

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลธ์แคร์อิควิตี้ (KFHEALTH)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลธ์แคร์อิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์

(KFHHCARE)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลธ์แคร์อิควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFHCARERMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

เมษายน 2567



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในเดือนเมษายน หมวดการแพทย์ที่อ้างอิงโดยดัชนี MSCI World Healthcare ปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวมที่อ้างอิงโดยดัชนี MSCI World

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวลดลง ทว่าปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดใน AstraZeneca และ Boston Scientific ขณะที่ปัจจัยลบมาจากการไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Elevance Health และสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดใน Sartorius

มุมมองตลาด

พื้นฐานของหมวดการแพทย์ยังคงมีความน่าสนใจ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความก้าวหน้าของวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี จำนวนผู้สูงอายุที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และอุปสงค์ในตลาดโลก ดังนั้นกองทุนยังคงเน้นการลงทุนในบริษัทซึ่งมีนวัตกรรมด้านการรักษาหรือด้านเทคโนโลยี

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนเมษายนกองทุนหลัก JPMorgan Funds – Global Health Care ปรับตัวลดลงร้อยละ -3.68 ขณะที่ดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare ปรับตัวลดลงร้อยละ -3.95
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน AstraZeneca บริษัทเภสัชกรรมและเทคโนโลยีชีวภาพระดับนานาชาติของสหราชอาณาจักร ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยบริษัทรายงานผลประกอบการในไตรมาส 1/67 ในระดับที่สูงกว่าที่คาดไว้ ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ยาใหม่ ประกอบกับแรงขับเคลื่อนเชิงบวกจากผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูง เช่น Farxiga และ Symbicort
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Boston Scientific บริษัทเครื่องมือแพทย์ในสหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการรายงานผลประกอบการในไตรมาส 1/67 ในระดับที่สูงกว่าที่คาด ประกอบกับมุมมองคาดการณ์ที่แข็งแกร่งของฝ่ายบริหารต่อผลประกอบการในอนาคต
- การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Elevance Health บริษัทผู้ให้บริการประกันสุขภาพในสหรัฐฯ เป็นปัจจัยกดดันต่อผลการดำเนินงานของกองทุน เนื่องด้วยบริษัทรายงานผลประกอบการในไตรมาส 1/67 ในระดับที่ต่ำกว่าที่คาดการณ์ อีกทั้งฝ่ายบริหารยังได้ปรับเพิ่มมุมมองคาดการณ์ต่อการเติบโตของกำไรต่อหุ้น (EPS) สำหรับปี 2567
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Sartorius บริษัทผู้จัดจำหน่ายอุปกรณ์เกี่ยวกับเภสัชกรรมและห้องปฏิบัติการระดับนานาชาติ ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง หลังจากรายงานผลประกอบการในไตรมาส 1/67 ที่แสดงให้เห็นถึงปริมาณยอดขายและกำไรที่ปรับตัวลดลง ขณะเดียวกันฝ่ายบริหารปรับเพิ่มมุมมองคาดการณ์ต่อการเติบโตของยอดขายในปี 2567 เล็กน้อย



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก










- กองทุนยังคงมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ ขณะที่มีส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุดในกลุ่มหลักทรัพย์ที่ดำเนินธุรกิจเชิงรับในกลุ่มธุรกิจเภสัชกรรมและกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีการแพทย์ เนื่องด้วยการประเมินมูลค่าที่แพง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดในกลุ่มเกษียณกรรม ขณะที่กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดในกลุ่มเทคโนโลยีการแพทย์ โดยกองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน Natera บางส่วน หลังจากที่ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งในช่วงที่ผ่านมา จนกลายเป็นสัดส่วนส่วนใหญ่ในพอร์ตการลงทุนโดยรวมเมื่อเปรียบเทียบกับความเสี่ยง อย่างไรก็ตามกองทุนยังคงมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Natera



- พื้นฐานของหมวดการแพทย์ยังคงมีความน่าสนใจ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความก้าวหน้าอย่างรวดเร็วของวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี, จำนวนผู้สูงอายุที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และอุปสงค์ในตลาดโลก ดังนั้นการลงทุนของกองทุนจะยังคงเน้นการลงทุนในบริษัทซึ่งมีนวัตกรรมในด้านการรักษาหรือด้านเทคโนโลยี
- ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าสภาพแวดล้อมทางกฎระเบียบเป็นปัจจัยสนับสนุนนวัตกรรมที่แท้จริง รวมถึงสภาพแวดล้อมของการกำหนดราคาทั่วโลกยังคงเต็มใจที่จะจ่ายสำหรับการรักษาที่มีนวัตกรรม ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงประโยชน์สำหรับการรักษาในทางคลินิกอย่างมีนัยสำคัญ
- ด้านการประเมินมูลค่ายังคงมีความน่าดึงดูด และมีความแตกต่างกันเป็นอย่างมากในแต่ละหมวดธุรกิจย่อย ซึ่งผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าเป็นโอกาสสำหรับนักลงทุนแบบเชิงรุกในการคัดเลือกการลงทุนเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่ม

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
ดาวนิโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	KFHEALTH-A  KFHEALTH-D 	KFHHCARE-A  KFHHCARE-D  KFHHCARE-I 	
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 เม.ย. 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