

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้ (KFHEALTH)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHHCARE)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFHCARERMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

มิถุนายน 2569



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในไตรมาส 2/69 หมวดการแพทย์ทั่วโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Healthcare Net Index ปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World Index

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในไตรมาส 2/69 กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น และปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพและกลุ่มบริการด้านการแพทย์ ขณะที่ปัจจัยลบหลักมาจากการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวม และการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเทสซัทธ์

มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าปัจจัยพื้นฐานของกลุ่มการแพทย์ยังคงมีความน่าสนใจ โดยกองทุนยังคงให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในบริษัทผู้นำด้านการแพทย์ทั้งในปัจจุบันและอนาคต ซึ่งมีนวัตกรรมเป็นปัจจัยขับเคลื่อนสำคัญและเป็นรากฐานของการสร้างมูลค่าในระยะยาว

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในไตรมาส 2/69 กองทุนหลัก JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund ปรับตัวเพิ่มขึ้นและปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายกลุ่มธุรกิจย่อย

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพและกลุ่มบริการด้านการแพทย์
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** การมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมและการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเภสัชภัณฑ์

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงานรายหลักทรัพย์

- **ปัจจัยบวกต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน **Apogee Therapeutics** ซึ่งเป็นบริษัทเทคโนโลยีชีวภาพของสหรัฐฯ ที่มุ่งพัฒนายาชีววัตถุ (Biologics) สำหรับการรักษาโรคผิวหนัง เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นภายหลัง AbbVie USSQ ขัลดกลขั่นสุดท้ยยในการเข้าซื้อกิจการ ซึ่งสะท้อนถึงคุณค่าทางกลยุทธ์และศักยภาพเชิงพาณิชย์ของ zumilokibart ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ยาหลักที่อยู่ระหว่างการพัฒนาของบริษัท
- **การไม่มีสัดส่วนการลงทุนใน Pfizer** บริษัทเภสัชภัณฑ์ชั้นนำของสหรัฐฯ ที่มุ่งพัฒนานวัตกรรมการรักษาโรค เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลงหลังผลการศึกษาระยะที่ 3 (Phase 3) ของ sigvotatug vedotin ในการรักษามะเร็งปอดชนิดที่ไม่ใช่เซลล์ขนาดเล็ก (Non-small Cell Lung Cancer: NSCLC) ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ซึ่งส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน
- **ปัจจัยลบต่อกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมใน **AstraZeneca** บริษัทเภสัชภัณฑ์ระดับโลกของสหราชอาณาจักรที่มุ่งเน้นธุรกิจด้านมะเร็งวิทยา (Oncology) ชีวเภสัชภัณฑ์ (Biopharmaceuticals) โรคหัวใจและหลอดเลือด โรคเกี่ยวกับระบบเผาผลาญ และโรคหายาก เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน แม้ว่าบริษัทจะรายงานผลประกอบการโดยรวมที่ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาดการณ์ ทว่ายอดขายของผลิตภัณฑ์ยา Farxiga ต่ำกว่าที่คาด เนื่องจากการแข่งขันจากยาสามัญในสหรัฐฯ และผลกระทบจากนโยบายการจัดซื้อยาแบบอิงปริมาณ (Volume-based Procurement) ในประเทศจีน ซึ่งส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน
- **สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมใน Eli Lilly** บริษัทเภสัชภัณฑ์ชั้นนำระดับโลกของสหรัฐฯ ที่เชี่ยวชาญด้านการรักษาโรคอ้วนและโรคเบาหวาน เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งจากผลประกอบการรายไตรมาสที่แข็งแกร่ง และการเติบโตของผลิตภัณฑ์หลัก รวมถึงการประกาศว่าผู้บริหารสิทธิประโยชน์ด้านยารายใหญ่ที่สุด 3 รายของสหรัฐฯ (Pharmacy Benefit Managers: PBMs) จะให้ความคุ้มครองกลุ่มผลิตภัณฑ์รักษาโรคอ้วนทั้งหมดของบริษัท

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ ขณะที่ มีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมมากที่สุดในกลุ่มเภสัชภัณฑ์บางบริษัทที่มีระดับการประเมินมูลค่าค่อนข้างสูง
- **กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดในกลุ่มบริการด้านการแพทย์** โดยเฉพาะการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน**ธุรกิจบริหารจัดการระบบประกันสุขภาพ (Managed Care)** และการสับเปลี่ยนการลงทุนจาก McKesson ไปยัง Cencora โดยผู้จัดการกองทุนมองว่า **Cencora** เป็นผู้จัดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ยาที่มีคุณภาพสูง ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากการปรับกลยุทธ์ธุรกิจ โดยลดสัดส่วนธุรกิจสุขภาพสัตว์ที่มีอัตรากำไรต่ำ และมุ่งเน้นธุรกิจบริการเฉพาะทางด้านเภสัชกรรมมากขึ้น ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวช่วยเพิ่มศักยภาพการเติบโตที่ยั่งยืน และเปิดโอกาสให้บริษัทมีบทบาทมากขึ้นในธุรกิจที่สร้างมูลค่าสูงที่สุดของระบบนิเวศด้านการดูแลสุขภาพ อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสที่ผ่านมา**กองทุนได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ**

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่า**แม้จะมีข่าวเชิงลบจำนวนมากต่อกลุ่มธุรกิจการแพทย์ ทว่าปัจจัยพื้นฐานยังคงมีความน่าสนใจ** โดยได้รับแรงสนับสนุนจากความก้าวหน้าทางวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี รวมถึงการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนประชากรผู้สูงอายุ และอุปสงค์ด้านการแพทย์ในตลาดโลก
- **แม้ยังคงมีความเสี่ยงที่อาจกดดันราคาหุ้นของบริษัทเภสัชภัณฑ์เพิ่มเติม** ท่ามกลางความไม่แน่นอนที่ยังดำเนินอยู่ ทว่าผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าราคาหุ้นของกลุ่มบริษัทเภสัชภัณฑ์เผชิญกับแรงกดดันที่มากเกินไปเมื่อเทียบกับผลกระทบที่เกิดขึ้นจริงต่อปัจจัยพื้นฐานของธุรกิจ จึงมองว่าเป็นโอกาสในการลงทุนที่น่าสนใจ
- นอกจากนี้ **ระดับการประเมินมูลค่าของกลุ่มการแพทย์ยังคงมีความน่าสนใจ** โดยการประเมินมูลค่าระหว่างหมวดธุรกิจภายในกลุ่มการแพทย์มีความแตกต่างกันอย่างมาก ซึ่งผู้จัดการกองทุนมองว่าจะเป็นโอกาสสำหรับการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนเชิงรุก
- **พอร์ตการลงทุนของกองทุนยังมีการกระจายความเสี่ยงในกลุ่มการแพทย์ทั่วโลก** โดยเน้นให้น้ำหนักการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในบริษัทผู้นำด้านการแพทย์ทั้งในปัจจุบันและอนาคต ซึ่งมีนวัตกรรมเป็นปัจจัยขับเคลื่อนสำคัญของการสร้างมูลค่าในระยะยาว

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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 กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund ณ มี.ย. 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 รวมทั้งบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหาย 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