

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลธ์แคร์อิควิตี้ (KFHEALTH)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลธ์แคร์อิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์

(KFHHCARE)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลธ์แคร์อิควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFHCARERMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

มีนาคม 2568



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในไตรมาส 1/68 หมวดการแพทย์ทั่วโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Healthcare (Net) Index ปรับตัวเข้มแข็งกว่า ตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Index

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในไตรมาส 1/68 กองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนี อ้างอิง MSCI World Healthcare Index



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Gilead Sciences และ Abbott Laboratories เป็นปัจจัยลบหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดใน Merck & Co. และสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดใน Intra-Cellular Therapies เป็นปัจจัยบวกหลัก

มุมมองตลาด

สภาพแวดล้อมทางกฎระเบียบยังเป็นปัจจัยสนับสนุนนวัตกรรมที่แท้จริง และปัจจัยพื้นฐานของหมวดการแพทย์ยังคงมีความน่าดึงดูด อีกทั้งการประเมินมูลค่าในแต่ละหมวดธุรกิจยังมีการปรับตัวแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งจะเป็โอกาสสำหรับการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในเชิงรุก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในไตรมาส 1/68 กองทุนหลัก JPMorgan Funds – Global Health Care ปรับตัวเพิ่มขึ้น ทว่าปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจย่อย

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเภสัชกรรม (pharmaceuticals)
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ (biotech)

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์

ปัจจัยบวกต่อกองทุน

- **สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Merck & Co.** บริษัทด้านการแพทย์ระดับโลกที่มุ่งพัฒนายาและวัคซีนที่มีนวัตกรรม โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง หลังการประกาศผลประกอบการไตรมาส 4/67 ที่น่าผิดหวัง และฝ่ายบริหารมีมุมมองที่อ่อนแอต่อแนวโน้มรายได้ของวัคซีน Gardasil โดยเฉพาะในประเทศจีน ทั้งนี้ Gardasil เป็นวัคซีนที่พัฒนาโดย Merck & Co. ซึ่งสามารถช่วยป้องกันการติดเชื้อไวรัส HPV บางสายพันธุ์
- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Intra-Cellular Therapies** บริษัทด้านชีวเภสัชภัณฑ์ในสหรัฐฯ ซึ่งมุ่งเน้นในด้านพัฒนาการรักษาความผิดปกติของระบบประสาทส่วนกลาง โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากที่มีการประกาศข้อตกลงการซื้อกิจการกับ Johnson & Johnson

ปัจจัยลบต่อกองทุน

- **การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Gilead Sciences** บริษัทด้านชีวเภสัชภัณฑ์ที่เชี่ยวชาญเกี่ยวกับยาต้านไวรัส โดยบริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาส 4/67 อย่างแข็งแกร่ง ซึ่งรายได้รวมปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า คิดเป็นมูลค่า 7.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากยอดขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในกลุ่มผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับโรค HIV รวมถึงกลุ่มมะเร็งและโรคตับ
- **การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Abbott Laboratories** บริษัทด้านการแพทย์ระดับโลก โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากประกาศผลประกอบการไตรมาส 4/67 ที่แข็งแกร่งและมีมุมมองต่อแนวโน้มของผลประกอบการปี 2568 ในเชิงบวก ทั้งนี้ บริษัทรายงานกำไรต่อหุ้นไตรมาส 4/67 ที่ 1.34 ดอลลาร์สหรัฐ และรายได้จากธุรกิจหลักเติบโตที่ร้อยละ 10.1 โดยได้แรงหนุนจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งในกลุ่มอุปกรณ์การแพทย์และผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับโรคเบาหวาน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก










- กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ ขณะที่มีส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุดในกลุ่มเภสัชกรรม ซึ่งมีการประเมินมูลค่าที่แพง
- **กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนมากที่สุด**ในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ ผ่านการเข้าลงทุนใน **Neurocrine Biosciences** เนื่องด้วยบริษัทมีผลิตภัณฑ์ที่แข็งแกร่งและมีศักยภาพในการสร้างรายได้ในระดับสูง โดยคาดว่ายา Ingrezza จะสามารถสร้างรายได้ถึง 4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐภายในปี 2573 รวมถึงคาดว่ายา Crenesity มีแนวโน้มที่จะสร้างรายได้ 1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในปีเดียวกัน อีกทั้งบริษัทยังมีโครงการวิจัยด้านประสาทวิทยาที่ครอบคลุม พร้อมโอกาสในการพัฒนาผลิตภัณฑ์หลายรายการ ซึ่งรวมไปถึงผลิตภัณฑ์สำหรับการรักษาโรคซึมเศร้า โรคจิตเภท และภาวะทางจิตประสาทอื่นๆ
- **กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนมากที่สุด**ในกลุ่มเภสัชกรรม โดยปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน **Daiichi Sankyo** เนื่องจากบริษัทรายงานอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 3 ที่น่าผิดหวัง ประกอบกับผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่ามีความเสี่ยงเกี่ยวกับความล้มเหลวของการทดลองทางคลินิกที่สำคัญของบริษัท เช่น Datroway และ Avanzar

มุมมองตลาด



- สภาพแวดล้อมทางกฎระเบียบยังเป็นปัจจัยสนับสนุนนวัตกรรมที่แท้จริง รวมไปถึงสภาพแวดล้อมของการกำหนดราคาทั่วโลกที่ยังคงเต็มใจที่จะพิจารณาค่าใช้จ่ายสำหรับการรักษาที่มีนวัตกรรม โดยเฉพาะอย่างยิ่งยาที่มีประโยชน์สำหรับการรักษาในทางคลินิกอย่างมีนัยสำคัญ
- นอกจากนี้ การประเมินมูลค่ายังคงมีความน่าดึงดูด โดยการประเมินมูลค่าในแต่ละหมวดธุรกิจที่มีการปรับตัวแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ จะเป็นโอกาสสำหรับการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน
- พอร์ตการลงทุนของกองทุนยังคงมีการกระจายความเสี่ยงในหมวดการแพทย์ทั่วโลก โดยเน้นให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในบริษัทผู้นำด้านการแพทย์ในปัจจุบันและอนาคต ซึ่งมีนวัตกรรมที่เป็นปัจจัยขับเคลื่อนมูลค่าในระยะยาว

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 มี.ค. 68 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