

กองทุนเปิดกรุงศรี Disruptive Innovation

เมษายน 2569

(KFINNO)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Amova ARK Disruptive Innovation Fund



บทสรุป



ภาวะตลาด

ดัชนีตลาดหุ้นโลกฟื้นตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งในเดือนเมษายน ภายหลังจากการประกาศข้อตกลงหยุดยิงระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยบวกมากที่สุด ได้แก่ Advanced Micro Devices, CoreWeave, Tempus AI, Beam Therapeutics และ Roku



ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน

หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยลบมากที่สุด ได้แก่ Palantir Technologies, Circle Internet Group, Kratos Defense & Security Solutions, Figma และ Roblox

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่า แม้ว่าความเปราะบางด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังคงดำเนินอยู่ ทว่า ปัจจัยพื้นฐานของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีเชิงพลิกโฉมยังคงปรับตัวแข็งแกร่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการเร่งตัวของการนำเทคโนโลยีไปใช้งานในหลายแพลตฟอร์ม โดยปัจจัยกดดันที่เคยส่งผลกระทบต่อเทคโนโลยีเชิงพลิกโฉมกำลังเปลี่ยนเป็นแรงสนับสนุนเชิงโครงสร้าง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ดัชนีตลาดหุ้นทั่วโลกโดยรวมปรับตัวลดลงในช่วงปลายเดือนกุมภาพันธ์และเดือนมีนาคม ท่ามกลางความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น ก่อนที่จะฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในเดือนเมษายน ภายหลังจากประกาศข้อตกลงหยุดยิงระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน
- เมื่อพิจารณาจากรายหมวดธุรกิจ หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ และหมวดบริการด้านการสื่อสาร รวมถึงหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคฟุ่มเฟือยปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวม ในขณะที่หมวดพลังงานและหมวดการแพทย์ปรับตัวอ่อนแกว่าตลาดโดยรวม



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

- **หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกที่เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน** ได้แก่ Advanced Micro Devices, CoreWeave, Tempus AI, Beam Therapeutics และ Roku
- ราคาหุ้นของ **Advanced Micro Devices** ปรับตัวเพิ่มขึ้น ภายหลังจากมีรายงานการปรับเพิ่มคำแนะนำการลงทุนจากนักวิเคราะห์ ประกอบกับผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของ Intel ซึ่งได้รับแรงหนุนจากความต้องการ CPU ที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) โดยผู้จัดการกองทุนมองว่าปัจจัยดังกล่าวจะเป็นแรงสนับสนุนเชิงบวกอย่างมีนัยสำคัญต่อ AMD เช่นกัน
- ราคาหุ้นของ **CoreWeave** ปรับตัวเพิ่มขึ้น ภายหลังจากที่บริษัทประกาศความคืบหน้าสำคัญหลายรายการ ซึ่งรวมถึงการออกตราสารหนี้เพื่อสนับสนุนการขยายโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI นอกจากนี้ การขยายความร่วมมือกับ Meta Platforms รวมถึงข้อตกลงระยะยาวกับ Anthropic สำหรับการให้บริการด้านประมวลผล (compute services) ยังช่วยเสริมความเชื่อมั่นของนักลงทุนและเป็นปัจจัยบวกต่อราคาหุ้นของบริษัท
- ราคาหุ้นของ **Tempus AI** ปรับตัวเพิ่มขึ้น ภายหลังจากการประกาศความร่วมมือใหม่ที่มุ่งยกระดับการวิเคราะห์และติดตามโรคมะเร็งในระบบโลหิต ผ่านการเข้าสู่ตลาดการตรวจหาภาวะมะเร็งหลงเหลือ (MRD - minimum residual disease) สำหรับโรคมะเร็งในระบบโลหิต

