



Fund Overview

- กองทุนหลัก JPMorgan Pacific Technology ที่เน้นลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีในทวีปเอเชียแปซิฟิก รวมถึงบริษัทที่ใช้เทคโนโลยี สื่อ และการสื่อสาร จำนวน 40-60 ตัว
- เน้นบริษัทที่เป็นผู้นำ มีแนวโน้มการเติบโตของกำไรสูง สามารถสร้างกำไรได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาวและมีวินัยในการบริหารเงินทุน
- ลงทุนใน 3 อิมหลักที่คาดว่าจะได้ประโยชน์ในอนาคต คือ 1) ผู้นำอุตสาหกรรมการผลิต 2) การบริโภคผ่านช่องทางดิจิทัล และ 3) การเปลี่ยนแปลงภาคองค์กร



Portfolio Review

ภาพรวมการลงทุน

- ตลาดหุ้นเอเชียแปซิฟิกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือน พ.ค. โดยได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งในเกาหลีใต้ การปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรในไต้หวัน และกระแสเงินทุนไหลเข้า รวมถึงปัจจัยบวกเฉพาะประเทศ เช่น การฟื้นตัวของการท่องเที่ยวในไทย
- ขณะที่บางตลาดอย่างฮ่องกงและอินเดียเผชิญแรงกดดันจากประเด็นด้านกฎระเบียบและความไม่แน่นอนของอุตสาหกรรม IT
- ภาพรวมการลงทุนยังได้รับแรงสนับสนุนจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนค่า ซึ่งช่วยผ่อนคลายนสภาพคล่องทางการเงิน ประกอบกับกระแสการลงทุนด้าน AI และโครงสร้างพื้นฐานเทคโนโลยีที่ยังเติบโตต่อเนื่อง โดยเฉพาะในเอเชียเหนือซึ่งเป็นศูนย์กลางห่วงโซ่อุปทาน Semiconductor ของโลก

ผลการดำเนินงาน

พ.ค. 2026 กองทุนหลักทำผลตอบแทน 27% มากกว่าดัชนีชี้วัดที่ 13.4%

ปัจจัยหนุน

- การคัดเลือกหุ้นที่โดดเด่นในจีน เกาหลีใต้ และไต้หวัน รวมถึงการให้น้ำหนักลงทุนในไต้หวันที่สูงกว่าดัชนี
- หุ้น Yageo ผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ประเภท Multi-Layer Ceramic Capacitor ซึ่งเป็นอุปกรณ์สำคัญในวงจรไฟฟ้า โดยได้รับประโยชน์จากอุปสงค์ AI ที่เพิ่มขึ้นและภาวะอุปทานตึงตัว
- หุ้น Murata และ TDK ผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์จากญี่ปุ่น ที่ได้รับแรงหนุนจากความต้องการ MLCC สำหรับ AI Server ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- หุ้น Samsung Electronics และ SK Hynix ผู้ผลิตหน่วยความจำรายใหญ่ของเกาหลีใต้ ที่ได้านิสงส์จากการเติบโตของ AI Infrastructure และความต้องการ High Bandwidth Memory
- หุ้น Kioxia ผู้ผลิต NAND Memory จากญี่ปุ่น ซึ่งได้รับแรงหนุนจากราคาหน่วยความจำที่ปรับตัวขึ้นและแนวโน้มกำไรที่แข็งแกร่ง

กัตตันพอร์ต

- หุ้น Disco บริษัทผู้ผลิตอุปกรณ์สำหรับอุตสาหกรรม Semiconductor ที่ราคาหุ้นปรับลดลงจากความไม่แน่นอนของแนวโน้มกำไรระยะสั้น
- หุ้น Tata Consultancy Services บริษัท IT Services ของอินเดีย ที่ได้รับผลกระทบจากความกังวลด้านอุปสงค์และการเปลี่ยนแปลงจาก AI
- Singapore Telecommunications ซึ่งรายงานผลประกอบการต่ำกว่าคาดจากการแข่งขันด้านราคาที่ยืดหยุ่น

พอร์ตการลงทุน

- กองทุนเน้นการลงทุนในไต้หวัน และมีการลงทุนเชิงรุกในอิม AI ทั้งในส่วนของ Semiconductor, Memory และ Supply Chain ที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ กองทุนยังมีการลงทุนในหุ้นนอกดัชนีในบางบริษัท เช่น Knowledge Atlas Technology ซึ่งเป็นบริษัทด้าน AI ของจีนที่มีการพัฒนาโมเดลภาษาขนาดใหญ่ และได้รับประโยชน์จากการเติบโตของ AI ในภาคธุรกิจ

มุมมองการลงทุน

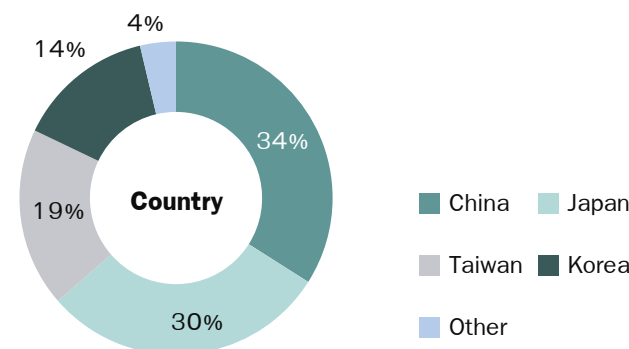
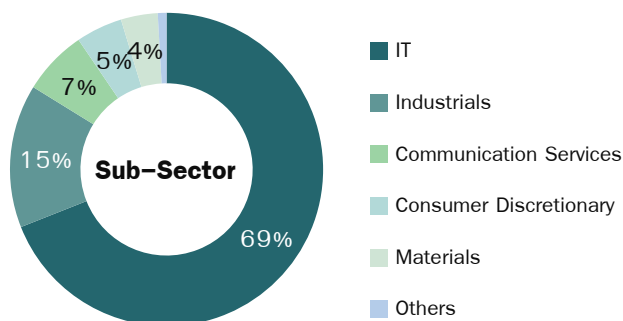
- กองทุนหลักยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อกลุ่มเทคโนโลยีในเอเชียแปซิฟิก โดยมองว่าเป็นศูนย์กลางของการผลิต Semiconductor และอุปกรณ์สำคัญสำหรับ AI ซึ่งมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องในระยะยาว
- แม้ Valuation ของบางกลุ่มจะเริ่มตึงตัว และตลาดมีการกระจุกตัวในหุ้นขนาดใหญ่ แต่ยังคงมีโอกาสการลงทุนในส่วนอื่นของห่วงโซ่อุปทานที่ได้รับประโยชน์จากสถานะที่ไม่สมดุลระหว่างอุปสงค์และอุปทาน รวมถึงธีมการเติบโตระยะยาว เช่น Digitalized Consumption และ Manufacturing Leaders



Portfolio Positions

Top 10 Holdings

	%
TSMC	5.9
Delta Electronics	4.4
SK Hynix	4.4
Kioxia Holdings	3.7
Zhongji Innolight	3.2
Murata Manufacturing	3.1
Weichai Power	3.1
Samsung Electronics	2.8
Eoptolink Technology	2.8
Shengyi Technology	2.5



คำเตือนที่สำคัญ

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนหลักลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของประเทศที่ลงทุนอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศซึ่งอาจส่งผลให้ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนด
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุนและความเสี่ยงได้ที่

www.kasikornasset.com

- สนใจลงทุนขอรับหนังสือชี้ชวนหรือคำแนะนำเพิ่มเติมได้ที่ ธนาคารกสิกรไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ

โทร. 02-673-3888

Email : ka.customer@kasikornasset.com