

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้ (KFHEALTH)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHHCARE)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFHCARERMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

มีกุนายน 2565



บทสรุป



ภาวะตลาด

ดัชนี MSCI World Healthcare ปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวมที่อ้างอิงโดยดัชนี MSCI World ในรอบไตรมาส

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในรอบไตรมาส 2/65 ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลงร้อยละ -10.47 ในขณะที่ดัชนีอ้างอิงปรับตัวลดลงร้อยละ -7.20



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยลบมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ และกลุ่มเทคโนโลยีการแพทย์

มุมมองตลาด

พื้นฐานของหมวดการแพทย์ยังคงมีความน่าดึงดูด โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความก้าวหน้าของวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี จำนวนผู้สูงอายุที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และอุปสงค์ในตลาดโลก ดังนั้นกองทุนยังคงเน้นการลงทุนในบริษัทซึ่งมีนวัตกรรมด้านการรักษาหรือด้านเทคโนโลยี

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในรอบไตรมาส 2/65 ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลงร้อยละ -10.47 ในขณะที่ดัชนีอ้างอิงปรับตัวลดลงร้อยละ -7.20
- สัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมใน Biohaven Pharmaceutical บริษัทเภสัชภัณฑ์ชีวภาพในขั้นทดสอบทางคลินิก เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจากประกาศว่าบริษัทได้เข้าสู่ข้อตกลงอย่างแน่นอนกับ Pfizer โดย Pfizer จะเข้าซื้อกิจการของ Biohaven ที่มูลค่าประมาณ 1.16 หมื่นล้านดอลลาร์
- สัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมใน Eli Lilly บริษัทเภสัชภัณฑ์ที่มีฐานในสหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ บริษัทประกาศผลกำไรสุทธิไตรมาส 1/65 ในระดับดีกว่าที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดไว้ และบริษัทเปิดเผยถึงผลการศึกษาการทดสอบของ Tirzepatide ยารักษาโรคเบาหวานแบบใหม่ซึ่งยังคงแสดงถึงความเป็นไปได้ในการรักษาอาการไขมันสะสมส่วนเกิน ที่ถูกคาดหวังในระดับสูงโดยให้ผลลัพธ์ใกล้เคียงกับการผ่าตัดลดน้ำหนัก บริษัทกำลังค้นหาแนวทางการได้รับอนุมัติอย่างรวดเร็ว
- ในทางตรงกันข้าม สัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมใน Intuitive Surgical บริษัทซึ่งเป็นผู้พัฒนา ผู้ผลิต และทำการตลาด the da Vinci Surgical System และเครื่องมือที่เกี่ยวข้องสำหรับการผ่าตัดผ่านกล้อง ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ บริษัทรายงานผลประกอบการรายไตรมาสในระดับดีกว่าที่คาดไว้ อย่างไรก็ตามราคาหุ้นของบริษัทตกอยู่ภายใต้แรงกดดัน หลังจากฝ่ายบริหารระบุถึงความเป็นไปได้ในการปรับตัวลดลงของคำสั่งซื้อเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับความสามารถในการทำกำไรของโรงพยาบาล แรงเทขายที่เกิดขึ้นในกลุ่มเทคโนโลยีการแพทย์โดยรวมเนื่องจากผลกระทบในรอบใหม่จากการแพร่ระบาดของ Covid-19 และความตึงตัวของตลาดแรงงานเป็นปัจจัยลบต่อราคาหุ้นของบริษัทเช่นกัน
- สัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมใน Roche บริษัทด้านการแพทย์ระดับนานาชาติของสวิสเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน ความล้มเหลวของการทดสอบในระยะที่สองสำหรับยาที่ได้รับการคาดหวังในระดับสูงว่าจะช่วยหยุดยั้งการเติบโตของมะเร็งปอดเป็นแรงกดดันต่อราคาหุ้นของบริษัท นอกจากนี้นักลงทุนมีความระมัดระวังมากขึ้นเกี่ยวกับความเป็นไปได้ที่ผลกำไรสุทธิในระยะสั้นจะปรับตัวอ่อนแอ เนื่องจากการปรับตัวลดลงของอุปสงค์สำหรับผลิตภัณฑ์ที่ใช้ในการตรวจวิเคราะห์ Covid-19 และยาต้านไวรัส ผลกระทบจากการปิดเมืองในจีน และการสูญเสียส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มเติมให้แก่คู่แข่งในกลุ่มชีววัตถุคล้ายคลึง (biosimilar) สำหรับยาที่ใช้ในการรักษาเนื้องอกที่ใช้มาเป็นเวลานาน












พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนมากกว่าดัชนีในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ และมีสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าดัชนีมากที่สุดในหลักทรัพย์ที่เป็นตัวแทนของการลงทุนในหุ้นเชิงรับซึ่งมีราคาแพงในกลุ่มเภสัชภัณฑ์และกลุ่มเทคโนโลยีการแพทย์
- กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดในกลุ่มบริการสาธารณสุข (healthcare services) กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าตลาดโดยรวมใน HCA Healthcare ซึ่งเป็นผู้ประกอบธุรกิจโรงพยาบาลระดับบนในสหรัฐฯ ในตลาดที่มีความน่าดึงดูดทั้งทางเศรษฐกิจ และกลุ่มประชากรเป้าหมายที่มีระดับดีกว่าค่าเฉลี่ยของประเทศ อย่างไรก็ตามกองทุนยังคงมีสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าตลาดโดยรวม เนื่องจากผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะยังคงมีแรงกดดันบางประการสำหรับอัตรากำไรของบริษัทที่เป็นผู้นำในอุตสาหกรรม
- กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนมากที่สุดในกลุ่มเภสัชภัณฑ์ กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน Roche จากการที่ผู้จัดการกองทุนยังคงมองหาโอกาสของการลงทุนที่ดีกว่าเมื่อปรับด้วยความเสี่ยง

มุมมองตลาด



- ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าสภาพแวดล้อมทางกฎระเบียบเป็นปัจจัยสนับสนุนนวัตกรรมที่แท้จริง รวมถึงสภาพแวดล้อมของการกำหนดราคาทั่วโลกยังคงเต็มใจที่จะจ่ายสำหรับการรักษาที่มีนวัตกรรม โดยเฉพาะอย่างยิ่งยาที่มีประโยชน์สำหรับการรักษาในทางคลินิกอย่างมีนัยสำคัญ
- การประเมินมูลค่ามีความน่าสนใจ และมีความแตกต่างกันเป็นอย่างมากในแต่ละหมวดธุรกิจย่อย ซึ่งผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าเป็นโอกาสสำหรับนักลงทุนแบบเชิงรุกในการคัดเลือกการลงทุนเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่ม

รายละเอียด	KFHEALTH	KFHHCARE	KFHCARERMF
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, Class: JPM Global Healthcare C (acc) - USD (กองทุนหลัก) เฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV		
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 7		
ดัชนีอ้างอิง	ดัชนี MSCI World Healthcare Index (Total Return Net)		
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			

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

๑ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund ณ มี.ย. 65 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด

๒ กองทุนมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในหมวดอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม

๓ กองทุน KFHEALTH และ KFHCARERMF ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

๔ กองทุน KFHCARE ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

๕ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ

๖ เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) / ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน