

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลธ์แคร์อิควิตี้ (KFHEALTH)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลธ์แคร์อิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHHCARE)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลธ์แคร์อิควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFHCARERMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

เมษายน 2568



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในเดือนเมษายน หมวดการแพทย์ทั่วโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Healthcare (Net) Index ปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นโลก ซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Index

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนเมษายน กองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare Index



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Bristol-Myers Squibb และ UnitedHealth Group เป็นปัจจัยลบหลัก ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Lonza Group และ Argenx เป็นปัจจัยบวกหลัก

มุมมองตลาด

สภาพแวดล้อมทางกฎระเบียบยังเป็นปัจจัยสนับสนุนนวัตกรรมที่แท้จริง และปัจจัยพื้นฐานของหมวดการแพทย์ยังคงมีความน่าดึงดูด อีกทั้งการประเมินมูลค่าในแต่ละหมวดธุรกิจยังมีการปรับตัวแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งจะเป็นโอกาสสำหรับการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในเชิงรุก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนเมษายน กองทุนหลัก JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund ปรับตัวลดลง และปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจย่อย

- ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ และกลุ่มเทคโนโลยีการแพทย์
- ปัจจัยลบต่อกองทุน:** การมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมและการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเภสัชกรรม

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์

ปัจจัยบวกต่อกองทุน

- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Lonza Group** บริษัทสัญชาติสวิตเซอร์แลนด์ซึ่งเชี่ยวชาญด้านชีววัตถุและการบำบัดด้วยเซลล์และยีน โดยแม้ในช่วงแรกราคาหุ้นของบริษัทจะปรับตัวอย่างผันผวน จากการประกาศมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ทว่ารูปแบบธุรกิจที่แข็งแกร่งและเครือข่ายระดับโลก โดยเฉพาะการดำเนินงานที่โดดเด่นในสหรัฐฯ เป็นแรงสนับสนุนให้ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวอย่างแข็งแกร่งในรอบเดือนที่ผ่านมา
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Argenx** บริษัทเทคโนโลยีชีวภาพของเบลเยียมซึ่งมุ่งพัฒนานวัตกรรมการรักษาสำหรับโรคภูมิคุ้มกันผิดปกติ โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจากสำนักงานอาหารและยาของสหรัฐฯ (FDA) อนุมัติผลิตภัณฑ์ Vyvgart ในรูปแบบหัวฉีดเติมล่วงหน้าสำหรับการใช้ด้วยตนเอง ซึ่งช่วยเพิ่มความสะดวกแก่ผู้ป่วยและเสริมศักยภาพของตลาด

ปัจจัยลบต่อกองทุน

- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Bristol-Myers Squibb** บริษัทเภสัชกรรมข้ามชาติของสหรัฐฯ ซึ่งราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง จากการประกาศผลกำไรที่ปรับตัวลดลงร้อยละ -2.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องด้วยการหมดสิทธิบัตรของผลิตภัณฑ์ภายใต้บริษัทในเครือ Celgene และการทดลองยารักษาโรคมะเร็ง Cobenfy ที่ไม่ประสบความสำเร็จในขั้นตอนการทดลองระยะสุดท้าย
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน UnitedHealth Group** บริษัทด้านสุขภาพที่ดำเนินธุรกิจหลากหลายของสหรัฐฯ โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง หลังจากฝ่ายบริหารเปิดเผยถึงปัญหาที่อาจส่งผลให้รายได้ลดลงถึง 1 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และกำไรจากการดำเนินงานลดลง 3.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในปี 2568 ซึ่งมีปัจจัยหลักมาจากการจัดหมวดหมู่สมาชิกใหม่ใน Optum Health ที่ตลาดเคลื่อน และการปรับตัวลดลงของความสามารถในการทำกำไรจากการเปลี่ยนไปใช้โมเดลความเสี่ยง V28 รวมไปถึงแรงกดดันด้านอัตราส่วนความสูญเสียทางการแพทย์ (MLR) ที่เพิ่มขึ้นในกลุ่ม Medicare Advantage (MA)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ ขณะที่มีส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุดในกลุ่มเภสัชกรรม ซึ่งมีการประเมินมูลค่าที่แพง
- **กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนมากที่สุด**ในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ โดยได้เข้าลงทุนใน **Ultragenyx Pharmaceutical** ซึ่งเป็นบริษัทชีวเภสัชภัณฑ์ที่มุ่งพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่สำหรับการรักษาโรคพันธุกรรมที่หาได้ยากมาก โดยบริษัทมีโครงการพัฒนายาหลายรายการในระยะท้ายซึ่งมีศักยภาพสูง และอยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อมสำหรับการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ยีนบำบัดเชิงพาณิชย์ในอนาคต
- **กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนมากที่สุด**ในกลุ่มเภสัชกรรม โดยปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน **Bristol-Myers Squibb** ซึ่งก่อนหน้านี้กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวม ซึ่งมีสาเหตุมาจากความล้มเหลวของการทดลองทางคลินิกที่สำคัญ โดยเฉพาะการทดลองระยะที่ 3 (ARISE) สำหรับยารักษาโรคจิตเภท Cobenfy

มุมมองตลาด



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

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, KFHHHCARE-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 ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุน KFHEALTH และ KFHCARERMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • กองทุน KFHHHCARE ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น • กองทุนมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในหมวดอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม

คำเตือน

- RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนในกองทุน RMF จะไม่สามารถนำหน่วยลงทุนของกองทุนไปจำหน่าย จ่าย โอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกัน
- ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund ณ เม.ย. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุน KFHEALTH และ KFHCARERMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน KFHHHCARE ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- กองทุนมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในหมวดอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 อาคารเวลินิจิต เลขที่ 898 ถนนเพลินจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: krungsriasset.mktg@krungsri.com | Website: www.krungsriasset.com