

กองทุนเปิดกรุงศรี Finnoventure PE Y2033-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFFVPE-UI) ไตรมาส 2 ปี 2568

- ปัจจุบันกองทรัสต์ได้รับอนุมัติการลงทุนเรียบร้อยแล้วทั้งหมด 17 รายการ รวมมูลค่า 1,727 ล้านบาท โดย 16 รายการได้ทำการลงทุนแล้ว และอีก 1 รายการใกล้จะเสร็จสิ้นกระบวนการตรวจสอบและวิเคราะห์เชิงลึก
- ผู้จัดการกองทรัสต์ยังคงมีการสำรวจเชิงรุกในกลุ่มธุรกิจใหม่เพื่อเพิ่มความหลากหลายให้กับพอร์ตการลงทุน



สรุปสถานการณ์ของกองทุน

- ✦ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 กองทุน ฟินโนเวนเจอร์ ไพริเวทอควิตี้ ทรัสต์ I (กองทรัสต์) มีมูลค่าเงินกองทุนตามที่ได้ตกลง (Committed Capital) จำนวน 2,692 ล้านบาท
- ✦ ในช่วงกลางของระยะเวลาการลงทุน กองทรัสต์ยังคงมุ่งเน้นการสร้างพอร์ตการลงทุนที่ยอดเยี่ยมซึ่งประกอบไปด้วยบริษัทสตาร์ทอัพในธุรกิจเทคโนโลยี
- ✦ ในไตรมาส 2/68 กองทรัสต์ได้ดำเนินการสำรวจโอกาสการลงทุนใหม่ในเชิงรุก ซึ่งรวมถึงการเดินทางไปยังประเทศเวียดนามเพื่อดำเนินการตรวจสอบธุรกรรมเชิงพาณิชย์ (Commercial Due Diligence) อีกทั้งการเดินทางในครั้งนี้ยังนำไปสู่การพบปะกับสตาร์ทอัพใหม่ที่มีความเชี่ยวชาญด้านบริการโอนเงินข้ามพรมแดน รวมถึงแพลตฟอร์มการบริหารความมั่งคั่ง และโซลูชันอีคอมเมิร์ซด้านสุขภาพชั้นนำ ตลอดจนบริษัทซอฟต์แวร์ในรูปแบบ SaaS ที่มีศักยภาพอีกหลายราย
- ✦ นอกจากนี้ กองทุนยังได้เข้าร่วมกิจกรรมต่าง ๆ ของกลุ่มเทคสตาร์ทอัพและภาครัฐ เพื่อเสริมสร้างโอกาสความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ และตอกย้ำความมุ่งมั่นในการสร้างการเติบโตของผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุน



การลงทุนของกองทุน

- ✦ ในไตรมาส 2/68 กองทรัสต์ได้รับอนุมัติการลงทุนรวมทั้งหมด 17 รายการจากคณะกรรมการการลงทุน รวมมูลค่า 1,727 ล้านบาท โดย 16 รายการได้ทำการลงทุนแล้ว และอีก 1 รายการอยู่ระหว่างกระบวนการตรวจสอบและวิเคราะห์สถานะของบริษัทในเชิงลึก ซึ่งคาดว่าจะดำเนินการเสร็จสิ้นในระยะอันใกล้
- ✦ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 มูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิ (NAV) ของกองทรัสต์อยู่ที่ 113.6072 บาทต่อหน่วย



โอกาสและมุมมองของการลงทุน

- ✦ ไตรมาสที่ 2/68 มีพัฒนาการสำคัญหลายประการที่ส่งผลกระทบต่อภาพรวมของตลาด Private Equity ทั่วโลก โดยในช่วงต้นปีภาวะสภาพคล่องในตลาดยังอยู่ในระดับต่ำกว่าที่คาด ส่งผลให้กิจกรรมการซื้อขายและการระดมทุนชะลอตัว

