



krungsri  
Securities

เครือ MUFG หนึ่งใน  
สถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดของโลก

- หุ้นทั่วโลกผันผวน หลังสหรัฐอเมริกาจ่ายเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. สูงกว่าที่ตลาดคาด
- คงมุมมองเป็นกลางต่อตลาดหุ้น แต่เน้นหุ้นที่มีความ Defensive มากขึ้น
- สัปดาห์นี้ติดตามผลการประชุมของ ECB และ BoJ รวมถึงการประกาศงบ 2Q22
- กองทุนแนะนำ: **B-VIETNAM** และ **KFHHCARE-A**



Wealth Wizard Weekly

18 - 22 ก.ค. 2565

# ผลตอบแทน: หุ่นโลกผันผวน หลังเงินเฟ้อสหรัฐเดือน มิ.ย.พุ่งต่อ

เพิ่มแรงกดดันก่อนการประชุม Fed ในสัปดาห์หน้า โดยตลาดคาดว่า会上涨ดอกเบี้ย 75 bps เป็นอย่างน้อย

ข้อมูล ณ สิ้นวันที่ 15 กรกฎาคม 2565

Asset class	Unit	Last close	Total return (%)				
			1D	1W	1M	qtd	ytd
<b>Fixed Income</b>							
Barclays Global-Aggregate Bond Index	pts	455.7	0.53	0.09	0.67	-0.58	-14.41
Barclays US Government Bond Index	pts	2,245.5	0.23	0.82	2.00	0.28	-8.79
ThaiBMA Short Term Government Bond Index	pts	137.5	0.00	0.01	0.07	0.02	0.23
ThaiBMA All Government Bond Index	pts	295.1	-0.04	0.37	2.39	1.83	-6.53
<b>Equity</b>							
MSCI World All country	pts	598.7	1.64	-1.60	-0.09	0.40	-19.86
MSCI Emerging market	pts	961.9	-0.36	-3.69	-4.98	-3.54	-20.54
S&P500	pts	3,863.2	1.92	-0.91	2.05	2.12	-18.27
Euro Stoxx 600	pts	413.8	1.79	-0.80	0.31	1.70	-12.97
Nikkei225	pts	26,788.5	0.54	1.02	1.88	1.50	-5.93
China A-share	pts	4,248.5	-1.46	-3.63	0.39	-4.72	-12.62
Nifty 50	pts	16,049.2	0.69	-1.02	2.39	1.78	-6.72
VNIndex	pts	1,179.3	-0.24	0.72	-2.44	-1.20	-20.59
SET Index	pts	1,533.4	-0.22	-1.57	-3.77	-2.22	-5.98
VIX Index	%	24.2	-2.17	-0.41	-5.39	-4.48	7.01
<b>REITs</b>							
MSCI World Equity REITs	pts	1,191.7	1.60	-0.63	3.35	0.43	-19.25
Thai Prop fund & REITs	pts	152.5	-1.04	-1.47	-1.99	-2.10	-8.27
FTSE Straits Times REITs	pts	803.1	0.20	-1.01	0.49	-0.90	-3.82
<b>Commodities</b>							
Brent Oil	USD/bbl	109.1	2.35	-3.44	-11.50	-5.17	40.83
Gold	USD/oz	1,708.2	-0.10	-1.97	-6.85	-5.48	-6.62
<b>Currency</b>							
Dollar Index	pts	108.1	-0.44	0.99	2.76	3.23	12.95
EURUSD		1.0	0.62	-1.03	-3.49	-3.85	-11.35
USDJPY		138.6	-0.28	1.81	3.53	2.10	20.41
USDCNY		6.8	0.02	0.94	0.63	0.86	6.31
USDTHB		36.6	0.05	2.02	5.22	3.69	10.22

Government Bond	Unit	Last close	Change (bps)				
			1D	1W	1M	qtd	ytd
US Government Bond 2Y	%	3.12	-1.20	1.54	-7.07	16.68	238.79
US Government Bond 10Y	%	2.92	-4.43	-16.51	-36.87	-9.77	140.51
TH Government Bond 2Y	%	1.70	2.05	2.74	-8.59	-4.86	104.72
TH Government Bond 10Y	%	2.60	0.63	-1.47	-49.49	-29.65	70.54



krungsri  
Securities

A member of MUFG  
a global financial group

# กลยุทธ์การลงทุน

18 – 22 ก.ค. 2565

## กลยุทธ์: คงหุ้นที่ MW ต่อ แต่เน้นความ Defensive มากขึ้น

สัปดาห์ที่ผ่านมาหุ้นโลกยังคงผันผวน หลังตลาดมีความกังวลการเกิดเศรษฐกิจถดถอยที่เร็วกว่าคาด โดยมีปัจจัยกดดันจากตัวเงินเฟ้อสหรัฐเดือน มิ.ย. ที่ 9.1% สูงกว่าคาดที่ 8.8% และสูงสุดในรอบเกือบ 40 ปี ซึ่งอาจหนุนให้ Fed ปรับขึ้นดอกเบี้ยถึง 100 bps. เพื่อเร่งสกัดเงินเฟ้อ ส่งผลให้ยีลด์พันธบัตรสหรัฐอายุ 10 ปี ปรับลงเหลือ 2.92% อย่างไรก็ตาม ตลาดเริ่มมีความกังวลเงินเฟ้อน้อยลง หลังราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยเฉพาะราคาพลังงานและอาหารเริ่มปรับลง จึงคาดว่าเงินเฟ้อกำลังจะผ่านจุดพีคแล้ว เราจึงคงหุ้น MW ต่อ แต่เน้น Defensive มากขึ้นเพื่อลดความผันผวนของพอร์ต

## ประเด็นสำคัญที่ต้องจับตาสัปดาห์นี้

- 1) ยอดขายบ้านมือสองในสหรัฐเดือน มิ.ย. คาดว่าจะชะลอลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 หลังถูกกดดันจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เพื่อซื้อบ้านที่พุ่งขึ้นแรง
- 2) ผลการประชุมนโยบายการเงินของ BoJ คาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ยระดับต่ำต่อไป แต่ต้องติดตามการคาดการณ์เป้าหมายการเติบโตและมุมมองเงินเฟ้อในปี
- 3) ผลการประชุมนโยบายการเงินของ ECB คาดว่าจะขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบ 11 ปี ที่ 25 bps สู่ระดับ -0.25% จาก -0.50% หลังเงินเฟ้อเดือนมิ.ย. พุ่งทำจุดสูงสุดใหม่
- 4) ดัชนี PMI ภาคการผลิต(เบื้องต้น)สหรัฐเดือน ก.ค. ตลาดคาดชะลอลงเล็กน้อย อยู่ที่ 52.0 จาก 52.7 ขณะที่ฝั่งภาคบริการคาดว่าจะทรงตัวอยู่ที่ 52.7 เท่า เดือน มิ.ย.

### กลยุทธ์การลงทุนระยะสั้น-กลาง (TAA)

สินทรัพย์	UW	<<	MW	>>	OW
ใกล้เงินสด					
ตราสารหนี้					
ตราสารทุน					
กองทุน อสังหาริมทรัพย์					
ทองคำ					

### กลยุทธ์การลงทุนระยะสั้น-กลาง (TAA)

สินทรัพย์	Negative	<<	Moderate	>>	Positive
โลก					
สหรัฐ					
ยุโรป					
ญี่ปุ่น					
จีน					
อินเดีย					
เวียดนาม					
ไทย					

# ประกาศงบสัมปทานนี้: ธนาคารขนาดใหญ่ BofA , GS รวมถึงหุ้นเทคโนโลยี ขนาดใหญ่ที่สำคัญ NETFLIX , ASML , TESLA , TWITTER

วันที่	บริษัท
18 ก.ค. 65	BANK OF AMERICA  Goldman Sachs  charles SCHWAB
19 ก.ค. 65	Johnson & Johnson  NETFLIX 
20 ก.ค. 65	ASML  TESLA  UNITED 
21 ก.ค. 65	 AT&T  American Airlines
22 ก.ค. 65	AMERICAN EXPRESS  Schlumberger  twitter 

Source: Earnings Whispers , Krungsri Securities

# ตราสารทุน

**หุ้นทั่วโลก -1.60%** จากปัจจัยตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐเดือนมิ.ย. ที่พุ่งขึ้นกว่าที่ตลาดคาด ทำให้ตลาดเกิดความกังวลว่า Fed จะเร่งขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมปลายเดือนนี้ ขณะที่หุ้นจีน A-Shares ปรับลงถึง 3.6% จากความกังวลการกลับมาของโควิด รวมไปถึง ตัวเลข GDP 2Q22 โตเพียง 0.4% ต่ำกว่าคาดที่คาดว่าจะขยายตัวถึง 1% อย่างไรก็ตามดัชนีค่าปลีกยังคงเติบโตได้ดีที่ 3.1% ขณะที่การว่างงานใน 31 เมืองใหญ่ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ 5.8% ในเดือนล่าสุด

