



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

กองทุนเปิดกรุงศรี Finoventure PE Y2033-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFFVPE-UI)

ไตรมาส 1 ปี 2569

- ปัจจุบันกองทรัสต์ได้รับอนุมัติการลงทุนทั้งหมด 20 รายการ รวมมูลค่า 1,933 ล้านบาท โดย 17 รายการได้ทำการลงทุนแล้ว และอีก 3 รายการอยู่ระหว่างกระบวนการตรวจสอบและวิเคราะห์เชิงลึก
- กองทรัสต์ยังคงให้การสนับสนุนบริษัทในพอร์ตผ่านการเชื่อมโยงกับพันธมิตรองค์กร และขยายโอกาสในระดับภูมิภาค



สรุปสถานการณ์ของกองทุน

- ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กองทุน ฟินโนเวนเจอร์ ไพเรเวทอวิตี ทรัสต์ I (กองทรัสต์) มีมูลค่าเงินกองทุนตามที่ได้ตกลง (Committed Capital) จำนวน 2,692 ล้านบาท
- กองทรัสต์ได้เข้าสู่ช่วงกลางของระยะเวลาการลงทุน และยังคงมุ่งเน้นการสร้างพอร์ตการลงทุนที่มีความแข็งแกร่งและมีศักยภาพการเติบโตสูงในกลุ่มบริษัทที่ขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยี ซึ่งสอดคล้องกับวิสัยทัศน์การลงทุนระยะยาว
- ในด้านพอร์ตการลงทุน เริ่มเห็นพัฒนาการเชิงบวกอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทในพอร์ตการลงทุนหลายแห่งอยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อมสำหรับการออกจากการลงทุน (Exit) ซึ่งสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของพอร์ตและความก้าวหน้าในการสร้างมูลค่าจากการลงทุน ขณะเดียวกัน กองทรัสต์ยังคงให้การสนับสนุนบริษัทในพอร์ตผ่านการเชื่อมโยงกับพันธมิตรองค์กร และการขยายโอกาสในระดับภูมิภาค ซึ่งมีความสำคัญอย่างยิ่งท่ามกลางสภาวะที่มีความไม่แน่นอน



การลงทุนของกองทุน

- ในไตรมาส 1/69 กองทรัสต์ได้รับอนุมัติการลงทุนรวมทั้งหมด 20 รายการจากคณะกรรมการการลงทุน รวมมูลค่า 1,933 ล้านบาท โดย 17 รายการได้ทำการลงทุนแล้ว และอีก 3 รายการอยู่ระหว่างกระบวนการตรวจสอบและวิเคราะห์สถานะของบริษัทในเชิงลึก ซึ่งคาดว่าจะดำเนินการเสร็จสิ้นในระยะอันใกล้
- ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิ (NAV) ของกองทรัสต์อยู่ที่ 116.2462 บาทต่อหน่วย
- ในไตรมาสที่ 1/2569 กองทรัสต์ได้รับอนุมัติการลงทุนจากคณะกรรมการการลงทุนจำนวน 1 รายการในบริษัทที่พัฒนาแพลตฟอร์ม AI สำหรับองค์กร โดยมีความเชี่ยวชาญด้านคอมพิวเตอร์วิทัศน์ (Computer Vision) และการนำ AI ไปประยุกต์ใช้ในภาคธุรกิจค้าปลีกและภาคบริการ อีกทั้งบริษัทมีชุดผลิตภัณฑ์ที่ครอบคลุมและครบวงจร ทำให้มีศักยภาพในการขยายโอกาสเชิงพาณิชย์ในระดับภูมิภาคอาเซียนและตลาดโลกเป้าหมาย ทั้งนี้ กองทรัสต์จะดำเนินการตรวจสอบเชิงพาณิชย์ (Commercial Due Diligence) เพื่อยืนยันความสอดคล้องกับมาตรฐานการลงทุน และเตรียมความพร้อมสำหรับการปิดธุรกรรมการลงทุนต่อไป