- ✦ แม้ว่าสหรัฐฯ จะมีการประกาศใช้มาตรการภาษีนำเข้า ทว่าเริ่มมีสัญญาณบวกจากความพยายามในการรวมกลุ่มทางเศรษฐกิจในระดับภูมิภาค โดยประเทศจีน ญี่ปุ่น และเกาหลีใต้ ได้ลงนามในข้อตกลงการค้าสามฝ่าย สะท้อนถึงความมุ่งมั่นในการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจเชิงสร้างสรรค์ เพื่อสร้างเสถียรภาพและความแน่นอนทางเศรษฐกิจร่วมกัน นอกจากนี้ ผู้นำอาเซียนภายใต้การนำของนายกรัฐมนตรีของประเทศไทย ยังได้ให้คำมั่นในการผลักดันความร่วมมือทางการค้าในระดับภูมิภาค โดยมุ่งเน้นการเจรจาต่อรองร่วมกัน รวมถึงการสร้างความสะดวกของกฎระเบียบผู้บริโภค และการเร่งจัดทำมาตรฐานการค้าดิจิทัลภายในประเทศสมาชิกอาเซียน
- ✦ ในด้านการลงทุน ตลาด Private Equity ของญี่ปุ่นได้กลายเป็นหนึ่งในตลาดที่มีการเติบโตเร็วที่สุดในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก โดยกลยุทธ์ด้านการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน และ Private Equity ได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับตลาดอื่น ๆ ในภูมิภาค อีกทั้งระบบนิเวศด้านนวัตกรรม การลงทุนของญี่ปุ่นก็มีการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง จากการเข้ามาของทั้งบุคลากรที่มีความสามารถและเงินลงทุน รวมถึงสถาบันการเงินระดับโลก อาทิเช่น Carlyle, KKR และ Blackstone ที่ได้เพิ่มการลงทุนในญี่ปุ่น พร้อมกับระดมทุนเพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนกิจกรรมการลงทุนจากนักลงทุนต่างชาติ ท่ามกลางแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงเชิงนโยบายการเงินในระดับโลกที่เป็นปัจจัยสนับสนุน และศักยภาพของตลาด Private Equity ที่เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ
- ✦ นอกจากนี้ ตลาดทุนของญี่ปุ่นยังอยู่ในช่วงขาขึ้นอย่างโดดเด่นจากความเชื่อมั่นของนักลงทุน ภายหลังที่ประเทศเผชิญกับภาวะชงเซทางเศรษฐกิจมาเป็นเวลานาน ซึ่งการฟื้นตัวดังกล่าวได้ดึงดูดความสนใจจากนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ และเป็นแรงสนับสนุนให้ญี่ปุ่นมีบทบาทเด่นชัดในฐานะตลาดสำคัญในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ทั้งนี้ แนวโน้มการลงทุนในญี่ปุ่นที่เติบโตอย่างต่อเนื่องยังส่งผลเชิงบวกต่อประเทศไทย เนื่องจากบริษัทญี่ปุ่นรายใหญ่จำนวนมากกำลังสำรวจโอกาสในการควบรวมกิจการ การลงทุน และการร่วมทุนกับบริษัทในไทยและประเทศอื่น ๆ ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เพื่อย้ายธุรกิจและเพิ่มบทบาทในระดับภูมิภาค

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี Finnoventure PE Y2033-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFFVPE-UI)
นโยบายการลงทุน	• กองทุนเน้นลงทุนในหน่วย private equity โดยไม่จำกัดอัตราส่วน สามารถมีสัดส่วนการลงทุนในหน่วย private equity สูงสุดร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ผ่านการลงทุนใน PE คริสต์ • 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 • 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 • PE คริสต์ อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management: EPM) และเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน โดยมีอัตราส่วนการลงทุนเพื่อ EPM สูงสุดไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน • 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 • 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 • กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) หรือตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้ จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) โดยไม่จำกัดอัตราส่วน • กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes) • บริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เงินหรือไม่ก็ได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ • กองทุนจะไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ไม่อยู่ในครอบครอง (Short Sell) การขายโดยมีสัญญาซื้อ คืน (Repurchase Agreement) และการกู้ยืม เว้นแต่การกู้ยืมและ repo เพื่อการบริหารสภาพคล่องของ กองทุนรวมตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการเท่านั้น • กองทุนมีประมาณการผลตอบแทนภายใต้สถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุด (worst case scenario) จากการที่ PE คริสต์ มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหาร การลงทุน ไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 8+
นโยบายป้องกันความเสี่ยง อัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนโดยปกติกองทุนจะป้องกันความ เสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยร้อยละ 80 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต ของกองทุนรวม มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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 ม.ย. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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