

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลธ์แคร์อิควิตี้ (KFHEALTH)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลธ์แคร์อิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์

(KFHHCARE)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลธ์แคร์อิควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFHCARERMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

เมษายน 2569



บทสรุป

ภาวะตลาด

ในเดือนเมษายน หมวดการแพทย์ทั่วโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Healthcare (Net) Index ปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Index



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนเมษายน กองทุนหลักปรับตัวลดลง และปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Spyre Therapeutics และ Hoya ขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Cardinal Health และ Merck & Co. เป็นปัจจัยลบหลัก



มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปัจจัยพื้นฐานของกลุ่มการแพทย์ยังคงมีความน่าสนใจ โดยกองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในบริษัทผู้นำด้านการแพทย์ทั้งในปัจจุบันและอนาคต ซึ่งขับเคลื่อนการเติบโตด้วยนวัตกรรม และเป็นปัจจัยสำคัญต่อการสร้างมูลค่าในระยะยาว

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

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

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจย่อย

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในทั้ง 4 กลุ่มธุรกิจย่อย โดยเฉพาะ**กลุ่มเทคโนโลยีทางการแพทย์**และ**กลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ** ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจย่อยที่ปรับตัวเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อผลการดำเนินงานมากที่สุด
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** การมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน**กลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ**

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์

ปัจจัยบวกต่อกองทุน

- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Spyre Therapeutics** บริษัทด้านเทคโนโลยีชีวภาพระยะพัฒนาทางคลินิก ซึ่งราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง จากผลการศึกษาทางคลินิกระยะที่ 2 ของยารักษาโรคลำไส้อักเสบเรื้อรังชนิด ulcerative colitis (UC) ที่ออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์อย่างมาก ประกอบกับการระดมทุนเพิ่มเติมที่ประสบความสำเร็จและมีมูลค่าสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้
- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน HOYA** บริษัทเทคโนโลยีและการแพทย์ชั้นนำของญี่ปุ่นที่เชี่ยวชาญด้านผลิตภัณฑ์ออปติคัลและธุรกิจดูแลสุขภาพ โดยบริษัทประกาศผลประกอบการที่แข็งแกร่งพร้อมแผนขยายกำลังการผลิตในผลิตภัณฑ์ EUV blanks และแผ่นรองดิสก์ HDD รวมถึงการปรับปรุงนโยบายด้านเงินทุน ซึ่งช่วยสนับสนุนมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มของบริษัท

ปัจจัยลบต่อกองทุน

- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Cardinal Health** บริษัทผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์และเวชภัณฑ์รายใหญ่ในสหรัฐฯ ซึ่งราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง ภายหลังการประกาศผลประกอบการที่ออกมาอย่างผสมผสาน แม้ว่ากำไรในบางกลุ่มธุรกิจหลักยังเติบโตได้ดีกว่ารายได้รวมออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด อีกทั้งความไม่แน่นอนเกี่ยวกับแนวโน้มผลประกอบการในระยะถัดไปและความท้าทายเฉพาะในบางกลุ่มธุรกิจยังคงเป็นแรงกดดันต่อบรรยากาศการลงทุน
- **สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน Merck & Co.** บริษัทเวชภัณฑ์ระดับโลกของสหรัฐฯ ที่มุ่งเน้นการพัฒนาและวัคซีนเชิงนวัตกรรม ซึ่งราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวอ่อนแอ จากความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการเติบโตและความไม่แน่นอนของสายการพัฒนา ซึ่งส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก










- กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ ขณะที่มีส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุดในกลุ่มเภสัชภัณฑ์ ซึ่งมีระดับการประเมินมูลค่าค่อนข้างสูง
- **กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดในกลุ่มบริการด้านการแพทย์** โดยได้ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน **Centene Corporation (CNC)** หลังบริษัทประกาศผลประกอบการไตรมาส 1/69 ที่แข็งแกร่ง โดยกำไรต่อหุ้น (EPS) และรายได้ออกมาในระดับสูงกว่าที่บริษัทและตลาดคาดการณ์อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนมาจากอัตราส่วนค่ารักษาพยาบาลต่อเบี้ยประกัน (medical loss ratio: MLR) ที่อยู่ในระดับที่ดีในทุกกลุ่มธุรกิจ รวมไปถึงการตั้งสำรองที่ระมัดระวัง นอกจากนี้ ผู้บริหารยังได้ปรับเพิ่มประมาณการกำไรต่อหุ้นทั้งปี ซึ่งสะท้อนถึงความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มการเติบโตในระยะถัดไป อีกทั้งผลการดำเนินงานของบริษัทยังอยู่ในระดับที่ดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ในระยะสั้น เนื่องจากกลยุทธ์การกำหนดราคาเชิงรุกและความสำเร็จในการควบคุมต้นทุนในกลุ่มธุรกิจที่มีค่าใช้จ่ายสูง
- **กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดในกลุ่มเภสัชภัณฑ์** โดยกองทุนได้ปรับลดน้ำหนักการลงทุนใน **Johnson & Johnson** ลงสู่ระดับที่น้อยกว่าตลาดโดยรวม ภายหลังจากหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งในช่วงก่อนหน้า

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่า **แม้จะมีข่าวเชิงลบจำนวนมากต่อกลุ่มธุรกิจการแพทย์ ทว่าปัจจัยพื้นฐานยังคงมีความน่าสนใจ** โดยได้รับแรงสนับสนุนจากความก้าวหน้าทางวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี รวมถึงการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนประชากรผู้สูงอายุ และอุปสงค์ด้านการแพทย์ในตลาดโลก
- **แม้ยังคงมีความเสี่ยงที่อาจกดดันราคาหุ้นของบริษัทเภสัชภัณฑ์เพิ่มเติม** ท่ามกลางความไม่แน่นอนที่ยังดำเนินอยู่ ทว่าผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าราคาหุ้นของกลุ่มบริษัทเภสัชภัณฑ์เผชิญกับแรงกดดันที่มากเกินไปเมื่อเทียบกับผลกระทบที่เกิดขึ้นจริงต่อปัจจัยพื้นฐานของธุรกิจ ซึ่งถือเป็นโอกาสที่ดีในการเข้าลงทุน
- นอกจากนี้ **ระดับการประเมินมูลค่ายังคงมีความน่าสนใจ** โดยการประเมินมูลค่าระหว่างหมวดธุรกิจภายในกลุ่มการแพทย์มีความแตกต่างกันอย่างมาก ซึ่งผู้จัดการกองทุนมองว่าจะเป็นโอกาสสำหรับการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนเชิงรุก
- **พอร์ตการลงทุนของกองทุนยังคงมีการกระจายความเสี่ยงในกลุ่มการแพทย์ทั่วโลก** โดยเน้นให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในบริษัทผู้นำด้านการแพทย์ทั้งในปัจจุบันและอนาคต ซึ่งมีนวัตกรรมเป็นปัจจัยขับเคลื่อนการสร้างมูลค่าในระยะยาว

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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund ณ เม.ย. 69 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