



krungsri
Asset
Management

A member of MUFG
a global financial group

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

กองทุนเปิดกรุงศรี Finoventure PE Y2033-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFFVPE-UI) ไตรมาส 3 ปี 2567

- ปัจจุบัน กองทรัสต์ได้รับอนุมัติการลงทุนเรียบร้อยแล้วทั้งหมด 16 รายการ รวมมูลค่า 1,672 ล้านบาท โดย 15 รายการได้ทำการลงทุนแล้ว และอีก 1 รายการอยู่ระหว่างกระบวนการตรวจสอบและวิเคราะห์เชิงลึก
- ผู้จัดการกองทรัสต์ยังคงมีการสำรวจเชิงรุกในกลุ่มธุรกิจใหม่เพื่อเพิ่มความหลากหลายให้กับพอร์ตการลงทุน

สรุปสถานการณ์ของกองทุน

- ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 กองทุน ฟินโนเวนเจอร์ ไพรวอก อีควิตี้ ทรัสต์ I (กองทรัสต์) มีมูลค่าเงินกองทุนตามที่ได้ตกลง (Committed Capital) จำนวน 2,692 ล้านบาท
- ในช่วงเริ่มต้นการลงทุน เป้าหมายหลักของกองทรัสต์ คือ การสร้างพอร์ตการลงทุนที่ยอดเยี่ยมซึ่งประกอบไปด้วยบริษัท สตาร์ทอัพในธุรกิจเทคโนโลยี
- ในไตรมาส 3/67 กองทุนทรัสต์ได้มีการดำเนินงาน และสำรวจ ธุรกิจการลงทุนจำนวนหนึ่ง นอกจากนี้ผู้จัดการกองทรัสต์ยัง ได้เดินทางไปฟลิปปินส์เพื่อพบกับเหล่าสตาร์ทอัพ, นักลงทุน, ธนาคารพันธมิตร, ภาคธุรกิจ, หน่วยงานของรัฐบาล และผู้มีส่วน ได้ส่วนเสียอื่นในระบบนิเวศ
- นอกเหนือจากฟลิปปินส์แล้ว ผู้จัดการกองทรัสต์กำลังติดตาม ธุรกิจที่มีศักยภาพในอินโดนีเซียและเวียดนามในเชิงรุก
- ขณะเดียวกันผู้จัดการกองทรัสต์ยังได้มีการสำรวจกลุ่มธุรกิจใหม่ เพื่อเพิ่มความหลากหลายให้กับพอร์ตการลงทุน ประกอบกับการสร้างผลตอบแทน และโอกาสในการร่วมมือเชิงกลยุทธ์

การลงทุนของกองทุน

- ในไตรมาส 3/67 กองทรัสต์ได้รับอนุมัติการลงทุนรวมทั้งหมด 16 รายการจากคณะกรรมการการลงทุน รวมมูลค่า 1,672 ล้านบาท โดย 15 รายการได้ทำการลงทุนแล้ว และอีก 1 รายการอยู่ระหว่าง กระบวนการตรวจสอบและวิเคราะห์สถานะของบริษัทย่อยในเชิงลึก ซึ่ง คาดว่าจะดำเนินการเสร็จสิ้นในระยะอันใกล้
- ณ วันที่ 31 กันยายน 2567 มูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิ (NAV) ของ กองทรัสต์อยู่ที่ 105.6635 บาทต่อหน่วย

โอกาสและมุมมองของการลงทุน

- การพัฒนา AI ในอาเซียนกำลังก้าวหน้าอย่างรวดเร็ว โดยมี แนวโน้มและโครงการสำคัญหลายประการ ซึ่งงานวิจัยล่าสุดระบุว่า AI มีศักยภาพในการยกระดับ GDP ของอาเซียนขึ้นร้อยละ 10-18 และอาจมีส่วนร่วมสร้างมูลค่าได้สูงถึง 1 ล้านล้านเหรียญน สหรัฐภายในปี 2573

