

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์ (KFINFRA)

พฤศจิกายน 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์

เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFINFRARMF)

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์เพื่อการออม (KFINFRASSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในเดือนพฤศจิกายน หลักทรัพย์หมวดโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลกปรับตัวอ่อนแกว่าตลาดหุ้นโดยรวม



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวอ่อนแกว่าตลาดหุ้นโดยรวมที่อ้างอิงจากดัชนี MSCI World (NR)



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนใน Targa เป็นปัจจัยบวกมากที่สุด ขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน Veolia เป็นปัจจัยลบหลัก

พอร์ตการลงทุนของกองทุน

ในเดือนพฤศจิกายน กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในยุโรป โดยเฉพาะกลุ่มสาธารณูปโภคในฝรั่งเศส อิตาลี และสเปน ขณะที่ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มผู้บริหารทางรถไฟในภูมิภาคอเมริกาเหนือ และกลุ่มการจัดการของเสียในสหรัฐฯ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนพฤศจิกายน โดยการฟื้นตัวดังกล่าวมีระดับที่มากกว่าการปรับตัวลดลงในเดือนตุลาคม ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปีปรับตัวเพิ่มขึ้น จากมุมมองว่าการเพิ่มภาษีทางการค้าภายใต้การบริหารของรัฐบาลใหม่จะส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ในระยะถัดมา อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงหลังจากการประกาศผู้ที่ได้รับเสนอชื่อให้ดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังของสหรัฐฯ ซึ่งช่วยผ่อนคลายความกังวลของนักลงทุน
- หลักทรัพย์หมวดโครงสร้างพื้นฐาน ปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นโดยรวมในรอบเดือน
- เมื่อพิจารณารายกลุ่มธุรกิจย่อย กลุ่มธุรกิจกลางน้ำ (midstream) เช่น การจัดเก็บ การขนส่งน้ำมันและก๊าซ) และกลุ่มการจัดการของเสีย รวมไปถึงกลุ่มผู้บริหารสนามบิน มีผลการดำเนินงานที่ดีที่สุด โดยกลุ่ม midstream ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากนักลงทุนคาดการณ์ว่าความต้องการก๊าซธรรมชาติสำหรับโรงไฟฟ้า จะปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการผลิตไฟฟ้าสำหรับศูนย์ข้อมูล และการส่งออกก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG)
- ในทางกลับกัน กลุ่มดาวเทียม และกลุ่มพลังงานทดแทน รวมถึงกลุ่มผู้บริหารท่าเรือ และกลุ่มศูนย์ข้อมูลปรับตัวอ่อนแอที่สุด



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนตุลาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นโดยรวมซึ่งอ้างอิงจากดัชนี MSCI World (NR)
- หลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนมากที่สุดในรอบเดือน ทั้งหมดมาจากบริษัทในกลุ่มกลางน้ำ (midstream) เช่น การจัดเก็บ การขนส่งน้ำมันและก๊าซ เนื่องจากนักลงทุนมีมุมมองว่าการดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีของโดนัลด์ ทรัมป์ จะเป็นผลดีต่อกลุ่มอุตสาหกรรม ประกอบกับปัจจัยสนับสนุนด้านความต้องการก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในธุรกิจศูนย์ข้อมูล

