



krungsri
Asset
Management

A member of **MUFG**
a global financial group

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับ
กองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

กองทุนเปิดกรุงศรี Private Credit-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

KFPCD-UI

เสนอขายครั้งแรก 2 - 9 กรกฎาคม 2567



เข้าถึงการลงทุนในสินทรัพย์
กลุ่ม Private Credit ซึ่งมี
โอกาสสร้างผลตอบแทนดี
และช่วยกระจายความเสี่ยงให้
พอร์ตการลงทุนโดยรวม



ลงทุนผ่านกองทุนที่บริหารโดย
BlackRock หนึ่งในผู้เล่นชั้นนำ
ในตลาด Private Credit
ที่มีประวัติการสร้าง
ผลตอบแทนที่แข็งแกร่ง



เน้นกลยุทธ์ Direct Lending
ที่กระจายการลงทุนในหลาย
บริษัทที่มีคุณภาพสูง มีสิทธิ
เรียกร้องหนี้ในลำดับต้น และมี
ข้อกำหนดด้านการเงินที่เข้มงวด

รู้จักกับการลงทุนใน Private Credit

- **Private Credit** คือ แหล่งเงินทุนทางเลือกนอกตลาด โดยผู้ให้เงินทุนคือนักลงทุนที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน
- หนึ่งในกลยุทธ์การลงทุนที่ได้รับความนิยมมากที่สุด คือ **Direct lending** หรือ การปล่อยกู้ทางตรง

ความน่าสนใจของกลยุทธ์แบบ Direct Lending



Yield ที่สูงกว่าตลาด Public credit
เนื่องจากส่วนชดเชยความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น



อำนาจในการต่อรองและความยืดหยุ่น
ช่วยสร้างเกราะปกป้องให้กับผู้ลงทุนได้ดีกว่า



โอกาสในการกระจายความเสี่ยงให้กับพอร์ต
โดยเฉพาะในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนสูง



ประวัติการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่น
ในระยะยาว บนความผันผวนที่ต่ำกว่า

แหล่งข้อมูล: Preqin, Blackrock ณ มี.ค. 66

จุดเด่นของกองทุน BlackRock Private Credit Fund

- เน้นการลงทุนในบริษัทกลุ่ม Core Middle Market ซึ่งเป็นบริษัทขนาดกลาง ที่มีความน่าสนใจหลายด้าน คือ
 - ✓ ผู้ปล่อยกู้มีอำนาจต่อรองที่ดีกว่า ทำให้สามารถกำหนดเงื่อนไขต่างๆ เพื่อปกป้องผู้ลงทุนได้ดีกว่า
 - ✓ Spread Premium ที่สูงกว่าบริษัทขนาดใหญ่
 - ✓ สัดส่วนการก่อหนี้ที่ต่ำกว่าบริษัทขนาดใหญ่
 - ✓ ประวัติผลตอบแทนที่สูงกว่า เมื่อเทียบกับความเสี่ยง

ข้อมูลเปรียบเทียบ	US Core Middle Market ¹	US Upper Middle Market & Large Cap ²
Investment spread	559	401
Total gross leverage (x)	3.5x	6.3x
Investment spread / leverage (bps/1x)	160	64

แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 30 มี.ย. 66, 1 - ข้อมูลธุรกิจตั้งแต่ 1 มี.ค. 64 ถึง 30 มี.ย. 66 ของพอร์ตการลงทุนที่เป็นตัวแทนกลยุทธ์การลงทุนแบบ Direct lending ● 2 - แหล่งข้อมูล: Pitchbook LCD U.S. upper middle-market and large cap ที่มีขนาดมากกว่า 250 ล้านเหรียญ

- เป้าหมาย 80% ของกองทุน เป็นตราสารที่มีสิทธิเรียกร้องชำระหนี้คืนเป็นลำดับแรก (ปัจจุบันสัดส่วนทั้ง 100% มีสิทธิเรียกร้องชำระหนี้คืนเป็นลำดับแรก)
- เน้นการลงทุนในตราสารที่มีสินทรัพย์ค้ำประกันและอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (ปัจจุบันสัดส่วนทั้ง 100% มีสินทรัพย์ค้ำประกัน)

แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 มี.ค. 67

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

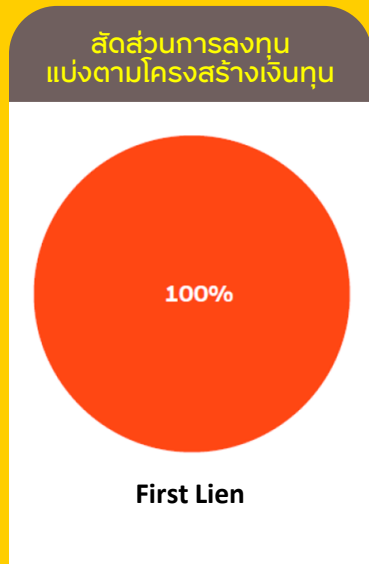
99.9%
Floating rate¹

100%
Senior secured²

11.05%
Distribution rate³

\$486mm
Total assets⁴

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%



Fund statistics

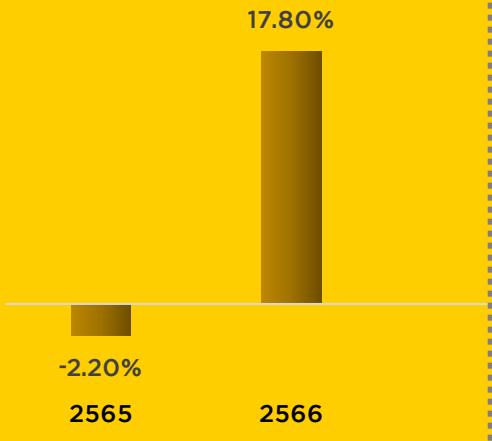
Number of Portfolio Companies	151
Total Portfolio Yield	11.7%
Weighted Average Spread	625 bps
Weighted Average Maturity	4.6 years

แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 มี.ค. 67 ● 1 - การลงทุนในตราสารที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว จะทำให้อัตราดอกเบี้ยหน้าตัวปรับเปลี่ยนตามการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ● 2 - การลงทุนในตราสารไม่ด้อยสิทธิมักจะมีการค้ำประกันโดยสินทรัพย์ที่มีตัวตน, สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน และมูลค่ากิจการ ซึ่งประกอบด้วยสิทธิการเรียกร้องชำระหนี้ลำดับที่ 1 และ 2 ในกรณีที่เกิดการผิดนัดชำระ ● 3 - Distribution rate คำนวณจากอัตราการจ่ายเงินปันผลล่าสุดต่อหุ้นเฉลี่ยต่อปี หารด้วยมูลค่าสินทรัพย์รวม โดยไม่ได้เป็นการการันตีถึงผลการดำเนินงานในอนาคต และอาจมีแหล่งเงินทุนจากแหล่งอื่นนอกเหนือไปจากกระแสเงินสดรับจากการลงทุน อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่จัดตั้งกองทุนจนถึงวันที่ปัจจุบัน เงินปันผลทั้งหมดของกองทุนมาจากกระแสเงินสดรับจากการลงทุน ● 4 - มูลค่าสินทรัพย์จากราคายุติธรรมตามมาตรฐานของ GAAP โดยอ้างอิงจากแนวทางการประเมินมูลค่าที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน ● ข้อมูลหลักทรัพย์ 10 อันดับแรกอ้างอิงจากหลักทรัพย์ที่มีมูลค่ายุติธรรมสูงสุดในกองทุน BDEBT ● ข้อมูลที่แสดงข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น โดยไม่ได้หมายความถึงคำแนะนำในการลงทุนและไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการลงทุนจะสามารถสร้างผลกำไรได้ ● ข้อมูลที่แสดงไม่ได้เป็นตัวแทนถึงหลักทรัพย์หรือธุรกรรมทั้งหมดของกองทุน

