

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไพรเวทอควิตี้ -
ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFGPE-UI)
ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

มีนาคม 2569

Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity, Class C Accumulation USD

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น



บทสรุป



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนมกราคม 2569 กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 โดยหากนับจากจัดตั้งกองทุน ผลการดำเนินงานกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 132.8

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกหลักมาจากการลงทุนในธุรกรรมประเภท GP-led แบบหลากหลายสินทรัพย์ และธุรกรรมการลงทุนในตลาดแรก



พอร์ตการลงทุนของกองทุน

ในเดือนมกราคม 2569 ผู้จัดการกองทุนได้ข้อสรุปในการเข้าทำธุรกรรมใหม่จำนวน 1 ธุรกรรม

มุมมองการลงทุน

ปัจจัยพื้นฐานของพอร์ตการลงทุนยังคงแข็งแกร่ง โดยผู้จัดการกองทุนยังคงสังเกตเห็นถึงผลการดำเนินงานในระดับดีของบริษัทในพอร์ตการลงทุน และมีความเชื่อมั่นต่อศักยภาพในการสร้างผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งผ่านการสร้างมูลค่าระยะยาวในบริษัทที่ลงทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนมกราคม 2569 ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 ส่งผลให้ผลตอบแทนนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนในเดือนกันยายน 2562 อยู่ที่ร้อยละ 132.8 คิดเป็นอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีที่ร้อยละ 14.3 ซึ่งยังคงสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของกลยุทธ์การลงทุน และศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
- ผลการดำเนินงานของกองทุนได้รับแรงสนับสนุนหลักจากการลงทุนใน**ธุรกรรมประเภทหลายสินทรัพย์ภายใต้โครงสร้างการลงทุนที่นำโดยผู้จัดการกองทุนหลัก** (multi-asset GP-led transaction) โดยบริษัทในพอร์ตการลงทุนที่เป็นปัจจัยบวกโดดเด่นที่สุด คือ บริษัทค้าปลีกเฟอร์นิเจอร์ในสหรัฐฯ ซึ่งได้ยื่นเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์กในเดือนมกราคม 2569 โดยช่วงราคาที่เสนอขายสะท้อนมูลค่าที่สูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับมูลค่าประเมินก่อนหน้า ซึ่งธุรกิจดังกล่าวมีการเติบโตของยอดขายที่แข็งแกร่งตลอดปี 2568 และอยู่ระหว่างการยกระดับความสามารถในการทำกำไรผ่านโครงการใหม่ต่าง ๆ นอกจากนี้ กองทุนยังได้รับแรงสนับสนุนเพิ่มเติมจาก**ธุรกรรมการลงทุนในตลาดแรกผ่านกองทุน Apposite Healthcare Fund III** ซึ่งเป็นกลยุทธ์การเข้าซื้อกิจการ (buyout) ที่มุ่งเน้นในหมวดการแพทย์ โดยมีแรงหนุนจากการปรับเพิ่มมูลค่าของบริษัทในพอร์ตการลงทุนหลายรายการ
- ในเดือนมกราคม ราคาหุ้นของกลุ่มซอฟต์แวร์ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ จากความกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับความสามารถในการสร้างรายได้ของธุรกิจซอฟต์แวร์ในสภาพแวดล้อมที่ขับเคลื่อนด้วย AI แม้ว่ากองทุนจะมีผลการดำเนินงานเป็นบวกโดยรวม ทว่าสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มซอฟต์แวร์เป็นปัจจัยกดดัน โดยบริษัทซอฟต์แวร์มีส่วนทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนลดลงร้อยละ -0.7 ในเดือนมกราคม 2569 ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงติดตามความเสี่ยงดังกล่าวอย่างใกล้ชิดผ่านกรอบการประเมินความเสี่ยงด้าน AI อย่างเป็นระบบ โดยปัจจุบันการลงทุนในกลุ่มซอฟต์แวร์คิดเป็นประมาณร้อยละ 13 ของพอร์ตการลงทุน ซึ่งมีเพียงประมาณร้อยละ 2 ที่ถูกประเมินว่ามีความเสี่ยงสูง และประมาณร้อยละ 8 ที่มีความเสี่ยงปานกลางจากผลกระทบของ AI ในระยะกลางถึงระยะยาว
- กองทุนยังคงได้รับกระแสเงินลงทุนและความสนใจจากนักลงทุนทั่วโลกอย่างต่อเนื่อง โดยนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนมากกว่า 6 ปี กองทุนมีเงินทุนไหลเข้าสุทธิเป็นบวกในทุกไตรมาส และสามารถรองรับคำขอไถ่ถอนทั้งหมดได้อย่างครบถ้วน ซึ่งแนวโน้มดังกล่าวคาดว่าจะยังคงต่อเนื่องในไตรมาส 1 ปี 2569

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

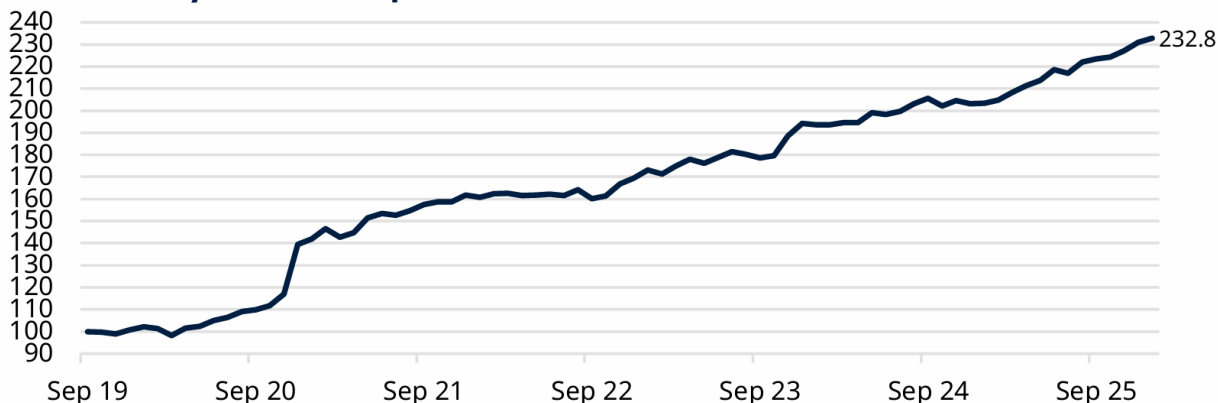
Cumulative performance

	YTD	1-M	3-M	12-M	3-Y	5-Y	SI	SI p.a.
IA USD	0.8	0.8	3.8	14.5	34.4	64.1	132.8	14.3

Discrete yearly performance

	2025	2024	2023	2022	2021
IA USD	13.7	4.6	14.6	4.8	15.9

Price history since inception⁵



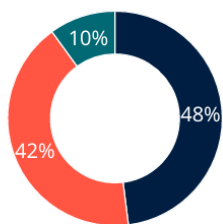
แหล่งข้อมูล: Schroders Capital ณ มี.ค. 69 โดยเป็นผลตอบแทนสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

สัดส่วนการลงทุน (% ของมูลค่าพอร์ตการลงทุน)

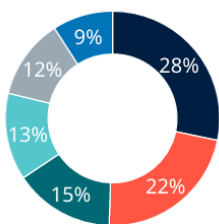
In % of investment portfolio Fair Market Value

Geography



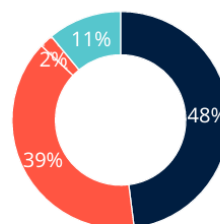
■ Europe ■ N. America ■ Asia

Sector



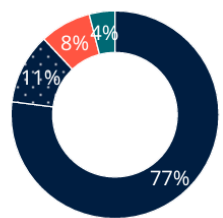
■ Technology ■ Healthcare
■ Multi-sector ■ Business services
■ Consumer ■ Industrials

Investment type



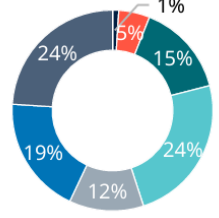
■ Co-investments ■ Secondaries GP-led
■ Secondaries LP-led ■ Late Primaries

Strategy



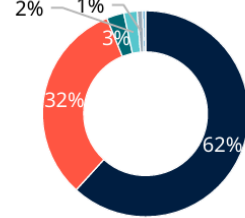
■ Small/Mid Buyouts ■ Large Buyouts
■ Growth Capital ■ Venture Capital

Vintage



■ 2019 ■ 2020 ■ 2021 ■ 2022
■ 2023 ■ 2024 ■ 2025 ■ 2026

Currency⁷



■ USD ■ EUR ■ GBP ■ CHF
■ DKK ■ CAD ■ SEK

แหล่งข้อมูล: Schroders Capital ณ ปี 2569 • ข้อมูล % สัดส่วนการลงทุนตามมูลค่าของพอร์ตการลงทุน ณ 31 มี.ค. 69

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

การจัดสรรพอร์ตการลงทุนแบ่งตามรายภูมิภาคและรายธุรกรรมการลงทุน

A diversified portfolio across geography and investment type

	Co-investment	Secondaries	Late primaries
	28 investments: 26%	18 investments: 15%	5 investments: 1%
North America			
Europe	24 investments: 16%	22 investments: 22%	16 investments: 10%
Asia and RoW	8 investments: 6%	6 investments: 3%	8 investments: 1%

