ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน

krungsri Asset Management
A member of MUFG a global financial group

กองทุนเปิดกรุงศรี Private Credit-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

KFPCD-UI

เสนอขายครั้งแรก 2 – 9 กรกฎาคม 2567

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป
จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

คำเตือนสำคัญ

1. กองทุนเปิดกรุงศรี Private Credit-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (กองทุน KFPCD-UI) เน้นลงทุนในกองทุนหลักชื่อ BlackRock Private Credit Fund iCapital Offshore Access Fund, L.P. (กองทุนหลัก) ซึ่งมีนโยบายลงทุนใน BlackRock Private Credit Fund (Institutional Shares) (กองทุนอ้างอิง) บริหารโดย BlackRock Capital Investment Advisors, LLC (Investment Advisor) และ BlackRock Advisors, LLC (Sub-Advisor) มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนที่ปรับค่าด้วยความเสี่ยง (Risk-Adjusted Returns) ในระดับสูง โดยประมาณร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินกองทุนจะลงทุนโดยการปล่อยกู้โดยตรงให้กับผู้กู้ (Originated Loans) การปล่อยกู้ร่วมกับผู้ให้กู้รายอื่นตั้งแต่สองรายขึ้นไป (Syndicated Loans) รวมถึงลงทุนในเงินกู้ไม่ด้อยสิทธิทั้งที่มีหรือไม่มีหลักประกัน (Senior Secured or Unsecured Loans) เงินกู้ด้อยสิทธิ (Subordinated Loans) เงินกู้กึ่งทุน (Mezzanine Loans) หรือเงินกู้ในรูปแบบอื่นใดในบริษัทขนาดกลางในประเทศสหรัฐฯ ที่มิได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โดยเน้นการปล่อยกู้แบบอัตราดอกเบี้ยลอยตัวเพื่อความยืดหยุ่นในแต่ละสภาวะตลาดและอาจลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ หลักทรัพย์ที่แปรสภาพเป็นหุ้นสามัญ และใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้น นโยบายการลงทุนดังกล่าวนี้ มีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป อีกทั้งมีสภาพคล่องต่ำ ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในหลักทรัพย์ประเภทนี้เป็นอย่างดี และสามารถรับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
2. กองทุนหลักจัดตั้งในรูปแบบหุ้นส่วนจำกัดความรับผิดที่ได้รับยกเว้น (Exempted Limited Partnership) ของหมู่เกาะเคย์แมน และถูกจัดเป็นกองทุนประเภทกองทุนส่วนบุคคล ภายใต้เกณฑ์กองทุนส่วนบุคคลของหมู่เกาะเคย์แมน ซึ่งไม่มีการกำกับดูแลเพื่อคุ้มครองนักลงทุนรายย่อย กองทุนนี้จึงเหมาะสำหรับนักลงทุนรายใหญ่ หรือนักลงทุนสถาบันที่สามารถยอมรับความเสี่ยงได้สูงมากเท่านั้น
3. กองทุนอ้างอิงมีสถานะเป็นกองทรัสต์ (Delaware Statutory Trust) อยู่ภายใต้กฎหมายของรัฐ Delaware ประเทศสหรัฐอเมริกา และได้รับการกำกับดูแลโดยมีลักษณะเป็น Business Development Company ("BDC") ภายใต้กฎหมาย Investment Company Act of 1940 เหมาะกับนักลงทุนสถาบันหรือนักลงทุนรายใหญ่ที่มีความรู้ มีประสบการณ์ในการลงทุนสูงเท่านั้น
4. กองทุนหลักจัดตั้งเมื่อ 2 สิงหาคม 2565 กองทุนอ้างอิงจัดตั้งเมื่อ 23 ธันวาคม 2564 ทั้งสองกองทุนมีประวัติการดำเนินงานไม่นานนัก จึงมีข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานในอดีตเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างจำกัด
5. แม้ว่าผลตอบแทนของกองทุนหลักเกือบทั้งหมดจะขึ้นอยู่กับผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนอ้างอิง แต่ผลตอบแทนของกองทุนหลักจะไม่เท่ากันกับผลตอบแทนของกองทุนอ้างอิง ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการลงทุนของกองทุนหลัก (รวมถึงค่าธรรมเนียมต่างๆ) จะส่งผลให้ผลตอบแทนของกองทุนหลักต่ำกว่ากองทุนอ้างอิง นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยอื่น ๆ อีกหลายประการที่อาจทำให้เกิดความเบี่ยงเบนระหว่างผลตอบแทนของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

คำเตือนสำคัญ (2)

6. บุคลากรของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงอาจไม่ได้ใช้เวลาทั้งหมดในการบริหารจัดการกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง โดยอาจถูกจัดสรรเวลาบางส่วนไปบริหารจัดการในธุรกิจส่วนอื่นตามที่ได้รับมอบหมายที่อาจเกี่ยวข้องหรือไม่เกี่ยวข้องกับกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง ซึ่งส่งผลให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในด้านเวลาในการบริหารจัดการ การให้บริการต่างๆ ของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงที่มีต่อผู้ลงทุนในกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง
7. หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ผู้จัดการการลงทุน ที่ปรึกษาการลงทุนและบริษัทในเครือ อาจมีหน้าที่รับผิดชอบเป็นหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด ผู้จัดการการลงทุน ที่ปรึกษาการลงทุน Commodity pool operator หรือหน้าที่ความรับผิดชอบอื่นใดให้แก่ลูกค้ารายอื่น กองทุนอื่น ที่อาจมีนโยบายการลงทุนที่เหมือนหรือแตกต่างจากกองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิง รวมถึงกองทุนอื่นที่บริหารหรือได้รับคำปรึกษาจากหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบ (General Partner) ผู้จัดการการลงทุน ที่ปรึกษาการลงทุนและบริษัทในเครือ อาจลงทุนในกองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิงหรือกองทุนอื่นใดที่บริหารหรือให้คำปรึกษาโดยผู้ให้คำปรึกษาของกองทุนอ้างอิง โดยนโยบายหรือเงื่อนไขการลงทุนของกองทุนดังกล่าวอาจเหมือนหรือแตกต่างกับกองทุนหลัก ส่งผลให้เกิดการแข่งขันในการลงทุนของกองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิงจากกองทุนอื่นหรือลูกค้ารายอื่นของหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด ผู้จัดการการลงทุน ที่ปรึกษาการลงทุนและบริษัทในเครือ
8. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากกองทุนอ้างอิงและผู้จัดการกองทุนอ้างอิง
   - BlackRock ที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุนอ้างอิง และบริษัทต่างๆในเครือ (เรียกรวมกันว่า BlackRock Entities) เป็นผู้ให้บริการบริหารการลงทุน บริหารความเสี่ยง และให้คำแนะนำการลงทุนให้แก่นักลงทุนรายย่อยและนักลงทุนสถาบันทั่วโลก จึงมีส่วนเกี่ยวข้องในกิจกรรมต่างๆมากมายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหลากหลายประเภททรัพย์สิน แม้ว่ากิจกรรมต่างๆนี้ภายใต้ Blackrock Entities จะก่อให้เกิดโอกาสการลงทุนและบริการที่ดีให้แก่ลูกค้า แต่ก็อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างลูกค้าและกองทุนอ้างอิงหรือกองทุนหลักได้เช่นกัน
   - BlackRock Entities บริหารจัดการลูกค้าหลากหลายประเภททั่วโลก ซึ่งพอร์ตการลงทุนของลูกค้าเหล่านี้อาจมีนโยบายการลงทุนที่เหมือนหรือแตกต่างจากกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง การจัดสรรการลงทุนให้ลูกค้าแต่ละรายอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยเฉพาะเมื่อโอกาสในการลงทุนมีจำกัด
   - การคำนวณมูลค่ายุติธรรมของกองทุนหลักมาจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรายเดือนของกองทุนอ้างอิงเป็นหลัก ซึ่งหลักทรัพย์ที่กองทุนอ้างอิงลงทุนจะถูกประเมินมูลค่าโดยที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุนอ้างอิง การกระทำดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ด้วยการประเมินราคาที่สูงเกินจริง เพื่อเอื้อประโยชน์ต่อการรับค่าธรรมเนียมการจัดการและส่วนแบ่งผลกำไร (Performance-based compensation) ที่สูงขึ้น

   เพื่อให้การจัดสรรการลงทุนและการจัดสรรค่าใช้จ่ายเป็นไปอย่างยุติธรรมและเท่าเทียมในแต่ละพอร์ตการลงทุนของลูกค้าแต่ละราย BlackRock ได้จัดทำนโยบายการจัดสรร (Allocation Policy) ขึ้นเพื่อใช้เป็นแนวทางในการบริหารจัดการลงทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

คำเตือนสำคัญ (3)

9. กองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงมีสภาพคล่องจำกัด เนื่องจากเป็นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มิได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทำให้หลักทรัพย์เหล่านั้นมีสภาพคล่องต่ำกว่าหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงกองทุนอ้างอิงไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และไม่มีแผนงานที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ใดๆด้วย นอกจากนั้น หน่วยลงทุนของกองทุนหลักไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้อย่างอิสระ ต้องได้รับความยินยอมจากหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดก่อน ดังนั้น กองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงจึงเหมาะกับนักลงทุนระยะยาว ที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินจากการลงทุนนี้อย่างเร่งด่วนเท่านั้น
10. กองทุนอ้างอิงอาจทำการกู้ยืมเงินเพื่อการลงทุน โดยมีเป้าหมายการทำธุรกรรม (Target Leverage) ประมาณร้อยละ 100-125 ของอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (debt-to-equity ratio) ทั้งนี้ ภายใต้กฎหมาย Investment Company Act of 1940 สามารถทำธุรกรรมดังกล่าวได้สูงสุดที่อัตราร้อยละ 200 ของหนี้สินต่อทุน การขยายฐานเงินลงทุน (Leverage) ด้วยการกู้ยืมเงินดังกล่าว มีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีจากการลงทุน แต่ในขณะเดียวกันก็เป็นการเพิ่มความเสี่ยงให้กองทุนอ้างอิงด้วยเช่นกัน ซึ่งการขยายฐานเงินลงทุนอาจส่งผลให้เกิดการขยายผลขาดทุนให้เพิ่มมากขึ้นตามไปด้วย
11. กองทุนอ้างอิงมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับน่าลงทุน หรือไม่มีการจัดอันดับ ซึ่งหากดำเนินการให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ก็จะอยู่ในระดับต่ำกว่าระดับน่าลงทุน ซึ่งนอกจากจะมีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงแล้ว ยังมีสภาพคล่องต่ำและมีความยากลำบากในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของตราสารด้วย
12. กองทุนอ้างอิงอาจมีการลงทุนในตราสารที่มีสินเชื่อเป็นหลักประกัน (Collateralized Loan Obligations: CLOs) ซึ่งมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้สูง จึงมีความเสี่ยงมากกว่าการลงทุนโดยตรงในตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์อื่นๆ
13. แม้ว่ากองทุนอ้างอิงจะเน้นให้สินเชื่อที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกันในมูลค่าที่สูงกว่า แต่กองทุนอ้างอิงก็ยังมีความเสี่ยงต่อการขาดทุนได้ นอกจากนั้น ในบางกรณีกองทุนอ้างอิงอาจมีการลงทุนในเงินกู้ที่ไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน (Unsecured Loans) ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนอ้างอิงมีความเสี่ยงสูงยิ่งขึ้น
14. กองทุนอ้างอิงลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วยกองทุนอ้างอิงมีการลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งไม่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หรือแม้ว่าบางหลักทรัพย์จะมีการซื้อขายในตลาดรอง (Private secondary market places) แต่ก็ไม่สามารถนำราคาจากตลาดรองมาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมได้ทันทีหากไม่มีการซื้อขายหลักทรัพย์นั้นเกิดขึ้นในตลาดรอง วิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เหล่านี้ แม้จะมีนโยบายการประเมินมูลค่ายุติธรรมเพื่อใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติงานให้เกิดความสม่ำเสมอ และมีการว่าจ้างผู้ประเมินราคาอิสระจากภายนอกมาใช้ประกอบการพิจารณา แต่ผู้ประเมินและตัดสินใจขั้นสุดท้ายคือที่ปรึกษากองทุนอ้างอิง ซึ่งได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการทรัสตี การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ ที่ปรึกษากองทุนอ้างอิงไม่อาจรับประกันได้ว่าข้อมูลที่ใช้ในการประเมินนั้นครบถ้วน ถูกต้องและแม่นยำ ซึ่งอาจทำให้ราคาหลักทรัพย์ที่ประเมินสูงหรือต่ำเกินกว่าที่ควรจะเป็น

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

คำเตือนสำคัญ (4)

15. กองทุนอ้างอิงมีการเรียกเก็บส่วนแบ่งผลกำไร (Performance-based compensation) นอกเหนือจากค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee) ให้แก่ที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุนอ้างอิง ส่วนแบ่งผลกำไรดังกล่าวอาจส่งผลให้ที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุนอ้างอิงเลือกลงทุนในทรัพย์สินเสี่ยงกว่าปกติ โดยคาดหวังส่วนแบ่งผลกำไรที่มากขึ้น นอกจากนั้น ส่วนแบ่งผลกำไรนี้คำนวณรวมกำไรที่กองทุนอ้างอิงรับรู้แล้ว (Realized gain) และกำไรที่กองทุนอ้างอิงยังไม่รับรู้ (Unrealized gain) ในขณะนั้น ผู้ลงทุนที่ไถ่ถอนหน่วยลงทุนอาจไถ่ถอนหน่วยลงทุนในราคาที่มีการคำนวณส่วนแบ่งผลกำไรสูงเกินจริงอันเป็นผลมาจากกำไรที่ยังไม่รับรู้ในขณะนั้นสูงกว่าการรับรู้จริงในภายหลัง ซึ่งกองทุนอ้างอิงและกองทุนหลักจะไม่ชดเชยส่วนต่างใดๆให้แก่ ผู้ลงทุนที่ได้ไถ่ถอนหน่วยลงทุนไปแล้ว
16. กองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิงอาจไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนในไตรมาสใดก็ตามที่กองทุนอ้างอิงมีทรัพย์สินสภาพคล่องรวมกับวงเงินกู้ยืมที่ยังไม่ถูกเรียกใช้ (available and undrawn leverage) ต่ำกว่าร้อยละ 25 ของทรัพย์สินสุทธิในไตรมาสก่อนหน้าของกองทุนอ้างอิง นอกจากนั้น กองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิงอาจมีการจำกัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในแต่ละไตรมาสไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิหรือจำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือในไตรมาสก่อนหน้า หรืออาจจำกัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนด้วยเหตุผลอื่นใดตามดุลพินิจของกองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิง โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า สิทธิในการขายคืนหน่วยลงทุนจึงอาจถูกจำกัดอย่างมีนัยสำคัญ และไม่มีการรับประกันว่ากองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิงจะสามารถดำเนินการตามคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้
17. แม้ว่ากองทุนหลักเป็นผู้ลงทุนในกองทุนอ้างอิง แต่ผู้ลงทุนในกองทุนหลักไม่ใช่ผู้ลงทุนในกองทุนอ้างอิง จึงไม่สามารถใช้สิทธิบังคับหรือเรียกร้องใดๆต่อกองทุนอ้างอิงได้ ผู้ลงทุนในกองทุนหลักสามารถใช้สิทธิได้ตามข้อตกลงที่ได้กำหนดไว้ในสัญญา Partnership และ Memorandum ของกองทุนหลักเท่านั้น
18. กองทุน KFPCD-UI มีสภาพคล่องจำกัด เนื่องจากเป็นกองทุนที่ไม่เปิดให้ซื้อขายได้ทุกวันแบบกองทุนเปิดทั่วไป โดยกองทุนจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนไตรมาสละครั้ง และอาจรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้เพียงบางส่วนหรือปฏิเสธรายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนทั้งหมดในไตรมาสใดหรือหลายไตรมาสติดต่อกัน ขึ้นอยู่กับข้อกำหนดของกองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิง และ/หรือดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน KFPCD-UI ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจก่อนการลงทุนว่าสิทธิในการขายคืนหน่วยลงทุนมีข้อจำกัดอย่างมีนัยสำคัญ และไม่มีการรับประกันว่ากองทุนหลักหรือกองทุนอ้างอิงหรือกองทุน KFPCD-UI จะสามารถดำเนินการตามคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

คำเตือนสำคัญ (5)

19. กองทุน KFPCD-UI มีการเรียกเก็บค่าปรับการขายคืนหรือสับเปลี่ยนออกก่อนระยะเวลาที่กำหนด (Early Redemption/Early Switch-out fee) จากการไถ่ถอนหน่วยลงทุนที่มีระยะเวลาถือครองไม่ครบ 1 ปี โดยพิจารณาแบบเข้าก่อน-ออกก่อน (First-in, First-out: FIFO) ซึ่งนับจากวันทำรายการซื้อหน่วยลงทุน (Trade date) นั้น ไปจนถึงวันทำรายการขายคืนหน่วยลงทุน (Trade date) ในอัตราร้อยละ 2 ของมูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืน โดยกองทุน KFPCD-UI จะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนในอัตราร้อยละ 98 ของมูลค่าที่รับซื้อคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยที่ส่งคำสั่งขายคืนและนำเงินค่าปรับดังกล่าวนี้เก็บเข้ากองทุน KFPCD-UI ซึ่งแนวทางปฏิบัตินี้ถูกกำหนดเพื่อให้สอดคล้องกับกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงและอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลพินิจโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

    ตัวอย่างการนับระยะเวลาการถือครอง : ผู้ลงทุนทำรายการซื้อหน่วยลงทุน ณ วันทำรายการ 1 ก.ค. 2567 (Trade date) โดยได้รับจัดสรรหน่วยลงทุน 100 หน่วย และทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนครั้งที่ 1 ณ วันทำรายการ 30 มิ.ย. 2568 (Trade date) เป็นจำนวน 30 หน่วย และทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนครั้งที่ 2 อีก 70 หน่วย ณ วันทำรายการ 30 ก.ย. 2568 (Trade date) ผู้ลงทุนจะถูกเรียกเก็บค่าปรับการขายคืนหรือสับเปลี่ยนออกก่อนระยะเวลาที่กำหนด (Early Redemption/Early Switch-out fee) ในรายการขายคืนหน่วยลงทุนครั้งที่ 1 เนื่องจากการถือครองยังไม่ครบ 1 ปี สำหรับรายการขายคืนหน่วยลงทุนครั้งที่ 2 จะไม่ถูกเรียกเก็บค่าปรับดังกล่าวแล้ว เนื่องจากถือครองหน่วยลงทุนเกิน 1 ปีแล้ว

    กรณีการโอนหน่วยลงทุน ไม่ว่าจะเป็นการโอนไปยังในบัญชีกองทุนรวมอื่นของผู้ลงทุนเองหรือโอนหน่วยลงทุนไปยังบุคคลอื่น การนับระยะเวลาถือครอง 1 ปี จะเริ่มต้นนับใหม่จากวันที่ทำการโอนหน่วยลงทุนดังกล่าว

20. กองทุน KFPCD-UI เสนอขายเดือนละครั้ง โดยอาจรับคำสั่งซื้อเพียงบางส่วนหรือปฏิเสธรายการซื้อทั้งจำนวน รวมถึงอาจเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขใดๆ ซึ่งเป็นไปข้อกำหนดและตามดุลยพินิจของกองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิง และ/หรือดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน KFPCD-UI ผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่สามารถลงทุนในกองทุน KFPCD-UI ในจำนวนที่ต้องการหรืออาจไม่สามารถลงทุนได้อย่างต่อเนื่อง ในกรณีที่รายการซื้อถูกปฏิเสธทั้งหมดหรือถูกนำไปดำเนินการเพียงบางส่วน บริษัทจัดการจะคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนที่ถูกปฏิเสธหรือที่ผู้ลงทุนชำระเกินไว้ โดยไม่มีการจ่ายดอกเบี้ยหรือชดเชยใดๆ
21. ในการส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน ผู้ลงทุนต้องส่งคำสั่งรายการซื้อหน่วยลงทุน พร้อมทั้งชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าก่อนวันทำรายการในแต่ละรอบโดยให้เป็นไปตามประกาศวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการกำหนด และผู้ลงทุนจะไม่สามารถยกเลิกการทำรายการดังกล่าวได้ โดยคำสั่งซื้อจะถูกนำมาดำเนินการในวันสุดท้ายของแต่ละเดือน (Trade date) และจะได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเมื่อกองทุนได้มีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยของรอบนั้น ซึ่งจะคำนวณและประกาศภายใน 62 วันทำการถัดจากวันทำการสุดท้ายของเดือนหรืออาจเกินกว่านั้นขึ้นอยู่กับกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

คำเตือนสำคัญ (6)

ดังนั้น ในช่วงระยะเวลาระหว่างที่ผู้ลงทุนส่งคำสั่งซื้อพร้อมชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าจนถึงก่อนการคำนวณมูลทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย ผู้ลงทุนจะยังไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นจนกว่าจะมีการคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยเสร็จสิ้นแล้ว

22. กองทุน KFPCD-UI มีข้อกำหนดในการรับคำสั่งซื้อและคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าเป็นเวลานานก่อนถึงวันทำรายการจริง โดยวันทำรายการ (Trade date) สำหรับการขายคืนจะเป็นวันทำการสุดท้ายของสิ้นไตรมาส ส่วนวันทำรายการของการซื้อนั้น จะเป็นวันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน ทั้งนี้ อาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง อีกทั้งกองทุน KFPCD-UI มีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นรายเดือน โดยจะคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใน 62 วันถัดจากวันทำการสุดท้ายของเดือน หรืออาจเกินกว่านั้นขึ้นอยู่กับกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง ข้อกำหนดเหล่านี้ถูกกำหนดให้สอดคล้องกับแนวทางปฏิบัติของกองทุนหลัก ซึ่งแตกต่างจากกองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนควรศึกษาประกาศวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนตามที่บริษัทจัดการกำหนดโดยละเอียดก่อนตัดสินใจลงทุน

23. การส่งคำสั่งทำรายการล่วงหน้าเป็นเวลานาน ซึ่งผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถทราบถึงมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ วันที่ส่งคำสั่งทำรายการได้ ผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนต้องรับความเสี่ยงที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนอาจผันผวนอย่างมีนัยยะสำคัญในช่วงระหว่างวันที่ยื่นคำสั่งทำรายการและวันที่ดำเนินการซื้อหรือขายคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งนั้น

24. กองทุน KFPCD-UI อาจทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือของผู้ถือหน่วยลงทุนลดลง

25. โดยปกติกองทุนหลักจะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนเป็นเงินสด แต่ในบางสถานการณ์ กองทุนหลักอาจชำระค่าขายคืนเป็นหน่วยลงทุนของกองทุนอ้างอิงหรือหลักทรัพย์อื่นใดให้แก่กองทุน KFPCD-UI แทนเงินสด ซึ่งอาจทำให้กองทุน KFPCD-UI มีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นจากการรับหน่วยลงทุนหรือหลักทรัพย์อื่นใดจากกองทุนหลักหรือกองทุนอ้างอิง และยังส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุน KFPCD-UI ไม่ได้รับเงินสดจากค่าขายคืนหน่วยลงทุน

การชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนที่จ่ายให้ในรูปของทรัพย์สินอื่นแทนเงินสดนั้น อาจมีข้อจำกัดในการโอนหรือการขายต่อ โดยเฉพาะหลักทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่องของบริษัทต่าง ๆ ที่กองทุนอ้างอิงลงทุน อาจก่อให้เกิดภาระในการดำเนินงานอย่างมาก นอกจากนี้ การถือครองทรัพย์สินบางประเภทโดยตรงอาจทำให้ผู้ถือต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในการดำเนินคดีหรือกฎหมายภาษีอากรของรัฐที่ทรัพย์สินเหล่านั้นตั้งอยู่

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

คำเตือนสำคัญ (7)

26. กองทุนหลักอาจร้องขอข้อมูลและเอกสารส่วนบุคคลของผู้ลงทุนในกองทุน KFPCD-UI ในการพิสูจน์ตัวตนเพื่อให้เป็นไปตามเกณฑ์การป้องกันการฟอกเงินหรือเกณฑ์อื่นใดของกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักมีสิทธิที่จะปฏิเสธการรับคำสั่งซื้อ หรือยกเลิกคำสั่งซื้อที่ได้รับมาแล้วและคืนเงินลงทุนโดยไม่มีการจ่ายดอกเบี้ยหรือเงินชดเชยใดๆให้แก่ผู้ลงทุนรายใดที่ปฏิเสธการให้ความร่วมมือในการแสดงข้อมูลและเอกสารตามที่กองทุนหลักร้องขอ นอกจากนั้น กองทุนหลักอาจปฏิเสธหรือชะลอการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน หรือเงินผลประโยชน์จัดสรรให้แก่กองทุน KFPCD-UI หรือผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดในกองทุน KFPCD-UI ที่กองทุนหลักมีเหตุผลให้เชื่อได้ว่าการชำระเงินให้แก่ผู้ลงทุนรายนั้นๆ อาจทำให้กองทุนหลักกระทำผิดต่อกฎหมายป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินหรือเกณฑ์อื่นใดที่เกี่ยวข้อง
27. กองทุน KFPCD-UI ไม่มีกำหนดอายุโครงการ แต่กองทุน KFPCD-UI อาจเลิกโครงการหรือดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งตามเงื่อนไขในโครงการ หากกองทุนหลักบังคับขายคืนหน่วยลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมดที่ถือโดยกองทุน KFPCD-UI ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง โดยกองทุน KFPCD-UI ในฐานะผู้ลงทุน ไม่สามารถเรียกร้องใดๆได้
28. กองทุนหลักมีสิทธิและอำนาจเต็มที่ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องในการเปลี่ยนแปลง แก้ไข เพิ่มเติมข้อกำหนดต่างๆของกองทุนหลัก โดยไม่จำเป็นต้องขอความยินยอมจากผู้ลงทุนก่อน เช่นเดียวกับกองทุนอ้างอิง ซึ่งมีสิทธิและอำนาจเต็มที่ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องในการเปลี่ยนแปลง แก้ไข เพิ่มเติมข้อกำหนดต่างๆ ของกองทุนอ้างอิง โดยไม่จำเป็นต้องขอความยินยอมจากกองทุนหลักก่อน การเปลี่ยนแปลง แก้ไข เพิ่มเติมดังกล่าวไม่ว่าจากกองทุนหลักหรือกองทุนอ้างอิงจึงอาจส่งกระทบต่อกองทุน KFPCD-UI และผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้
29. BlackRock Private Credit Fund iCapital Offshore Access Fund, L.P. (กองทุนหลัก) iCapital HF GP, LLC (หุ้นส่วนทั่วไป (General Partner) ของกองทุนหลัก) iCapital Advisors, LLC (ผู้จัดการกองทุนหลัก) เรียกรวมกันว่า "iCapital Parties" BlackRock Private Credit Fund (กองทุนอ้างอิง), BlackRock Capital Investment Advisors, LLC และ BlackRock Advisors, LLC เรียกรวมกันว่า "Underlying Fund Parties" หรือบริษัทในเครือที่เกี่ยวข้อง ไม่ใช่ผู้สนับสนุน ผู้จัดการ หรือตัวแทนของกองทุน KFPCD-UI ไม่มีหน้าที่รับผิดชอบต่อเนื้อหาในเอกสารกองทุน KFPCD-UI ไม่ว่าจะเป็นหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม โครงการและข้อผูกพัน หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ เอกสารประกอบการขาย และเอกสารอื่นใดของกองทุน KFPCD-UI ผู้ลงทุนในกองทุน KFPCD-UI ไม่ถือเป็นผู้ลงทุนในกองทุนหลักหรือกองทุนอ้างอิง จึงไม่มีสิทธิหรือภาระผูกพันโดยตรงในกองทุนหลักหรือกองทุนอ้างอิงหรือผู้ที่เกี่ยวข้อง

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

โอกาสการลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Credit

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Private Credit ... ตราสารหนี้ทางเลือก สู่โอกาสเติบโตที่แตกต่าง

Private Credit คือ แหล่งเงินทุนทางเลือกนอกตลาด โดยผู้ให้เงินทุนคือนักลงทุนที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน ซึ่งแตกต่างจากแหล่งเงินทุนแบบดั้งเดิม ที่ผู้ต้องการเงินทุนมักกู้เงินผ่านธนาคาร หรือการออกหุ้นกู้

ทำไม Private Credit จึงได้รับความนิยม

ความยืดหยุ่นที่มากกว่า

ผู้กู้และผู้ปล่อยกู้สามารถเจรจาเพื่อกำหนดรูปแบบการกู้ยืมที่ตอบโจทย์ทั้งสองฝ่ายได้ดีที่สุด ไม่ว่าจะเป็น ระยะเวลา, สินทรัพย์ค้ำประกัน, รูปแบบการจ่ายเงิน เป็นต้น

แหล่งเงินทุนที่หลากหลาย

ปัจจุบัน การปล่อยกู้ในตลาดมักเอื้อต่อบริษัทที่มีขนาดค่อนข้างใหญ่ ทำให้ผู้กู้เริ่มมองหาแหล่งเงินทุนทางเลือก ที่สามารถเข้าถึงได้ง่ายขึ้น

ข้อจำกัดในภาคธนาคาร

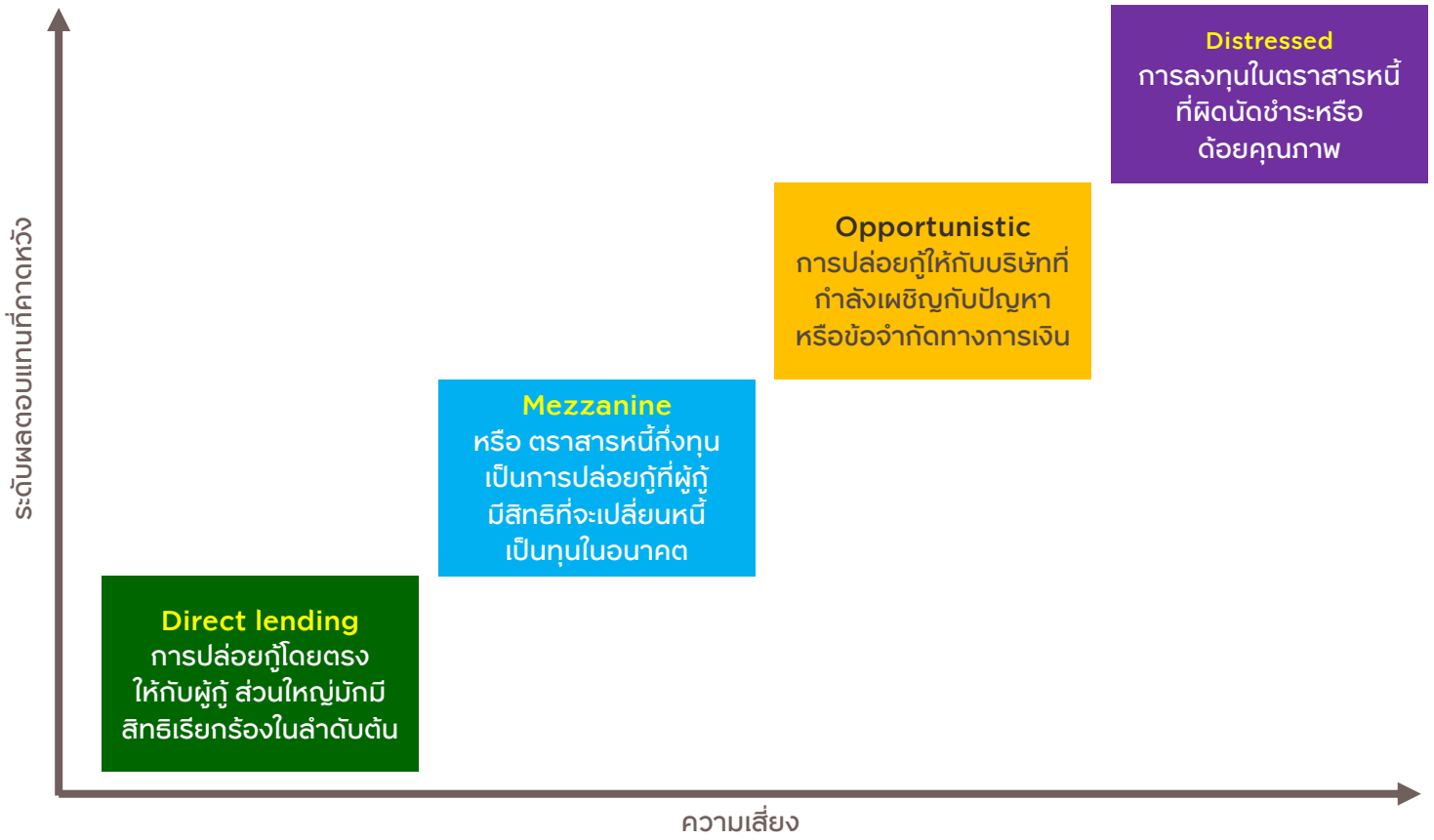
การปล่อยกู้ของภาคธนาคารมีความเข้มงวดมากขึ้น และมีเงินทุนอย่างจำกัด ทำให้เป็นโอกาสสำหรับผู้ปล่อยกู้อื่นๆนอกจากธนาคารในการเข้าถึงตลาดที่มีศักยภาพเติบโต

แหล่งข้อมูล: Blackrock ณ ม.ค. 67

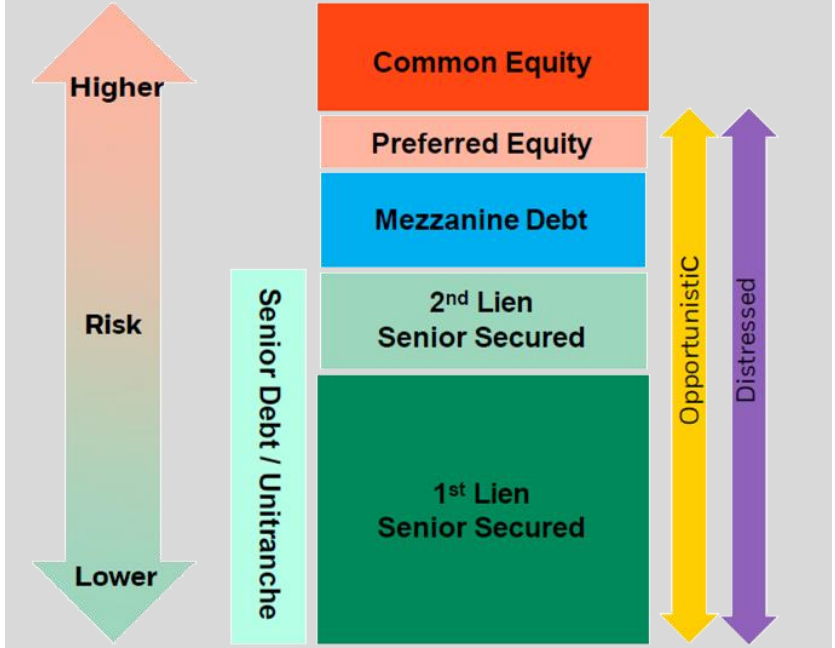
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รูปแบบการลงทุนที่หลากหลายใน Private credit

ตัวอย่างกลยุทธ์การลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Credit



ตัวอย่างโครงสร้างเงินทุน
และระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน

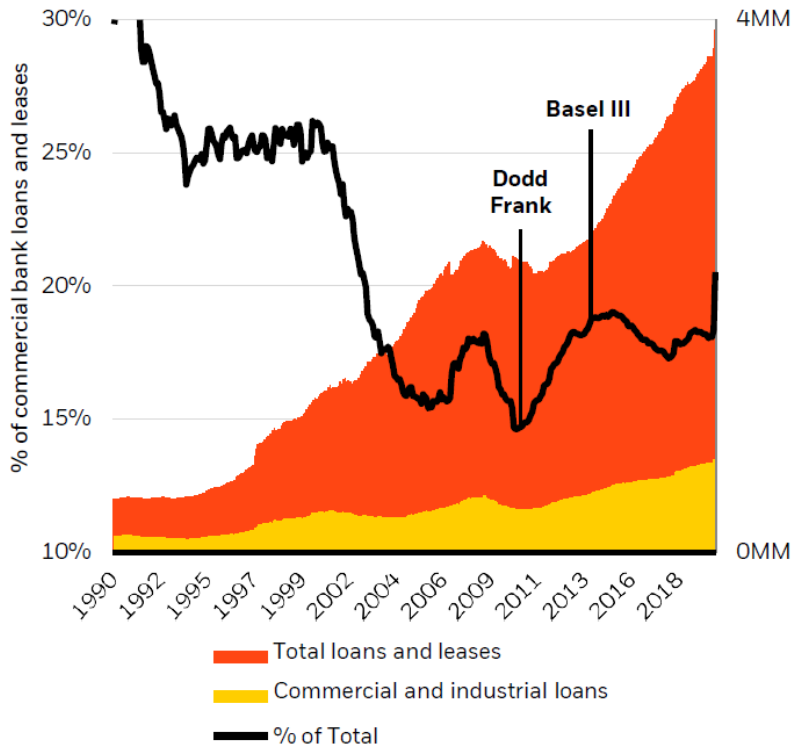


แหล่งข้อมูล: Blackrock ณ ม.ค. 67

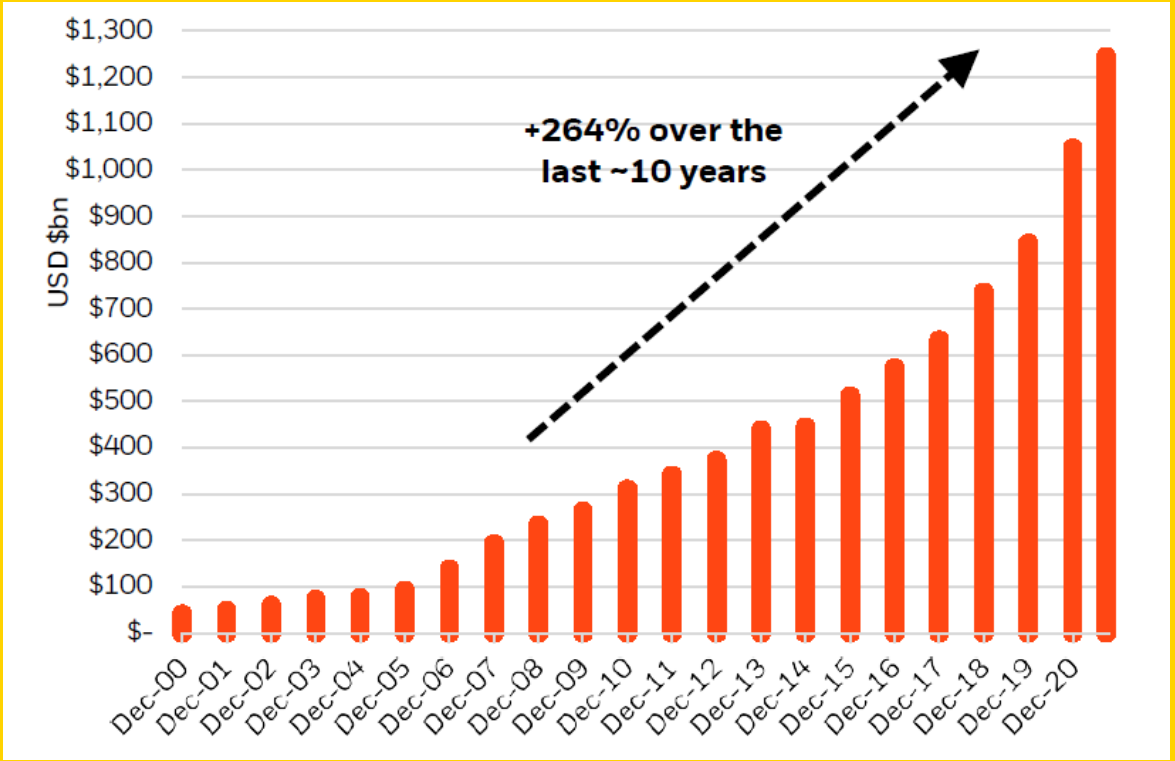
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

มูลค่าตลาดของสินทรัพย์ในกลุ่ม Private Credit เติบโตขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับภาคธนาคาร

การปล่อยกู้ของธนาคารสหรัฐฯ ในกลุ่มสินเชื่อเพื่อประกอบธุรกิจ
มีสัดส่วนลดลงอย่างมากในปี ค.ศ. 2000 และมีการเติบโตค่อนข้างต่ำ
แม้ว่าตลาดโดยรวมจะปรับตัวเพิ่มขึ้น



ในทางตรงกันข้าม ขนาดของตลาด Private Credit
เติบโตมากกว่า 2 เท่าในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา



แหล่งข้อมูล: Blackrock ● รูปซ้าย - Federal Reserve H8 โดยเป็นข้อมูล ณ 30 มิ.ย. 63 ● รูปขวา - Preqin โดยเป็นข้อมูล ณ 30 ก.ย. 64

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

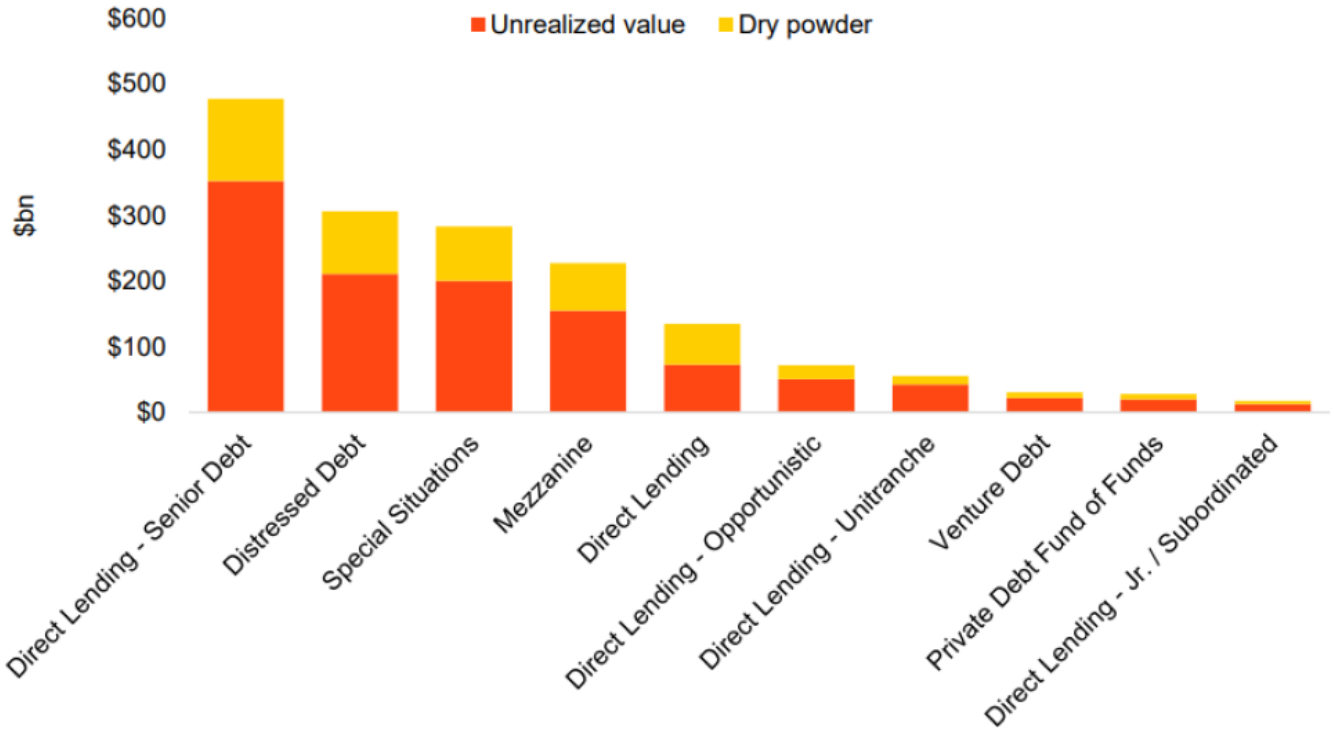
Direct lending เป็นกลยุทธ์การลงทุนที่ได้รับความนิยมมากที่สุดในกลุ่มสินทรัพย์ประเภท Private Credit

Direct Lending หรือ การปล่อยกู้ทางตรง: โดยปกติมักเป็นการปล่อยกู้ให้กับบริษัทขนาดกลาง-เล็ก ซึ่งมีมูลค่ากิจการประมาณ 100 ล้านเหรียญ ถึง 2.5 พันล้านเหรียญสหรัฐ

จุดเด่นของกลยุทธ์ Direct Lending

- มีสินทรัพย์ค้ำประกัน
- อัตราดอกเบี้ยลอยตัว
- มักมีสิทธิเรียกร้องชำระหนี้อยู่ในกลุ่มลำดับต้นๆ เช่น ลำดับที่ 1 หรือ 2
- มีข้อกำหนดด้านการเงินที่ต้องดำรง

มูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจัดการของตลาด Private Credit แบ่งตามกลยุทธ์การลงทุน (หน่วย: พันล้านเหรียญสหรัฐฯ)



แหล่งข้อมูล: Preqin, Blackrock ณ มี.ค. 66 (ข้อมูลล่าสุด) • ข้อมูลไม่รวมการปล่อยกู้ให้กับภาคอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ทำไมกลยุทธ์แบบ Direct lending จึงน่าสนใจสำหรับการลงทุน?

Yield ที่สูงกว่าตลาด Public credit เนื่องจากส่วนชดเชยความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น

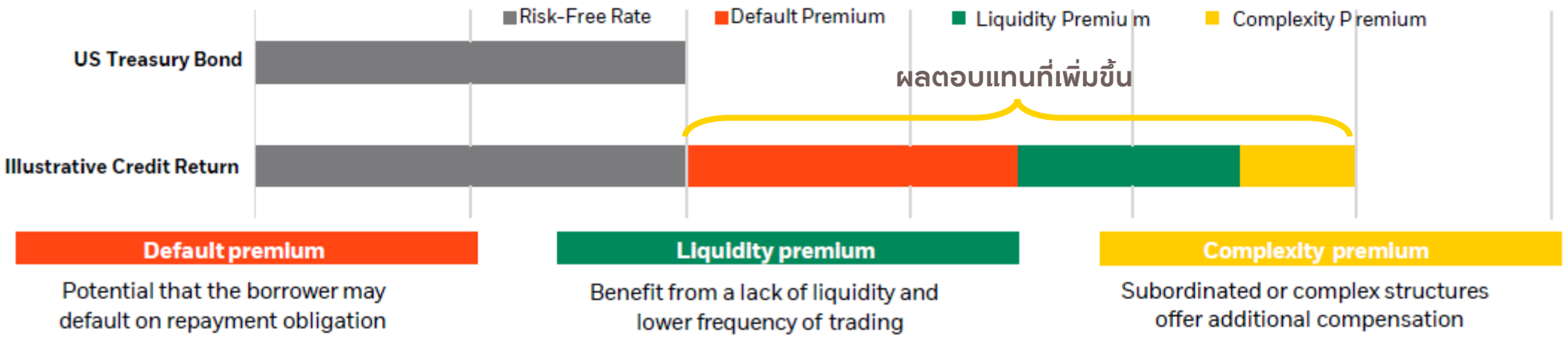
อำนาจในการต่อรองและความยืดหยุ่นของโครงสร้างการกู้ยืมช่วยสร้างเกราะปกป้องให้กับผู้ลงทุนได้ดีกว่า

โอกาสในการกระจายความเสี่ยงให้กับพอร์ตโดยเฉพาะในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนสูง

ประวัติการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่นในระยะยาวบนความผันผวนที่ต่ำกว่า

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

โอกาสสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่า จากส่วนชดเชยความเสี่ยง



กระบวนการลงทุนที่แข็งแกร่ง และการจัดการความเสี่ยงที่ดี จะช่วยรักษาโอกาสสร้างผลตอบแทน และช่วยปกป้องความเสี่ยงดังกล่าวได้

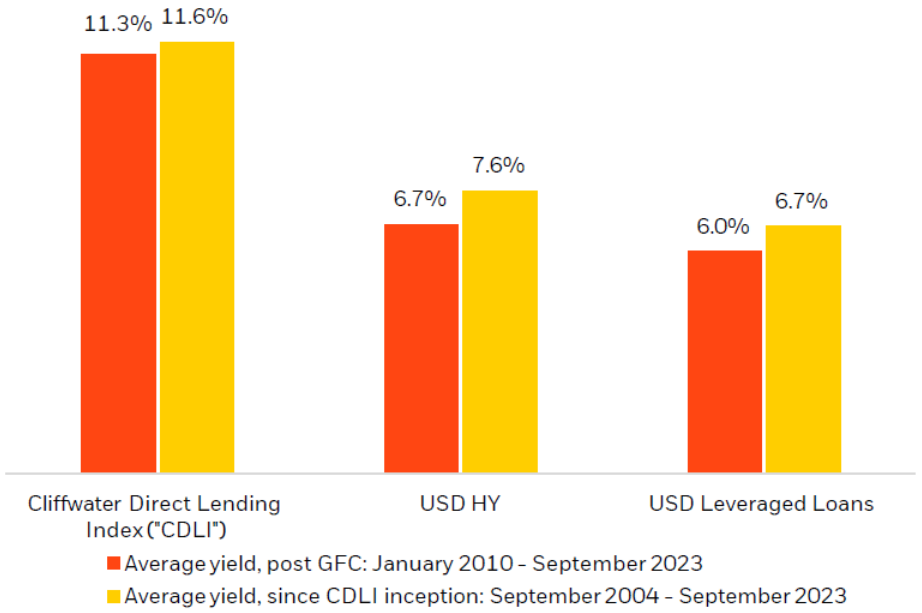
ROBUST INVESTMENT PROCESS	TIGHTER COVENANT PACKAGES	LEAD THE TRANSACTION	RESTRUCTURING EXPERIENCE	TRANSPARENCY
Extensive, bottom-up due diligence	Maintenance covenants	Exert significant influence over capital structure, terms and documentation with control voting	Ability to take control of the company to capture value	Monthly / quarterly reporting and access to management

แหล่งข้อมูล: Blackrock ณ ม.ค. 67

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

อำนาจในการต่อรองและความยืดหยุ่นของโครงสร้างการกู้ยืม ช่วยสร้างเกราะปกป้องให้กับผู้ลงทุนได้ดีกว่า

กลยุทธ์ Direct Lending มีระดับผลตอบแทนโดยเฉลี่ย
สูงกว่าสินทรัพย์ในตลาด Public credit



กลยุทธ์ Direct lending มีอัตราการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่า
และอัตราการได้รับชำระคืนเมื่อเกิดการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงกว่า

	BLK US Direct Lending[2]	CDLI	High yield bonds[3]	Bank loans[3]
Historical defaults	**0.15%**	2.22%[6]	2.36%	2.43%
Recovery rates	**74%**	50%[7]	43%	63%
Loss rates	**0.06%[5]**	1.03%[8]	1.49%[4]	0.92%[4]

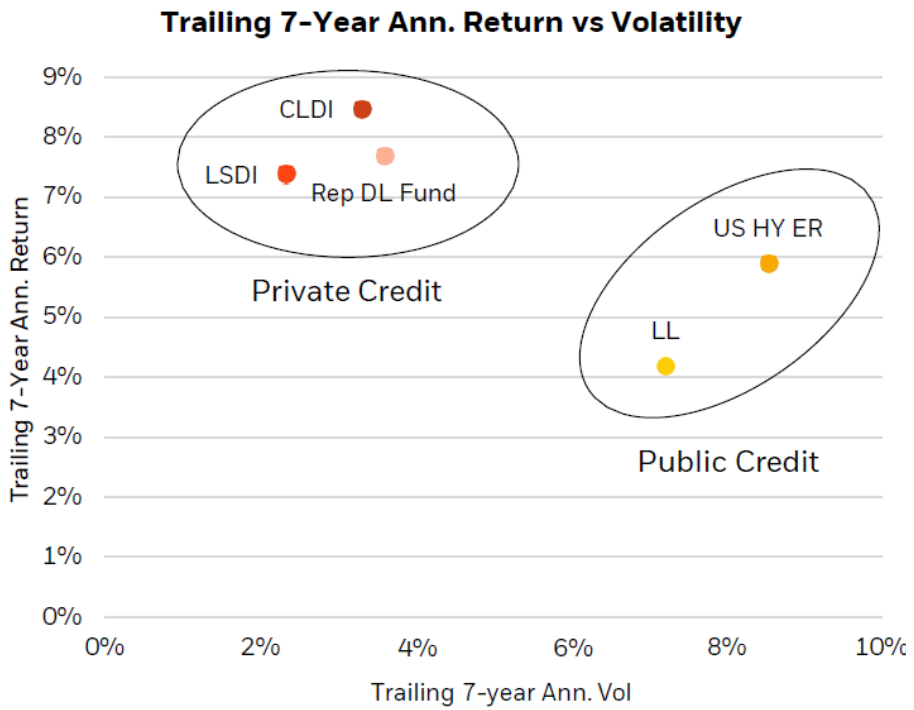
ผลตอบแทนที่แสดงเพื่อใช้ประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้สะท้อนถึงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆที่เกี่ยวข้อง ● ผลตอบแทนที่แสดงไม่ได้หมายความถึงผลตอบแทนของกองทุน
แหล่งข้อมูล: ภาพซ้าย - BlackRock, Cliffwater, Bloomberg, Pitchbook LCD ณ ก.ย. 66 (ข้อมูลล่าสุดที่มีของ CDLI) โดยอ้างอิงข้อมูลของแต่ละดัชนีดังนี้ CDLI: 3-year takeout yield: HY: yield-to-worst และ Loans: yield-to-maturity ● The Cliffwater Direct Lending Index ("CDLI") เป็นดัชนีถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าสินทรัพย์ประมาณ 13,000+ หลักทรัพย์ในกลุ่ม Middle market loans ● ภาพขวา – 2: BlackRock ณ 31 ธ.ค. 66 โดยเป็นข้อมูลภาพรวมของกลยุทธ์ Direct lending ภายใต้การบริหารของ BlackRock ตั้งแต่ มิ.ย. 63 – ธ.ค. 66 ซึ่งประกอบด้วย 1,012 รายการลงทุน คิดเป็นมูลค่าเงินลงทุน 40.3 พันล้านเหรียญ ● 3: BlackRock, JPMorgan Markets, Bloomberg US High Yield Bond Index, Morningstar LSTA US Leveraged Loan Index ณ 31 ธ.ค. 65 โดยเป็นข้อมูลย้อนหลัง 18 ปี ตั้งแต่ปี 48 – 65 ● 4: Loss rates ของ High yield bonds และ Bank loans เป็นค่าเฉลี่ยต่อปี ● 5: Loss rate ของ BlackRock direct lending คำนวณจากอัตราส่วนระหว่างผลขาดทุนสะสมและเงินลงทุนตั้งต้น หารด้วย จำนวนปีตั้งแต่เริ่มมีการลงทุน ● 6: สะท้อนหนี้คงค้าง ซึ่งหมายถึงเงินกู้ที่ไม่ได้มีการจ่ายดอกเบี้ยและถูกพิจารณาว่าอยู่ในสถานะผิดนัดชำระ โดยเป็นข้อมูลย้อนหลัง 16 ปี ถึง ก.ย. 66 ● 7: อ้างอิงจาก Implied Recovery Rate ซึ่งเทียบเท่ามูลค่าที่แท้จริงของสินเชื่อหารด้วยต้นทุน โดยเป็นข้อมูลเฉลี่ยย้อนหลัง 16 ปี ถึง ก.ย. 66 ● 8: อ้างอิงจาก Cliffwater Direct Lending Index (realized credit losses) โดยเป็นข้อมูลย้อนหลัง 18 ปี ตั้งแต่ปี 48 – 65

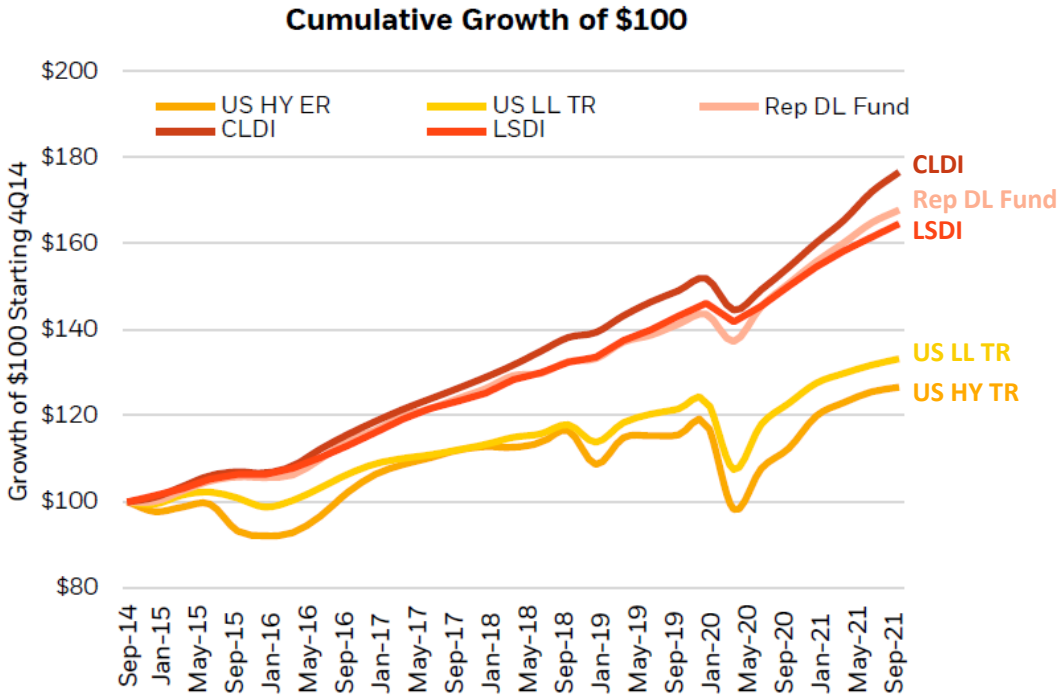
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

กลยุทธ์ Direct Lending สามารถช่วยกระจายความเสี่ยงและเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนให้กับพอร์ต

กลยุทธ์ Direct Lending มีประวัติการสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าตลาด Public Credit บนความผันผวนที่ต่ำกว่า

- **CLDI** - Cliffwater Direct Lending Index
- **LSDI** - Lincoln Senior Debt Index
- **Rep DL Fund** - Representative Direct lending fund
- **US HY ER** - S&P / LSTA Leveraged Loan Index
- **US HY ER** – Barclays US High Yield – 2% Issuer Cap



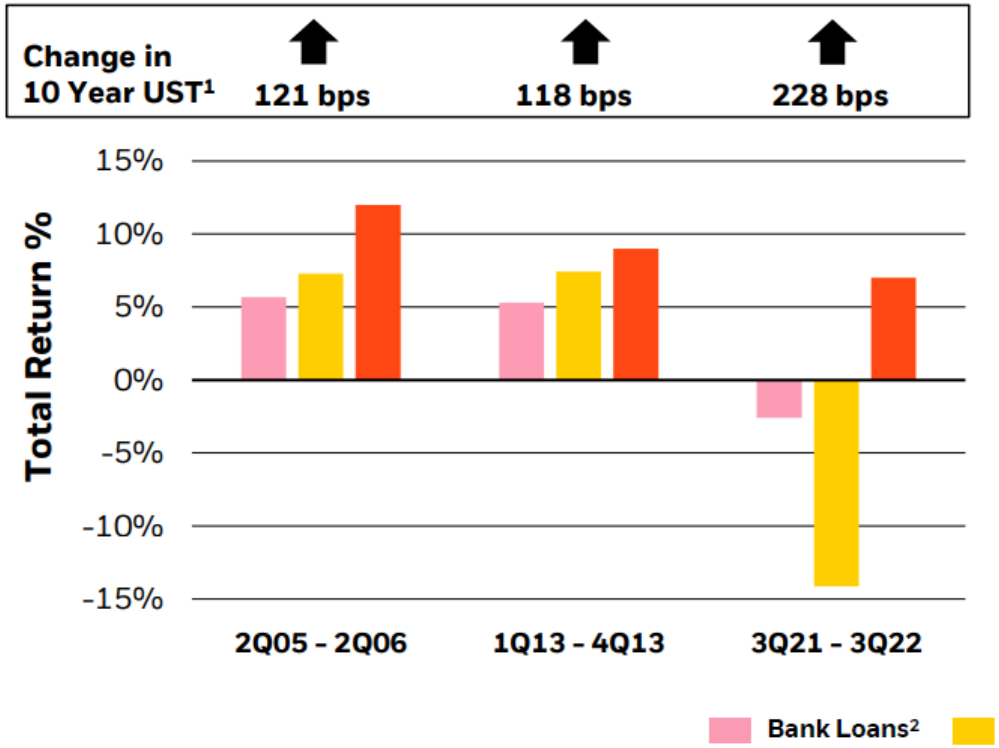


แหล่งข้อมูล: Blackrock ณ 30 ก.ย. 64 ● ผลการดำเนินงานที่แสดงเพื่อใช้ประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้สะท้อนถึงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆที่เกี่ยวข้อง ● การแสดงผลตอบแทนของสินทรัพย์ US HY ใช้ส่วนต่างผลตอบแทน (Excess Return) เป็นตัวแทน เนื่องจากสินทรัพย์ที่ประกอบในดัชนีมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ ซึ่งทำให้มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยมากกว่ากลยุทธ์ Direct Lending, Leveraged loan หรือ CLO ซึ่งส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ดังนั้นการใช้ส่วนต่างผลตอบแทนจึงเป็นตัวเปรียบเทียบที่เหมาะสมมากกว่า เนื่องจากผลตอบแทนดังกล่าวแยกองค์ประกอบของผลตอบแทนจากการถือครอง และผลตอบแทนที่มาจากกลยุทธ์ด้านอายุตราสารหนี้ /อัตราดอกเบี้ย ทำให้การเปรียบเทียบมีความใกล้เคียงกันมากกว่า

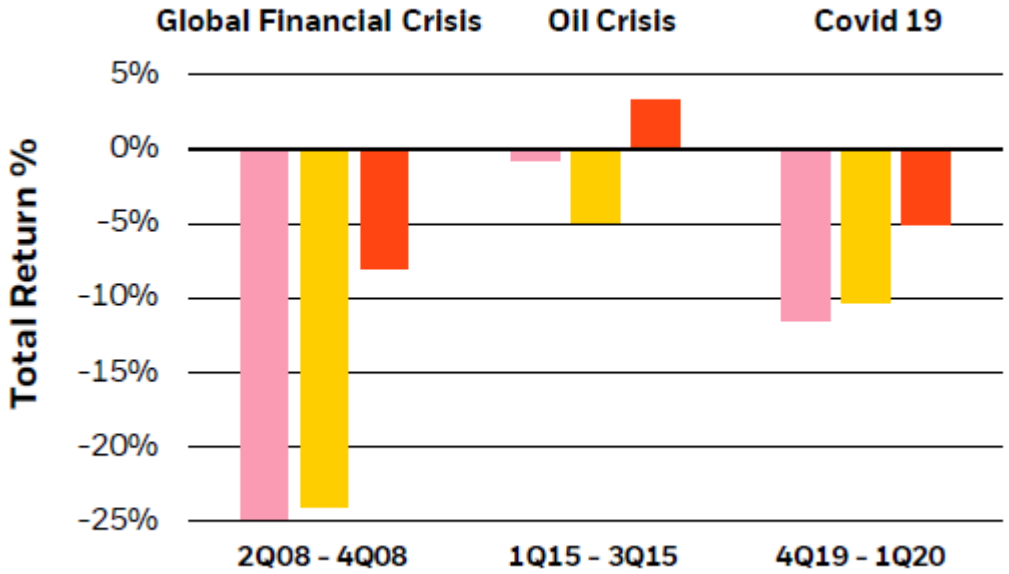
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ในช่วงที่ตลาดโลกมีความผันผวน กลยุทธ์ Direct Lending ยังคงมีความแข็งแกร่งและมักได้รับผลกระทบต่ำกว่า

ผลตอบแทนของแต่ละสินทรัพย์ในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยปรับตัวเพิ่มขึ้น



ผลตอบแทนของแต่ละสินทรัพย์ในช่วงที่ตลาดได้รับแรงกดดัน



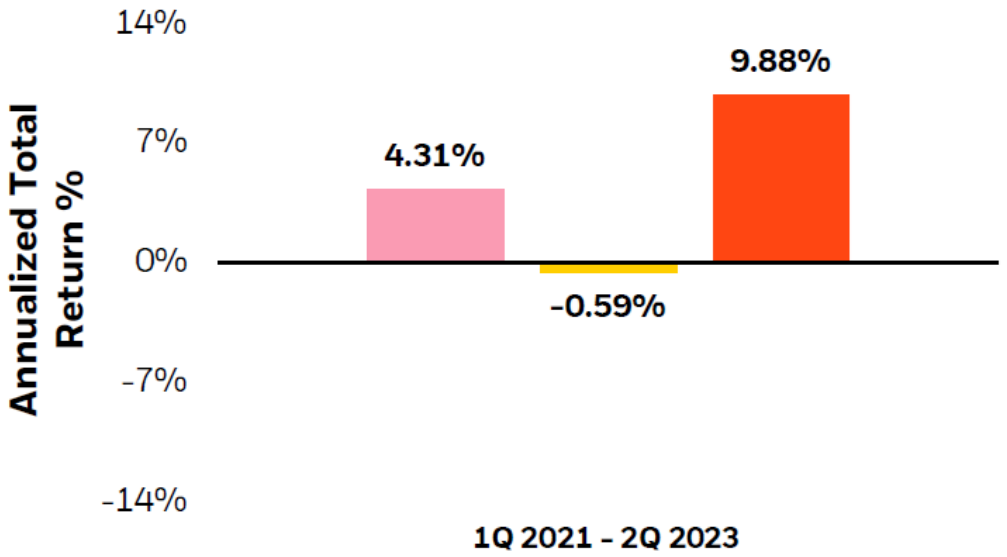
Bank Loans[2] High Yield[3] Direct Lending[4]

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, Cliffwater Direct Lending Index, St. Louis Fed, Blackrock ณ 30 ก.ย. 65 ● ผลการดำเนินงานที่แสดงเพื่อใช้ประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้สะท้อนถึงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆที่เกี่ยวข้อง ● 1 – สะท้อนถึงการเปลี่ยนของ 10-Year treasury rate โดยอ้างอิงข้อมูลจาก The St. Louis Fed/Board of Governors of the Federal Reserve System ● 2 - Bank Loans อ้างอิงจาก the S&P/LSTA Leveraged Loan Total Return Index ● 3 - High Yield อ้างอิงจาก the Bloomberg US Corporate High Yield Total Return Index ● 4 - Direct Lending อ้างอิงจาก the Cliffwater Direct Lending Index.

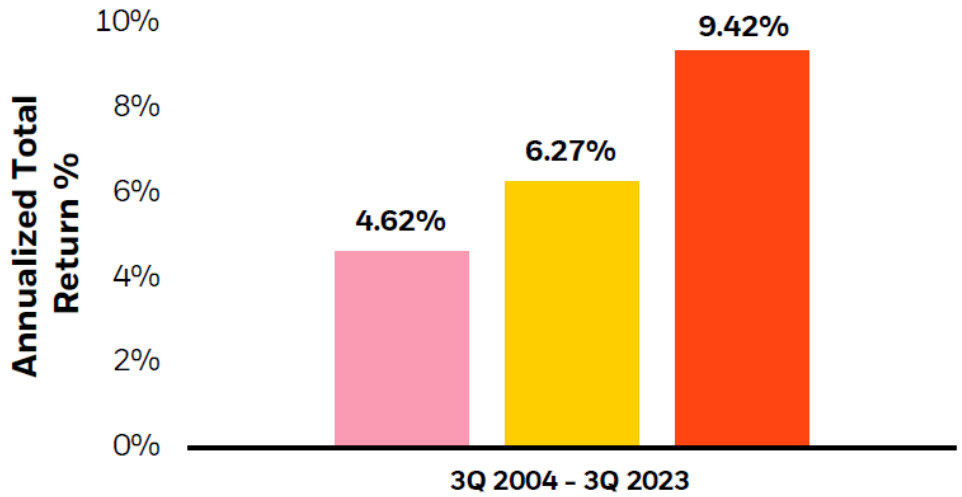
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ในระยะยาว กลยุทธ์ Direct Lending มีประวัติการสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่าอย่างโดดเด่น

ผลตอบแทนย้อนหลังตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2564 – ไตรมาส 2 ปี 2566



ผลตอบแทนย้อนหลังตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2547
(ปีที่ดัชนี CDLI จัดตั้ง)



Bank Loans[1] High Yield[2] Direct Lending[3]

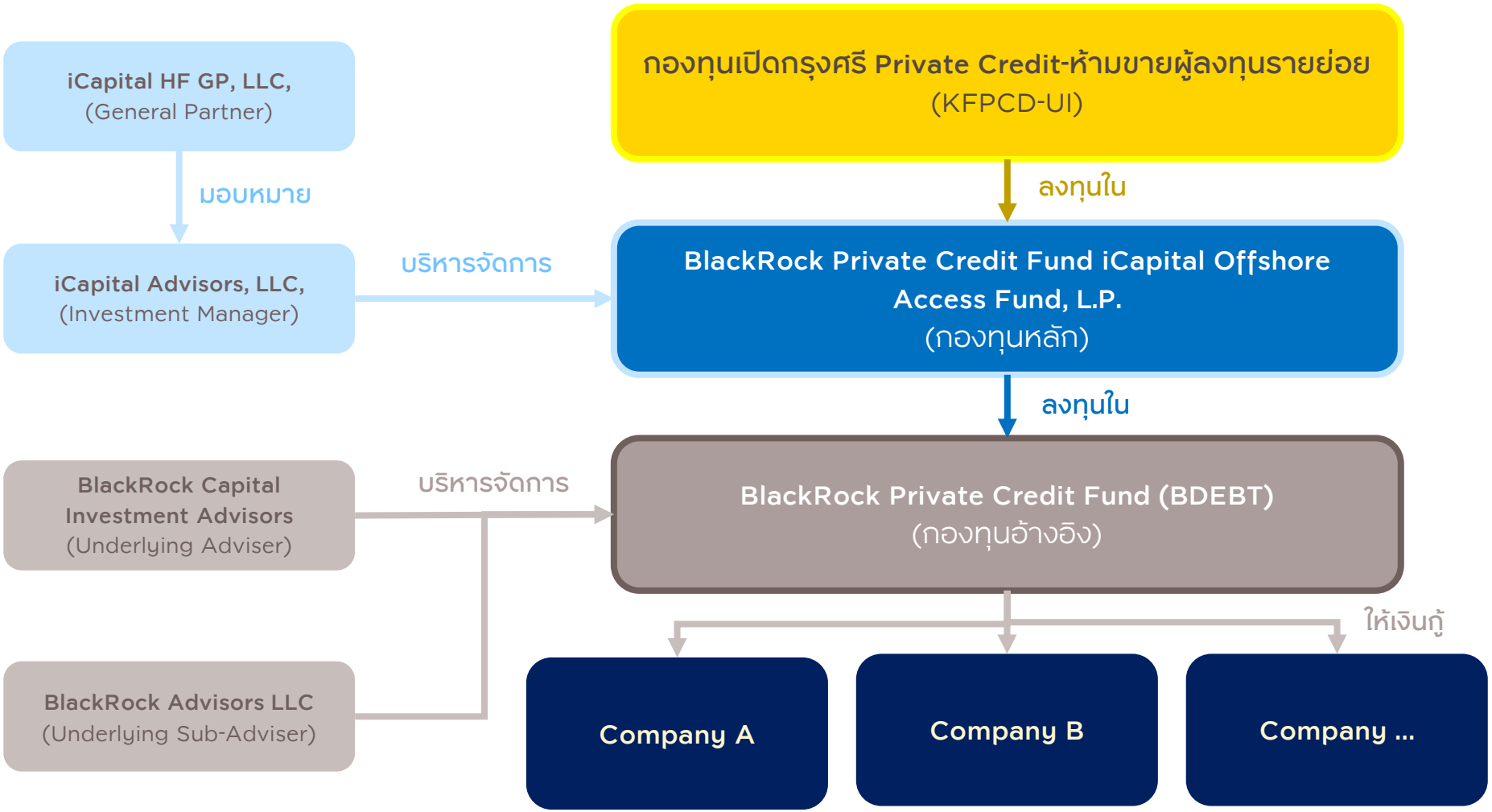
แหล่งข้อมูล: Morningstar, Cliffwater Direct Lending Index, St. Louis Fed, Blackrock ณ 30 ก.ย. 66 ● ผลการดำเนินงานที่แสดงเพื่อใช้ประกอบการอธิบายเท่านั้น และไม่ได้สะท้อนถึงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายต่างๆที่เกี่ยวข้อง ● ช่วงเวลาที่ถูกเลือกในภาพซ้ายมีวัตถุประสงค์เพื่อแสดงผลการดำเนินงานหลังจากความผันผวนในช่วง Covid ● 1 - Bank Loans อ้างอิงจาก the S&P/LSTA Leveraged Loan Total Return Index ● 2 - High Yield อ้างอิงจาก the Bloomberg US Corporate High Yield Total Return Index ● 3 - Direct Lending อ้างอิงจาก the Cliffwater Direct Lending Index ● วันจัดตั้งของดัชนี Cliffwater Direct Lending Index คือ 30 ก.ย. 47

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

กองทุนเปิดกรุงศรี Private Credit-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFPCD-UI)

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

โครงสร้างการลงทุนของกองทุน KFPCD-UI



คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

BlackRock ... ผู้จัดการกองทุนรายใหญ่ มั่นใจในคุณภาพ

หนึ่งในผู้เล่นชั้นนำในตลาด Private Credit

ด้วยประสบการณ์ที่ยาวนานกว่า 23+ ปี

เงินลงทุนมากกว่า 4 หมื่นล้านเหรียญ จำนวนดีลกว่า 1,012 รายการ

การบริหารที่แข็งแกร่ง สู่ประวัติผลตอบแทนที่โดดเด่น

กลยุทธ์ Direct Lending ของ Blackrock มีประวัติการสร้าง

ผลตอบแทนที่น่าดึงดูด และมี Loss rate ที่ต่ำเพียง 0.06%

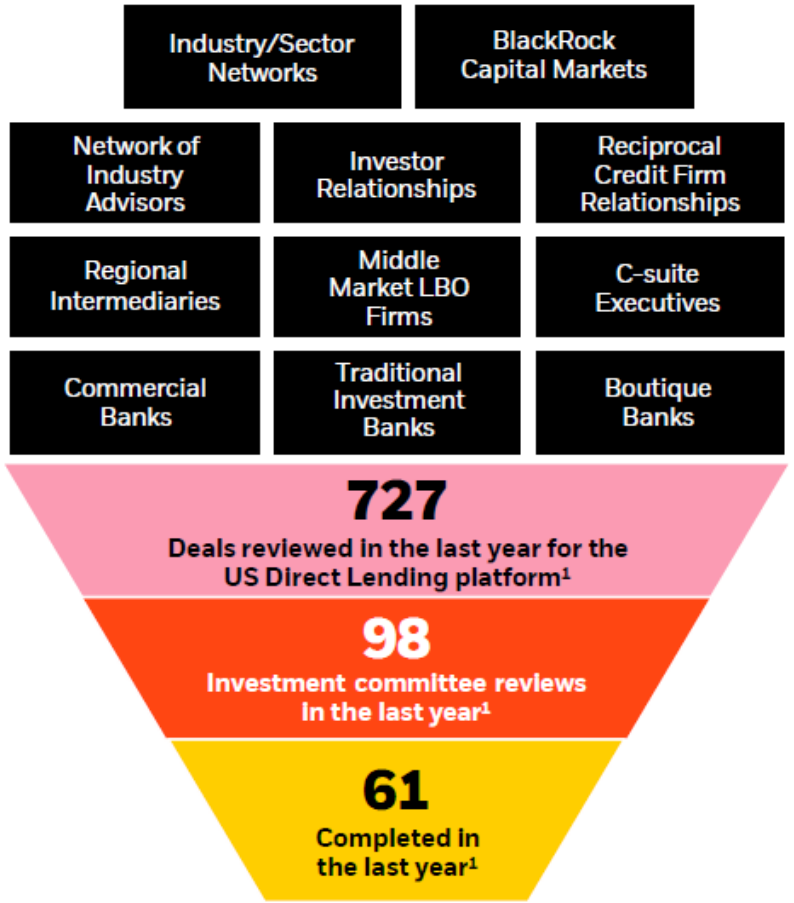
พันธมิตรที่ได้รับความนิยม ในด้านแหล่งเงินทุนเชิงกลยุทธ์

ข้อได้เปรียบจากการเป็นหนึ่งในบริษัทจัดการกองทุนที่ใหญ่ที่สุดในโลก

แหล่งข้อมูล: Blackrock ณ 31 ธ.ค. 66 ● จำนวนรายการที่ลงทุนและเงินลงทุน เป็นข้อมูลตั้งแต่ 21 มิ.ย. 43 – 31 ธ.ค. 66 โดยเป็นธุรกรรมทั้งหมดในหลายกองทุนและบัญชี ซึ่งบริหารโดย Tennenbaum Capital Partners, LLC (TCP) (ถูกเข้าซื้อโดย BlackRock ในปี 61) และทีมผู้จัดการกองทุนในกลุ่ม BlackRock's U.S. Private Capital group.

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

การผสานความแข็งแกร่งของทีม BlackRock เพื่อค้นหาดีลที่มีศักยภาพสูงสุด



BlackRock

One of the Top Alternatives Managers

1,000+ Investment Professionals2

8,000+ Deals Reviewed Annually2

Across Private Debt, Private Equity, Infrastructure, Real Estate, Hedge Funds and Multi-Alts Solutions

Top of mind, trusted partner
for buyers, sellers and intermediaries across multiple asset classes

Expansive private markets network
with over 2,600 manager relationships globally2

Universal coverage
allows for more holistic solutions to sellers and managers

แหล่งข้อมูล: 1 - Blackrock ณ ณ 31 ธ.ค. 66 โดยตัวเลขที่แสดงสะท้อนธุรกรรมทั้งหมดภายใต้กลยุทธ์ US Direct Lending ที่บริหารโดย Blackrock โดยเป็นข้อมูลตั้งแต่ ม.ค. –ธ.ค. 66 ● 2 - Blackrock ณ 30 ก.ย. 66

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

จุดเด่นของกองทุน BlackRock Private Credit Fund

9% - 14%
yield to maturity[1]

ระดับผลตอบแทนที่น่าดึงดูด

กองทุนมีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่าตราสารหนี้ในตลาดจดทะเบียน และสร้างกระแสเงินสดรับที่สม่ำเสมอให้กับผู้ลงทุน

100%
senior secured[2]

สินทรัพย์ที่มีคุณภาพดี

การลงทุนทั้งหมดมีสินทรัพย์ค้ำประกัน เน้นการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสิทธิเรียกร้องชำระหนี้คืนในลำดับต้น และมีข้อกำหนดด้านการเงินที่ต้องดำรงอย่างเข้มงวด

99.9%
floating rate[3]

มีความยืดหยุ่นต่ออัตราดอกเบี้ย

เน้นธุรกรรมที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ทำให้ได้รับผลกระทบจำกัดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย

หมายเหตุ: 1 - ข้อมูล yield to maturity อ้างอิงจากการลงทุนของทีม BlackRock Capital Investment Advisors ("BCIA") ในกองทุน BDEBT ณ 31 ธ.ค. 66 ● 2 – แหล่งข้อมูล BlackRock ณ 31 มี.ค. 67 ทั้งนี้การลงทุนในตราสารไม่ด้อยสิทธิมักจะมีการค้ำประกันโดยสินทรัพย์ที่มีตัวตน, สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน และมูลค่ากิจการ ซึ่งประกอบด้วยสิทธิการเรียกร้องชำระหนี้ลำดับที่ 1 และ 2 ในกรณีที่เกิดการผิดนัดชำระ ● 3 - การลงทุนในตราสารที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว จะทำให้อัตราดอกเบี้ยหน้าตั๋วปรับเปลี่ยนตามการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย โดยตัวเลขสัดส่วนการลงทุนอ้างอิงจาก BlackRock ณ 31 มี.ค. 67 ● ข้อมูลข้างต้นเป็นข้อมูลปัจจุบันของกองทุน ซึ่งไม่ได้เป็นการรับประกันถึงพอร์ตการลงทุนในอนาคต

