

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์ (KFINFRA)

กุมภาพันธ์ 2568

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์

เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFINFRARMF)

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์เพื่อการออม

(KFINFRASSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund



บทสรุป



ภาวะตลาด

ในเดือนกุมภาพันธ์ หลักรัพย์หมวดโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลกปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดหุ้นโดยรวม



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดหุ้นโดยรวมที่อ้างอิงจากดัชนี MSCI World (NR)



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน GDS Holdings และ Ennergy ขณะที่สัดส่วนการลงทุนใน Sempra เป็นปัจจัยลบหลัก

พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในบริษัทกลุ่มธุรกิจศูนย์ข้อมูลสองแห่ง รวมถึงขายทำกำไรในบริษัทของกลุ่มธุรกิจกลางน้ำ ในขณะที่ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้ผลิตกระแสไฟฟ้าจากแหล่งพลังงานที่หลากหลาย และบริษัทด้านการจัดการของเสียในสหรัฐฯ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



ภาพรวมตลาดหุ้นโลกในเดือนกุมภาพันธ์

- ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลงในเดือนกุมภาพันธ์ โดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ซึ่งอ้างอิงดัชนี S&P 500 ปรับตัวลดลงมากกว่าตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงจากดัชนี MSCI World ขณะเดียวกัน อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 4.2 ในเดือนกุมภาพันธ์ หลังจากที่เคยปรับตัวขึ้นไปแตะระดับสูงสุดในรอบ 12 เดือนที่ร้อยละ 4.8 เมื่อวันที่ 14 ม.ค. 68
- นอกจากนี้ ตลาดหุ้นยังเผชิญกับแรงกดดันจากการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสองรายการที่ต่ำกว่าที่คาดการณ์ ได้แก่ ข้อมูลการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการที่จัดทำโดย ISM (Institute of Supply Management) ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เริ่มชะลอตัวลง

ภาพรวมหลักทรัพย์หมวดโครงสร้างพื้นฐาน

- หลักทรัพย์หมวดโครงสร้างพื้นฐาน ปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดหุ้นโดยรวมในเดือนกุมภาพันธ์
- เมื่อพิจารณารายกลุ่มธุรกิจย่อย กลุ่มศูนย์ข้อมูล, กลุ่มเสาสัญญาณโทรคมนาคม, กลุ่มการจัดการของเสีย และกลุ่มสาธารณสุขปโภคน้ำ ปรับตัวเข้มแข็งที่สุด โดยกลุ่มศูนย์ข้อมูลมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการที่ Alibaba ประกาศแผนการลงทุนรวมกว่า 5.2 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วง 3 ปีข้างหน้า ซึ่งเป็นแรงขับเคลื่อนให้ราคาหุ้นของกลุ่มศูนย์ข้อมูลในจีนปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์
- ในทางตรงกันข้าม กลุ่มผู้บริหารสนามบิน, กลุ่มผู้บริหารทางรถไฟ, กลุ่มผู้บริหารท่าเรือ และกลุ่มธุรกิจดาวเทียม มีผลการดำเนินงานที่อ่อนแอที่สุด



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนกุมภาพันธ์ ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดหุ้นโดยรวมซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World (NR)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

- สัดส่วนการลงทุนใน **GDS Holdings** เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง หลังจากที่ Alibaba รายงานการเติบโตของรายได้ที่เร่งตัวขึ้นในกลุ่มธุรกิจ AliCloud และประกาศแผนการใช้จ่ายเงินลงทุน (capex) เพิ่มขึ้นสำหรับโครงสร้างพื้นฐานด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI)
- **Entergy** เป็นอีกหนึ่งปัจจัยบวกหลักต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากที่บริษัทปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรต่อหุ้น (EPS) แบบปรับปรุงแล้วสำหรับช่วงปี 2569-2571 และประกาศปรับเพิ่มแผนการลงทุนระยะเวลา 4 ปี โดยมีเป้าหมายเพื่อรองรับโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าก๊าซแห่งใหม่ในรัฐมิสซิสซิปปีและเท็กซัส

หลักทรัพย์ที่ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน



- สัดส่วนการลงทุนใน **Sempra** เป็นปัจจัยลบหลักต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวลดลง หลังจากที่บริษัทปรับลดคาดการณ์ EPS ที่ปรับปรุงแล้วสำหรับปี 2568 ลงร้อยละ -11 (เมื่อพิจารณาจากค่ากลางช่วงคาดการณ์) ซึ่งมีสาเหตุมาจากผลกระทบเชิงลบจากผลการตัดสินใจของหน่วยงานกำกับดูแลในรัฐแคลิฟอร์เนีย และต้นทุนที่สูงกว่าที่คาดในรัฐเท็กซัส



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- **การปรับลดสัดส่วนการลงทุน:** กองทุนขายสัดส่วนการลงทุนใน GDS Holdings เพื่อทำกำไรบางส่วน หลังจากที่ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง ขณะเดียวกัน กองทุนยังได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน Digital Realty Trust หลังจากที่มีการเปิดเผยผลการทดสอบโมเดลภาษาขนาดใหญ่ของ DeepSeek ซึ่งจุดประเด็นถกเถียงเกี่ยวกับแนวโน้มความแข็งแกร่งของอุปสงค์ต่อศูนย์ข้อมูลแห่งใหม่ นอกจากนี้ กองทุนยังขายทำกำไรในบริษัทของกลุ่มธุรกิจกลางน้ำ (midstream เช่น การจัดเก็บการขนส่งน้ำมันและก๊าซ) หลังจากที่มิผลการดำเนินงานอย่างแข็งแกร่งในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา
- **การปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุน:** กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน SSE เนื่องจากการประเมินมูลค่าที่น่าดึงดูด โดย SSE นั้นเป็นบริษัทผู้ผลิตกระแสไฟฟ้าจากแหล่งพลังงานที่หลากหลาย ซึ่งมีแนวโน้มที่จะได้รับประโยชน์จากความผันผวนของราคาพลังงาน ขณะเดียวกัน กองทุนได้เริ่มการลงทุนใน Casella Waste Systems ซึ่งเป็นบริษัทด้านการจัดการของเสียในสหรัฐฯ เนื่องจากมีมุมมองว่าบริษัทมีอัตราการเติบโตที่รวดเร็ว และมีอำนาจในการกำหนดราคาที่แข็งแกร่ง รวมไปถึงยังมีแผนการควบรวมกิจการ (M&A) อีกจำนวนมาก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์ (KFINFRA)	
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund, Class IB USD (กองทุนหลัก)* โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6	
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	
ดาวนิโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า: 	หน่วยลงทุนชนิดลงทุนสถาบัน: 
ดาวนิโหลดหนังสือชี้ชวน		

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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
 ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่น อินฟราสตรัคเจอร์เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFINFRARMF)	กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่น อินฟราสตรัคเจอร์เพื่อการออม (KFINFRASSF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund, Class I-A1 USD (กองทุนหลัก)* โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	
ระดับความเสี่ยง กองทุน	ระดับ 6	
นโยบายการจ่าย เงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	มีการจ่ายเงินปันผล
นโยบายป้องกันความ เสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน	
ดาวน์โหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน		
ดาวน์โหลด หนังสือชี้ชวน		

*กองทุนหลักเปลี่ยนชื่อจาก Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund เป็น UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 25 ก.ค. 67 เป็นต้นไป ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อนโยบายการลงทุนและการบริหารจัดการกองทุนแต่อย่างใด • กองทุน KFINFRARMF และ KFINFRASSF จะมีการเปลี่ยนแปลง Share Class ที่จะลงทุนในกองทุนหลัก UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund จากเดิมที่เป็น Share Class IB USD เป็น Share Class I-A1 USD โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 9 เม.ย. 68 เป็นต้นไป ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อนโยบายการลงทุนและการบริหารจัดการกองทุนแต่อย่างใด

หมายเหตุ: SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • บริษัทฯ ปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือคำสั่งสับเปลี่ยนเข้ากองทุน จากกองทุนอื่นที่มีใช้ SSF มายังกองทุน SSF และหน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออม ตั้งแต่วันที่ 2 ม.ค. 68 เป็นต้นไป • 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
- บริษัทฯ ปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือคำสั่งสับเปลี่ยนเข้ากองทุน จากกองทุนอื่นที่มีใช้ SSF มายังกองทุน SSF และหน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออม ตั้งแต่วันที่ 2 ม.ค. 68 เป็นต้นไป
- 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 ก.พ. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง 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 | Website: www.krungsriasset.com