

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไพรเวทอควิตี้ -  
ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFGPE-UI)  
ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

เมษายน 2569

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

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น



# บทสรุป



## ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2569 กองทุนหลักปรับตัวลดลงร้อยละ -1.0 โดยหากนับจากจัดตั้งกองทุน ผลการดำเนินงานกองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 130.4

## ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยลบหลักมาจากการปรับมูลค่ายุติธรรมตามราคาตลาด ขณะที่ปัจจัยบวกมาจากการปรับเพิ่มมูลค่าในบริษัทอื่นหลายรายการภายในพอร์ตการลงทุน



## พอร์ตการลงทุนของกองทุน

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2569 ผู้จัดการกองทุนได้ข้อสรุปในการเข้าทำธุรกรรมใหม่จำนวน 2 ธุรกรรม

## มุมมองการลงทุน

ปัจจัยพื้นฐานของพอร์ตการลงทุนยังคงแข็งแกร่ง โดยผู้จัดการกองทุนยังคงเห็นผลการดำเนินงานที่ดีของบริษัทในพอร์ตการลงทุน และมีความเชื่อมั่นต่อศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่แข็งแกร่งผ่านการสร้างมูลค่าระยะยาวในบริษัทที่ลงทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน



## ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนกุมภาพันธ์ 2569 ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวลดลงร้อยละ -1.0 ส่งผลให้ผลตอบแทนนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนในเดือนกันยายน 2562 อยู่ที่ร้อยละ 130.4 คิดเป็นอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีที่ร้อยละ 14.1 ซึ่งยังคงสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของกลยุทธ์การลงทุน และศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
- ผลการดำเนินงานของกองทุนได้รับแรงกดดันหลักจากการปรับมูลค่ายุติธรรมตามราคาตลาด (mark-to-market valuation adjustments) โดยเฉพาะในกลุ่มการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับซอฟต์แวร์และเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม ปัจจัยลบดังกล่าวได้รับการชดเชยบางส่วนจากการปรับเพิ่มมูลค่าในบริษัทอื่นหลายรายการภายในพอร์ตการลงทุน โดยในเดือนกุมภาพันธ์ การลงทุนใหม่ของกองทุนใน **Vitruvian Andantino Fund I** ซึ่งเป็นกองทุนประเภท late primary มีส่วนช่วยสนับสนุนผลการดำเนินงานในเชิงบวกจากการเริ่มบันทึกการลงทุนเข้าสู่พอร์ตและการปรับมูลค่าให้สอดคล้องกับมูลค่าประเมินล่าสุดของผู้จัดการกองทุนหลัก (GP) ทั้งนี้ กองทุนในกลุ่ม **Andantino** มุ่งเน้นการลงทุนแบบกระจุกตัวในสินทรัพย์ที่มีความเชื่อมั่นสูงจากกองทุนหลักรุ่นก่อนหน้า และด้วยลักษณะของการลงทุนแบบ late primary จึงช่วยให้กองทุนสามารถเข้าถึงพอร์ตการลงทุนที่อยู่ในระยะพัฒนามากขึ้นและมีความชัดเจนของผลการดำเนินงานมากขึ้น
- นอกจากนี้ กองทุนยังคงได้รับกระแสเงินลงทุนและความสนใจจากนักลงทุนทั่วโลกอย่างต่อเนื่อง โดยนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนมากกว่า 6 ปี กองทุนมีเงินทุนไหลเข้าสุทธิเป็นบวกในทุกไตรมาส และสามารถรองรับคำขอไถ่ถอนทั้งหมดได้อย่างครบถ้วน ซึ่งแนวโน้มดังกล่าวยังคงเกิดขึ้นต่อเนื่องในไตรมาส 1/69

### ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

Cumulative performance									Discrete yearly performance				
	YTD	1-M	3-M	12-M	3-Y	5-Y	SI	SI p.a.	2025	2024	2023	2022	2021
IA USD	-0.3	-1.0	1.4	12.5	34.5	57.2	130.4	14.1	13.7	4.6	14.6	4.8	15.9