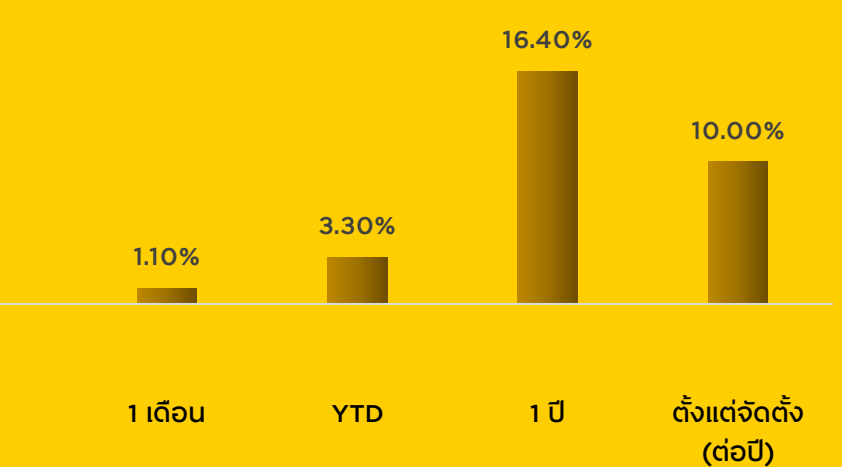
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ผลตอบแทนของกองทุน BlackRock Private Credit Fund (กองทุนอ้างอิง)

ผลตอบแทนรายปีปฏิทิน



ผลตอบแทนสะสมตามช่วงเวลา



แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 31 มี.ค. 67 • ข้อมูลที่แสดงเป็นผลตอบแทนสุทธิ ซึ่งคำนวณจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหน่วยลงทุนต่อหน่วยในช่วงเวลาที่ระบุ บวกด้วยเงินปันผลต่อหุ้น หักด้วยราคาหน่วยลงทุนสุทธิต่อหุ้นในช่วงต้นงวด • ผลตอบแทนที่แสดงอ้างอิงจากงบการเงินยังไม่ได้ผ่านการรับรองโดยผู้สอบบัญชี โดยเป็นผลตอบแทนสุทธิจากค่าใช้จ่ายทั้งหมดของกองทุนอ้างอิง ซึ่งรวมถึงค่าใช้จ่ายด้านการบริหารจัดการทั่วไป, ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ, ค่าธรรมเนียมการจัดการ, ค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน และค่าธรรมเนียมเฉพาะของแต่ละชนิดหน่วยลงทุน แต่ไม่รวมถึงผลกระทบจากการไถ่ถอนหน่วยลงทุนที่มีการลงทุนน้อยกว่า 1 ปี • วันจัดตั้งกองทุน คือ 1 มี.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) • แม้ว่าผลตอบแทนของกองทุนหลักทั้งหมดจะขึ้นอยู่กับผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนอ้างอิง แต่ผลตอบแทนของกองทุนหลักจะไม่เท่ากับผลตอบแทนของกองทุนอ้างอิง ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการลงทุนของกองทุนหลัก (รวมถึงค่าธรรมเนียมต่างๆ) จะส่งผลให้ผลตอบแทนของกองทุนหลักต่ำกว่ากองทุนอ้างอิง นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยอื่น ๆ อีกหลายประการที่อาจทำให้เกิดความเบี่ยงเบนระหว่างผลตอบแทนของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิง ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

BlackRock ... ผู้จัดการกองทุนรายใหญ่ มั่นใจในคุณภาพ

หนึ่งในผู้เล่นชั้นนำในตลาด Private Credit ด้วยประสบการณ์ที่ยาวนานกว่า 23+ ปี

เงินลงทุนในตลาดรวมกว่า 4 หมื่นล้านเหรียญ จำนวนดีลกว่า 1,012 รายการ

พันธมิตรที่ได้รับความนิยม ในด้านแหล่งเงินทุน เชิงกลยุทธ์ ข้อได้เปรียบจากการเป็นหนึ่งในบริษัทจัดการกองทุนที่ใหญ่ที่สุดในโลก

