

กองทุนเปิดกรุงศรี Disruptive Innovation

กรกฎาคม 2568

(KFINNO)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Amova ARK Disruptive Innovation Fund



บทสรุป



ภาวะตลาด

ดัชนีตลาดหุ้นโลกโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น ในเดือนกรกฎาคม
ภายหลังจากที่สหรัฐฯ สามารถบรรลุข้อตกลงด้านภาษีนำเข้ากับ
ประเทศคู่ค้าหลัก

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยบวกมากที่สุด ได้แก่ Roblox, Coinbase,
Palantir Technologies, AMD และ Robinhood Markets



ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน

หลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยลบมากที่สุด ได้แก่ Tempus AI,
Spotify, Natera, Tesla และ Guardant Health

มุมมองการลงทุน

หุ้นในกลุ่มนวัตกรรมที่กำลังฟื้นตัว ยังได้รับแรงสนับสนุนมาจากการประเมินมูลค่าใหม่ ประกอบกับ
แรงขับเคลื่อนเชิงโครงสร้าง เช่น การมีส่วนร่วมในตลาดที่ยาวกว้างมากขึ้น และการเปลี่ยนแปลง
เชิงนโยบายที่เอื้อต่อคริปโตเคอร์เรนซี รวมไปถึงปัญญาประดิษฐ์ และหมวดการแพทย์ อีกทั้งยังมี
ปัจจัยกระตุ้นทางการคลังที่อาจเกิดขึ้น อย่างมาตรการปรับลดภาษี

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- **ดัชนีตลาดหุ้นโลกโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนกรกฎาคม** ภายหลังที่สหรัฐฯ สามารถบรรลุข้อตกลงด้านภาษีนำเข้ากับประเทศคู่ค้าหลัก
- **เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจเปรียบเทียบกับดัชนี MSCI World** หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) และหมวดพลังงาน รวมถึงหมวดสาธารณูปโภคปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวม ในขณะที่หมวดการแพทย์ และหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐาน รวมไปถึงหมวดวัสดุปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวมในรอบเดือน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

