

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลธ์แคร์อิควิตี้ (KFHEALTH)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลธ์แคร์อิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์

(KFHHCARE)

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลธ์แคร์อิควิตี้เพื่อการเลี้ยงชีพ

(KFHCARERMF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

สิงหาคม 2566



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในเดือนสิงหาคม ดัชนี MSCI World Healthcare ปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยรวมที่อ้างอิงโดยดัชนี MSCI World

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนสิงหาคม กองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Healthcare



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

การคัดเลือกลงทุนในกลุ่มบริการสาธารณสุข และสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเภสัชภัณฑ์ เป็นปัจจัยลบต่อกองทุนโดยเปรียบเทียบ

มุมมองตลาด

พื้นฐานของหมวดการแพทย์ยังคงมีความน่าดึงดูด โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความก้าวหน้าของวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี จำนวนผู้สูงอายุที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และอุปสงค์ในตลาดโลก ดังนั้นกองทุนยังคงเน้นการลงทุนในบริษัทซึ่งมีนวัตกรรมด้านการรักษาหรือด้านเทคโนโลยี

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลดลงในเดือนสิงหาคม โดยมีปัจจัยกดดันมาจากความกังวลรอบใหม่ในหมวดอสังหาริมทรัพย์ของจีน ประกอบกับข้อมูลเศรษฐกิจมหภาคของจีนที่อ่อนแอ และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลทั่วโลก
- ข้อมูลกิจกรรมทางเศรษฐกิจของจีนยังคงมีระดับอ่อนแอกว่าที่คาดไว้เป็นอย่างมาก เมื่อพิจารณาในด้านอัตราเงินเฟ้อ ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ปรับตัวสู่ระดับติดลบในเดือนกรกฎาคมที่ร้อยละ -0.3 ยู-ยู ในขณะที่ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ยังคงปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งนับเป็นเดือนที่ 10 ติดต่อกัน
- ในช่วงต้นเดือนสิงหาคม Fitch บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ได้ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของรัฐบาลสหรัฐฯ จาก AAA เป็น AA+ อย่างไรก็ตามแรงกดดันดังกล่าวส่งผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เพียงเล็กน้อย ทว่าปัจจัยที่ส่งผลกระทบมากกว่าสำหรับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ คือ การรายงานข้อมูลทางเศรษฐกิจที่ยังคงมีความเข้มแข็งโดยเฉพาะข้อมูลตลาดแรงงานของสหรัฐฯ แม้ว่าการจ้างงานจะปรับตัวเพิ่มขึ้น 187,000 ตำแหน่ง ซึ่งนับเป็นระดับต่ำกว่าที่คาดไว้ที่ 200,000 ตำแหน่งเล็กน้อย แต่ทว่าอัตราการว่างงานเดือนกรกฎาคมปรับตัวลดลง และการเติบโตของค่าแรงที่ออกมาในระดับสูงกว่าที่คาดไว้
- ข้อมูลของยูโรโซนในเดือนสิงหาคม แสดงให้เห็นว่าอัตราเงินเฟ้อยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูง และกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ยังคงหดตัว นอกจากนี้ธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ประกาศปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับร้อยละ 5.25
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดการแพทย์ปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวมที่อ้างอิงโดยดัชนี MSCI World โดยในหมวดธุรกิจย่อย กลุ่มเภสัชภัณฑ์ (pharma) ปรับตัวเข้มแข็งกว่ากลุ่มอื่นๆ โดยเปรียบเทียบ ซึ่งปัจจัยบวกส่วนหนึ่งมาจากการสับเปลี่ยนของนักลงทุนเพื่อเข้าลงทุนในกลุ่มธุรกิจเชิงรับ และอีกส่วนหนึ่งมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างเฉพาะเจาะจงของหุ้นบริษัทยาชีวภาพขนาดใหญ่ โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการรายงานผลการทดสอบผลิตภัณฑ์ในเชิงบวก
- ในอีกด้านหนึ่งกลุ่มเทคโนโลยีการแพทย์ (medtech) ปรับตัวอ่อนแอกว่ากลุ่มธุรกิจอื่นๆ โดยเปรียบเทียบ เนื่องจากข้อมูลข่าวสารที่ขัดแย้งกันเกี่ยวกับการฟื้นตัวของยอดคำสั่งซื้อภายหลังการแพร่ระบาดของ COVID-19



