



Fund Overview

- กองทุนหลัก **Wellington Enduring Infrastructure Assets** เน้นลงทุนในสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานที่มีความจำเป็นต่อเศรษฐกิจโลก ครอบคลุมธุรกิจไฟฟ้า น้ำ โทรคมนาคม และโครงสร้างพื้นฐานสำคัญอื่นๆ
- โครงสร้างรายได้มั่นคง รองรับความผันผวนของเศรษฐกิจ ธุรกิจสาธารณูปโภคและโครงสร้างพื้นฐานมีรายได้ที่ค่อนข้างสม่ำเสมอ ช่วยเสริมเสถียรภาพของพอร์ตในช่วงตลาดผันผวน
- กระจ่ายการลงทุนในหลากหลายภูมิภาคและอุตสาหกรรม ช่วยลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาเศรษฐกิจหรืออุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งมากเกินไป



Portfolio Review

ภาพรวมการลงทุน

- ตลาดหุ้นโลกในเดือน พ.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยได้รับแรงสนับสนุนจากความคาดหวังต่อความคืบหน้าในการเจรจาความขัดแย้งในตะวันออกกลาง รวมถึงผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่ง และมุมมองเชิงบวกจากบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ที่ช่วยหนุนความเชื่อมั่นต่อการลงทุนในอิม AI โดยเฉพาะความต้องการโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยี เช่น Semiconductor และ Data Center
- อย่างไรก็ตาม ภาวะเศรษฐกิจยังเผชิญแรงกดดันจากเงินเฟ้อที่ได้รับแรงหนุนจากราคาพลังงาน แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง และสัญญาณการบริโภคที่เริ่มชะลอ ส่งผลให้ธนาคารกลางส่วนใหญ่ยังคงท่าทีระมัดระวังในการดำเนินนโยบายการเงิน แม้จะมีปัจจัยบวกจากความพยายามฟื้นฟูความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐฯ และจีน

ผลการดำเนินงาน

พ.ค. 2026 กองทุนหลักทำผลตอบแทน -4.1% น้อยกว่าดัชนีชี้วัดที่ -2.3%

ปัจจัยหนุน

- กลุ่ม Industrial Conglomerates และ Wireless Telecom Services
- หุ้น CK Hutchison Holdings ซึ่งดำเนินธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโทรคมนาคม โดยราคาหุ้นปรับตัวขึ้นหลังประกาศขายสัดส่วนการถือหุ้นในธุรกิจร่วมทุนโทรคมนาคมในสหราชอาณาจักร สะท้อนความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดและปรับโครงสร้างพอร์ตลงทุน

กดดันพอร์ต

- กลุ่ม Electric Utilities และ Oil & Gas Storage & Transportation
- หุ้น Companhia de Saneamento ซึ่งดำเนินธุรกิจสาธารณูปโภคด้านน้ำในบราซิล โดยราคาหุ้นปรับลดลงแม้รายงานผลประกอบการแข็งแกร่ง เนื่องจากความกังวลด้านความไม่แน่นอนของกฎระเบียบและความเข้มข้นของการลงทุนที่เพิ่มขึ้น

พอร์ตการลงทุน

- กองทุนหลักมีน้ำหนักการลงทุนสูงในกลุ่ม Multi-Utilities และ Electric Utilities
- มีสัดส่วนต่ำในกลุ่ม Independent Power Producers & Energy Traders และ Airport Services
- ไม่มีการลงทุนในบางกลุ่ม เช่น Highways & Railtracks และ Telecom Tower REITs
- ในเชิงภูมิภาค กองทุนเน้นการลงทุนใน North America และ Europe เป็นหลัก และมีสัดส่วนการลงทุนต่ำใน Asia Pacific ไม่รวมญี่ปุ่น

มุมมองการลงทุน

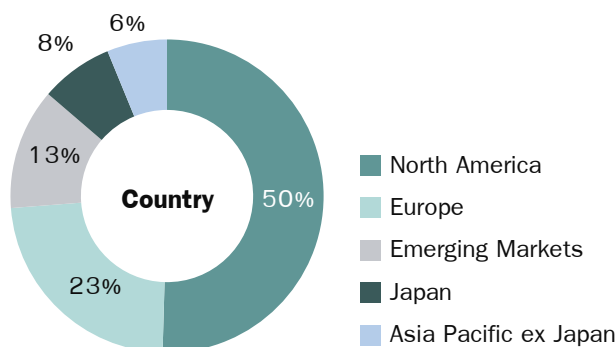
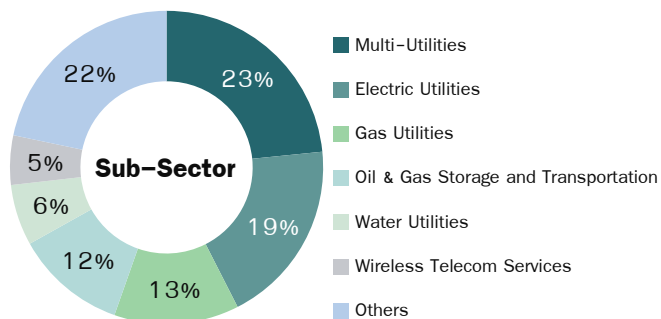
- กองทุนยังคงมุ่งเน้นการสร้างผลตอบแทนในระยะยาว โดยคาดหวังว่าจะสามารถให้ผลตอบแทนที่เหนือกว่าตลาดหุ้นด้วยความผันผวนที่ต่ำกว่า ผ่านการลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานที่มีความสามารถในการเติบโตของกำไร กระแสเงินสด และเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง
- แม้ผลตอบแทนระยะสั้นจะได้รับผลกระทบจากความผันผวนของตลาด แต่กองทุนหลักเชื่อว่ามูลค่าในระยะยาวของพอร์ต ยังคงแข็งแกร่ง โดยพิจารณาจากศักยภาพในการสร้างกระแสเงินสดและโอกาสในการเติบโตในอนาคต



Portfolio Positions

Top 10 Holdings

	%
Targa Resources Corp	4.8
Dominion Energy	4.2
Williams	3.9
ENN Energy	3.7
CK Hutchison	3.6
E.ON SE	3.6
Sempra	3.5
Canadian Natl Railway	3.4
Engie SA	3.4
Vinci SA	3.3



คำเตือนที่สำคัญ

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- กองทุนหลักลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของประเทศที่ลงทุนอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยซึ่งอาจส่งผลให้ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนด
- กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนโดยจะต้องไม่น้อยกว่า 75% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน โดยศึกษานโยบายกองทุนและความเสี่ยงได้ที่

www.kasikornasset.com

- สนใจลงทุนขอรับหนังสือชี้ชวนหรือคำแนะนำเพิ่มเติมได้ที่ ธนาคารกสิกรไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

สอบถามเพิ่มเติม KAsset Contact Center กรุณาติดต่อ

โทร. 02-673-3888

Email : ka.customer@kasikornasset.com