- **หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกที่เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน** ได้แก่ Roblox Corp. (RBLX), Coinbase Global, Inc. (COIN), Palantir Technologies Inc. (PLTR), Advanced Micro Devices, Inc. (AMD) และ Robinhood Markets, Inc. (HOOD)
- ราคาหุ้นของ **Roblox** ปรับตัวเพิ่มขึ้น ภายหลังการเปิดตัวแพลตฟอร์มใหม่ self-serve licensing ที่เปิดโอกาสให้ผู้สร้างสามารถนำตัวละครที่มีชื่อเสียงมาใช้ในประสบการณ์การสร้างเกมออนไลน์บนแพลตฟอร์ม Roblox ของตนได้อย่างถูกต้องตามกฎหมาย
- ราคาหุ้นของ **Coinbase** ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยมีแรงสนับสนุนมาจากการปรับตัวเข้มแข็งของกลุ่มสินทรัพย์คริปโตเคอร์เรนซี อีกทั้ง Coinbase ยังมีการประกาศข่าวเชิงบวกหลายประการ ได้แก่ ความร่วมมือเชิงกลยุทธ์กับธนาคารรายใหญ่ในสหรัฐฯ เพื่ออำนวยความสะดวกในการซื้อสินทรัพย์คริปโตเคอร์เรนซี และการเปิดตัวแอปพลิเคชัน Base รวมไปถึงการเปิดตัวสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสกุลเงินดิจิทัลแบบไม่มีกำหนดอายุ (perpetual futures) ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการกำกับดูแลตลาดอนุพันธ์ของสหรัฐฯ (CFTC)
- ราคาหุ้นของ **Palantir Technologies** ปรับตัวเพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุดใหม่ เนื่องจากความสำเร็จอย่างต่อเนื่องในธุรกิจ AI เชิงพาณิชย์ของบริษัท
- **Advanced Micro Devices (AMD)** ได้รับแรงขับเคลื่อนมาจากความสนใจของนักลงทุนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญก่อนที่จะมีการประกาศผลประกอบการไตรมาส 2/68 ซึ่งมีแรงสนับสนุนหลักมาจากความตื่นตัวในผลิตภัณฑ์ใหม่ด้าน AI และกลยุทธ์เชิงรุกของบริษัท ประกอบกับ การเตรียมกลับมาจำหน่ายชิป MI308 ในจีน รวมไปถึงความตั้งใจของ OpenAI ในการที่จะใช้ผลิตภัณฑ์ของ AMD มากขึ้น ซึ่งยิ่งเสริมความเชื่อมั่นของนักลงทุนและสนับสนุนให้ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **Robinhood Markets** แสดงให้เห็นถึงศักยภาพด้านการพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่โดดเด่น โดยมีการเปิดตัวฟีเจอร์ใหม่หลายรายการ และจัดงานอีเวนต์ที่มุ่งเน้นด้านกลยุทธ์คริปโทเคอร์เรนซีโดยเฉพาะ ซึ่งภายใต้กลยุทธ์ดังกล่าว บริษัทได้เปิดตัวแคมเปญส่งเสริมการฝากคริปโทเคอร์เรนซี ด้วยการมอบโบนัสร้อยละ 2 ของยอดฝากทั้งหมด นอกจากนี้ ในงานอีเวนต์คริปโทเคอร์เรนซีที่ได้รับความนิยมมาก บริษัทประกาศเปิดตัวหุ้นและ ETF ในรูปแบบโทเคนดิจิทัล สำหรับลูกค้าในยุโรป รวมถึงบริการซื้อขายหลักทรัพย์ของสหรัฐฯ แบบโทเคนดิจิทัลตลอด 24 ชั่วโมง 5 วันต่อสัปดาห์โดยไม่คิดค่าธรรมเนียม พร้อมทั้งพัฒนา Layer 2 blockchain (เครือข่ายบล็อกเชนเสริมที่ช่วยรองรับธุรกรรมจากเครือข่ายหลัก) บน Arbitrum เพื่อรองรับสินทรัพย์โทเคนดิจิทัล นอกจากนี้ บริษัทยังเปิดให้บริการ staking (การฝากหรือล็อกเหรียญคริปโทฯ เพื่อรับผลตอบแทน) สำหรับเหรียญ Ethereum และ Solana ในสหรัฐฯ โดยให้อัตราผลตอบแทนต่อปี (APY) ที่สูงกว่าคู่แข่ง อีกทั้งยังเปิดตัว Robinhood Legend charts ที่มีความซับซ้อนมากขึ้นบนแอปพลิเคชันมือถือ และเพิ่มสิทธิประโยชน์ด้านคริปโทเคอร์เรนซีเป็นรางวัลสำหรับการใช้บัตรเครดิต Robinhood Gold

ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

- **หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกที่เป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อกองทุน** ได้แก่ Tempus AI, Inc. (TEM), Spotify Technology SA (SPOT), Natera, Inc. (NTRA), Tesla, Inc. (TSLA) และ Guardant Health, Inc. (GH)
- **Tempus AI** เผชิญกับแรงกดดัน แม้ว่าบริษัทจะรายงานข่าวสารเกี่ยวกับการได้รับอนุมัติเอกสาร 510(k) เพื่อขึ้นทะเบียนเครื่องมือแพทย์ จาก FDA สำหรับซอฟต์แวร์ Tempus ECG-Low EF ซึ่งช่วยเพิ่มความน่าเชื่อถือในด้านเทคโนโลยีการแพทย์ ทว่าราคาหุ้นของบริษัทกลับปรับตัวลดลงจากความกังวลเกี่ยวกับการดำเนินคดีความแบบกลุ่ม (class action lawsuits) ที่ยังคงดำเนินการอยู่ ประกอบกับ ข้อกังวลเกี่ยวกับการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมที่ไม่เป็นธรรม ซึ่งส่งผลให้เกิดการตรวจสอบอย่างเข้มงวดต่อการรายงานทางการเงินและความโปร่งใสในการดำเนินงานของบริษัท
- **Spotify** ประกาศผลประกอบการไตรมาส 2/68 โดยจำนวนผู้ใช้งานรายเดือนเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน ทว่ามุมมองคาดการณ์ของฝ่ายบริหารต่อรายได้และอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3/68 นั้นมีระดับต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ เนื่องจากแรงกดดันด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- สำหรับ **Natera** แม้จะไม่มีข่าวสารเฉพาะเจาะจงเกี่ยวกับบริษัท ทว่าราคาหุ้นของบริษัทได้รับผลกระทบจากแรงเทขายในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพโดยรวม
- ด้าน **Tesla** แม้ว่าบริษัทจะขยายพื้นที่ให้บริการรถยนต์ไร้คนขับ (robotaxi) ในเมืองออสติน และเข้าสู่ตลาดอินเดีย รวมถึงรายงานความก้าวหน้าในการพัฒนาเทคโนโลยีการขับเคลื่อนอัตโนมัติ และการส่งมอบ Model Y คันแรกที่สามารถขับเคลื่อนอัตโนมัติเต็มรูปแบบ ทว่าความเชื่อมั่นของนักลงทุนได้รับแรงกดดันมาจากคำเตือนของ Elon Musk เกี่ยวกับความท้าทายในอีกไม่กี่ไตรมาสข้างหน้าก่อนที่ระบบอัตโนมัติจะขยายตัวได้อย่างเต็มรูปแบบ รวมไปถึงประเด็นทางการเมืองจากการเปิดตัว "America Party" ขณะเดียวกัน Tesla ยังได้มีการลงนามในข้อตกลงจัดซื้อชิปกับ Samsung
- **Guardant Health** รายงานผลประกอบการไตรมาส 2/68 ที่แข็งแกร่ง โดยมีรายได้เติบโตและมีการปรับเพิ่มคาดการณ์รายได้ทั้งปี 2568 ในเชิงบวก ทว่าราคาหุ้นของบริษัทยังคงปรับตัวลดลงจากมุมมองเชิงระมัดระวังของนักลงทุน โดยเฉพาะจากความล่าช้าในการเปิดเผยข้อมูล Shield V2 (ชุดตรวจคัดกรองมะเร็งลำไส้ใหญ่) และแรงกดดันด้านการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นในกลุ่มธุรกิจการวินิจฉัย

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าหุ้นในกลุ่มนวัตกรรมที่กำลังฟื้นตัว ยังได้รับแรงสนับสนุนมาจากการประเมินมูลค่าใหม่ โดยแรงกดดันที่เคยจุดรั้งให้เทคโนโลยีเกิด **การ**เปลี่ยนแปลงครั้งใหญ่ ได้กลายเป็นแรงขับเคลื่อนเชิงโครงสร้าง ซึ่งมีแรงสนับสนุนมาจากการมีส่วนร่วมในตลาดที่ขยายวงกว้างมากขึ้น และการเปลี่ยนแปลงเชิงนโยบายที่เอื้อต่อคริปโตเคอร์เรนซี รวมไปถึงปัญญาประดิษฐ์ และหมวดการแพทย์ ประกอบกับ ปัจจัยกระตุ้นทางการคลังที่อาจเกิดขึ้น อย่างเช่น มาตรการปรับลดภาษี
- โดยหากอัตราเงินเฟ้อยังคงปรับตัวลดลงมากกว่าที่คาด และอัตราดอกเบี้ยปรับลดลงตาม จะสร้างสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจมหภาคที่เอื้อต่อการรักษาแรงส่งดังกล่าวต่อไป ขณะเดียวกัน นโยบายเชิงสนับสนุนการเติบโตของรัฐบาลทรัมป์ รวมถึงความก้าวหน้าในด้านปัญญาประดิษฐ์, หุ่นยนต์, การกักเก็บพลังงาน, เทคโนโลยี blockchain และ multiomics อาจเป็นแรงขับเคลื่อนให้เกิดวัฏจักรใหม่ของการผลิตและการเติบโตทางเศรษฐกิจระยะยาว โดยเฉพาะในกลุ่มบริษัทที่ยังไม่ถูกสะท้อนอยู่ในหุ้นกลุ่มที่มีน้ำหนักอย่างมีนัยสำคัญในดัชนี

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)	
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า 	หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน 
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน		

*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 ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ๑ กองทุนไทยอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non - investment Grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวเมื่อรวมกับสัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลักจะไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด ๑ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ๑ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก ณ ก.ค. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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