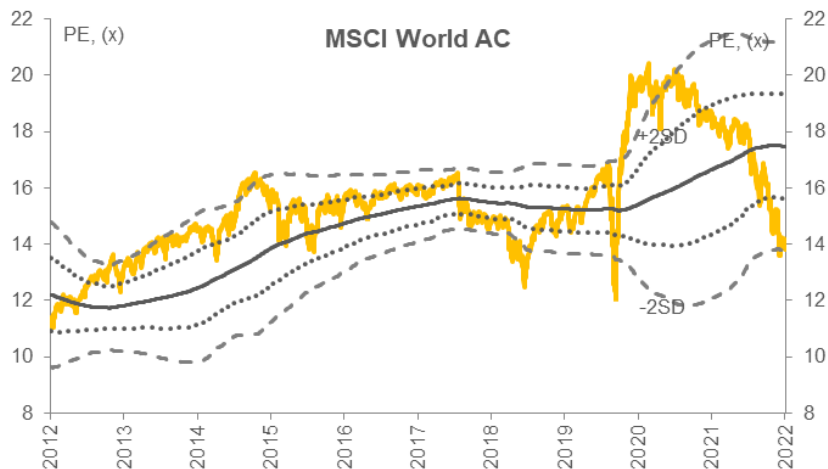
**เราคณำน้าหนักตราสารทุนที่ MW** เน้นหุ้นที่มีความ Defensive มากขึ้น เพื่อลดความผันผวน พร้อมติดตามการประกาศงบ 2Q22 ของบริษัทจดทะเบียนในดัชนี S&P500

# ตราสารหนี้

**อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ 10 ปี ลดลง 16.51 bps อยู่ที่ 2.92%** หลังอัตราเงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐเดือน มิ.ย. +9.1 จาก 8.6%ในเดือน พ.ค. พุ่งสูงสุดในรอบ 40 ปี และสูงกว่าคาดที่ 8.8% จึงทำให้ตลาดกลับมามองว่า Fed อาจเร่งขึ้นดอกเบี้ยถึง 100 bps จากเดิมที่ 75 bps ในการประชุมเดือน ก.ค. นี้ เพื่อสกัดเงินเฟ้อ อาจส่งผลให้เศรษฐกิจสหรัฐเข้าสู่ภาวะถดถอยเร็วขึ้นกว่าที่คาดไว้

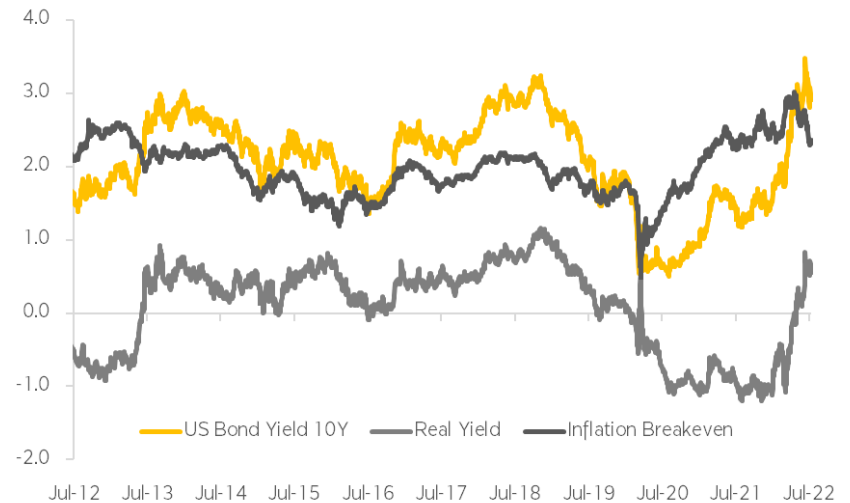
**เราคณำน้าหนักตราสารหนี้สู่ระดับ MW** แม้ว่าเงินเฟ้อสหรัฐล่าสุดจะสูงกว่าคาด แต่ตลาดดูมีความกังวลน้อยลงเกี่ยวกับการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed อีกทั้งปัจจัยที่มีผลต่อเงินเฟ้อในหลาย Item เริ่มชะลอ จึงคาดว่าเงินเฟ้อกำลังจะผ่านจุดพีคแล้ว

**Valuation** หุ้นโลกปรับฐานลงมาจนอยู่ในระดับที่น่าสนใจ ตลาดอาจมีโอกาสรีบาวนในระยะสั้นได้



Source: Bloomberg , Krungsri Securities

**การคาดการณ์เงินเฟ้อปรับลดต่อเนื่อง** จากความกังวลเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอยเร็วขึ้น

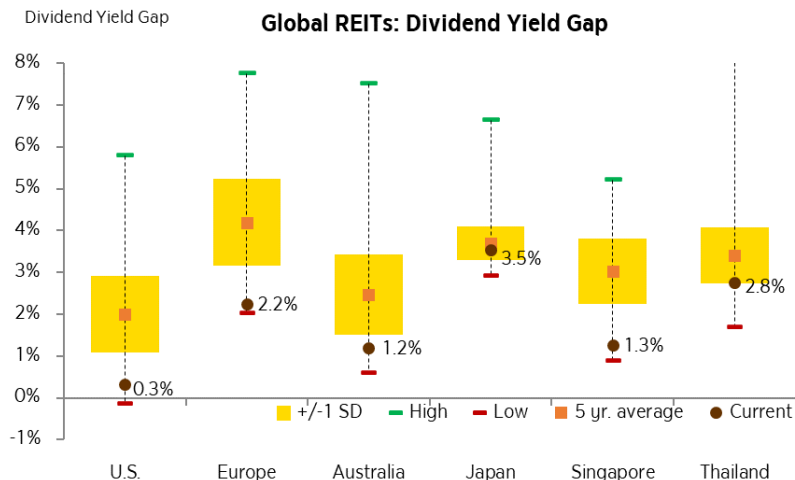


# กองทุนอสังหาฯ

ดัชนี Thai Prop Fund & REITs ปิดที่ 152.5 จุด ลดลง 1.47% หลังตลาดกลับมากังวลสถานการณ์การระบาดของโควิดสายพันธุ์ โอไมครอน BA.4 - BA.5 ในไทย โดยสายพันธุ์นี้แพร่กระจายได้เร็วและสามารถติดเชื่อได้ง่าย ซึ่งอาจส่งผลให้รัฐบาลจำเป็นต้องกลับมาใช้มาตรการที่เข้มงวดอีกครั้ง

เราน้ำหนักกองทุนอสังหาฯที่ MW แม้ว่าในระยะสั้นจะถูกกดดันจากความเสี่ยงที่ยิลด์พันธบัตรไทยมีโอกาสปรับขึ้น รวมถึงสถานการณ์การระบาดของโควิดในไทย แต่อย่างไรก็ดี เราคาดว่าปัจจัยได้สะท้อนในราคาไปพอสมควรแล้ว อีกทั้ง REITs ไทย มีความ Laggard ที่สุดเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่นๆ และปัจจุบันระดับ Dividend Yield Gap อยู่ในระดับที่น่าสนใจ

REITs ไทย มีความน่าสนใจมากขึ้น หลัง Dividend Yield Gap ปรับขึ้นมาอยู่ในรอบค่าเฉลี่ย



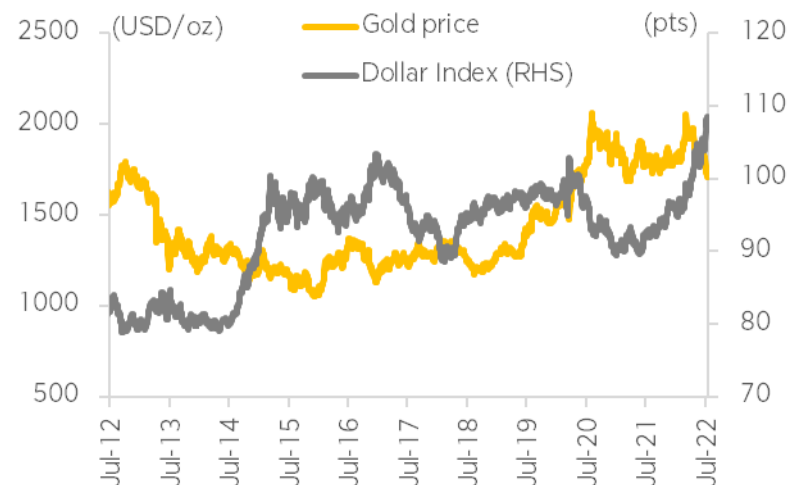
Source: Bloomberg, Krungsri Securities

# สินค้าโภคภัณฑ์

ราคาทองคำปิดที่ 1,708.2 USD/Ounce ลดลง 1.97% หลังค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า จากความกังวลว่า Fed จะเร่งขึ้นดอกเบี้ยถึง 100 bps ในการประชุมเดือนนี้ เนื่องจากตัวเลขเงินเฟ้อเดือน มิ.ย. ฟุ้งสูงกว่าคาดและสูงสุดในรอบ 40 ปี **เราคง UW ทองคำ** เนื่องจากเรามีมุมมองว่า Fed มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยที่ 0.75% อีกครั้งในเดือน ก.ค. เพื่อสกัดเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง ช่วยหนุนให้เงินดอลลาร์ยังมีทิศทางแข็งค่าต่อ ซึ่งจะเป็นแรงกดดันต่อราคาทองคำในระยะสั้น-กลาง

ราคาน้ำมันดิบ Brent ปิดที่ 109.1 USD/Barrel ลดลง 3.44% กังวลว่าหาก Fed เร่งขึ้นดอกเบี้ยจะส่งผลให้เศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอยและทำให้ความต้องการใช้น้ำมันลดลง

เงินดอลลาร์ยังคงแข็งค่าต่อเนื่อง หลังสหรัฐเผยตัวเลขเงินเฟ้อล่าสุดพุ่งสูงสุดในรอบ 40 ปี



---

# กองทุนแนะนำ

18 - 22 ก.ค. 2565

---

# B-VIETNAM บัวหลวงหุ้นเวียดนาม

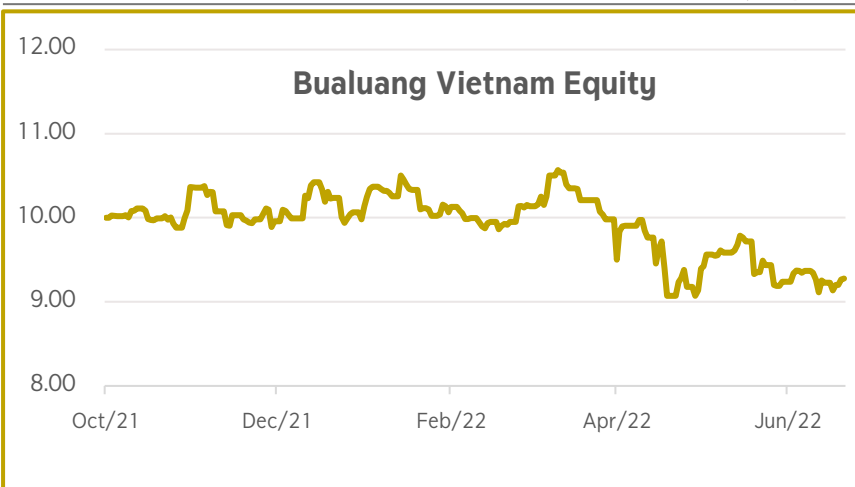


หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

## จุดเด่น

- เน้นลงทุนในหุ้นเวียดนามที่มีแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจสูงในอนาคต และมี Valuation ที่ไม่แพง
- มีนโยบายการลงทุนที่มีความยืดหยุ่นสูงโดยผู้จัดการกองทุนสามารถลงทุนในหลักทรัพย์ได้หลากหลายประเภทเช่น หุ้น กองทุนรวม และ ETF
- กองทุนอาจใช้กลยุทธ์การลงทุนในหุ้นขนาดกลางและเล็กมากกว่า Benchmark เพื่อเพิ่มผลตอบแทน

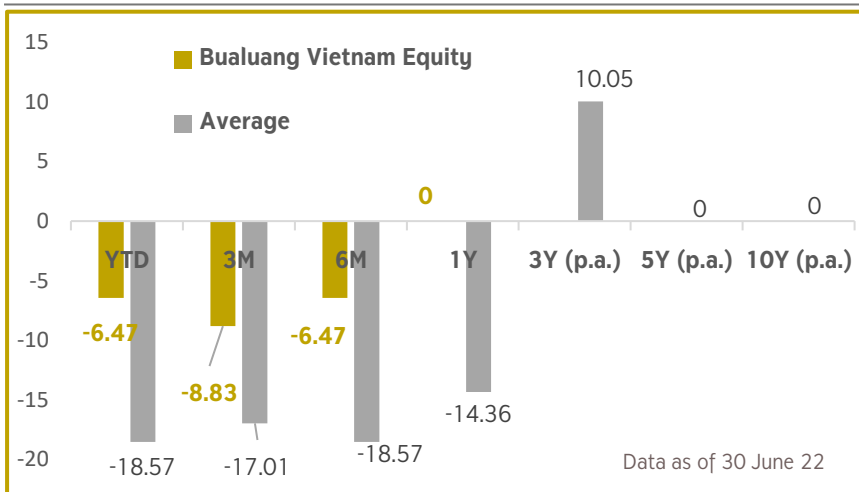
## NAV ย้อนหลัง



## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม	% of NAV	ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% of NAV
Property Development	18.18	VFMVN Diamond ETF	9.30
Transport and logistics	13.43	SSIAM VNFIN LEAD ETF	8.13
Food and beverage	11.41	Vincom Retail	6.98
Finance	9.01	Vinhomes	6.86
Banking	6.58	Phu Nhuan Jewelry	6.15
Data as of 31 May 22			

## ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



หมายเหตุ : \*กองทุนเพิ่งจัดตั้งเมื่อวันที่ 20 Oct 21 ทำให้ไม่สามารถแสดงผลตามกราฟด้านบนได้ครบถ้วน

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

B-VIETNAM

หุ้นเวียดนาม

ตราสารทุน



# B-VIETNAM



- ผู้นำธุรกิจด้านการพัฒนา ศูนย์การค้า ห้างสรรพสินค้า อันดับ 1 ในเวียดนาม ซึ่ง ปัจจุบันมีห้างกว่า 80 แห่งใน 43 จังหวัด มีพื้นที่เช่ากว่า 1.7 ล้านตร.ม.
- คาดว่างบ 2Q22 จะกลับมาฟื้นตัว หลังเวียดนามกลับมาเปิดประเทศแล้วในช่วงตั้งแต่ เดือน พ.ค. ที่ผ่านมา



