

ทำไมต้อง LHDRAM? เพราะเป็นกองทุนที่ลงทุนเจาะจงในกลุ่มหน่วยความจำ ซึ่งเป็นคอขวดที่แท้จริงของวัฏจักรการลงทุน AI ซึ่งในปัจจุบันหน่วยความจำคิดเป็นราว 30% ของมูลค่าการลงทุนในห่วงโซ่ AI โดยตั้งแต่วันที่ 24 ส.ค. 2026 กองทุนจะเปลี่ยนจากการลงทุนในกองทุนหลัก DRAM ETF ที่บริหารการลงทุนแบบ Active สู่ DRAM LN ETF ที่บริหารการลงทุนแบบ Passive และลงทุน 20 หลักทรัพย์ กระจายใน 4 ประเทศ ได้แก่ สหรัฐฯ ไต้หวัน เกาหลี และญี่ปุ่น

LHDRAM

Investment Update

ชื่อกองทุน : LHDRAM

ข้อมูลกองทุนหลักใหม่

กองทุนหลักใหม่คือ Defiance Memory UCITS ETF (DRAM LN) ซึ่งเป็น ETF หน่วยความจำภายใต้กรอบ UCITS แห่งแรกของยุโรป จดทะเบียนในไอร์แลนด์ กำกับดูแลโดยธนาคารกลางไอร์แลนด์ (ISIN: IE000CEUZ052)

- บริษัทจัดการ คือ HANetf Management Limited ผู้จัดการกองทุน คือ Tidal Investments LLC และผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน U.S. คือ Bank Europe DAC
- กองทุนจัดตั้ง 18 มิ.ย. 2026 และจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน 24 มิ.ย. 2026 (สกุลเงิน USD) ลงทุนแบบถือหุ้นจริง (Physical Replication) ไม่ใช้สัญญาสวอป ไม่ทำธุรกรรมยืม-ให้ยืมหลักทรัพย์สะสมมูลค่า และไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล โดยมี Tracking Error เป้าหมายไม่เกิน 1% ในภาวะตลาดปกติ
- ขนาดกองทุน 524.56 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และมี NAV ที่ 6.10 ดอลลาร์ต่อหน่วย (ณ 20 ส.ค. 2026)

ดัชนีอ้างอิงและวิธีคัดเลือกหุ้น

อ้างอิงดัชนี Indxx Defiance Global Memory Chip Select Index (IDGSMCN) ซึ่งคัดเลือกบริษัทที่มีรายได้จากธุรกิจหน่วยความจำและอุปกรณ์จัดเก็บข้อมูลตั้งแต่ 50% ขึ้นไป (Pure-Play) จำนวน 20 อันดับแรกตามมูลค่าตลาด หากมีไม่ครบ 20 บริษัท จะเพิ่มกลุ่ม Quasi-Play (รายได้ 20-50%) เข้ามา หลักทรัพย์ที่เข้าข่ายต้องมีมูลค่าตลาดไม่ต่ำกว่า 500 ล้านดอลลาร์ มูลค่าซื้อขายเฉลี่ย 6 เดือนไม่ต่ำกว่า 1 ล้านดอลลาร์ต่อวัน และมี free float ไม่ต่ำกว่า 10% ถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าตลาด จำกัดน้ำหนักรายหลักทรัพย์ที่ 10% (15% สำหรับ Quasi-Play) ในวันปรับสัดส่วน และปรับสัดส่วนรายไตรมาสในเดือน ก.พ. / พ.ค. / ส.ค. / พ.ย.

พอร์ตกองทุนหลัก

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรก คือ 1. Micron Technology (11.92%) 2. Nanya Technology (11.12%) 3. Seagate Technology (9.78%) 4. SanDisk (9.67%) 5. Western Digital (8.98%) น้ำหนักรวม 51.47% (ข้อมูล ณ 20.08.26)

สัดส่วนตามประเทศ: สหรัฐอเมริกา 43.84% ไต้หวัน 29.02% เกาหลีใต้ 18.14% และญี่ปุ่น 8.92%

สถานการณ์ปัจจุบัน

ความต้องการหน่วยความจำยังตึงตัวต่อเนื่องทั้งห่วงโซ่ ตั้งแต่ HBM, DRAM ไปจนถึง NAND และ SSD ระดับองค์กร โดยตลอดทศวรรษที่ผ่านมาประสิทธิภาพการประมวลผลเติบโตเร็วกว่าแบนด์วิดท์ของหน่วยความจำราว 10-100 เท่า ทำให้หน่วยความจำกลายเป็นคอขวดของระบบ (ที่มา: SemiAnalysis 2026) ขณะที่ฝั่งอุปทานถูกจำกัดเชิงโครงสร้าง เนื่องจากผู้ผลิตเพียง 3 รายควบคุมกำลังการผลิต DRAM ทั่วโลกกว่า 90% และ SK Hynix กับ Micron ขายกำลังการผลิตปี 2026 ไปแล้วเป็นส่วนใหญ่ ทั้งนี้ Gartner ประเมินว่าราคา DRAM และ SSD อาจปรับขึ้นได้ถึง 130% ภายในสิ้นปี 2026

อย่างไรก็ตาม ในช่วง ก.ค.-ส.ค. 2026 กลุ่มหน่วยความจำเผชิญแรงขายทำกำไรรุนแรงหลังราคาหุ้นวิ่งขึ้นแรงมาก่อนหน้า สะท้อนลักษณะวัฏจักรของกลุ่มนี้ที่ผันผวนสูงทั้งขาขึ้นและขาลง

ที่มา : Product Strategy, LHFund, Defiance ETFs, Gartner,

SemiAnalysis ข้อมูล ณ วันที่ 24 สิงหาคม 2026

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนนี้ลงทุนกระจายตัวในหมวดอุตสาหกรรมเกมและอีสปอร์ต ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวม / เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งกองทุนอาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ทำไมต้อง LHDRAM? เพราะเป็นกองทุนที่ลงทุนเจาะจงในกลุ่มหน่วยความจำ ซึ่งเป็นคอขวดที่แท้จริงของวัฏจักรการลงทุน AI ซึ่งในปัจจุบันหน่วยความจำคิดเป็นราว 30% ของมูลค่าการลงทุนในห่วงโซ่ AI โดยตั้งแต่วันที่ 24 ส.ค. 2026 กองทุนจะเปลี่ยนจากการลงทุนในกองทุนหลัก DRAM ETF ที่บริหารการลงทุนแบบ Active สู่ DRAM LN ETF ที่บริหารการลงทุนแบบ Passive และลงทุน 20 หลักทรัพย์ กระจาย ใน 4 ประเทศ ได้แก่ สหรัฐฯ ไต้หวัน เกาหลี และญี่ปุ่น

LHDRAM

Investment Update

ชื่อกองทุน : LHDRAM

การเปลี่ยนกองทุนหลักครั้งนี้ดีขึ้นอย่างไร

1. ปลดล็อกข้อจำกัดการกระจุกตัว: กองทุนหลักเดิมมีน้ำหนักใน Micron สูงราว 25% ของพอร์ต ทำให้เมื่อคำนวณแบบ look-through LHDRAM ลงทุนในกองทุนหลักได้ไม่เกินราว 90% ของ NAV กองทุนหลักใหม่ปัจจุบันมี Micron เพียง 11.92% และดัชนีจำกัดน้ำหนักรายตัวไว้ที่ 10% ในทุกรอบการปรับสัดส่วน ข้อจำกัดจึงคลายลงมาก กองทุนสามารถลงทุนตามโครงสร้างฟีดเดอร์ได้ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
2. โครงสร้างโปร่งใสและตรงไปตรงมาขึ้น: กองทุนหลักเดิมบริหารเชิงรุกและใช้สัญญาสวอปผลตอบแทนรวมร่วมกับการถือตัวเงินคลังเป็นหลักประกัน กองทุนหลักใหม่เป็นกองทุนอิงดัชนีที่ถือหุ้นจริงทั้งหมด ปัจจุบันไม่ใช้ตราสารอนุพันธ์ และเปิดเผยรายชื่อหลักทรัพย์ทุกวันทำการ ผู้ลงทุนจึงเห็นสิ่งที่กองทุนถือครองได้ชัดเจน