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ราคาหุ้นของ **Beam Therapeutics** ปรับตัวเพิ่มขึ้น ภายหลังจากการเผยแพร่ข้อมูลเชิงบวกจากการทดลองระยะที่ 1/2 ของ risto-cel ซึ่งเป็นการรักษาด้วยเทคโนโลยีการตัดต่อยีน (gene editing) แบบ ex vivo สำหรับโรคโลหิตจางชนิดเคียว โดยผลการทดลองแสดงให้เห็นสัดส่วนฮีโมโกลบินที่อยู่ในระดับป้องกันโรค (protective hemoglobin ratio) ที่น่าพอใจ และใช้การเก็บสเต็มเซลล์เพียงรอบเดียว โดยเฉลี่ยในการผลิต risto-cel ทั้งนี้ Beam ยังคงเป้าหมายการยื่นขออนุมัติผลิตกักกันภายในช่วงปลายปี 2569
- ราคาหุ้นของ **Roku** ปรับตัวเพิ่มขึ้น ภายหลังจากประกาศผลการดำเนินงานไตรมาส 1/69 ซึ่งรวมถึงการมีจำนวนครัวเรือนผู้ใช้งานสตรีมมิงทั่วโลกมากกว่า 100 ล้านราย และการเปิดตัวพีเจอาร์ cloud DVR ใหม่ อีกทั้งบริษัทยังมีรายได้ที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยได้รับแรงหนุนจากรายได้ด้านโฆษณาและค่าสมาชิกที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ พร้อมทั้งสามารถสร้างกำไรตามมาตรฐาน GAAP ได้เป็นครั้งแรกในไตรมาสแรก และปรับเพิ่มประมาณการผลการดำเนินงานทั้งปี

ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

- **หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกที่เป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อกองทุน** ได้แก่ Palantir Technologies, Circle Internet Group, Kratos Defense & Security Solutions, Figma และ Roblox
- ราคาหุ้นของ **Palantir Technologies** ปรับตัวลดลงในรอบเดือน โดยไม่มีปัจจัยเฉพาะบริษัทที่มีนัยสำคัญ
- ราคาหุ้นของ **Circle Internet Group** ปรับตัวลดลง ภายหลังจากความคืบหน้าของการเจรจาระหว่างสองพรรคการเมืองเกี่ยวกับ Clarity Act ยังคงชะงักงัน นอกจากนี้ Circle ยังเผชิญกับการฟ้องร้องแบบกลุ่ม (class action lawsuit) และกระแสวิพากษ์วิจารณ์ในวงกว้าง หลังจากที่บริษัทเลือกที่จะไม่เข้าแทรกแซงกรณีแฮกเกอร์จากเหตุการณ์โจมตี Drift protocol มีการเคลื่อนย้ายเหรียญ USDC ที่ถูกขโมยผ่านโครงสร้างพื้นฐานของบริษัท
- ราคาหุ้นของ **Kratos Defense & Security Solutions** เผชิญกับแรงกดดันจากแรงขายหุ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมป้องกันประเทศในวงกว้าง และความกังวลว่าการใช้จ่ายด้านกลาโหมอาจผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ซึ่งได้รับแรงกดดันเพิ่มเติมจากแนวโน้มการหยุดยิงในอิหร่านที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้รับข้อตกลง Other Transaction Agreement จากกองบัญชาการระบบอวกาศ (Space Systems Command) ของกองทัพอวกาศสหรัฐฯ ซึ่งมีมูลค่าสูงถึง 446.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ สำหรับงานบริหารจัดการภาคพื้นดินและการบูรณาการระบบ (Ground Management and Integration) ภายใต้โครงการ Resilient Missile Warning and Tracking program ซึ่งเกี่ยวข้องกับระบบเฝ้าระวังและติดตามขีปนาวุธ
- ราคาหุ้นของ **Figma** ปรับตัวลดลง โดยไม่มีปัจจัยเฉพาะบริษัทที่มีนัยสำคัญ ขณะที่ OpenAI ได้เปิดตัว ChatGPT Images 2.0 ในเดือนเมษายน ซึ่ง Figma ได้มีการเร่งเปิดให้บริการผ่านแพลตฟอร์มของบริษัทอย่างรวดเร็ว
- ราคาหุ้นของ **Roblox** ปรับตัวลดลง ภายหลังจากประกาศผลการดำเนินงานไตรมาส 1/69 ซึ่งมีกำไรต่อหุ้นและรายได้สูงกว่าที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตาม ความเชื่อมั่นของนักลงทุนอ่อนแอลงจากการชะงักงันของการเติบโตของจำนวนผู้ใช้งาน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

มุมมองตลาด



- **ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่า แม้ว่าความเปราะบางด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังคงดำเนินอยู่ ทว่า ปัจจัยพื้นฐานของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีเซมิคอนดักเตอร์ยังคงปรับตัวแข็งแกร่งขึ้นอย่างต่อเนื่อง** จากการเร่งตัวของการนำเทคโนโลยีไปใช้งานในหลายแพลตฟอร์ม โดยปัจจัยกดดันที่เคยส่งผลกระทบต่อเทคโนโลยีเซมิคอนดักเตอร์กำลังเปลี่ยนเป็นแรงสนับสนุนเชิงโครงสร้าง ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากการเปลี่ยนแปลงเชิงนโยบายในเชิงบวกต่อคริปโตเคอร์เรนซี ปัญญาประดิษฐ์ (AI) และ หมวดการแพทย์ รวมถึงแรงสนับสนุนทางการคลังจาก OB3 (The One Big Beautiful Bill) เช่น มาตรการค่าเสื่อมราคาแบบเร่งรัด
- **ผู้จัดการกองทุนมองว่าสหรัฐฯ มีแนวโน้มเป็นหนึ่งในประเทศที่มีความสามารถในการแข่งขันด้านภาษีสูงที่สุดของโลก** จากผลของ OB3 ซึ่งจะช่วยเพิ่มผลตอบแทนต่อเงินลงทุน (ROIC) และอาจดึงดูดการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในระดับสูง รวมถึงสนับสนุนค่าเงินดอลลาร์ ซึ่งจะช่วยให้เงินเฟ้อมีแนวโน้มต่ำกว่าที่ตลาดคาด และส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยปรับตัวลดลง ซึ่งจะช่วยสร้างสภาพแวดล้อมที่เอื้อต่อสินทรัพย์เสี่ยงและการเติบโตที่ขับเคลื่อนด้วยนวัตกรรม ขณะเดียวกัน นโยบายสนับสนุนการเติบโตของประธานาธิบดีทรัมป์มีแนวโน้มพสานกับความก้าวหน้าครั้งสำคัญในด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) หุ่นยนต์ การกักเก็บพลังงาน บล็อกเชน และ multiomics sequencing เพื่อเป็นแรงผลักดันต่อคลื่นลูกใหม่ของการเพิ่มผลิตภาพและการเร่งตัวของเทคโนโลยีทางเศรษฐกิจ

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี Disruptive Innovation (KFINNO)	
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Amova ARK Disruptive Innovation Fund, Class A (USD) (กองทุนหลัก)* โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลกที่มีการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องหรือได้ประโยชน์เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงทางด้านเทคโนโลยี หรือการเกิดนวัตกรรมใหม่ๆ	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินจำนวน (ไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ)	
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า 	หน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนสถาบัน 
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน		

*กองทุนหลักเปลี่ยนชื่อจาก Nikko AM ARK Disruptive Innovation Fund เป็น Amova ARK Disruptive Innovation Fund โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ก.ย. 68 เป็นต้นไป ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อนโยบายการลงทุนและการบริหารจัดการกองทุนแต่อย่างใด

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ กองทุนไทยอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non - investment Grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวเมื่อรวมกับสัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลักจะไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

๒ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

๓ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก ณ เม.ย. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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