

Wealth Strategy



ส่องประเด็น เพื่อกองทุน

FIXED INCOME

	Closing Price	Change	%Chg
US			
US 2 yr	3.24	0.16	5.21%
US 10 yr	3.24	0.13	4.80%
THAI			
THAI 2 yr	1.64	(0.03)	-1.65%
THAI 10 yr	2.49	(0.03)	-1.33%

EQUITY

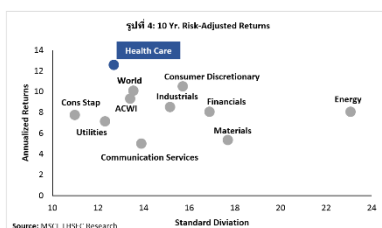
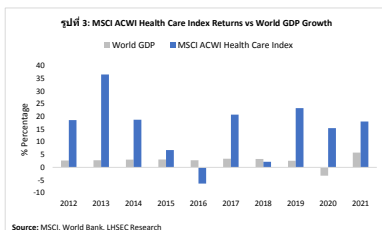
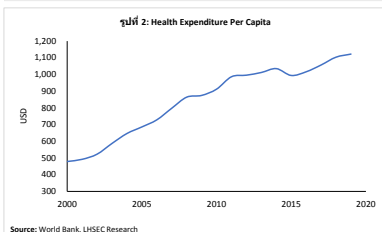
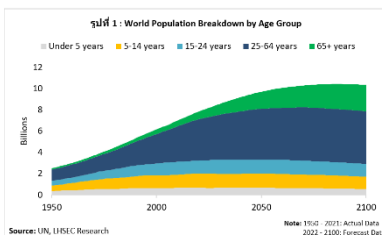
	Closing Price	Change	%Chg
US			
DJIA	32,803.47	76.65	0.23%
NASDAQ	12,657.55	(63.03)	-0.50%
S&P500	4,145.19	(6.75)	-0.16%
ASIA			
China	4,156.91	55.37	1.35%
Hong Kong	20,201.94	27.90	0.14%
India	58,387.93	89.13	0.15%
Japan	28,232.71	56.84	0.20%
Korea	2,480.17	(10.63)	-0.43%
SETI	1,601.09	2.34	0.15%
Vietnam	1,252.74	(1.41)	-0.11%
EUROPE			
France	6,472.35	(41.04)	-0.63%
Germany	13,573.93	(88.75)	-0.65%
UK	7,439.74	(8.32)	-0.11%

ALTERNATIVE INVESTMENT

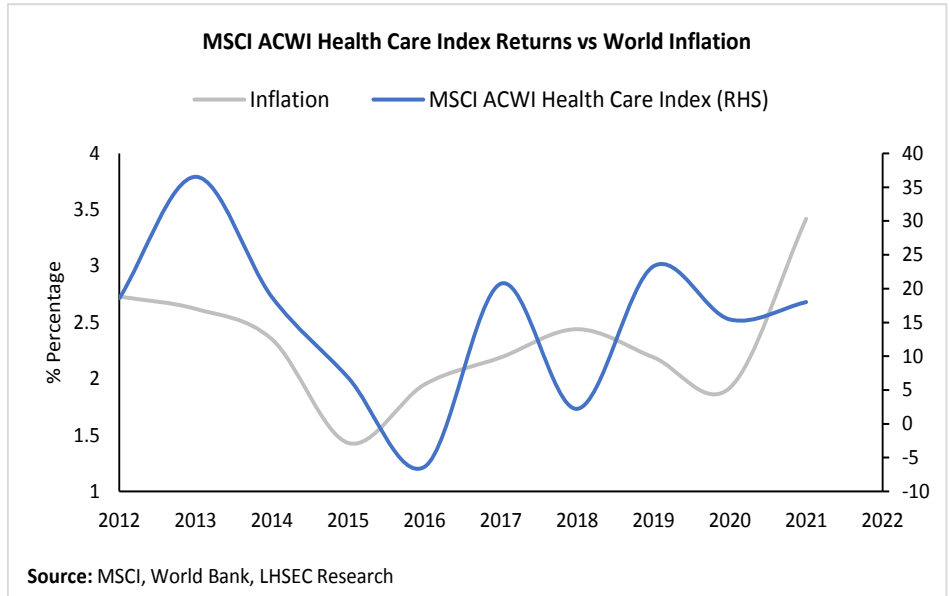
	Closing Price	Change	%Chg
Brent Crude Oil	94.15	(0.77)	-0.81%
Gold Spot	1,774.04	(0.06)	0.00%
US Dollar Index	106.76	0.11	0.10%

Source: Aspen Graphics, ThaiBma

All data are updated to 07:39am Bangkok time approximately.



ฝ่ามรสุมเศรษฐกิจด้วยกองทุน Health Care



- **ปีที่ผ่านมากลุ่ม Health Care มีผลงานเด่นกว่ากลุ่มอื่นๆ** หากอิงข้อมูลจาก MSCI ACWI Health Care Index ซึ่งลงทุนหุ้น Health Care ทั่วโลก ในปี 2021 พบว่าให้ผลตอบแทน +20.3% สูงกว่ากองทุนหุ้นโลกที่ +18.5% โดยได้แรงหนุนจากจำนวนผู้สูงอายุที่เพิ่มขึ้น และแพร่ระบาดของโควิดที่มีการกลายพันธุ์อย่างต่อเนื่อง และมีผู้ติดเชื้อจำนวนมากในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา
- **ประชากรผู้สูงอายุเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ** ข้อมูลจาก UN พบว่าสัดส่วนจำนวนประชากรผู้สูงอายุต่อประชากรทั่วโลกเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (รูปที่ 1) จากการที่คนรุ่นใหม่มีบุตรน้อยลง และอายุขัยเฉลี่ยของประชากรที่ยืนยาวขึ้นจากการหันมาใส่ใจในสุขภาพของประชาชน และเทคโนโลยีทางการแพทย์ที่ก้าวหน้ามากขึ้น สอดคล้องกับค่าใช้จ่ายด้านสุขภาพเฉลี่ยต่อประชากรทั่วโลกที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง (รูปที่ 2) นอกจากนี้ UN ยังคาดการณ์ว่าทั้งจำนวน และสัดส่วนจำนวนผู้สูงอายุต่อประชากรทั่วโลกจะเพิ่มขึ้นอีกมากในอนาคต
- **เป็นหุ้นที่ทนทานต่อภาวะเงินเฟ้อและเศรษฐกิจถดถอย** จากรูปด้านบน จะเห็นว่าในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนของ MSCI ACWI Health Care Index กับอัตราเงินเฟ้อโลก มีความสัมพันธ์กันค่อนข้างสูง และจากรูปที่ 3 ซึ่งแสดงผลตอบแทนของ MSCI ACWI Health Care Index กับ GDP โลก เกือบทุกปี แม้ในช่วงที่ GDP ติดลบ เช่น ปี 2020 ก็ยังให้ผลตอบแทนเป็นบวก เนื่องจากเป็นหนึ่งในปัจจัยสี่ในการดำรงชีวิตของมนุษย์
- **ผลตอบแทนที่ปรับความเสี่ยงแล้วโดดเด่น** รูปที่ 4 แสดงความสัมพันธ์ระหว่างความเสี่ยง (แกนแนวนอน) กับอัตราผลตอบแทน (แกนตั้ง) ของกองทุนหุ้นทั่วโลกและราย Sector พบว่ากองทุนหุ้นกลุ่ม Health Care มีอัตราผลตอบแทนที่ปรับความเสี่ยงแล้วสูงที่สุดหรือมีอัตราส่วนความเสี่ยงต่ออัตราผลตอบแทน (Coefficient of Variation) ต่ำที่สุดในกลุ่ม
- **กองทุนที่น่าสนใจ** ด้วยปัจจัยที่กล่าวมา เราจึงมองว่าการมีกองทุนหุ้นกลุ่ม Health Care ในพอร์ตน่าจะช่วยให้เพิ่มโอกาสในการสร้างอัตราผลตอบแทนเพิ่มให้ portfolio ได้ โดยเฉพาะในยามที่ทั่วโลกเผชิญกับภาวะเงินเฟ้อ, เศรษฐกิจถดถอย และมีโรคอุบัติใหม่เกิดขึ้นตลอดเวลา โดยกองทุนที่น่าสนใจ ได้แก่ KFHEALTH-A, K-GHEALTH และ KFHHHCARE-A

กองทุนที่น่าสนใจ

GLOBAL HEALTH CARE EQUITY

KFHEALTH-A | ACTIVE | KSAM | MORNINGSTAR RATING ★★★★★

KFHEALTH-A

	6m	12m	36m
Return	9.4%	2.6%	17.2%
Volatility	24.6%	21.9%	22.4%
Max Drawdown	-15.3%	-16.3%	-22.8%
Expense Ratio	1.0%	1.0%	1.0%

Source: Morningstarthailand as of 1/08/2565

- **นโยบายลงทุน:** ลงทุนใน JPMorgan Funds–Global Healthcare Fund, Class C (acc)-USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
- **เงินปันผล:** ไม่จ่าย
- **กลยุทธ์:** Active management
- **ระดับความเสี่ยง:** 7 (กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม)
- **นโยบายค่าเงิน:** ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
- **Total Expense Ratio:** 0.997%
- **ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน:** T+5
- **Top Holdings:** United Health Group, AbbVie, Eli Lilly, Thermo Fisher Scientific และ AstraZeneca

K-GHEALTH

	6m	12m	36m
Return	2.9%	-5.3%	12.0%
Volatility	26.5%	22.8%	23.6%
Max Drawdown	-19.1%	-19.7%	-27.9%
Expense Ratio	1.4%	1.4%	1.4%

Source: Morningstarthailand as of 1/08/2565

K-GHEALTH | ACTIVE | KASSET | MORNINGSTAR RATING ★★★★★

- **นโยบายลงทุน:** ลงทุนใน JPMorgan Funds–Global Healthcare Fund, Class A (acc)-USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 67% ของ NAV
- **กลยุทธ์:** Active management
- **เงินปันผล:** จ่าย
- **ระดับความเสี่ยง:** 6 (กองทุนรวมตราสารทุน)
- **นโยบายค่าเงิน:** ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนบางส่วน
- **Total Expense Ratio:** 1.4164%
- **ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน:** T+4
- **Top Holdings:** United Health Group, AbbVie, Eli Lilly, Thermo Fisher Scientific และ AstraZeneca

KFHHCARE-A

	6m	12m	36m
Return	1.1%	-5.9%	11.2%
Volatility	26.1%	22.5%	22.9%
Max Drawdown	-19.0%	-20.3%	-26.5%
Expense Ratio	1.0%	1.0%	1.0%

Source: Morningstarthailand as of 1/08/2565

KFHHCARE-A | ACTIVE | KSAM | MORNINGSTAR RATING ★★★★★

- **นโยบายลงทุน:** ลงทุนใน JPMorgan Funds–Global Healthcare Fund, Class C (acc)-USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
- **เงินปันผล:** ไม่จ่าย
- **กลยุทธ์:** Active management
- **ระดับความเสี่ยง:** 7 (กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม)
- **นโยบายค่าเงิน:** ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมด
- **Total Expense Ratio:** 1.0349%
- **ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน:** T+5
- **Top Holdings:** United Health Group, AbbVie, Eli Lilly, Thermo Fisher Scientific และ AstraZeneca

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น ไม่ใช่อุปกรณ์ทางการเงินหรือการขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท แอล เอช ไลน์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("LHFG") ข้อมูลต่างๆ ในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วมาจากแหล่งข้อมูลที่ถูกต้อง และหรือ มีความน่าเชื่อถือ แต่บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง อีกทั้งบริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่ม LHFG อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานบทความนี้ก็ได้ นักลงทุนจึงควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาคัดสินใจก่อนการลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ในทุกรูปแบบ