

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์ (KFINFRA)

กุมภาพันธ์ 2569

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์

เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFINFRARMF)

กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์เพื่อการออม

(KFINFRASSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund



บทสรุป



ภาวะตลาด

หลักทรัพย์หมวดโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์ และปรับตัวแข็งกว่าตลาดหุ้นโดยรวม

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกุมภาพันธ์ กองทุนหลักปรับตัวแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง MSCI World Core Infrastructure (NR)



ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน Equinix, Inc. และ Canadian Pacific Kansas City Limited ขณะที่ปัจจัยลบหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนใน WSP Global Inc และ Grupo Aeroportuario del Pacifico

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานในระยะยาว โดยกลยุทธ์ของกองทุนครอบคลุม 3 กลุ่มย่อยที่เน้นประโยชน์จากปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตระยะยาว ได้แก่ การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ และการคมนาคม รวมไปถึงเมืองอัจฉริยะ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- **ในเดือนกุมภาพันธ์** หุ้นโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลกปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดหุ้นโดยรวม โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.71 เนื่องจากนักลงทุนปรับเปลี่ยนความสนใจไปยังกลุ่มสินทรัพย์ที่มีตัวตน (Physical Assets) จากกลุ่มบริษัทที่มีสินทรัพย์ถาวรน้อย (Asset-light) ซึ่งราคาหุ้นได้สะท้อนความเสี่ยงจากปัญญาประดิษฐ์ (AI) ไปแล้ว ขณะที่ตลาดหุ้นโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี MSCI World ปรับตัวขึ้นเพียงร้อยละ 0.73 ในรอบเดือน

ภาพรวมการปรับตัวรายกลุ่มธุรกิจย่อยในหมวดโครงสร้างพื้นฐาน

- **กลุ่มธุรกิจที่มีผลการดำเนินงานโดดเด่น** ได้แก่ กลุ่มธุรกิจกลางน้ำ (midstream เช่น การจัดเก็บ การขนส่งน้ำมันและก๊าซ) กลุ่มธุรกิจผู้ดำเนินงานทางด่วน (toll-road operators) และกลุ่มผู้รับเหมาก่อสร้างและวิศวกรรม (EPC contractors) ทั้งนี้ อุปสงค์ด้านโครงสร้างพื้นฐานที่ภาครัฐที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบกับความคาดหวังต่อการประกาศโครงการขนาดใหญ่ที่สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้เป็นปัจจัยที่สนับสนุนราคาหุ้นของบริษัทในกลุ่ม midstream หลายราย
- ในภูมิภาคยุโรป กลุ่มธุรกิจผู้ดำเนินงานทางด่วนปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดโดยรวม โดยเฉพาะผู้ประกอบการในฝรั่งเศสที่เข้าสู่การเจรจาแบบเอกสิทธิ์กับรัฐบาลสำหรับโครงการใหม่ ขณะที่ราคาหุ้นของบริษัทก่อสร้างในสเปนปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปริมาณงานในมือ (order book) ที่เพิ่มขึ้น ควบคู่กับการประกาศผลประกอบการประจำปี 2568
- นอกจากนี้ กลุ่มการขนส่งทางรถไฟเป็นอีกกลุ่มธุรกิจย่อยที่มีผลการดำเนินงานโดดเด่น โดยได้รับแรงหนุนจากผู้ประกอบการในสหรัฐฯ ที่รายงานผลประกอบการดีกว่าที่คาด จากปริมาณการขนส่งที่เพิ่มขึ้นตามคาด และการปรับขึ้นราคาที่สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อ ส่งผลให้นักวิเคราะห์ปรับเพิ่มประมาณการกำไรในปี 2569 ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาโดยภาพรวม กลุ่มอุตสาหกรรมโครงสร้างพื้นฐานส่วนใหญ่สามารถสร้างผลตอบแทนเป็นบวกในเดือนกุมภาพันธ์
- ในทางกลับกัน มีเพียงบางกลุ่มธุรกิจย่อยเผชิญกับความท้าทาย **โดยกลุ่มธุรกิจที่ปรับตัวอ่อนแอที่สุด** ได้แก่ กลุ่มธุรกิจผู้ประกอบการพลังงานแสงอาทิตย์ในสหรัฐฯ และผู้ผลิตชิ้นส่วนที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเผชิญกับแรงกดดันจากปัจจัยระดับอุตสาหกรรม เช่น มาตรการภาษี และความไม่แน่นอนของนโยบายพลังงานหมุนเวียน นอกจากนี้ การรายงานผลประกอบการที่ต่ำกว่าคาดและแนวโน้มที่อ่อนแอยังส่งผลให้ราคาหุ้นปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ขณะเดียวกัน กลุ่มธุรกิจศูนย์ข้อมูลในเอเชียมีผลการดำเนินงานที่อ่อนแอในรอบไตรมาส จากแรงขายทำกำไรของนักลงทุนในกลุ่มธุรกิจที่มีความผันผวนสูง ภายหลังเริ่มการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับ AI โดยรวมปรับตัวลดลง

ภาพรวมการปรับตัวของหมวดโครงสร้างพื้นฐานรายภูมิภาค

- **เมื่อพิจารณาในระดับภูมิภาค** ตลาดญี่ปุ่นปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุด รองลงมาคือภูมิภาคยุโรป และภูมิภาคอเมริกาเหนือ โดยในญี่ปุ่น หุ่นกลุ่มสาธารณูปโภคและกลุ่มรถไฟปรับตัวแข็งแกร่งสอดคล้องกับทิศทางของตลาดโดยรวม ขณะที่ในยุโรป กลุ่มก่อสร้าง และกลุ่มผู้ดำเนินงานทางด่วน รวมถึงโครงข่ายไฟฟ้าและก๊าซ เป็นกลุ่มที่มีผลการดำเนินงานโดดเด่น
- ในภูมิภาคอเมริกาเหนือ นอกเหนือจากกลุ่ม midstream ที่ปรับตัวแข็งแกร่งแล้ว หุ่นในกลุ่มสาธารณูปโภคบางรายยังได้รับแรงสนับสนุนมาจากการรายงานผลประกอบการที่แข็งแกร่ง และการประกาศแผนการลงทุนขนาดใหญ่ในช่วงหลายปีข้างหน้า เพื่อรองรับอุปสงค์พลังงานที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- **ในเดือนกุมภาพันธ์ ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนีอ้างอิง** MSCI World Core Infrastructure โดยผลการดำเนินงานที่ดีกว่าส่วนใหญ่มาจากการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหุ้นโครงสร้างพื้นฐานของฝรั่งเศส และการมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหุ้นโครงสร้างพื้นฐานของออสเตรเลียและสหรัฐฯ
- **เมื่อพิจารณาในระดับกลุ่มธุรกิจย่อย** สัดส่วนการลงทุนในกลุ่มศูนย์ข้อมูลของสหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน ส่วนปัจจัยบวกในอันดับรองลงมา คือ สัดส่วนการลงทุนในกลุ่มสาธารณูปโภคทั้งในภูมิภาคอเมริกาเหนือและยุโรป อย่างไรก็ตาม การมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในภูมิภาคอเมริกาเหนือเป็นปัจจัยกดดันต่อกองทุน
- ขณะเดียวกัน การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม เช่น กลุ่มธุรกิจสนามบิน ธุรกิจก่อสร้าง และวิศวกรรม รวมถึงกลุ่มธุรกิจจัดการของเสีย เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกหลักต่อผลการดำเนินงาน

- **Equinix, Inc.** เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน โดยบริษัทได้รายงานผลประกอบการไตรมาส 4/68 ต่ำกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย จากความล่าช้าในการทำสัญญาเช่าศูนย์ข้อมูล Hampton ไปยังไตรมาส 1/69 อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารเน้นย้ำถึงแนวโน้มความต้องการด้าน AI ที่แข็งแกร่ง โดยประมาณร้อยละ 60 ของการจองในไตรมาส 4 มาจากการใช้งานที่เกี่ยวข้องกับ AI นอกจากนี้ แนวโน้มผลประกอบการปี 2569 ยังถูกปรับเพิ่มสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ โดยได้รับแรงสนับสนุนจากมุมมองเชิงบวกต่ออุปสงค์

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **Canadian Pacific Kansas City Limited** เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยในงานประชุมนักลงทุน ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทระบุว่าตัวชี้วัดด้านการดำเนินงานอยู่ในระดับแข็งแกร่งเป็นประวัติการณ์ในไตรมาส 1/69 อีกทั้งข้อมูลปริมาณการขนส่งรายสัปดาห์ในเดือนกุมภาพันธ์ยังสะท้อนถึงความเร็วของขบวนรถไฟที่เพิ่มขึ้นและระยะเวลาหยุดพักที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน นอกจากนี้ บริษัทยังได้รายงานปริมาณการขนส่งธัญพืชของแคนาดาที่ทำสถิติสูงสุดในช่วงต้นปี 2569 ซึ่งสูงกว่าระดับสูงสุดก่อนหน้าในปี 2566
- **ENGIE S.A.** ได้ประกาศธุรกรรมการควบรวมและเข้าซื้อกิจการ (M&A) ที่มีนัยสำคัญ ควบคู่กับการรายงานผลประกอบการไตรมาส 4/68 โดยได้เข้าซื้อกิจการของ UK Power Networks ซึ่งเป็นสินทรัพย์โครงข่ายไฟฟ้าที่มีคุณภาพสูงในสหราชอาณาจักรและมีประวัติการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง โดยมีมูลค่ากิจการรวมอยู่ที่ประมาณ 1.58 หมื่นล้านปอนด์ โดยจะใช้แหล่งเงินทุนจากการก่อหนี้ และการขายสินทรัพย์ รวมถึงการออกหุ้นเพิ่มทุน ทั้งนี้ ธุรกรรมดังกล่าวถูกมองว่ามีระดับมูลค่าที่เหมาะสมที่ประมาณ 1.5 เท่าของ EV/RAB และคาดว่าจะเสร็จสิ้นในช่วงกลางปี 2569
- **Williams Companies, Inc.** บริษัทกลุ่มธุรกิจกลางน้ำ (midstream เช่น การจัดเก็บ การขนส่งน้ำมัน และก๊าซ) ของสหรัฐฯ ได้จัดงาน Investor Day เมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ โดยสร้างความเชื่อมั่นต่อนักลงทุนผ่านการประกาศเป้าหมายการเติบโตของ EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วมากกว่าร้อยละ 10 ต่อปีจนถึงปี 2573 นอกจากนี้ บริษัทยังเปิดเผยโครงการผลิตไฟฟ้าแบบ behind-the-meter ขนาด 340 เมกะวัตต์ ภายใต้ชื่อ "Socrates the Younger" ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากสัญญาระยะยาว 10 ปี พร้อมกับการขยายและต่ออายุโครงการเดิมเพื่อให้บริการไฟฟ้าภายในสถานที่แก่ลูกค้าอย่างมีประสิทธิภาพ
- **Ferrovial SE** รายงานผลประกอบการไตรมาส 4/68 ที่สะท้อนถึง EBITDA ที่สูงกว่าที่ตลาดคาด โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากธุรกิจก่อสร้างที่มีความแข็งแกร่งเป็นอย่างมาก ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากรายการพิเศษของ Budimex อย่างไรก็ตาม ปัจจัยดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนจาก EBITDA ของธุรกิจทางด่วนที่ต่ำกว่าที่คาด โดยแม้ว่าทางด่วน 407 ETR ในเมือง Toronto จะมีผลการดำเนินงานที่สอดคล้องกับคาดการณ์ ทว่าทางด่วนในสหรัฐฯ ได้รับผลกระทบจากปัจจัยด้านสภาพอากาศ

หลักทรัพย์ 5 อันดับแรกที่ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบหลักต่อผลการดำเนินงาน

- **WSP Global Inc** บริษัทวิศวกรรมและที่ปรึกษาของแคนาดาเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทได้รับผลกระทบจากแรงขายในกลุ่มซอฟต์แวร์ในวงกว้าง เนื่องจากความกังวลของนักลงทุนที่เกี่ยวกับความก้าวหน้าอย่างรวดเร็วของ AI อาจลดอุปสรรคในการเข้าสู่ธุรกิจ แม้ว่าปัจจัยพื้นฐานของบริษัทจะยังแข็งแกร่ง โดยรายงานผลประกอบการไตรมาส 4/68 ที่สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ และแนวโน้ม EBITDA ที่ปรับปรุงแล้วสำหรับปี 2569 สอดคล้องกับคาดการณ์โดยรวม
- **Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV Sponsored ADR Class B** เผชิญกับการหยุดชะงักในการดำเนินงานจากเหตุความไม่สงบในเม็กซิโก ซึ่งเชื่อมโยงกับเหตุการณ์สังหารผู้นำกลุ่มค้ายาเสพติด "El Mencho" โดยความกังวลด้านความปลอดภัยและการปิดกั้นถนนส่งผลให้สายการบินต้องเลื่อนเที่ยวบินชั่วคราว และกระทบต่อปริมาณผู้โดยสารในสนามบินหลายแห่งที่บริษัทดำเนินงาน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **Casella Waste Systems, Inc. Class A** บริษัทผู้ดำเนินงานด้านการจัดการของเสียในภูมิภาคตะวันออกเฉียงเหนือของสหรัฐฯ รายงานผลประกอบการไตรมาส 4/68 โดยมีรายได้ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์เล็กน้อย ทว่า EBITDA สูงกว่าคาดการณ์ ขณะที่ฝ่ายบริหารระบุถึงการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องของอัตรากำไรในภูมิภาค Mid-Atlantic ภายหลังจากการเข้าซื้อกิจการ โดยการผสานระบบดำเนินงานได้เสร็จสิ้นเป็นส่วนใหญ่ และการส่งมอบรถบรรทุกอัตโนมัติที่มีความล่าช้าในช่วงก่อนหน้า ปัจจุบันได้คลี่คลายลงและถูกส่งมอบแล้ว
- **GDS Holdings Ltd. Sponsored ADR Class A** เป็นหนึ่งในหลักทรัพย์ที่เป็นแรงกดดันต่อผลการดำเนินงานมากที่สุด แม้ว่าจะไม่มีพัฒนาการเฉพาะของบริษัท โดยผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าราคาหุ้นของบริษัทได้รับผลกระทบจากแรงขายหุ้นในกลุ่มซอฟต์แวร์สหรัฐฯ โดยรวม เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงที่ AI อาจเข้ามาเปลี่ยนแปลงโครงสร้างธุรกิจ ส่งผลให้นักลงทุนลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นอินเทอร์เน็ตจีนที่มีความเสี่ยงสูง และโยกย้ายการลงทุนไปยังกลุ่มฮาร์ดแวร์และเซมิคอนดักเตอร์ที่เกี่ยวข้องกับ AI แทน
- **Iberdrola SA Rights 2025 - 26.01 For shares** รายงานผลประกอบการไตรมาส 4/68 สอดคล้องกับที่ตลาดคาดการณ์ โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากธุรกิจโครงข่ายไฟฟ้าที่แข็งแกร่ง ขณะที่รายได้จากธุรกิจการผลิตไฟฟ้าปรับตัวลดลง นอกจากนี้ บริษัทได้ยืนยันประมาณการกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วสำหรับปี 2569 ที่มากกว่า 6.6 พันล้านยูโร ทั้งนี้ ราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งในปี 2568 และตั้งแต่ต้นปี โดยนักวิเคราะห์หลายสถาบันได้ปรับลดคำแนะนำการลงทุน และผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่านักลงทุนได้ใช้โอกาสดังกล่าวในการขายทำกำไร



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

การปรับสัดส่วนรายหมวดธุรกิจย่อย

- กองทุนได้**ปรับสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มธุรกิจกลางน้ำ** (midstream เช่น การจัดเก็บ การขนส่งน้ำมัน และก๊าซ) เนื่องจากมุมมองด้านการประเมินมูลค่า โดยได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในบริษัทที่มีรายได้อิงกับราคาก๊าซธรรมชาติเป็นหลัก หลังราคาก๊าซธรรมชาติปรับตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดในเดือนมกราคม เนื่องจากสภาพอากาศที่หนาวเย็นอย่างมีนัยสำคัญ พร้อมทั้งปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทที่มีรายได้อิงกับราคาน้ำมันดิบ

การปรับสัดส่วนรายหลักทรัพย์


- กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน **Keyera** และ **Williams Cos.** ขณะที่เพิ่มการลงทุนใน **Targa Resources** และ **Cheniere** นอกจากนี้ กองทุนได้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน **Waste Management** จากการขาดปัจจัยกระตุ้นต่อการปรับเพิ่มมูลค่า (re-rating) เพิ่มเติม ภายหลังจากผลการดำเนินงานที่ยังตามหลังตลาด และการควบรวมกิจการกับ Stericycle ที่ล่าช้ากว่าที่ตลาดคาด โดยกองทุนได้จัดสรรเงินลงทุนไปเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน **NiSource** ซึ่งเป็นบริษัทสาธารณูปโภคในสหรัฐฯ ที่มีอุปสงค์ด้านการใช้พลังงานที่แข็งแกร่ง และมีกฎระเบียบที่เอื้อต่อธุรกิจ พร้อมทั้งมีการประเมินมูลค่าที่น่าสนใจ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

มุมมองตลาด



- **ในระยะยาว** ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่มีความยืดหยุ่น ปลอดภัย และมีความยั่งยืน ซึ่งเป็นองค์ประกอบสำคัญในการขับเคลื่อนการดำเนินงานของภาคสังคมอย่างมีประสิทธิภาพ ขณะเดียวกัน โครงสร้างพื้นฐานที่มีเสถียรภาพยังสามารถช่วยกระตุ้นการเติบโตทางเศรษฐกิจผ่านการสร้างงาน การขนส่งสินค้าและบริการอย่างมีประสิทธิภาพ และลดต้นทุนการผลิต นอกจากนี้ ยังช่วยยกระดับคุณภาพชีวิตของประชาชนผ่านการเชื่อมต่อที่สะดวกสู่สถานที่ทำงาน รวมถึงการเข้าถึงไฟฟ้า น้ำสะอาด และการจัดการของเสียได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- **กลยุทธ์การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนจัดโครงสร้างครอบคลุม 3 หัวข้อย่อย** ได้แก่ **การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate Change) และการคมนาคม (Mobility) รวมไปถึงเมืองอัจฉริยะ (Smart Cities)** โดยเน้นประโยชน์จากปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตระยะยาว ดังนี้
 - โครงสร้างพื้นฐานที่เสื่อมสภาพจากการขาดการลงทุนอย่างต่อเนื่องเป็นเวลานาน ก่อให้เกิดความท้าทายด้านประสิทธิภาพและความปลอดภัย ซึ่งการปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐานนั้นเป็นสิ่งจำเป็นเพื่อเพิ่มความน่าเชื่อถือและสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจ ขณะที่ภาครัฐทั่วโลกได้เริ่มตระหนักถึงแนวโน้มดังกล่าวและมีการประกาศแผนการลงทุนที่เกี่ยวข้อง
 - การลดคาร์บอนในระบบไฟฟ้า เป็นการลดการพึ่งพาพลังงานจากฟอสซิลในการผลิตไฟฟ้า โดยการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนพลังงานเพื่อจำกัดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์จะส่งเสริมการลงทุนในพลังงานหมุนเวียนและห่วงโซ่อุปสงค์ของระบบผลิตไฟฟ้าในภาพรวม
 - การเปลี่ยนผ่านสู่ยุคดิจิทัล หรือ Digitalization สะท้อนถึงการใช้งานเทคโนโลยีดิจิทัลที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และปริมาณข้อมูลที่เติบโตอย่างรวดเร็ว 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 | |
| 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 | |
| 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 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
- 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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund ณ ก.พ. 69 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