

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลธ์แคร์อิควิตี้ (KFHEALTH)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลธ์แคร์อิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์

(KFHHCARE)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลธ์แคร์อิควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFHCARERMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

พฤศจิกายน 2564



บทสรุป

ภาวะตลาด

ดัชนี MSCI World Healthcare ปรับตัวลดลงและปรับตัวอ่อนกว่าตลาดโดยรวมที่อ้างอิงโดยดัชนี MSCI World ในเดือนพฤศจิกายน



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนพฤศจิกายนกองทุนปรับตัวลดลงร้อยละ -4.59

ในขณะที่ดัชนีอ้างอิงปรับตัวลดลงร้อยละ -3.57



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยลบมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ (biotech) และกลุ่มเภสัชภัณฑ์ (pharmaceuticals)

มุมมองตลาด

พื้นฐานของหมวดการแพทย์ยังคงมีความน่าดึงดูด โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความก้าวหน้าอย่างรวดเร็วของวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี จำนวนผู้สูงอายุที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และอุปสงค์ในตลาดโลก ดังนั้นกองทุนยังคงเน้นการลงทุนในบริษัทซึ่งมีนวัตกรรมในการรักษาหรือเทคโนโลยี

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนพฤศจิกายนกองทุนปรับตัวลดลงร้อยละ -4.59 ในขณะที่ดัชนีอ้างอิงปรับตัวลดลงร้อยละ -3.57
- สัดส่วนลงทุนมากกว่าดัชนีใน iRhythm บริษัทผู้พัฒนาเครื่องมือติดตามการทำงานของระบบหัวใจแบบดิจิทัล ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ ศูนย์ให้บริการ Medicare และ Medicaid เปิดเผยแพร่ตารางค่าธรรมเนียมการแพทย์ (MPFS) สำหรับปี 2565 ซึ่งมีรายละเอียดนโยบายการจ่ายเงิน และอัตราค่าใช้จ่ายสำหรับการให้บริการแก่ผู้รับประโยชน์ของ Medicare นักลงทุนมีมุมมองว่าตารางค่าธรรมเนียมเป็นประโยชน์ต่อผลิตภัณฑ์ของ iRhythm ส่งผลให้ราคาหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง
- การไม่มีสัดส่วนลงทุนใน Koninklijke Philips บริษัทเทคโนโลยีการแพทย์ของเนเธอร์แลนด์เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลงหลังจากที่องค์การอาหารและยา (FDA) ทำการตรวจสอบโรงงานการผลิตของ Philips และออกรายการที่จะดำเนินการตรวจสอบต่อเนื่อง โดยระบุว่ามีความเสี่ยงแสดงให้เห็นว่า Philips รั่วไหลถึงประเด็นความปลอดภัยเกี่ยวกับการใช้โฟมในบางเครื่องมือที่เกี่ยวข้องกับการช่วยหายใจซึ่งบริษัทอาจละเลยในการปฏิบัติตามกฎระเบียบ
- สัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าดัชนีใน Pfizer เป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากมีความเป็นไปได้ในการค้นพบยารักษาผู้ป่วย Covid-19 รุ่นใหม่ นอกจากนี้ FDA ของสหรัฐฯ อนุมัติการฉีดวัคซีนเข็มกระตุ้นเพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของไวรัสสายพันธุ์ใหม่ จึงทำให้นักลงทุนตอบสนองข่าวเหล่านี้ในเชิงบวก
- สัดส่วนการลงทุนมากกว่าดัชนีใน AstraZeneca บริษัทเภสัชภัณฑ์ และเทคโนโลยีชีวภาพระดับนานาชาติของอังกฤษ เป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบในระหว่างเดือน บริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาสสามในระดับต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ ทว่ายังคงเน้นย้ำถึงมุมมองต่อการเติบโตของผลกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) ในธุรกิจหลัก












พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนมากกว่าดัชนีในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ และมีสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าดัชนีมากที่สุดในหลักทรัพย์ที่เป็นตัวแทนของการลงทุนในหุ้นเชิงรับซึ่งมีราคาแพงในกลุ่มเภสัชภัณฑ์และกลุ่มเทคโนโลยีการแพทย์
- กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดในกลุ่มบริการสาธารณสุข ด้วยการเข้าลงทุนใน Humana ซึ่งเป็นองค์กรด้านสาธารณสุขคุณภาพสูง (HMO) ที่อยู่ในตลาด Medicare Advantage (MA) ซึ่งมีความน่าดึงดูด และผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าจะเป็ปัจจัยสนับสนุนให้บริษัทมีการเติบโตของรายได้ในระดับดี
- กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดในกลุ่มเทคโนโลยีการแพทย์ กองทุนขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดใน Becton, Dickinson และยังคงมองหาโอกาสของการลงทุนที่ปรับด้วยความเสี่ยงในระดับดีกว่า

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าสภาพแวดล้อมทางกฎระเบียบเป็นปัจจัยสนับสนุนนวัตกรรมที่แท้จริง รวมถึงสภาพแวดล้อมของการกำหนดราคาทั่วโลกยังคงเต็มใจที่จะจ่ายสำหรับการรักษาที่มีนวัตกรรม โดยเฉพาะอย่างยิ่งยาที่มีประโยชน์สำหรับการรักษาในทางคลินิกอย่างมีนัยสำคัญ
- การแต่งตั้งผู้บริหารสูงสุดคนใหม่ขององค์การอาหารและยา (FDA) ในช่วงที่ผ่านมา และพัฒนาการเกี่ยวกับกฎระเบียบในการกำหนดราคา ยา จะเป็นปัจจัยสนับสนุนหมวดการแพทย์
- การประเมินมูลค่าอยู่ในระดับสูง และมีความแตกต่างกันเป็นอย่างมากในแต่ละหมวดธุรกิจย่อย ซึ่งผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าเป็นโอกาสสำหรับนักลงทุนแบบเชิงรุกในการคัดเลือกการลงทุนเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่ม

รายละเอียด	KFHEALTH	KFHHCARE	KFHCARERMF
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, Class: JPM Global Healthcare C (acc) - USD (กองทุนหลัก) เฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV		
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 7		
ดัชนีอ้างอิง	ดัชนี MSCI World Healthcare Index (Total Return Net)		
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
ดาวนิโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	KFHEALTH-A:  KFHEALTH-D: 	KFHHCARE-A:  KFHHCARE-D:  KFHHCARE-I: 	
ดาวนิโหลดหนังสือชี้ชวน			

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

๑ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund ณ พ.ย. 64 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด

๒ กองทุนมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในหมวดอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม

๓ กองทุน KFHEALTH และ KFHCARERMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

๔ กองทุน KFHCARE ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

๕ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ

๖ เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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