กองทุนเปิดเค โกลบอล เทคโนโลยี หุ้นทุน K-GTECH

KAsset

Fund Commentary ณ พฤษภาคม 2569

Fund Overview

- **กองทุนหลัก CT (LUX) GLOBAL TECHNOLOGY** เน้นลงทุนระยะยาวในหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลกในบริษัทที่มีโอกาสเติบโตสูงในระดับราคาที่เหมาะสม โดยลงทุนทั้งบริษัทขนาดเล็ก-กลาง-ใหญ่ จำนวน 50-75 ตัว
- บริษัทเทคโนโลยีที่กองทุนหลักลงทุนไม่ได้จำกัดแค่ธีมใดธีมหนึ่ง ทำให้สามารถกระจายความเสี่ยงได้ ควบคู่ไปกับการได้รับประโยชน์ทั้งทางตรงและทางอ้อมในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ AI
- เกณฑ์การลงทุนในบริษัทจะต้องมีรายได้/สินทรัพย์ที่อยู่นอกเหนือจากสหรัฐฯ อย่างน้อย 50% โดยไม่เกี่ยวข้องกับตลาดหุ้นที่บริษัทนั้นๆ จดทะเบียนอยู่

Portfolio Review

ภาพรวมการลงทุน

- เดือน พ.ค. 2026 ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการบริษัทที่แข็งแกร่งและกระแสการลงทุนในเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับ AI อย่างต่อเนื่อง ขณะที่ดัชนี MSCI World Information Technology 10/40 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 19.2% และ MSCI ACWI เพิ่มขึ้น 5.2%
- อย่างไรก็ตาม Sentiment การลงทุนยังคงอ่อนไหวต่อสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางและทิศทางราคาน้ำมัน รวมถึงความกังวลด้านเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง ซึ่งส่งผลให้ตลาดเริ่มคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยอาจอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องเป็นระยะเวลานาน

พอร์ตการลงทุน

พ.ค. 2026 กองทุนหลักทำผลตอบแทน 11.1% **น้อยกว่า**ดัชนีชี้วัดที่ 19.2%

ปัจจัยหนุน/กดดันพอร์ต

- ปัจจัยกดดันหลักจากการคัดเลือกหุ้น โดยเฉพาะในกลุ่ม Semiconductor และ IT services รวมถึงการลงทุนที่อยู่นอกดัชนีอ้างอิงที่ส่งผลลบต่อผลตอบแทน โดยการไม่มีน้ำหนักลงทุนในหุ้นอย่าง Micron และ AMD ซึ่งได้รับอานิสงส์จากความต้องการด้าน AI ส่งผลลบต่อผลการดำเนินงานเชิงเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด
- ในทางกลับกัน การลงทุนใน Broadcom (ผู้พัฒนาเซมิคอนดักเตอร์และโครงสร้างพื้นฐานสำหรับ AI) และ Nvidia (ผู้นำด้านชิปประมวลผลสำหรับ AI) มีส่วนช่วยหนุนผลตอบแทน ตามการเติบโตของความต้องการด้าน AI อย่างต่อเนื่อง
- นอกจากนี้ หุ้นในกลุ่ม Hardware เช่น NetApp และ Hewlett Packard Enterprise ยังให้ผลบวกจากความต้องการโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI ที่เพิ่มขึ้น

การปรับพอร์ต

เพิ่มสัดส่วน / เข้าลงทุน

- Amphenol ผู้ผลิตอุปกรณ์เชื่อมต่ออิเล็กทรอนิกส์
- Lattice Semiconductor ผู้พัฒนาชิปเซมิคอนดักเตอร์ที่ผู้ใช้สามารถเขียนโปรแกรมเพื่อสร้างวงจรฮาร์ดแวร์ขึ้นมาใหม่ได้เอง (FPGA) และชิปประหยัดพลังงาน
- Commvault Systems ผู้ให้บริการซอฟต์แวร์บริหารจัดการข้อมูลและสำรองข้อมูล

ลดสัดส่วน / ขายออก

- Renesas ผู้ผลิตชิปรายใหญ่เชี่ยวชาญในการออกแบบและผลิตโซลูชันเพื่อควบคุมการทำงานของระบบอิเล็กทรอนิกส์ต่างๆ

ที่มา: กองทุนหลัก CT (LUX) GLOBAL TECHNOLOGY (ข้อมูล ณ 31 พฤษภาคม 2569)

กองทุนเปิดเค โกลบอล เทคโนโลยี หุ้นทุน
K-GTECH

KAsset

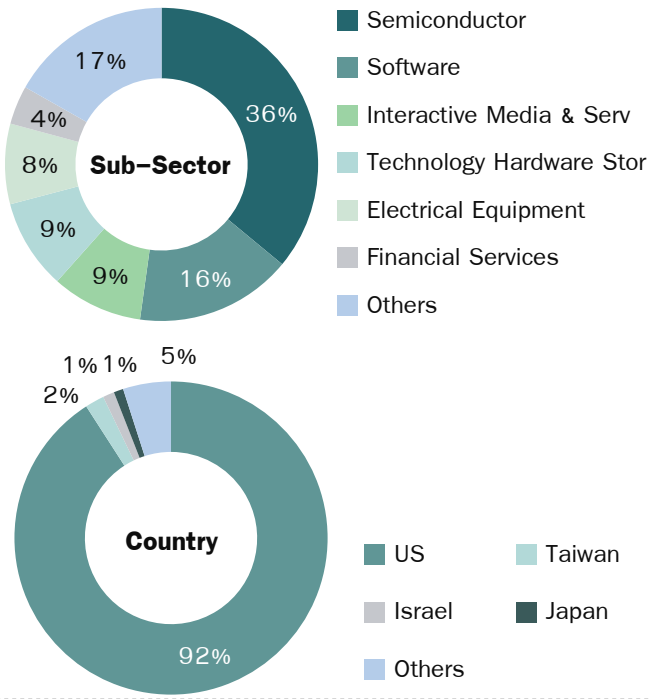
Fund Commentary ณ พฤษภาคม 2569

มุมมองการลงทุน

- กองทุนหลักมองว่า ตลาดมีแนวโน้มผันผวนในระยะสั้น จากความไม่แน่นอนของสถานการณ์สงครามในตะวันออกกลาง ราคาน้ำมัน และทิศทางเศรษฐกิจโลก
- สำหรับกลุ่มเทคโนโลยี มีความเสี่ยงจาก Valuation ที่ยังอยู่ในระดับสูง แนวโน้มดอกเบี้ยที่อาจทรงตัวสูงนาน และการใช้จ่ายด้าน AI (capex) ที่กดดันกระแสเงินสดระยะสั้น
- อย่างไรก็ตาม ในระยะยาวกองทุนหลักยังคงมีมุมมองเชิงบวก จากการเติบโตของกำไรที่สูงกว่าตลาดโดยรวมการลงทุนด้าน AI และ data center ที่ยังแข็งแกร่งโอกาสในการคัดเลือกหุ้นที่มี valuation น่าสนใจมากขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มซอฟต์แวร์

Portfolio Positions

Top 10 Holdings	%
Bloom Energy	8.0
Lam Research Corporation	7.5
Marvell Technology	5.8
Broadcom	4.6
Nvidia Corporation	4.5
Western Digital	4.3
Alphabet	3.8
Applied Materials	3.5
Microsoft	3.2
Apple Inc.	2.9



คำเตือนที่สำคัญ

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- 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

ที่มา: กองทุนหลัก CT (LUX) GLOBAL TECHNOLOGY (ข้อมูล ณ 31 พฤษภาคม 2569)