



krungsri

Asset
Management

A member of  MUFG
a global financial group

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลธ์แคร์ อิกวิตีเฮดจ์เอฟเอ็กซ์

(KFHHCARE)

เสนอขายครั้งแรก 21 – 30 มกราคม 2562

กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม
จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

หัวข้อนำเสนอ



โอกาสการลงทุนในอุตสาหกรรม Healthcare



JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund (กองทุนหลัก)



กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

หลากหลายปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโต ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

ระยะสั้น

- ปัจจัยกดดันเรื่องการตั้งราคาขายพ่อนคลายลง
- ระดับราคาที่เหมาะสม
- เป็น Sector ที่ Outperform ในช่วงที่เศรษฐกิจชะลอตัว

ระยะกลาง

- นวัตกรรมและความก้าวหน้าทางเทคโนโลยี
- การควบรวมกันของบริษัทในอุตสาหกรรม
- การซื้อหุ้นคืนเพื่อเพิ่มผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

ระยะยาว

- สังคมผู้สูงอายุ
- การเติบโตของชนชั้นกลาง

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

American Patients First เป็นแผนแม่บทเพื่อปฏิรูประบบ มากกว่ากดดันให้ผู้ผลิตลดราคา



Four key strategies for reform



Improved competition



Better negotiation



Incentives for lower list prices



Lowering out-of-pocket costs

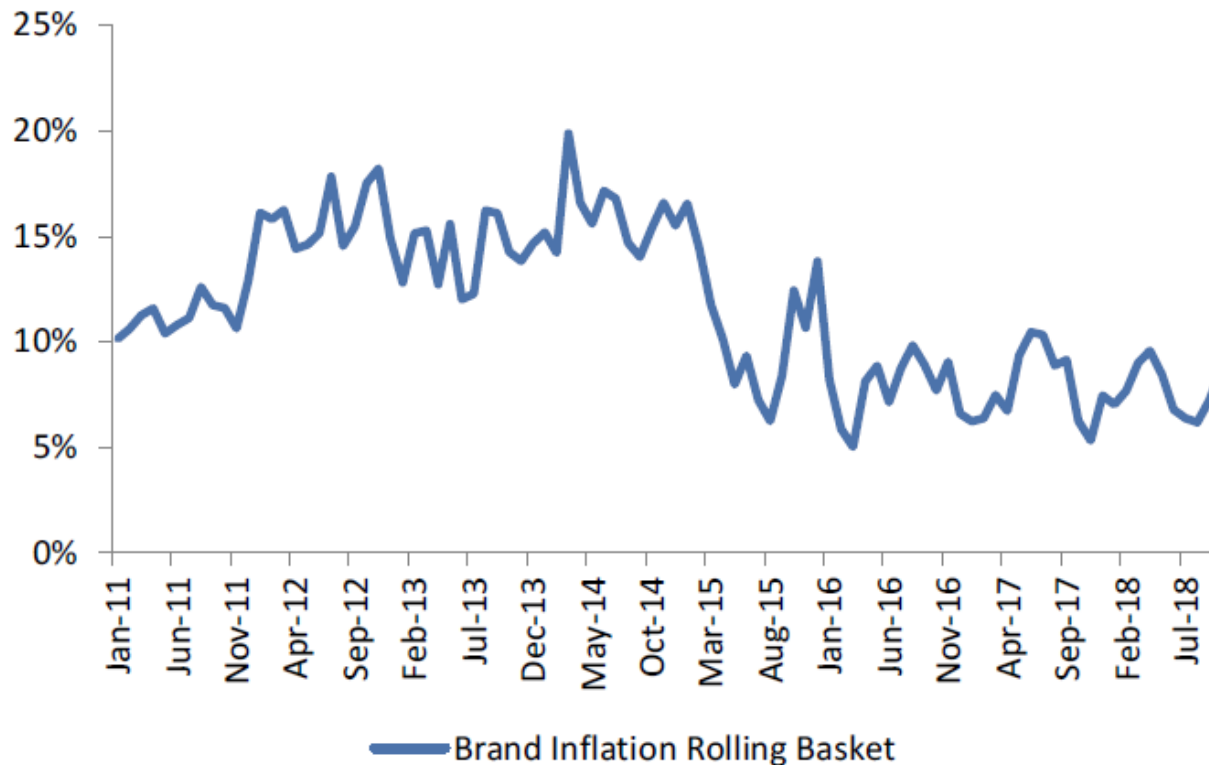
แหล่งข้อมูล: The United States Department of Health and Human Services (HHS) ณ พ.ศ. 61

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ราคายายังปรับขึ้นไม่มากนัก ทำให้แรงกดดันต่อการลดราคายาลดน้อยลง

ราคายาปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย เมื่อเทียบกับในอดีตที่ผ่านมา

Basket of top 500 drugs

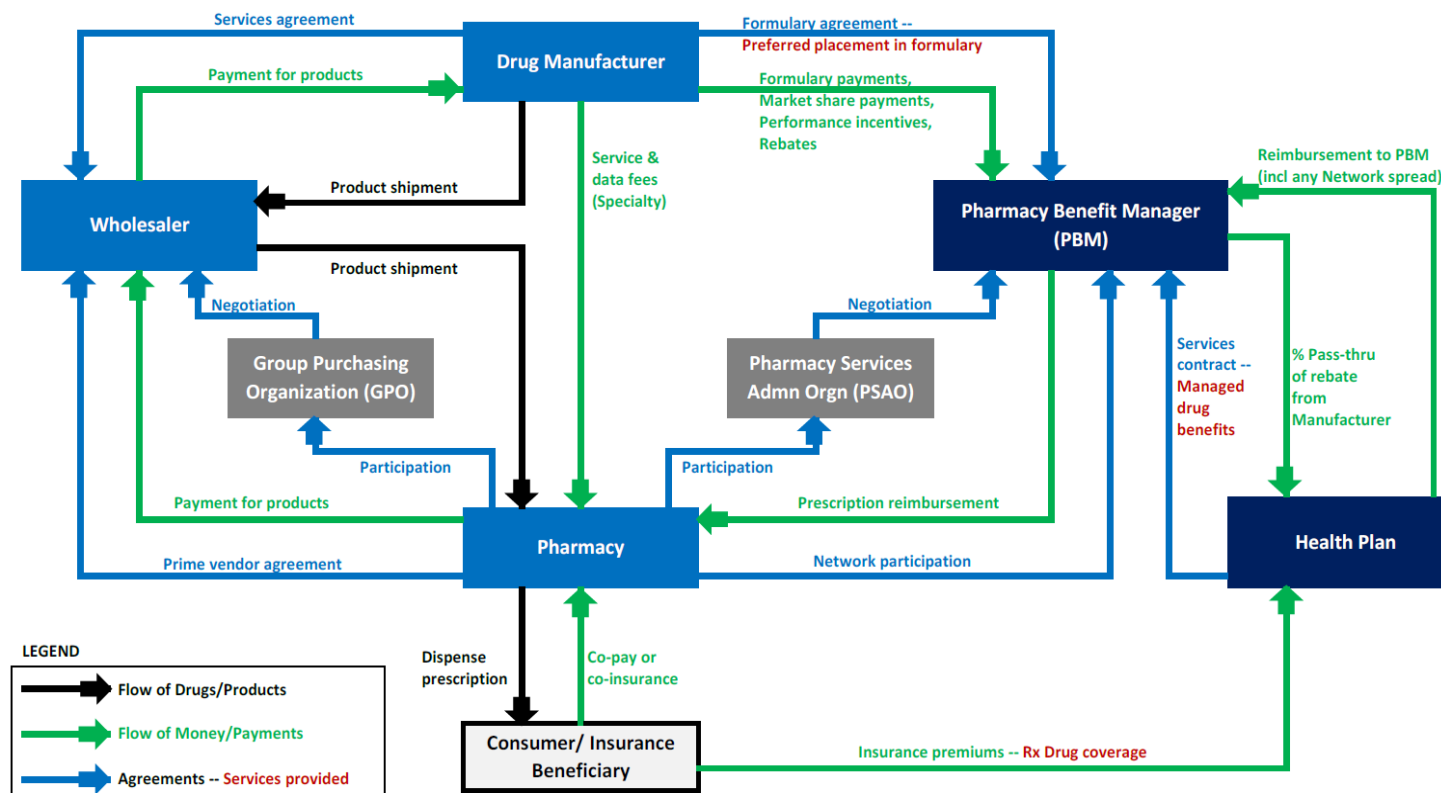


แหล่งข้อมูล: IQVIA, Goldman Sachs Global Investment Research ณ 5.ค. 61

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ระบบการจัดจำหน่ายยาของสหรัฐฯ

เป้าหมายหลักในการปฏิรูป คือ ระบบการจัดจำหน่ายยาในสหรัฐฯ ที่มีความซับซ้อนและขาดความโปร่งใส

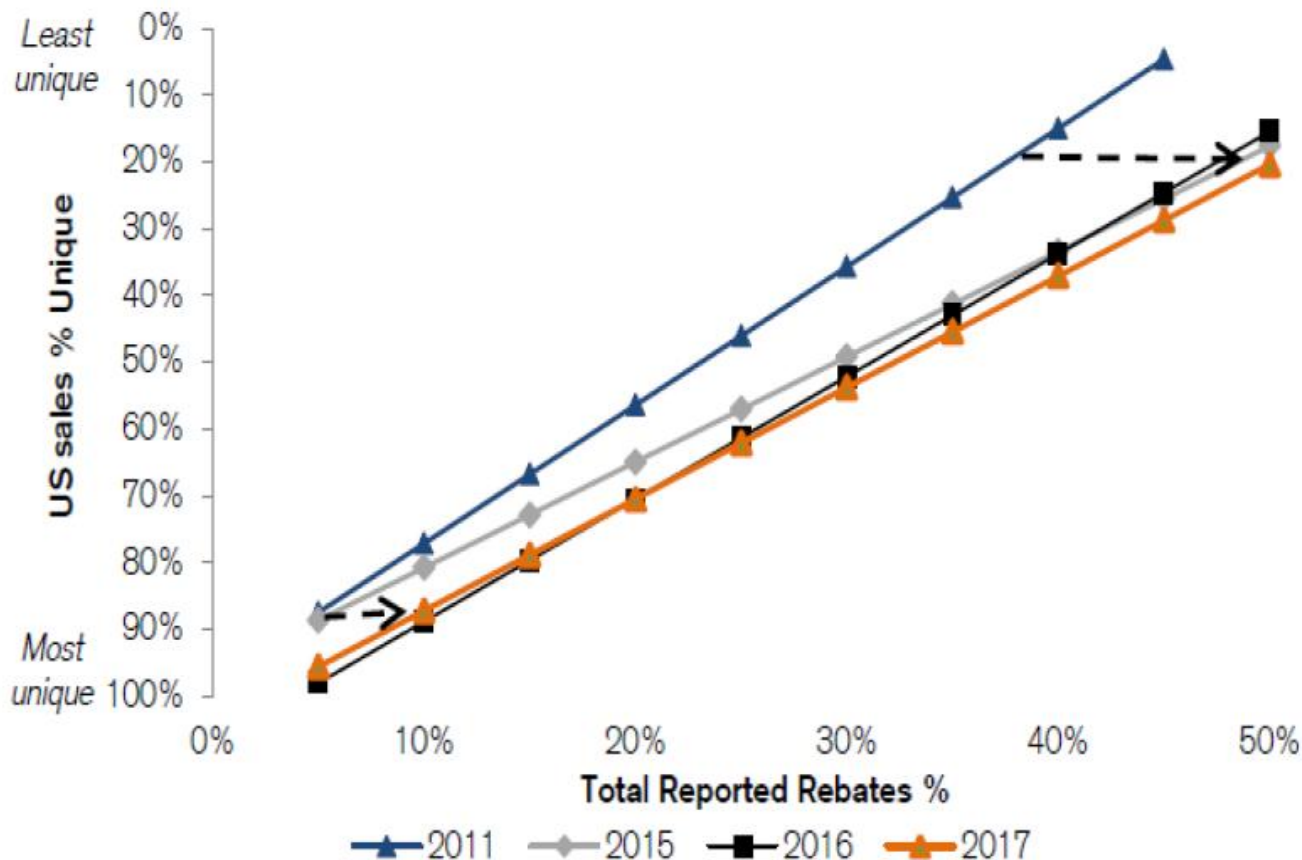


แหล่งข้อมูล: Drug Channels Institute- The 2017 Economic Report on U.S. Pharmacies and Pharmacy Benefit Managers; USC Schaeffer - The Flow of Money through the Pharmaceutical Distribution System; Deutsche Bank Securities

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ยาที่มีความโดดเด่นและแตกต่าง จะมีแรงกดดันด้านราคาลดลง

Rebate rate ของยาที่มีความแตกต่าง เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยในช่วงปีที่ผ่านมา



แหล่งข้อมูล: Company data, Credit Suisse analysis ณ 5.ค. 61

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ระดับราคาของอุตสาหกรรม อยู่ใกล้ระดับต่ำสุดในรอบ 5 ปี

FWD PE Ratio : MSCI World Healthcare



แหล่งข้อมูล: Bloomberg ณ 8 ม.ค. 62

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

กลุ่ม Healthcare ยังปรับตัวขึ้นน้อยกว่าตลาด จากปัจจัยกดดันเรื่องราคายา



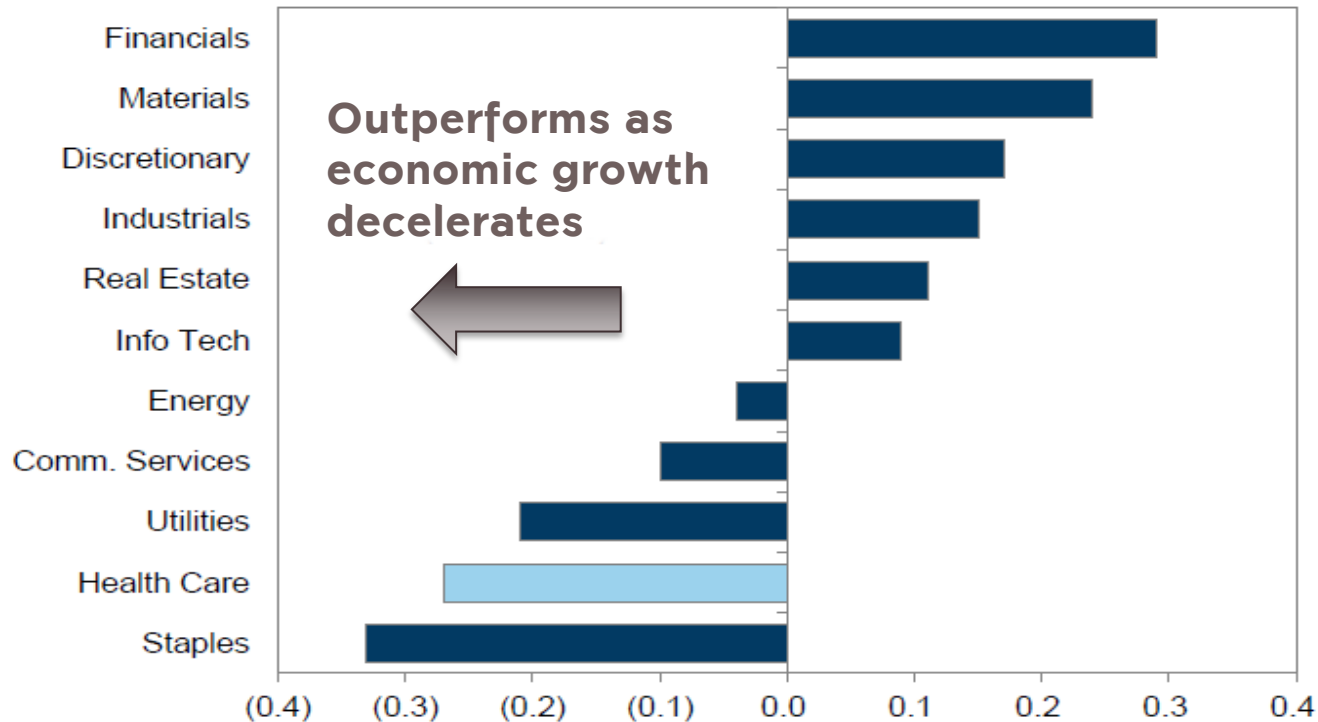
แหล่งข้อมูล: Bloomberg ณ 8 ม.ค. 62

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

Healthcare สามารถสร้างผลตอบแทนเหนือตลาด ในช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว

Healthcare คือหนึ่งในอุตสาหกรรมที่สามารถสร้างผลตอบแทนได้ดีที่สุด

Correlation of excess returns with changes in
GOLDMAN'S CURRENT ACTIVITY INDICATOR (since 2001)



แหล่งข้อมูล : FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research ณ 5.ค. 61

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ความก้าวหน้าทางนวัตกรรมคือหนึ่งในปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโต

นวัตกรรมเกิดขึ้นในทุกภาคส่วนของอุตสาหกรรม

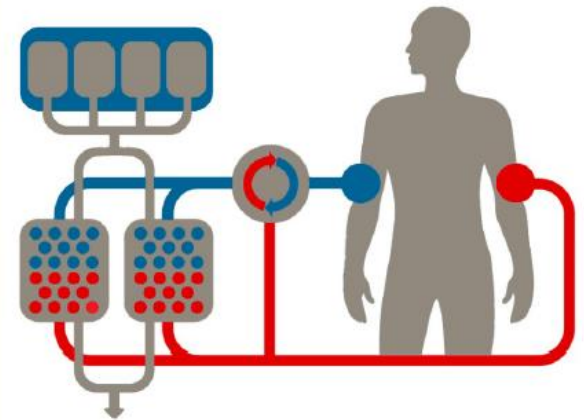
ผู้ผลิตและพัฒนาการรักษาโรค



เทคโนโลยีทางการแพทย์



ผู้ให้บริการเพื่อสุขภาพ

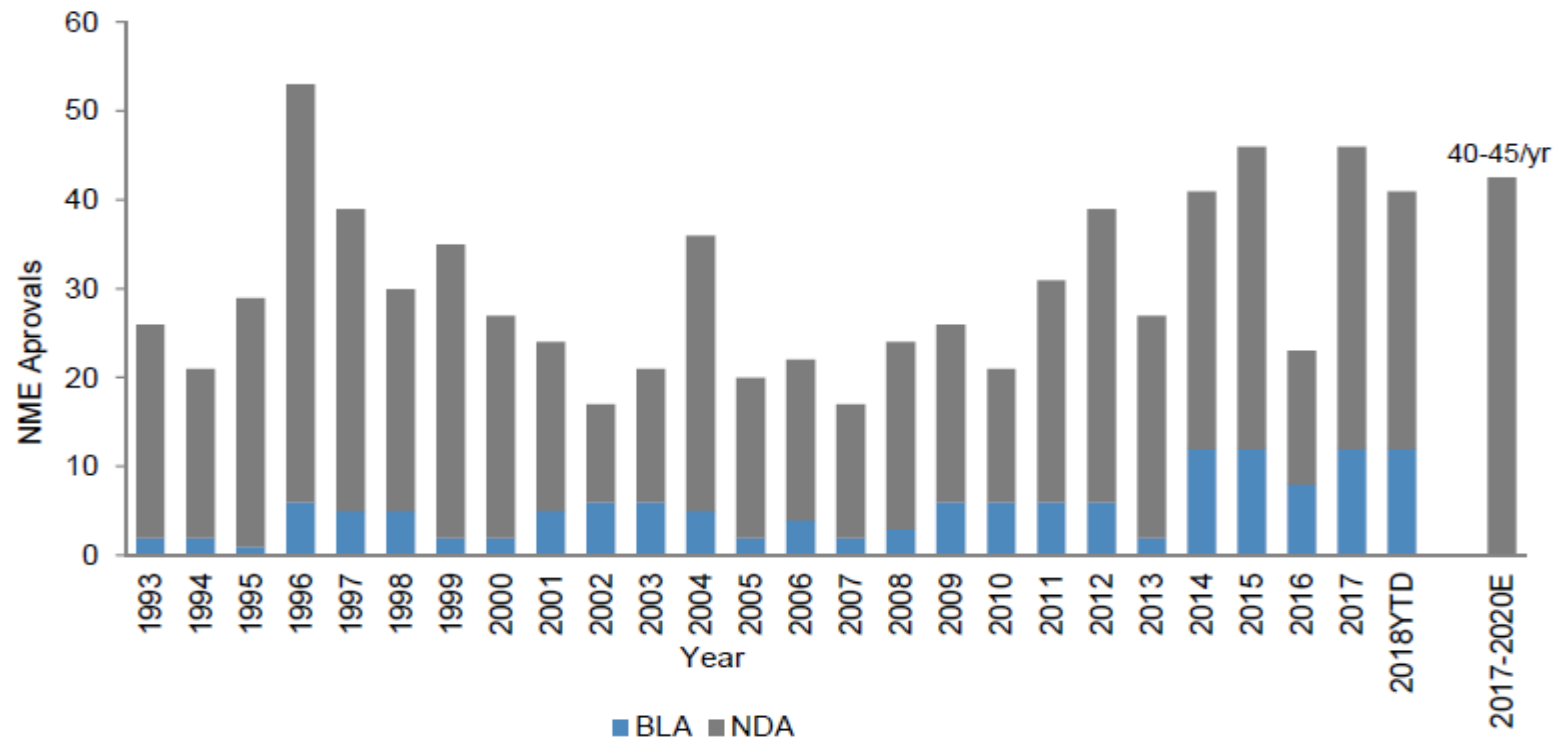


แหล่งข้อมูล : J.P. Morgan Asset Management

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

นวัตกรรมยาใหม่ๆ คือปัจจัยเติบโตที่สำคัญ

คาดว่าจะมีการอนุมัติยา 40-45 ตัวต่อปี ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับสูง



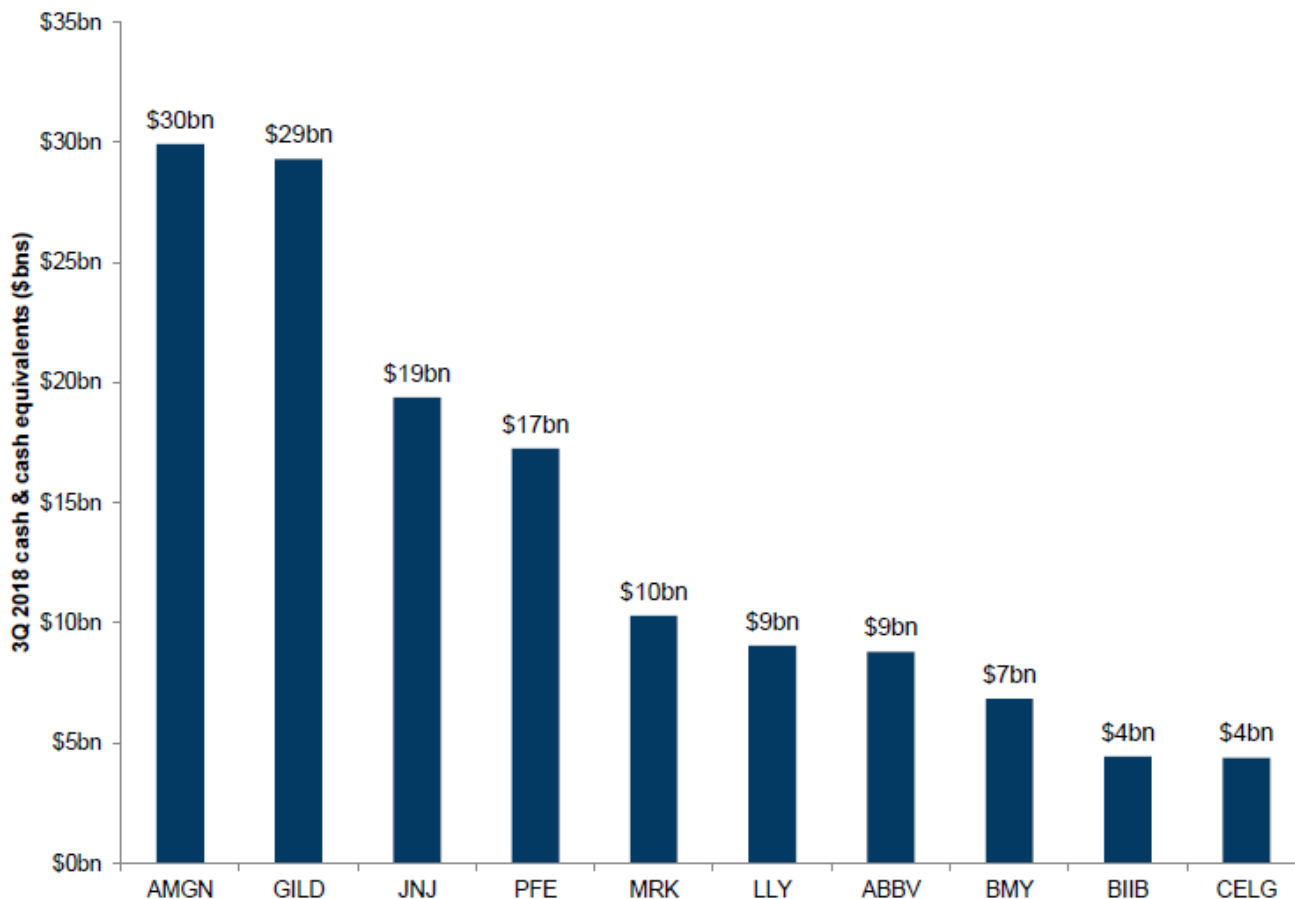
แหล่งข้อมูล: FDA and J.P. Morgan ณ 5.ค. 61

หมายเหตุ: BLA ย่อมาจาก Biologic License Application , NDA ย่อมาจาก New Drug Application.

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

เงินสดระดับสูงของบริษัทในสหรัฐฯ นำไปสู่โอกาสในการทำ M&A และซื้อหุ้นคืน

สภาพคล่องของบริษัทขนาดใหญ่ในอุตสาหกรรมอยู่ในระดับสูง



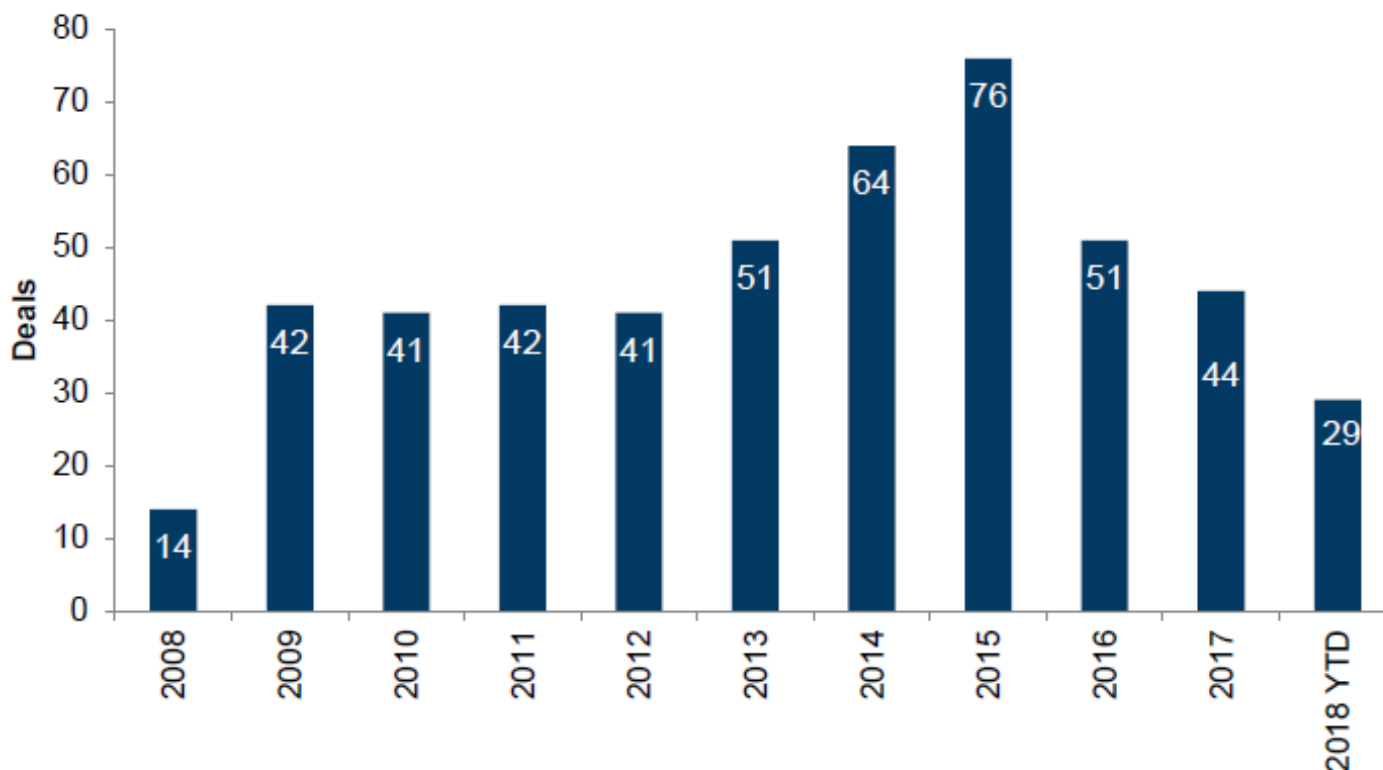
แหล่งข้อมูล: Company data, Goldman Sachs Global Investment Research ณ 5.ค. 61

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

เงินสดระดับสูงของบริษัทในสหรัฐฯ นำไปสู่โอกาสในการทำ M&A และซื้อหุ้นคืน

แม้ในปี 18 จะมีการทำ M&A ไม่มากนัก
แต่บริษัทาก็ได้นำเงินสดที่อยู่ในระดับสูง ไปทำการซื้อหุ้นคืนแทน

จำนวน M&A deal ในอุตสาหกรรม SSM Healthcare ของสหรัฐฯ



แหล่งข้อมูล: FactSet, data compiled by Goldman Sachs Global Investment Research ณ 5.ค. 61

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

หัวข้อนำเสนอ



โอกาสการลงทุนในอุตสาหกรรม Healthcare



JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund (กองทุนหลัก)



กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อีควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund (กองทุนหลัก)

โอกาสการลงทุนในธุรกิจกลุ่ม Healthcare ซึ่งได้รับประโยชน์จากความก้าวหน้าทางด้านการนวัตกรรม การรักษาโรค และประชากรโลกที่เข้าสู่วัยชรา ซึ่งทำให้ความต้องการทางด้านสุขภาพสูงขึ้น

กองทุนหลัก JPM Global Healthcare

- ผู้จัดการกองทุนมีประสบการณ์และเป็นผู้เชี่ยวชาญด้าน Healthcare
- ใช้การวิเคราะห์แบบ Bottom-up แสวงหามูลค่าที่แท้จริงของบริษัทในระยะยาว
- ประสบการณ์ด้านการลงทุนและการเลือกหุ้น คือปัจจัยสำคัญในการเลือกหุ้นที่ถูกต้องในกลุ่มธุรกิจ Healthcare ที่มีความซับซ้อน

Key Facts

จำนวนหลักทรัพย์	50 - 90 หลักทรัพย์
Target alpha	ดอลลาร์สหรัฐฯ
ขนาดกองทุน	2.7 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ
วันจัดตั้ง	2 ตุลาคม 2552
Bloomberg Ticker	JPHLUCA:LX
Overall Morningstar Rating™	★★★★

แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management ณ 30 พ.ย. 61 การจัดอันดับและรางวัลในข้างต้น ไม่มีความเกี่ยวข้องกับการจัดอันดับของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนแต่อย่างใด

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ทีมผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญสูง

Europe



Anne Marden
Managing Director
PM/Analyst
Experience: 32/32



Premal Pajwani
Executive Director
Analyst
Experience: 27/7



Victoria Darbyshire
Executive Director
Analyst
Experience: 14/14



Nobuaki Sawada
Managing Director
Analyst
Experience: 29/22

Japan

United States



Dr. Matthew Cohen, MD
Managing Director
PM/Analyst
Experience: 21/13



Laurence McGrath
Executive Director
Analyst
Experience: 21/8



Holly Fleiss
Executive Director
Analyst
Experience: 14/6



Brittany Henderson
Vice President
Analyst
Experience: 8/<1



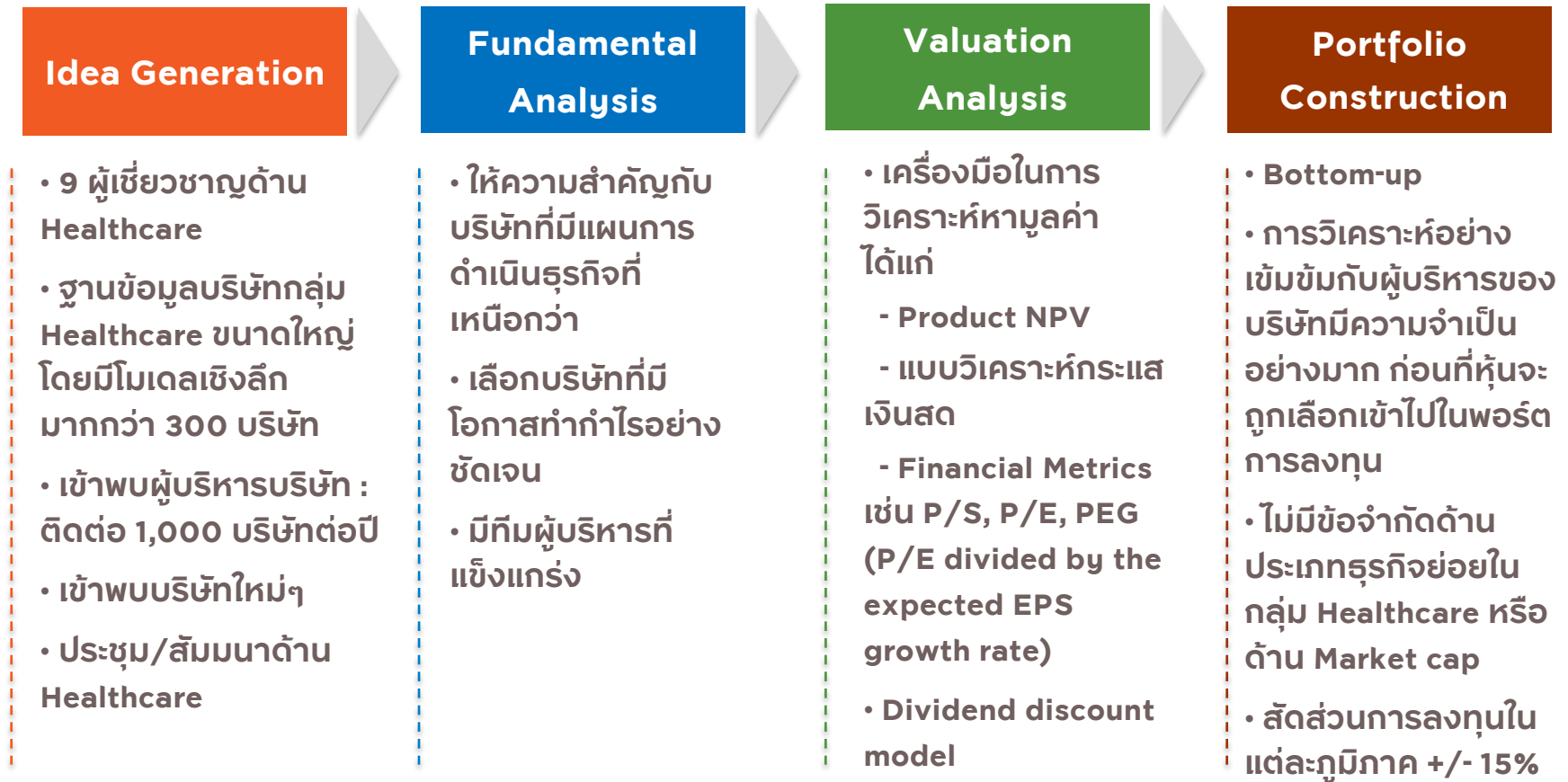
Bartjan van Hulten
Executive Director
Analyst
Experience: 22/<1

- 9 ผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทางด้าน Healthcare โดยมีการเข้าพบผู้บริหารบริษัทก่อนการลงทุนเสมอ
- การสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้เชี่ยวชาญต่างๆ ในกลุ่ม Healthcare ช่วยจุดประกายทางความคิดและโอกาสในการลงทุนใหม่ๆ
- การอภิปรายและเสวนาร่วมกันอย่างสม่ำเสมอ ช่วยสร้างพอร์ตการลงทุนที่มีระดับความเชื่อมั่นสูง

แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management ณ ก.ย. 2561 ข้อมูลประสบการณ์การลงทุน หมายถึง ประสบการณ์ในอุตสาหกรรม/บริษัท

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

กระบวนการลงทุน



แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

Capture alpha



- Best ideas – เน้นหุ้นอันดับต้นๆในแต่ละทีมนักวิเคราะห์
- คัดสรรหุ้นที่ราคายังต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง
- Range การจัดหุ้นแต่ละตัวในช่วง 0.5% ถึง 3% ขึ้นอยู่กับสภาพคล่อง ความเสี่ยง และราคาประเมิน

Diversify risk



- กระจายพอร์ตการลงทุนในแต่ละประเภทธุรกิจย่อยของกลุ่ม Healthcare, ภูมิภาคและหุ้นรายหลักทรัพย์
- จัดน้ำหนักการลงทุนรายภูมิภาคให้อยู่ในช่วง +/- 15%
- ควบคุมปัจจัยด้านทัศนคติหรืออารมณ์ ที่จะส่งผลต่อน้ำหนักการลงทุน
- ควบคุมความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนให้ใกล้เคียงดัชนีเปรียบเทียบ

Sell discipline



- การประเมินมูลค่า : เมื่อราคาหุ้นตกอยู่ในช่วง quintile 4-5 ซึ่งถือเป็นระดับราคาที่ควรขาย
- เมื่อมีโอกาสที่น่าสนใจเกิดขึ้น
- เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงภาวะการลงทุน

แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

หุ่นแบบไหนในธุรกิจ Healthcare ที่ผู้จัดการกองทุนสนใจ?



มีพื้นฐานทางวิทยาศาสตร์ที่แข็งแกร่ง

- วิทยาศาสตร์สร้างพื้นฐานของการตัดสินใจลงทุน



โอกาสทางการตลาดที่น่าสนใจ

- เป็นการรักษาโรคที่มีความต้องการจากผู้ป่วยเป็นจำนวนมากและมีการเปลี่ยนแปลงทางการแพทย์สูง



มีทรัพย์สินทางปัญญา

- ลิขสิทธิ์และสิทธิบัตรที่แข็งแกร่งสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีได้ในระยะเวลาหลายปี



มีแผนทางธุรกิจที่ดี

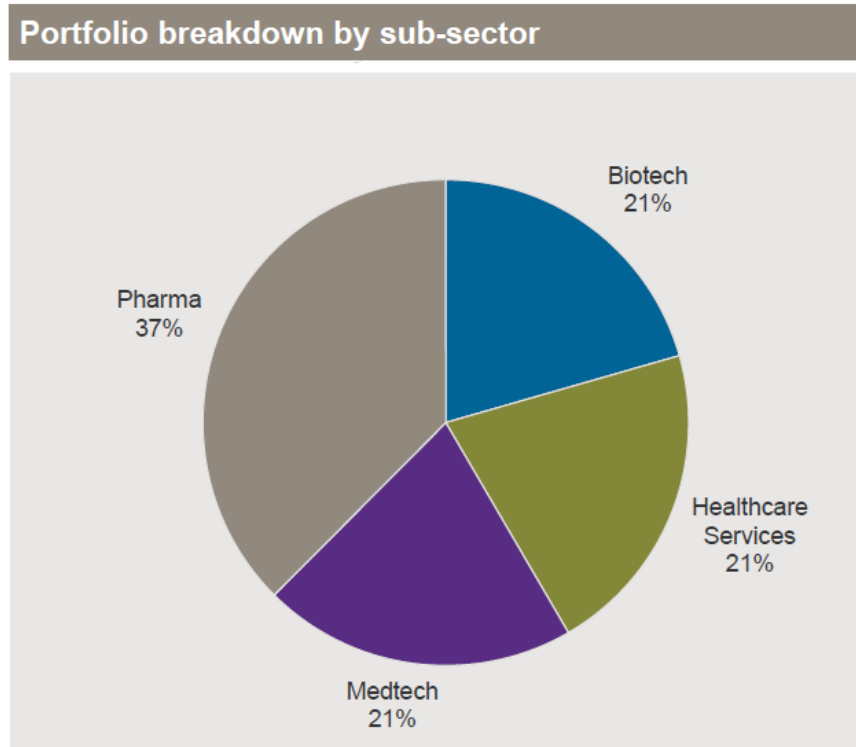
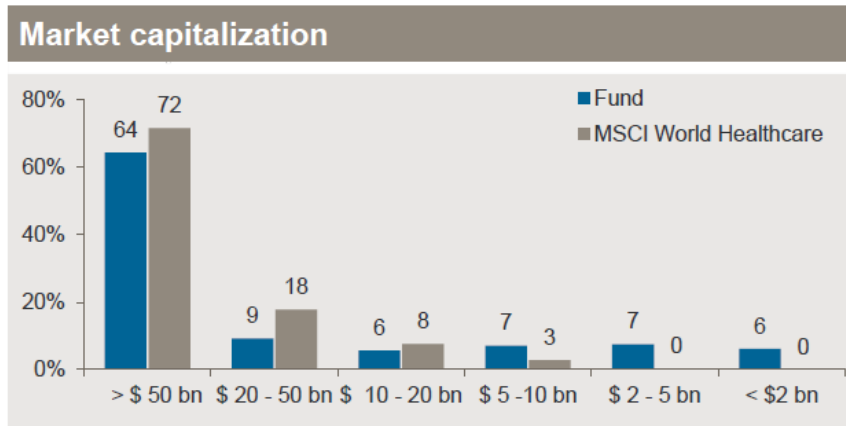
- ทีมผู้บริหารที่มีความสามารถนำผลิตภัณฑ์ออกสู่ตลาดได้อย่างยอดเยี่ยม

แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

พอร์ตการลงทุนของกองทุน

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน



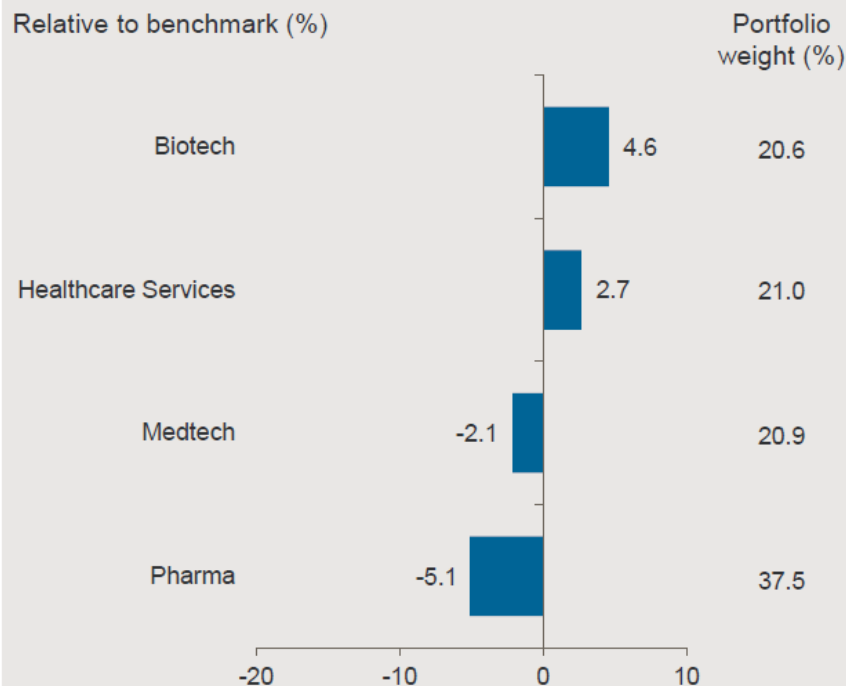
แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management ณ 30 ก.ย. 2561 Benchmark คือ MSCI World Healthcare Index

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

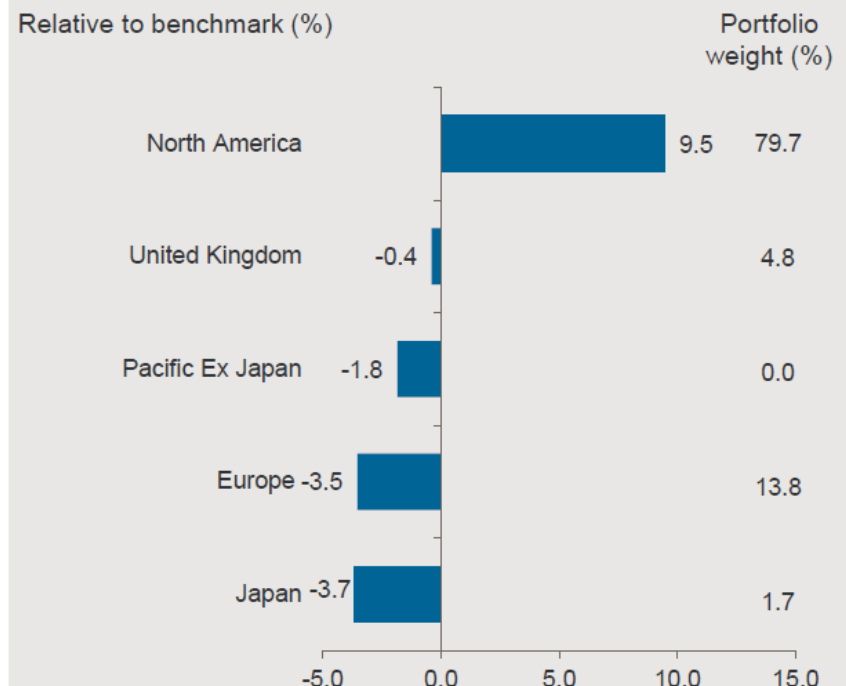
พอร์ตการลงทุนของกองทุน

การกระจายการลงทุนในราย Sub-sector และภูมิภาค

Active and absolute sector positions



Active and absolute region/country positions



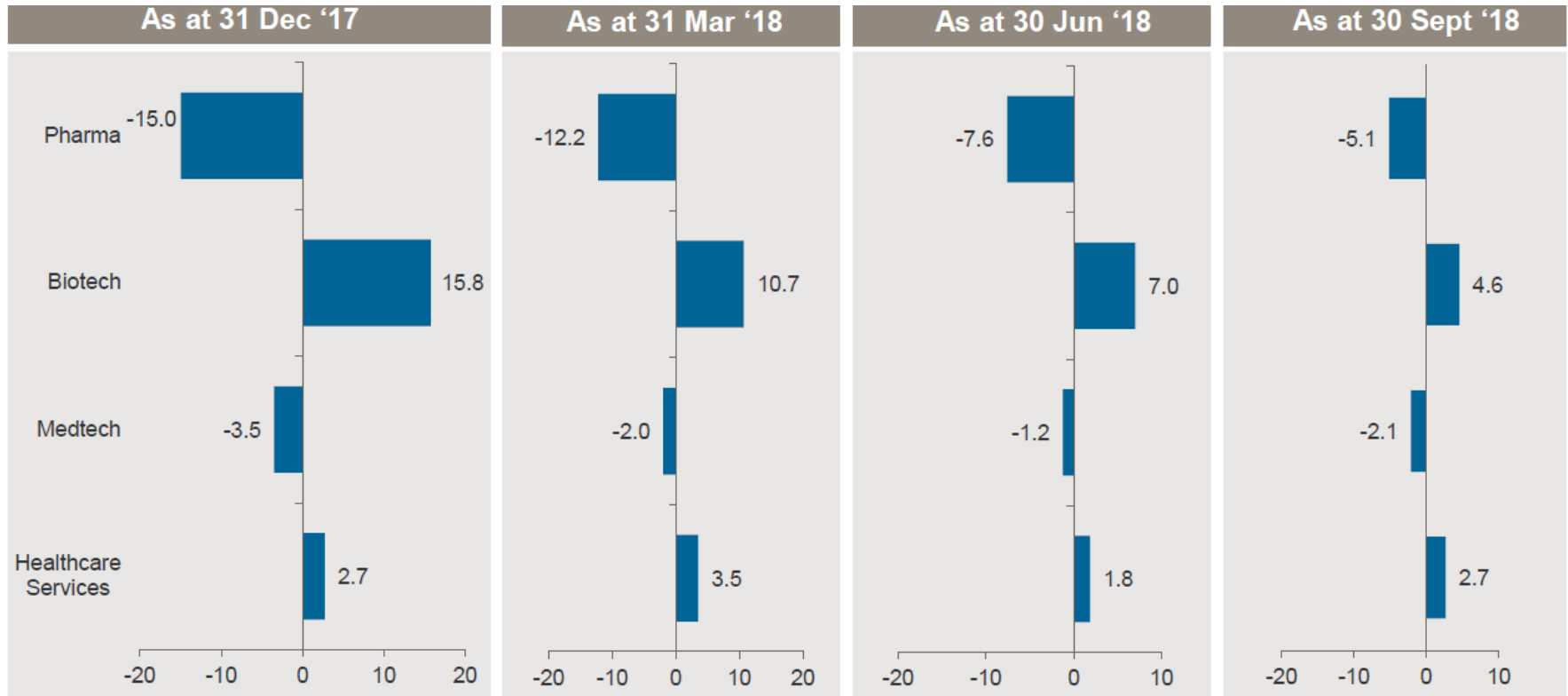
ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่ม Biotech และการให้บริการทางการแพทย์ เนื่องจากความก้าวหน้าทางนวัตกรรมในการรักษาโรค และการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง

แหล่งข้อมูล: Factset, J.P. Morgan Asset Management ณ 30 ก.ย. 2561 Benchmark คือ MSCI World Healthcare Index

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

พอร์ตการลงทุนของกองทุน

การปรับน้ำหนักการลงทุนในแต่ละ Sub-sector ในช่วงที่ผ่านมา



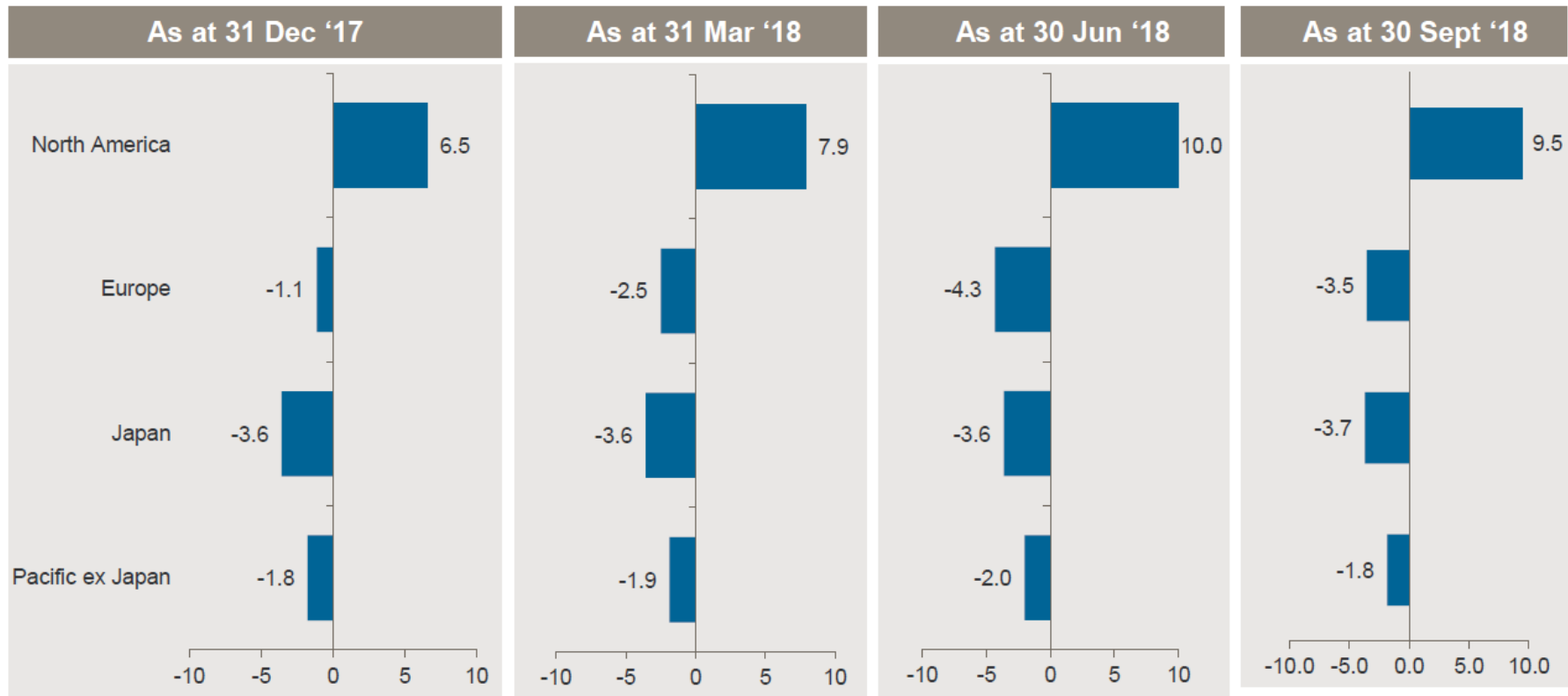
ยังคงให้น้ำหนักการลงทุนน้อยกว่าดัชนีสำหรับหุ้นเชิงรับ ซึ่งมีราคาแพงในกลุ่ม Pharma และ Medtech โดยยังคงให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าดัชนีในกลุ่ม Biotech

แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management ณ 30 ก.ย. 2561 Benchmark คือ MSCI World Healthcare Index

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

พอร์ตการลงทุนของกองทุน

การปรับน้ำหนักการลงทุนในแต่ละภูมิภาคในช่วงที่ผ่านมา



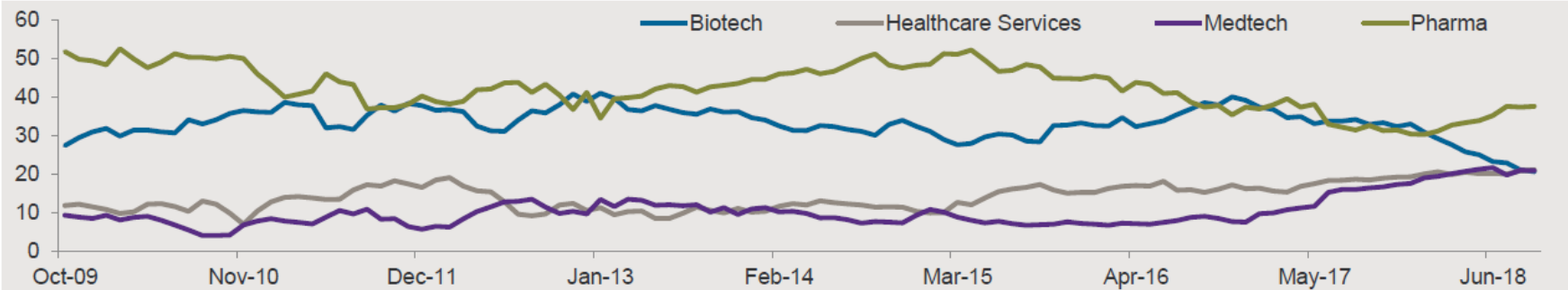
แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management ณ 30 ก.ย. 2561 Benchmark คือ MSCI World Healthcare Index

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

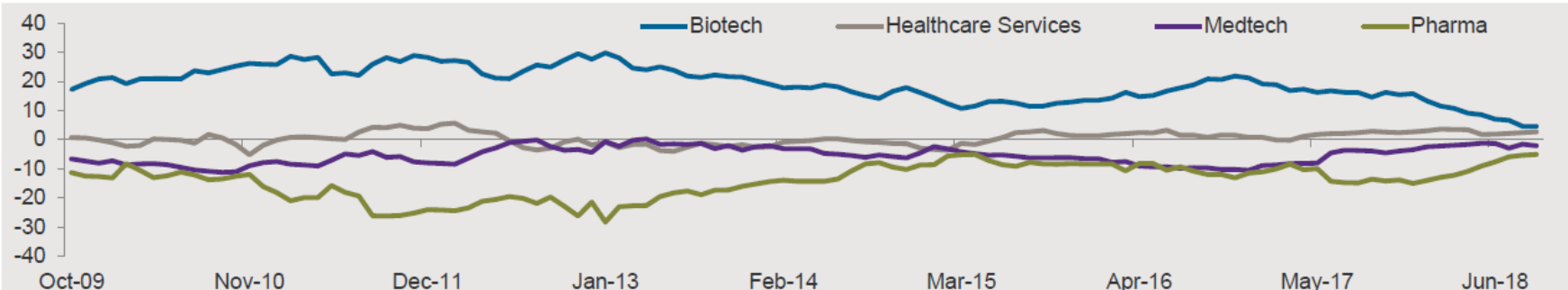
พอร์ตการลงทุนของกองทุน

การปรับพอร์ตการลงทุนอย่างยืดหยุ่นตามสถานการณ์ในตลาด

Historical Absolute Sub-Sector Positioning



Historical Relative Sub-Sector Positioning



แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management ณ 30 ก.ย. 2561

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

พอร์ตการลงทุนของกองทุน

การให้น้ำหนักการลงทุนรายหลักทรัพย์เมื่อเทียบกับดัชนี

Top ten portfolio overweights

Stock	Portfolio Weight (%)	Benchmark Weight (%)	Relative Position (%)
UnitedHealth Group	7.3	4.7	2.6
Teladoc Health	1.8	0.0	1.8
Anthem	2.6	1.3	1.3
Boston Scientific	2.3	1.0	1.3
DexCom	1.3	0.0	1.3
Centene	1.8	0.6	1.3
Evolent Health	1.3	0.0	1.3
Biogen	2.6	1.4	1.2
Jazz Pharmaceuticals	1.4	0.2	1.2
Intuitive Surgical	2.4	1.2	1.2
Total	29.0	14.5	

Top ten portfolio underweights

Stock	Portfolio Weight (%)	Benchmark Weight (%)	Relative Position (%)
Johnson & Johnson	4.2	6.9	-2.6
Amgen	0.0	2.5	-2.5
Abbott Laboratories	0.0	2.4	-2.4
AbbVie	0.7	2.7	-2.0
Thermo Fisher Scientific	0.0	1.8	-1.8
Bayer	0.0	1.5	-1.5
Danaher	0.0	1.3	-1.3
Aetna	0.0	1.2	-1.2
CSL	0.0	1.2	-1.2
Celgene	0.0	1.2	-1.2
Total	4.9	22.7	

แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management ณ 30 ก.ย. 2561 Benchmark คือ MSCI World Healthcare Index

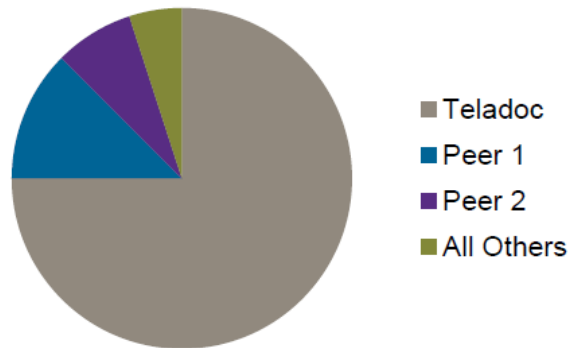
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ตัวอย่างหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน

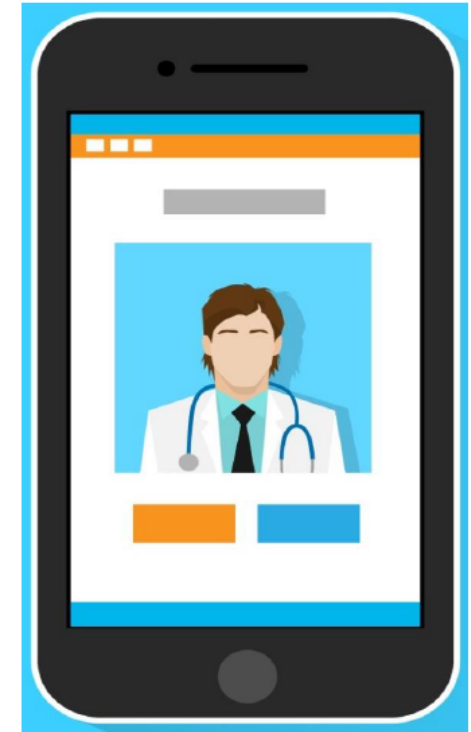
Teladoc - ผู้นำนวัตกรรมในการให้บริการทางด้านสุขภาพ

- คนไข้สามารถติดต่อกับแพทย์ ผ่านทางเว็บไซต์, โทรศัพท์ หรือ แอปพลิเคชันมือถือ ได้โดยตรง
- มีส่วนแบ่งในตลาดกว่า 75%
- การซื้อกิจการ Best Doctors ทำให้สามารถเข้าถึงเครือข่ายผู้เชี่ยวชาญด้านสุขภาพได้กว้างขวาง
- อัตราการใช้งานเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- ยังมีโอกาสทางการตลาดอยู่อีกมาก

Telehealth Market Share 2016E



App-Enabled
Smart Thermometers



แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management, Teladoc company website ณ ก.ค. 2560

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ตัวอย่างหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน

Teladoc - ผู้นำนวัตกรรมในการให้บริการทางด้านการสุขภาพ

Financial achievements over the past 4 years



Source: J.P. Morgan Asset Management, Forecasts, projections and other forward looking statements are based upon current beliefs and expectations. They are for illustrative purposes only and serve as indication of what may occur. Given the inherent uncertainties and risks associated with forecasts, projections and other forward statements, actual events, results or performance may differ materially from those reflected or contemplated.

