

KT-CLIMATE

กองทุนเปิดเคแอม GLOBAL CLIMATE CHANGE EQUITY

ความเสี่ยงระดับ 6

ปัจจัยสนับสนุน

- จีนประกาศแผนการลงทุนมูลค่า 2.5 แสนล้านหยวน เพื่อขยายกำลังการกักเก็บพลังงานในระบบ (Energy Storage) สู่ระดับ 180 กิกะวัตต์ภายในปี 2570 โดยมีเป้าหมายเพื่อสนับสนุนพลังงานหมุนเวียนให้เข้าสู่โครงข่ายไฟฟ้า ได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น
- นโยบายผลักดันจากทางภาครัฐ ที่สนับสนุนให้มีการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศที่มีเศรษฐกิจขนาดใหญ่ อย่าง สหรัฐฯ ยุโรป รวมถึงจีน เป็นต้น
- ต้นทุนของเทคโนโลยีพลังงานสะอาด ที่ปรับตัวลงอย่างต่อเนื่องจนปัจจุบันอยู่ในระดับที่สามารถเข้าถึงได้ง่ายยิ่งขึ้น ซึ่งจะช่วยให้ความต้องการ (Demand) มีแนวโน้มที่จะเติบโตได้ดีในระยะยาว
- ระดับราคา (Valuation) ของหุ้นกลุ่มนี้ที่ยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ ถึงแม้จะเริ่มฟื้นตัวขึ้นมาบ้างแล้วก็ตาม

ปัจจัยเสี่ยง

- การชะลอตัวลงทางเศรษฐกิจ และความล่าช้าในการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อหุ้นในธีมที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงทางสภาพอากาศ (Climate Change) ที่มีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยสูง
- ความไม่แน่นอนทางด้านนโยบายพลังงานสะอาดของสหรัฐฯ ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต
- ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผ่านต้นทุนของวัตถุดิบต่าง ๆ ที่ปรับตัวสูงขึ้นได้

ที่มา : KTAM, RYT9 (ข้อมูล ณ วันที่ 15 ก.ย. 2568)

ภาพรวมกองทุนรวมหลักในช่วงที่ผ่านมา

- กองทุนรวมหลักปรับตัวขึ้นราว +16.1% ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ซึ่งถือว่าทำได้ดีกว่าตลาดหุ้นในภาพรวมที่ปรับตัวขึ้นเพียงราว +12.0% ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน โดยสำหรับเดือน ก.ค. ที่ผ่านมา กองทุนรวมหลักปรับตัวขึ้นราว +3.1% ซึ่งถือว่าทำได้ดีกว่าตลาดหุ้นในภาพรวมเช่นกัน ที่ปรับตัวขึ้นเพียงราว +1.4% ในช่วงระยะเวลาเดียวกัน
- สภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ อนุมัติแผนลดภาษี และการใช้จ่ายของทรัมป์ (Big Beautiful Bill) ซึ่งช่วยให้ภาพรวมของนโยบายชัดเจนขึ้น แม้บางมาตรการทางด้านพลังงานสะอาดจะถูกถอดออก แต่ผลกระทบในท้ายที่สุดก็ไม่ได้มากอย่างที่นักลงทุนกังวลกันในตอนแรก ส่งผลให้หุ้นในกลุ่มพลังงานสะอาดปรับตัวขึ้นได้ดีในเดือน ก.ค. ที่ผ่านมา
- การคัดเลือกหุ้น (Stock Selection) ในกลุ่ม Industrials และ Communication Services ช่วยหนุนผลการดำเนินงานของทางกองทุนรวมหลัก ในขณะที่การ Underweight น้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Mega cap Technology โดยเฉพาะ Nvidia ซึ่งทางกองทุนรวมหลักไม่ได้มีการลงทุนอยู่เลย จุดรับผลการดำเนินงานของกองทุน
- กองทุนรวมหลักได้เริ่มเข้าลงทุนใน Xylem ซึ่งเป็นผู้ให้บริการทางด้านเทคโนโลยีสำหรับการปรับปรุงคุณภาพน้ำ บริหารจัดการทรัพยากรน้ำ และพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานทางด้านน้ำ โดยบริษัทมีแผนในการฟื้นฟูกิจการที่น่าเชื่อถือ ภายใต้ทีมผู้บริหารชุดใหม่ที่มุ่งเน้นไปที่ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน และโฟกัสที่ผลิตภัณฑ์หลักของบริษัท
- อีกหนึ่งบริษัทที่ทางกองทุนรวมหลักได้เริ่มเข้าลงทุน ได้แก่ Republic Services ซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญด้านการจัดการขยะ และการรีไซเคิล โดยล่าสุด บริษัทได้เปิดตัวโรงงานผลิตก๊าซธรรมชาติแบบหมุนเวียนแห่งใหม่ ซึ่งจะช่วยผลักดันกลยุทธ์ทางด้านสิ่งแวดล้อมของบริษัทในระยะยาว
- ปัจจุบันทางกองทุนรวมหลักยังคง Overweight น้ำหนักการลงทุนในภูมิภาคยุโรปอยู่ จากแนวโน้มการลงทุน และกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ยังคงแข็งแกร่งกว่าภูมิภาคอื่น ๆ นอกจากนี้ การเปลี่ยนผ่านทางด้านนโยบายสู่การสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจและการสนับสนุนด้วยนโยบายทางการคลัง ก็เป็นอีกหนึ่งปัจจัยสำคัญที่ทำให้ทางผู้จัดการกองทุนรวมหลักชื่นชอบภูมิภาคยุโรปมากกว่าภูมิภาคอื่น ๆ