แหล่งข้อมูล: Schroders Capital ณ ปี 2569 • ข้อมูลพอร์ตการลงทุน ณ 31 ม.ค. 69 • บริษัทที่แสดงมีจุดประสงค์เพื่อเป็นตัวอย่างเท่านั้น และไม่ใช้คำแนะนำในการซื้อหรือขาย • โดยพอร์ตการลงทุนประกอบด้วยการลงทุนจำนวน 135 รายการ ซึ่งรวมถึงการลงทุนในบริษัททั้งหมด 320 แห่ง ตามการพิจารณาเชิงลึก • โครงการลงทุนที่นำเสนอมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น และไม่ได้เป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขาย ทั้งนี้ ไม่มีการรับประกันว่าโครงการลงทุนที่แสดงจะเกิดขึ้นจริง • โลโก้ที่ปรากฏเป็นทรัพย์สินของแต่ละหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่แสดง

ตัวอย่างธุรกรรมการลงทุนที่น่าสนใจ

Vitruvian Andantino

ผู้จัดการกองทุนที่มุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจขนาดกลาง โดยมีความเชี่ยวชาญด้านโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล (digital utilities)



- บริษัทก่อตั้งขึ้นในปี 2549 โดย **Vitruvian** เป็นผู้ลงทุนเพื่อการเติบโตชั้นนำของยุโรป ที่มุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจขนาดกลางถึงขนาดกลางค่อนข้างใหญ่ในระดับนานาชาติ ครอบคลุมทั้งยุโรปและอเมริกาเหนือ
- **Vitruvian** มุ่งเน้นการลงทุนในธุรกิจที่มีการเติบโตสูง มีความสามารถในการสร้างกระแสเงินสด และมีรูปแบบธุรกิจที่แข็งแกร่งในหมวดเทคโนโลยี หมวดการแพทย์ และบริการทางธุรกิจ
- **Vitruvian Andantino** เป็นชุดกองทุนใหม่ที่ทำหน้าที่เป็นกลยุทธ์เสริม โดยเน้นการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเชื่อมั่นสูงจากกองทุนหลักก่อนหน้า
- **กลยุทธ์ดังกล่าวสนับสนุนการถือครองสินทรัพย์คุณภาพสูง** (crown jewel) ในระยะเวลาที่ยาวนานขึ้น และได้นำเสนอให้แก่ Schroders Capital ในรูปแบบโอกาสการลงทุน late-primary ที่มีความชัดเจนของสินทรัพย์ โดยในช่วงปิดกองทุนมีบริษัทในพอร์ตการลงทุนแล้วจำนวน 5 รายการ
- Schroders Capital เป็นผู้ลงทุนใน Vitruvian มาอย่างต่อเนื่องยาวนาน นับตั้งแต่การก่อตั้งกองทุนแรกในปี 2550

แหล่งข้อมูล: Schroders Capital ณ ปี 2569 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น • โลโก้ที่ปรากฏเป็นทรัพย์สินของแต่ละหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่แสดง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไพรเวทอควิตี้ - ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFGPE-UI)
นโยบายการลงทุน	<ul style="list-style-type: none"> • กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไพรเวทอควิตี้-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย: จะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity, Class C Accumulation USD (กองทุนหลัก) ซึ่งบริหารจัดการโดยบริษัท Schroder Investment Management (Europe) S.A. โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน • กองทุน Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity (กองทุนหลัก): กองทุนหลักอยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดย Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) ภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก ซึ่งมีนโยบายลงทุนในความสัมพันธ์ได้เสียจากความเป็นเจ้าของ (Equity Interests) ของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (Private Equity) ทั่วโลก ทั้งนี้ กองทุนหลักจะลงทุนใน private equity ที่มีกลยุทธ์การลงทุนในลักษณะของการให้เงินลงทุนแก่บริษัทที่อยู่ในช่วงเริ่มต้นกิจการ (Venture Capital) การให้เงินลงทุนเพื่อขยายกิจการในบริษัทที่อยู่ในช่วงเติบโต (Growth Capital) และการร่วมทุนในลักษณะการเข้าซื้อกิจการในบริษัทที่มีความมั่นคงแล้ว (Buyout) นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนโดยตรงหรือโดยอ้อมก็ได้ และอาจมีการกู้ยืมเงินเพื่อการลงทุนไม่เกินร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 8+
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (โดยปกติ กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน)
วันที่ทำรายการซื้อหรือขายคืน	<p>สำหรับซื้อ: สามารถซื้อหน่วยลงทุนได้เป็นรายเดือน โดยมีกำหนดการในรอบปี</p> <p>สำหรับขายคืน: สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้เป็นรายไตรมาส โดยมีกำหนดการในรอบปี</p> <p>ปฏิทินสำหรับทำรายการซื้อหรือขายคืน:</p> 
เอกสารสำคัญของกองทุน	<p>สรุปสาระสำคัญของกองทุน หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม ส่วนข้อมูลโครงการและข้อผูกพัน</p>   

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ๑ กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน ๒ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนแรกเริ่มได้ ๓ กองทุนนี้ มีความแตกต่างและมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป อีกทั้งมีสภาพคล่องต่ำ ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในหลักทรัพย์ประเภทนี้เป็นอย่างดี และสามารถรับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น ๔ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity, Class C Accumulation USD ณ มี.ค. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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