



krungsri  
Asset  
Management

A member of MUFG  
a global financial group

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น  
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

# กองทุนเปิดกรุงศรี Finnoventure PE Y2033-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFFVPE-UI) ไตรมาส 3 ปี 2568

- ปัจจุบันกองทรัสต์ได้รับอนุมัติการลงทุนทั้งหมด 18 รายการ รวมมูลค่า 1,790 ล้านบาท โดย 17 รายการได้ทำการลงทุนแล้ว และอีก 1 รายการใกล้จะเสร็จสิ้นกระบวนการตรวจสอบและวิเคราะห์เชิงลึก
- ผู้จัดการกองทรัสต์ยังคงมีการสำรวจเชิงรุกในกลุ่มธุรกิจใหม่เพื่อเพิ่มความหลากหลายให้กับพอร์ตการลงทุน



## สรุปสถานการณ์ของกองทุน

- ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 กองทุน ฟินโนเวนเจอร์ ไพเรเวทอควิตี้ ทรัสต์ I (กองทรัสต์) มีมูลค่าเงินกองทุนตามที่ได้ตกลง (Committed Capital) จำนวน 2,692 ล้านบาท
- ในช่วงกลางของระยะเวลาการลงทุน กองทรัสต์ยังคงมุ่งเน้นการสร้างพอร์ตการลงทุนที่ยอดเยียมซึ่งประกอบไปด้วยบริษัทสตาร์ทอัพในธุรกิจเทคโนโลยี
- ในไตรมาสที่ 3/68 กองทรัสต์ยังคงแสวงหาโอกาสการลงทุนใหม่ในเชิงรุก โดยให้ความสำคัญเป็นพิเศษกับภาคธุรกิจเทคโนโลยี ประกันภัย (Insurtech) อีกทั้งกิจกรรมสำคัญในไตรมาสนี้ ได้แก่ การดำเนินการตรวจสอบเบื้องต้น และได้รับอนุมัติการลงทุนในหนึ่งธุรกรรมใหม่จากคณะกรรมการการลงทุน ทั้งนี้ สำหรับแผนในอนาคต กองทรัสต์จะดำเนินการตรวจสอบเชิงพาณิชย์ (Commercial Due Diligence) พร้อมทั้งว่าจ้างที่ปรึกษาภายนอกเพื่อทำการตรวจสอบอย่างรอบด้าน ให้มั่นใจว่ากระบวนการลงทุนเป็นไปตามมาตรฐานธรรมาภิบาลที่เข้มงวด



## การลงทุนของกองทุน

- ในไตรมาส 3/68 กองทรัสต์ได้รับอนุมัติการลงทุนรวมทั้งหมด 18 รายการจากคณะกรรมการการลงทุน รวมมูลค่า 1,790 ล้านบาท โดย 17 รายการได้ทำการลงทุนแล้ว และอีก 1 รายการอยู่ระหว่างกระบวนการตรวจสอบและวิเคราะห์สถานะของบริษัทในเชิงลึก ซึ่งคาดว่าจะดำเนินการเสร็จสิ้นในระยะอันใกล้
- ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 มูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิ (NAV) ของกองทรัสต์อยู่ที่ 113.6072 บาทต่อหน่วย
- กองทรัสต์ได้รับการอนุมัติการลงทุนใน Qoala Technology Pte. Ltd. ซึ่งเป็นแพลตฟอร์ม Insurtech ชั้นนำที่มีสำนักงานใหญ่ในอินโดนีเซีย ซึ่งมีการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในอินโดนีเซียและไทย อีกทั้งกำลังขยายธุรกิจไปสู่เวียดนาม, ฟิลิปปินส์ และตลาดอื่นๆ ในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ โดยบริษัทมีความพร้อมอย่างยิ่งในการรองรับความต้องการที่เพิ่มขึ้นของภูมิภาคในด้านโซลูชันประกันภัยดิจิทัล และการรวมเอาผลิตภัณฑ์หรือบริการประกันภัยเข้าไปเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการซื้อสินค้าหรือบริการอื่นที่ไม่ใช่ประกันภัย (embedded insurance)



