

แบบลงนามรับทราบความเสี่ยง
กองทุนเปิดกรุงศรี Private Credit - ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย



วันที่

ข้าพเจ้า.....เลขที่บัญชีกองทุน.....

ข้าพเจ้าได้รับทราบและมีความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะ นโยบายการลงทุน กลยุทธ์การลงทุน ความเสี่ยง และผลตอบแทนที่เกี่ยวข้องกับหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดกรุงศรี Private Credit -ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (“กองทุน KFPCD -UI”) เป็นอย่างดีแล้วว่า

- กองทุนเปิดกรุงศรี Private Credit-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (กองทุน KFPCD-UI) เน้นลงทุนในกองทุนหลักชื่อ BlackRock Private Credit Fund iCapital Offshore Access Fund, L.P. (กองทุนหลัก) ซึ่งมีนโยบายนำทรัพย์สินทั้งหมดหรือส่วนใหญ่ไปลงทุนใน 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 ของมูลค่าทรัพย์สินกองทุนจะลงทุนโดยการปล่อยกู้นอกตลาด (Private Credit) ทั้งการปล่อยกู้โดยตรงให้กับผู้กู้ (Originated Loans) การปล่อยกู้ร่วมกับผู้ให้กูรายอื่นตั้งแต่สองรายขึ้นไป (Syndicated Loans) รวมถึงลงทุนในเงินกู้ไม่ด้อยสิทธิทั้งที่มีหรือไม่มีหลักประกัน (Senior Secured or Unsecured Loans) เงินกู้ด้อยสิทธิ (Subordinated Loans) เงินกู้กึ่งทุน (Mezzanine Loans) หรือเงินกู้ในรูปแบบอื่นใดในบริษัทขนาดกลางในประเทศสหรัฐอเมริกา ที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โดยเน้นการปล่อยกู้แบบอัตราดอกเบี้ยลอยตัว เพื่อความยืดหยุ่นในแต่ละสภาวะตลาดและอาจลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ หลักทรัพย์ที่แปรสภาพเป็นหุ้นสามัญ และใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้น นโยบายการลงทุนดังกล่าวนี้ มีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป อีกทั้งมีสภาพคล่องต่ำ ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในหลักทรัพย์ประเภทนี้เป็นอย่างดี และสามารถรับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
- กองทุนหลักจัดตั้งในรูปแบบหุ้นส่วนจำกัดความรับผิดที่ได้รับยกเว้น (Exempted Limited Partnership) ของหมู่เกาะเคย์แมน และถูกจัดเป็นกองทุนประเภทกองทุนส่วนบุคคล ภายใต้เกณฑ์กองทุนส่วนบุคคลของหมู่เกาะเคย์แมน ซึ่งไม่มีการกำกับดูแลเพื่อคุ้มครองนักลงทุนรายย่อย กองทุนนี้จึงเหมาะสำหรับผู้ลงทุนรายใหญ่หรือผู้ลงทุนสถาบันที่สามารถยอมรับความเสี่ยงได้สูงมากเท่านั้น
- กองทุนอ้างอิงมีสถานะเป็นกองทรัสต์ (Delaware Statutory Trust) อยู่ภายใต้กฎหมายของรัฐ Delaware ประเทศสหรัฐอเมริกา และได้รับการกำกับดูแลโดยมีลักษณะเป็น Business Development Company (“BDC”) ภายใต้กฎหมาย Investment Company Act of 1940 เหมาะกับผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ที่มีความรู้ประสบการณ์ในการลงทุนสูงเท่านั้น
- กองทุนหลักจัดตั้งเมื่อ 2 สิงหาคม 2565 กองทุนอ้างอิงจัดตั้งเมื่อ 23 ธันวาคม 2564 ทั้งสองกองทุนมีประวัติการดำเนินงานไม่นานนัก จึงมีข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานในอดีตเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างจำกัด
- แม้ว่าผลตอบแทนของกองทุนหลักเกือบทั้งหมดจะขึ้นอยู่กับผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนอ้างอิง แต่ผลตอบแทนของกองทุนหลักจะไม่เท่ากันกับผลตอบแทนของกองทุนอ้างอิง ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการลงทุนของกองทุนหลัก (รวมถึงค่าธรรมเนียมต่างๆ) จะส่งผลให้ผลตอบแทนของกองทุนหลักต่ำกว่ากองทุนอ้างอิง นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยอื่น ๆ อีกหลายประการที่อาจทำให้เกิดความเบี่ยงเบนระหว่างผลตอบแทนของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง
- บุคลากรของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงอาจไม่ได้ใช้เวลาทั้งหมดในการบริหารจัดการกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง โดยอาจถูกจัดสรรเวลาบางส่วนไปบริหารจัดการในธุรกิจส่วนอื่นตามที่ได้รับมอบหมายที่อาจเกี่ยวข้องหรือไม่เกี่ยวข้องกับกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง ซึ่งส่งผลให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในด้านเวลาในการบริหารจัดการ การให้บริการต่างๆ ของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงที่มีต่อผู้ลงทุนในกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง

- หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ผู้จัดการการลงทุน ที่ปรึกษาการลงทุนและบริษัทในเครือ อาจมีหน้าที่รับผิดชอบ เป็นหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด ผู้จัดการการลงทุน ที่ปรึกษาการลงทุน Commodity pool operator หรือหน้าที่ความรับผิดชอบอื่นใดให้แก่ลูกค้ารายอื่น กองทุนอื่น ที่อาจมีนโยบายการลงทุนที่เหมือนหรือแตกต่างจากกองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิง รวมถึงกองทุนอื่นที่บริหารหรือได้รับคำปรึกษาจากหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ผู้จัดการการลงทุน ที่ปรึกษาการลงทุนและบริษัทในเครือ อาจลงทุนในกองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิงหรือกองทุนอื่นใดที่บริหารหรือให้คำปรึกษา โดยผู้ให้คำปรึกษาของกองทุนอ้างอิง โดยนโยบายหรือเงื่อนไขการลงทุนของกองทุนดังกล่าวอาจเหมือนหรือแตกต่างกับกองทุนหลัก ส่งผลให้เกิดการแข่งขันในการลงทุนของกองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิงจากกองทุนอื่นหรือลูกค้ารายอื่นของหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด ผู้จัดการการลงทุน ที่ปรึกษาการลงทุนและบริษัทในเครือ
- ความขัดแย้งทางผลประโยชน์จากกองทุนอ้างอิงและผู้จัดการกองทุนอ้างอิง
 - BlackRock ที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุนอ้างอิง และบริษัทต่างๆในเครือ (เรียกรวมกันว่า BlackRock Entities) เป็นผู้ให้บริการ บริหารการลงทุน บริหารความเสี่ยง และให้คำแนะนำการลงทุนให้แก่นักลงทุนรายย่อยและนักลงทุนสถาบันทั่วโลก จึงมีส่วนเกี่ยวข้องในกิจกรรมต่างๆมากมายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหลากหลายประเภททรัพย์สิน แม้ว่ากิจกรรมต่างๆนี้ภายใต้ BlackRock Entities จะก่อให้เกิดโอกาสการลงทุนและบริการที่ดีให้แก่ลูกค้า แต่ก็อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ระหว่างลูกค้าและกองทุนอ้างอิงหรือกองทุนหลักได้เช่นกัน
 - BlackRock Entities บริหารจัดการลูกค้าหลากหลายประเภททั่วโลก ซึ่งพอร์ตการลงทุนของลูกค้าเหล่านี้อาจมีนโยบายการลงทุนที่เหมือนหรือแตกต่างจากกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง การจัดสรรการลงทุนให้ลูกค้าแต่ละรายอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยเฉพาะเมื่อโอกาสในการลงทุนมีจำกัด
 - การคำนวณมูลค่ายุติธรรมของกองทุนหลักมาจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรายเดือนของกองทุนอ้างอิงเป็นหลัก ซึ่งหลักทรัพย์ที่กองทุนอ้างอิงลงทุนจะถูกประเมินมูลค่าโดยที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุนอ้างอิง การกระทำดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ด้วยการประเมินราคาที่สูงเกินจริง เพื่อเอื้อประโยชน์ต่อการรับค่าธรรมเนียมการจัดการและส่วนแบ่งผลกำไร (Performance-based compensation) ที่สูงขึ้น

เพื่อให้การจัดสรรการลงทุนและการจัดสรรค่าใช้จ่ายเป็นไปอย่างยุติธรรมและเท่าเทียมในแต่ละพอร์ตการลงทุนของลูกค้าแต่ละราย BlackRock ได้จัดทำนโยบายการจัดสรร (Allocation Policy) ขึ้นเพื่อใช้เป็นแนวทางในการบริหารจัดการลงทุน
- กองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงมีสภาพคล่องจำกัด เนื่องจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทำให้หลักทรัพย์เหล่านั้นมีสภาพคล่องต่ำกว่าหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงกองทุนอ้างอิงไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และไม่มีแผนงานที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ใดๆด้วย นอกจากนี้ หน่วยลงทุนของกองทุนหลักไม่สามารถโอนเปลี่ยนแปลงได้อย่างอิสระ ต้องได้รับความยินยอมจากหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดก่อน ดังนั้น กองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงจึงเหมาะกับนักลงทุนระยะยาว ที่ไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินจากการลงทุนนี้อย่างเร่งด่วนเท่านั้น
- 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
- กองทุนอ้างอิงมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับนำลงทุน หรือไม่มีการจัดอันดับ ซึ่งหากดำเนินการให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ก็จะอยู่ในระดับต่ำกว่าระดับนำลงทุน ซึ่งนอกจากจะมีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงแล้วยังมีสภาพคล่องต่ำและมีความยากลำบากในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของตราสารด้วย
- กองทุนอ้างอิงอาจมีการลงทุนในตราสารที่มีสินเชื่อเป็นหลักประกัน (Collateralized Loan Obligations: CLOs) ซึ่งมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้สูง จึงมีความเสี่ยงมากกว่าการลงทุนโดยตรงในตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์อื่นๆ
- แม้ว่ากองทุนอ้างอิงจะเน้นให้สินเชื่อที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกันในมูลค่าที่สูงกว่า แต่กองทุนอ้างอิงก็ยังมีความเสี่ยงต่อการขาดทุนได้นอกจากนั้น ในบางกรณีกองทุนอ้างอิงอาจมีการลงทุนในเงินกู้ที่ไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน (Unsecured Loans) ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนอ้างอิงมีความเสี่ยงสูงยิ่งขึ้น
- กองทุนอ้างอิงลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

- กองทุนอ้างอิงมีการลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งไม่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หรือแม้ว่าบางหลักทรัพย์จะมีการซื้อขายในตลาดรอง (Private secondary market places) แต่ก็ไม่สามารถนำราคาจากตลาดรองมาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมได้ทันทีหากไม่มีการซื้อขายหลักทรัพย์นั้นเกิดขึ้นในตลาดรอง วิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เหล่านี้ แม้จะมีนโยบายการประเมินมูลค่ายุติธรรมเพื่อใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติงานให้เกิดความสม่ำเสมอ และมีการว่าจ้างผู้ประเมินราคาอิสระจากภายนอกมาใช้ประกอบการพิจารณา แต่ผู้ประเมินและตัดสินใจขั้นสุดท้ายคือที่ปรึกษาของกองทุนอ้างอิง ซึ่งได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการทรัสตี การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ ที่ปรึกษาของกองทุนอ้างอิง ไม่อาจรับประกันได้ว่าข้อมูลที่ใช้ในการประเมินนั้นครบถ้วน ถูกต้องและแม่นยำ ซึ่งอาจทำให้ราคาหลักทรัพย์ที่ประเมินสูงหรือต่ำเกินกว่าที่ควรจะเป็น
- กองทุนอ้างอิงมีการเรียกเก็บส่วนแบ่งผลกำไร (Performance-based compensation) นอกเหนือจากค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee) ให้แก่ที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุนอ้างอิง ส่วนแบ่งผลกำไรดังกล่าวอาจส่งผลให้ที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุนอ้างอิงเลือกลงทุนในทรัพย์สินเสี่ยงกว่าปกติโดยคาดหวังส่วนแบ่งผลกำไรที่มากขึ้น

นอกจากนั้น ส่วนแบ่งผลกำไรนี้คำนวณรวมกำไรที่กองทุนอ้างอิงรับรู้แล้ว (Realized gain) และกำไรที่กองทุนอ้างอิงยังไม่รับรู้ (Unrealized gain) ในขณะนั้น ผู้ลงทุนที่ได้ถอนหน่วยลงทุนอาจได้ถอนหน่วยลงทุนในราคาที่มีการคำนวณส่วนแบ่งผลกำไรสูงเกินจริงอันเป็นผลมาจากกำไรที่ยังไม่รับรู้ในขณะนั้นสูงกว่าการรับรู้จริงในภายหลัง ซึ่งกองทุนอ้างอิงและกองทุนหลักจะไม่ชัดเจนส่วนต่างๆ ให้แก่ผู้ลงทุนที่ได้ถอนหน่วยลงทุนไปแล้ว

- กองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิงอาจไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนในไตรมาสใดก็ตามที่กองทุนอ้างอิงมีทรัพย์สินสภาพคล่องรวมกับวงเงินกู้ยืมที่ยังไม่ถูกเรียกใช้ (available and undrawn leverage) ต่ำกว่าร้อยละ 25 ของทรัพย์สินสุทธิในไตรมาสก่อนหน้าของกองทุนอ้างอิง นอกจากนี้ กองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิงอาจมีการจำกัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในแต่ละไตรมาสไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิหรือจำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือในไตรมาสก่อนหน้า หรืออาจจำกัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนด้วยเหตุผลอื่นใดตามดุลยพินิจของกองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิง โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า สิทธิในการขายคืนหน่วยลงทุนจึงอาจถูกจำกัดอย่างมีนัยสำคัญ และไม่มีการรับประกันว่ากองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิงจะสามารถดำเนินการตามคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้
- แม้ว่ากองทุนหลักเป็นผู้ลงทุนในกองทุนอ้างอิง แต่ผู้ลงทุนในกองทุนหลักไม่ใช่ผู้ลงทุนในกองทุนอ้างอิง จึงไม่สามารถใช้สิทธิบังคับหรือเรียกร้องใดๆ ต่อกองทุนอ้างอิงได้ ผู้ลงทุนในกองทุนหลักสามารถใช้สิทธิได้ตามข้อตกลงที่ได้กำหนดไว้ในสัญญา Partnership และ Memorandum ของกองทุนหลักเท่านั้น
- KFPCD-UI มีสภาพคล่องจำกัด เนื่องจากเป็นกองทุนที่ไม่เปิดให้ซื้อขายได้ทุกวันแบบกองทุนเปิดทั่วไป โดยกองทุนจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนไตรมาสละครั้ง และอาจรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้เพียงบางส่วนหรือปฏิเสธรายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนทั้งหมดในไตรมาสใดหรือหลายไตรมาสติดต่อกัน ขึ้นอยู่กับข้อกำหนดของกองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิง และ/หรือดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน KFPCD-UI ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจก่อนการลงทุนว่าสิทธิในการขายคืนหน่วยลงทุนมีข้อจำกัดอย่างมีนัยสำคัญ และไม่มีการรับประกันว่ากองทุนหลักหรือกองทุนอ้างอิงหรือกองทุน KFPCD-UI จะสามารถดำเนินการตามคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้
- กองทุน KFPCD-UI มีการเรียกเก็บค่าปรับการขายคืนหรือสับเปลี่ยนออกก่อนระยะเวลาที่กำหนด (Early Redemption/Early Switch-out fee) จากการได้ถอนหน่วยลงทุนที่มีระยะเวลาถือครองไม่ครบ 1 ปี โดยพิจารณาแบบเข้าก่อน-ออกก่อน (First-in, First-out : FIFO) ซึ่งนับจากวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน (Trade date) นั้น ไปจนถึงวันทำการขายคืนหน่วยลงทุน (Trade date) ในอัตราร้อยละ 2 ของมูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืน โดยกองทุน KFPCD-UI จะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนในอัตราร้อยละ 98 ของมูลค่าที่รับซื้อคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยที่ส่งคำสั่งขายคืนและนำเงินค่าปรับดังกล่าวนี้เก็บเข้ากองทุน KFPCD-UI ซึ่งแนวทางปฏิบัตินี้ถูกกำหนดเพื่อให้สอดคล้องกับกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงและอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ตัวอย่างการนับระยะเวลาการถือครอง : ผู้ลงทุนทำการซื้อขายหน่วยลงทุน ณ วันทำการ 1 ก.ค. 2567 (Trade date) โดยได้รับจัดสรรหน่วยลงทุน 100 หน่วย และทำการขายคืนหน่วยลงทุนครั้งที่ 1 ณ วันทำการ 30 มิ.ย. 2568 (Trade date) เป็นจำนวน 30 หน่วย และทำการขายคืนหน่วยลงทุนครั้งที่ 2 อีก 70 หน่วย ณ วันทำการ 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