#### Price history since inception<sup>4</sup>



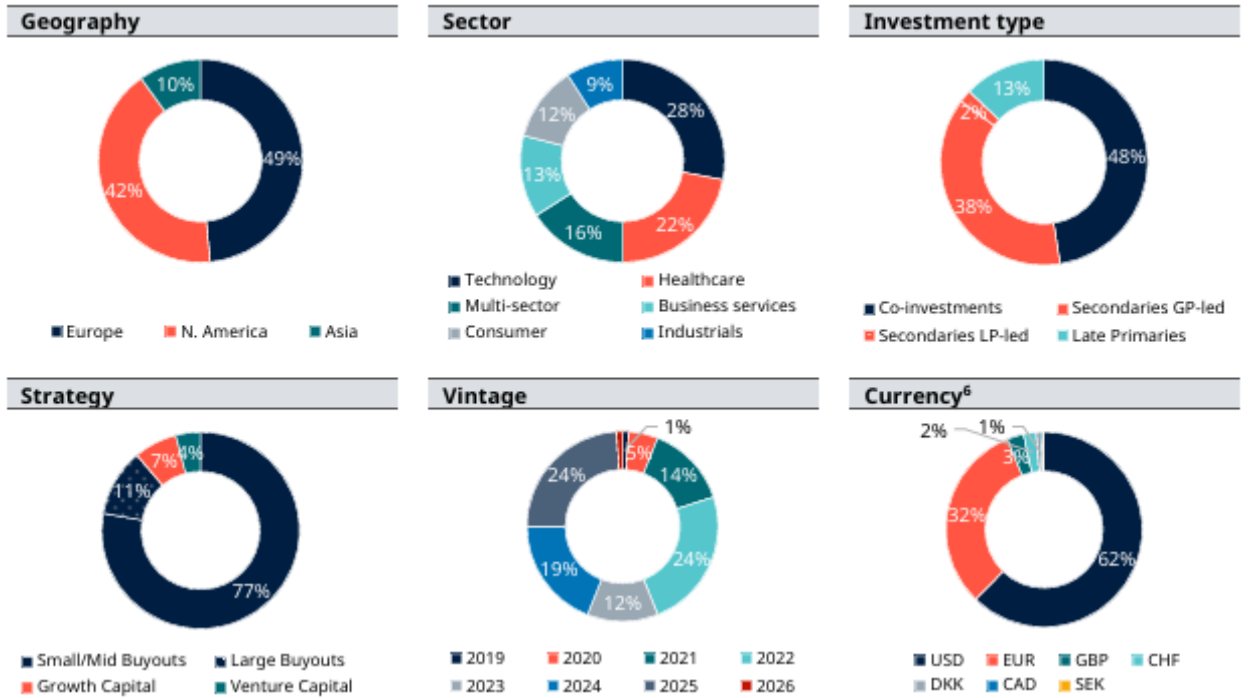
แหล่งข้อมูล: Schroders Capital ณ เม.ย. 69 โดยเป็นผลตอบแทนสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียม • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

# พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

## สัดส่วนการลงทุน (% ของมูลค่าพอร์ตการลงทุน)

Portfolio allocation as of 28 February 2026<sup>5</sup> – in % of investment portfolio Fair Market Value



## การจัดสรรพอร์ตการลงทุนแบ่งตามภูมิภาคและรายการธุรกรรมการลงทุน

A diversified portfolio across geography and investment type

	Co-investment	Secondaries	Late primaries
<b>North America</b>	28 investments: 26% GALAXY, ATEX, natus, TRINITY HUNT, EVERSANA, HCI, KAPPA, CAPTAIN D, INVESTNET, exterro, Impact, CIN7	18 investments: 15%	5 investments: 1% KELSO, QHP
<b>Europe</b>	24 investments: 16% GRUPE CARSO, Gutblick, AVANTRA, VISMA, DRFA, easypark, Norvestor, CORILUS, cyclomedia, ]init[, MRH, GSG	22 investments: 22%	16 investments: 11% FREMMAN, ArchiMed
<b>Asia and RoW</b>	8 investments: 5% Marengo Asia Hospitals, AgroStar, CATO	6 investments: 3% vertex, 睿心科技, HEYTEA	8 investments: 1% Loyal Valley Capital

แหล่งข้อมูล: Schroders Capital ณ ปี 2569 • ข้อมูลพอร์ตการลงทุน ณ 28 ก.พ. 69 และ ข้อมูล % สัดส่วนการลงทุนตามมูลค่าตลาด ณ 28 ก.พ. 69 • บริษัทที่แสดงมีจุดประสงค์เพื่อเป็นตัวอย่างเท่านั้น และไม่ใช้คำแนะนำในการซื้อหรือขาย • โดยพอร์ตการลงทุนประกอบด้วยการลงทุนจำนวน 135 รายการ ซึ่งรวมถึงการลงทุนในบริษัททั้งหมด 135 แห่ง ตามการพิจารณาเชิงลึก • โครงการลงทุนที่น่าเสนอ มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น และไม่ได้นำเสนอหรือขาย ทั้งนี้ ไม่มีการรับประกันว่าโครงการลงทุนที่แสดงจะเกิดขึ้นจริง • โลโก้ที่ปรากฏเป็นทรัพย์สินของแต่ละหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่แสดง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