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนสิงหาคม กองทุนหลัก JPMorgan Funds – Global Health Care ปรับตัวอ่อนแอกว่าดัชนีอ้างอิง โดยการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีการแพทย์และกลุ่มเภสัชภัณฑ์ เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ ในทางตรงกันข้ามการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มบริการสาธารณสุข และสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าตลาดโดยรวมในกลุ่มเภสัชภัณฑ์ เป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ
- เมื่อพิจารณารายภูมิภาค การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในภูมิภาคยุโรปที่ไม่นับรวมสหราชอาณาจักร และตะวันออกกลางเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน ในขณะที่การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในภูมิภาคอเมริกาเหนือเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน
- เมื่อพิจารณารายหลักทรัพย์ ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน ได้แก่ สัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมใน Regeneron Pharmaceuticals โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/66 ในระดับที่ดีกว่าคาด ซึ่งรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์มีระดับสูงกว่าที่คาดไว้ในทุกผลิตภัณฑ์ รวมไปถึงความสามารถในการทำกำไรที่สูงขึ้นภายใต้ความร่วมมือกับบริษัท Sanofi นอกจากนี้บริษัทยังมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการที่คณะกรรมการอาหารและยา (FDA) ของสหรัฐฯ ที่ได้อนุมัติการใช้ยา Eylea ในปริมาณที่สูงขึ้น ซึ่งยา Eylea เป็นผลิตภัณฑ์ที่ขายดีที่สุดของบริษัท โดยใช้สำหรับการรักษาการสูญเสียการมองเห็น และโรคเลือดที่หาได้ยากมาก
- สัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมใน Novo Nordisk เป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากการรายงานผลการทดสอบทางคลินิกของ SELECT ที่ยืนยันว่า การใช้ยานยา Wegovy ของบริษัทที่ใช้เพื่อช่วยลดน้ำหนัก สามารถช่วยลดความเสี่ยงของการเกิดโรคหลอดเลือดหัวใจได้
- ในทางตรงกันข้าม สัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมใน AstraZeneca เป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนโดยเปรียบเทียบ โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวอ่อนแอ หลังจากการรายงานข้อมูลอย่างผสมผสานเกี่ยวกับ DATO-TX ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่ใช้สำหรับการรักษามะเร็งรูปแบบใหม่ ประกอบกับการเปิดเผยข้อมูลด้านรายได้ที่มีมุมมองเชิงบวกต่ำกว่าที่นักลงทุนคาดไว้ อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนได้เข้าพูดคุยกับฝ่ายบริหารของบริษัท และระบุว่านักลงทุนมีการคาดการณ์ที่ไม่ถูกต้องเกี่ยวกับข้อมูลบางประการ ซึ่งการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมรูปแบบในเดือนตุลาคมจะช่วยขจัดความไม่ชัดเจนดังกล่าว
- สัดส่วนการลงทุนมากกว่าตลาดโดยรวมใน Outset Medical บริษัทเทคโนโลยีด้านการแพทย์ซึ่งให้บริการด้านการวิเคราะห์และบริการด้านการแพทย์แก่ผู้ป่วย ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน แม้ว่าการเปิดเผยผลกำไรสุทธิครั้งล่าสุด ฝ่ายบริหารจะยังคงเน้นย้ำถึงมุมมองเชิงบวกของรายได้สำหรับปี 2566 ทว่าในปัจจุบันบริษัทคาดการณ์ว่าการเติบโตของรายได้จะอยู่ที่กรอบล่างของการคาดการณ์ เนื่องด้วยการหยุดชะงักของการจัดส่งสินค้า TabloCart และ Prefiltration ซึ่งเป็นผลมาจากจดหมายเตือนของ FDA ของสหรัฐฯ ในช่วงที่ผ่านมา












พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน และเน้นลงทุนในบริษัทที่มีนวัตกรรมในการรักษาหรือเทคโนโลยี โดยการประเมินมูลค่าที่มีความน่าสนใจ และมีความแตกต่างกันเป็นอย่างมากในแต่ละหมวดธุรกิจย่อย ซึ่งผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าเป็นโอกาสสำหรับนักลงทุนแบบเชิงรุกในการคัดเลือกการลงทุนเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่ม
- พอร์ตการลงทุนของกองทุนยังคงมีการกระจายการลงทุนในหมวดการแพทย์ทั่วโลก โดยกองทุนยังคงมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าดัชนีในกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ และมีสัดส่วนการลงทุนน้อยกว่าดัชนีในหลักทรัพย์ที่เป็นตัวแทนของการลงทุนในหุ้นเชิงรับที่มีระดับราคาแพงในกลุ่มเภสัชภัณฑ์ และกลุ่มเทคโนโลยีการแพทย์
- นอกจากนี้ในกลุ่มการบริการสาธารณสุข กองทุนยังคงเน้นการลงทุนในบริษัทผู้ให้บริการเฉพาะทาง และบริษัทประกันสุขภาพสำหรับคนทำงาน (managed care) ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งที่ช่วยลดแรงกดดันและช่วยแก้ปัญหาด้านค่าใช้จ่ายในการเข้าถึงการบริการการแพทย์

มุมมองตลาด



- พื้นฐานของหมวดการแพทย์ยังคงมีความน่าดึงดูด โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความก้าวหน้าอย่างรวดเร็วของวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี, จำนวนผู้สูงอายุที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และอุปสงค์ในตลาดโลก ดังนั้นการลงทุนของกองทุนยังคงเน้นการลงทุนในบริษัทซึ่งมีนวัตกรรมในด้านการรักษาหรือด้านเทคโนโลยี
- ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าสภาพแวดล้อมทางกฎระเบียบเป็นปัจจัยสนับสนุนนวัตกรรมที่แท้จริง รวมไปถึงสภาพแวดล้อมของการกำหนดราคาทั่วโลกยังคงเต็มใจที่จะจ่ายสำหรับการรักษาที่มีนวัตกรรม โดยเฉพาะอย่างยิ่งยาที่มีประโยชน์สำหรับการรักษาในทางคลินิกอย่างมีนัยสำคัญ

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		
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
ดาวโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	KFHEALTH-A:  KFHEALTH-D: 	KFHHCARE-A:  KFHHCARE-D:  KFHHCARE-I: 	
ดาวโหลดหนังสือชี้ชวน			

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

๑ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund ณ ส.ค. 66 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