

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์ (KFINFRA)

มีนาคม 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์

เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFINFRARMF)

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์เพื่อการออม

(KFINFRASSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund



## บทสรุป



### ภาวะตลาด

ในไตรมาส 1/2567 หลักทรัพย์หมวดโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลกปรับตัวอ่อนแกว่าตลาดหุ้นโดยรวม



### ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวอ่อนแกว่าตลาดหุ้นโดยรวมที่อ้างอิงจากดัชนี MSCI World (NR)



### ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนในกลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคแบบครบวงจร เช่น Enel, Engie, RWE และ SSE เป็นปัจจัยกดดันต่อกองทุนมากที่สุดในรอบไตรมาส

### พอร์ตการลงทุนของกองทุน

ในไตรมาส 1/2567 กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มธุรกิจการขนส่งและคลังน้ำมันและก๊าซ รวมไปถึงกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานด้านการขนส่ง, กลุ่มการขนส่งทางราง, กลุ่มผู้บริหารทางพิเศษ และกลุ่มศูนย์ข้อมูล ขณะเดียวกันกองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มพลังงานทดแทนและกลุ่มสาธารณูปโภคไฟฟ้า รวมไปถึง REITs กลุ่มเสาสัญญาณโทรคมนาคม

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี  
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม  
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งในไตรมาส 1/2567 โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากความคาดหวังเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ อย่างค่อยเป็นค่อยไป (soft landing) ประกอบกับมุมมองเชิงบวกเกี่ยวกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) และการคาดการณ์เกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ย นอกจากนี้ธนาคารกลางสวีตเซอร์แลนด์ (SNB) เป็นธนาคารกลางหลักแห่งแรกที่เริ่มผ่อนคลายการดำเนินนโยบายการเงินในช่วงปลายเดือนมีนาคม เนื่องด้วยมุมมองเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวลดลง
- หลักทรัพย์กลุ่มโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลกปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นโดยรวมในรอบไตรมาส
- กลุ่มธุรกิจการขนส่งและคลังน้ำมันและก๊าซ รวมถึงกลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานด้านการขนส่งได้รับประโยชน์จากความทนทานต่อความผันผวนของอุปสงค์น้ำมัน ประกอบกับการผลิตที่ลดลงของกลุ่มประเทศผู้ผลิตน้ำมัน OPEC+ เพื่อคงกำลังการผลิตในตลาดให้อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าความต้องการ
- นอกจากนี้กลุ่มธุรกิจรีไซเคิลของเสียปรับตัวเข้มแข็งที่สุด โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากอำนาจในการกำหนดราคาอย่างแข็งแกร่ง ขณะที่กลุ่มโครงสร้างพื้นฐานด้านการขนส่งปรับตัวเพิ่มขึ้นในรอบไตรมาสเช่นกัน ซึ่งกลุ่มผู้บริหารสนามบินและการขนส่งทางรางได้รับประโยชน์จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของปริมาณการขนส่งสินค้าและการจราจร
- ในทางตรงกันข้ามหมวดธุรกิจที่มีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย เช่น กลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภค และกลุ่มธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานด้านโทรคมนาคมปรับตัวลดลงมากที่สุด โดยมีแรงกดดันมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยระยะยาวเล็กน้อย ซึ่งการปรับตัวลดลงดังกล่าวนำโดยกลุ่มธุรกิจย่อย ได้แก่ กลุ่มพลังงานทดแทน, กลุ่มเสาสัญญาณโทรคมนาคม และกลุ่มสาธารณูปโภคระบบประปา
- ขณะเดียวกันกลุ่มผู้ผลิตกระแสไฟฟ้าปรับตัวลดลง เนื่องจากการปรับตัวลดลงของราคากระแสไฟฟ้า อย่างไรก็ตามกลุ่มผู้บริหารเครือข่ายการจ่ายกระแสไฟฟ้าสามารถหลีกเลี่ยงปัจจัยกดดันนี้ได้



## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนมีนาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นโดยรวมซึ่งอ้างอิงจากดัชนี MSCI World (NR)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- หลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุนในรอบไตรมาสมาจากสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มธุรกิจการจัดเก็บและการขนส่งน้ำมันและก๊าซ เช่น Oneok, Targa และ Williams ซึ่งได้รับแรงสนับสนุนมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมัน นอกจากนี้ปัจจัยบวกอื่นๆ มาจากสัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้ให้บริการรีไซเคิลของเสีย เช่น Republic Services และ Waste Management ที่ได้รับแรงขับเคลื่อนจากมุมมองคาดการณ์ด้านปัจจัยพื้นฐานในระดับที่เข้มแข็ง
- ในอีกด้านหนึ่งสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มธุรกิจสาธารณูปโภคแบบครบวงจร เช่น Enel, Engie, RWE และ SSE ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบต่อกองทุนมากที่สุด โดยมีแรงกดดันมาจากการปรับตัวลดลงของราคาพลังงาน นอกจากนี้สัดส่วนการลงทุนใน Grupo Aeroportuario del Pacifico (บริษัทผู้ให้บริการสนามบิน) เป็นปัจจัยลบต่อกองทุนเช่นกัน ซึ่งบริษัทเผชิญกับแรงเทขายทำกำไร เนื่องด้วยแนวโน้มของความเสี่ยงเกี่ยวกับการปรับอัตราภาษีศุลกากร (tariff)



- ในไตรมาส 1/2567 กองทุนปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มธุรกิจการขนส่งและคลังน้ำมันและก๊าซ รวมไปถึงกลุ่มโครงสร้างพื้นฐานด้านการขนส่ง, กลุ่มการขนส่งทางราง, กลุ่มผู้บริหารทางพิเศษ และกลุ่มศูนย์ข้อมูล
- ในทางตรงกันข้ามกองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มพลังงานทดแทน และกลุ่มสาธารณูปโภคไฟฟ้า รวมไปถึง REITs กลุ่มเสาสัญญาณโทรคมนาคม

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี เน็กซ์เจเนเรชั่น อินฟราสตรัคเจอร์ (KFINFRA)	กองทุนเปิดกรุงศรี เน็กซ์เจเนเรชั่น อินฟราสตรัคเจอร์ เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFINFRARMF)	กองทุนเปิดกรุงศรี เน็กซ์เจเนเรชั่น อินฟราสตรัคเจอร์ เพื่อการออม (KFINFRASSF)
------------	--	--	--

นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund, Class IB USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์อื่นๆ ที่มีลักษณะในทำนองเดียวกันกับตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่มีกิจการเกี่ยวข้องกับธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานของประเทศต่าง ๆ ทั่วโลก รวมถึงกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ อย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน		
----------------	---	--	--

ระดับความเสี่ยง กองทุน	ระดับ 6		
---------------------------	---------	--	--

นโยบายการจ่าย เงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	มีการจ่ายเงินปันผล
----------------------------	-----------------------	--------------------

นโยบายป้องกันความ เสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน		
--	--	--	--

ดาวนิโกลด สรุปลักษณะสำคัญของ กองทุน	หน่วยลงทุนชนิด สะสมมูลค่า:  หน่วยลงทุนชนิด ผู้ลงทุนสถาบัน: 		
---	---	--	--

ดาวนิโกลด หนังสือชี้ชวน			
----------------------------	---	---	---

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
- ในกรณีที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ Credit Suisse ณ มี.ค. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนกึ่งจำนวน ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงเล็กน้อยจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

### สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

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

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: [krungsriasset.mktg@krungsri.com](mailto:krungsriasset.mktg@krungsri.com) | Website: [www.krungsriasset.com](http://www.krungsriasset.com)