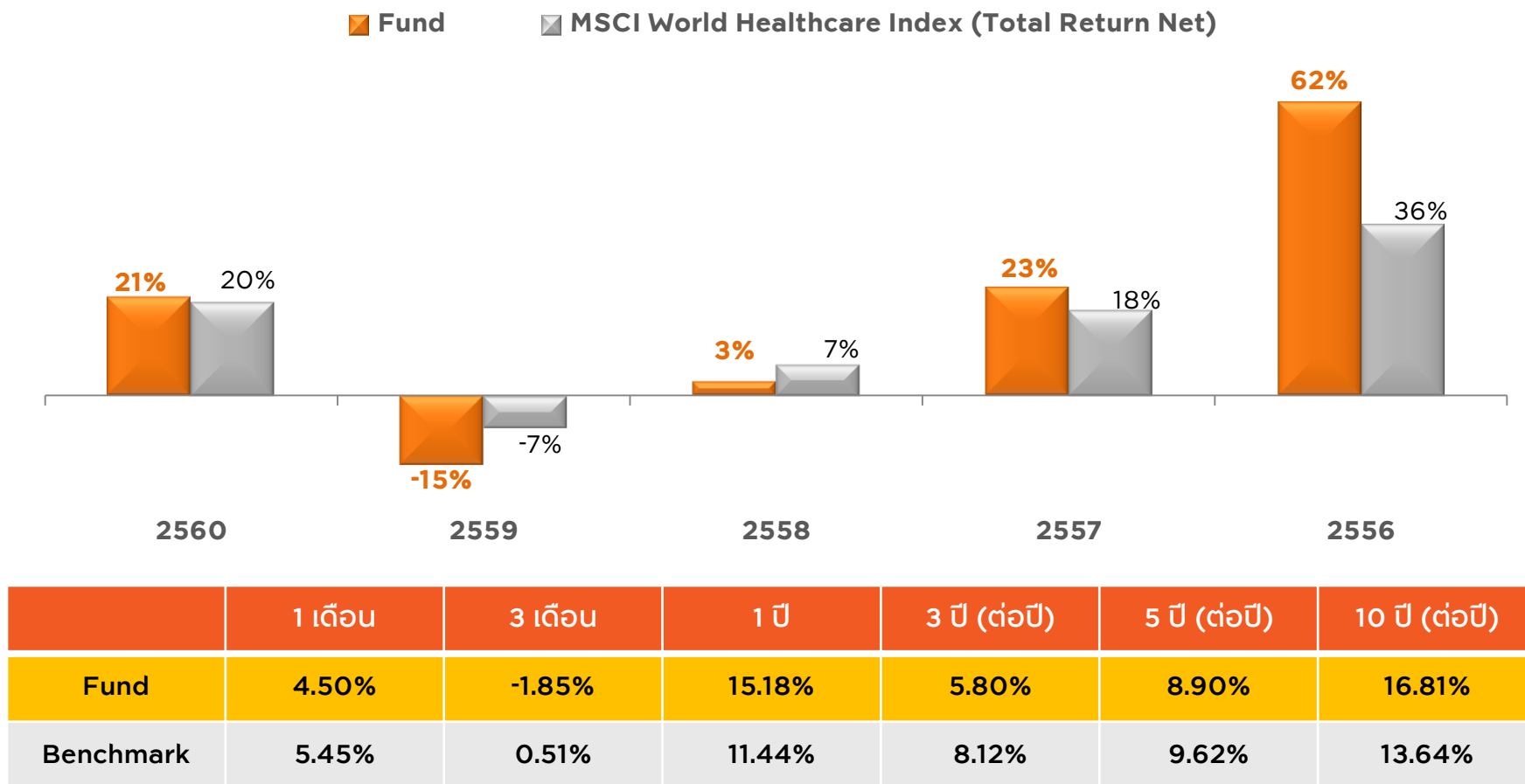
\$29 Billion+ Total Market Opportunity



แหล่งข้อมูล: J.P. Morgan Asset Management, Teladoc company website ณ ก.ค. 2560

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก



แหล่งข้อมูล: FFS, JPM Global Healthcare Fund 30 พ.ย. 2561 วันจัดตั้งกองทุนหลัก 2 ต.ค. 2552 โดยผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

หัวข้อนำเสนอ



โอกาสการลงทุนในอุตสาหกรรม Healthcare



JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund (กองทุนหลัก)



กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHHCARE)

โอกาสลงทุน ในธุรกิจ ที่มีความ สำคัญต่อ เศรษฐกิจโลก

- หุ่นกลุ่ม Healthcare มีโอกาสเติบโตต่อเนื่อง จากประชากรโลกที่กำลังเข้าสู่ วัยชราและมีอายุขัยยาวนานขึ้น ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายด้านสุขภาพมีความสำคัญ ต่อเศรษฐกิจโลกมากขึ้น
- ปัจจัยพื้นฐานของหุ่นกลุ่ม Healthcare มีความน่าสนใจ จากผู้บริโภคที่มีความ ต้องการคุณภาพด้าน Healthcare ที่สูงขึ้น และความก้าวหน้าทาง วิทยาการในการคิดค้นยารักษาโรคที่ยังไม่ถูกค้นพบ



กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อิควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHHCARE)

1

ลงทุนในกองทุนหลัก

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund บริหารโดย ผู้จัดการกองทุนและผู้เชี่ยวชาญ ด้าน Healthcare ที่มี ประสบการณ์

2

โอกาสการลงทุนใน**บริษัทกลุ่ม Healthcare** ที่มีศักยภาพเติบโต สูง - หุ่นกลุ่มเทคโนโลยีชีวภาพ และเวชภัณฑ์ ซึ่งบริษัทขนาดใหญ่ส่วนมากเป็นบริษัทอยู่ใน สหรัฐฯและยุโรป

3

2 ทางเลือกการลงทุน

เพื่อตอบโจทยเป้าหมายการลงทุน ที่แตกต่าง
KFHHCARE-A: สะสมมูลค่า
KFHHCARE-D: มินิโยบายการ จ่ายเงินปันผล

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลธ์แคร์อีควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์ (KFHHCARE)

รายละเอียด	KFHHCARE-A	KFHHCARE-D
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, Class C (acc) – USD (กองทุนหลัก) เติบโตรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 7	
ดัชนีอ้างอิง	ดัชนี MSCI World Healthcare Index (Total Return Net) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล	มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่น้อยกว่าปีละ 1 ครั้ง ในอัตราไม่ต่ำกว่า 10% ของกำไรสุทธิ / กำไรสะสม
ช่วงระยะเวลา IPO	21 – 30 มกราคม 2562 (หมายเหตุ: ลูกค้ำที่ประสงค์สับเปลี่ยนกองทุนจากกองทุน KFHEALTH มายังกองทุน KFHHCARE ในช่วง IPO จะต้องทำรายการภายในช่วงวันที่ 21-25 ม.ค. 2562)	
วันรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	ภายใน 4 วันนับจากวันทำการ (T + 4)	
เงินลงทุนขั้นต่ำ	2,000 บาท	
นักลงทุนเป้าหมาย	เหมาะสำหรับ ■ ผู้ลงทุนที่สามารถรับความผันผวนของราคาหุ้นที่กองทุนหลัก ไปลงทุน ซึ่งอาจจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น หรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้ ■ ผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนในระยะกลางถึงระยะยาว โดยคาดหวังผลตอบแทนในระยะยาวที่ดีกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป ไม่เหมาะสำหรับ ■ ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ	
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ : ไม่เกิน 2.14% (เก็บจริง : 0.8025%) ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ : ไม่เกิน 0.107% (เก็บจริง : 0.0348%) ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน : ไม่เกิน 0.1605% (เก็บจริง : 0.1605%)	
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของยอดเงินลงทุน)	ค่าธรรมเนียมการซื้อ หรือ สับเปลี่ยนเข้า : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: 1.50%) ค่าธรรมเนียมการขายคืน หรือ สับเปลี่ยนออก : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ) **ยกเว้นค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน กรณีเป็นการสับเปลี่ยนระหว่างชนิดหน่วยลงทุนภายใต้กองทุนเดียวกันนี้ หรือการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนระหว่างกองทุน KFHEALTH และ KFHHCARE	

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน และ/หรือผู้ลงทุนเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว • กองทุนจะใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเต็มจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

ข้อมูลแก่นักลงทุนควรทราบ

ในกรณีผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทฯจะรายงานการถือครองหน่วยลงทุนและข้อมูลส่วนตัว รวมถึงขอและส่งเอกสารส่วนตัวของผู้ถือหน่วยลงทุนรายดังกล่าว ไปยังผู้มีอำนาจหน้าที่ของกองทุนหลักตามที่กองทุนหลักร้องขอโดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ข้อมูลและเอกสารส่วนตัวของผู้ถือหุ้นที่บริษัทฯ จะจัดส่งและร้องขอ ได้แก่ ชื่อ, สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนและ/หรือสำเนานหนังสือเดินทาง, เอกสารแสดงถึงถิ่นที่อยู่ที่อยู่อาศัยโดยหน่วยงานอื่นที่เชื่อถือได้ เช่น บิลค่าสาธารณูปโภค บิลเคเบิลทีวี บิลบัตรเครดิต เป็นต้น และอาจขอเอกสารเพิ่มเติมจากผู้ถือหุ้นลงทุนในภายหลังก็ได้

บริษัทฯ อาจมีการแจ้ง/เปิดเผย/ ร้องขอและนำส่งข้อมูลส่วนตัวของผู้ถือหุ้นรายใดนอกเหนือจากที่กล่าวมาไปยังผู้มีอำนาจหน้าที่ของกองทุนหลักตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ หากผู้ถือหุ้นรายใดปฏิเสธการให้ข้อมูลหรือเอกสารเพิ่มเติมหรือมีพฤติกรรมเข้าข่ายและ/หรือมีความผิดตามกฎหมายอันมีผลทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของกองทุนหลักได้ จะถือว่าผู้ถือหุ้นรายใดมีเจตนากระทำผิดเงื่อนไขตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการ ซึ่งบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ที่จะระงับหรือหยุดให้บริการและดำเนินการคืนเงินลงทุนตามมูลค่าหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นรายใด โดยถือว่าผู้ถือหุ้นรายใดดังกล่าวรับทราบและให้ความยินยอมแก่บริษัทฯ ไว้ล่วงหน้า อีกทั้ง ผู้ถือหุ้นรายใดจะไม่สามารถนำเรื่องดังกล่าวมาใช้เป็นสิทธิเรียกร้องความเสียหายจากเหตุดังกล่าวจากบริษัทฯ ได้อย่างใด

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนการลงทุน

คำเตือน

1. เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
2. กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลเฮลท์แคร์อีควิตี้เฮดจ์เอฟเอชซี (KFHHHCARE) จะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, Class C (acc) – USD (กองทุนหลัก) ซึ่งมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทกลุ่มอุตสาหกรรมทางด้านสุขภาพ ดังนั้นกองทุนอาจมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ สังคม และ/หรือการเมืองในประเทศซึ่งกองทุนหลักได้ลงทุน
3. กองทุนมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในหมวดอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายอุตสาหกรรม
4. กองทุนจะใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเต็มจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
5. กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลัก อาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน จึงอาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่า จึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
6. ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนกองทุนได้ที่

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



Thank you
