

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้ (KFHEALTH)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์

(KFHHCARE)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFHCARERMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

กุมภาพันธ์ 2567



## บทสรุป



### ภาวะตลาด

ในเดือนกุมภาพันธ์ หมวดการแพทย์ที่อ้างอิงโดยดัชนี MSCI World Healthcare ปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่าปรับตัวอ่อนแกว่าตลาดโดยรวมที่อ้างอิงโดยดัชนี MSCI World

### ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกุมภาพันธ์ กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare



### ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากการคัดเลือกลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ และเภสัชกรรม ขณะที่ปัจจัยลบมาจากการคัดเลือกลงทุนในกลุ่มบริการสาธารณสุข และสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในเทคโนโลยีชีวภาพ

### มุมมองตลาด

พื้นฐานของหมวดการแพทย์ยังคงมีความน่าสนใจ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความก้าวหน้าของวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี จำนวนผู้สูงอายุที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และอุปสงค์ในตลาดโลก ดังนั้น กองทุนยังคงเน้นการลงทุนในบริษัทซึ่งมีนวัตกรรมด้านการรักษาหรือด้านเทคโนโลยี

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนกุมภาพันธ์ กองทุนหลัก JPMorgan Funds – Global Health Care ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.07 ขณะที่ดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.25
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Eli Lilly บริษัทเภสัชกรรมในสหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากฝ่ายบริหารคาดการณ์ผลกำไรของปี 2567 ในระดับที่สูงกว่าที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดไว้ โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอุปสงค์สำหรับยา Zepbound ที่ใช้ในการรักษาโรคน้ำหนักเกิน ซึ่งได้รับการอนุมัติในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ฝ่ายบริหารยังระบุว่าการขยายกำลังการผลิตจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้มีอุปทานใหม่อย่างรวดเร็วที่สุดภายในปีนี้ ขณะเดียวกันนักลงทุนมีความเชื่อมั่นเพิ่มขึ้นว่า Eli Lilly มีตำแหน่งด้านการแข่งขันที่ดีในด้านการเป็นผู้นำในธุรกิจยาโรคน้ำหนักเกินและโรคเบาหวาน
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Natera บริษัทด้านทดสอบยีนทางคลินิก เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากรายงานผลประกอบการในไตรมาส 4/66 อย่างแข็งแกร่ง ซึ่งรายได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 43 y-y อีกทั้งฝ่ายบริหารมีความเชื่อมั่นว่าบริษัทอยู่ในตำแหน่งที่ยอดเยี่ยมสำหรับการปรับตัวตามแนวโน้มเชิงบวก ซึ่งยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่องในปี 2567
- การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Cigna บริษัทด้านธุรกิจการดูแลสุขภาพและการประกันภัยระดับนานาชาติของสหรัฐฯ เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากรายงานผลกำไรสุทธิในไตรมาส 4/66 ในระดับที่สูงกว่าที่คาดไว้ ประกอบกับการปรับเพิ่มการจ่ายเงินปันผลร้อยละ 14 เนื่องด้วยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของลูกค้ายาและกลุ่มการแพทย์
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน AstraZeneca บริษัทเภสัชกรรมและเทคโนโลยีชีวภาพระดับนานาชาติของสหราชอาณาจักร เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน ถึงแม้ว่าฝ่ายบริหารจะคาดการณ์การเติบโตของรายได้และผลกำไรในปี 2567 จะได้รับแรงสนับสนุนจากยารักษาโรคมะเร็งที่ได้รับความนิยมของบริษัท ทว่าการรายงานผลกำไรสุทธิของไตรมาส 4/66 ในระดับที่ต่ำกว่าที่คาดไว้เป็นแรงกดดันให้ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวอ่อนแอ



## พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก










- กองทุนยังคงมีส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ ขณะที่มีส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุดเป็นหลักทรัพย์ที่ดำเนินธุรกิจเชิงรับในกลุ่มธุรกิจเภสัชกรรมและกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีการแพทย์ เนื่องด้วยการประเมินมูลค่าที่แพง
- กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดในกลุ่มเทคโนโลยีการแพทย์ ด้วยการปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน Stryker ให้มีน้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวม เนื่องจากมุมมองเชิงบวกในด้านการเป็นบริษัทเครื่องมือการแพทย์ที่ดีที่สุดในอนาคต อีกทั้งผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่า Stryker มีแรงขับเคลื่อนการเติบโตรอบใหม่ในระดับที่ดี โดยเฉพาะด้านการใช้งานหุ่นยนต์ Mako สำหรับการผ่าตัดกระดูกสันหลังและไหล่
- กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดในกลุ่มเภสัชกรรม โดยปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน Royalty Pharma ให้มีน้ำหนักการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมเล็กน้อย เนื่องจากบริษัทมีความเหมาะสมน้อยลงภายใต้กรอบการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนกองทุน อย่างไรก็ตาม Royalty Pharma เปรียบเสมือนบริษัทด้านการลงทุนที่ดำเนินการเข้าซื้อกิจการ โดยมีเป้าหมายเพื่อซื้อสิทธิในผลิตภัณฑ์เภสัชกรรมที่หลากหลายสำหรับการได้รับค่าสิทธิ (royalty) เพิ่มเติม อีกทั้งบริษัทยังเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มความเสี่ยงในบริษัทขนาดเล็กในธุรกิจชีวเภสัชกรรม (biopharma) ของสหรัฐฯ ซึ่งในปัจจุบันผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในการเป็นเจ้าของบริษัทที่มีผลิตภัณฑ์ในระดับที่ดีที่สุดมากกว่าการเป็นเจ้าของบริษัทที่ได้รับค่าสิทธิ

## มุมมองตลาด



- พื้นฐานของหมวดการแพทย์ยังคงมีความน่าสนใจ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความก้าวหน้าอย่างรวดเร็วของวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี, จำนวนผู้สูงอายุที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และอุปสงค์ในตลาดโลก ดังนั้นการลงทุนของกองทุนจะยังคงเน้นการลงทุนในบริษัทซึ่งมีนวัตกรรมในด้านการรักษาหรือด้านเทคโนโลยี
- ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าสภาพแวดล้อมทางกฎระเบียบเป็นปัจจัยสนับสนุนนวัตกรรมที่แท้จริง รวมถึงสภาพแวดล้อมของการกำหนดราคาทั่วโลกยังคงเต็มใจที่จะจ่ายสำหรับการรักษาที่มีนวัตกรรม โดยเฉพาะอย่างยิ่งยาที่มีประโยชน์สำหรับการรักษาในทางคลินิกอย่างมีนัยสำคัญ
- ด้านการประเมินมูลค่ายังคงมีความน่าดึงดูด และมีความแตกต่างกันเป็นอย่างมากในแต่ละหมวดธุรกิจย่อย ซึ่งผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าเป็นโอกาสสำหรับนักลงทุนแบบเชิงรุกในการคัดเลือกลงทุนเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่ม

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	<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.พ. 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)