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

กลยุทธ์การลงทุนที่ออกแบบเพื่อคว้าโอกาสการลงทุนที่ดีที่สุด

บริษัทเป้าหมาย	• บริษัทในกลุ่ม Core Middle Market ที่มีขนาดกิจการตั้งแต่ 100 ล้านเหรียญ – 2.5 พันล้านเหรียญ ซึ่งโดยทั่วไปกองทุนจะเน้นลงทุนในบริษัทที่มีขนาดตั้งแต่ 100 ล้านเหรียญ – 1 พันล้านเหรียญ • บริษัทที่มี EBITDA ตั้งแต่ 25 – 75 ล้านเหรียญ
อุตสาหกรรม	• สามารถกระจายการลงทุนได้หลากหลายอุตสาหกรรม
ภูมิภาค	• เน้นการลงทุนในภูมิภาคอเมริกาเหนือ
โครงสร้างการลงทุน	• เน้นกำหนดอัตราดอกเบี้ยลอยตัว • มีสินทรัพย์ค้ำประกัน • เป้าหมาย 80% อยู่ในตราสารที่มีสิทธิเรียกร้องชำระหนี้คืนเป็นลำดับแรก

แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ ณ 31 มี.ค. 67 ● ข้อมูลแสดงในสกุลเงินเหรียญสหรัฐ

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Core Middle Market ... ตลาดแห่งอำนาจต่อรองของเจ้าหนี้

เปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างตลาดขนาดกลาง และขนาดใหญ่

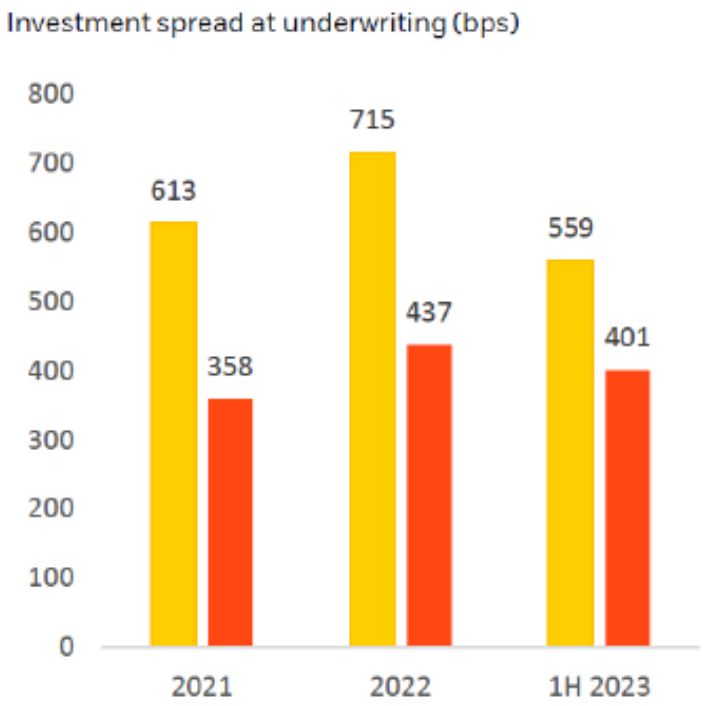
	Core Middle Market	Large-Cap / Upper Middle Market
ผู้ให้กู้	ผู้ให้กู้รายเดียว หรือกลุ่มเล็ก	อาจมีการรวมตัวกันของผู้ให้กู้หลายราย เพื่อจัดทำเป็นสินเชื่อเงินกู้ร่วม (Syndicated loan)
อำนาจต่อรอง	ผู้ให้กู้มีอำนาจกำหนดโครงสร้างสัญญาตั้งแต่เริ่มต้น	มีโอกาสน้อยในการกำหนดโครงสร้างสัญญา โดยผู้ให้กู้อาจต้องยอมรับเงื่อนไขสัญญาตามที่ผู้กู้เสนอ เพื่อโอกาสการเข้าร่วมทำธุรกรรม
การจัดการความเสี่ยงขาลง	สามารถต่อรองเพื่อปกป้องผู้ให้กู้ได้ โดยปกติมักมีการต่อรองเพื่อระบุข้อกำหนดเกี่ยวกับ การดำรงเงินทุนประมาณ 1-2 ประเด็น	โดยปกติมักไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการดำรงเงินทุน
การบริหารด้านหนี้สิน	ประสิทธิภาพที่เพิ่มขึ้นจากการบริหารจัดการ การปรับปรุงแก้ไขต่างๆ	อาจต้องเผชิญกับความท้าทาย และมีความซับซ้อน เนื่องจากมีผู้ที่เกี่ยวข้องหลายราย

แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 มี.ค. 67 ● ข้อมูลแสดงในสกุลเงินเหรียญสหรัฐ ● ข้อมูลแสดงเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น

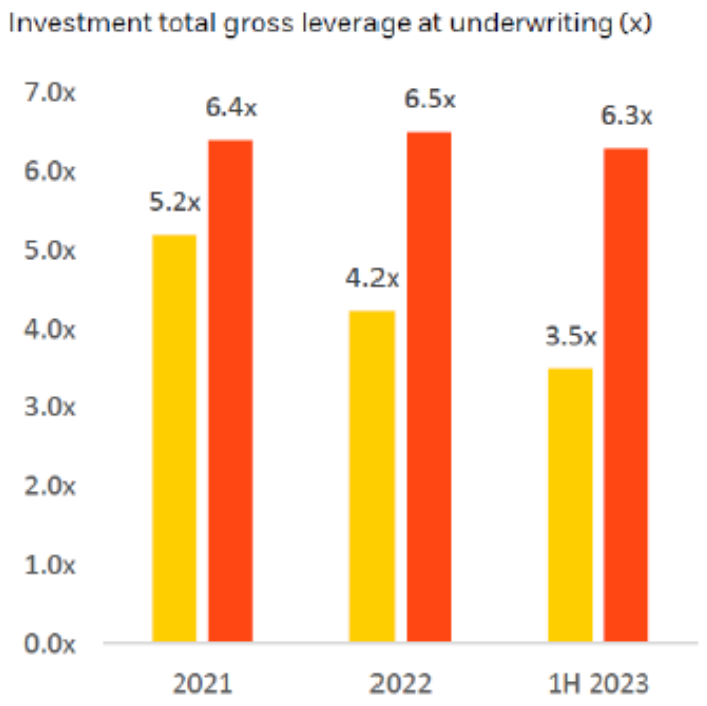
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Core Middle Market ... จุดสมดุลระหว่างโอกาสสร้างผลตอบแทนและการจัดการความเสี่ยง

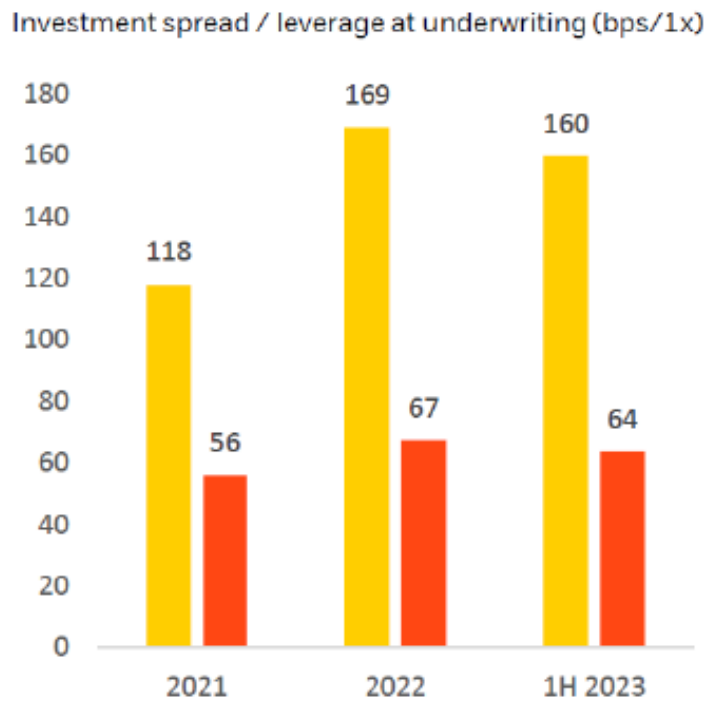
Spread premium ที่สูงกว่า



ระดับการก่อหนี้ที่ต่ำกว่า



ผลตอบแทนเมื่อปรับด้วยความเสี่ยงที่ดีกว่า



U.S. Core Middle Market [1]

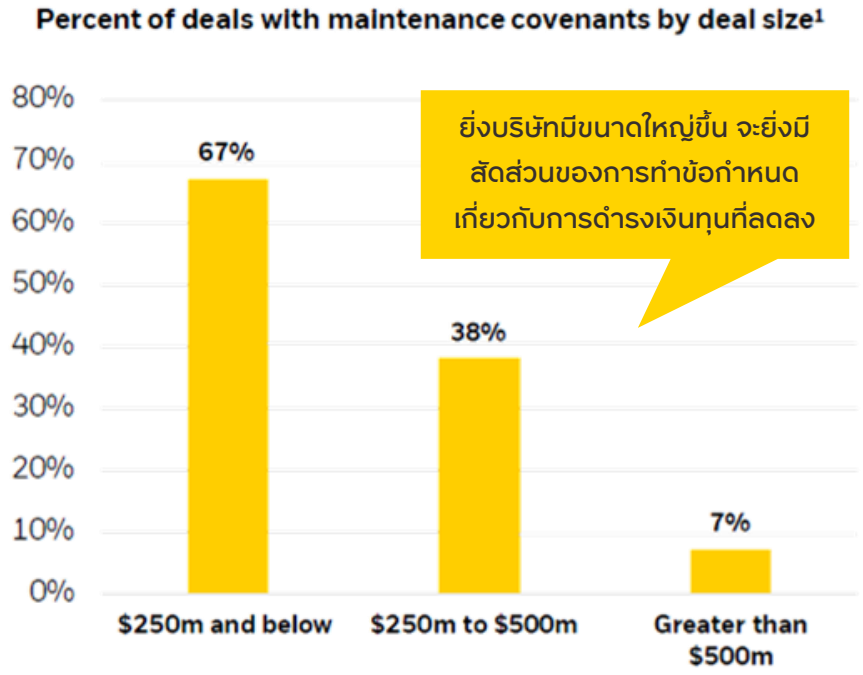
U.S. Upper Middle Market and Large Cap [2]

แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 30 มิ.ย. 66 ● ข้อมูลแสดงเพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น ● 1 – ข้อมูลธุรกรรมตั้งแต่ 1 ม.ค. 64 – 30 มิ.ย. 66 ของพอร์ตการลงทุนที่เป็นตัวแทนกลยุทธ์การลงทุนแบบ Direct lending โดยไม่รวมธุรกรรมที่มีขนาดเกินกว่า 250 ล้านเหรียญ และธุรกรรมที่มีแหล่งเงินทุนอื่นๆนอกเหนือจากกระแสเงินสดจากการกู้ยืม ● 2 – แหล่งข้อมูล: Pitchbook LCD U.S. upper middle-market and large cap deals above $250 million

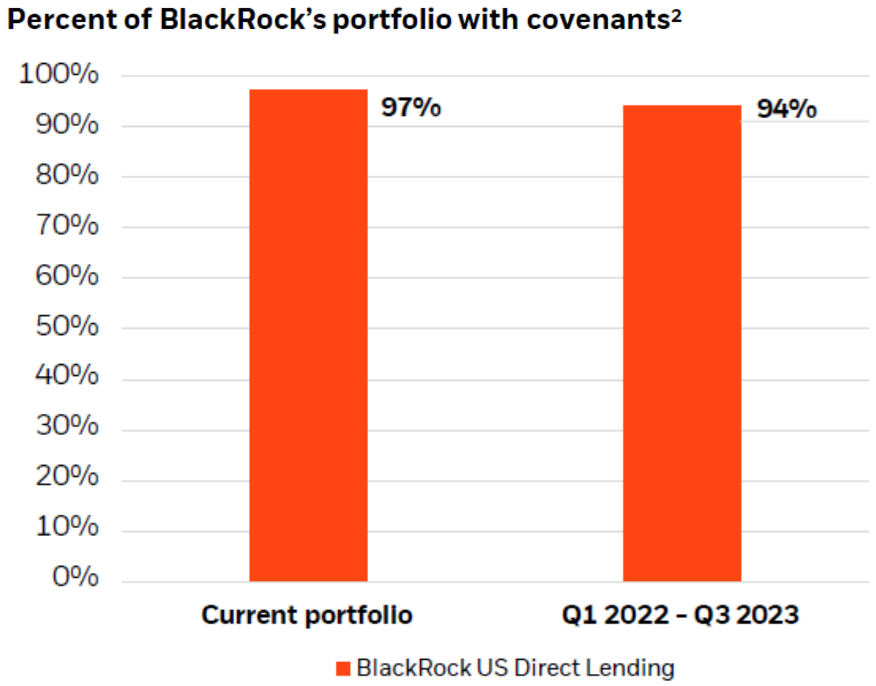
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ข้อกำหนดเกี่ยวกับการดำรงเงินทุน อีกหนึ่งข้อได้เปรียบของตลาด Core Middle Market

ตลาดผู้ปล่อยกู้ให้กับบริษัทขนาดใหญ่ มักผ่อนปรนข้อกำหนดเกี่ยวกับการดำรงเงินทุน เพื่อแข่งขันกับภาคธนาคาร



พอร์ตการลงทุนของ Blackrock มีสัดส่วนของธุรกรรมที่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการดำรงเงินทุน ในระดับสูง



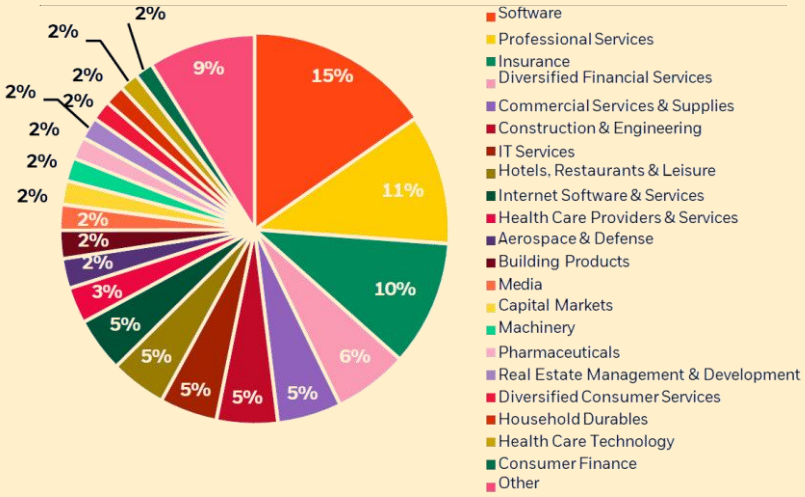
แหล่งข้อมูล: 1 - Moody's Investors Service, BlackRock ณ 30 ก.ย. 66 โดยเป็นข้อมูลจากการสำรวจของ Moody ในสินเชื่อ private credit loans 28 รายการ ตั้งแต่ ม.ค. 65 – ก.ย. 66 ● 2 – BlackRock ณ 30 ก.ย. 66 โดยข้อมูลพอร์ตการลงทุนปัจจุบันอ้างอิงจากกลยุทธ์การลงทุน US Direct Lending ซึ่งต้องมีอย่างน้อย 1 ข้อกำหนดเกี่ยวกับการดำรงเงินทุน สำหรับข้อมูล "Q1 2022 – Q3 2023" อ้างอิงจากสัดส่วนของธุรกรรมที่มีอย่างน้อย 1 ข้อกำหนดเกี่ยวกับการดำรงเงินทุน ในช่วงตั้งแต่ ม.ค. 65 – ก.ย. 66 ในกลยุทธ์การลงทุน US Direct Lending

