

Global Infrastructure Equities

ลักษณะทั่วไป

เป็นการลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจ และเป็นเจ้าของในสินทรัพย์ที่เป็นโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก เช่น โรงไฟฟ้า, ทางด่วน, สนามบิน, ท่อส่งน้ำมัน และ เสาโทรคมนาคม เป็นต้น ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีรายได้สม่ำเสมอ และมีความอ่อนไหวต่อสภาวะเศรษฐกิจน้อยกว่าธุรกิจอื่นๆ โดยมีลักษณะของธุรกิจที่ส่วนใหญ่เป็นแบบผูกขาด ที่มักจะได้สัมปทานจากทางรัฐบาลในการดำเนินธุรกิจ ทำให้คู่แข่งใหม่ๆ เกิดขึ้นยาก (Barrier to entry) แต่มีความเสี่ยงหลักที่อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจคือนโยบายรัฐบาลในประเทศต่างๆ ที่แตกต่างกันและคาดเดาการเปลี่ยนแปลงได้ค่อนข้างยาก สินทรัพย์ประเภทนี้จึงเหมาะกับนักลงทุนที่ต้องการกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนในกลุ่ม REIT เพียงอย่างเดียว (ซึ่งส่วนใหญ่ลงทุนใน REIT ในประเทศไทยและสิงคโปร์) และเหมาะกับการลงทุนในระยะกลางถึงยาว และสามารถรับความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้

สถานการณ์ของ Global Listed infrastructure equities

ความผันผวนของตลาดหุ้นสูงขึ้นตั้งแต่ต้นปีจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ทำให้ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวลดลง -9% ตั้งแต่ต้นปีจนถึงปลายเดือนกุมภาพันธ์ ส่วนหุ้นในกลุ่ม Global listed Infrastructure Equity (MSCI WOLD Infrastructure) ปรับตัวลดลง -5.19% ซึ่งน้อยกว่า Global Equity ค่อนข้างมาก เนื่องจากมีความอ่อนไหวต่อสภาวะเศรษฐกิจน้อยกว่าธุรกิจอื่นๆ รวมถึงการมีปัจจัยบวกจากระดับอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำจากการผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางที่ออกมาอย่างต่อเนื่องเพื่อพยุงเศรษฐกิจ ในระยะต่อไปหากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสทำให้เศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะถดถอยอาจจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของหุ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมนี้ได้ แต่อย่างไรก็ตามอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำจากการผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางจะช่วยให้การปรับตัวลดลงของหุ้นประเภทนี้ไม่รุนแรงเท่าหุ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ

TMBGINFRA

- ลงทุนใน Lazared Global Listed Infrastructure Equity (Class I) (master fund) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- ลงทุนในหุ้นกลุ่ม Utility และ Industrail เป็นส่วนใหญ่
- ไม่มีนโยบายจ่ายปันผล
- การป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเป็นไปตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน

ตารางที่ 1 : ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (ข้อมูลถึงสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2563)

กองทุน	ผลการดำเนินงานนับย้อนหลัง (%)					
	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	Since Inc.
ทีเอ็มบี Global Infrastructure Equity	-3.43%	-0.81%	1.57%	6.30%	5.96%	7.22%
Benchmark (ดัชนี MSCI World Core Infrastructure 100% Hedged to Net USD สกุลเงินบาท)	-4.21%	-1.34%	-0.27%	9.11%	9.66%	9.27%

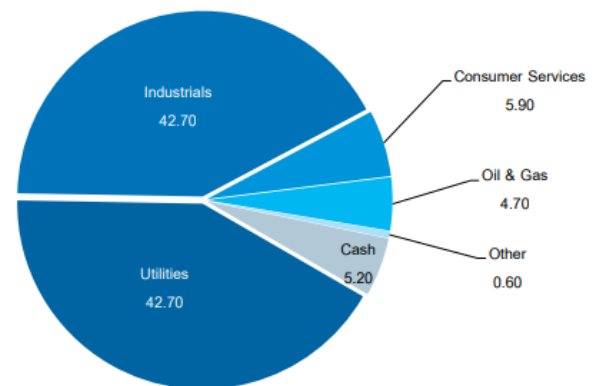
ที่มา: TMBAM, ข้อมูล ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563

ตารางที่ 2: เปรียบเทียบผลตอบแทนย้อนหลังกองทุน Lazard Global Listed Infrastructure (กองทุนหลัก) กับ MSCI ACWI (Global equity)

Security	Currency	Return YTD
Lazard Global Listed Infrastructure	USD	-3.02%
MSCI World Infrastructure	USD	-5.19%
MSCI ACWI Index	USD	-9.02%

ที่มา: Bloomberg, ข้อมูล ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563

รูปที่ 1: สัดส่วนการลงทุนของกองทุนแยกตามหมวดอุตสาหกรรม



ที่มา: TMBAM, ข้อมูล ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุนเงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน; ทั้งนี้เอกสารนี้จัดทำโดยการเรียบเรียงข้อมูลจากแหล่งข้อมูลสาธารณะเพื่อใช้เป็นข้อมูลสำหรับภายในมิใช่สำหรับการเผยแพร่และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชักชวนซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ใดๆ จึงไม่ถือเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจการลงทุนทางการเงินโดยสิ้นเชิงขอแจ้งข้อมูลปรากฏอยู่บนเอกสารฉบับนี้ถูกจัดทำและรวบรวมด้วยความสุจริต และพยายามจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือเพื่อให้เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง แต่บริษัทมิอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนหรือความน่าเชื่อถือของข้อมูลดังกล่าวได้ผู้ใช้ข้อมูลนี้ต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น