ที่มา : Schroders (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 2568)

คำแนะนำจากทีมกลยุทธ์ผลิตภัณฑ์ จาก KTAM

ระยะสั้น Slightly Positive 

เราเริ่มมีมุมมองเชิงบวก ต่อหุ้นในธีมที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงทางสภาพอากาศ (Climate Change) จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะปรับตัวลงเร็วกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ในภายหลัง ซึ่งเป็นปัจจัยบวกที่สำคัญสำหรับหุ้นกลุ่มนี้

ระยะยาว Slightly Positive 

เรามองว่าระดับราคาในปัจจุบัน ยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ รวมถึงหุ้นกลุ่มนี้ในระยะยาวยังคงมีแนวโน้มที่จะเติบโตได้ดีหนุนด้วยนโยบายของทางภาครัฐที่ยังคงให้การสนับสนุนอย่างต่อเนื่อง

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 15 ก.ย. 2568)

นโยบายการลงทุนของกองทุน KT-CLIMATE

เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Schroder International Selection Fund Global Climate Change Equity (กองทุนรวมหลัก) เพียงกองเดียว ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) “C” ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ" โดยทางกองทุนรวมหลักเน้นลงทุนในบริษัทที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์ จากความพยายามในการลดหรือแก้ไขปัญหการเปลี่ยนแปลงทางสภาพภูมิอากาศ (Climate Change)

ที่มา : KTAM (ข้อมูล ณ วันที่ 15 ก.ย. 2568)

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมหลัก

ปัจจุบันทางกองทุนรวมหลักมีการกระจายการลงทุนในหลากหลายธีม ที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงทางสภาพอากาศ (Climate Change) อาทิ Clean Energy, Energy Efficiency, Environmental Resources, Low-Carbon Leader และ Sustainable Transport เป็นต้น

ที่มา : Schroders (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 2568)

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน KT-CLIMATE-A (สิ้นสุด ณ 29 สิงหาคม 2568)

กองทุน	YTD	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี¹	ย้อนหลัง 3 ปี¹	ย้อนหลัง 5 ปี¹	ย้อนหลัง 10 ปี¹	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน¹
KT-CLIMATE-A	11.36	9.05	11.31	6.01	3.98	N/A	N/A	-0.49
Benchmark	13.49	9.60	13.54	8.60	7.79	N/A	N/A	5.53

