

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์ (KFINFRA)

มีนาคม 2568

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์

เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFINFRARMF)

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์เพื่อการออม

(KFINFRASSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund



บทสรุป



ภาวะตลาด

ไตรมาส 1/68 หลักทรัพย์หมวดโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลกปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดหุ้นโดยรวม



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดหุ้นโดยรวมที่อ้างอิงจากดัชนี MSCI World (NR)



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน E.ON ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนในกลุ่ม Digital Realty และ Equinix รวมถึง Sempra เป็นปัจจัยลบหลัก

พอร์ตการลงทุนของกองทุน

ในไตรมาส 1/68 กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้ดำเนินการสนามบินในเม็กซิโก และบริษัทจัดการของเสียในสหรัฐฯ ในทางตรงกันข้าม กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในบริษัทสัมปทานและก่อสร้างของฝรั่งเศส และกลุ่มบริษัทผู้ดำเนินงานเสาสัญญาณโทรคมนาคม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ในไตรมาส 1/68 หลักทรัพย์หมวดโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก ซึ่งอ้างอิงดัชนี NMX Infrastructure Composite ปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World (NR) Index
- **เมื่อพิจารณารายภูมิภาค:** การปรับตัวเพิ่มขึ้นของตลาดหุ้นสเปน อิตาลี และเยอรมนี เป็นแรงสนับสนุนตลาดหุ้นยุโรป และตลาดหุ้นโลก ในขณะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นและตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวอ่อนแอ
- **การรายงานข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญและการปรับตัวของตลาดหุ้นโลก:** การเปิดเผยข้อมูลตัวชี้วัดทางเศรษฐกิจในช่วงไตรมาสที่ผ่านมาอยู่สองรายการที่โดดเด่น โดยรายการแรก คือ ดัชนี Economic Policy Uncertainty Index ซึ่งเป็นตัวชี้วัดความกังวลเกี่ยวกับไม่ความแน่นอนของนโยบายการค้า โดยตัวเลขบ่งชี้ให้เห็นถึงความไม่แน่นอนทางธุรกิจที่สูงขึ้นจากความกังวลต่อการประกาศมาตรการภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ สำหรับรายการที่สอง คือ ดัชนี Michigan Index of Consumer Expectations ในเดือนมีนาคม โดยตัวเลขบ่งชี้ให้เห็นว่าความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ การเปิดเผยข้อมูลดังกล่าว ประกอบกับแนวโน้มผลประกอบการที่น่าผิดหวังในกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับผู้บริโภค เช่น การท่องเที่ยวและค้าปลีก ส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลงในไตรมาส 1/68 นอกจากนี้ ยังเกิดการสลับเปลี่ยนระหว่างรายหมวดธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ โดยการปรับตัวลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่มีอายุยาว เป็นแรงขับเคลื่อนให้นักลงทุนปรับพอร์ตการลงทุนไปยังหมวดธุรกิจที่มีลักษณะเชิงรับอย่างหมวดสาธารณูปโภค ซึ่งเป็นหมวดธุรกิจที่มีผลการดำเนินงานดีที่สุดในอันดับสองในดัชนี MSCI World รองจากหมวดพลังงาน สำหรับผลการดำเนินงานในรอบไตรมาสแรก



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในไตรมาส 1/68 ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดหุ้นโดยรวมซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World (NR) โดยหลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน 5 อันดับแรก เป็นบริษัทในยุโรปถึง 3 แห่ง ซึ่งสะท้อนว่านักลงทุนเริ่มมีการมองหาทางเลือกของการลงทุนที่นอกเหนือจากตลาดหุ้นสหรัฐฯ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงาน

- สัดส่วนการลงทุนใน **E.ON** เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน โดยมีแรงสนับสนุนมาจากการเปิดเผยตัวเลขคาดการณ์ผลประกอบการปี 2568 ในระดับที่สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ อีกทั้งฝ่ายบริหารยังได้ปรับเพิ่มประมาณการผลประกอบการปี 2571 โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากกลุ่มธุรกิจเครือข่ายพลังงาน นอกจากนี้ E.ON ยังได้รับปัจจัยสนับสนุนมาจากโครงการกองทุนโครงสร้างพื้นฐานของเยอรมนีวงเงิน 5 แสนล้านยูโร ที่จะนำไปใช้ในโครงการระบบส่งไฟฟ้า ที่อยู่อาศัย และการขนส่ง

หลักทรัพย์ที่ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงาน

- กลุ่มบริษัทศูนย์ข้อมูล ได้แก่ **Digital Realty** และ **Equinix** เป็นปัจจัยลบหลักต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของทั้งสองบริษัทเผชิญกับแรงกดดัน เนื่องจากการเปิดตัว "DeepSeek" ซึ่งเป็นโมเดลปัญญาประดิษฐ์ (AI) ของจีน ซึ่งทำให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับความต้องการศูนย์ข้อมูลในอนาคต
- **Sempra** เป็นอีกหนึ่งปัจจัยลบหลักต่อกองทุน โดยบริษัทปรับลดประมาณการกำไรสุทธิต่อหุ้น (EPS) แบบปรับปรุงแล้วสำหรับปี 2568 ลงร้อยละ -11 (เมื่อพิจารณาค่ากลางช่วงคาดการณ์) ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากผลคำตัดสินของหน่วยงานกำกับดูแลในรัฐแคลิฟอร์เนีย ประกอบกับต้นทุนที่สูงกว่าที่คาดในรัฐเท็กซัส



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- **รายหมวดธุรกิจ:** กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคไฟฟ้าและสาธารณูปโภคน้ำ ในขณะที่ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มธุรกิจพลังงานกลางน้ำ (midstream เช่น การจัดเก็บ การขนส่งน้ำมันและก๊าซ)
- **รายหลักทรัพย์:** กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน **Grupo Aeroportuario del Pacífico** บริษัทผู้ดำเนินการสนามบินในเม็กซิโก ซึ่งมีปริมาณผู้โดยสารที่แข็งแกร่งและมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ กองทุนยังได้ปรับเพิ่มการลงทุนใน **Casella Waste Systems** บริษัทจัดการของเสียในภูมิภาคตะวันออกเฉียงเหนือของสหรัฐฯ ซึ่งได้รับประโยชน์จากการเติบโตที่แข็งแกร่ง ด้วยอำนาจในการกำหนดราคาในระดับสูง ประกอบกับมีแผนการควบรวมกิจการ (M&A) อย่างต่อเนื่อง
- ในทางตรงกันข้าม กองทุนขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดใน **Eiffage** บริษัทสัมปทานและก่อสร้างของฝรั่งเศส และ **SBA Communications** บริษัทผู้ดำเนินงานเสาสัญญาณโทรคมนาคมระดับโลก รวมถึง **Cellnex** บริษัทเสาสัญญาณโทรคมนาคมของยุโรปในรอบไตรมาสที่ผ่านมา

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์ (KFINFRA)	
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund, Class I-A1 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 • กองทุน KFINFRA มีการเปลี่ยนแปลง Share Class ที่จะลงทุนในกองทุนหลัก UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund จากเดิมที่เป็น Share Class IB USD เป็น Share Class I-A1 USD โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 24 เม.ย. 68 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	
ดาวนิโหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน		
ดาวนิโหลด 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 มีการเปลี่ยนแปลง 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
- ในกรณีที่มิได้ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 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 มี.ค. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินทั้งจำนวน 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