

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

สิงหาคม 2567



บทสรุป

ภาวะตลาด

ตลาดหุ้นโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนสิงหาคม ทว่าปรับตัวอย่างผันผวนตลอดทั้งเดือน อย่างไรก็ตามดีทิวทัศน์ธุรกิจส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะหมวดธุรกิจเชิงรับ



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ในเดือนสิงหาคม กองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นโดยรวม ซึ่งมีปัจจัยลบมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน และการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจ



พอร์ตการลงทุน

ประมาณ 3 ใน 4 ของการลงทุนมุ่งเน้นธุรกิจที่สนับสนุนการต่อสู้กับการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ ส่วนที่เหลือเน้นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการปรับตัวเข้ากับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว



มุมมองตลาด

ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าการดำเนินนโยบายสนับสนุนอย่างต่อเนื่องและความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีจะเป็นแรงส่งให้กลุ่มเทคโนโลยีพลังงานสะอาดมีความได้เปรียบด้านการแข่งขันทางเศรษฐกิจมากขึ้น และเป็นแรงกระตุ้นให้เกิดการลงทุนด้านเทคโนโลยีพลังงานสะอาดเพิ่มขึ้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ภาพรวมตลาด



- ตลาดหุ้นโดยรวมปิดขึ้นเดือนสิงหาคม ด้วยการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย และปรับตัวอย่างผันผวนตลอดทั้งเดือน ซึ่งในช่วงต้นเดือนตลาดหุ้นเริ่มต้นด้วยการปรับฐานอย่างรุนแรง โดยในวันที่ 5 สิงหาคม ดัชนี Nikkei ของญี่ปุ่นปรับตัวลดลงรายวันมากที่สุดนับตั้งแต่เกิดเหตุการณ์ Black Monday ในปี 2530 และสูญเสียแนวโน้มของการปรับตัวเพิ่มขึ้นที่เกิดขึ้นทั้งปี ขณะเดียวกันดัชนีตลาดหุ้นอื่นๆ ทั่วโลกเริ่มต้นเดือน ด้วยการปรับตัวลดลงอย่างรุนแรงเช่นกัน โดยสาเหตุของการปรับตัวลดลง คาดว่าเกิดมาจากการปรับสัดส่วนการลงทุนมากกว่าด้านปัจจัยพื้นฐาน ทั้งนี้ แม้ว่าการปรับฐานจะมีความรุนแรง ทว่าตลาดหุ้นฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว และดัชนีตลาดส่วนใหญ่ปิดขึ้นเดือนด้วยการปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ข้อมูลอัตราเงินเฟ้อในสหรัฐฯ ที่มีระดับต่ำกว่าที่คาดไว้ และข้อมูลตลาดแรงงานที่อ่อนแอกว่าที่คาด ประกอบกับถ้อยแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ทำให้มีความเป็นไปได้มากขึ้นว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนกันยายน นอกจากนี้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวยังคงปรับตัวลดลง และเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อการประเมินมูลค่าของตลาดหุ้น
- Kamala Harris ได้ขึ้นเวทีที่การประชุม Democratic National Convention ของพรรคเดโมแครตเพื่อแสดงถึงนโยบายในภาพรวมและประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม ซึ่งส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับความต่อเนื่องของการพัฒนาอุตสาหกรรมสีเขียวของ Biden โดยพรรคเดโมแครตได้เสนอแผนที่จะกำหนดเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในอุตสาหกรรมการเกษตรภายในปี 2593 ซึ่งจะทำให้สหรัฐฯ เป็นหนึ่งในไม่กี่ประเทศที่ตั้งเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (net zero) ในอุตสาหกรรมนี้
- ในอีกด้านหนึ่งตามรายงานข่าวหลายฉบับ พรรคแรงงานของสหราชอาณาจักรกำลังพิจารณาที่จะลดเป้าหมายการผลิตไฟฟ้าออกชายฝั่งปี 2573 จาก 55 กิกะวัตต์ นอกจากนี้สิงคโปร์ยังได้ปรับเพิ่มเป้าหมายการนำเข้าพลังงานสะอาดร้อยละ 50 เป็น 6 กิกะวัตต์ ภายในปี 2578
- เมื่อพิจารณารายหมวดธุรกิจ หมวดธุรกิจส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในรอบเดือน โดยเฉพาะในหมวดธุรกิจเชิงรับ เช่น หมวดสินค้าปลีกที่จำเป็นสำหรับการดำรงชีวิต และหมวดการแพทย์ รวมไปถึงหมวดสาธารณสุขทั่วโลก ในขณะที่หมวดพลังงานปรับตัวอ่อนแอกว่าที่สุด

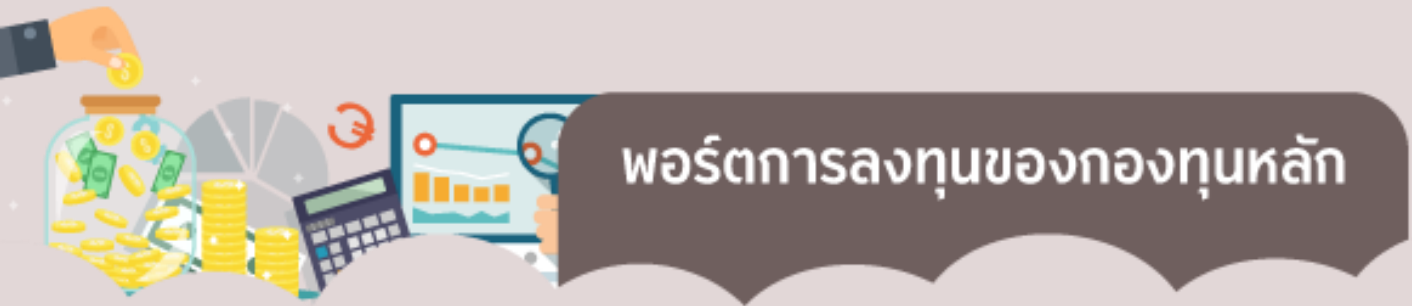


ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนสิงหาคม กองทุนหลัก DWS Invest ESG Climate Tech ปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นโลก ซึ่งมีปัจจัยกดดันมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัว และการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **การลงทุนรายอุตสาหกรรม:** ปัจจัยบวกต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวม ในหมวดสาธารณูปโภค และสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดพลังงาน ในทางตรงกันข้ามปัจจัยลบต่อกองทุนมาจากสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดการแพทย์ และสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดวัตถุดิบ
- **การลงทุนรายภูมิภาค:** สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน ในขณะที่สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในภูมิภาคอเมริกาเหนือเป็นปัจจัยลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน
- **การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนโดยรวมเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน โดยมีแรงกดดันหลักมาจากการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมและหมวดเทคโนโลยี อย่างไรก็ตามการคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดวัตถุดิบและหมวดการแพทย์เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนในรอบเดือน










- ในเดือนสิงหาคม กองทุนมีการเปลี่ยนแปลงการลงทุนรายหลักทรัพย์เล็กน้อย ในขณะที่การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายภูมิภาค และรายหมวดธุรกิจยังคงไม่เปลี่ยนแปลง
- กองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในสองบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับห่วงโซ่คุณค่าของลิเทียม (lithium value chain) ซึ่งนับเป็นการปรับลดสัดส่วนการลงทุนเพิ่มเติมในหมวดการขนส่ง เนื่องด้วยความอ่อนแอของกลุ่มธุรกิจที่ยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง
- นอกจากนี้กองทุนได้ปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มธุรกิจพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลม ซึ่งรวมไปถึงการเข้าลงทุนใหม่ในบริษัทผู้ผลิตอุปกรณ์พลังงานแสงอาทิตย์
- สำหรับสัดส่วนการลงทุนเชิงกลยุทธ์ในระยะยาวของพอร์ตการลงทุนยังคงไม่เปลี่ยนแปลง โดยประมาณ 3 ใน 4 ของพอร์ตการลงทุนเน้นให้ความสำคัญกับรูปแบบการดำเนินธุรกิจที่สนับสนุนการต่อสู้กับการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ ในขณะที่ส่วนที่เหลือประมาณ 1 ใน 4 เป็นการลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการปรับตัวเพื่อให้เข้ากับการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ

มุมมองตลาด



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

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
- ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก DWS Invest ESG Climate Tech, Class USD TFC ณ ส.ค. 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 ถนนเฉลิมจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: krungsriasset.mktg@krungsri.com | Website: www.krungsriasset.com