่นฟ้อง Amazon ในช่วงปลายเดือนสิงหาคม จากแนวปฏิบัติในการจัดประมูลโฆษณาของบริษัท อย่างไรก็ตาม Amazon ได้ปฏิเสธข้อกล่าวหาดังกล่าว
- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าดัชนีอ้างอิงใน Elite Material** เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากหุ้นกลุ่มผู้ผลิตวัสดุแผ่นวงจรพิมพ์ (PCB) ระดับไฮเอนด์ปรับตัวลดลง จากความกังวลว่าการนำเทคโนโลยีการเชื่อมต่อข้อมูลด้วยแสง (Optical Interconnect) มาใช้งานในอนาคต อาจส่งผลให้ความต้องการวัสดุเคลือบทองแดงคุณภาพสูง (Premium Copper-Clad Laminates) ปรับตัวลดลง โดยความกังวลดังกล่าวเกิดจากการคาดการณ์ของตลาดเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงของวัสดุที่ใช้ในอุตสาหกรรม ซึ่งส่งผลกดดันต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน แม้ว่าผลการดำเนินงานของบริษัทจะยังคงมีความแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง โดย Elite Material รายงานรายได้ในเดือนสิงหาคมอยู่ที่ประมาณ 20.1 พันล้านดอลลาร์ไต้หวัน ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 19.2 พันล้านดอลลาร์ไต้หวัน ในเดือนกรกฎาคม สะท้อนว่าการอ่อนตัวของราคาหุ้นเกิดขึ้นในช่วงที่ยอดขายรายเดือนของบริษัทยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง
- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าดัชนีอ้างอิงใน Broadcom** เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน เนื่องจากราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง หลังบริษัทประกาศผลประกอบการไตรมาส 3 ของปีงบประมาณ โดยรายได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 86 จากปีก่อน สู่ระดับ 29.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่รายได้จากธุรกิจเซมิคอนดักเตอร์สำหรับ AI เพิ่มขึ้นมากกว่า 3 เท่า สู่ระดับ 16.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตาม ประมาณการรายได้ในไตรมาส 4 ของบริษัทที่ระดับประมาณ 34.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ นั้นเป็นระดับที่ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ แม้ว่าความต้องการชิป AI แบบออกแบบเฉพาะ (Custom AI Accelerators) และผลิตภัณฑ์ด้านเครือข่าย (Networking Products) ของบริษัทจะยังคงแข็งแกร่ง ทว่านักลงทุนให้ความสำคัญกับแนวโน้มผลประกอบการในระยะสั้นมากกว่า



- **การเข้าลงทุนใหม่/การปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนเดิม:** ในเดือนกันยายน กองทุนได้เข้าลงทุนใหม่ใน **DigitalOcean**, **Meta** และ **Okta**