## โอกาสและมุมมองของการลงทุน

- เทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) ยังคงเป็นกลุ่มธุรกิจที่มีผลตอบแทนโดดเด่นที่สุดในกลุ่มการลงทุนด้านเทคโนโลยีเกิดใหม่ (Emerging Technology Investments – ETI) ต่อเนื่องเป็นเป็นไตรมาสที่ 7 โดยสามารถดึงดูดเงินลงทุนมูลค่าหลายพันล้านดอลลาร์จากหลายประเทศ โดยเฉพาะในสหรัฐฯ และจีน ทั้งนี้ เทคโนโลยี AI ยังคงได้รับแรงสนับสนุนจากการเติบโตในหลากหลายอุตสาหกรรม โดยมีสตาร์ทอัพจำนวนมากพัฒนา "AI Agent" เฉพาะทางและแพลตฟอร์มที่ขับเคลื่อนด้วย AI ซึ่งได้รับการระดมทุนอย่างมีนัยสำคัญ แนวโน้มดังกล่าวสะท้อนถึงพัฒนาการของการลงทุนใน AI ที่เปลี่ยนจากแพลตฟอร์มแนวนอนทั่วไป (Horizontal Platform) ไปสู่โซลูชันเชิงแอปพลิเคชันเฉพาะด้าน (Application-layer Solutions) ที่สามารถสร้างมูลค่าและผลลัพธ์ทางธุรกิจได้อย่างเป็นรูปธรรม
- นอกจากนี้ กลุ่มโครงสร้างพื้นฐานสำหรับการให้บริการซอฟต์แวร์ (Infrastructure Software-as-a-Service: SaaS) ยังคงเป็นอีกหนึ่งกลุ่มธุรกิจที่มีบทบาทสำคัญ โดยครอบคลุมหลายด้านที่ถือเป็นรากฐานของเทคโนโลยีองค์กรยุคใหม่ เช่น การพัฒนาแอปพลิเคชัน, ระบบซอฟต์แวร์และข้อมูล, การปฏิบัติการด้านไอที และบริการโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล ทั้งนี้ ในปัจจุบันเกือบทุกภาคส่วนของเศรษฐกิจโลกต่างพึ่งพาโซลูชันเหล่านี้ โดยมีแรงขับเคลื่อนมาจากการเร่งตัวของการเปลี่ยนผ่านสู่ระบบดิจิทัล และการเติบโตอย่างก้าวกระโดดของข้อมูลขนาดใหญ่ (Big Data) รวมถึงการนำเทคโนโลยี AI โดยเฉพาะโมเดลภาษาขนาดใหญ่ (Large Language Models: LLMs) มาใช้งานอย่างแพร่หลาย ซึ่งความก้าวหน้าเหล่านี้กำลังเปลี่ยนแปลงวิธีที่องค์กรดำเนินงาน พัฒนา และขยายธุรกิจ ซึ่งตอกย้ำถึงความสำคัญเชิงกลยุทธ์ของกลุ่ม Infrastructure SaaS ในการขับเคลื่อนระบบนิเวศดิจิทัลที่ชาญฉลาดและยืดหยุ่น ขณะเดียวกัน ผู้จัดการกองทรัสต์ยังคงติดตามการพัฒนาของตลาดอย่างใกล้ชิด และพร้อมพิจารณาโอกาสลงทุนใหม่หากพบธุรกรรมการลงทุนที่มีศักยภาพสูง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน  
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต  
กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

