

กองทุนเปิดกรุงศรี ESG Climate Tech (KFCLIMA)
กองทุนเปิดกรุงศรี ESG Climate Tech เพื่อการเลี้ยงชีพ
(KFCLIMARMF)
กองทุนเปิดกรุงศรี ESG Climate Tech เพื่อการออม
(KFCLIMASSF)
ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ
DWS Invest ESG Climate Tech, Class USD TFC

กุมภาพันธ์ 2567



บทสรุป



ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์ ขณะที่ดัชนี S&P Global Clean Energy ปรับตัวลดลงเล็กน้อย

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ในเดือนกุมภาพันธ์ กองทุนหลักปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดหุ้นโดยรวม โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน



พอร์ตการลงทุน

สัดส่วนการลงทุน 3 ใน 4 ของพอร์ตยังคงให้ความสำคัญกับธุรกิจที่สนับสนุนการต่อสู้กับการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ ขณะที่ประมาณ 1 ใน 4 จะเป็นการลงทุนในธุรกิจเพื่อการปรับตัวให้เข้ากับการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ

มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าการดำเนินนโยบายสนับสนุนอย่างต่อเนื่องและความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีจะเป็นแรงส่งให้กลุ่มเทคโนโลยีพลังงานสะอาดมีความได้เปรียบด้านการแข่งขันในทางเศรษฐกิจมากขึ้น และเป็นแรงกระตุ้นให้เกิดการลงทุนด้านเทคโนโลยีพลังงานสะอาดเพิ่มขึ้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในเดือนกุมภาพันธ์ โดยดัชนีหุ้นในบางประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดตามสถิติ ขณะเดียวกันการรายงานข้อมูลอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ในระดับที่สูงกว่าที่คาด และการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของอัตราดอกเบี้ยในระหว่างเดือนไม่ได้ส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุน อย่างไรก็ตามนักลงทุนยังคงมีสมมติฐานว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในปีนี้ ประกอบกับการรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนเป็นปัจจัยบวกเพิ่มเติมต่อราคาหุ้นโดยรวม นอกจากนี้นักลงทุนกลับมาให้ความสำคัญกับพัฒนาการของปัญญาประดิษฐ์ (AI) ซึ่งหุ้นหมวดเทคโนโลยีขนาดใหญ่ยังคงปรับตัวเข้มแข็งต่อเนื่อง และเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญต่อแนวโน้มการปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยรวม
- ข่าวสารเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงด้านพลังงานในประเทศตลาดเกิดใหม่เป็นไปอย่างผสมผสาน สำหรับในจีน คณะกรรมการด้านไฟฟ้าคาดการณ์ว่ากำลังการผลิตไฟฟ้าจากลมและแสงอาทิตย์จะมีระดับสูงกว่าการผลิตไฟฟ้าจากถ่านหิน ซึ่งจะมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 40 ของกำลังการผลิตพลังงานทั้งหมดก่อนสิ้นปี 2567 เมื่อเทียบกับสัดส่วนการผลิตไฟฟ้าจากถ่านหินที่ประมาณร้อยละ 37 ทว่าคณะกรรมการไม่ได้เปิดเผยถึงการคาดการณ์ปริมาณการผลิตกระแสไฟฟ้าที่แท้จริง ในขณะที่การผลิตกระแสไฟฟ้าจากถ่านหินมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 60 ในปี 2566
- ด้านอินเดีย รัฐมนตรีกระทรวงพลังงานวางแผนที่จะออกใบอนุญาตการผลิตกระแสไฟฟ้าจากถ่านหินจำนวน 13.9 GW ในปีนี้ ซึ่งคิดเป็นระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยในรอบ 5 ปีที่ผ่านมาประมาณ 4 เท่า ขณะเดียวกันการผลิตกระแสไฟฟ้าจากถ่านหินในปี 2566 อยู่ในระดับที่สูงกว่าการผลิตไฟฟ้าจากแหล่งพลังงานทดแทน
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดธุรกิจที่ปรับตัวตามรอบวัฏจักร ได้แก่ หมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย, หมวดอุตสาหกรรม, หมวดสินค้าโภคภัณฑ์, หมวดเทคโนโลยีและหมวดบริการสื่อสาร ปรับตัวเข้มแข็งมากที่สุดในรอบเดือน ในอีกด้านหนึ่งหมวดธุรกิจเชิงรับ ซึ่งมีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย ได้แก่ หมวดสาธารณูปโภค, หมวดอสังหาริมทรัพย์, หมวดสินค้าปลีกคงทน และหมวดการแพทย์ปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดโดยเปรียบเทียบ
- นอกจากนี้กลุ่มหุ้นพลังงานสะอาดทั่วโลก ซึ่งอ้างอิงดัชนี S&P Global Clean Energy ปรับตัวลดลงร้อยละ 0.07 ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนกุมภาพันธ์ กองทุนหลัก DWS Invest ESG Climate Tech ปรับตัวเข้มแข็งกว่าตลาดหุ้นโดยรวม โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัว
- **การลงทุนรายอุตสาหกรรม:** สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดการแพทย์, หมวดการเงิน และหมวดพลังงาน รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดอุตสาหกรรมเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน อย่างไรก็ตามปัจจัยบวกถูกชดเชยด้วยปัจจัยลบจากการมีสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดวัตถุดิบ และหมวดสาธารณสุขโลก รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือยและหมวดเทคโนโลยี
- **การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกองทุน โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดอุตสาหกรรม, หมวดวัตถุดิบ, หมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นต่อการดำรงชีวิต, หมวดการแพทย์ และหมวดเทคโนโลยี ในทางตรงกันข้ามการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดสาธารณสุขโลกเป็นเพียงหมวดธุรกิจเดียวที่เป็นปัจจัยลบในเดือนที่ผ่านมา
- **ธีมการลงทุน:** ปัจจัยบวกมาจากสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มธุรกิจขนส่งด้านพลังงาน และกลุ่มเศรษฐกิจหมุนเวียน (เช่น ธุรกิจบรรจุภัณฑ์ และการบริหารจัดการของเสีย) ในอีกด้านหนึ่งปัจจัยลบมาจากธุรกิจโภชนาการแบบยั่งยืน (เช่น อาหารแช่แข็ง และส่วนผสมอาหาร) รวมไปถึงธุรกิจผลิตพลังงานไฟฟ้า (เช่น พลังงานจากแสงอาทิตย์)



