

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้ (KFHEALTH)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์

(KFHHCARE)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFHCARERMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

กรกฎาคม 2567



## บทสรุป



### ภาวะตลาด

ในเดือนกรกฎาคม หมวดการแพทย์ทั่วโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Healthcare (Net) Index ปรับตัวเข้มแข็งกว่า ตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Index

### ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกรกฎาคม กองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนี อ้างอิง MSCI World Healthcare Index



### ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Daiichi Sankyo และ Bristol Myers Squibb ขณะที่ปัจจัยลบมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Eli Lilly และ Edwards Lifesciences

### มุมมองตลาด

การประเมินมูลค่าในแต่ละกลุ่มธุรกิจย่อยของหมวดการแพทย์ยังคงมีความแตกต่างกันเป็นอย่างมาก อีกทั้งยังมีปัจจัยสนับสนุนมาจากความก้าวหน้าอย่างรวดเร็วของวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี รวมไปถึงจำนวนผู้สูงอายุที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และอุปสงค์ในตลาดโลก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุนหลัก JPMorgan Funds – Global Health Care ปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare ในเดือนกรกฎาคม
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Daiichi Sankyo บริษัทยาของญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากการประกาศผลการทดลองทางคลินิกในระดับดี ประกอบกับการรายงานผลประกอบการไตรมาสแรกอย่างแข็งแกร่ง ซึ่งมีระดับที่สูงกว่าที่คาด อีกทั้งฝ่ายบริหารยังมีมุมมองคาดการณ์ต่อผลกำไรทั้งปีที่แข็งแกร่ง
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Bristol Myers Squibb บริษัทยาระดับนานาชาติของสหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวม หลังจากการประกาศผลประกอบการไตรมาสสองอย่างแข็งแกร่ง ประกอบกับฝ่ายบริหารได้ปรับเพิ่มมุมมองคาดการณ์ต่อผลกำไรทั้งปี
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Eli Lilly บริษัทด้านเภสัชกรรมของสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทเผชิญกับแรงกดดันในรอบเดือน เนื่องจากตลาดให้ความสำคัญกับหุ้นคุณค่าแทนที่บริษัทซึ่งมุ่งเน้นการเติบโต แม้ว่าบริษัทจะมีข่าวดีเกี่ยวกับการประกาศแผนการเข้าซื้อกิจการของ Morphic บริษัทด้านชีวเภสัชภัณฑ์ในระหว่างเดือน
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Edwards Lifesciences บริษัทเทคโนโลยีทางการแพทย์ของสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง เนื่องจากการรายงานผลประกอบการรายไตรมาส และมุมมองต่อผลประกอบการในอนาคตที่สร้างความผิดหวังให้แก่นักลงทุน



## พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีชีวภาพ ขณะที่มีส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุดในกลุ่มธุรกิจเภสัชกรรม และกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีการแพทย์ เนื่องด้วยราคาที่ปรับตัวขึ้นมาค่อนข้างสูง










ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- กองทุนปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนมากที่สุดในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ โดยกองทุนเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน Vertex Pharmaceuticals บริษัทด้านชีวเภสัชกรรม (biopharmaceutical) ในสหรัฐฯ เนื่องจากผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าตลาดกำลังมีการประเมินเฉพาะธุรกิจในกลุ่มโรค cystic fibrosis (โรคทางพันธุกรรมที่เกิดจากการผิดปกติของยีน ส่งผลให้ปอดทำงานผิดปกติ รวมไปถึงระบบทางเดินอาหารด้วย) ทำให้มีความยืดหยุ่นของโอกาสการลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจอื่น ๆ โดยธุรกิจในกลุ่มโรค cystic fibrosis ยังมีศักยภาพในการเติบโตสูง และในขณะเดียวกัน Vertex Pharmaceuticals เองก็ยังมีรูปแบบผลิตภัณฑ์ที่โดดเด่นหลายรายการ ได้แก่ ยาปรับสภาพสำหรับสภาวะอื่น ๆ เช่น AMKD (โรคไตที่ถ่ายทอดทางพันธุกรรม), การแก้ไขยีนหรือการดัดแปลงด้วยยีน, โปรแกรมสำหรับโรคเบาหวานชนิดที่ 1 (type 1 diabetes) และโปรแกรมบรรเทาอาการปวด ทั้งนี้ การถือครอง Vertex Pharmaceuticals สอดคล้องกับกลยุทธ์ของกองทุนในด้านการมีสัดส่วนการลงทุนในบริษัทของผู้นำด้านการแพทย์
- ในอีกด้านหนึ่ง กองทุนปรับลดน้ำหนักการลงทุนมากที่สุดในกลุ่มเภสัชกรรม โดยกองทุนได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน Novartis เนื่องด้วยมองหาโอกาสการลงทุนอื่นๆ ที่มีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยงในระดับที่ดีกว่าภายในกลุ่มธุรกิจนี้

## มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าสภาพแวดล้อมทางกฎระเบียบเป็นปัจจัยสนับสนุนนวัตกรรมที่แท้จริง รวมถึงสภาพแวดล้อมของการกำหนดราคาทั่วโลกยังคงมีความเต็มใจที่จะจ่ายสำหรับการรักษาที่มีนวัตกรรมซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงประโยชน์สำหรับการรักษาในทางคลินิกอย่างมีนัยสำคัญ
- พื้นฐานของหมวดการแพทย์ยังคงมีความน่าสนใจ โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากความก้าวหน้าอย่างรวดเร็วของวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี, จำนวนผู้สูงอายุที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และอุปสงค์ในตลาดโลก นอกจากนี้ความต้องการนวัตกรรมในด้านการดูแลสุขภาพยังคงมีความแข็งแกร่ง ดังนั้นการลงทุนของกองทุนยังคงเน้นการลงทุนในบริษัทซึ่งมีนวัตกรรมในด้านการรักษาหรือด้านเทคโนโลยี
- นอกจากนี้ ในแต่ละกลุ่มธุรกิจย่อยในหมวดการแพทย์ยังคงมีการประเมินมูลค่าที่แตกต่างกันเป็นอย่างมาก ซึ่งจะเป็นโอกาสที่ดีสำหรับนักลงทุนเชิงรุกในการเข้าคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน

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	<b>KFHEALTH-A:</b> ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล <b>KFHEALTH-D:</b> มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่น้อยกว่าปีละ 1 ครั้ง ในอัตราไม่ต่ำกว่า 10% ของกำไรสุทธิ / กำไรสะสม	<b>KFHHCARE-A, KFHCARE-I:</b> ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล <b>KFHHCARE-D:</b> มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง ในอัตราไม่ต่ำกว่า 10% ของกำไรสุทธิ / กำไรสะสม	ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล
ดาวนิโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	<b>KFHEALTH-A</b>  <b>KFHEALTH-D</b> 	<b>KFHHCARE-A</b>  <b>KFHHCARE-D</b>  <b>KFHHCARE-I</b> 	
ดาวนิโหลดหนังสือชี้ชวน			

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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund ณ ก.ค. 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](mailto:krungsriasset.mktg@krungsri.com) | Website: [www.krungsriasset.com](http://www.krungsriasset.com)