## ตัวอย่างธุรกรรมการลงทุนที่น่าสนใจ

### Kenro Capital

บริษัทลงทุนในตลาดรองที่มุ่งเน้นหุ้นเติบโตในอินเดีย



pine labs

- **Kenro Capital ("Kenro")** ก่อตั้งขึ้นในปี 2567 จากการแยกตัวออกมาจาก **Peak XV** โดยเป็นผู้จัดการกองทุน (GP) ที่มุ่งเน้นการลงทุนแบบ direct secondary ในประเทศอินเดีย หรือการเข้าซื้อหุ้นต่อจากนักลงทุนเดิม โดยเฉพาะนักลงทุนระยะเริ่มต้นและนักลงทุนประเภท venture capital (VC) ที่ต้องการขายเงินลงทุนออก (exit)
- **กองทุนก่อตั้งโดย Piyush Gupta** ซึ่งมีประสบการณ์กว่า 25 ปีในธุรกิจวาณิชธนกิจและ venture capital และ **Norbert Fernandes** ซึ่งมีประสบการณ์ด้านการลงทุนกว่า 17 ปี
- **Kenro มีสำนักงานใหญ่ในประเทศสิงคโปร์** และมีเป้าหมายในการสร้างบริษัทลงทุนด้านการลงทุนในตลาดรองที่มุ่งเน้นหุ้นเติบโต (growth secondaries) ขึ้นนำ โดยมุ่งสร้างพอร์ตการลงทุนจำนวน 12-15 บริษัท ผ่านการลงทุนในผู้นำตลาดที่สามารถทำได้แล้วหรือใกล้ถึงจุดคุ้มทุน
- Schrodgers Capital ได้เข้าลงทุนในกองทุนแรกของ Kenro ภายใต้โอกาสการลงทุนในรูปแบบ staple opportunity โดย **Schrodgers Capital ได้ร่วมลงทุน (co-investment) กับ Kenro ในบริษัท Pine Labs** ในช่วงไตรมาส 2 ปี 2568

แหล่งข้อมูล: Schrodgers Capital ณ ปี 2569 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น • โลโก้ที่ปรากฏเป็นทรัพย์สินของแต่ละหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่แสดง

## ตัวอย่างธุรกรรมการลงทุนที่น่าสนใจ

### Transportes Chinchón

บริษัทขนส่งและโลจิสติกส์ชั้นนำที่มุ่งเน้นการขนส่งสินค้าที่ไม่ใช่อาหารสด



#### การดำเนินธุรกิจของบริษัท

- **Transportes Chinchón ก่อตั้งขึ้นเมื่อกว่า 20 ปีที่ผ่านมาในเมืองกวาดาลาฮารา ประเทศสเปน** โดยเป็นบริษัทขนส่งและโลจิสติกส์ที่มุ่งเน้นการขนส่งสินค้าที่ไม่ใช่อาหารสด
- **บริษัทให้บริการแก่ลูกค้าชั้นนำระดับโลก** (blue-chip clients) อาทิเช่น Coca Cola, IKEA, Inditex, Mercadona และ Renault
- **Chinchón มีความสามารถในการทำกำไรที่สูงกว่าบริษัทคู่แข่ง** จากประสิทธิภาพและความน่าเชื่อถือในการให้บริการ ระบบติดตามรถขนส่งด้วยเทคโนโลยีขั้นสูง และรูปแบบการจัดซื้อน้ำมันที่มีประสิทธิภาพ

#### แนวทางการสร้างมูลค่าเพิ่ม

- **เข้าซื้อกิจการครั้งสำคัญใน Transleyca ซึ่งเป็นคู่แข่งที่มีขนาดใกล้เคียง** โดยเป็นการเข้าซื้อกิจการจากภาวะล้มละลายในระยะเวลายาวนานหลังการปิดธุรกรรม
- **มีโอกาสในการขยายธุรกิจเพิ่มเติมผ่านกลยุทธ์ buy-and-build** จากลักษณะตลาดที่มีผู้ประกอบการมากกว่า 100,000 รายในประเทศสเปน
- **ขยายเข้าสู่ธุรกิจที่เกี่ยวข้อง** เช่น ธุรกิจคลังสินค้า และ reverse logistics (การบริหารสินค้าคืนและการขนส่งย้อนกลับ) เพื่อสร้างแหล่งรายได้ใหม่และเพิ่มความสามารถในการทำกำไร

#### พันธมิตรร่วมลงทุนของกองทุน

- **Schroders Capital ได้ร่วมลงทุน (co-investment) ใน Transportes Chinchón ร่วมกับ Blackpearl** ซึ่งเป็นผู้จัดการกองทุน (GP) ที่มุ่งเน้นการลงทุนในธุรกรรม buyout ที่มีความซับซ้อนในกลุ่มบริษัทขนาดกลางระดับล่างที่มีมูลค่าต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐานในประเทศสเปน
- **ผู้จัดการกองทุน (GP) มีประวัติผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง** โดยกองทุน 2 กองแรกมีผลการดำเนินงานอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับกองทุนในกลุ่มเดียวกัน และแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการป้องกันความเสี่ยงด้านขาดลงได้อย่างมีประสิทธิภาพ จากการที่ไม่มีการสูญเสียเงินลงทุนในการลงทุนก่อนหน้าเลย

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"> <li>• 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</li> <li>• 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</li> </ul>
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 8+
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (โดยปกติ กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน)
วันที่ทำรายการซื้อหรือขายคืน	<p><b>สำหรับซื้อ:</b> สามารถซื้อหน่วยลงทุนได้เป็นรายเดือน โดยมีกำหนดการในรอบปี</p> <p><b>สำหรับขายคืน:</b> 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 เม.ย. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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