กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์ **(KFINFRA)**
กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์
เพื่อการเลี้ยงชีพ **(KFINFRARMF)**
กองทุนเปิดกรุงศรีเน็กซ์เจเนเรชั่นอินฟราสตรัคเจอร์เพื่อการออม
(KFINFRASSF)
ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ
UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund

สิงหาคม 2567

บทสรุป

ภาวะตลาด

ในเดือนสิงหาคม หลักทรัพย์หมวดโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลกปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดหุ้นโดยรวม

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

กองทุนหลักปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดหุ้นโดยรวมที่อ้างอิงจากดัชนี MSCI World (NR)

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

สัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้ดำเนินการท่อส่งน้ำมันในสหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกหลัก ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้ดำเนินการสนามบิน เป็นปัจจัยลบ

พอร์ตการลงทุนของกองทุน

กองทุนขายสัดส่วนการลงทุนในบริษัทด้านพลังงานหมุนเวียนของฝรั่งเศส รวมไปถึงปรับสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มสาธารณูปโภค ขณะที่ปรับลดสัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้ดำเนินการสนามบินของสเปน และไปเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้ดำเนินการเสาส่งสัญญาณโทรคมนาคมแทน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนสิงหาคม หลังจาก Jerome Powell ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ส่งสัญญาณถึงความตั้งใจของธนาคารกลางที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย โดยมีความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้นว่าอัตราเงินเฟ้ออยู่ในเส้นทางที่ยั่งยืนสำหรับการปรับตัวกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายของธนาคารกลางที่ร้อยละ 2 (ถ้อยแถลง ณ 23 ส.ค. 67)
- หลักทรัพย์หมวดโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลกปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดหุ้นโดยรวมในเดือนสิงหาคม
- เมื่อพิจารณารายกลุ่มธุรกิจย่อย กลุ่มธุรกิจที่ปรับตัวเข้มแข็งที่สุด ได้แก่ กลุ่มกลางน้ำ (midstream) ที่ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากกิจกรรมการควบรวมกิจการ (M&A), กลุ่มสาธารณูปโภคไฟฟ้า, กลุ่มการจัดการของเสีย และกลุ่ม REITs เสาสัญญาณโทรคมนาคม
- ในอีกด้านหนึ่ง กลุ่มผู้บริหารสนามบิน, กลุ่มผู้บริหารทางพิเศษ, กลุ่มพลังงานหมุนเวียน และกลุ่มสาธารณูปโภคน้ำ ปรับตัวอ่อนแอที่สุด นอกจากนี้กลุ่ม REITs เสาสัญญาณโทรคมนาคม ในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ ปรับตัวอ่อนแอกว่าหมวดโครงสร้างพื้นฐานโดยรวมในรอบเดือนเช่นกัน

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนสิงหาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดหุ้นโดยรวมซึ่งอ้างอิงจากดัชนี MSCI World (NR)
- **ปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนใน ONEOK บริษัทผู้ดำเนินการท่อส่งน้ำมันในสหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุน โดยราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เนื่องจากการประกาศเข้าซื้อ Medallion Midstream ที่เป็นบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และการเข้าซื้อหุ้นส่วนใหญ่ (controlling interest) ใน EnLink จากทาง Global Infrastructure Partners (GIP) ซึ่งทั้งสองธุรกรรมนี้มีมูลค่ารวม 5.9 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- สัดส่วนการลงทุนใน Targa Resources ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยบวกมากที่สุดต่อกองทุนเป็นอันดับที่สอง ซึ่งราคาหุ้นของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เนื่องจากการรายงานผลประกอบการไตรมาส 2/67 อย่างเข้มแข็ง โดยกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายแบบปรับปรุงแล้ว (adjusted EBITDA) มีระดับที่สูงกว่าที่คาดไว้ประมาณร้อยละ 6 ซึ่งมีแรงสนับสนุนมาจากความเข้มแข็งในธุรกิจการแยกส่วน, การขนส่งก๊าซธรรมชาติของเหลว (NGL) และปริมาณการขนส่งในแหล่ง Permian ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดตามสถิติ นอกจากนี้บริษัทยังได้ปรับแก้ไขมุมมองคาดการณ์ต่อ EBITDA แบบปรับปรุงแล้วเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 และประกาศโครงการซื้อหุ้นคืนเพิ่มเติมอีก 1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ
- **ปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานกองทุน:** สัดส่วนการลงทุนใน Grupo Aeroportuario del Sureste บริษัทผู้ดำเนินการสนามบิน ปรับตัวลดลงเป็นปัจจัยลบมากที่สุดต่อกองทุน เนื่องจากบริษัทรายงานว่าจำนวนผู้โดยสารในเดือนกรกฎาคม 2567 ในเม็กซิโกซึ่งเป็นหนึ่งในตลาดหลักของบริษัท ปรับตัวลดลงถึงร้อยละ 11

พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในเดือนสิงหาคม กองทุนขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดใน Neoen บริษัทด้านพลังงานหมุนเวียนของฝรั่งเศส เนื่องจากบริษัทได้รับข้อเสนอการเข้าซื้อกิจการ ซึ่งคาดว่าจะเสร็จสิ้นภายในเดือนธันวาคม 2567
- กองทุนขายสัดส่วนการลงทุนทั้งหมดใน RWE และปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน E.ON ซึ่งเป็นบริษัทสาธารณูปโภคของเยอรมนีทั้งสองแห่ง โดยสับเปลี่ยนไปเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทสาธารณูปโภคที่ได้รับการควบคุมดูแลของสหรัฐฯ แทน นอกจากนี้กองทุนยังได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มบริษัทสาธารณูปโภคไฟฟ้า อาทิเช่น Duke Energy, Entergy Corp, Southern Co และ Public Service Enterprise เนื่องจากมุมมองด้านการประเมินมูลค่า ประกอบกับคาดการณ์ว่าจะได้รับปัจจัยบวกจากอัตราคิดลด (discount rate หรืออัตราที่ใช้ในการแปลงมูลค่าในอนาคตกลับมาเป็นปัจจุบัน) ของบริษัทสาธารณูปโภคที่ได้รับการควบคุมดูแลในสหรัฐฯ
- นอกจากนี้กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนใน Aena บริษัทผู้ดำเนินการสนามบินของสเปน และปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนใน American Tower บริษัทผู้ดำเนินการเสาส่งสัญญาณโทรคมนาคม เนื่องจากมุมมองด้านการปรับตัวของรอบวัฏจักรของเศรษฐกิจและการประเมินมูลค่า

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี เน็กซ์เจเนเรชั่น อินฟราสตรัคเจอร์ (KFINFRA)	กองทุนเปิดกรุงศรี เน็กซ์เจเนเรชั่น อินฟราสตรัคเจอร์ เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFINFRARMF)	กองทุนเปิดกรุงศรี เน็กซ์เจเนเรชั่น อินฟราสตรัคเจอร์ เพื่อการออม (KFINFRASSF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund, Class IB USD (กองทุนหลัก)* โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน		
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6		
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล		มีการจ่ายเงินปันผล
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน		
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	**หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า:** **หน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนสถาบัน:**		
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน			

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

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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note)

◉ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของ UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund ณ ส.ค. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

◉ 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