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- เมื่อพิจารณารายหลักทรัพย์ สัดส่วนการลงทุนใน Targa บริษัทในกลุ่ม midstream เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 22 ในรอบเดือน เนื่องจากการรายงานผลประกอบการไตรมาส 3/67 ในระดับที่สูงกว่าที่คาด โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากปริมาณก๊าซธรรมชาติเหลวในแถบ Permian ที่อยู่ในระดับสูงเป็นประวัติการณ์ซึ่งเป็นปัจจัยที่ช่วยเพิ่มปริมาณการขนส่งและการแยกส่วนน้ำมัน นอกจากนี้ Targa ยังคงแสดงถึงความมุ่งมั่นต่อผู้ถือหุ้นโดยการประกาศเพิ่มเงินปันผลประจำปีร้อยละ 33 ในปีงบประมาณ 2568
- ในทางตรงกันข้าม สัดส่วนการลงทุนใน Veolia บริษัทในกลุ่มพลังงานทดแทน เป็นปัจจัยลบหลักต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลงร้อยละ -8 หลังจากผลการเลือกตั้งในสหรัฐฯ ซึ่งนำไปสู่แรงขยายหุ้นในกลุ่มพลังงานทดแทน ประกอบกับแรงกดดันเพิ่มเติมจากความไม่แน่นอนทางการเมืองในฝรั่งเศสที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ Veolia ยังรายงานผลประกอบการไตรมาส 3/2657 ซึ่งได้รับผลกระทบมาจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน อย่างไรก็ดี แรงกดดันดังกล่าวได้รับการชดเชยบางส่วนจากปัจจัยบวกด้านผลประโยชน์ร่วมที่เกิดจากการเข้าซื้อกิจการของ Suez ซึ่งเป็นบริษัทสาธารณูปโภคของฝรั่งเศสที่ยังคงยืนยันถึงมุมมองต่อผลประกอบการประจำปี 2568 และได้ปรับเพิ่มเป้าหมายผลประกอบการของบริษัทที่นับรวมการควบรวมสะสมต่อปีขึ้นร้อยละ 7.5



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในเดือนพฤศจิกายน กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในยุโรป เช่น กลุ่มสาธารณูปโภคในฝรั่งเศส อิตาลี และสเปน โดยการแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และการขาดการปรับประมาณการผลกำไรในทิศทางบวกเป็นปัจจัยลบต่อหุ้นกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานในยุโรป
- กองทุนเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มผู้บริหารทางรถไฟในภูมิภาคอเมริกาเหนือ ซึ่งการประเมินมูลค่าของบริษัทในกลุ่มผู้บริหารทางรถไฟมีความน่าสนใจในมุมมองระยะกลาง ถึงแม้ว่าบางบริษัทในกลุ่มนี้จะเผชิญกับแรงกดดันด้านราคาหุ้น ที่สะท้อนมาจากปริมาณการขนส่งที่ปรับตัวลดลงและการหดตัวของอัตรากำไรในระยะสั้น นอกจากนี้ กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มการจัดการของเสียในสหรัฐฯ เนื่องจากยังคงมีศักยภาพในการสร้างการเติบโตของกำไรที่แข็งแกร่งเมื่อเทียบกับหุ้นกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานอื่น

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี เน็กซ์เจเนเรชั่น อินฟราสตรัคเจอร์ (KFINFRA)	กองทุนเปิดกรุงศรี เน็กซ์เจเนเรชั่น อินฟราสตรัคเจอร์ เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFINFRARMF)	กองทุนเปิดกรุงศรี เน็กซ์เจเนเรชั่น อินฟราสตรัคเจอร์ เพื่อการออม (KFINFRASSF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund, Class IB USD (กองทุนหลัก)* โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน		
ระดับความเสี่ยง กองทุน	ระดับ 6		
นโยบายการจ่าย เงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	มีการจ่ายเงินปันผล	
นโยบายป้องกันความ เสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน		
ดาวนิโหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	<p>หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า:</p>  <p>หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน:</p> 		
ดาวนิโหลด หนังสือชี้ชวน			

*กองทุนหลักเปลี่ยนชื่อจาก Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund เป็น UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 25 ก.ค. 67 เป็นต้นไป ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อนโยบายการลงทุนและการบริหารจัดการกองทุนแต่อย่างใด

หมายเหตุ: SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวนซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว 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
- ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund ณ พ.ย. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 อาคารเวลินจิต เลขที่ 898 ถนนเพลินจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: krungsriasset.mktg@krungsri.com | Website: www.krungsriasset.com