โอกาสและมุมมองของการลงทุน

- แม้ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกยังคงดำเนินต่อไปจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์และการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างทางเศรษฐกิจ ทว่าความก้าวหน้าของนวัตกรรมไม่ได้ชะลอตัวลง และกลับเร่งตัวขึ้นในหลายมิติ โดยเฉพาะเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) ที่กำลังพัฒนาอย่างรวดเร็วในระดับที่ไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อน โดย AI ได้ก้าวข้ามจากช่วงของการทดลองไปสู่การใช้งานจริงในระดับขนาดใหญ่ และเริ่มถูกนำไปใช้ในกระบวนการทำงานหลักขององค์กร เช่น การตัดสินใจ ระบบอัตโนมัติ และการบริหารความเสี่ยง
- สภาวะความไม่แน่นอนและแรงกดดันด้านต้นทุนได้กลายเป็นตัวเร่งสำคัญให้องค์กรเร่งนำเทคโนโลยีมาใช้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและสร้างรายได้เปรียบในการแข่งขัน ขณะเดียวกัน ความก้าวหน้าของโครงสร้างพื้นฐาน โมเดล และสถาปัตยกรรมข้อมูล ได้ช่วยลดข้อจำกัดในการเข้าถึงเทคโนโลยี ทำให้ AI เปลี่ยนจากนวัตกรรมทางเลือกไปสู่ความสามารถเชิงกลยุทธ์ที่สำคัญ
- ผู้จัดการกองทรัสต์มองว่า AI กำลังก้าวขึ้นเป็นโครงสร้างพื้นฐานสำคัญของเศรษฐกิจโลก โดยมีผลกระทบในระดับเดียวกับการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีในอดีต เช่น การประมวลผลบนระบบคลาวด์ และอินเทอร์เน็ตบนอุปกรณ์เคลื่อนที่ (mobile internet) ซึ่งส่งผลให้ห่วงโซ่มูลค่าเปลี่ยนแปลง ลักษณะของการทำงานถูกนิยามใหม่ และก่อให้เกิดโมเดลธุรกิจรูปแบบใหม่ โดยบริษัทที่สามารถใช้ประโยชน์จาก AI ได้อย่างมีประสิทธิภาพจะมีแนวโน้มสร้างรายได้เปรียบเชิงการแข่งขันในระยะยาว
- ภายใต้บริบทดังกล่าว กลยุทธ์การลงทุนของกองทรัสต์ยังคงมุ่งเน้นการคัดเลือกบริษัทที่มีความเชี่ยวชาญด้านเทคโนโลยี มีศักยภาพในการดำเนินงาน และมีความชัดเจนเชิงกลยุทธ์ เพื่อให้สามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่องในทุกช่วงของวัฏจักรเศรษฐกิจ แม้สภาวะเศรษฐกิจมหภาคจะมีความผันผวน ทว่าบทบาทของ AI และเทคโนโลยีในฐานะแรงขับเคลื่อนของผลิตภาพและนวัตกรรมยังคงมีความสำคัญอย่างยิ่งย่น โดยผู้จัดการกองทรัสต์มองว่าช่วงเวลานี้เป็นโอกาสสำคัญในการลงทุนในแพลตฟอร์มเทคโนโลยีและทีมงานคุณภาพสูง ซึ่งจะเป็นผู้กำหนดทิศทางของผู้นำตลาดในอนาคต

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียด **กองทุนเปิดกรุงศรี Finnoventure PE Y2033-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFFVPE-UI)**

นโยบายการลงทุน

- กองทุนเน้นลงทุนในหน่วย private equity โดยไม่จำกัดอัตราส่วน สามารถมีสัดส่วนการลงทุนในหน่วย private equity สูงสุดร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ผ่านการลงทุนใน PE ครีส์ต์
- PE ครีส์ต์ ชื่อ ฟินโนเวนเจอร์ ไซรเวท อีควิตี้ ครีส์ต์ 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
- PE ครีส์ต์ดังกล่าวจัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติครีส์ต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ("MFC") เป็นครีส์ต์ ซึ่งมีหน้าที่ในการจัดการ PE ครีส์ต์ และมีบริษัท กรุงศรี ฟินโนเวท จำกัด เป็นผู้จัดการครีส์ต์ ซึ่งทำหน้าที่ในการจัดการลงทุน ทั้งนี้ บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวท จำกัด เป็นบริษัทร่วมลงทุน (Corporate Venture Capital : CVC) จัดตั้งขึ้นในปี พ.ศ. 2560 อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย มีธนาคารกรุงศรีเป็นผู้ถือหุ้น 100% บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวท จำกัด มีประสบการณ์การลงทุนมากกว่า 15 Start-up รวมเงินลงทุนมากกว่า 1,500 ล้านบาท และนับเป็นหนึ่งในสถาบันการเงินที่เป็นพันธมิตรร่วมงานกับ Start-up มากที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และยังเป็นที่ยอมรับจากหลากหลายสถาบันชั้นนำ
- PE ครีส์ต์ อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management: EPM) และเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน โดยมีอัตราส่วนการลงทุนเพื่อ EPM สูงสุดไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- PE ครีส์ต์ มีกำหนดเงินเรียกลงทุนทั้งหมด (Total Committed Capital) ประมาณ 3,000 ล้านบาท ทั้งนี้ อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการครีส์ต์ โดย PE ครีส์ต์ มีอายุโครงการ 10 ปี และสามารถต่ออายุได้ 2 ครั้งๆ ละ 1 ปี หากยังมีทรัพย์สินใน PE ครีส์ต์เหลืออยู่และผู้จัดการครีส์ต์พิจารณาแล้ว เห็นว่าการต่ออายุออกไปจะเป็นประโยชน์กับผู้ถือหน่วยลงทุนมากกว่า ทั้งนี้ อาจเลิกโครงการก่อน 12 ปีได้ หากผู้จัดการครีส์ต์ใช้ดุลพินิจเลิก PE ครีส์ต์
- กองทุนไม่กำหนด minimum committed capital โดยกองทุนจะทยอยลงทุนตามที่ PE ครีส์ต์มีการเรียก ระดมทุน (Capital call) ซึ่งแบ่งออกเป็น 2 คราวๆ ละประมาณร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ กองทุน หรือเป็นไปตามระยะเวลาหรือจำนวนที่ผู้จัดการ ครีส์ต์กำหนด โดยในระหว่างรอเรียกระดมทุนนี้ กองทุนจะลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำและสภาพคล่องสูง เช่น ตราสารภาครัฐ และเงินฝากธนาคาร เป็นต้น
- กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) หรือตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้ จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) โดยไม่จำกัดอัตราส่วน
- กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)
- บริษัทจัดการอาจพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เงินหรือไม่ก็ได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลพินิจของบริษัทจัดการ
- กองทุนจะไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ไม่มีอยู่ในครอบครอง (Short Sell) การขายโดยมีสัญญาซื้อ คืน (Repurchase Agreement) และการกู้ยืม เว้นแต่การกู้ยืมและ repo เพื่อการบริหารสภาพคล่องของ กองทุนรวมตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการเท่านั้น
- กองทุนมีประมาณการผลตอบแทนภายใต้สถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุด (worst case scenario) จาก การที่ PE ครีส์ต์ มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหาร การลงทุน ไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ระดับความเสี่ยงกองทุน ระดับ 8+

นโยบายป้องกันความเสี่ยง อัตราแลกเปลี่ยน ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยปกติกองทุนจะป้องกันความ เสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยร้อยละ 80 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต ของกองทุนรวม มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

● กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอ คำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

● กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจาก อัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

● กองทุนนี้ไม่ถูก จำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น และผู้ลงทุนไม่สามารถขาย คืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 12 ปีได้ ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

● กองทุนรวมมีนโยบายลงทุนในหน่วย private equity ซึ่งเหมาะสำหรับการลงทุนในระยะยาว (ถือครอง 12 ปี)

● เอกสารฉบับนี้เป็นการแปล เป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของฟินโนเวนเจอร์ ไซรเวท อีควิตี้ ครีส์ต์ I ณ มี.ศ. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) / ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน