

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์ (KFINFRA)

พฤษภาคม 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์

เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFINFRARMF)

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์เพื่อการออม

(KFINFRASSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund



## บทสรุป



### ภาวะตลาด

ในเดือนพฤษภาคม หลักทรัพย์หมวดโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลกปรับตัวอ่อนแกว่าตลาดหุ้นโดยรวม



### ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวใกล้เคียงกับตลาดหุ้นโดยรวมที่อ้างอิงจากดัชนี MSCI World (NR)



### ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนใน Aena เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน ขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน National Grid เป็นปัจจัยลบหลักต่อกองทุน

### พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานด้านการขนส่ง รวมไปถึงกลุ่มธุรกิจคลังเก็บและการขนส่งน้ำมันและก๊าซ โดยสับเปลี่ยนการลงทุนไปยังกลุ่มสาธารณูปโภคไฟฟ้าและพลังงานทดแทน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นโลกฟื้นตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งในเดือนพฤษภาคม โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของความเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ กำลังชะลอตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป (soft landing) ขณะที่บริษัทเทคโนโลยีที่ยังคงเพิ่มการลงทุนในด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้บรรยากาศการลงทุนได้รับแรงสนับสนุนเพิ่มเติมจากการรายงานผลกำไรสุทธิในไตรมาส 1/67 อย่างแข็งแกร่ง และสัญญาณที่แสดงให้เห็นว่ารอบวัฏจักรการปรับลดอัตราดอกเบี้ยกำลังมีแรงส่งเพิ่มขึ้น
- หลักทรัพย์กลุ่มโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลกปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นโดยรวมในเดือนพฤษภาคม
- เมื่อพิจารณารายกลุ่มธุรกิจย่อย กลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน, กลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคไฟฟ้า, กลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคแบบหลากหลาย, กลุ่มธุรกิจผู้บริหารทางพิเศษ และกลุ่มธุรกิจเสาสัญญาณโทรคมนาคมปรับตัวเข้มแข็งที่สุด โดยกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทน และกลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคมีแรงขับเคลื่อนมาจากการปรับตัวลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ
- ในทางตรงกันข้ามกลุ่มธุรกิจการบริหารจัดการของเสีย และกลุ่มธุรกิจผู้บริหารทางรถไฟปรับตัวอ่อนแอที่สุด โดยกลุ่มธุรกิจขนส่งของสหรัฐฯ เผชิญกับปัจจัยกดดันจากมุมมองต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจที่มีความอ่อนแอมากขึ้น



## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนพฤษภาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวในระดับที่ใกล้เคียงกับตลาดหุ้นโดยรวม ซึ่งอ้างอิงจากดัชนี MSCI World (NR)
- หลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน ได้แก่ Aena บริษัทผู้โดยสารสนามบินของสเปน ซึ่งแสดงความสนใจในการเข้าซื้อธุรกิจการบริหารสนามบินในสหราชอาณาจักรของ Ferrovial ขณะเดียวกันสัดส่วนการลงทุนใน Veolia ได้รับแรงสนับสนุนจากผลการดำเนินงานของธุรกิจบริหารจัดการของเสียในระดับดี และยอดคำสั่งซื้อที่แข็งแกร่งของ Water Tech ในไตรมาสที่ 1/67 ด้านสัดส่วนการลงทุนใน Neoen บริษัทธุรกิจพลังงานทดแทนของฝรั่งเศส มีปัจจัยสนับสนุนมาจากคำขอเสนอซื้อกิจการจาก Brookfield นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนในกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมกลางน้ำ (midstream เช่น การจัดเก็บและการขนส่งน้ำมันและก๊าซ) ของสหรัฐฯ เช่น Kinder Morgan และ Williams ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างเข้มแข็ง เนื่องจากมุมมองเชิงบวกต่ออุปสงค์ก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) และการเติบโตของอุปทานในพื้นที่ Permian (แหล่งผลิตน้ำมันและก๊าซธรรมชาติในสหรัฐฯ)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี  
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม  
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ในอีกด้านหนึ่งปัจจัยกดดันต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนใน National Grid ซึ่งได้รับผลกระทบอย่างรุนแรง หลังจากบริษัทประกาศออกหุ้นเพิ่มทุนขนาดใหญ่อย่างที่ไม่ได้คาดไว้ เพื่อเป็นเงินทุนสำหรับการขยายเครือข่ายที่ต้องการใช้เงินทุนเพิ่มขึ้น ขณะที่ Westshore Terminals เผชิญกับแรงเทขาย หลังจากการรายงานผลประกอบการในไตรมาสที่ 1/67 อย่างอ่อนแอ สำหรับ Republic Services (ธุรกิจการจัดการของเสีย) เผชิญกับแรงเทขายเช่นกัน แม้ว่าจะรายงานผลประกอบการอย่างเข้มแข็งกว่ายังคงต่ำกว่าการคาดการณ์ นอกจากนี้ราคาหุ้นของ Union Pacific ปรับตัวลดลงจากหลายปัจจัย โดยเฉพาะจากการขนส่งถ่านหินที่เผชิญกับความท้าทาย



## พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในเดือนพฤษภาคม กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานด้านการขนส่งรวมไปถึงกลุ่มธุรกิจคลังเก็บและการขนส่งน้ำมันและก๊าซ โดยสับเปลี่ยนการลงทุนไปยังกลุ่มสาธารณูปโภคไฟฟ้าและพลังงานทดแทน
- ทั้งนี้ ในกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทนกองทุนเข้าลงทุนใน EDP, Eoen, Nextera Energy, RWE และ Scatec เพื่อให้ได้รับประโยชน์จากการปรับตัวถึงจุดสูงสุดของอัตราดอกเบี้ย ประกอบกับมุมมองเชิงบวกต่อการดำเนินธุรกิจในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี เน็กซ์เจเนเรชั่น อินฟราสตรัคเจอร์ (KFINFRA)	กองทุนเปิดกรุงศรี เน็กซ์เจเนเรชั่น อินฟราสตรัคเจอร์ เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFINFRARMF)	กองทุนเปิดกรุงศรี เน็กซ์เจเนเรชั่น อินฟราสตรัคเจอร์ เพื่อการออม (KFINFRASSF)
------------	------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------

นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund, Class IB USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์อื่นๆ ที่มีลักษณะในทำนองเดียวกันกับตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่มีกิจการเกี่ยวข้องกับธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานของประเทศต่าง ๆ ทั่วโลก รวมถึงกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ อย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน		
----------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--

ระดับความเสี่ยง กองทุน	ระดับ 6		
---------------------------	---------	--	--

นโยบายการจ่าย เงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	มีการจ่ายเงินปันผล
----------------------------	-----------------------	--------------------

นโยบายป้องกันความ เสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน		
--------------------------------------------	----------------------------------------------	--	--

ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	<p>หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า:</p>  <p>หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน:</p> 		
-----------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------

ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน			
----------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------

หมายเหตุ: SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## คำเตือน

- SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนในกองทุน SSF และ RMF จะไม่สามารถนำหน่วยลงทุนของกองทุนไปจำหน่าย จ่าย โอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกัน
- ในกรณีที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 10 บริษัทจะรายงานการถือครองหน่วยลงทุน และนำส่งข้อมูลส่วนตัวหรือข้อมูลอื่นของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังกองทุนหลัก รวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องนำส่งเอกสารหลักฐานแสดงที่อยู่ของผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลอื่นใดตามที่กองทุนหลักร้องขอ โดยกองทุนหลักอาจส่งต่อข้อมูลดังกล่าวให้กับหน่วยงานต่างๆ ตามกฎหมายของประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยถือว่าได้รับการยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี หากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน และจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับมาภายในกำหนดเวลา มิฉะนั้นจะต้องชำระเงินเพิ่มและ/หรือเบี้ยปรับตามประมวลรัษฎากร
- กองทุนไทยอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment Grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวเมื่อรวมกับสัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลักจะไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ Credit Suisse ณ พ.ศ. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

### สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

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](mailto:krungsriasset.mktg@krungsri.com) | Website: [www.krungsriasset.com](http://www.krungsriasset.com)