

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

มีนาคม 2567

## กองทุนเปิดกรุงศรีเว็ลด์เทคอิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHTECH)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

BGF World Technology Fund (Class D2 USD)



# บทสรุป



## ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนมีนาคม โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากทิศทางกาาดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายของธนาคารกลางหลักทั่วโลก

## ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 ทว่าเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิงซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6



## ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Micron Technology และสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Accenture เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน

## มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปัจจัยพื้นฐานของบริษัทในพอร์ตการลงทุนยังคงมีความน่าสนใจ และความก้าวหน้าของปัญญาประดิษฐ์ที่สร้างเนื้อหาเองได้ (generative AI) ในช่วงที่ผ่านมาจะเป็นแรงส่งรอบใหม่ให้กับหมวดเทคโนโลยี ซึ่งจะช่วยชดเชยปัจจัยลบบางส่วนจากความอ่อนแอทางมหภาค

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

## ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI ACWI Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 ในเดือนมีนาคม โดยทิศทาง การดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นของธนาคารกลางหลักทั่วโลกเป็นปัจจัยสนับสนุน บรรยากาศการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง
- เมื่อพิจารณารายภูมิภาค ตลาดหุ้นสหราชอาณาจักร และตลาดหุ้นสหรัฐฯ รวมถึงตลาดหุ้นภูมิภาค ยุโรปที่ไม่รวมสหราชอาณาจักรปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ ทุกหมวดธุรกิจปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยหมวดธุรกิจที่ปรับตัวเข้มแข็งที่สุด ได้แก่ หมวดพลังงาน, หมวดวัตถุดิบ และหมวดสาธารณสุขโลก ในขณะที่หมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย, หมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต และหมวดการแพทย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยที่สุด
- รายงานผลประกอบการสิ้นสุดลงในเดือนมีนาคม โดยบริษัทผู้ให้บริการฮาร์ดแวร์ด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) และบริษัทซอฟต์แวร์ระดับองค์กรยังคงรายงานผลการดำเนินงานในระดับที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ Oracle รายงานผลกำไรสุทธิอย่างแข็งแกร่ง ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนมาจากยอดการใช้งานผ่าน บริการบนระบบคลาวด์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว อีกทั้งการดำเนินธุรกิจของบริษัทยังคงมีแรงส่ง อย่างต่อเนื่องในด้านโครงสร้างพื้นฐานและแอปพลิเคชัน
- เป็นสัญญาณในเชิงบวกสำหรับการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ของหมวด เทคโนโลยี โดยหุ้นของ Reddit บริษัทสื่อสังคมออนไลน์ปรับตัวพุ่งสูงขึ้นในช่วงเปิดตัวในตลาด เนื่องด้วย ข้อตกลงในการอนุญาตให้ใช้งานข้อมูลเป็นรายปีมูลค่า 60 ล้านดอลลาร์กับ Google อีกทั้ง Reddit ยัง ดึงดูดความสนใจของนักลงทุนด้วยการนำเสนอพื้นที่เก็บข้อมูลสำหรับเนื้อหาจำนวนมาก และเป็นสื่อใน การฝึกอบรมสำหรับเทคโนโลยี AI ทั้งนี้ การเสนอขายหุ้น IPO ของ Reddit มีมูลค่า 6.4 พันล้าน ดอลลาร์ แม้ว่าการตอบสนองของตลาดในเชิงบวกอาจบ่งชี้ว่าแนวทางการประเมินมูลค่าของ Reddit เป็นไปแบบอนุรักษ์นิยม (conservative valuation) ซึ่งในกรณีของการเสนอขายหุ้น IPO อาจจะมี ความระมัดระวังที่มากขึ้น
- NVIDIA ได้จัดการประชุมเทคโนโลยีหน่วยประมวลผลกราฟฟิกระบบ (GPU) ประจำปี (GTC) โดย Jensen Huang ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหาร (CEO) ได้ประกาศเปิดตัว Blackwell ซึ่งเป็นสถาปัตยกรรมชิปรุ่น ใหม่ และผลิตภัณฑ์ Blackwell ตัวแรก (B200) ที่สามารถพัฒนา AI ได้ดีขึ้นถึง 4 เท่า รวมถึงการอนุมาน (inference) ด้าน AI ได้เร็วขึ้น 30 เท่า อีกทั้งประหยัดพลังงานได้มากกว่า H100 รุ่นก่อนถึง 25 เท่า
- กฎหมายที่จะแบน TikTok ในสหรัฐฯ หรือบังคับให้ขายแก่บริษัทสัญชาติสหรัฐฯ ถูกส่งไปยังวุฒิสภา สหรัฐฯ หลังจากที่ผ่านการลงมติของสภาผู้แทนราษฎร รวมถึงคณะกรรมการผู้แทนพลังงานและ การพาณิชย์ ขณะเดียวกันฝ่ายนิติบัญญัติระบุถึงความกังวลเกี่ยวกับบริษัทแม่ซึ่งดำเนินธุรกิจอยู่ที่เมือง ปักกิ่งว่าจะสามารถเข้าถึงข้อมูลผู้ใช้งานได้ แม้ว่าการห้ามดังกล่าวจะเป็นไปได้ยากก็ตาม



## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุน BGF World Technology Fund ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 ในเดือนมีนาคม (ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ สุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม) ทว่าเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI All Country World Index Information Technology 10/40 Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Micron Technology บริษัทผู้ผลิตชิปหน่วยความจำเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากรายงานการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาชิปหน่วยความจำ และความแข็งแกร่งของอุปสงค์จากเซิร์ฟเวอร์สำหรับ AI
- สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Accenture บริษัทผู้ให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง หลังจากที่ฝ่ายบริหารปรับลดมุมมองต่อผลกระทบในอนาคตตามความอ่อนแอของอุปสงค์ในธุรกิจขนาดกลางและเล็ก
- สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน TSMC บริษัทผู้นำในด้านการผลิตเซมิคอนดักเตอร์เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนมาจากแรงส่งของชิปประมวลผล AI
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน MongoDB บริษัทซอฟต์แวร์ด้านการบริหารจัดการข้อมูล เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง หลังจากที่ฝ่ายบริหารปรับลดมุมมองต่ออัตรากำไรขั้นต้น เนื่องด้วยการใช้งานของลูกค้าในระดับที่ต่ำกว่าที่คาดไว้

## มุมมองตลาด



- ในระหว่างเดือน กองทุนเข้าลงทุนในบริษัทผู้ให้บริการโครงสร้างพื้นฐานที่มีความสำคัญเป็นอย่างมาก สำหรับการสร้างความมั่นคงด้านพลังงานอย่างต่อเนื่อง รวมไปถึงการป้องกันไฟฟ้าดับในศูนย์ข้อมูล โดยกองทุนนำเงินลงทุนมาจากการปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ และกลุ่มการรักษาความปลอดภัยทางไซเบอร์
- ข้อมูลบ่งชี้ทางมหภาคที่รายงานออกมาอย่างผสมผสานยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่องในปี 2567 ส่งผลให้ภาคธุรกิจยังคงมีความระมัดระวังสำหรับการใช้จ่ายในด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าความกังวลส่วนใหญ่เกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้อได้ถูกสะท้อนเข้าไปในราคาของหุ้นหมวดเทคโนโลยีแล้ว

- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าความก้าวหน้าของปัญญาประดิษฐ์ที่สร้างเนื้อหาเองได้ (generative AI) ในช่วงที่ผ่านมาจะเป็นแรงส่งรอบใหม่ให้กับหมวดเทคโนโลยี ซึ่งจะช่วยชดเชยปัจจัยลบบางส่วนจากความอ่อนแอทางมหภาค ในขณะที่บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ยังคงเป็นผู้ได้รับประโยชน์ในช่วงเริ่มต้น เนื่องจากเป็นผู้สร้างโครงสร้างพื้นฐานสำหรับการพัฒนา generative AI ซึ่งผู้จัดการกองทุนมองเห็นโอกาสของการลงทุนที่หลากหลายในบริษัทที่มีความสอดคล้องกับทิศทางเหล่านี้ต่อไปในอนาคต
- ผู้จัดการกองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในธีมการลงทุนระยะยาว เช่น ในธุรกิจปัญญาประดิษฐ์ (AI), การประมวลผลบนระบบคลาวด์ และรถยนต์ไฟฟ้า รวมไปถึงแนวทางการลงทุนใหม่ เช่น metaverse, อุตสาหกรรมอวกาศ และการประมวลผลแบบควอนตัม
- ในขณะที่สินทรัพย์เติบโตเผชิญกับปัจจัยลบ เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย ทว่าปัจจัยพื้นฐานของบริษัทในพอร์ตการลงทุนยังคงมีความน่าดึงดูด โดยแนวโน้มการเติบโตในระยะยาวที่เป็นแรงขับเคลื่อนพอร์ตการลงทุนและหมวดเทคโนโลยีสำหรับการสร้างความเปลี่ยนแปลงที่คาดว่าจะใช้เวลาหลายปี ตามการคาดการณ์ของผู้จัดการกองทุนยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่องไม่ว่าปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมมหภาคหรือความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์จะเป็นอย่างไร

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	
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า 	หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน 
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน		

**คำเตือน :** ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

- กองทุนรวมนี้อาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- กองทุนมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในหมวดอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ BlackRock ณ มี.ค. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น

ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

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