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

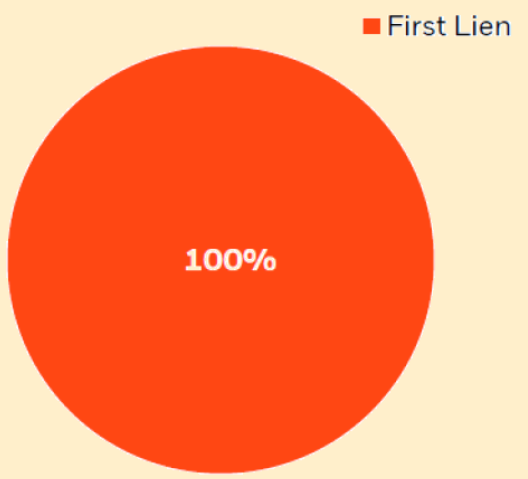
พอร์ตการลงทุนในปัจจุบัน

99.9%	100%	11.05%	$486mm
Floating rate[1]	Senior secured[2]	Distribution rate[3]	Total assets[4]

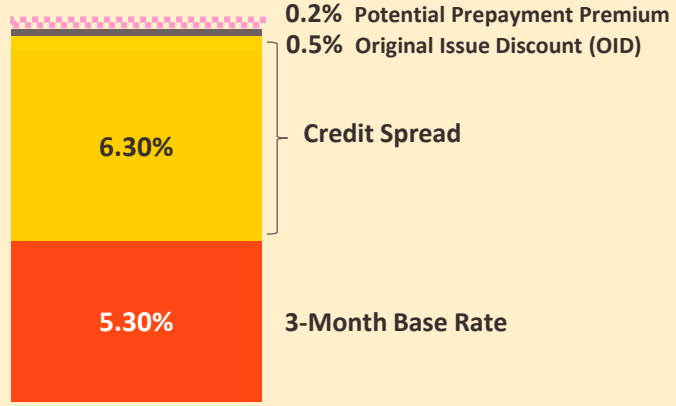
สัดส่วนการลงทุนแบ่งตามอุตสาหกรรม



สัดส่วนการลงทุนแบ่งตามโครงสร้างเงินทุน



องค์ประกอบของ Yield ของกองทุนในปัจจุบัน



แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 มี.ค. 67 ● 1 - การลงทุนในตราสารที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว จะทำให้อัตราดอกเบี้ยหน้าตั๋วปรับเปลี่ยนตามการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ● 2 – การลงทุนในตราสารไม่ด้อยสิทธิมักจะมีการค้ำประกันโดยสินทรัพย์ที่มีตัวตน, สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน และมูลค่ากิจการ ซึ่งประกอบด้วยสิทธิการเรียกร้องชำระหนี้ลำดับที่ 1 และ 2 ในกรณีที่เกิดการผิดนัดชำระ ● 3 - Distribution rate คำนวณจากอัตราการจ่ายเงินปันผลล่าสุดต่อหุ้นเฉลี่ยต่อปี หารด้วยมูลค่าสินทรัพย์รวม โดยไม่ได้เป็นการการันตีถึงผลการดำเนินงานในอนาคต และอาจมีแหล่งเงินทุนจากแหล่งอื่นนอกเหนือไปจากกระแสเงินสดรับจากการลงทุน อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่จัดตั้งกองทุนจนถึงวันที่ปัจจุบัน เงินปันผลทั้งหมดของกองทุนมาจากกระแสเงินสดรับจากการลงทุน ● 4 – มูลค่าสินทรัพย์จากราคายุติธรรมตามมาตรฐานของ GAAP โดยอ้างอิงจากแนวทางการประเมินมูลค่าที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน

หลักทรัพย์ 10 อันดับแรก

Holdings	Industry	Seniority	Position size
Higginbotham Insurance Agency, Inc	Insurance	1st Lien	3.40%
TA TT Buyer, LLC (TouchTunes, Octave Music)	Commercial Services & Supplies	1st Lien	2.70%
Bluefin Holding, LLC (Allvue)	Software	1st Lien	2.70%
GC Champion Acquisition LLC (Numerix)	Diversified Financial Services	1st Lien	2.70%
GI Consilio Parent, LLC	Professional Services	1st Lien	2.50%
Mesquite Bidco, LLC	Hotels, Restaurants & Leisure	1st Lien	2.40%
Trulite Holding Corp	Building Products	1st Lien	2.40%
Accordion Partners LLC	Diversified Financial Services	1st Lien	2.20%
Arcline FM Holdings, LLC (Fairbanks Morse Defense)	Aerospace & Defence	1st Lien	2.20%
Crewline Buyer, Inc.	IT Service	1st Lien	2.20%

Number of Portfolio Companies	Total Portfolio Yield	Weighted Average Spread	Weighted Average Maturity
151	11.7%	625 bps	4.6 years

แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 มี.ค. 67 ● ข้อมูลหลักทรัพย์ 10 อันดับแรกอ้างอิงจากหลักทรัพย์ที่มีมูลค่ายุติธรรมสูงสุดในกองทุน BDEBT ● ข้อมูลที่แสดงข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น โดยไม่ได้หมายความถึงคำแนะนำในการลงทุนและไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการลงทุนจะสามารถสร้างผลกำไรได้ ● ข้อมูลที่แสดงไม่ได้เป็นตัวแทนถึงหลักทรัพย์หรือธุรกรรมทั้งหมดของกองทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ตัวอย่างธุรกรรมในพอร์ต: Modigent

ข้อมูลพื้นฐานของบริษัท

- Modigent เป็นผู้ให้บริการบำรุงรักษาระบบปรับอากาศเพื่อการพาณิชย์และอุตสาหกรรม (ระบบทำความร้อน ระบบระบายอากาศ และระบบปรับอากาศ) ท่อประปา และระบบควบคุม
- บริษัทเป็นผู้ให้บริการชั้นนำในแถบ Southwest ของสหรัฐ โดยมีความสามารถในการติดตั้ง ซ่อมแซม และบำรุงรักษาอย่างครบวงจร
- ในเดือนสิงหาคม 2566 ผู้ลงทุนเดิมได้ติดต่อกับผู้ให้กู้เพื่อขยายวงเงินกู้ที่มีอยู่ในขณะนั้น เพื่อสนับสนุนกลยุทธ์การเข้าซื้อกิจการที่มีอย่างต่อเนื่อง ซึ่งกองทุนมองว่าเป็นโอกาสที่น่าสนใจในการลงทุนจากฐานประสบการณ์ที่ยาวนานในการลงทุนในธุรกิจระบบปรับอากาศ รวมถึงประสบการณ์ในการจัดหาเงินทุนสำหรับการเข้าซื้อกิจการของบริษัทนี้ทั้งภายใต้ผู้ลงทุนปัจจุบันและเจ้าของรายก่อนหน้า

แหล่งที่มาของธุรกรรม

- ความสัมพันธ์และการสื่อสารอย่างต่อเนื่องระหว่าง BlackRock กับบริษัทและผู้ลงทุนเดิม ทำให้กองทุนมีโอกาสได้รับการติดต่อเป็นลำดับแรกเมื่อมีความจำเป็นต้องระดมเงินทุนสำหรับการเข้าซื้อกิจการ
- ผู้จัดการกองทุนเห็นโอกาสที่น่าสนใจในการลงทุนเพิ่มเติม เนื่องจากผู้สนับสนุนยังคงดำเนินกลยุทธ์การรวมธุรกิจต่อไป

ความน่าสนใจในการลงทุน

- Modigent เป็นผู้เล่นรายสำคัญในตลาดที่น่าดึงดูดในภาคใต้ของสหรัฐฯ โดยเป็นผู้เล่น Top 3 ในแต่ละภูมิภาคที่ดำเนินธุรกิจ
- บริษัทได้ขยายตัวจากฐานลูกค้าในภาคการศึกษา ไปสู่กลุ่มที่มีการเติบโตสูง เช่น กลุ่ม Healthcare, เทคโนโลยี รวมถึงตลาดที่มีความมั่นคง เช่น ภาคอุตสาหกรรม และภาครัฐ
- บริษัทได้ใช้ประโยชน์จากโอกาสในการสร้างการเติบโตจากภายในด้วยการรวมธุรกิจที่มีผู้เล่นหลายรายในอุตสาหกรรมบริการระบบปรับอากาศเชิงพาณิชย์ และขยายธุรกิจไปทั่วทางใต้ของสหรัฐฯ
- ผลการดำเนินงานของบริษัทที่เข้าซื้อภายใต้การเป็นเจ้าของของ Modigent มีความแข็งแกร่ง และช่วยให้บริษัทมีความหลากหลายทั้งในด้านผลิตภัณฑ์และภูมิศาสตร์มากขึ้น
- จากสัญญาบำรุงรักษาประจำ ทำให้บริษัทสามารถให้บริการบำรุงรักษาอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอจนกว่าอุปกรณ์จะหมดอายุการใช้งาน และเกิดเป็นรายได้ที่สม่ำเสมอ โดยระยะเวลาเฉลี่ยของสัญญาประมาณ 2 ปี และมูลค่าสัญญาเฉลี่ยประมาณ 9,200 เหรียญ
- ประมาณการรายได้จากสัญญาบำรุงรักษาเป็นประมาณ 3 เท่าของมูลค่าสัญญาบริการ

สถานะการลงทุน

- กองทุนได้รับการชำระคืนเงินในไตรมาสที่ 3 ของปี 2565 เมื่อบริษัทถูกเข้าซื้อ และกองทุนยังคงเป็นผู้ให้เงินทุนแก่ผู้ซื้อและขยายวงเงินสินเชื่อ เนื่องจากบริษัทมีการเติบโต

แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 30 ก.ย. 66 ● ข้อมูลที่แสดงข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการอธิบาย โดยไม่ได้หมายความถึงคำแนะนำในการลงทุนและไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการลงทุนจะสามารถสร้างผลกำไรได้ ● ข้อมูลที่แสดงไม่ได้เป็นตัวแทนถึงหลักทรัพย์หรือธุรกรรมทั้งหมดของกองทุน ● พอร์ตการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของทีมผู้จัดการกองทุน ● Modigent เป็นตัวแทนการลงทุนที่มีสัดส่วนมากที่สุดในกลุ่มธุรกิจ HVAC ● พอร์ตการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของทีมผู้จัดการกองทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ตัวอย่างธุรกรรมในพอร์ต: Gympass Inc. ("Gympass")

ข้อมูลพื้นฐานของบริษัท

- Gympass ดำเนินธุรกิจแพลตฟอร์มเกี่ยวกับสุขภาพในรูปแบบ B2B ซึ่งช่วยให้องค์กรต่างๆ สามารถเสนอสิทธิประโยชน์ให้พนักงานของตนได้เข้าถึงเครือข่ายพันธมิตรทั่วโลก ทั้งฟิตเนส, คลาสออนไลน์, เทรนเนอร์ส่วนตัว และแอปพลิเคชันด้านสุขภาพ โดยใช้รูปแบบการสมัครสมาชิกที่คุ้มค่า
- บริษัทจะทำสัญญาโดยตรงกับบริษัทนายจ้าง เพื่อให้นำเสนอโปรแกรมสมาชิกให้พนักงานได้เลือกใช้บริการตามความชอบและงบประมาณของแต่ละคน

แหล่งที่มาของธุรกรรมและรายละเอียดการลงทุน

- BlackRock ได้รับโอกาสนี้โดยตรงจากทีมผู้บริหาร เนื่องจากเคยทำงานร่วมกับ Gympass ในพอร์ตการลงทุนอื่น จึงมีความสัมพันธ์ที่ดีมายาวนาน
- นอกจากนี้ BlackRock ยังเคยทำธุรกรรมร่วมกับสมาชิกในคณะกรรมการบริษัทของ Gympass มาก่อนด้วย
- BlackRock ให้สินเชื่อวงเงิน 150 ล้านดอลลาร์แก่ Gympass ประกอบด้วยสินเชื่อระยะยาว 100 ล้านดอลลาร์ที่เบิกใช้ได้ทันที และวงเงินสำรอง 50 ล้านดอลลาร์ ซึ่งต้องได้รับการร้องขอจากผู้กู้และได้รับอนุมัติจากผู้ให้กู้ เงินกู้นี้ใช้สำหรับเงินทุนสำหรับการเติบโต การดำเนินกิจการ และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง

ความน่าสนใจในการลงทุน

- Gympass เป็นหนึ่งในแพลตฟอร์มด้านสุขภาพที่ใหญ่และเติบโตเร็วที่สุดแห่งหนึ่ง
- บริษัทมีรายรับที่เกิดขึ้นซ้ำต่อปีจากการสมัครสมาชิกเพิ่มขึ้น 150% จากปีก่อนหน้า โดยมีแรงหนุนจากการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง, คู่แข่งที่น้อยราย และเงินทุนจากนักลงทุน
- บริษัทมีธุรกิจครอบคลุมทั่วโลก โดยมีการดำเนินงานหลักในแถบละตินอเมริกา, สหรัฐฯ และยุโรป โดยให้บริการแก่ผู้สมัครสมาชิกกว่า 1 ล้านราย ผ่านลูกค้ากว่า 4,000 ราย และมีสัญญาร่วมมือกับพาร์ทเนอร์ด้านสุขภาพ และการออกกำลังกายกว่า 23,000 แห่ง

สถานะการลงทุน

- ยังมีการลงทุนอยู่ในปัจจุบัน

รายละเอียดการลงทุน	
วันที่เริ่มลงทุน	ก.ค. 2565
ประเภทสินเชื่อ	เงินให้กู้ยืมระยะยาว โดยมีสิทธิเรียกร้องลำดับที่ 1
ขนาดธุรกรรม	100 ล้านเหรียญ
อัตราดอกเบี้ย	SOFR + 7%, Floor 1%
ข้อกำหนดเกี่ยวกับการดำรงเงินทุน	- สภาพคล่องขั้นต่ำ - สัดส่วนระหว่างรายรับที่เกิดขึ้นซ้ำต่อปี ต่อระดับหนี้สิน

แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 30 ก.ย. 66 ● ข้อมูลที่แสดงข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น โดยไม่ได้หมายความถึงคำแนะนำในการลงทุนและไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการลงทุนจะสามารถสร้างผลกำไรได้ ● ข้อมูลที่แสดงไม่ได้เป็นตัวแทนถึงหลักทรัพย์หรือธุรกรรมทั้งหมดของกองทุน ● Gympass เป็นตัวแทนการลงทุนล่าสุดภายใต้กลยุทธ์ DLF IX Strategy ในกลุ่มอุตสาหกรรมโรงแรม ร้านอาหาร และการพักผ่อน ● พอร์ตการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของทีมผู้จัดการกองทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ตัวอย่างธุรกรรมในพอร์ต: Kamps Pallets ("Kamps")

M&A Financing

ข้อมูลพื้นฐานของบริษัท

- Kamps Pallets เป็นผู้ผลิต ผู้ค้าปลีก และผู้รีไซเคิลพาเลทไม้แบบครบวงจร ให้บริการแก่คลังสินค้าและธุรกิจอีคอมเมิร์ซที่กำลังเติบโตอย่างรวดเร็วในทั่วทั้งอเมริกาเหนือ
- บริษัทเป็นผู้ให้บริการแบบครบวงจรในห่วงโซ่ธุรกิจ ตั้งแต่การจัดหา, รีไซเคิล และการผลิตใหม่ รวมถึงบริการจัดการต่างๆ เช่น การติดตามพาเลท การรับคืนพาเลท คัดแยกประเภท ซ่อมแซม และกำจัดทิ้ง
- ในเดือนมกราคม 2566 บริษัทได้เข้าซื้อกิจการผู้ผลิตพาเลทรายใหญ่ที่สุดในสหรัฐฯ ซึ่งได้รับเงินทุนบางส่วนจากสินเชื่อระยะยาว 175 ล้านดอลลาร์ โดย BlackRock เข้าร่วมลงทุน 75 ล้านดอลลาร์

แหล่งที่มาของธุรกรรมและรายละเอียดการลงทุน

- Kamps มีผู้ถือหุ้นหลักเป็นบริษัทจาก LA ที่ BlackRock มีความสัมพันธ์อยู่
- จุดแข็งสำคัญที่ทำให้ BlackRock ได้รับโอกาสในการให้สินเชื่อแก่ Kamps คือ ความสามารถในการรองรับวงเงินสินเชื่อขนาดใหญ่ได้ เนื่องจากกลุ่มผู้ให้กู้เดิมถึงขีดจำกัดวงเงินแล้ว และผู้ถือหุ้นมุ่งหาพันธมิตรที่สามารถขยายการลงทุนได้ในอนาคต ตามแผนการเข้าซื้อกิจการเพิ่มเติมของ Kamps ในอนาคต

ความน่าสนใจในการลงทุน

- โครงสร้างสินเชื่อนี้มีความน่าสนใจมาก เนื่องจากมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนต่ำ, เงื่อนไขสัญญาที่เหมาะสม และข้อกำหนดในสัญญาที่เข้มงวด โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ประมาณ 2.5 เท่า ซึ่งสะท้อนอัตราส่วนหนี้สินต่อมูลค่าหลักประกันประมาณ 30-35%
- สินเชื่อรายนี้ยังได้รับการจัดประเภทเป็น "Green Loan" ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการลงทุนที่เป็นมิตรต่อ ESG ในอุตสาหกรรมที่โดยทั่วไปไม่ค่อยเกิดขึ้น โดยการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมเป็นหัวใจหลักในการดำเนินธุรกิจรีไซเคิลของบริษัท ทำให้ในปี 2564 เพียงปีเดียว บริษัทช่วยรักษาต้นไม้ไว้ได้ถึง 10.9 ล้านต้น และลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนได้ 5.6 ล้านตัน

สถานะการลงทุน

- ยังมีการลงทุนอยู่ในปัจจุบัน

รายละเอียดการลงทุน	
วันที่เริ่มลงทุน	ม.ค. 2566
ประเภทสินเชื่อ	เงินให้กู้ยืมระยะยาว โดยมีสิทธิเรียกร้องลำดับที่ 1
ขนาดธุรกรรม	75 ล้านเหรียญ (วงเงินกู้ที่ได้รับจาก BlackRock จำนวน 175 ล้านเหรียญ)
อัตราดอกเบี้ย	SOFR + 6%, Floor 1%
ข้อกำหนดเกี่ยวกับการดำรงเงินทุน	อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไร ซึ่งมีการลดลงตามระยะเวลา

แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 30 ก.ย. 66 ● ข้อมูลที่แสดงข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น โดยไม่ได้หมายความถึงคำแนะนำในการลงทุนและไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการลงทุนจะสามารถสร้างผลกำไรได้ ● ข้อมูลที่แสดงไม่ได้เป็นตัวแทนถึงหลักทรัพย์หรือธุรกรรมทั้งหมดของกองทุน ● Kamps เป็นตัวแทนการลงทุนล่าสุดภายใต้กลยุทธ์ DLF IX Strategy ในกลุ่มกระดาษและผลิตภัณฑ์จากป่าไม้ ● พอร์ตการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของทีมผู้จัดการกองทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ผลการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิง

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2565	–	–	–	–	–	-6.0%	3.9%	1.9%	-3.9%	1.3%	0.8%	0.2%	-2.2%
2566	3.2%	0.6%	0.7%	1.5%	-0.5%	2.7%	1.8%	1.4%	1.5%	3.2%	0.6%	0.7%	17.8%
2567	1.2%	1.0%	1.1%	-	–	–	–	–	–	–	–	–	3.3%

ระยะเวลา	1 เดือน	YTD	1 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (ต่อปี)
ผลตอบแทนสะสมตามช่วงเวลา	1.1%	3.3%	16.4%	10.0%

แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 มี.ค. 67 ● ข้อมูลที่แสดงเป็นผลตอบแทนสุทธิ ซึ่งคำนวณจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหน่วยลงทุนต่อหน่วยในช่วงเวลาที่ระบุ บวกด้วยเงินปันผลต่อหุ้นหารด้วยราคาหน่วยลงทุนสุทธิต่อหุ้นในช่วงต้นงวด ● ผลตอบแทนที่แสดงอ้างอิงจากงบการเงินยังไม่ได้ผ่านการรับรองโดยผู้สอบบัญชี โดยเป็นผลตอบแทนสุทธิจากค่าใช้จ่ายทั้งหมดของกองทุนอ้างอิง ซึ่งรวมถึงค่าใช้จ่ายด้านการบริหารจัดการทั่วไป, ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ, ค่าธรรมเนียมการจัดการ, ค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน และค่าธรรมเนียมเฉพาะของแต่ละชนิดหน่วยลงทุน แต่ไม่รวมถึงผลกระทบจากการไถ่ถอนหน่วยลงทุนที่มีการลงทุนน้อยกว่า 1 ปี ● วันจัดตั้งกองทุน คือ 1 มิ.ย. 65 ● ผลตอบแทนในช่วงเวลาที่น้อยกว่า 1 ปี เป็นผลตอบแทนตามช่วงเวลา ● กองทุน KFPCD-UI จะลงทุนในกองทุน BlackRock Private Credit Fund (กองทุนอ้างอิง) ผ่านกองทุน BlackRock Private Credit Fund iCapital Offshore Access Fund, L.P. (กองทุนหลัก) ● แม้ว่าผลตอบแทนของกองทุนหลักเกือบทั้งหมดจะขึ้นอยู่กับผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนอ้างอิง แต่ผลตอบแทนของกองทุนหลักจะไม่เท่ากันกับผลตอบแทนของกองทุนอ้างอิง ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการลงทุนของกองทุนหลัก (รวมถึงค่าธรรมเนียมต่างๆ) จะส่งผลให้ผลตอบแทนของกองทุนหลักต่ำกว่ากองทุนอ้างอิง นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยอื่น ๆ อีกหลายประการที่อาจทำให้เกิดความเบี่ยงเบนระหว่างผลตอบแทนของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง ● ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิง ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดกองทุนหลัก BlackRock Private Credit Fund iCapital Offshore Access Fund

ชื่อกองทุน:	BlackRock Private Credit Fund iCapital Offshore Access Fund, L.P., Class I-Acc
ประเภทของกองทุน:	กองทุนจัดตั้งในลักษณะหุ้นส่วนการลงทุน (Partnership) จดทะเบียนและได้รับการควบคุมเป็นกองทุนส่วนบุคคลภายใต้พระราชบัญญัติกองทุนส่วนบุคคลของหมู่เกาะเคย์แมน (Cayman Islands)
วันที่จัดตั้งกองทุน:	2 สิงหาคม 2565
วัตถุประสงค์ กลยุทธ์ และนโยบายการลงทุน:	กองทุนมีนโยบายลงทุนในกองทุน BlackRock Private Credit Fund (Institutional Shares) ("กองทุนอ้างอิง") และดำเนินการตามแผนการลงทุนผ่านกองทุนอ้างอิง
อายุโครงการ:	ไม่กำหนด
ผู้จัดการการลงทุน (Investment Manager):	iCapital Advisors, LLC
ค่าธรรมเนียมการบริหาร (Administrative Fee):	ไม่เกิน 0.20% ต่อปี ของ NAV โดยจะคำนวณและเรียกเก็บเป็นรายเดือน (ปัจจุบันไม่เรียกเก็บ)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (Organizational expenses และ Partnership expenses)	ตามที่จ่ายจริง

หมายเหตุ: กองทุนหลักอาจเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ของกองทุนได้

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดกองทุนอ้างอิง BlackRock Private Credit Fund

ชื่อกองทุน:	BlackRock Private Credit Fund (Institutional Shares)
ผู้บริหารกองทุน	BlackRock Capital Investment Advisors, LLC (Investment Advisor) และ BlackRock Advisors, LLC (Sub-advisor)
ประเภทของกองทุน:	กองทุนมีสถานะเป็น Delaware Statutory Trust อยู่ภายใต้กฎหมายของรัฐ Delaware ประเทศสหรัฐฯ และได้ยื่นขอจดทะเบียนกับหน่วยงานกำกับดูแลในรูปแบบของ Business Development Company ("BDC") ภายใต้กฎหมาย Investment Company Act of 1940)
วันที่จัดตั้งกองทุน:	23 ธันวาคม 2564
วัตถุประสงค์ กลยุทธ์ และนโยบายการลงทุน:	• สร้างผลตอบแทนที่ปรับค่าด้วยความเสี่ยง (Risk-Adjusted Returns) ในระดับสูง • ประมาณร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินกองทุน จะลงทุนโดยการปล่อยกู้โดยตรงให้กับผู้กู้ (Originated Loans) การปล่อยกู้ร่วมกับผู้ให้กู้รายอื่นตั้งแต่สองรายขึ้นไป (Syndicated Loans) รวมถึงลงทุนในเงินกู้ไม่ด้อยสิทธิทั้งที่มีหรือไม่มีหลักประกัน (Senior Secured or Unsecured Loans) เงินกู้ด้อยสิทธิ (Subordinated Loans) เงินกู้กึ่งทุน (Mezzanine Loans) หรือเงินกู้ในรูปแบบอื่นใดในบริษัทขนาดกลางในประเทศสหรัฐฯ ที่มิได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ • เน้นการปล่อยกู้แบบอัตราดอกเบี้ยลอยตัว เพื่อความยืดหยุ่นในแต่ละสภาวะตลาด • อาจลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ หลักทรัพย์ที่แปรสภาพเป็นหุ้นสามัญ และใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้น • กองทุนอ้างอิงอาจทำการกู้ยืมเงินเพื่อการลงทุน โดยมีเป้าหมายการทำธุรกรรม (Target Leverage) ประมาณร้อยละ 100-125 ของอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (debt-to-equity ratio) ทั้งนี้ ภายใต้กฎหมาย Investment Company Act of 1940 สามารถทำธุรกรรมดังกล่าวได้สูงสุดที่อัตราร้อยละ 200 ของหนี้สินต่อทุน
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee):	ไม่เกิน 1.25% ต่อปี ของ NAV โดยจะคำนวณและเรียกเก็บเป็นรายเดือน
ค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน (Incentive Fee):	กองทุนอ้างอิงจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงานก็ต่อเมื่อผลตอบแทนรวมต่อปีในช่วง 12 ไตรมาสย้อนหลังหักด้วยค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน มากกว่าหรือเท่ากับอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ (Hurdle return rate) ที่ร้อยละ 5 เท่านั้น การคำนวณค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงานนี้ แบ่งออกเป็น 2 ส่วน ได้แก่ ส่วนรายได้ (Income component) และกำไรจากส่วนต่างราคา (Capital Gains component)
ค่าใช้จ่ายอื่น	ตามที่จ่ายจริง

หมายเหตุ: กองทุนหลักอาจเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ของกองทุนได้

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดกองทุนเปิดกรุงศรี Private Credit-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFPCD-UI)

นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ BlackRock Private Credit Fund iCapital Offshore Access Fund, L.P. (Class I-Acc) (กองทุนหลัก) โดยมี iCapital Advisors, LLC เป็นผู้จัดการการลงทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในกองทุน BlackRock Private Credit Fund (Institutional Shares) (กองทุนอ้างอิง) มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนที่ปรับค่าด้วยความเสี่ยง (Risk-Adjusted Returns) ในระดับสูง โดยการเน้นลงทุนด้วยการปล่อยกู้นอกตลาด (Private credit) ประมาณร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินกองทุนให้แก่บริษัทขนาดกลางในประเทศสหรัฐอเมริกา
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 8+
มูลค่าเงินลงทุนขั้นต่ำ	ซื้อครั้งแรก 100,000 บาท ซื้อครั้งถัดไป 500 บาท
มูลค่าขายคืนขั้นต่ำ	50 หน่วย (มูลค่าขายคืนต้องระบุเป็นหน่วยเท่านั้น ไม่สามารถระบุเป็นมูลค่าบาทได้)
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยปกติกองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงวันทำการซื้อหน่วยลงทุน วันทำการขายคืนหน่วยลงทุน และระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืนในภายหลังได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัท โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดกองทุนเปิดกรุงศรี Private Credit-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFPCD-UI) (ต่อ)

วันทำการซื้อ	**ช่วง IPO :** 2 – 9 กรกฎาคม 2567 ภายในเวลา 15.30 น. ของวันสุดท้าย **หลัง IPO :** ผู้ลงทุนสามารถซื้อหน่วยลงทุนได้เป็นรายเดือน โดยผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งซื้อล่วงหน้า โดยให้เป็นไปตามกำหนดการทำรายการที่บริษัทจัดการกำหนดไว้
วันทำการขายคืน	สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้เป็นรายไตรมาส โดยผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งขายคืนล่วงหน้า โดยให้เป็นไปตามกำหนดการทำรายการที่บริษัทจัดการกำหนด
วันรับเงินค่าขายคืน	ภายใน 5 วันทำการนับจากวันคำนวณ NAV โดยให้เป็นไปตามกำหนดการทำรายการที่บริษัทจัดการกำหนด
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ : ไม่เกิน 2.1400% (เก็บจริง: 1.2840%) ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ : ไม่เกิน 0.1070% (เก็บจริง: 0.0321%) ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน : ไม่เกิน 0.1605% (เก็บจริง: 0.1605%)
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของยอดเงินลงทุน)	ค่าธรรมเนียมการขาย หรือ สับเปลี่ยนเข้า : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: **ช่วง IPO** - ต่ำกว่า 100 ล้านบาท 1.25%, ตั้งแต่ 100 ล้านบาทขึ้นไป 1.00%, **หลัง IPO** - ต่ำกว่า 100 ล้านบาท 1.50%, ตั้งแต่ 100 ล้านบาทขึ้นไป 1.25%) ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน : ไม่เกิน 2.00% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ) ค่าปรับกรณีขายคืนก่อนระยะเวลาถือครองที่กำหนดในโครงการ: ไม่เกิน 5.00% (เก็บจริง: 2.00% สำหรับการลงทุนน้อยกว่า 1 ปี)

กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ • บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงวันทำการซื้อหน่วยลงทุน วันทำการขายคืนหน่วยลงทุน และระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืนในภายหลังได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัท โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า • ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน และ/หรือผู้ลงทุนเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ปฏิทินการทำรายการซื้อหน่วยลงทุน

ปฏิทินการทำรายการซื้อสำหรับรอบปี 2567			
รอบที่	วันที่สิ้นสุดการส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า (ภายใน 15.30 น.)	วันที่ทำรายการซื้อหน่วยลงทุน (Trade Date)	วันที่ทำการคำนวณราคาหน่วยลงทุน
1	2 - 9 กรกฎาคม 2567 (ช่วง IPO สามารถส่งคำสั่งได้ทุกวัน)	ตามวันที่ลูกค้าทำรายการ	ตามวันที่ลูกค้าทำรายการ
2	9 สิงหาคม 2567	2 กันยายน 2567	21 ตุลาคม 2567
3	11 กันยายน 2567	30 กันยายน 2567	18 พฤศจิกายน 2567
4	11 ตุลาคม 2567	31 ตุลาคม 2567	20 ธันวาคม 2567
5	11 พฤศจิกายน 2567	2 ธันวาคม 2567	21 มกราคม 2568

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงกำหนดการดังกล่าวในภายหลัง โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ เช่น ในกรณีที่กองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงวันและ/หรือเวลาทำการซื้อขายหน่วยลงทุน เป็นต้น โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ปฏิทินการทำรายการขายคืนหน่วยลงทุน

ปฏิทินการทำรายการขายคืนสำหรับรอบปี 2567				
รอบที่	วันที่สิ้นสุดการส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า (ภายใน 15.30 น.)	วันที่ทำรายการขายคืนหน่วยลงทุน (Trade Date)	วันที่ทำการคำนวณราคาหน่วยลงทุน	วันที่ได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน
1	14 สิงหาคม 2567	30 กันยายน 2567	18 พฤศจิกายน 2567	20 พฤศจิกายน 2567
2	14 พฤศจิกายน 2567	2 มกราคม 2568	21 กุมภาพันธ์ 2568	25 กุมภาพันธ์ 2568

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงกำหนดการดังกล่าวในภายหลัง โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ เช่น ในกรณีที่กองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงวันและ/หรือเวลาทำการซื้อขายหน่วยลงทุน เป็นต้น โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

คำเตือน

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูล

ผู้ลงทุนควรสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมจากผู้ขาย หรือศึกษารายละเอียดจากเอกสารประกอบการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนกองทุนได้ที่

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 โซนบี อาคารเพลินจิตทาวเวอร์ เลขที่ 898 ถนนเพลินจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 I โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: krungsriasset.mktg@krungsri.com | Website: www.krungsriasset.com

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Thank You

ชีวิตง่าย
ได้ทุกวัน
Make Life Simple