

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้ (KFHEALTH)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์

(KFHHCARE)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFHCARERMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

กันยายน 2567



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในเดือนกันยายน หมวดการแพทย์ทั่วโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Healthcare (Net) Index ปรับตัวอ่อนแอกว่า ตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Index

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกันยายน กองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare Index เล็กน้อย



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Biohaven และ Sanofi ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน Regeneron Pharmaceuticals และ Novo Nordisk เป็นปัจจัยลบ



มุมมองตลาด

กองทุนยังคงมีการกระจายการลงทุนในหมวดการแพทย์ทั่วโลก อีกทั้งปัจจัยพื้นฐานของหมวดการแพทย์ยังคงมีความน่าดึงดูด ขณะที่ความก้าวหน้าอย่างรวดเร็วของวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี ยังคงเป็นปัจจัยที่ขับเคลื่อนศักยภาพการเติบโตของหมวดการแพทย์ในระยะยาว

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนกันยายน โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากการเริ่มต้นปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในเดือนกันยายน ซึ่งเป็นสิ่งที่นักลงทุนคาดหวังมาเป็นเวลานาน ประกอบกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่ของรัฐบาลจีนที่ช่วยผ่อนคลายความกังวลของนักลงทุน
- เมื่อพิจารณารายภูมิภาค ตลาดหุ้นเอเชียไม่รวมญี่ปุ่นปรับตัวเข้มแข็งที่สุด โดยตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งในช่วงปลายเดือนกันยายน หลังจากที่ผู้กำหนดนโยบายของจีนประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหลายประการ แม้ว่ามาตรการเหล่านี้จะทยอยใช้มาตลอดปีที่ผ่านมา ทว่าการประกาศมาตรการที่มีความสอดคล้องกันในเดือนนี้เป็นสัญญาณที่ชัดเจนที่สุดว่ารัฐบาลปักกิ่งพร้อมที่จะสนับสนุนเศรษฐกิจและตลาดหุ้นจีน
- สำหรับในสหรัฐฯ หลังจากที่มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งสุดท้ายเมื่อ 14 เดือนก่อน ทางธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้เริ่มดำเนินการลดอัตราดอกเบี้ย ด้วยการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงร้อยละ 0.50
- ในทางกลับกัน ตลาดหุ้นยุโรปไม่รวมสหราชอาณาจักรและตลาดหุ้นสหราชอาณาจักรปรับตัวอ่อนแอในรอบเดือน โดยกิจกรรมในภาคการผลิตยังคงเป็นประเด็นที่นักลงทุนมีความกังวล เนื่องจากผลการสำรวจภาคธุรกิจของยูโรโซน ส่งสัญญาณเพิ่มเติมเกี่ยวกับความแตกต่างระหว่างการขยายตัวของภาคบริการกับกิจกรรมในภาคการผลิตที่มีระดับที่อ่อนแอกว่ามาก
- ท่ามกลางสภาพแวดล้อมในปัจจุบัน หมวดการแพทย์ปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นโลกโดยรวมที่อ้างอิงจากดัชนี MSCI World ซึ่งเมื่อพิจารณารายกลุ่มธุรกิจย่อย กลุ่มเทคโนโลยีการแพทย์ (medtech) ปรับตัวเข้มแข็งมากที่สุด ในอีกด้านหนึ่งกลุ่มเภสัชกรรม (pharmaceuticals) ปรับตัวอ่อนแอกว่ากลุ่มธุรกิจอื่นโดยเปรียบเทียบ



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุนหลัก JPMorgan Funds – Global Health Care ปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare ในเดือนกันยายน โดยปัจจัยบวกหลักต่อกองทุนมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีการแพทย์ และสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเภสัชกรรม ในอีกด้านหนึ่งการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเภสัชกรรม และกลุ่มบริการด้านการแพทย์เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน นอกจากนี้เมื่อพิจารณารายภูมิภาค การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในภูมิภาคอเมริกาเหนือและญี่ปุ่นเป็นปัจจัยลบหลักต่อกองทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต










- เมื่อพิจารณารายหลักทรัพย์ สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Biohaven บริษัทด้านเภสัชกรรมที่มุ่งเน้นการพัฒนาสำหรับโรคทางระบบประสาทและโรคหายาก เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากยาสำหรับรักษาโรคทางระบบประสาทซึ่งมีสาเหตุจากพันธุกรรมบรรลุเป้าหมายหลักในการศึกษาวิจัย ซึ่งช่วยบรรเทาความกังวลของนักลงทุน หลังจากที่เผชิญกับความล้มเหลวในการทดสอบครั้งก่อน อีกทั้งบริษัทยังมีแผนที่จะยื่นขออนุมัติต่อสำนักงานคณะกรรมการอาหารและยาแห่งสหรัฐอเมริกา (FDA) และเตรียมเปิดตัวในปี 2568
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Sanofi บริษัทด้านการดูแลสุขภาพระดับโลกที่มีส่วนร่วมในงานวิจัย การพัฒนา และการผลิตผลิตภัณฑ์เภสัชกรรม เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากบริษัทได้รับการอนุมัติจาก FDA เกี่ยวกับการเพิ่มสายการผลิตในสหรัฐฯ เพื่อรองรับความต้องการในฤดูกาลที่กำลังจะมาถึงสำหรับยารักษา RSV ของบริษัท
- ในอีกด้านหนึ่ง สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Regeneron Pharmaceuticals บริษัทด้านเทคโนโลยีชีวภาพที่พัฒนาเพื่อรักษาโรคทางการแพทย์ที่ร้ายแรง เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง หลังจากที่ศาลตัดสินในคดีความของบริษัทกับ Amgen เกี่ยวกับยา biosimilar ของ Eylea ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ยาหลักของ Regeneron
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Novo Nordisk บริษัทด้านการดูแลสุขภาพระดับโลกที่เชี่ยวชาญด้านการดูแลโรคเบาหวานและโรคเรื้อรังอื่นๆ เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน ซึ่งราคาหุ้นปรับตัวลดลง หลังจากผลการทดลองทางคลินิกระยะที่ 2a ของยาเม็ดรักษาโรคน้ำหนักเกิน monlunabant แสดงผลลัพธ์ที่น่าผิดหวัง



- ปัจจัยพื้นฐานของหมวดการแพทย์ยังคงมีความน่าดึงดูด โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความก้าวหน้าอย่างรวดเร็วของวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี ประกอบกับจำนวนผู้สูงอายุที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และอุปสงค์ในตลาดโลก รวมไปถึงนวัตกรรมสำหรับยาใหม่ที่ยังไม่เคยถูกค้นพบยังคงมีความแข็งแกร่ง อีกทั้งความก้าวหน้าอย่างรวดเร็วของวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี จะเป็นปัจจัยที่ช่วยขับเคลื่อนอัตราของความสำเร็จในระยะยาว
- สภาพแวดล้อมทางกฎระเบียบยังเป็นปัจจัยสนับสนุนนวัตกรรมที่แท้จริง รวมไปถึงสภาพแวดล้อมของการกำหนดราคาทั่วโลก แม้กระทั่งในภูมิภาคที่งบประมาณและค่าเงินเผชิญกับความท้าทาย ซึ่งประเทศเหล่านี้ยังเต็มใจที่จะพิจารณาค่าใช้จ่ายสำหรับการรักษาที่มีนวัตกรรม โดยเฉพาะอย่างยิ่งยาที่ใช้ในการรักษาโรคที่พบได้ยากซึ่งมีประโยชน์สำหรับการรักษาในทางคลินิกอย่างมีนัยสำคัญ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
 ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
 มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนนั้นมีความสำคัญมาก ขณะที่ยังคงเน้นการลงทุนในบริษัทซึ่งมีนวัตกรรมในการรักษาหรือเทคโนโลยี นอกจากนี้การประเมินมูลค่ายังคงมีความน่าเชื่อถือ โดยการประเมินมูลค่าในแต่ละหมวดธุรกิจที่มีการปรับตัวแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญจะเป็นโอกาสสำหรับการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน
- พอร์ตการลงทุนของกองทุนยังคงมีการกระจายการลงทุนในหมวดการแพทย์ทั่วโลก โดยมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ ขณะที่คงสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเภสัชภัณฑ์ และกลุ่มเทคโนโลยีการแพทย์ เนื่องด้วยการประเมินมูลค่าที่แพงสำหรับในกลุ่มการบริการสาธารณสุข กองทุนยังคงเน้นการลงทุนในบริษัทผู้ให้บริการเฉพาะทาง และบริษัทประกันสุขภาพสำหรับคนทำงาน (managed care) ซึ่งยังคงเป็นส่วนหนึ่งของวิธีการสำหรับการลดแรงกดดันต่อการเข้าถึงได้ของบริการทางการแพทย์ในด้านค่าใช้จ่ายอย่างแท้จริง

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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund ณ ก.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