



สำรวจธีมการลงทุนแห่งอนาคต เติบโตไปพร้อมกันอย่างยั่งยืน

ทุกวันนี้เศรษฐกิจ สังคม และการเมืองทั่วโลก เต็มไปด้วยความผันผวนและความท้าทายมากมายที่ยากจะคาดเดา ส่งผลให้การลงทุนในปัจจุบันมีปัจจัยที่เข้ามากระทบมากขึ้น นักลงทุนจึงต้องแสวงหาแนวทางการลงทุนใหม่ ๆ ที่มีประสิทธิภาพ และสามารถสร้างผลตอบแทนได้อย่างยั่งยืน **การลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investment)** คือ กลยุทธ์การลงทุนที่ไม่ได้คำนึงถึงผลกำไรของบริษัทเพียงอย่างเดียว แต่ให้ความสำคัญกับธุรกิจที่คำนึงถึงประเด็นด้าน ESG ด้วย ซึ่งประกอบไปด้วย สิ่งแวดล้อม (Environmental) สังคม (Social) และบรรษัทภิบาล (Governance)

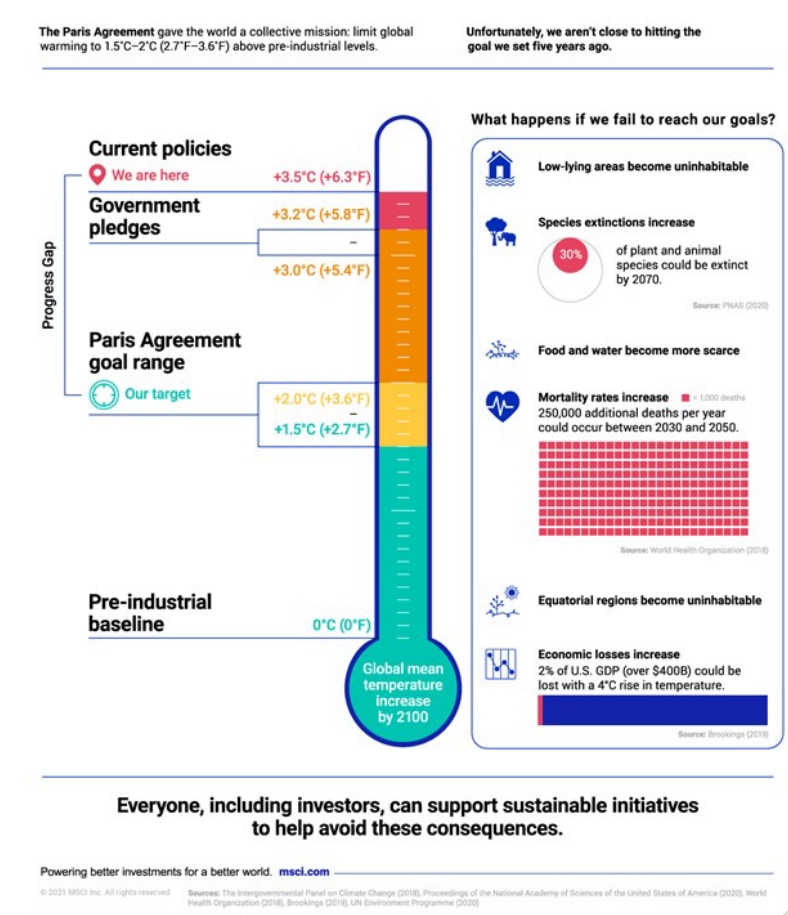
ขณะเดียวกันก็ต้องควบคู่กับการมองหาธุรกิจที่มีพื้นฐานดี ฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง ในขณะเดียวกันสามารถสร้างผลกระทบเชิงบวกต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม รวมทั้งอยู่ในอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มเติบโตไปพร้อมกับเทรนด์แห่งอนาคตด้วย เพื่อให้ผู้ลงทุนมั่นใจได้ว่าเงินลงทุนนั้นจะสามารถสร้างผลตอบแทนที่เติบโตในระยะยาว

รับการลงทุนยั่งยืน ทำไมจึง “สำคัญและจำเป็น”

1. ช่วยขับเคลื่อนให้อุตสาหกรรมต่าง ๆ บรรลุเป้าหมาย Paris Agreement

Paris Agreement นับเป็นครั้งแรกที่ประเทศต่าง ๆ กว่า 197 ทั่วโลก มีจุดยืนที่เข้มแข็งร่วมกันที่จะเดินทางไปสู่เศรษฐกิจสีเขียว ‘Green Economy’ ด้วยการลดการปล่อยคาร์บอน ลดการเผาไหม้ ให้มีความสำคัญกับการใช้เชื้อเพลิง และเพิ่มสัดส่วนพลังงานสะอาด เพื่อควบคุมอุณหภูมิโลกไม่ให้สูงขึ้นเกิน 2 องศาเซลเซียส เมื่อเทียบกับอุณหภูมิก่อนยุคอุตสาหกรรม โดยกำหนดเป้าหมายไว้ที่ระดับ 1.5 องศาเซลเซียส (ที่มา: [The Paris Agreement, United Nation Climate Change as of 2021](#))

แน่นอนว่าการกำหนดเป้าหมายดังกล่าวนี้เป็นตัวเร่งให้ภาคอุตสาหกรรมหันมาพัฒนาธุรกิจสู่ความยั่งยืนมากขึ้น ตลอดจนเพิ่มเปิดเงินลงทุนมหาศาลที่เข้ามาสนับสนุนธุรกิจด้าน Green Economy ในทางกลับกันกฎระเบียบด้านสิ่งแวดล้อมที่เข้มข้นขึ้นก็กลายเป็นแรงกดดันของธุรกิจที่มี การปล่อยมลพิษสูงเช่นกัน



ภาพที่ 1: แสดงข้อตกลงเพื่อบรรลุเป้าหมาย Paris Agreement

ที่มา: [msci.com as of 2021](#)

2. ช่วยรับมือกับความผันผวนในอนาคต

ผลการศึกษาดังกล่าว พบว่าบริษัทที่ให้ความสำคัญด้านความยั่งยืน จะช่วยลดความเสี่ยงจากการลงทุนได้ในระยะยาว ทั้งมิติทางการแข่งขัน และการถูกยอมรับจากผู้มีส่วนได้เสีย (Stakeholders) เนื่องจาก ESG เป็นกลไกที่สำคัญในการช่วยลดความเสี่ยงจากการดำเนินงานของบริษัท เช่น โอกาสถูกฟ้องร้องจากชุมชน ปัญหาคอร์รัปชัน อีกทั้ง ช่วยส่งเสริมการเพิ่มประสิทธิภาพและลดต้นทุนการผลิตได้อย่างยั่งยืน ควบคู่ไปกับการให้ความสำคัญด้านการพัฒนาทรัพยากรบุคคล เป็นต้น ดังนั้น แม้ในระยะสั้นภาวะการลงทุนจะมีความผันผวนขึ้น ๆ ลง ๆ บ้างเป็นบางช่วง ตามปัจจัยเศรษฐกิจ แต่ท้ายที่สุดแล้วในระยะยาวบริษัทเหล่านี้จะมีความผันผวนน้อยกว่าบริษัทที่ไม่คำนึงถึงเรื่องการพัฒนาอย่างยั่งยืน

3. ทำให้ธุรกิจมีศักยภาพเติบโตในระยะยาว

เพราะแก่นของการลงทุนอย่างยั่งยืน ไม่ใช่การมุ่งเน้นบริษัทที่จะสร้างผลกำไรเติบโตสูงในระยะสั้น แต่เป็นการให้ความสำคัญกับกลยุทธ์เพื่อสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันระยะยาว ตลอดจนพยายามแสวงหาธุรกิจใหม่ ๆ ที่มีศักยภาพ และเป็นเมกะเทรนด์ของโลกอนาคต

4. ได้รับการสนับสนุนจากภาครัฐ

ปัจจุบันเราจะเห็นว่ารัฐบาลและหน่วยงานด้านการกำกับดูแลต่าง ๆ ทั่วโลก ต่างก็เข้ามามีบทบาทในการสนับสนุนบริษัทที่ดำเนินธุรกิจตามหลัก ESG หรืออยู่ในอุตสาหกรรมที่เป็นมิตรความยั่งยืนมากขึ้นเรื่อย ๆ เช่น การสนับสนุนด้านเงินทุน การออกมาตรการทางกฎหมาย การส่งเสริมความรู้แก่ผู้ประกอบการ และการเผยแพร่ข้อมูลต่อผู้ถือหุ้น นักลงทุน และสาธารณะ เป็นต้น

ดังนั้น ในสภาวะที่เศรษฐกิจและการลงทุนผันผวนเช่นนี้ ‘**ความยั่งยืน**’ อาจจะเป็นคำตอบที่นักลงทุนหลายคนกำลังแสวงหาอยู่ ซึ่งนอกจากจะช่วยสร้างสรรคสังคมและสิ่งแวดล้อมแล้ว ยังเป็นมิตรการลงทุนที่สร้างโอกาสใหม่ๆ แก่นักลงทุนอีกด้วย คำถามคือแล้วมิตรการลงทุนแบบไหนล่ะที่น่าสนใจ และกำลังจะกลายเป็นกระแสหลักของโลกยุคใหม่ บทความนี้จะจัดรวบรวม Sustainable Thematic Investment ทั้งหมด 7 ธีมจาก Robeco Institutional Asset Management ผู้นำระดับโลกด้านการลงทุนอย่างยั่งยืน ซึ่งใช้กระบวนการคัดกรองสินทรัพย์ตามหลักความยั่งยืน บนเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนของสหประชาชาติ (UN Sustainable Development Goals: SDGs) (ที่มา: [RobecoSAM as of 2023](#))

7 ธีมการลงทุนยั่งยืน ที่น่าจับตามองในอนาคต

- 1. Sustainable Water Equities:** เป็นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาและจัดการทรัพยากรน้ำอย่างยั่งยืน โดยมุ่งเน้นลงทุนในบริษัทที่มีการปกป้องคุณภาพแหล่งน้ำของโลก การบำบัดน้ำเสีย และการปรับปรุงและหมุนเวียนน้ำให้สะอาดสามารถนำกลับมาใช้ใหม่
- 2. Sustainable Healthy Living Equities:** เป็นการลงทุนในบริษัทที่นำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่ส่งเสริมวิถีชีวิตที่ดีในเรื่องสุขภาพ เพื่ออายุที่ยืนยาวแข็งแรง เช่น ผู้ผลิตยาและวัคซีน เครื่องมือทางการแพทย์ บริการทางการแพทย์ รวมไปถึงนวัตกรรมทางชีวภาพสำหรับการตรวจวินิจฉัยโรค
- 3. Circular Economy Equities:** ธีมการลงทุนที่ส่งเสริมระบบเศรษฐกิจหมุนเวียน กระบวนการผลิตที่เน้นการนำวัตถุดิบและทรัพยากรให้หมุนเวียนกลับมาใช้ใหม่แบบไม่รู้จบ ตลอดห่วงโซ่การผลิต เพื่อให้เกิดความยั่งยืนทางธุรกิจ นอกจากนี้ ยังช่วยเพิ่มยอดขาย อัตรากำไร และความสามารถทางการแข่งขันอีกด้วย
- 4. Smart Materials Equities:** อุตสาหกรรมการผลิตที่มุ่งเน้นการใช้วัสดุที่เป็นนวัตกรรมและเทคโนโลยีสมัยใหม่ ทำให้กระบวนการผลิตมีความสะอาด เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม และประหยัดได้มากขึ้น

5. Smart Energy Equities: ธีรการลงทุนที่ขับเคลื่อนการเปลี่ยนแปลงสู่เศรษฐกิจ

คาร์บอนต่ำ ด้วยการส่งเสริมการใช้พลังงานอัจฉริยะเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงานของชุมชน เช่น การผลิตพลังงานสะอาด ระบบกักเก็บพลังงาน การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน

อัจฉริยะแบบครบวงจร เป็นต้น

6. Smart Mobility Equities: การลงทุนในระบบจราจรและการขนส่งอัจฉริยะ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ความสะดวก และความปลอดภัยใน

การเดินทางขนส่ง รวมทั้งเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม ซึ่งจะเกี่ยวข้องกับบริษัทในกลุ่มยานยนต์ไฟฟ้า แบตเตอรี่ ตลอดจนผู้พัฒนาระบบเครือข่ายการเดินทาง และซอฟต์แวร์ยานยนต์ไร้คนขับ เป็นต้น

7. Biodiversity Equities: เป็นธุรกิจที่ตระหนักถึงความหลากหลายทางทรัพยากรธรรมชาติและระบบนิเวศอย่างยั่งยืนโดยใช้นโยบายการ

พัฒนาธุรกิจอย่างยั่งยืนไปพร้อมกับการรักษาสิ่งแวดล้อมและสังคม

สุดท้ายนี้ คงจะปฏิเสธไม่ได้ว่าการลงทุนอย่างยั่งยืน กลายเป็นแนวคิดการลงทุนกระแสหลักของทั่วโลกไปแล้ว ไม่ว่าจะเป็นในกลุ่มนักลงทุน นักวิเคราะห์ และบริษัทจดทะเบียน ที่หันมาให้ความสำคัญกับนโยบายด้านความยั่งยืนมากขึ้นเรื่อย ๆ เพราะการลงทุนกับความยั่งยืนไม่ใช่แค่เทรนด์ฉาบฉวยที่ผ่านมาแล้วก็ผ่านไป แต่กำลังมีบทบาทมากขึ้นเรื่อย ๆ และกลายเป็นเรื่องปกติใหม่ที่ทุกคนต้องคำนึงก่อนตัดสินใจลงทุน

บทความโดย บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

ติดตามข้อมูลการลงทุนอย่างยั่งยืนได้ที่ <https://www.uobam.co.th/th/Sustainability>

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม โทร. 0-2786-2222

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

แหล่งข้อมูลอ้างอิง

- <https://www.robeco.com/en-int/products/strategies/sustainable-thematic-investing>
- <https://www.un.org/en/climatechange/paris-agreement>
- <https://www.setinvestnow.com/th/knowledge/article/69-how-esg-stock-investment-reduces-risks>
- https://www.bot.or.th/th/research-and-publications/articles-and-publications/articles/Article_22May2021.html
- <https://www.msci.com/research-and-insights/visualizing-investment-data/paris-agreement-global-progress>