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในเดือนกุมภาพันธ์ กองทุนมีการปรับเปลี่ยนการลงทุนรายหลักทรัพย์บางส่วนเล็กน้อย ในขณะที่การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจและรายภูมิภาคยังคงไม่เปลี่ยนแปลง
- กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในบริษัทด้านโภชนาการแบบยั่งยืน (เช่น ผู้ให้บริการส่วนผสมสำหรับอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม) และบริษัทผู้ผลิตระบบไฟฟ้าสำรอง (เช่น การป้องกันภัยพิบัติและการฟื้นฟู) รวมไปถึงบริษัทผู้ผลิตพลังงานแสงอาทิตย์
- สัดส่วนการลงทุนเชิงกลยุทธ์ในระยะยาวของพอร์ตการลงทุนยังคงไม่เปลี่ยนแปลง โดยประมาณ 3 ใน 4 ของพอร์ตการลงทุนให้ความสำคัญกับรูปแบบการดำเนินธุรกิจที่สนับสนุนการต่อสู้กับการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ ขณะที่ส่วนที่เหลือประมาณ 1 ใน 4 เป็นการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการปรับตัวเพื่อให้เข้ากับการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

มุมมองตลาด



- ในปี 2566 หุ่นในกลุ่มเทคโนโลยีด้านพลังงานสะอาดมีการปรับตัวผันผวนเป็นอย่างมาก เนื่องจากการนำเสนอข่าวสารทางการเมืองในเชิงบวก (เช่น European Green Deal Industrial Plan) ถูกชดเชยด้วยปัจจัยลบอย่างปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจมหภาค และปัจจัยทางภูมิรัฐศาสตร์ที่มีความไม่แน่นอน ซึ่งเป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อหลักทรัพย์รายบริษัท
- อย่างไรก็ตามนอกเหนือไปจากแรงกดดันในระยะสั้นเหล่านี้ ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าการดำเนินนโยบายสนับสนุนอย่างต่อเนื่องและความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้เทคโนโลยีพลังงานสะอาดมีความได้เปรียบด้านการแข่งขันในทางเศรษฐกิจมากขึ้น และกระตุ้นให้เกิดการลงทุนด้านเทคโนโลยีพลังงานสะอาดเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงปี 2563 - 2573 รวมถึงต่อไปในอนาคต ตามที่องค์การพลังงานสากล (IEA) เน้นย้ำในรายงาน World Energy Outlook ซึ่งเปิดเผยเมื่อปลายเดือนตุลาคม 2566 นอกจากนี้ IEA กำหนดให้การลงทุนด้านพลังงานสีเขียวและปรับปรุงประสิทธิภาพการใช้พลังงานมีมูลค่ามากกว่า 4 พันล้านดอลลาร์ต่อปีภายในปี 2573 หรือประมาณ 3 เท่าของการลงทุนที่ใช้ไปในปี 2566
- แม้ว่าการรณรงค์หาเสียงการเลือกตั้งสหรัฐฯ ในปี 2567 ที่กำลังจะเกิดขึ้น จะมุ่งเน้นไปที่การให้ความสำคัญต่อภาษีตอบโต้การทุ่มตลาด และรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับกรอบแผนการสร้างอุตสาหกรรมสีเขียว (GDIP) ของยุโรป ซึ่งอาจสร้างความเสี่ยงทางข่าวสารในช่วงเดือนหน้า ทว่าผู้จัดการกองทุนคาดหวังให้นักลงทุนพิจารณาถึงการปรับลดอัตราเงินเฟ้อผ่านเทคโนโลยีพลังงานสะอาดที่สำคัญ และคอขวดในห่วงโซ่อุปทานที่ผ่อนคลายลง ซึ่งจะช่วยให้บริษัทต่างๆ สามารถจัดการกับคำสั่งซื้อที่คงค้างอยู่จำนวนมากได้ โดยปัจจัยสนับสนุนเหล่านี้จะเป็นพื้นฐานที่แข็งแกร่งสำหรับหุ่นในกลุ่มเทคโนโลยีสภาพภูมิอากาศ รวมไปถึงพอร์ตการลงทุนของกองทุน
- อีกหนึ่งปัจจัยขับเคลื่อนในระยะยาวที่ผู้จัดการกองทุนมองเห็น คือ ต้นทุนด้านพลังงานและการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์กำลังปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้การแข่งขันด้านต้นทุนเกี่ยวกับเทคโนโลยีพลังงานสะอาดเพิ่มสูงขึ้นตามไปด้วย นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนยังเห็นความชัดเจนและรายละเอียดที่เพิ่มขึ้นเกี่ยวกับแผนการลงทุนจากกฎหมายลดอัตราเงินเฟ้อ (IRA) ของสหรัฐฯ และ GDIP ของยุโรป ซึ่งจะเป็แรงสนับสนุนในเชิงบวกสำหรับกลุ่มธุรกิจนี้
- ทั้งนี้ เส้นทางสู่การปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์สุทธิให้เป็นศูนย์ (Net-Zero) มิได้เกิดขึ้นในทิศทางเดียว และหัวข้อของเทคโนโลยีพลังงานสะอาดสามารถสร้างรูปแบบการลงทุนที่หลากหลายตามรอบวัฏจักรของการลงทุน ซึ่งมีเพียงนักลงทุนบางส่วนที่รับรู้ โดยต่างมองหาโอกาสการลงทุนในวงกว้างจากมุมมองว่าการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศจะเป็นโอกาสในการลงทุนในหลายรุ่นอายุ โดยมีเพียงการลงทุนตามกระแสในระยะสั้นเท่านั้น

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี ESG Climate Tech (KFCLIMA)	กองทุนเปิดกรุงศรี ESG Climate Tech เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFCLIMARMF)	กองทุนเปิดกรุงศรี ESG Climate Tech เพื่อการออม (KFCLIMASSF)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ DWS Invest ESG Climate Tech, Class USD TFC (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน		
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 6		
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล	มีการจ่ายเงินปันผล	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของทีมผู้จัดการกองทุน		
ดาวน์โหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน	<p>หน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า:</p>  <p>หน่วยลงทุนชนิดผู้ลงทุนสถาบัน:</p> 		
ดาวน์โหลดหนังสือชี้ชวน			

หมายเหตุ: SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

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) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก DWS Invest ESG Climate Tech, Class USD TFC ณ ก.พ. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

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 | Website: www.krungsriasset.com