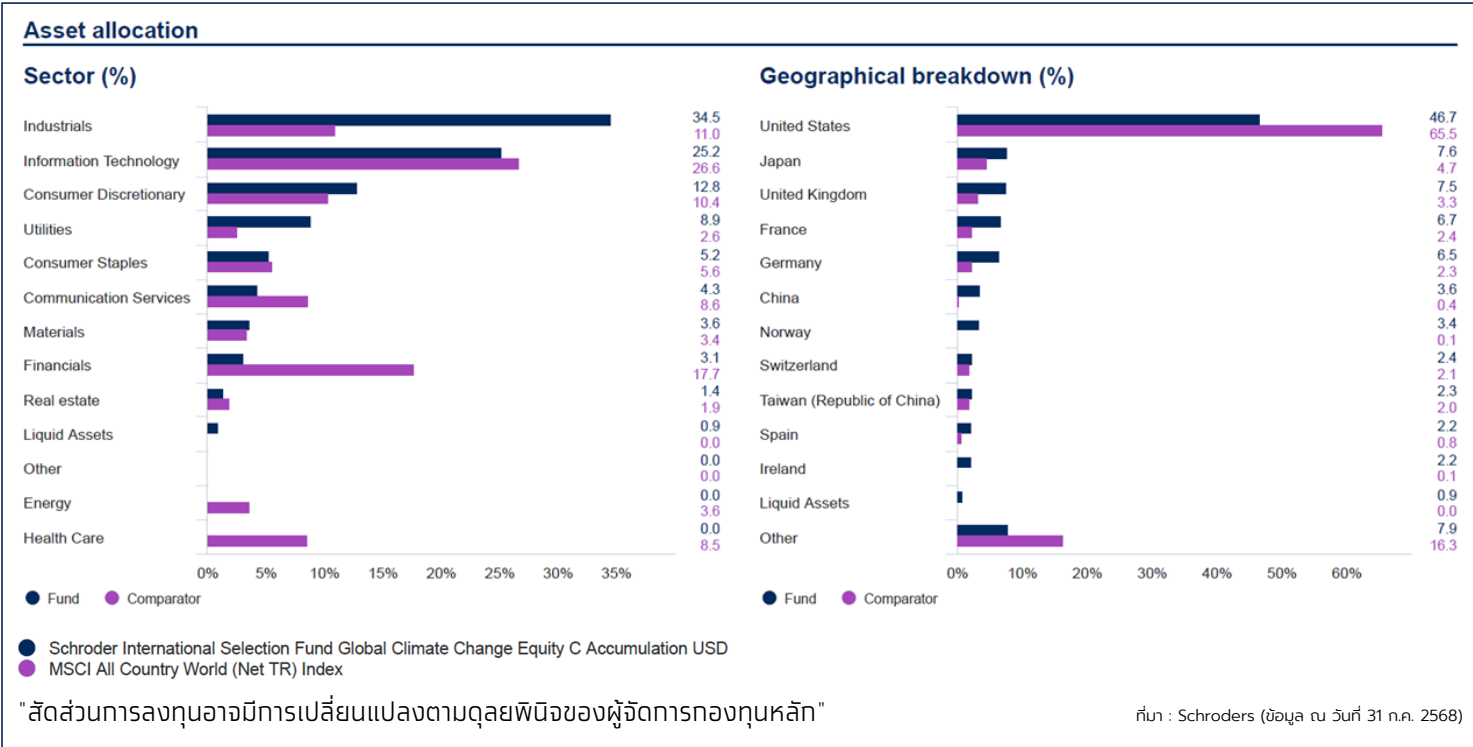
ความผันผวน (Standard Deviation)

KT-CLIMATE-A	20.10	10.56	20.72	17.82	18.09	N/A	N/A	19.04
Benchmark	20.31	10.97	20.88	18.12	18.38	N/A	N/A	19.00

¹ %ต่อปี
Benchmark = ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก (100%) ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน ประมาณร้อยละ 80 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ประมาณร้อยละ 20.
"การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน"

สัดส่วนการลงทุนของทางกองทุนรวมหลัก

Top 10 holdings (%)	
Holding name	%
Microsoft Corp	7.2
Amazon.com Inc	4.7
Alphabet Inc	4.3
Schneider Electric SE	3.7
Legrand SA	3.1
NextEra Energy Inc	2.7
Analog Devices Inc	2.7
Veralto Corp	2.6
ARM Holdings PLC	2.6
Cadence Design Systems Inc	2.5



รายละเอียดกองทุน

คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต / กองทุนมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ / ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนที่ บลจ.กรุงไทย โทร. 02 686 6100 กด 9
www.ktam.co.th สหกรณ์กรุงไทย ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืน