

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์ (KFINFRA)

มกราคม 2569

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์

เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFINFRARMF)

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์เพื่อการออม
(KFINFRASSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund



บทสรุป



ภาวะตลาด

หลักทรัพย์หมวดโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนมกราคม โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจผู้บริหารสนามบิน

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนมกราคม กองทุนหลักปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง
MSCI World Core Infrastructure (NR)



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Williams Companies, Inc. และ ENGIE S.A. ขณะที่ปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Waste Connections, Inc. และ NRG Energy, Inc.

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานในระยะยาว โดยกลยุทธ์ของกองทุนครอบคลุม 3 กลุ่มย่อยที่เน้นประโยชน์จากปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตระยะยาว ได้แก่ การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ และการคมนาคม รวมไปถึงเมืองอัจฉริยะ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



ประเด็นข่าวสารสำคัญเกี่ยวกับหมวดโครงสร้างพื้นฐาน

- ในเดือนมกราคม หุ่นในหมวดโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลกมีผลการดำเนินงานโดดเด่น โดยเฉพาะกลุ่มผู้บริหารสนามบิน และกลุ่มธุรกิจกลางน้ำ (midstream เช่น การจัดเก็บ การขนส่งน้ำมันและก๊าซ) รวมถึงกลุ่มสาธารณูปโภคแบบหลากหลาย (multi-utilities)
- แนวโน้มการเดินทางทางอากาศทั่วโลกยังคงแข็งแกร่ง ซึ่งตามข้อมูลของสมาคมขนส่งทางอากาศระหว่างประเทศ (IATA) ปริมาณผู้โดยสารวัดจากหน่วย passenger kilometer ซึ่งเป็นตัวชี้วัดสำคัญของอุตสาหกรรม ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 ตลอดทั้งปี 2568 โดยสนามบินในสเปนและเม็กซิโกได้รับแรงสนับสนุนจากมุมมองเชิงบวกที่ดีขึ้น ซึ่งสะท้อนมาจากบทวิเคราะห์ของนักวิเคราะห์
- ในขณะเดียวกัน หุ่นในกลุ่ม midstream ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวสูงขึ้นในช่วงเดือนที่ผ่านมา โดยความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ อาทิเช่น การปลดประธานาธิบดีเวเนซุเอลาผ่านการแทรกแซงทางทหารของสหรัฐฯ รวมถึงความไม่สงบและความเป็นไปได้ของการมีส่วนร่วมทางทหารของสหรัฐฯ ในอิหร่าน ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นในเดือนมกราคม ภายใต้บริบทดังกล่าว บริษัทในกลุ่ม midstream จึงสามารถฟื้นตัวจากการปรับตัวอ่อนแอในช่วงก่อนหน้านี้ เมื่อเทียบกับกลุ่มธุรกิจย่อยในหมวดโครงสร้างพื้นฐานอื่น ๆ ที่ได้รับแรงสนับสนุนจากการระดมทุนด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) นอกจากนี้ ฤดูหนาวที่หนาวเย็นในซีกโลกเหนือยังช่วยเพิ่มความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติในเดือนมกราคม ประกอบกับระดับก๊าซสำรองที่ลดลงอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้ราคาพลังงานไฟฟ้าปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งในสหรัฐฯ และยุโรป แม้ว่าบรรยากาศการลงทุนช่วงต้นปีจะอยู่ในรูปแบบความต้องการการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง (risk-on) กว่าหุ่นในหมวดสาธารณูปโภคยังคงปรับตัวได้แข็งแกร่ง
- ในทางตรงกันข้าม หมวดธุรกิจย่อยที่มีผลการดำเนินงานอ่อนแอที่สุด ได้แก่ กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ด้านโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม และกลุ่มพลังงานหมุนเวียน รวมถึงกลุ่มผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวสูงขึ้น และความคาดหวังต่อผลการประกอบการไตรมาส 4/68 ที่อยู่ในระดับต่ำ เป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้นของผู้ประกอบการเสาสัญญาณโทรคมนาคมในเดือนมกราคม ขณะเดียวกัน แนวโน้มการเติบโตที่จำกัดทำให้นักลงทุนยังไม่เพิ่มการลงทุนในกลุ่มเสาสัญญาณโทรคมนาคม แม้แนวโน้มระยะยาว (mega-trends) จะยังคงสนับสนุนพลังงานหมุนเวียน โดยเฉพาะนอกสหรัฐฯ และบริษัทพลังงานหมุนเวียนยังถูกมองว่าเป็นผู้ได้รับประโยชน์จากการก่อสร้างศูนย์ข้อมูลในประเทศพัฒนาแล้ว อย่างไรก็ตาม เมื่อกระแสการปรับเพิ่มมูลค่าหุ้นของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับธีม AI ชะลอลงในเดือนมกราคม ส่งผลให้หุ้นกลุ่มพลังงานหมุนเวียนปรับตัวตามหลังหมวดโครงสร้างพื้นฐานอื่นๆ



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- **ในเดือนมกราคม ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง** MSCI World Core Infrastructure โดยผลการดำเนินงานที่ดีกว่าส่วนใหญ่มาจากสัดส่วนการลงทุนในสหรัฐฯ รองลงมา คือ เยอรมนี สหราชอาณาจักร และฝรั่งเศส
- **เมื่อพิจารณาในระดับกลุ่มธุรกิจย่อย** การมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวม และการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มเสาสัญญาณโทรคมนาคมเป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญต่อกองทุน นอกจากนี้ การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มสาธารณูปโภคเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน อย่างไรก็ตาม สัดส่วนการลงทุนในกลุ่มธุรกิจกลางน้ำ (midstream เช่น การจัดเก็บ การขนส่งน้ำมันและก๊าซ) และกลุ่มธุรกิจจัดการของเสียเป็นปัจจัยลบต่อกองทุนเล็กน้อย

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกหลักต่อผลการดำเนินงาน

- **Williams Companies, Inc.** ได้ประกาศปรับเพิ่มเงินปันผลรายไตรมาสร้อยละ 5 เป็น 0.525 ดอลลาร์สหรัฐต่อหุ้น (หรือ 2.10 ดอลลาร์สหรัฐต่อหุ้นต่อปี) โดยบริษัทยังคงดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพทั่วทั้งโครงข่ายท่อส่งในธุรกิจ midstream พร้อมทั้งได้รับประโยชน์จากโอกาสใหม่ในตลาดพลังงานที่เกี่ยวข้องกับศูนย์ข้อมูล
- **ENGIE S.A.** เป็นหนึ่งในหลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน แม้ว่าจะไม่มีข่าวเฉพาะของบริษัท โดยราคาหุ้นได้รับแรงสนับสนุนจากมุมมองเชิงบวกของนักวิเคราะห์ต่อแนวโน้มการเติบโตที่เร่งตัวขึ้น รวมถึงโอกาสในการลดต้นทุน นอกจากนี้ ราคาหุ้นของบริษัทยังได้แรงหนุนจากตลาดหุ้นยุโรปโดยรวมที่ปรับตัวดีขึ้นในรอบเดือน จากการที่นักลงทุนมองหาทางเลือกการลงทุนอื่นท่ามกลางการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ
- **E.ON SE** เป็นปัจจัยบวกเช่นกัน แม้จะไม่มีข่าวเฉพาะของบริษัท โดยในเดือนธันวาคม 2568 หน่วยงานกำกับดูแลของเยอรมนีได้สรุปกรอบการกำกับดูแลสำหรับช่วงปี 2572-2576 ซึ่งโดยรวมสอดคล้องกับแนวทางที่ E.ON เคยให้ไว้ก่อนหน้านี้ โดยปัจจัยด้านการปรับค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่ถูกนำมาใช้ใหม่ ถูกมองว่าเป็นปัจจัยบวกในระดับเล็กน้อย ขณะเดียวกัน ราคาหุ้นของบริษัทยังได้แรงหนุนจากตลาดหุ้นยุโรปที่ยังคงปรับตัวได้ดี จากการที่นักลงทุนมองหาทางเลือกการลงทุนอื่นๆ ท่ามกลางการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ
- **Aena SME SA** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ซึ่งตามการให้สัมภาษณ์เมื่อวันที่ 7 มกราคม ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ Aena ระบุว่าบริษัทคาดว่าจะอัตราการปรับขึ้นค่าธรรมเนียมรายปีในช่วงรอบการกำกับดูแลปี 2570-2574 จะต่ำกว่าการปรับขึ้นร้อยละ 6 ที่วางแผนไว้สำหรับปี 2569 ทว่ายังคงสูงกว่าร้อยละ 2 ซึ่งบ่งชี้ถึงอัตราการเติบโตของค่าธรรมเนียมเฉลี่ยต่อปีในช่วงร้อยละ 3-5

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **SSE PLC** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยบริษัทได้รับสิทธิการผลิตไฟฟ้าพลังงานลมนอกชายฝั่งจำนวน 1.4 กิกะวัตต์ จากการประมูลรอบที่เจ็ด (Seventh Allocation Round: AR7) สำหรับโครงการ Berwick Bank Phase B ขนาดรวม 4.1 กิกะวัตต์ ซึ่งเป็นโครงการที่ SSE Renewables ถือหุ้นทั้งหมด โดยการประมูล AR7 มีการจัดสรรกำลังการผลิตรวม 8.2 กิกะวัตต์ ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ และมากกว่าการประมูลรอบก่อนหน้า (AR6) ซึ่งจัดสรรกำลังการผลิต 4.9 กิกะวัตต์ ที่ราคาประมาณ 59 ปอนด์ต่อเมกะวัตต์ชั่วโมง

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกที่ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบหลักต่อผลการดำเนินงาน

- **Waste Connections, Inc.** เป็นหลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อกองทุน แม้ว่าจะไม่มีข่าวเฉพาะของบริษัท โดยกองทุนมีมุมมองว่านักลงทุนยังคงให้ความสำคัญกับการปิดหลุมฝังกลบ Chiquita Canyon และต้นทุนเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ โดยภาพรวม หมวดธุรกิจจัดการของเสียยังคงเผชิญแรงกดดัน จากการที่นักลงทุนสับเปลี่ยนการลงทุนออกจากหุ้นกลุ่มดังกล่าว ไปยังบริษัทที่มีการเปิดรับต่ออีเอ็มพีแอลปัญญาประดิษฐ์ (AI) มากกว่า
- **NRG Energy, Inc.** ราคาหุ้นของบริษัทผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระในสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง แม้ว่าคณะกรรมการบริษัทจะประกาศแต่งตั้ง Robert Gaudette ซึ่งปัจจุบันดำรงตำแหน่งรองประธานบริหารและประธานฝ่ายธุรกิจและการดำเนินงานค้าส่งของ NRG ให้เข้ารับตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยจะมีผลตั้งแต่วันที่ 30 เมษายน 2569 เป็นต้นไป
- **Flughafen Zurich AG** ราคาหุ้นของบริษัทเผชิญกับแรงกดดัน แม้ว่าบริษัทจะรายงานการเติบโตของปริมาณผู้โดยสารในเดือนธันวาคมที่ร้อยละ 7.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสูงกว่าการเติบโตที่ร้อยละ 7.1 ในเดือนพฤศจิกายน ส่งผลให้ปริมาณผู้โดยสารตลอดปี 2568 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ อย่างไรก็ตาม กองทุนมีมุมมองว่านักลงทุนยังคงให้ความสำคัญกับขนาดของการปรับลดอัตราค่าธรรมเนียมการบินที่อยู่ระหว่างการเจรจาสำหรับปี 2570
- **American Water Works Company, Inc.** เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน แม้ไม่มีข่าวเฉพาะตัวของบริษัท โดยปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างกระบวนการเข้าซื้อกิจการ Essential Utilities ซึ่งเป็นบริษัทสาธารณูปโภคด้านน้ำรายใหญ่ในอุตสาหกรรม ผ่านธุรกรรมแลกหุ้นทั้งหมด
- **Kinder Morgan Inc Class P** เป็นหนึ่งในหลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อกองทุน โดยบริษัทในธุรกิจ midstream ของสหรัฐฯ เผชิญแรงกดดันในช่วงต้นเดือนมกราคม ภายหลังพัฒนาการด้านภูมิรัฐศาสตร์ในเวเนซุเอลาและความผันผวนของราคาน้ำมัน ซึ่งส่งผลกดดันต่อบรรยากาศการลงทุนในหุ้นที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจน้ำมันและก๊าซ



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

การเข้าลงทุนใหม่

- กองทุนได้เริ่มลงทุนใหม่ใน **WSP** บริษัทวิศวกรรมโครงสร้างพื้นฐานของแคนาดา โดยมีมุมมองว่า WSP มีรูปแบบธุรกิจระดับแนวหน้าของอุตสาหกรรม ควบคู่กับระดับการประเมินมูลค่าที่น่าสนใจ

การปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุน

- กองทุนยังได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ถือครองอยู่เดิม 3 รายการ โดยนำเงินสดกลับมาลงทุนเพิ่มเติม ได้แก่ การเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน **Vistra** ผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระในสหรัฐฯ และ **Scatec** ผู้พัฒนาโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ของนอร์เวย์ที่ดำเนินธุรกิจในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ รวมถึง **Waste Connections** เนื่องจากมุมมองเชิงบวกต่อปัจจัยพื้นฐานของธุรกิจจัดการของเสียที่ปรับตัวดีขึ้น ควบคู่กับระดับการประเมินมูลค่าที่น่าสนใจ

การขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมด

- การเข้าลงทุนใหม่ข้างต้นได้รับการจัดสรรเงินทุนจากการขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดใน **Kinder Morgan** เพื่อปรับลดระดับการเปิดรับความเสี่ยงในธุรกิจพลังงาน midstream ภายใต้สมมติฐานว่าราคาน้ำมันมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำ และแรงกดดันด้านอุปทานจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์จะเป็นเพียงผลกระทบระยะสั้น

มุมมองตลาด



- ในระยะยาว ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่มีความยืดหยุ่น ปลอดภัย และมีความยั่งยืน ซึ่งเป็นองค์ประกอบสำคัญในการขับเคลื่อนการดำเนินงานของภาคสังคมอย่างมีประสิทธิภาพ ขณะเดียวกัน โครงสร้างพื้นฐานที่มีเสถียรภาพยังสามารถช่วยกระตุ้นการเติบโตทางเศรษฐกิจผ่านการสร้างงาน การขนส่งสินค้าและบริการอย่างมีประสิทธิภาพ และลดต้นทุนการผลิต นอกจากนี้ ยังช่วยยกระดับคุณภาพชีวิตของประชาชนผ่านการเชื่อมต่อที่สะดวกสู่สถานที่ทำงาน รวมถึงการเข้าถึงไฟฟ้า น้ำสะอาด และการจัดการของเสียได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- กลยุทธ์การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนจัดโครงสร้างครอบคลุม 3 หัวข้อย่อย ได้แก่ การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate Change) และการคมนาคม (Mobility) รวมไปถึงเมืองอัจฉริยะ (Smart Cities) โดยเน้นประโยชน์จากปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตระยะยาว ดังนี้
 - โครงสร้างพื้นฐานที่เสื่อมสภาพจากการขาดการลงทุนอย่างต่อเนื่องเป็นเวลานาน ก่อให้เกิดความท้าทายด้านประสิทธิภาพและความปลอดภัย ซึ่งการปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐานนั้นเป็นสิ่งจำเป็นเพื่อเพิ่มความน่าเชื่อถือและสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจ ขณะที่ภาครัฐทั่วโลกได้เริ่มตระหนักถึงแนวโน้มดังกล่าวและมีการประกาศแผนกระตุ้นการลงทุนที่เกี่ยวข้อง
 - การลดคาร์บอนในระบบไฟฟ้า เป็นการลดการพึ่งพาพลังงานจากฟอสซิลในการผลิตไฟฟ้า โดยการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนพลังงานเพื่อจำกัดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์จะส่งเสริมการลงทุนในพลังงานหมุนเวียนและห่วงโซ่อุปสงค์ของระบบผลิตไฟฟ้าในภาพรวม
 - การเปลี่ยนผ่านสู่ยุคดิจิทัล หรือ Digitalization สะท้อนถึงการใช้งานเทคโนโลยีดิจิทัลที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และปริมาณข้อมูลที่เกิดขึ้นอย่างรวดเร็ว ซึ่งสร้างโอกาสในการลงทุนในศูนย์ข้อมูลและเสาสัญญาณโทรคมนาคม
- ในภาพรวม ผู้จัดการกองทุนยังคงมีความเชื่อมั่นต่อปัจจัยพื้นฐานระยะยาวที่สนับสนุนกลยุทธ์การลงทุนของกองทุน และยังคงดำเนินกลยุทธ์แบบสมดุล โดยเน้นการลงทุนในบริษัทที่ถือครองสินทรัพย์ที่มีอุปสรรคในการแข่งขันสูง หรือมีลักษณะแบบกึ่งผูกขาด ซึ่งมีรายได้ที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องจากสัญญาสัมปทานหรือสัญญาระยะยาวที่ปรับตามอัตราเงินเฟ้อ และมีระดับความผันผวนต่ำเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นโดยรวมจากความเสี่ยงทางธุรกิจที่จำกัดกว่า

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	
ดาวนิโหลด สรุปสาระสำคัญของ กองทุน	หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า: 	หน่วยลงทุนชนิด ลงทุนสถาบัน: 
ดาวนิโหลด หนังสือชี้ชวน		

*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 ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

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	
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	มีการจ่ายเงินปันผล
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	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 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 ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

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 ม.ค. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินทั้งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

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

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

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