- นอกจากนี้อาเซียนยังได้ให้การรับรองคู่มือการทำกับดูลแลและจริยธรรม AI ของอาเซียน เพื่อให้แน่ใจว่าการใช้ AI จะ เป็นไปอย่างมีความรับผิดชอบและมีจริยธรรม โดยคู่มือนี้มุ่งเน้นไปที่ การจัดการกับข้อกังวลต่าง ๆ เช่น ความเสี่ยงด้านความปลอดภัย, ปัญหาความเป็นส่วนตัว และความท้าทายด้านการ ปฏิบัติตามกฎหมาย พร้อมทั้งยังส่งเสริมประโยชน์ของ AI ใน ด้านการแก้ไขปัญหาและยกระดับความสามารถในการแข่งขัน ทางเศรษฐกิจ
- ทั้งนี้ ภาคส่วนสำคัญที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จาก AI ได้แก่ การผลิต, คำปลัก, การแพทย์, การศึกษา, เกษตรกรรม และ ความยั่งยืนทางสิ่งแวดล้อม ขณะเดียวกันกองทรัสต์กำลัง ดำเนินการคัดสรรการลงทุนในธุรกิจ AI เพื่อโอกาสสำหรับการเข้าลงทุนในระยะถัดไป
- ในด้านภูมิทัศน์ของอีคอมเมิร์ซ ประเทศไทยกำลังมีการพัฒนา อย่างมีนัยสำคัญ จากการเข้ามาของผู้เล่นรายใหม่จากจีน โดย Temu แพลตฟอร์มอีคอมเมิร์ซ ยอดนิยมรายนี้เพิ่งขยาย การดำเนินงานเข้าสู่ประเทศไทย ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของกลยุทธ์ การขยายตัวในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ หลังจาก การเปิดตัวที่ประสบความสำเร็จในประเทศอื่นในภูมิภาค โดย Temu นั้นมุ่งเน้นที่จะนำเสนอผลิตภัณฑ์หลากหลายประเภทใน ราคาที่แข่งขันได้ เพื่อตอบสนองความต้องการที่เพิ่มขึ้นของ การช้อปปิ้งออนไลน์ในประเทศไทย ทั้งนี้ การเข้ามาของ Temu คาดว่าจะช่วยกระตุ้นตลาดอีคอมเมิร์ซในประเทศ โดยทำให้ ผู้บริโภคมีทางเลือกมากขึ้นและมีข้อเสนอที่ดีกว่า
- ผู้จัดการกองทรัสต์คาดว่าจะเห็นผลกระทบที่สำคัญหลาย ประการจากการเข้ามาของ Temu ในตลาดอีคอมเมิร์ซไทย เช่น 1) การแข่งขันที่เพิ่มขึ้นระหว่างยักษ์ใหญ่ที่มีอยู่แล้วอย่าง Lazada, Shopee และ TikTok Shop 2) กลยุทธ์การกำหนด ราคาที่แข่งขันในระดับสูงของ Temu เช่น การให้ส่วนลดจำนวนมากและการคืนสินค้าฟรี อาจทำให้เกิดสงครามราคา แม้ว่าจะมี ความกังวลเกี่ยวกับการเข้าสู่ตลาดของผู้แข่งรายใหม่ ทว่า ผู้จัดการกองทรัสต์มองเห็นโอกาสในการนำเสนอเทคโนโลยี และ การสนับสนุนสตาร์ทอัพที่สามารถผสานรวมกับแพลตฟอร์ม ของ Temu เพื่อให้บริการระบบการชำระเงินในประเทศ และ เครือข่ายการจัดส่ง รวมไปถึงบริการที่จำเป็นอื่น ๆ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียด **กองทุนเปิดกรุงศรี Finnoventure PE Y2033-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFFVPE-UI)**