- กองทุน KFPCD-UI เสนอขายเดือนละครั้ง โดยอาจรับคำสั่งซื้อเพียงบางส่วนหรือปฏิเสธรายการซื้อทั้งจำนวน รวมถึงอาจเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขใดๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดและตามดุลยพินิจของกองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิง และ/หรือดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน KFPCD-UI ผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่สามารถลงทุนในกองทุน KFPCD-UI ในจำนวนที่ต้องการหรืออาจไม่สามารถลงทุนได้อย่างต่อเนื่อง ในกรณีที่รายการซื้อถูกปฏิเสธทั้งหมดหรือถูกนำไปดำเนินการเพียงบางส่วน บริษัทจัดการจะคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนที่ถูกปฏิเสธหรือที่ผู้ลงทุนชำระเกินไว้ โดยไม่มีการจ่ายดอกเบี้ยหรือชดเชยใดๆ
- ในการส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน ผู้ลงทุนต้องส่งคำสั่งรายการซื้อหน่วยลงทุน พร้อมทั้งชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าก่อนวันทำรายการในแต่ละรอบโดยให้เป็นไปตามประกาศวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการกำหนด และผู้ลงทุนจะไม่สามารถยกเลิกการทำรายการดังกล่าวได้ โดยคำสั่งซื้อจะถูกนำมาดำเนินการในวันสุดท้ายของแต่ละเดือน (Trade date) และจะได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเมื่อกองทุนได้มีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยของรอบนั้น ซึ่งจะคำนวณและประกาศภายใน 62 วันถัดจากวันทำการสุดท้ายของเดือนหรืออาจเกินกว่านั้นขึ้นอยู่กับกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง ดังนั้น ในช่วงระยะเวลาระหว่างที่ผู้ลงทุนส่งคำสั่งซื้อพร้อมชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าจนถึงก่อนการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย ผู้ลงทุนจะยังไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นจนกว่าจะมีการคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยเสร็จสิ้นแล้ว
- กองทุน KFPCD-UI มีข้อกำหนดในการรับคำสั่งซื้อและคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าเป็นเวลานานก่อนถึงวันทำการจริง โดยวันทำการ (Trade date) สำหรับการขายคืนจะเป็นวันทำการสุดท้ายของสิ้นไตรมาส ส่วนวันทำการของการซื้อนั้น จะเป็นวันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน ทั้งนี้ อาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง อีกทั้งกองทุน KFPCD-UI มีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นรายเดือน โดยจะคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใน 62 วันถัดจากวันทำการสุดท้ายของเดือน หรืออาจเกินกว่านั้นขึ้นอยู่กับกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง ข้อกำหนดเหล่านี้ถูกกำหนดให้สอดคล้องกับแนวทางปฏิบัติของกองทุนหลัก ซึ่งแตกต่างจากกองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนควรศึกษาประกาศวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนตามที่บริษัทจัดการกำหนดโดยละเอียดก่อนตัดสินใจลงทุน
- การส่งคำสั่งทำรายการล่วงหน้าเป็นเวลานาน ซึ่งผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถทราบถึงมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ วันที่ส่งคำสั่งทำรายการได้ ผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนต้องรับความเสี่ยงที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนอาจผันผวนอย่างมีนัยยะสำคัญในช่วงระหว่างวันที่ยื่นคำสั่งทำรายการและวันที่ดำเนินการซื้อหรือขายคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งนั้น
- กองทุน KFPCD-UI อาจทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือของผู้ถือหน่วยลงทุนลดลง
- โดยปกติกองทุนหลักจะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนเป็นเงินสด แต่ในบางสถานการณ์ กองทุนหลักอาจชำระค่าขายคืนเป็นหน่วยลงทุนของกองทุนอ้างอิงหรือหลักทรัพย์อื่นใดให้แก่กองทุน KFPCD-UI แทนเงินสด ซึ่งอาจทำให้กองทุน KFPCD-UI มีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นจากการรับหน่วยลงทุนหรือหลักทรัพย์อื่นใดจากกองทุนหลักหรือกองทุนอ้างอิง และยังส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุน KFPCD-UI ไม่ได้รับเงินสดจากค่าขายคืนหน่วยลงทุน

การชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนที่จ่ายให้ในรูปของทรัพย์สินอื่นแทนเงินสดนั้น อาจมีข้อจำกัดในการโอนหรือการขายต่อ โดยเฉพาะหลักทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่องของบริษัทต่าง ๆ ที่กองทุนอ้างอิงลงทุน อาจก่อให้เกิดภาวะในการดำเนินงานอย่างมาก นอกจากนี้ การถือครองทรัพย์สินบางประเภทโดยตรงอาจทำให้ผู้ถือต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในการดำเนินคดีหรือกฎหมายอาญาของรัฐบาลที่ทรัพย์สินเหล่านั้นตั้งอยู่
- กองทุนหลักอาจร้องขอข้อมูลและเอกสารส่วนบุคคลของผู้ลงทุนในกองทุน KFPCD-UI ในการพิสูจน์ตัวตนเพื่อให้เป็นไปตามเกณฑ์การป้องกันการฟอกเงินหรือเกณฑ์อื่นใดของกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักมีสิทธิที่จะปฏิเสธการรับคำสั่งซื้อ หรือยกเลิกคำสั่งซื้อที่ได้รับมาแล้วและคืนเงินลงทุนโดยไม่มีการจ่ายดอกเบี้ยหรือเงินชดเชยใดๆ ให้แก่ผู้ลงทุนรายใดที่ปฏิเสธการให้ความร่วมมือในการแสดงข้อมูลและเอกสารตามที่กองทุนหลักร้องขอ นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจปฏิเสธหรือชะลอการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน หรือเงินผลประโยชน์จัดสรรให้แก่กองทุน KFPCD-UI หรือผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดในกองทุน KFPCD-UI ที่กองทุนหลักมีเหตุผลให้เชื่อได้ว่า การชำระเงินให้แก่ผู้ลงทุนรายนั้นๆ อาจทำให้กองทุนหลักกระทำผิดต่อกฎหมายป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินหรือเกณฑ์อื่นใดที่เกี่ยวข้อง
- กองทุน KFPCD-UI ไม่มีกำหนดอายุโครงการ แต่กองทุน KFPCD-UI อาจเลิกโครงการหรือดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งตามเงื่อนไขในโครงการ หากกองทุนหลักบังคับขายคืนหน่วยลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมดที่ถือโดยกองทุน KFPCD-UI ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง โดยกองทุน KFPCD-UI ในฐานะผู้ลงทุน ไม่สามารถเรียกร้องใดๆ ได้

- กองทุนหลักมีสิทธิและอำนาจเต็มที่ได้ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องในการเปลี่ยนแปลง แก้ไข เพิ่มเติมข้อกำหนดต่างๆของกองทุนหลัก โดยไม่จำเป็นต้องขอความยินยอมจากผู้ลงทุนก่อน เช่นเดียวกับกองทุนอ้างอิง ซึ่งมีสิทธิและอำนาจเต็มที่ได้ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องในการเปลี่ยนแปลง แก้ไข เพิ่มเติมข้อกำหนดต่างๆของกองทุนอ้างอิง โดยไม่จำเป็นต้องขอความยินยอมจากกองทุนหลักก่อน การเปลี่ยนแปลง แก้ไข เพิ่มเติมดังกล่าวไม่ว่าจากกองทุนหลักหรือกองทุนอ้างอิงจึงอาจส่งผลกระทบต่อกองทุน KFPCD-UI และผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้
- 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 ไม่มีหน้าที่รับผิดชอบต่อนโยบายในเอกสารกองทุน KFPCD-UI ไม่ว่าจะป็นหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม โครงการและข้อผูกพัน หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ เอกสารประกอบการขาย และเอกสารอื่นใดของกองทุน KFPCD-UI ผู้ลงทุนในกองทุน KFPCD-UI ไม่ถือเป็นผู้ลงทุนในกองทุนหลักหรือกองทุนอ้างอิง จึงไม่มีสิทธิหรือภาระผูกพันโดยตรงในกองทุนหลักหรือกองทุนอ้างอิงหรือผู้ที่เกี่ยวข้อง

(.....)