

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้ (KFHEALTH)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์

(KFHHCARE)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFHCARERMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

พฤษภาคม 2567



บทสรุป

ภาวะตลาด

ในเดือนพฤษภาคม หมวดการแพทย์ปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่าปรับตัวอ่อนแกว่าตลาดหุ้นโดยรวม



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนพฤษภาคม กองทุนหลักปรับตัวอ่อนแกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Natera และการไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน CVS Health ขณะที่ปัจจัยลบมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Inspire Medical Systems และ EXACT Sciences



มุมมองตลาด

พื้นฐานของหมวดการแพทย์ยังคงมีความน่าสนใจ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความก้าวหน้าของวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี จำนวนผู้สูงอายุที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และอุปสงค์ในตลาดโลก ดังนั้นกองทุนยังคงเน้นการลงทุนในบริษัทซึ่งมีนวัตกรรมด้านการรักษาหรือด้านเทคโนโลยี

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวขึ้นในเดือนพฤษภาคม เนื่องด้วยนักลงทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มด้านเศรษฐกิจ ซึ่งส่งผลต่อการเข้าลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ขณะเดียวกันความคาดหวังเกี่ยวกับการปรับตัวลดลงของอัตราดอกเบี้ย ซึ่งแม้ว่าช่วงระยะเวลาในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ และยุโรปจะมีความแตกต่างกัน ทว่าส่งผลให้หุ้นเติบโตปรับตัวเข้มแข็งกว่าหุ้นคุณค่า
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 ในเดือนพฤษภาคม หลังจากที่ปรับตัวลดลงในเดือนก่อนหน้า ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการรายงานผลกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1/67 ในระดับที่ต่ำกว่าคาด ในหลายหมวดธุรกิจ อย่างไรก็ตาม แม้ว่าภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงมีความแข็งแกร่ง ทว่าข้อมูลที่เปิดเผยในเดือนพฤษภาคมบ่งชี้ถึงสัญญาณบางอย่างของการชะลอตัว เช่น การใช้จ่ายด้านการลงทุนของบริษัทเอกชน และปริมาณยอดขายบ้านที่ทรงตัว
- นอกจากนี้ตามรายงานบันทึกการประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) ในเดือนพฤษภาคม ยืนยันถึงความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของอัตราเงินเฟ้อ ส่งผลให้ความคาดหวังเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยถูกเลื่อนออกไป
- ในทางตรงกันข้าม ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีความมั่นใจมากขึ้นเกี่ยวกับภาพรวมของเศรษฐกิจ ตามทิศทางการปรับตัวลดลงของอัตราเงินเฟ้อ โดยกิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มแสดงให้เห็นถึงการฟื้นตัว ขณะที่การเติบโตของค่าจ้างยังคงชะลอตัว
- หมวดการแพทย์ปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่าปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวมซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World เมื่อพิจารณารายกลุ่มธุรกิจย่อย กลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีชีวภาพปรับตัวเข้มแข็งที่สุด ขณะที่กลุ่มธุรกิจบริการด้านการแพทย์ปรับตัวอ่อนแอที่สุดในรอบเดือน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุนหลัก JPMorgan Funds – Global Health Care ปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare ในเดือนพฤษภาคม
- ในด้านสัดส่วนการลงทุนรายภูมิภาค การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในญี่ปุ่นเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ขณะที่การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในอเมริกาเหนือ และยุโรป (ไม่รวมสหราชอาณาจักร) เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน
- เมื่อพิจารณาสัดส่วนการลงทุนรายกลุ่มธุรกิจย่อย สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าดัชนีในกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีชีวภาพเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน อย่างไรก็ตามการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีการแพทย์ และกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีชีวภาพเป็นปัจจัยกดดันต่อกองทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- สำหรับปัจจัยหลักที่กระทบ การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน CVS Health บริษัทด้านการแพทย์ของสหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง หลังจากการรายงานผลประกอบการไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ และฝ่ายบริหารได้ปรับลดมุมมองต่อผลประกอบการในอนาคตลง ซึ่งมีสาเหตุมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของต้นทุนด้านการดูแลสุขภาพ ประกอบกับแรงกดดันจากการเบิกจ่ายค่ารักษาพยาบาลของโปรแกรม Medicare ซึ่งเป็นระบบประกันสุขภาพของสหรัฐฯ ขณะเดียวกันปัจจัยบวกเพิ่มเติมมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Natera บริษัทด้านการทดสอบยีนทางคลินิกที่มีความเชี่ยวชาญในด้านการตรวจคัดกรองความผิดปกติของโครโมโซม และการตรวจสอบสารพันธุกรรมทารกในครรภ์ ซึ่งมุ่งเน้นไปที่การให้ความสำคัญกับสุขภาพของผู้หญิง, โรคมะเร็ง และระบบอวัยวะ โดยบริษัทรายงานผลการดำเนินงานรายไตรมาสอย่างแข็งแกร่ง และเป็นไตรมาสแรกที่มีกระแสเงินสดเป็นบวก นอกจากนี้รายได้ของ Natera ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 52 คิดเป็นมูลค่า 367.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ อีกทั้งฝ่ายบริหารยังได้ปรับเพิ่มมุมมองต่อผลประกอบการในปี
- ในอีกด้านหนึ่งสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Inspire Medical Systems บริษัทเทคโนโลยีทางการแพทย์ที่มุ่งเน้นการพัฒนาและนำนวัตกรรมเข้าสู่ตลาด รวมไปถึงการผ่าตัดส่องกล้องสำหรับผู้ป่วยที่มีภาวะหยุดหายใจขณะหลับจากการอุดกั้น เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน แม้ว่าบริษัทจะปรับเพิ่มมุมมองด้านรายได้และรายงานการเติบโตของรายได้ที่แข็งแกร่งถึงร้อยละ 28 หมายความว่า การเติบโตนั้นอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าแนวโน้มตามสถิติ และเป็นปัจจัยที่กดดันราคาหุ้นของบริษัท
- นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน EXACT Sciences บริษัทด้านการวินิจฉัยโรคด้วยเทคนิคระดับโมเลกุลที่มีความเชี่ยวชาญในการตรวจหามะเร็งในระยะแรก เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน ซึ่งราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง หลังจากการรายงานผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 1/67 ในระดับที่ต่ำกว่าที่คาดไว้ โดยบริษัทรายงานผลขาดทุนสุทธิ 110 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือคิดเป็นประมาณ -0.6 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อหุ้น



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน และมุ่งเน้นไปที่บริษัทซึ่งมีการรักษาหรือเทคโนโลยีที่เป็นนวัตกรรมใหม่ ขณะเดียวกันการประเมินมูลค่ายังมีความน่าสนใจ และมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญในหมวดธุรกิจย่อย ซึ่งสร้างโอกาสในการลงทุนสำหรับนักลงทุนเชิงรุกในการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน
- พอร์ตการลงทุนยังคงมีการกระจายการลงทุนในบริษัทด้านการแพทย์ทั่วโลก โดยกองทุนคงสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีชีวภาพ ขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุดในกลุ่มธุรกิจเภสัชกรรมและกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีการแพทย์ เนื่องด้วยการประเมินมูลค่าที่แพง










ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- นอกจากนี้ในกลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ กองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกในบริษัทผู้ให้บริการด้านการดูแลสุขภาพเฉพาะทาง หรือบริษัทผู้ให้บริการเกี่ยวกับการจัดบริการทางการแพทย์ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการแก้ปัญหาเกี่ยวกับความสามารถในการจ่ายค่ารักษาพยาบาล

มุมมองตลาด



- พื้นฐานของหมวดการแพทย์ยังคงมีความน่าสนใจ โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากความก้าวหน้าอย่างรวดเร็วของวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี, จำนวนผู้สูงอายุที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และอุปสงค์ในตลาดโลก นอกจากนี้ความต้องการนวัตกรรมในด้านการดูแลสุขภาพยังคงมีความแข็งแกร่ง ซึ่งความก้าวหน้าทางวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีจะเป็นแรงสนับสนุนที่ช่วยเพิ่มอัตราความสำเร็จในระยะยาว
- ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าสภาพแวดล้อมทางกฎระเบียบเป็นปัจจัยสนับสนุนนวัตกรรมที่แท้จริง รวมถึงสภาพแวดล้อมของการกำหนดราคาทั่วโลกยังคงมีความเต็มใจที่จะจ่ายสำหรับการรักษาที่มีนวัตกรรมซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงประโยชน์สำหรับการรักษาในทางคลินิกอย่างมีนัยสำคัญ

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
- ในกรณีที่มีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 บริษัทจะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำส่งข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะต้องนำส่งเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแล้ว
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี 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 พ.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