นโยบายการลงทุน

- กองทุนเน้นลงทุนในหน่วย private equity โดยไม่จำกัดอัตราส่วน สามารถมีสัดส่วนการลงทุนในหน่วย private equity สูงสุดร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ผ่านการลงทุนใน PE ทรัสต์
- PE ทรัสต์ ชื่อ ฟินโนเวนเจอร์ ไพริเวท อควิตี้ ทรัสต์ 1 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 ทรัสต์ดังกล่าวจัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ("MFC") เป็นทรัสต์ ซึ่งมีหน้าที่ในการจัดการ PE ทรัสต์ และมีบริษัท กรุงศรี ฟินโนเวท จำกัด เป็นผู้จัดการทรัสต์ ซึ่งทำหน้าที่ในการจัดการลงทุน ทั้งนี้ บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวท จำกัด เป็นบริษัทร่วมลงทุน (Corporate Venture Capital : CVC) จัดตั้งขึ้นในปี พ.ศ. 2560 อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย มีธนาคารกรุงศรีเป็นผู้ถือหุ้น 100% บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวท จำกัด มีประสบการณ์การลงทุนมากกว่า 15 Start-up รวมเงินลงทุนมากกว่า 1,500 ล้านบาท และนับเป็นหนึ่งในสถาบันการเงินที่เป็นพันธมิตรร่วมงานกับ Start-up มากที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และยังเป็นที่ยอมรับจากหลากหลายสถาบันชั้นนำ
- PE ทรัสต์ อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management: EPM) และเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน โดยมีอัตราส่วนการลงทุนเพื่อ EPM สูงสุดไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- PE ทรัสต์ มีกำหนดเงินเรียกลงทุนทั้งหมด (Total Committed Capital) ประมาณ 3,000 ล้านบาท ทั้งนี้ อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการทรัสต์ โดย PE ทรัสต์ มีอายุโครงการ 10 ปี และสามารถต่ออายุได้ 2 ครั้งๆ ละ 1 ปี หากยังมีทรัพย์สินใน PE ทรัสต์เหลืออยู่และผู้จัดการทรัสต์พิจารณาแล้ว เห็นว่าการต่ออายุออกไปจะเป็นประโยชน์กับผู้ถือหน่วยลงทุนมากกว่า ทั้งนี้ อาจเลิกโครงการก่อน 12 ปีได้ หากผู้จัดการทรัสต์ใช้ดุลพินิจเลิก PE ทรัสต์
- กองทุนไม่กำหนด minimum committed capital โดยกองทุนจะทยอยลงทุนตามที่ PE ทรัสต์มีการเรียก ระดมทุน (Capital call) ซึ่งแบ่งออกเป็น 2 คราวๆ ละประมาณร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ กองทุน หรือเป็นไปตามระยะเวลาหรือจำนวนที่ผู้จัดการ ทรัสต์กำหนด โดยในระหว่างระดมทุนนี้ กองทุนจะลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำและสภาพคล่องสูง เช่น ตราสารภาครัฐ และเงินฝากธนาคาร เป็นต้น
- กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) หรือตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้ จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) โดยไม่จำกัดอัตราส่วน
- กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)
- บริษัทจัดการอาจพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เงินหรือไม่ก็ได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลพินิจของบริษัทจัดการ
- กองทุนจะไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ไม่มีอยู่ในครอบครอง (Short Sell) การขายโดยมีสัญญาซื้อ คืน (Repurchase Agreement) และการกู้ยืม เว้นแต่การกู้ยืมและ repo เพื่อการบริหารสภาพคล่องของ กองทุนรวมตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการเท่านั้น
- กองทุนมีประมาณการผลตอบแทนภายใต้สถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุด (worst case scenario) จาก การที่ PE ทรัสต์ มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหาร การลงทุน ไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ระดับความเสี่ยงกองทุน ระดับ 8+

นโยบายป้องกันความเสี่ยง อัตราแลกเปลี่ยน ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยปกติกองทุนจะป้องกันความ เสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยร้อยละ 80 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต ของกองทุนรวม มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต **๑** กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอ คำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน **๑** กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจาก อัตราแลกเปลี่ยนซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ **๑** กองทุนนี้ไม่ถูก จำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น และผู้ลงทุนไม่สามารถขาย คืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 12 ปีได้ ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก **๑** กองทุนรวมมีนโยบายลงทุนในหน่วย private equity ซึ่งเหมาะสำหรับการลงทุนในระยะยาว (ถือครอง 12 ปี) **๑** เอกสารฉบับนี้เป็นการแปล เป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของฟินโนเวนเจอร์ ไพริเวท อควิตี้ ทรัสต์ 1 ณ ก.ย. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

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