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

- กองทุนเข้าลงทุนใน **DigitalOcean** จากมุมมองที่ว่าการเปลี่ยนผ่านจากการทดลองใช้งาน AI ไปสู่การนำ AI ไปใช้งานจริงในเชิงธุรกิจ (Production Applications) กำลังสร้างโอกาสการเติบโตที่น่าสนใจสำหรับผู้ให้บริการคลาวด์ที่ออกแบบมาเพื่อรองรับการประมวลผล AI ในขั้นตอนการใช้งานจริง (Inference) และภาระงานของ AI Agent แบบอัตโนมัติ (Autonomous AI Workloads) ซึ่ง DigitalOcean มีจุดเด่นจากการนำเสนอบริการแบบครบวงจรที่ช่วยให้นักพัฒนาสามารถเข้าถึงโครงสร้างพื้นฐานด้านการประมวลผล รวมถึงเครื่องมือที่จำเป็นสำหรับการพัฒนาและนำแอปพลิเคชันไปใช้งานจริงได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ การประกาศวงเงินสินเชื่อสำหรับจัดหาอุปกรณ์มูลค่า 725 ล้านดอลลาร์สหรัฐในช่วงเดือนกันยายน ยังช่วยสนับสนุนแผนการขยายกำลังการให้บริการของบริษัท เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- กองทุนเข้าลงทุนใหม่ใน **Meta** เนื่องจากมีมุมมองว่า AI จะช่วยสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจโฆษณาซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัท พร้อมกับช่วยสร้างแหล่งรายได้ใหม่ในอนาคต โดยการเปิดตัว Muse ซึ่งเป็น AI Agent ส่วนบุคคลที่มีทั้งรูปแบบใช้งานฟรีและแบบสมัครสมาชิก ได้ช่วยขยายโอกาสทางธุรกิจของบริษัทให้กว้างไกลกว่าการสร้างรายได้จากธุรกิจโฆษณาเพียงอย่างเดียว ซึ่งผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่า Meta มีศักยภาพในการต่อยอดการเติบโตจากฐานผู้ใช้งานจำนวนมากที่มีอยู่เดิม ควบคู่ไปกับการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการอย่างต่อเนื่อง
- สำหรับ **Okta** เป็นการลงทุนที่ช่วยเปิดรับโอกาสจากความต้องการด้านการรักษาความปลอดภัยในการเข้าถึงระบบของพนักงาน แอปพลิเคชัน และ AI Agent ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ความสามารถใหม่ ๆ ที่บริษัทประกาศในงานประชุม Oktane ยังช่วยสนับสนุนมุมมองของผู้จัดการกองทุนที่ว่าการรักษาความปลอดภัยด้านการจัดการตัวตนและสิทธิ์การเข้าถึง (Identity Security) จะมีบทบาทสำคัญมากขึ้นในการนำ AI มาใช้ในองค์กร
- **การขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมด/การปรับลดสัดส่วนการลงทุนเดิม:** กองทุนได้ขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดใน **Monolithic Power Systems**, **ASML** และ **Vertiv**
- แม้ว่ากองทุนจะยังคงมองเห็นโอกาสการเติบโตในระยะยาวจากธุรกิจการจัดการพลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ เทคโนโลยีการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ขั้นสูง รวมถึงระบบจ่ายไฟและระบบระบายความร้อนสำหรับศูนย์ข้อมูล ทว่ากองทุนมองเห็นโอกาสการลงทุนอื่นที่มีความน่าสนใจมากกว่า ทั้งนี้ สำหรับ **Monolithic Power Systems** และ **Vertiv** เป็นการลงทุนที่ช่วยให้กองทุนได้รับประโยชน์จากโครงสร้างพื้นฐานทางกายภาพที่รองรับการเติบโตของ AI ขณะที่ **ASML** ช่วยเปิดรับโอกาสจากวัฏจักรการลงทุนในอุตสาหกรรมการผลิตเซมิคอนดักเตอร์
- การขายสัดส่วนการลงทุนข้างต้นสะท้อนถึงการปรับสมดุลพอร์ตการลงทุน เพื่อเพิ่มน้ำหนักการลงทุนไปยังกลุ่มแพลตฟอร์มคลาวด์ แอปพลิเคชันที่ขับเคลื่อนด้วย AI และธุรกิจด้านความปลอดภัย เพื่อขยายการลงทุนให้ครอบคลุมโอกาสจากการนำ AI ไปใช้ในเชิงพาณิชย์ ควบคู่ไปกับการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI ที่มีอยู่เดิม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