| รายละเอียด                              | กองทุนเปิดกรุงศรี Finnoventure PE Y2033-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFFVPE-UI)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| นโยบายการลงทุน                          | <ul style="list-style-type: none"><li>• กองทุนเน้นลงทุนในหน่วย private equity โดยไม่จำกัดอัตราส่วน สามารถมีสัดส่วนการลงทุนในหน่วย private equity สูงสุดร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ผ่านการลงทุนใน PE คริสต์</li><li>• PE คริสต์ ชื่อ ฟินโนเวนเจอร์ ไพรเวท อควิตี้ คริสต์ I ซึ่งจัดตั้งขึ้นเพื่อระดมเงินลงทุนแบบจำกัดจำนวน ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อร่วมลงทุนในลักษณะของ Venture Capital (VC) ในกิจการ Start-up ของบริษัทเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งในและต่างประเทศ และเป็นกิจการ Start-up ที่มีเทคโนโลยีที่เป็นเอกลักษณ์เฉพาะของอุตสาหกรรมนั้นๆ ได้แก่ การเงิน (Financial tech) พาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-Commerce) และ ยานยนต์ (Automotive) เป็นต้น</li><li>• PE คริสต์ดังกล่าวจัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติคริสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ("MFC") เป็นคริสต์ ซึ่งมีหน้าที่ในการจัดการ PE คริสต์ และมีบริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด เป็นผู้จัดการคริสต์ ซึ่งทำหน้าที่ในการจัดการลงทุน ทั้งนี้ บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด เป็นบริษัทร่วมลงทุน (Corporate Venture Capital : CVC) จัดตั้งขึ้นในปี พ.ศ. 2560 อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย มีธนาคารกรุงศรีเป็นผู้ถือหุ้น 100% บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด มีประสบการณ์การลงทุนมากกว่า 15 Start-up รวมเงินลงทุนมากกว่า 1,500 ล้านบาท และนับเป็นหนึ่งในสถาบันการเงินที่เป็นพันธมิตรร่วมงานกับ Start-up มากที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และยังเป็นที่ยอมรับจากหลากหลายสถาบันชั้นนำ</li><li>• PE คริสต์ อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management: EPM) และเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน โดยมีอัตราส่วนการลงทุนเพื่อ EPM สูงสุดไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน</li><li>• PE คริสต์ มีกำหนดเงินเรียกลงทุนทั้งหมด (Total Committed Capital) ประมาณ 3,000 ล้านบาท ทั้งนี้ อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการคริสต์ โดย PE คริสต์ มีอายุโครงการ 10 ปี และสามารถต่ออายุได้ 2 ครั้งๆ ละ 1 ปี หากยังมีทรัพย์สินใน PE คริสต์เหลืออยู่และผู้จัดการคริสต์พิจารณาแล้ว เห็นว่าการต่ออายุออกไปจะเป็นประโยชน์กับผู้ถือหน่วยลงทุนมากกว่า ทั้งนี้ อาจเลิกโครงการก่อน 12 ปีได้ หากผู้จัดการคริสต์ใช้ดุลยพินิจเลิก PE คริสต์</li><li>• กองทุนไม่กำหนด minimum committed capital โดยกองทุนจะทยอยลงทุนตามที่ PE คริสต์มีการเรียก ระดมทุน (Capital call) ซึ่งแบ่งออกเป็น 2 คราวๆ ละประมาณร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ กองทุน หรือเป็นไปตามระยะเวลาหรือจำนวนที่ผู้จัดการ คริสต์กำหนด โดยในระหว่างรอเรียกระดมทุนนี้ กองทุนจะลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำและสภาพคล่องสูง เช่น ตราสารภาครัฐ และเงินฝากธนาคาร เป็นต้น</li><li>• กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) หรือตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้ จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) โดยไม่จำกัดอัตราส่วน</li><li>• กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)</li><li>• บริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เงินหรือไม่ก็ได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ</li><li>• กองทุนจะไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ไม่อยู่ในครอบครอง (Short Sell) การขายโดยมีสัญญาซื้อ คืน (Repurchase Agreement) และการกู้ยืม เว้นแต่การกู้ยืมและ repo เพื่อการบริหารสภาพคล่องของ กองทุนรวมตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการเท่านั้น</li><li>• กองทุนมีประมาณการผลตอบแทนภายใต้สถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุด (worst case scenario) จาก การที่ PE คริสต์ มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหาร การลงทุน ไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน</li></ul> |
| ระดับความเสี่ยงกองทุน                   | ระดับ 8+                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| นโยบายป้องกันความเสี่ยง อัตราแลกเปลี่ยน | ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนโดยปกติกองทุนจะป้องกันความ เสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยร้อยละ 80 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

**คำเตือน :** ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต ของกองทุนรวม มิได้เป็นสัญญายืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอ คำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

๑ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจาก อัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

๑ กองทุนนี้ไม่ถูก จำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น และผู้ลงทุนไม่สามารถขาย คืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 12 ปีได้ ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

๑ กองทุนรวมมีนโยบายลงทุนในหน่วย private equity ซึ่งเหมาะสำหรับการลงทุนในระยะยาว (ถือครอง 12 ปี)

๑ เอกสารฉบับนี้เป็นภาษา ไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของฟินโนเวนเจอร์ ไพรเวท อควิตี้ คริสต์ I ณ ก.ย. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า