

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้ (KFHEALTH)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์

(KFHHCARE)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFHCARERMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

กุมภาพันธ์ 2568



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในเดือนกุมภาพันธ์ หมวดการแพทย์ทั่วโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Healthcare (Net) Index ปรับตัวเข้มแข็งกว่า ตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Index

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกุมภาพันธ์ กองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนี อ้างอิง MSCI World Healthcare Index



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Abbott Laboratories และ Gilead Sciences เป็นปัจจัยลบหลัก ขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่า ตลาดโดยรวมใน Merck & Co. และสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่า ตลาดโดยรวมใน McKesson เป็นปัจจัยบวกหลัก



มุมมองตลาด

สภาพแวดล้อมทางกฎระเบียบยังเป็นปัจจัยสนับสนุนนวัตกรรมที่แท้จริง และปัจจัยพื้นฐานของ หมวดการแพทย์ยังคงมีความน่าดึงดูด อีกทั้งการประเมินมูลค่าในแต่ละหมวดธุรกิจยังมีการปรับตัว แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งจะเป็โอกาสสำหรับการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในเชิงรุก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนกุมภาพันธ์ กองทุนหลัก JPMorgan Funds – Global Health Care ปรับตัวลดลง และนับเป็นการปรับตัวที่อ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจย่อย

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเภสัชกรรม (pharmaceuticals)
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน และการมีส่วนร่วมการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ (biotech) รวมไปถึงการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีการแพทย์ (medtech)

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์

ปัจจัยบวกต่อกองทุน

- **สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Merck & Co.** บริษัทด้านการแพทย์ระดับโลกที่มุ่งพัฒนายาและวัคซีนที่มีนวัตกรรม โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง หลังจากการประกาศผลประกอบการไตรมาส 4/67 ที่ต่ำกว่าที่คาด และฝ่ายบริหารมีมุมมองที่อ่อนแอต่อแนวโน้มรายได้ของวัคซีน Gardasil โดยเฉพาะในประเทศจีน ทั้งนี้ Gardasil เป็นวัคซีนที่พัฒนาโดย Merck & Co. ซึ่งสามารถช่วยป้องกันการติดเชื้อไวรัส HPV บางสายพันธุ์
- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน McKesson** บริษัทผู้ให้บริการด้านการแพทย์ชั้นนำ โดยบริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาสล่าสุดที่แข็งแกร่ง ด้วยการเติบโตของรายได้ที่ร้อยละ 18 คิดเป็นจำนวน 9.53 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ และมีกำไรจากการดำเนินงานแบบปรับปรุงแล้วเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 คิดเป็นจำนวน 1.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ นอกจากนี้ บริษัทยังได้ประกาศการเข้าซื้อกิจการ PRISM Vision ซึ่งจะช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้กับแพลตฟอร์มบริการเฉพาะทางของบริษัท

ปัจจัยลบต่อกองทุน

- **การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Abbott Laboratories** บริษัทด้านการแพทย์ระดับโลก โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากประกาศผลประกอบการไตรมาส 4/67 ที่แข็งแกร่งและมีมุมมองต่อแนวโน้มของผลประกอบการปี 2568 ในเชิงบวก ทั้งนี้ บริษัทรายงานกำไรต่อหุ้นไตรมาส 4/67 ที่ 1.34 ดอลลาร์สหรัฐ และรายได้จากธุรกิจหลักเติบโตร้อยละ 10.1 โดยได้แรงหนุนจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งในกลุ่มอุปกรณ์การแพทย์และผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับโรคเบาหวาน
- **การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Gilead Sciences** บริษัทด้านชีวเภสัชภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับยาต้านไวรัส โดยบริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาส 4/67 อย่างแข็งแกร่ง ซึ่งรายได้รวมปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 คิดเป็นมูลค่า 7.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากยอดขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในกลุ่มผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับโรค HIV รวมถึงในกลุ่มมะเร็งและโรคตับ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก










- กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ ขณะที่มีส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุดในกลุ่มเภสัชกรรม ซึ่งมีการประเมินมูลค่าที่แพง
- **กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนมากที่สุด**ในกลุ่มบริการด้านการแพทย์ ผ่านการเข้าลงทุนใน **CVS Health** ซึ่งเป็นบริษัทด้านการแพทย์ชั้นนำ เนื่องจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทแสดงถึงสัญญาณการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง โดยมีผลการดำเนินงานไตรมาส 4/67 ที่โดดเด่นและมีมุมมองคาดการณ์ต่อผลประกอบการในปี 2568 ที่แข็งแกร่ง อีกทั้งผู้จัดการกองทุนยังมีมุมมองว่าอัตราค่าประกันโครงการ Medicare ในปี 2569 จะเป็นปัจจัยสนับสนุนการฟื้นตัวของธุรกิจประกันสุขภาพของบริษัท
- **กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนมากที่สุด**ในกลุ่มเทคโนโลยีการแพทย์ โดยได้ขายสัดส่วนการลงทุนใน **Terumo** เนื่องจากผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่ามีโอกาสของการลงทุนอื่นในกลุ่มธุรกิจย่อยที่มีผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยงที่น่าสนใจกว่า

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 |
| 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.พ. 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