

กองทุนเปิดกรุงศรี ESG Climate Tech (KFCLIMA)  
กองทุนเปิดกรุงศรี ESG Climate Tech เพื่อการเลี้ยงชีพ  
(KFCLIMARMF)

สิงหาคม 2568

กองทุนเปิดกรุงศรี ESG Climate Tech เพื่อการออม  
(KFCLIMASSF)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

DWS Invest ESG Climate Opportunities,  
Class USD TFC



## บทสรุป



### ภาวะตลาด

ในเดือนสิงหาคม หุ้นกลุ่มพลังงานสะอาดทั่วโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี  
S&P Global Clean Transition ปรับตัวเพิ่มขึ้น

### ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ในเดือนสิงหาคม กองทุนหลักปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นโดยรวม  
ซึ่งมีปัจจัยลบมาจากการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจ  
ขณะที่การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนส่งผลกระทบเพียงเล็กน้อย



### ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยลบหลักมาจากการสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวม  
ในหมวดบริการสื่อสารและหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย ขณะที่  
สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดเทคโนโลยีและ  
หมวดสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐาน เป็นปัจจัยบวกหลัก

### มุมมองตลาด

กองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อโอกาสของการลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก  
การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและการปรับตัวให้เข้ากับผลกระทบจากสภาพภูมิอากาศ ซึ่งมีความ  
น่าสนใจในด้านความเสี่ยงและผลตอบแทน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี  
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม  
มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ภาพรวมตลาด



### ภาพรวมตลาดหุ้นทั่วโลกและปัจจัยขับเคลื่อนตลาด

- **ตลาดหุ้นโลกยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในเดือนสิงหาคม** โดยในการประชุมประจำปีในเมือง Jackson Hole นาย Jerome Powell ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้ส่งสัญญาณถึงความเป็นไปได้ที่จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนกันยายน ซึ่งแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลงได้ช่วยหนุนให้ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะเดียวกัน การที่รัฐบาลตรึงปีได้ออกมาโจมตีสมาชิกคณะกรรมการธนาคารกลาง ได้สร้างความกังวลเกี่ยวกับความเป็นอิสระของธนาคารกลาง อย่างไรก็ตาม ประเด็นดังกล่าวไม่ได้เป็นอุปสรรคต่อการปรับตัวเพิ่มขึ้นของตลาด นอกจากนี้ การพบกันระหว่างประธานาธิบดีทรัมป์และประธานาธิบดีปูตินที่ลาสเวกัส ยังได้รับความสนใจจากตลาด ทว่าไม่ได้ก่อให้เกิดความคืบหน้าอย่างมีนัยสำคัญในการยุติสงครามในยูเครน ด้านตลาดหุ้นฝรั่งเศสเผชิญกับแรงกดดันในช่วงปลายเดือนจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการลงมติไม่ไว้วางใจรัฐบาล ในอีกด้านหนึ่ง ฤดูกาลประกาศผลประกอบการยังได้สะท้อนถึงความต้องการที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องต่อเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI)

### ภาพรวมกลุ่มธุรกิจพลังงานสะอาด

- **หุ้นกลุ่มธุรกิจพลังงานสะอาดทั่วโลกซึ่งอ้างอิงดัชนี S&P Global Clean Energy Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 (ดอลลาร์สหรัฐ) ในเดือนสิงหาคม**
- กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ได้ชี้แจงเพิ่มเติมเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การบังคับใช้และกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการคุ้มครองด้านกฎหมาย (safe harboring) ซึ่งช่วยสร้างความชัดเจนต่อกลุ่มธุรกิจพลังงานลมและพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศ รวมถึงสร้างความมั่นใจต่อโครงการลงทุนจนถึงปี 2572-2573 อย่างไรก็ตาม สำนักงานจัดการพลังงานมหาสมุทร (Bureau of Ocean Energy Management) ภายใต้กระทรวงมหาดไทยของสหรัฐฯ ได้ออกคำสั่งระงับการดำเนินงานของโครงการพลังงานลมนอกชายฝั่งขนาดใหญ่ในเดือนสิงหาคมอีกครั้ง ซึ่งสร้างความไม่แน่นอนให้แก่โครงการพลังงานหมุนเวียนขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาจากความต้องการใช้ไฟฟ้าที่แข็งแกร่ง คาดว่าประเด็นดังกล่าวจะได้รับการแก้ไขในอีกไม่กี่เดือนข้างหน้า



## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนสิงหาคม กองทุนหลัก DWS Invest ESG Climate Opportunities ปรับตัวอ่อนแอกว่าตลาดหุ้นโลกเล็กน้อย โดยมีแรงกดดันหลักมาจากการจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจ ขณะที่การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนรายตัวให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับตลาด

### ปัจจัยขับเคลื่อนผลการดำเนินงานของกองทุน

- การจัดสรรสัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจ:** การมีสัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดเทคโนโลยีและหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐาน รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดวัสดุ เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน
- ในทางตรงกันข้าม สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในหมวดบริการสื่อสารและหมวดสินค้าปลีกฟุ่มเฟือย รวมไปถึงสัดส่วนการลงทุนที่มากกว่าตลาดโดยรวมในหมวดอุตสาหกรรมและหมวดสาธารณสุขโลก เป็นปัจจัยลบต่อกองทุน
- การลงทุนรายภูมิภาค:** สัดส่วนการลงทุนที่น้อยกว่าตลาดโดยรวมในภูมิภาคอเมริกาเหนือเมื่อเทียบกับยุโรปเป็นปัจจัยลบต่อกองทุนเล็กน้อย
- การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุน:** การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดเทคโนโลยีและหมวดการแพทย์เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน อย่างไรก็ตาม การคัดเลือกหลักทรัพย์ลงทุนในหมวดวัสดุและหมวดการเงินเป็นปัจจัยลบต่อกองทุน



## พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- การปรับสัดส่วนการลงทุน:** พอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยในเดือนสิงหาคม โดยกองทุนปรับลดสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มโภชนาการเพื่อความยั่งยืนเล็กน้อย โดยขายสัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้ผลิตอาหารแช่แข็งออกทั้งหมด และปรับลดสัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้ผลิตส่วนผสมที่มีคุณสมบัติเฉพาะตัว นอกจากนี้ กองทุนยังปรับลดสัดส่วนการลงทุนในบริษัทผู้ให้บริการโครงข่ายไฟฟ้าชั้นนำของเยอรมนีอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ กองทุนได้จัดสรรเงินลงทุนที่ได้จากการปรับลดสัดส่วนการลงทุนดังกล่าวไปเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทผลิตวัสดุก่อสร้างในทวีปอเมริกาเหนือ รวมไปถึงเข้าลงทุนใหม่ในบริษัทผู้ให้บริการโซลูชันโครงสร้างพื้นฐานสำคัญชั้นนำ ซึ่งให้บริการแก่ลูกค้าในกลุ่มสาธารณสุขโลกและพลังงาน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี  
ในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม  
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- **การจัดสรรการลงทุนเชิงกลยุทธ์ของพอร์ตการลงทุนในระยะยาว:** กลยุทธ์การลงทุนในระยะยาวของกองทุนยังคงไม่เปลี่ยนแปลง โดยประมาณ 2 ใน 3 ของพอร์ตการลงทุน ยังคงมุ่งเน้นลงทุนในบริษัทที่มีรูปแบบธุรกิจที่ช่วยสนับสนุนการต่อสู้กับการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ ขณะที่อีก 1 ใน 3 ของพอร์ตมุ่งเน้นการลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการปรับตัวให้เข้ากับการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ



- **ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อโอกาสของการลงทุน**ในหุ้นหลายรายการที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและการปรับตัวเพื่อรับมือกับผลกระทบดังกล่าว ซึ่งมีความสมดุลที่น่าสนใจในเชิงความเสี่ยงและผลตอบแทน
- อย่างไรก็ดี ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าเส้นทางสู่การปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์สุทธิให้เป็นศูนย์ (Net-Zero) มิได้เกิดขึ้นในทิศทางเดียว และหัวข้อของเทคโนโลยีพลังงานสะอาดสามารถสร้างรูปแบบการลงทุนที่หลากหลายตามรอบวัฏจักรของการลงทุน ซึ่งมีเพียงนักลงทุนบางส่วนที่รับรู้ โดยต่างมองหาโอกาสการลงทุนในวงกว้างจากมุมมองว่าการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศจะเป็นโอกาสในการลงทุนในหลายรุ่นอายุ โดยมีใช่เพียงการลงทุนตามกระแสในระยะสั้นเท่านั้น อีกทั้งหัวข้อของพลังงานสะอาดยังคงมีศักยภาพที่จะแสดงให้เห็นอีกครั้งว่านักลงทุนสามารถผสานผลตอบแทนและเป้าหมายความยั่งยืนได้อย่างดีผ่านกองทุนที่มีคุณสมบัติเฉพาะ

| รายละเอียด                              | กองทุนเปิดกรุงศรี ESG Climate Tech (KFCLIMA)                                                                                                                                              | กองทุนเปิดกรุงศรี ESG Climate Tech เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFCLIMARMF)                   | กองทุนเปิดกรุงศรี ESG Climate Tech เพื่อการออม (KFCLIMASSF)                           |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| นโยบายการลงทุน                          | ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ DWS Invest ESG Climate Opportunities , Class USD TFC (กองทุนหลัก)* โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน |                                                                                     |                                                                                       |
| ระดับความเสี่ยงกองทุน                   | ระดับ 6                                                                                                                                                                                   |                                                                                     |                                                                                       |
| นโยบายการจ่ายเงินปันผล                  | ไม่มีการจ่ายเงินปันผล                                                                                                                                                                     |                                                                                     | มีการจ่ายเงินปันผล                                                                    |
| นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน  | ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของทีมผู้จัดการกองทุน                                                                                                                                        |                                                                                     |                                                                                       |
| ดาวนิโหลด<br>สรุปสาระสำคัญของ<br>กองทุน | หน่วยลงทุนชนิด<br>สะสมมูลค่า:<br>                                                                        |    |    |
|                                         | หน่วยลงทุนชนิด<br>ผู้ลงทุนสถาบัน:<br>                                                                   |  |  |
| ดาวนิโหลด<br>หนังสือชี้ชวน              |                                                                                                        |  |  |

\*กองทุนหลักมีการเปลี่ยนชื่อจาก ชื่อ DWS Invest ESG Climate Tech เป็น DWS Invest ESG Climate Opportunities โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 20 มิ.ย. 68 เป็นต้นไป ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อนโยบายการลงทุนและการบริหารจัดการกองทุนแต่อย่างใด

หมายเหตุ: SSF เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม และ RMF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อเกษียณอายุ • บริษัทฯ ปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือคำสั่งสับเปลี่ยนเข้ากองทุน จากกองทุนอื่นที่มีใช้ SSF มายังกองทุน SSF และหน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออม ตั้งแต่วันที่ 2 ม.ค. 68 เป็นต้นไป • 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
- บริษัทฯ ปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือคำสั่งสับเปลี่ยนเข้ากองทุน จากกองทุนอื่นที่มีใช้ SSF มายังกองทุน SSF และหน่วยลงทุนชนิดเพื่อการออม ตั้งแต่วันที่ 2 ม.ค. 68 เป็นต้นไป
- 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) และตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured note)
- เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก DWS Invest ESG Climate Opportunities, Class USD TFC ณ ส.ค. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

### สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 อาคารเวลินิจิต เลขที่ 898 ถนนเพลินจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: [krungsriasset.mktg@krungsri.com](mailto:krungsriasset.mktg@krungsri.com) | Website: [www.krungsriasset.com](http://www.krungsriasset.com)