

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้ (KFHEALTH)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์

(KFHHCARE)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFHCARERMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

พฤศจิกายน 2567



บทสรุป



ภาวะตลาด

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

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนพฤศจิกายน กองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนี อ้างอิง MSCI World Healthcare Index



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Evolent Health และ Regeneron Pharmaceuticals เป็นปัจจัยลบหลัก ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน McKesson และ Natera เป็นปัจจัยบวกหลัก



มุมมองตลาด

กองทุนยังคงมีการกระจายการลงทุนในหมวดการแพทย์ทั่วโลก อีกทั้งปัจจัยพื้นฐานของหมวดการแพทย์ยังคงมีความน่าดึงดูด ขณะที่ความก้าวหน้าอย่างรวดเร็วของวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี ยังคงเป็นปัจจัยที่ขับเคลื่อนศักยภาพการเติบโตของหมวดการแพทย์ในระยะยาว

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุนหลัก JPMorgan Funds – Global Health Care ปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare ในเดือนพฤศจิกายน โดยปัจจัยบวกหลักต่อกองทุนมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนและการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเภสัชกรรม นอกจากนี้ การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ เป็นปัจจัยบวกหลักต่อกองทุนเช่นกัน ในทางตรงกันข้าม ปัจจัยลบหลักต่อกองทุนมาจากการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเทคโนโลยีการแพทย์ และการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มบริการสาธารณสุข
- เมื่อพิจารณารายหลักทรัพย์ สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน McKesson บริษัทบริการด้านการแพทย์แบบครบวงจรในสหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยบริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาส 2 ของปีงบประมาณ 2568 อย่างแข็งแกร่ง ซึ่งรายได้รายไตรมาสอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 9.37 หมื่นล้านดอลลาร์ และกำไรต่อหุ้น (EPS) ที่ปรับปรุงแล้วที่ 7.07 ดอลลาร์ ซึ่งคิดเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 นอกจากนี้ การเข้าซื้อหุ้นส่วนใหญ่ที่ทำให้บริษัทมีอำนาจในการควบคุม (acquisition of a controlling interest) ของบริษัท Florida Cancer Specialists ยังเป็นปัจจัยสนับสนุนเพิ่มเติมที่ช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่อบริษัท
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Natera เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ซึ่งมีแรงสนับสนุนมาจากการรายงานผลประกอบการไตรมาส 3/2657 อย่างแข็งแกร่ง ด้วยรายได้ที่ระดับ 440 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยคิดเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 64 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา และอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากสู่ระดับร้อยละ 62 อีกทั้ง ผลิตภัณฑ์ชั้นนำอย่าง Signatera ยังมีการเติบโตที่โดดเด่น นอกจากนี้ บริษัทยังได้บรรลุเป้าหมายสำคัญในการสร้างกระแสเงินสด 34.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งสะท้อนถึงผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Evolent Health ซึ่งเป็นบริษัทผู้ให้บริการโซลูชันเทคโนโลยีด้านการแพทย์ของสหรัฐฯ เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลงหลังจากการรายงานผลประกอบการไตรมาส 3/67 ในระดับที่ต่ำกว่าคาด ซึ่งมีสาเหตุมาจากต้นทุนเพิ่มเติมที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น 42 ล้านดอลลาร์สหรัฐ อาทิเช่น ค่าใช้จ่ายด้านการแพทย์ 18 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และการปรับปรุงการเคลม 24 ล้านดอลลาร์สหรัฐ อีกทั้งบริษัทยังได้ปรับลดประมาณการกำไร EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วทั้งปี 2567 ลง 72 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Regeneron Pharmaceuticals บริษัทเทคโนโลยีชีวภาพในสหรัฐฯ ที่มุ่งเน้นการรักษาโรคตา, โรคหัวใจและหลอดเลือด, มะเร็ง และการอักเสบ เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง แม้ว่ารายได้โดยรวมจะมีระดับสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้กว่าการปรับลดประมาณการรายได้ในไตรมาส 4/67 สำหรับยารุ่นใหม่ Eylea ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากความกังวลเกี่ยวกับการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ยาชีววัตถุคล้ายคลึง (biosimilar) ที่เป็นคู่แข่งของยา Eylea และนำไปสู่ความกังวลเกี่ยวกับการเติบโตในอนาคตของการรักษาโรคตาซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์สำคัญของบริษัท

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก










- กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ และมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุดในกลุ่มเภสัชกรรม และกลุ่มเทคโนโลยีการแพทย์ ซึ่งมีการประเมินมูลค่าที่แพง
- กองทุนปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนมากที่สุดในกลุ่มเภสัชกรรม โดยปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน UCB เนื่องจากมีมุมมองเชิงบวกต่อศักยภาพของ Bimzelx ซึ่งเป็นสารภูมิต้านทาน (antibody) ตัวใหม่สำหรับการรักษาโรคสะเก็ดเงินและโรคต่อมเหงื่ออักเสบ ที่แสดงผลลัพธ์โดดเด่นที่สุดในกลุ่มเดียวกัน
- กองทุนปรับลดน้ำหนักการลงทุนมากที่สุดในกลุ่มบริการสาธารณสุข โดยปรับลดสัดส่วนการลงทุนในธุรกิจประกันภัยโดยรวมหลังการเลือกตั้ง ซึ่งกองทุนได้ตัดสินใจการขายสัดส่วนการลงทุนใน Cigna ซึ่งเป็นบริษัทผู้ให้บริการด้านการจัดการดูแลสุขภาพรายใหญ่และมีความสามารถในการบริหารจัดการได้ดีที่สุด ซึ่งมีการกระจายการดำเนินงานธุรกิจทั้งในเชิงพาณิชย์ และ Medicare รวมถึงมีการจัดการผลประโยชน์ด้านเภสัชกรรมอย่างแข็งแกร่ง

มุมมองตลาด



- ปัจจัยพื้นฐานของหมวดการแพทย์ยังคงมีความน่าดึงดูด โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความก้าวหน้าอย่างรวดเร็วของวิทยาศาสตร์ และเทคโนโลยี ประกอบกับจำนวนผู้สูงอายุที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และอุปสงค์ในตลาดโลก อีกทั้งความก้าวหน้าอย่างรวดเร็วของวิทยาศาสตร์ และเทคโนโลยี จะเป็นปัจจัยที่ช่วยขับเคลื่อนอัตราของความสำเร็จในระยะยาว
- สภาพแวดล้อมทางกฎระเบียบยังเป็นปัจจัยสนับสนุนนวัตกรรมที่แท้จริง รวมไปถึงสภาพแวดล้อมของการกำหนดราคาทั่วโลกที่ยังคงเต็มใจที่จะพิจารณาค่าใช้จ่ายสำหรับการรักษาที่มีนวัตกรรม โดยเฉพาะอย่างยิ่งยาที่มีประโยชน์สำหรับการรักษาในทางคลินิกอย่างมีนัยสำคัญ
- นอกจากนี้การประเมินมูลค่ายังคงมีความน่าดึงดูด โดยการประเมินมูลค่าในแต่ละหมวดธุรกิจที่มีการปรับตัวแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ จะเป็นโอกาสสำหรับการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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 พ.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