ข้อควรทราบ

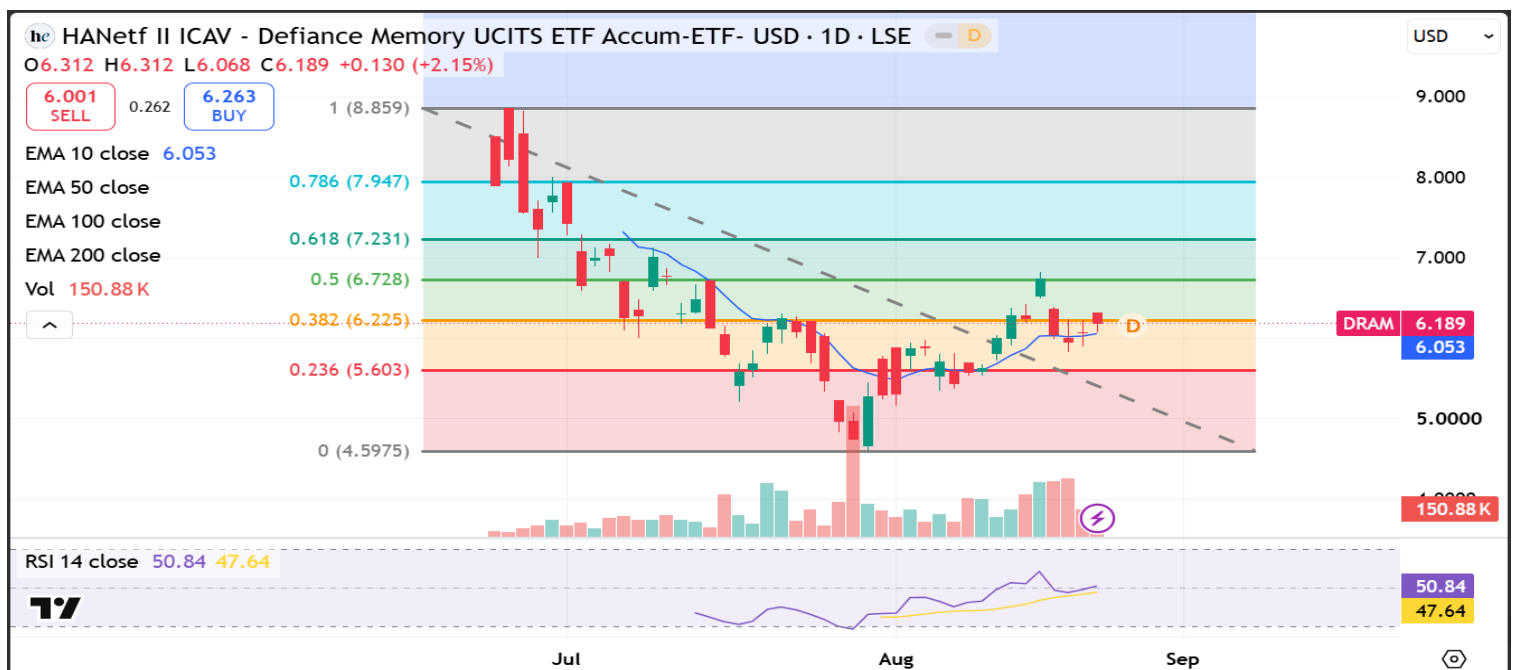
- ไม่ใช่การเปลี่ยนแบบเทียบเท่าหนึ่งต่อหนึ่ง กองทุนหลักใหม่มีน้ำหนักในผู้ผลิตหน่วยความจำไต้หวันสูงถึงราว 30% และน้ำหนักเกาหลีใต้ลดลงจากเดิม
- ลงทุนกระจุกตัวในอุตสาหกรรมเดียว ผันผวนสูงตามวัฏจักรราคาหน่วยความจำ และมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (สกุลเงินกองทุนหลักคือ USD)

มุมมองทางเทคนิค:

ภาพรายวัน กองทุน DRAM LN ETF มีแนวโน้มฟื้นตัวได้ต่อ โดยมีเส้น EMA10 วันหนุนนำ ผนวกกับเครื่องมือ RSI ฟื้นตัวเหนือระดับ 50 สะท้อนถึงโมเมนตัมที่เปลี่ยนกลับมาเป็นบวก มองการฟื้นตัวมีโอกาสขึ้นไปทดสอบระดับ Fibonacci Retracement ที่ 61.8% บริเวณ \$7.23

แนวรับแรก \$6.05 แนวรับที่สอง \$5.60

แนวต้านแรก \$7.23 แนวต้านที่สอง \$7.95



ที่มา : Product Strategy, LH Fund , TradingView

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า (กองทุน) เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน / กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมเกมและอีสปอร์ต ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของการลงทุนโดยรวม / เนื่องจากการลงทุนมีการลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งกองทุนอาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน / ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ วันที่ 24 สิงหาคม 2026