มุมมองตลาด



- **โครงสร้างพื้นฐานและโมเดล AI ยังคงเป็นแกนหลักของกลยุทธ์การลงทุนของกองทุน** แม้ว่าดัชนีตลาดหุ้นหลักจะยังทรงตัวได้ ทว่าหุ้นส่วนใหญ่กลับปรับตัวลดลง ขณะที่นักลงทุนเริ่มคำนึงถึงต้นทุนเงินทุนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนเพื่อขยายโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI มากขึ้น ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวยิ่งตอกย้ำถึงความสำคัญของการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนเชิงรุก เนื่องจากความแตกต่างของผลการดำเนินงานระหว่างบริษัทมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในภาวะที่ต้นทุนการกู้ยืมสูงขึ้นและผู้ให้กู้มีความเข้มงวดมากขึ้นในการปล่อยสินเชื่อ โดยบริษัทที่สามารถใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานมาสนับสนุนการเติบโตได้เอง มีแนวโน้มที่จะได้เปรียบกว่าบริษัทที่ต้องพึ่งพาเงินทุนจากภายนอก ทั้งนี้ กองทุนยังคงมองเห็นปัจจัยสนับสนุนเชิงโครงสร้างที่เอื้อต่อการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นในระยะยาวของบริษัทเทคโนโลยีชั้นนำที่มีสถานะทางการแข่งขันที่แข็งแกร่ง
- **กองทุนยังคงทยอยเพิ่มสัดส่วนการลงทุนอย่างเลือกสรร** โดยเน้นการลงทุนในบริษัทที่สามารถสร้างรายได้จาก AI ได้อย่างชัดเจน มีรายได้ตามสัญญาที่สามารถคาดการณ์ได้ และมีความได้เปรียบทางการแข่งขันที่ยั่งยืน หลังจากระดับการประเมินมูลค่าหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงต้นไตรมาส 3 ซึ่งผู้จัดการกองทุนมีความระมัดระวังมากขึ้นในการเลือกจังหวะเข้าลงทุนในกลุ่มระบบการประมวลผล ผู้ผลิตหน่วยความจำ และโครงสร้างพื้นฐานที่สนับสนุน AI เนื่องจากส่วนต่างของระดับการประเมินมูลค่าปรับตัวแคบลงบางส่วน และต้นทุนทางการเงินกับต้นทุนส่วนประกอบที่สูงขึ้นทำให้ความสามารถในการดำเนินงานกลายเป็นปัจจัยสำคัญที่สร้างความแตกต่าง แม้ว่าความต้องการตามสัญญายังคงสูงกว่าอุปทานที่มีอยู่

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเวิล์ดเทคอิควิตี้ เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHTECH)	กองทุนเปิดกรุงศรีเวิล์ดเทคอิควิตี้ USD (KFHTECH-USD)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ BGF World Technology Fund (Class D2 USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 7	
สกุลเงิน	บาท (THB)	ดอลลาร์สหรัฐ (USD)
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	กรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	**หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า**  **หน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนสถาบัน** 	
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน		

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน ◉ กองทุนมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในหมวดอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม ◉ กองทุน KFHTECH ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ◉ สำหรับกองทุน KFHTECH-USD ในกรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเวิล์ดเทคอิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์เพื่อการเลี้ยงชีพ (KF-HTECHRMF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ BGF World Technology Fund (Class D2 USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80.00 ของ NAV
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 7
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน	

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

- กองทุนมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในหมวดอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม
- กองทุน KF-HTECHRMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

คำเตือน

- RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนในกองทุน RMF จะไม่สามารถนำหน่วยลงทุนของกองทุนไปจำหน่าย จ่าย โอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกัน
- ในกรณีที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 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 (บริษัทฯ) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก ณ ก.ย. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ซึ่งรวมถึงข้อมูลดัชนี และข้อมูลอื่นที่ได้รับจากกองทุนหลักหรือผู้ให้บริการข้อมูลภายนอก จัดทำขึ้นเพื่อประกอบการนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนเท่านั้น โดยลิขสิทธิ์และสิทธิในข้อมูลดังกล่าวเป็นของบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้อง การนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ส่งต่อ หรือใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกเหนือจากการรับทราบข้อมูลจากเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม อาจต้องได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องก่อน ทั้งนี้ บริษัทไม่มีอำนาจในการอนุญาตให้บุคคลใดใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ หรือส่งต่อ ข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด รวมทั้งบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหาย ค่าใช้จ่าย หรือข้อเรียกร้องใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ หรือเผยแพร่โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องนั้นด้วย
- กองทุน KFHTECH และ KF-HTECHRMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- สำหรับกองทุน KFHTECH-USD ในกรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงิน USD กองทุนอาจพิจารณาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุนมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในหมวดอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

เลขที่ 898 อาคารเพลินจิตทาวเวอร์ ชั้นที่ 1 โซนเอ, 2 โซนเอ และ 12 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 I โทรสาร 0 2657 5777

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