

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไพรเวทอควิตี้ -
ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFGPE-UI)
ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

มีถุนายน 2569

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

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและ
ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวม
ทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น



บทสรุป



ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

ในเดือนเมษายน 2569 กองทุนหลักปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8
โดยหากนับจากจัดตั้งกองทุน ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก
ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 130.1

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน

ปัจจัยบวกมาจากการปรับเพิ่มมูลค่าของบริษัทหลายแห่งภายใน
พอร์ตการลงทุน โดยมีปัจจัยบวกหลักมาจากธุรกรรม
การลงทุนโดยตรงใน Suno Inc.



พอร์ตการลงทุนของกองทุน

ในเดือนเมษายน 2569 ผู้จัดการกองทุนได้เข้าทำธุรกรรมใหม่
จำนวน 1 ธุรกรรม

มุมมองการลงทุน

ปัจจัยพื้นฐานของพอร์ตการลงทุนยังคงแข็งแกร่ง โดยผู้จัดการกองทุนยังคงเห็นผลการดำเนินงานที่ดี
ของบริษัทในพอร์ตการลงทุน และมีความเชื่อมั่นต่อศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่แข็งแกร่งผ่าน
การสร้างมูลค่าระยะยาวในบริษัทที่ลงทุน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนเมษายน 2569 ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 ส่งผลให้ผลตอบแทนนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนในเดือนกันยายน 2562 อยู่ที่ร้อยละ 130.1 คิดเป็นอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีที่ร้อยละ 13.5 ซึ่งยังคงสะท้อนถึงความแข็งแกร่งของกลยุทธ์การลงทุน และศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
- ผลการดำเนินงานของกองทุนได้รับแรงสนับสนุนมาจากการลงทุนโดยตรงใน **Suno Inc.** บริษัทผู้พัฒนาแพลตฟอร์มสร้างสรรค์ดนตรีด้วยปัญญาประดิษฐ์ (Generative AI Music Platform) โดยผลการดำเนินงานของบริษัทเติบโตได้ดีกว่าที่กองทุนประเมินไว้ในช่วงเริ่มต้น และการปรับเพิ่มมูลค่าของบริษัทในรอบนี้สะท้อนระดับราคาจากการระดมทุนรอบใหม่ที่แล้วเสร็จในเดือนเมษายน
- นอกจากนี้ สัดส่วนการลงทุนใน **Marengo** ผู้ดำเนินการโรงพยาบาลในอินเดีย ยังเป็นอีกปัจจัยบวกต่อกองทุน ภายหลังการผสานธุรกิจที่เข้าซื้อเพิ่มเติมประสบความสำเร็จ ซึ่งสะท้อนผ่านการปรับเพิ่มมูลค่าล่าสุดของบริษัท
- ในช่วงที่ผ่านมา กองทุนยังได้เข้าลงทุนใหม่ใน **Solace** บริษัทผู้พัฒนาซอฟต์แวร์สำหรับองค์กรที่ให้บริการเชื่อมต่อและเคลื่อนย้ายข้อมูลแบบเรียลไทม์ (Real-time Data Movement and Connectivity) โดยบริษัทสามารถสร้างการเติบโตของรายได้ได้อย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่การเจรจาราคาเข้าลงทุน ส่งผลให้มูลค่าของบริษัทได้รับการปรับเพิ่มขึ้น และสร้างผลตอบแทนเชิงบวกให้แก่กองทุนทันทีเมื่อการลงทุนแล้วเสร็จ
- **พอร์ตการลงทุนยังคงแสดงให้เห็นถึงแนวโน้มผลการดำเนินงานที่เป็นบวก** โดยบริษัทในพอร์ตการลงทุนมีการเติบโตของยอดขายอย่างต่อเนื่อง และสามารถรักษากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ได้อย่างแข็งแกร่ง ทั้งนี้ พอร์ตการลงทุนยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการสร้างมูลค่า โดยมีอายุการลงทุนเฉลี่ยของบริษัทในพอร์ตการลงทุนอยู่ที่ 2.7 ปี
- ทั้งนี้ กองทุนปิดไตรมาส 1/69 ด้วยสถานะเงินลงทุนไหลเข้าสุทธิเป็นบวก และสามารถรองรับคำขอไถ่ถอนทั้งหมดที่ได้รับในระหว่างไตรมาสได้อย่างครบถ้วน แม้ว่าช่วงเวลาการเปิดรับคำสั่งซื้อในไตรมาส 2/69 จะยังไม่สิ้นสุด ณ วันที่จัดทำรายงาน ทว่าเมื่อพิจารณาจากกระแสเงินลงทุนสุทธิในปัจจุบัน ผู้จัดการกองทุนคาดว่ากองทุนจะสามารถรองรับคำขอไถ่ถอนสำหรับรอบวันซื้อขายถัดไปได้ทั้งหมด

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

Cumulative performance

	YTD	1-M	3-M	12-M	3-Y	5-Y	SI	SI p.a.
IA USD	-0.4	1.8	-1.2	8.9	29.3	59.0	130.1	13.5

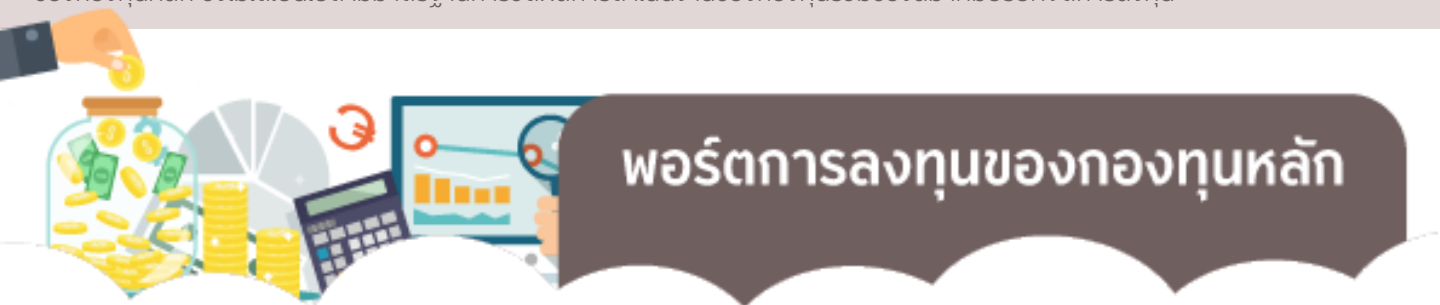
Calendar year performance

	2025	2024	2023	2022	2021
	13.7	4.6	14.6	4.8	15.9

Price history since inception⁵



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

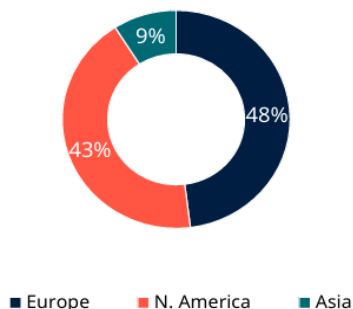


พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

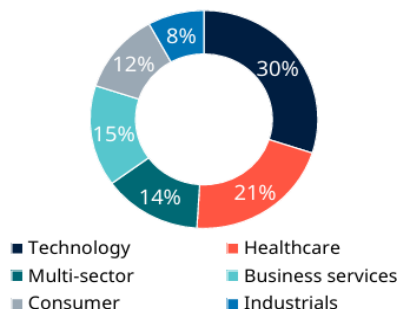
สัดส่วนการลงทุน (% ของมูลค่าพอร์ตการลงทุน)

Portfolio allocation as of 30 April 2026⁶ – in % of investment portfolio Fair Market Value

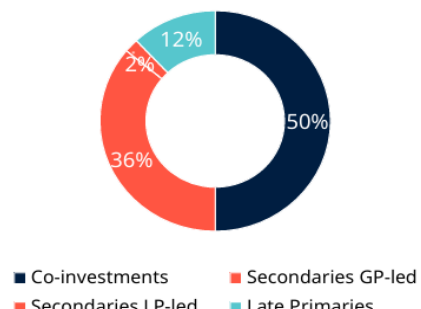
Geography



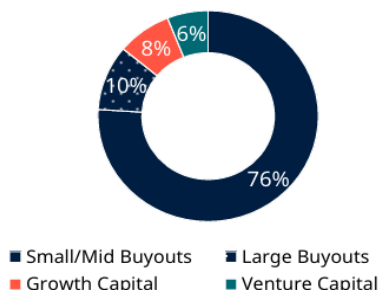
Sector



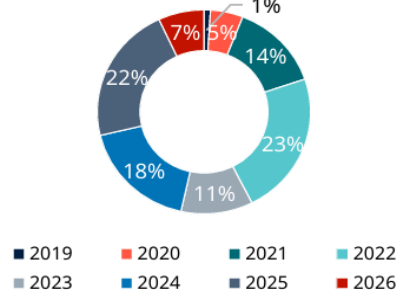
Investment type



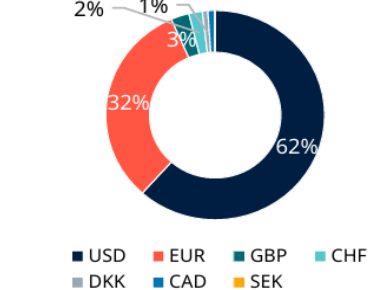
Strategy



Vintage



Currency⁷



แหล่งข้อมูล: Schroders Capital ณ ปี 2569 • ข้อมูล % สัดส่วนการลงทุนตามมูลค่าของพอร์ตการลงทุน ณ 30 เม.ย. 69

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

การจัดสรรพอร์ตการลงทุนแบ่งตามภูมิภาคและรายการกรรมการลงทุน

A diversified portfolio across geography and investment type

	Co-investment	Secondaries	Late primaries
	36 investments: 28%	19 investments: 13%	9 investments: 1%
North America	     	     	 
Europe	26 investments: 16%	23 investments: 22%	17 investments: 11%
	     	     	 
Asia and RoW	9 investments: 5%	6 investments: 3%	8 investments: 1%
	  	  	

แหล่งข้อมูล: Schroders Capital ณ ปี 2569 • ข้อมูลพอร์ตการลงทุน ณ 30 เม.ย. 69 • บริษัทที่แสดงมีจุดประสงค์เพื่อเป็นตัวอย่างเท่านั้น และไม่ใช้คำแนะนำในการซื้อหรือขาย • โดยพอร์ตการลงทุนประกอบด้วยการลงทุนจำนวน 153 รายการ ซึ่งรวมถึงการลงทุนในบริษัททั้งหมด 320 แห่ง ตามการพิจารณาเชิงลึก • โครงการลงทุนที่น่าเสนอมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น และไม่ได้เป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขาย ทั้งนี้ ไม่มีการรับประกันว่าโครงการลงทุนที่แสดงจะเกิดขึ้นจริง • โลโก้ที่ปรากฏเป็นทรัพย์สินของแต่ละหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่แสดง

ตัวอย่างธุรกรรมการลงทุนที่น่าสนใจ

Solace

- ผู้พัฒนาซอฟต์แวร์สำหรับการสตรีมข้อมูลแบบเรียลไทม์สำหรับองค์กร
- มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI)



รายละเอียดธุรกรรม

ประเภทธุรกรรม	แหล่งที่ตั้งของบริษัท	กลยุทธ์การลงทุน
GP-led transaction Single-Asset	ประเทศแคนาดา	Mid buyout

ข้อมูลธุรกรรมการลงทุน

- กองทุนมีโอกาสเข้าลงทุนใน **Solace** ซึ่งเป็นผู้ให้บริการซอฟต์แวร์สำหรับการสตรีมข้อมูลแบบเรียลไทม์สำหรับองค์กรชั้นนำ
- กองทุนเข้าลงทุนที่ระดับมูลค่าซึ่งต่ำกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ที่ผู้จัดการกองทุน (GP) ประเมินไว้ และมีระดับตัวคูณมูลค่า (valuation multiple) ที่ต่ำกว่าระดับของธุรกรรมเทียบเคียงในอดีต
- ผู้จัดการกองทุน (GP) นำเงินที่ได้รับกลับมาลงทุนร่วมกับกองทุนใหม่ สะท้อนถึงการมีผลประโยชน์ร่วมกับนักลงทุน
- **Schroders Capital** ได้รับบทบาทเป็นผู้ร่วมลงทุนหลัก (Co-lead Investor) ในธุรกรรมครั้งนี้ จากความสัมพันธ์เชิงกลยุทธ์ที่มีร่วมกับผู้จัดการกองทุน (GP)

สมมติฐานการลงทุน

- **สินทรัพย์ดาวเด่นที่มีฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง:** Solace เป็นแพลตฟอร์มซอฟต์แวร์สำหรับองค์กร (Enterprise SaaS) ที่มีศักยภาพของการเติบโตอย่างโดดเด่น โดยมีการเติบโตจากธุรกิจหลักและอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับสูง อีกทั้งยังมีสัดส่วนรายได้ประจำที่แข็งแกร่ง ประกอบกับอัตราการรักษาลูกค้าอยู่ในระดับสูง และมีความสัมพันธ์ที่แน่นแฟ้นกับลูกค้าในระยะยาว
- **คุณค่าที่โดดเด่นของธุรกิจ:** Solace มีบทบาทสำคัญต่อการดำเนินงานของลูกค้า โดยช่วยให้สามารถรับส่งข้อมูลแบบเรียลไทม์ระหว่างระบบต่าง ๆ ได้อย่างต่อเนื่อง ซอฟต์แวร์ของบริษัทถูกผสานเข้ากับระบบของลูกค้าในระดับสูง และหากระบบหยุดชะงัก อาจส่งผลให้ลูกค้าสูญเสียรายได้ได้
- **พลวัตของตลาดที่น่าดึงดูด:** Solace ดำเนินธุรกิจในตลาดการสตรีมข้อมูลแบบเรียลไทม์ ซึ่งเป็นตลาดขนาดใหญ่และมีศักยภาพในการเติบโต โดยคาดว่าจะขยายตัวมากกว่าร้อยละ 20 ต่อปีตลอดช่วงเวลาที่กองทุนวางแผนถือครองการลงทุน ทั้งนี้ การเติบโตของ Big Data การวิเคราะห์ข้อมูล (Analytics) และ AI Agent จะยิ่งเพิ่มความต้องการในการรับส่งข้อมูลแบบเรียลไทม์ระหว่างระบบต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง

แหล่งข้อมูล: Schroders Capital ณ ปี 2569 • ข้อมูลข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอเท่านั้น • โลโก้ที่ปรากฏเป็นทรัพย์สินของแต่ละหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่แสดง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลไพรเวทอควิตี้ - ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFGPE-UI)		
นโยบายการลงทุน	- 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)		
วันที่ทำการซื้อขายหรือขายคืน	สำหรับซื้อ: สามารถซื้อหน่วยลงทุนได้เป็นรายเดือน โดยมีกำหนดการในรอบปี สำหรับขายคืน: สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้เป็นรายไตรมาส โดยมีกำหนดการในรอบปี ปฏิทินสำหรับทำการซื้อขายหรือขายคืน: 		
เอกสารสำคัญของกองทุน	สรุปสาระสำคัญของกองทุน	หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม	ส่วนข้อมูลโครงการและข้อผูกพัน
			

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 ม.ย. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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