

กองทุนเปิดกรุงศรี Finnoventure PE Y2033-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFFVPE-UI) ไตรมาส 4 ปี 2568

- ปัจจุบันกองทรัสต์ได้รับอนุมัติการลงทุนทั้งหมด 19 รายการ รวมมูลค่า 1,838 ล้านบาท โดย 17 รายการได้ทำการลงทุนแล้ว และอีก 2 รายการอยู่ระหว่างกระบวนการตรวจสอบและวิเคราะห์เชิงลึก
- ผู้จัดการกองทรัสต์ยังคงมีการสำรวจเชิงรุกในกลุ่มธุรกิจใหม่เพื่อเพิ่มความหลากหลายให้กับพอร์ตการลงทุน



สรุปสถานการณ์ของกองทุน

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 กองทุน ฟินโนเวนเจอร์ ไพร์เวทอควิตี้ ทรัสต์ I (กองทรัสต์) มีมูลค่าเงินกองทุนตามที่ได้ตกลง (Committed Capital) จำนวน 2,692 ล้านบาท
- กองทรัสต์ได้เข้าสู่ช่วงกลางของระยะเวลาการลงทุน และยังคงมุ่งเน้นการสร้างพอร์ตการลงทุนที่มีความแข็งแกร่งและมีศักยภาพการเติบโตสูงในกลุ่มบริษัทที่ขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยี ซึ่งสอดคล้องกับวิสัยทัศน์การลงทุนระยะยาวของกองทรัสต์
- กองทรัสต์ได้ดำเนินการประเมินโอกาสการลงทุนใหม่หลายรายการอย่างเชิงรุก โดยมีเหตุการณ์สำคัญคือการได้รับอนุมัติการลงทุนจำนวน 1 รายการจากคณะกรรมการการลงทุนในบริษัทแพลตฟอร์มเทคโนโลยีด้านโครงสร้างพื้นฐานทางการเงิน (infrastructure wealth technology platform) ซึ่งตอกย้ำความมุ่งมั่นของกองทรัสต์ในการสนับสนุนโซลูชันนวัตกรรมที่ช่วยเสริมสร้างและยกระดับระบบนิเวศทางการเงิน



การลงทุนของกองทุน

- ในไตรมาส 4/68 กองทรัสต์ได้รับอนุมัติการลงทุนรวมทั้งหมด 19 รายการจากคณะกรรมการการลงทุน รวมมูลค่า 1,838 ล้านบาท โดย 17 รายการได้ทำการลงทุนแล้ว และอีก 2 รายการอยู่ระหว่างกระบวนการตรวจสอบและวิเคราะห์สถานะของบริษัทในเชิงลึก ซึ่งคาดว่าจะดำเนินการเสร็จสิ้นในระยะอันใกล้
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 มูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิ (NAV) ของกองทรัสต์อยู่ที่ 116.9206 บาทต่อหน่วย
- ในปี 2568 กองทรัสต์ได้ดำเนินการโอนการลงทุนสำเร็จจำนวน 2 รายการ และได้รับการอนุมัติการลงทุนใหม่อีก 2 รายการ ได้แก่ Qoala และ Alpaca ซึ่งทั้งสองเป็นสตาร์ทอัพระดับนานาชาติที่มีศักยภาพสูง มีการดำเนินธุรกิจและโอกาสการเติบโตในประเทศไทย และภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ซึ่งความสำเร็จดังกล่าวสะท้อนถึงความเชื่อมั่นของกองทรัสต์ว่าภูมิภาคนี้ยังคงเป็นหนึ่งในศูนย์กลางด้านนวัตกรรมที่มีความเคลื่อนไหวและเติบโตมากที่สุดของโลก และกองทรัสต์อยู่ในสถานะที่พร้อมจะมีบทบาทสำคัญในการสนับสนุนและร่วมขับเคลื่อนการเติบโตในอนาคตของภูมิภาคนี้



โอกาสและมุมมองของการลงทุน

- สำหรับปี 2569 คาดว่าการลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนนอกตลาดจะเผชิญสภาพแวดล้อมที่มีการเปลี่ยนแปลงในระดับสูง โดยได้รับแรงขับเคลื่อนจากแนวโน้มสำคัญหลายประการ ประการแรก แนวโน้มการเร่งตัวของการเปลี่ยนผ่านสู่ระบบดิจิทัล โดยคาดว่าจะการนำเทคโนโลยีมาใช้งานจะยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะเทคโนโลยี AI และซอฟต์แวร์ในรูปแบบ SaaS ในภาคบริการทางการเงิน, ภาคธุรกิจที่ใช้แรงงานเข้มข้น และภาคการขนส่ง รวมถึงภาคผู้บริโภค จะก่อให้เกิดโอกาสการลงทุนในโมเดลธุรกิจที่สามารถขยายตัวได้และขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยี
- ประการที่สอง แนวโน้มความแข็งแกร่งของหุ้นที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาด ท่ามกลางความผันผวนของตลาดโลก คาดว่าการลงทุนใน Private Equity จะยังคงเป็นสินทรัพย์ที่น่าสนใจด้วยศักยภาพในการสร้างมูลค่าในระยะยาว อีกทั้งยังมีความสัมพันธ์กับตลาดหุ้นที่ต่ำกว่า รวมถึงยังมีการเข้าถึงนวัตกรรมใหม่ที่กำลังเกิดขึ้น
- ประการที่สาม แนวโน้มการลงทุนด้านความยั่งยืนและการลงทุนเพื่อสร้างผลกระทบเชิงบวก โดยคาดว่าจะการให้ความสำคัญกับหลักการ ESG จะยังคงเอื้อประโยชน์ให้กับบริษัทที่พัฒนาแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์หลัก ซึ่งสามารถสร้างทั้งผลตอบแทนทางการเงินและคุณค่าต่อสังคม
- ประการสุดท้าย แนวโน้มความได้เปรียบด้านการเติบโตในระดับภูมิภาค โดยเศรษฐกิจดิจิทัลที่ขยายตัวของภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และการเติบโตของ GDP รวมถึงกรอบการค้ากับดูแลที่เอื้ออำนวย ได้สนับสนุนให้ภูมิภาคนี้ก้าวขึ้นเป็นศูนย์กลางของเทคโนโลยีที่พลิกโฉมอุตสาหกรรม และการเติบโตของธุรกิจที่ได้รับการสนับสนุนจากเงินร่วมลงทุน
- ทั้งนี้ กองทรัสต์มีความพร้อมในการใช้ประโยชน์จากแนวโน้มดังกล่าว ผ่านกระบวนการลงทุนที่มีวินัย ประกอบกับเครือข่ายความร่วมมือที่แข็งแกร่ง และความเชี่ยวชาญเชิงลึกในอุตสาหกรรม เพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีอย่างต่อเนื่องให้แก่กองทรัสต์

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 ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

๑ กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

๑ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

๑ กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น และผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 12 ปีได้ ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

๑ กองทุนรวมมีนโยบายลงทุนในหน่วย private equity ซึ่งเหมาะสำหรับการลงทุนในระยะยาว (ถือครอง 12 ปี)

๑ เอกสารฉบับนี้เป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของฟินโนเวนเจอร์ ไพรเวท อควิตี้ คริสต์ I ณ ธ.ค. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า