

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้ (KFHEALTH)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์

(KFHHCARE)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFHCARERMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

ตุลาคม 2567



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในเดือนตุลาคม หมวดการแพทย์ทั่วโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Healthcare (Net) Index ปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Index

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนตุลาคม กองทุนหลักปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare Index



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีการแพทย์ และสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ ขณะที่การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มบริการสาธารณสุขเป็นปัจจัยลบหลัก

มุมมองตลาด

กองทุนยังคงมีการกระจายการลงทุนในหมวดการแพทย์ทั่วโลก อีกทั้งปัจจัยพื้นฐานของหมวดการแพทย์ยังคงมีความน่าดึงดูด ขณะที่ความก้าวหน้าอย่างรวดเร็วของวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี ยังคงเป็นปัจจัยที่ขับเคลื่อนศักยภาพการเติบโตของหมวดการแพทย์ในระยะยาว

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต












ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุนหลัก JPMorgan Funds – Global Health Care ปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare ในเดือนตุลาคม โดยปัจจัยบวกหลักต่อกองทุนมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีการแพทย์ และสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ อย่างไรก็ตามการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มบริการสาธารณสุข เป็นปัจจัยลบหลักต่อกองทุน
- เมื่อพิจารณารายหลักทรัพย์ การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Elevance Health บริษัทผู้ให้บริการประกันสุขภาพในสหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน เนื่องด้วยบริษัทรายงานผลกำไรในระดับที่ต่ำกว่าที่คาดไว้ ซึ่งมีแรงกดดันเพิ่มเติมมาจากโครงการ Medicaid ที่เกิดจากความคลาดเคลื่อนของเวลาในการปรับอัตราและความรุนแรงของโรค ทั้งนี้ ปัญหานี้ยังคงดำเนินต่อไป เนื่องจากรัฐต่าง ๆ ใช้เวลานานกว่าที่บริษัทคาดไว้ในการปรับอัตราให้เป็นปัจจุบัน
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Bristol Myers Squibb บริษัทด้านชีวเภสัชภัณฑ์ระดับโลกที่มุ่งเน้นการค้นคว้า พัฒนา และส่งมอบยานวัตกรรม เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากการประกาศผลประกอบการไตรมาส 3/67 อย่างแข็งแกร่ง ซึ่งรายได้และผลกำไรมีระดับที่สูงกว่าที่คาดไว้ นอกจากนี้ยอดขายผลิตภัณฑ์สำคัญ เช่น Reblozyl และ Camzyos ยังเป็นปัจจัยสนับสนุนรายได้เป็นอย่างดี มีนัยสำคัญ ซึ่งส่งผลให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Regeneron Pharmaceuticals บริษัทด้านเทคโนโลยีชีวภาพที่พัฒนายาเพื่อรักษาโรคร้ายแรง เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับการเปิดตัว Eylea biosimilar ของ Amgen
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Acadia Healthcare Company บริษัทด้านบริการสาธารณสุขผู้ให้บริการเกี่ยวกับด้านสุขภาพจิตแบบแอสองหากำไรในสหรัฐฯ เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง หลังจากการเปิดเผยผลการสอบสวนเกี่ยวกับข้อกล่าวหาเรื่องการฉ้อโกงในการรับและรักษาผู้ป่วย ทั้งนี้ ควรคำนึงไว้ว่าผู้ป่วยของ Acadia Healthcare นั้นส่วนใหญ่เป็นผู้ป่วยด้านสุขภาพจิต ซึ่งทำให้มีโอกาที่จะเกิดข้อกล่าวหาจากผู้ป่วยสูงขึ้น ขณะเดียวกันผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปัญหาดังกล่าวไม่น่าจะมีนัยสำคัญกับบริษัท อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นของบริษัทมีแนวโน้มที่จะเผชิญกับแรงกดดันจนกว่าปัญหาจะได้รับการแก้ไข

มุมมองตลาด



- กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ ขณะที่มีส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุดในกลุ่มเภสัชกรรม และกลุ่มเทคโนโลยีการแพทย์ เนื่องจากการประเมินมูลค่าที่แพง
- ปัจจัยพื้นฐานของหมวดการแพทย์ยังคงมีความน่าดึงดูด โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความก้าวหน้าอย่างรวดเร็วของวิทยาศาสตร์ และเทคโนโลยี ประกอบกับจำนวนผู้สูงอายุที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และอุปสงค์ในตลาดโลก อีกทั้งความก้าวหน้าอย่างรวดเร็วของวิทยาศาสตร์ และเทคโนโลยี จะเป็นปัจจัยที่ช่วยขับเคลื่อนอัตราของความสำเร็จในระยะยาว
- สภาพแวดล้อมทางกฎระเบียบยังเป็นปัจจัยสนับสนุนนวัตกรรมที่แท้จริง รวมไปถึงสภาพแวดล้อมของการกำหนดราคาทั่วโลกที่ยังคงเต็มใจที่จะพิจารณาค่าใช้จ่ายง่ายสำหรับการรักษาที่มีนวัตกรรม โดยเฉพาะอย่างยิ่งยาที่มีประโยชน์สำหรับการรักษาในทางคลินิกอย่างมีนัยสำคัญ
- นอกจากนี้การประเมินมูลค่ายังคงมีความน่าดึงดูด โดยการประเมินมูลค่าในแต่ละหมวดธุรกิจที่มีการปรับตัวแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ จะเป็นโอกาสสำหรับการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน

รายละเอียด	KFHEALTH	KFHHCARE	KFHCARERMF
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, Class: JPM Global Healthcare C (acc) - USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV		
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 7		
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	ป้องกันความเสี่ยงเต็มจำนวน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	KFHEALTH-A: ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล KFHEALTH-D: มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่น้อยกว่าปีละ 1 ครั้ง ในอัตราไม่ต่ำกว่า 10% ของกำไรสุทธิ / กำไรสะสม	KFHHCARE-A, KFHCARE-I: ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล KFHHCARE-D: มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง ในอัตราไม่ต่ำกว่า 10% ของกำไรสุทธิ / กำไรสะสม	ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล
ดาวโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	KFHEALTH-A  KFHEALTH-D 	KFHHCARE-A  KFHHCARE-D  KFHHCARE-I 	
ดาวโหลดหนังสือชี้ชวน			

หมายเหตุ: RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KFHEALTH และ KFHCARE-RMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • กองทุน KFHCARE ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น • กองทุนมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในหมวดอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

คำเตือน

- RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนในกองทุน RMF จะไม่สามารถนำหน่วยลงทุนของกองทุนไปจำหน่าย จ่าย โอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกัน
- ในกรณีที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 บริษัทจะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำส่งข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องนำส่งเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี หากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน และจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับมาภายในกำหนดเวลา มิฉะนั้นจะต้องชำระเงินเพิ่มและ/หรือเบี้ยปรับตามประมวลรัษฎากร
- กองทุนไทยอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment Grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวเมื่อรวมกับสัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลักจะไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund ณ ค.ศ. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุน KFHEALTH และ KFHCARERMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน KFHHHCARE ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- กองทุนมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในหมวดอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 อาคารเพลินจิต เลขที่ 898 ถนนเพลินจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: krungsriasset.mktg@krungsri.com | Website: www.krungsriasset.com