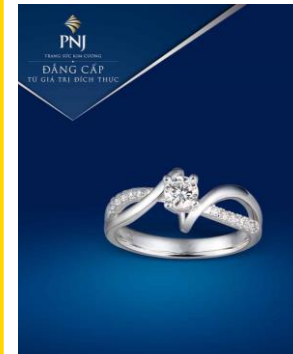
VINCOM MEGA MALL SMART CITY



- บริษัทพัฒนาอสังหาเพื่อที่อยู่อาศัยในเครือของ Vingroup โดยมุ่งเน้นพัฒนา บ้านจัดสรร , คอนโด อพาร์ทเมนท์ เป็นต้น
- คาดว่าธุรกิจพัฒนาอสังหา จะได้รับประโยชน์และเติบโตไปพร้อมกับของเศรษฐกิจเวียดนาม



- ผู้นำด้านการผลิตและจัดจำหน่ายเครื่องประดับสินค้าอัญมณี เพชรพลอย รวมถึงแร่เงิน/ทองคำ นอกจากนี้การจับมือกับแบรนด์ดังอย่าง Disney และ Pandora ในการออกผลิตภัณฑ์



# KFHHCARE-A กรุงศรีโกลเฮลธ์แคร์อีควิตี้เฮดจ์เอฟเอ็กซ์-สะสมมูลค่า



## จุดเด่น

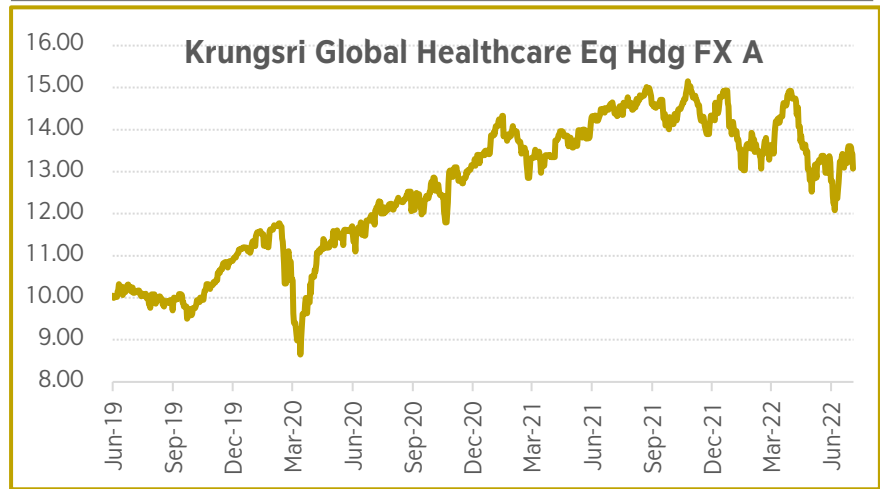
- ลงทุนผ่านกองทุนหลัก JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund ซึ่งเน้นลงทุนธุรกิจเฮลธ์แคร์ทั่วโลก และมีการคัดเลือกหุ้นโดยผู้จัดการกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญและมีประสบการณ์มาอย่างยาวนาน
- หุ้นกลุ่มเฮลธ์แคร์จะมีลักษณะ Defensive ซึ่งเหมาะสำหรับช่วงเวลานี้ที่ตลาดยังคงมีความผันผวนสูงอยู่

## สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

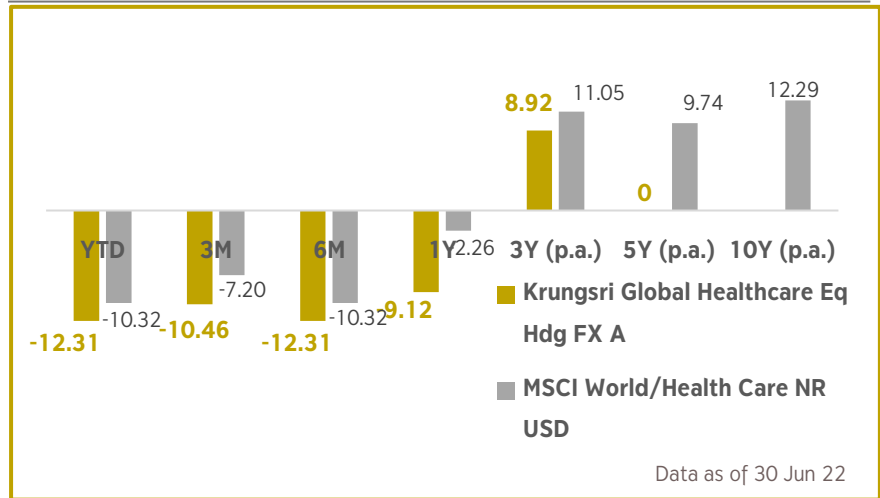
แบ่งตามกลุ่มอุตสาหกรรม	% of NAV	ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	% of NAV
Pharmaceutical	32.50	UnitedHealth	9.00
Biotechnology	24.20	Thermo Fisher Scientific	4.80
Medtech	21.40	Eli Lilly	4.50
Healthcare Services	18.90	AbbVie	4.20
Cash	3.00	AstraZeneca	4.10
		Data as of 31 May 22	

## NAV ย้อนหลัง

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ



## ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)



หมายเหตุ : \*กองทุนเพิ่งจัดตั้งเมื่อวันที่ 1 Feb 19 ทำให้ไม่สามารถแสดงผลตามกราฟด้านบนได้ครบถ้วน

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

# KFHHCARE-A



## UnitedHealthcare

- บริษัทประกันภัยสุขภาพชั้นนำของสหรัฐ ที่มุ่งเน้นการขยายประกันสุขภาพและให้คำปรึกษาเกี่ยวกับสุขภาพของคนอเมริกัน ซึ่งปัจจุบันมีส่วนแบ่งการตลาดอันดับ 1 ในสหรัฐ
- งบ 1Q22 รายได้เติบโต 14.2%yoy เนื่องจากผลกระทบของการระบาดโควิด-19 ในสหรัฐ



## ThermoFisher SCIENTIFIC

- ผู้นำระดับโลกด้านการจำหน่ายและบริการเครื่องมือทางวิทยาศาสตร์ ที่เกี่ยวข้องด้านสุขภาพ
- มีส่วนแบ่งทางการตลาดใน EM สูงถึง 22% โดยเฉพาะในประเทศจีน
- คาดว่าจะเติบโตได้ดีจากการที่จีนเตรียมสร้างศูนย์ R&D ทั้งด้านการจัดเก็บข้อมูลเพื่อสุขภาพ , การวิจัยอาหารที่ปลอดภัยและมีคุณภาพ พัฒนาอากาศที่มีคุณภาพ



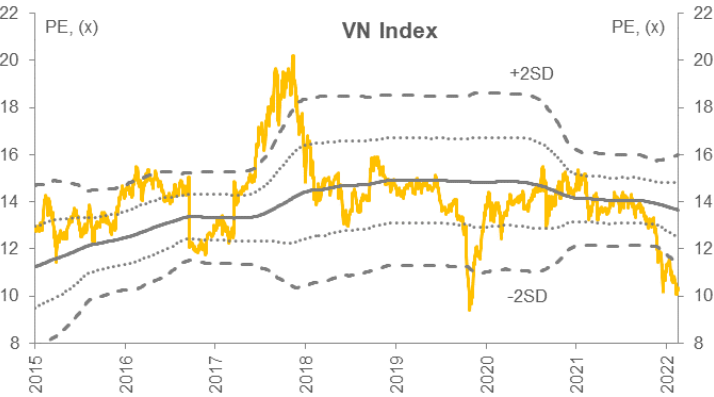
## AstraZeneca

- บริษัทชั้นนำด้านการผลิตยาและเวชภัณฑ์สัญชาติอังกฤษและเป็นบริษัทยาขนาดใหญ่ติด 1 ใน 10 โลก
- มีผลิตภัณฑ์เด่นเช่น ยาต้าน Covid-19 , ยารักษาโรคหัวใจหลอดเลือด , โรคทางเดินอาหาร เป็นต้น
- 1Q22 บริษัทมีรายได้เติบโตถึง 60%yoy และกำไรสุทธิเติบโต +20%yoy จากการขายวัคซีนต้าน Covid-19 ที่ดีกว่าคาด

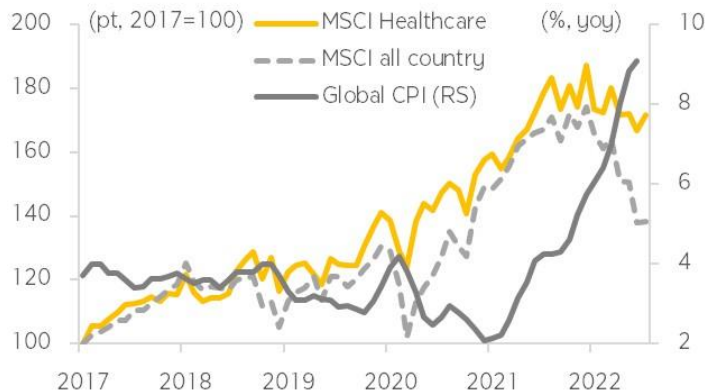


# ปัจจัยการลงทุน

Valuation ตลาดหุ้นเวียดนามน่าสนใจ  
หลังหลุดต่ำกว่า -2 S.D.  
จึงคาดว่ามีโอกาสกลับมารีบาวน์ในระยะสั้น



กลุ่ม Healthcare มีความ Defensive  
และให้ผลตอบแทนที่ดี  
ท่ามกลางภาวะเงินเฟ้อที่สูง



Source : Bloomberg , Krungsri Securities

## B-VIETNAM

เราคงมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นเวียดนามในระยะกลาง-ยาว จากปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญ 1) เศรษฐกิจเวียดนามเติบโตสูงและแข็งแกร่ง หลังมีการประกาศ GDP 2Q22 ขยายตัว 7.7% เป็นการขยายตัวมากที่สุดในรอบเกือบ 10 ปีและดีกว่าคาด 2) เงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยahunให้ดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายได้ต่อ 3) หุ้นเวียดนามปรับฐานมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยมี P/E เพียง 11 เท่าซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ขณะที่ EPS Growth ปี 2022 คาดว่าสูงถึง 22% เราจึงแนะนำกองทุน **B-VIETNAM** ที่มีนโยบายการลงทุนแบบยึดหยุ่นที่สามารถลงทุนหุ้นเวียดนาม กองทุน และ ETF นอกจากนี้ยังมีการคัดเลือกหุ้นขนาดเล็ก เพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับกองทุน

## KFHHCARE-A

เราคาดว่าตลาดยังคงอยู่ในโหมดความผันผวนสูงต่อจากปัจจัยความเสี่ยงของเงินเฟ้อที่ยังไม่ถึงจุดพีค และการเข้มงวดด้านนโยบายการเงินของธนาคารกลางทั่วโลก ซึ่งอาจทำให้เศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะถดถอยเร็วกว่าที่ตลาดคาดเอาไว้ เราจึงมองว่ากลุ่ม Healthcare ที่มีความ Defensive และสามารถทนทานความผันผวนของตลาดได้ดีซึ่งจะช่วยให้พอร์ตมีความสมดุลมากยิ่งขึ้น อีกทั้งจากข้อมูลในอดีตพบว่ากลุ่มนี้ยังสามารถทำกำไรเติบโตค่อนข้างสม่ำเสมอแม้จะเผชิญภาวะเศรษฐกิจถดถอยก็ตาม เราจึงแนะนำกองทุน **KFHHCARE-A** ที่ลงทุนผ่านกองทุนหลัก JPMorgan Global Healthcare Fund ที่เน้นลงทุนในธุรกิจ Healthcare ทั่วโลกและมีการผสมผสานทั้งธุรกิจ Healthcare แบบดั้งเดิม เช่น ยา รักษาโรค เครื่องมือ และ ธุรกิจสมัยใหม่ เช่น Biotech และ Medtech ได้อย่างสมดุล

---

# ขอบคุณ

---

## การเปิดเผยข้อมูล และคำสงวนสิทธิ์

1. เอกสาร / รายงาน ฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสาร / รายงาน ฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นเอกสารในรูปแบบของกระดาษ และ/หรือ ในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือเอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเอง หรือโดยผ่านวิธีการใดๆ ได้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน บริษัท ไม่ได้ยืนยัน หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็น แบบจำลอง หรือข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้ เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ทั้งนี้ ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
2. เอกสาร / รายงานฉบับนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น โดย บริษัท ไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ กองทุน หรือ อนุพันธ์ใดๆ ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์กองทุน หรือ อนุพันธ์ใดๆ ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด การดำเนินการซื้อขายโดยอ้างอิงเอกสาร / รายงาน ฉบับนี้ถือเป็นความเสี่ยงของนักลงทุนแต่เพียงผู้เดียว บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ราคาหลักทรัพย์และอนุพันธ์อาจมีการเปลี่ยนแปลงเคลื่อนไหวอย่างรวดเร็วและเกินคาด และผลการดำเนินงานในอดีตไม่จำเป็นต้องเป็นเครื่องบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัท อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้
3. การซื้อขายอนุพันธ์ มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายอนุพันธ์ ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุน ตลอดจนความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ผู้ลงทุนอาจเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก นอกจากนี้ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้น และควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยผู้ลงทุนควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มิข้อสงสัยควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาการลงทุน
4. บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า

# คณะผู้จัดทำ

---

## กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

### **อิสระ อรดีดลเชษฐ**

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

+662 659 7000 ext. 5001

isara.ordeedolchest@krungsrisecurities.com

### **นลินี ประมาณ**

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

+662 659 7000 ext. 5011

nalinee.praman@krungsrisecurities.com

## สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

### **ภูดินันท์ สัจยากกร**

หัวหน้าสายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

+662 659 7000 ext. 7883

poodinun.sujjayakorn@krungsrisecurities.com

### **รัชพล ทองจำรัส**

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

+662 659 7000 ext. 7386

ratchapol.thongchamras@krungsrisecurities.com