

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์

กันยายน 2564

(KFINFRA)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Credit Suisse (Lux) Infrastructure

Equity Fund



บทสรุป



ภาวะตลาด

หลักทรัพย์หมวดโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลกปรับตัวอ่อนกว่าตลาดหุ้นโดยรวม หลังจาก Fed ปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อปี 2564 และมีความเป็นไปได้ที่จะเริ่มปรับลดโครงการเข้าซื้อสินทรัพย์หลังจากการประชุมเดือนพฤศจิกายน

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนปรับตัวอ่อนแกว่าตลาดหุ้นโดยรวมที่อ้างอิงจากดัชนี MSCI World โดยปัจจัยลบมาจากการลงทุนในบริษัทผู้ขนส่งพลังงาน รวมไปถึงกลุ่มพลังงานทดแทน



พอร์ตการลงทุนของกองทุน

ในไตรมาส 3/64 กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มสาธารณูปโภค และปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานด้านการขนส่ง และโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงาน

มุมมองการลงทุน

แผนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่ได้รับการสนับสนุนจากทั้งสองพรรคการเมืองในสหรัฐฯ และโครงการเปลี่ยนแปลงรูปแบบการใช้พลังงานทั่วโลก เป็นปัจจัยสนับสนุนสภาพแวดล้อมของการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานในระยะยาว

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ในช่วงต้นเดือน ตลาดการเงินปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจากอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในกรอบตามการคาดการณ์ และมาตรการกระตุ้นทางการเงินและการคลังยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกหลังจากภาวะถดถอยที่เกิดขึ้นจากการแพร่ระบาดของ COVID-19
- ร่างกฎหมายลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานมูลค่า 1 ล้านล้านดอลลาร์ผ่านการลงมติของวุฒิสภาในสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามหลักทรัพย์หมวดโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลกปรับตัวอ่อนกว่าตลาดหุ้นโดยรวม
- กลุ่มธุรกิจที่ผันผวนกับอัตราดอกเบี้ย เช่น กลุ่มสาธารณูปโภคและโทรคมนาคม ตกอยู่ภายใต้แรงกดดัน หลังจากราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์และดัชนีราคาผู้บริโภคส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับเพิ่มมุมมองคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อปี 2564 เป็นร้อยละ 4.2 และมีความเป็นไปได้ที่จะเริ่มปรับลดโครงการเข้าซื้อสินทรัพย์หลังจากรประชุมเดือนพฤศจิกายน
- ในทางตรงกันข้ามราคาหุ้นในกลุ่มขนส่งด้านพลังงาน ผู้บริหารสนามบิน ทางด่วนและท่าเรือเป็นผู้ได้รับประโยชน์หลักจากการกลับมาเปิดเศรษฐกิจ และการยกเลิกข้อจำกัดเกี่ยวกับการเดินทาง

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- กองทุนปรับตัวอ่อนแกว่าตลาดหุ้นโดยรวมที่อ้างอิงจากดัชนี MSCI World (NR)
- หลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบไตรมาส ได้แก่ บริษัทพลังงานทดแทน China Longyuan, Switch (ศูนย์ข้อมูล), Cheniere (การขนส่งพลังงาน), Westshore Terminal (ท่าเรือ), Sydney Airport, และ Kunlun Energy (สาธารณูปโภค ก๊าซ)
- ในทางตรงกันข้าม หลักทรัพย์ที่ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อผลการดำเนินงานของกองทุน ได้แก่ บริษัทผู้ขนส่งพลังงาน Keyera, Kinder Morgan และ Willams รวมไปถึงกลุ่มพลังงานทดแทน Sunrun, Neoenergia, Ameresco และ Sunnova



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก



- กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนถูกออกแบบเพื่อระบุถึงบริษัทที่มีแรงสนับสนุนจากรูปแบบการดำเนินธุรกิจในระดับดี และมีการป้องกันการเข้ามาของคู่แข่งชั้นรายใหม่ในระดับสูง ส่งผลให้บริษัทเหล่านี้ได้รับประโยชน์จากโอกาสของการเติบโตในระยะยาว
- การวิจัยปัจจัยพื้นฐานเชิงลึกของกองทุนมีระยะเวลาการลงทุน 5 - 10 ปี และผู้จัดการกองทุนสนับสนุนให้นักลงทุนมีมุมมองต่อการลงทุนระยะยาวในรูปแบบเดียวกัน ภายในช่วงระยะเวลาการลงทุนของกองทุน ผู้จัดการกองทุนใช้ความผันผวนในระยะสั้นของตลาดเป็นโอกาสของการเข้าลงทุน และการปรับสมดุลของพอร์ตการลงทุน
- ในไตรมาส 3/64 กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มสาธารณูปโภค และปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานด้านการขนส่ง และโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงาน

มุมมองตลาด



- แผนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่ได้รับการสนับสนุนจากทั้งสองพรรคการเมืองในสหรัฐฯ และโครงการเปลี่ยนแปลงรูปแบบการใช้พลังงานทั่วโลก เป็นปัจจัยสนับสนุนสภาพแวดล้อมของการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน เช่น การเปลี่ยนแปลงสภาพอากาศ คลื่นความถี่ใหม่ (5G) และการขับเคลื่อนด้วยระบบไฟฟ้า (e-mobility)
- ในสหรัฐฯ ร่างกฎหมายการลงทุน "human and green infrastructure" มูลค่า 3.5 ล้านล้านดอลลาร์ สามารถจะผ่านสภาโดยปราศจากการสนับสนุนของพรรครีพับลิกันจากการเป็นส่วนหนึ่งของวิธี budget reconciliation ทว่ามีโอกาสที่จะถูกปรับลดจำนวนลงแม้ว่าจะต้องการคะแนนเสียงจากพรรคเดโมแครตเพียงฝ่ายเดียว ร่างกฎหมายนี้เกี่ยวข้องกับการลงทุนในพลังงานสะอาดและการปกป้องสภาพอากาศ รวมไปถึงการลงทุนในที่อยู่อาศัยและโครงสร้างพื้นฐาน
- หลังจากที่เกิดการปรับฐานของราคาในช่วงที่ผ่านมา กองทุนเข้าลงทุนในบริษัทผู้ผลิตพลังงานลมและพลังงานแสงอาทิตย์ นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนคงมุมมองเชิงบวกต่อกลุ่มเฮาส์ฮอลดิ้ง โทรคมนาคม และศูนย์ข้อมูลที่ได้รับแรงสนับสนุนจากมาตรฐานใหม่ของคลื่นวิทยุ และอุปสงค์ในระดับแข็งแกร่งของการคำนวณบนระบบคลาวด์ เกมออนไลน์ และ app ที่ใช้ในการประชุม

- ในสภาพแวดล้อมที่การฉีดวัคซีนมีความคืบหน้าและการปรับตัวลดลงของอัตราการเข้ารักษาตัวในโรงพยาบาล ผู้จัดการกองทุนคาดว่าเส้นทางทั่วโลกจะฟื้นตัวอย่างมีเสถียรภาพ นำโดยการขนส่งทางถนนและทางราง รวมถึงการเดินทางโดยเครื่องบินในภูมิภาคแอตแลนติกเหนือที่ส่งสัญญาณถึงการฟื้นตัวนับจากเดือนพฤศจิกายนเป็นต้นไป
- ในมุมมองสำหรับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ ผู้จัดการกองทุนคาดว่าสินค้าคงคลังจะมีระดับตึงตัว และราคาพลังงานจะทรงตัวในระดับสูง เนื่องจากกลุ่มประเทศผู้ผลิตน้ำมัน (OPEC) และประเทศพันธมิตรจะไม่เร่งกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเบิกรู้เจนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์ - สะสมมูลค่า
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund, Class IB USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์อื่น ๆ ที่มีลักษณะในทำนองเดียวกันกับตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่มีกิจการเกี่ยวข้องกับธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานของประเทศต่าง ๆ ทั่วโลก รวมถึงกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ อย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน	

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

● กองทุนไทยอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non - investment Grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวเมื่อรวมกับสัดส่วนการลงทุนของกองทุนหลักจะไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note)

● เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ Credit Suisse ณ ก.ย. 64 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

● กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) / ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน