

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้ (KFHEALTH)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHHCARE)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFHCARERMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

สิงหาคม 2569



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในเดือนสิงหาคม หมวดการแพทย์ทั่วโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Healthcare Net Index ปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดหุ้นโลก ซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Index

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนสิงหาคม กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น กว่าปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare Index



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวม ใน Merck และ Argenx ในขณะที่ปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน CVS Health และ Neurocrine Biosciences

มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปัจจัยพื้นฐานของกลุ่มการแพทย์ยังคงมีความน่าสนใจ โดยกองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในบริษัทผู้นำด้านการแพทย์ทั้งในปัจจุบันและอนาคต ซึ่งมีนวัตกรรมเป็นปัจจัยขับเคลื่อนสำคัญของการสร้างมูลค่าในระยะยาว

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนสิงหาคม กองทุนหลัก JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund ปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่าปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare Index

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจย่อย

- ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนและการมีส่วนร่วมการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเทคโนโลยีทางการแพทย์
- ปัจจัยลบต่อกองทุน:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์

ปัจจัยบวกต่อกองทุน:

- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Merck** บริษัทด้านเภสัชภัณฑ์ระดับโลกที่มุ่งเน้นด้านมะเร็งวิทยา วัคซีน และยารักษาโรคเฉพาะทาง เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นภายหลังผลการศึกษาทางคลินิกระยะที่ 3 ของวัคซีนมะเร็งชนิดใหม่สำหรับโรคมะเร็งผิวหนังเมลาโนมาประสบความสำเร็จ ซึ่งนับเป็นครั้งแรกที่วัคซีนมะเร็งที่มีแนวโน้มใช้ในวงกว้างแสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพเชิงบวกในการศึกษาระยะท้าย ผลการศึกษาดังกล่าวถือเป็นความก้าวหน้าครั้งสำคัญ และเปิดโอกาสให้เกิดแนวทางใหม่ในการรักษาโรคมะเร็ง
- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Argenx** บริษัทเภสัชภัณฑ์ชีวภาพที่พัฒนาการรักษาโรคภูมิคุ้มกันทำลายตนเองชนิดรุนแรงและโรคมะเร็ง เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นภายหลังการประกาศผลการศึกษาทางคลินิกระยะที่ 3 ALKIVIA ของ Vyvgart สำหรับการรักษาโรคกล้ามเนื้อเนื้ออักเสบจากภูมิคุ้มกันทำลายตนเองเมื่อวันที่ 17 สิงหาคม ซึ่งบรรลุเป้าหมายหลักของการศึกษา โดยมีคะแนน Total Improvement Score ปรับตัวดีขึ้น 15.4 คะแนนเมื่อเทียบกับยาหลอก โดยผลการศึกษาสูงกว่าที่คาดการณ์ แสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพที่แข็งแกร่งทั้งในกลุ่มโรคกล้ามเนื้อเนื้อและโรคผิวหนังและกล้ามเนื้ออักเสบ

ปัจจัยลบต่อกองทุน:

- สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน CVS Health** บริษัทด้านการแพทย์แบบครบวงจรที่ดำเนินธุรกิจด้านการบริหารสิทธิประโยชน์ด้านเภสัชภัณฑ์ การประกันสุขภาพ และบริการร้านขายยา เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน แม้ว่าบริษัทจะรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/69 ที่แข็งแกร่งและสูงกว่าที่ตลาดคาดอย่างมีนัยสำคัญ ทว่าราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง ภายหลังการประกาศผลประกอบการ อีกทั้งการตัดสินใจของฝ่ายบริหารที่นำปัจจัยกดดันซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในปี 2570 มาสะท้อนเร็วกว่าคาด ส่งผลให้ตลาดมีปฏิกิริยาเชิงลบ

- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Neurocrine Biosciences** บริษัทเภสัชภัณฑ์ชีวภาพที่มุ่งเน้นการรักษาด้านความผิดปกติของการเคลื่อนไหวและโรคต่อมไร้ท่อชนิดหายาก เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นกับแรงกดดัน เนื่องจากราคาของผลิตภัณฑ์ Ingrezza ยังคงทรงตัวตลอดไตรมาส 3 และไตรมาส 4 ซึ่งจำกัดปัจจัยสนับสนุนการปรับตัวขึ้นในระยะสั้น แม้ว่าจำนวนใบสั่งยาในกลุ่มจิตเวชจะมีการเติบโตที่แข็งแกร่ง



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ ขณะที่มีส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุดในกลุ่มเภสัชภัณฑ์บางบริษัทที่มีระดับการประเมินมูลค่าค่อนข้างสูง
- **กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดในกลุ่มเภสัชภัณฑ์** โดยเฉพาะการเข้าลงทุนใหม่ใน **Sandoz Group** ซึ่งผู้จัดการกองทุนมองว่าเป็นผู้ผลิตเภสัชภัณฑ์คุณภาพสูงที่ดำเนินธุรกิจหลักใน 2 กลุ่ม ได้แก่ ยาชีววัตถุคล้ายคลึง (Biosimilars) และยาสามัญ (Generics)
- **กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดในกลุ่มบริการด้านการแพทย์** โดยเป็นการขายทำกำไรภายหลังจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งอย่างมากในช่วงไตรมาส 2

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่า **แม้จะมีข่าวเชิงลบจำนวนมากต่อกลุ่มการแพทย์ ทว่าปัจจัยพื้นฐานยังคงมีความน่าสนใจ** โดยได้รับแรงสนับสนุนจากความก้าวหน้าทางวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี รวมถึงการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนประชากรผู้สูงอายุ และอุปสงค์ด้านการแพทย์ในตลาดโลก
- **แม้ยังคงมีความเสี่ยงที่อาจกดดันราคาหุ้นของบริษัทเภสัชภัณฑ์เพิ่มเติม** ท่ามกลางความไม่แน่นอนที่ยังดำเนินอยู่ ทว่าผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าราคาหุ้นของกลุ่มบริษัทเภสัชภัณฑ์เพิ่มขึ้นกับแรงกดดันที่มากเกินไปเมื่อเทียบกับผลกระทบที่เกิดขึ้นจริงต่อปัจจัยพื้นฐานของธุรกิจ จึงมองว่าเป็นโอกาสในการลงทุนที่น่าสนใจ
- นอกจากนี้ **ระดับการประเมินมูลค่าของกลุ่มการแพทย์ยังคงมีความน่าสนใจ** โดยการประเมินมูลค่าระหว่างหมวดธุรกิจภายในกลุ่มการแพทย์มีความแตกต่างกันอย่างมาก ซึ่งผู้จัดการกองทุนมองว่าเป็นโอกาสสำหรับการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนเชิงรุก
- **พอร์ตการลงทุนของกองทุนยังมีการกระจายความเสี่ยงในกลุ่มการแพทย์ทั่วโลก** โดยเน้นให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในบริษัทผู้นำด้านการแพทย์ทั้งในปัจจุบันและอนาคต ซึ่งมีนวัตกรรมเป็นปัจจัยขับเคลื่อนสำคัญของการสร้างมูลค่าในระยะยาว

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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 กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปลง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund ณ ส.ค. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ซึ่งรวมถึงข้อมูลดัชนี และข้อมูลอื่นที่ได้รับจากกองทุนหลักหรือผู้ให้บริการข้อมูลภายนอก จัดทำขึ้นเพื่อประกอบการนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนเท่านั้น โดยลิขสิทธิ์และสิทธิในข้อมูลดังกล่าวเป็นของบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้อง การนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ส่งต่อ หรือใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกเหนือจากการรับทราบข้อมูลจากเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม อาจต้องได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องก่อน ทั้งนี้ บริษัทไม่มีอำนาจในการอนุญาตให้บุคคลใดใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ หรือส่งต่อ ข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด รวมทั้งบริษัทฯ ไม่รับผิดชอบต่อความเสียหาย ค่าใช้จ่าย หรือข้อเรียกร้องใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ หรือเผยแพร่โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องนั้นด้วย
- กองทุน KFHEALTH และ KFHCARERMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน KFHHCARE ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรม ป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว 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