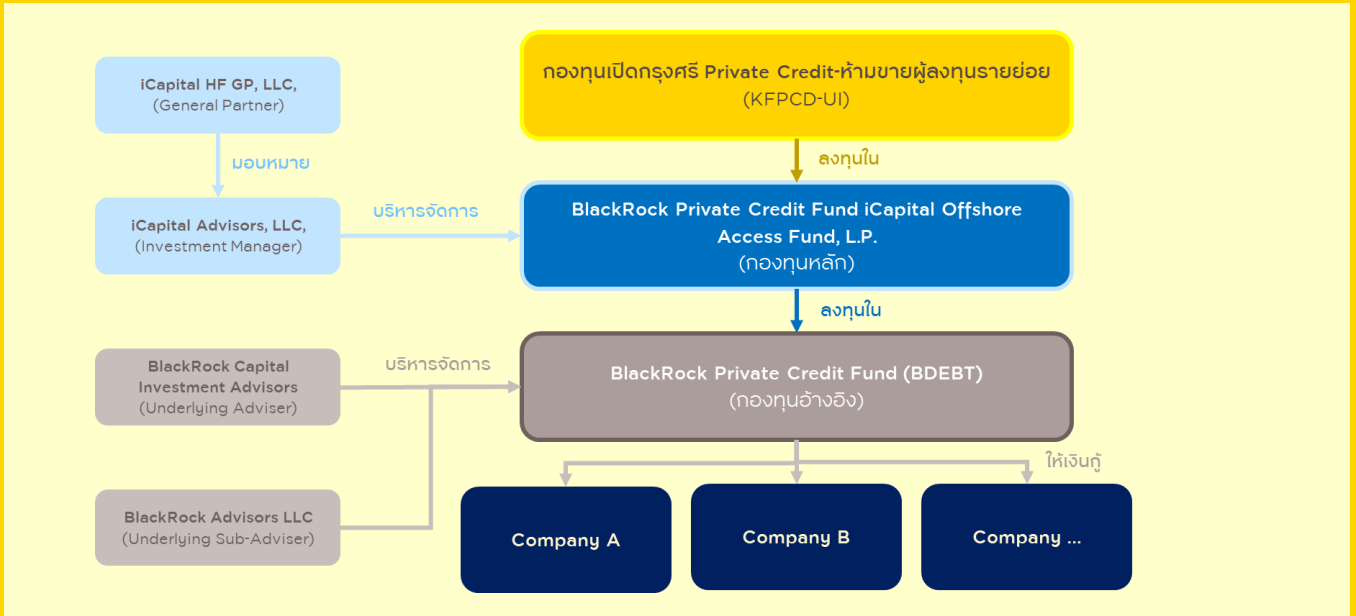


แหล่งข้อมูล: Blackrock ณ 31 ธ.ค. 66 • จำนวนรายการที่ลงทุนและเงินลงทุน เป็นข้อมูลตั้งแต่ 21 มี.ย. 43 - 31 ธ.ค. 66 โดยเป็นธุรกรรมทั้งหมดในหลายกองทุนและบัญชี ซึ่งบริหารโดย Tennenbaum Capital Partners, LLC (TCP) (ถูกเข้าซื้อโดย BlackRock ในปี 61) และกับผู้จัดการกองทุนในกลุ่ม BlackRock's U.S. Private Capital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

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ข้อมูลกองทุน KFPCD-UI

โครงสร้างกองทุน



ปฏิทินการทำรายการกองทุน KFPCD-UI

ปฏิทินการทำรายการซื้อสำหรับรอบปี 2567			
รอบที่	วันที่สิ้นสุดการส่งคำสั่ง ซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้า (ภายใน 15.30 น.)	วันที่ทำรายการซื้อหน่วยลงทุน (Trade Date)	วันที่ทำการคำนวณ ราคาหน่วยลงทุน
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

ปฏิทินการทำรายการขายคืนสำหรับรอบปี 2567				
รอบที่	วันที่สิ้นสุดการส่งคำสั่ง ขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้า (ภายใน 15.30 น.)	วันที่ทำรายการ ขายคืนหน่วยลงทุน (Trade Date)	วันที่ทำการคำนวณ ราคาหน่วยลงทุน	วันที่ได้รับเงิน ค่าขายคืนหน่วยลงทุน
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

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงกำหนดการดังกล่าวในภายหลัง โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ เช่น ในกรณีที่กองทุนหลักมีการเปลี่ยนแปลงวันและ/หรือเวลาทำการซื้อขายหน่วยลงทุน เป็นต้น โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี 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 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนให้แก่บริษัทขนาดกลางในประเทศสหรัฐอเมริกา
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 8+
มูลค่าเงินลงทุนขั้นต่ำ	ซื้อครั้งแรก 100,000 บาท ซื้อครั้งถัดไป 500 บาท
มูลค่าขายคืนขั้นต่ำ	50 หน่วย (มูลค่าขายคืนต้องระบุเป็นหน่วยเท่านั้น ไม่สามารถระบุเป็นมูลค่าบาทได้)
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยปกติกองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
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

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญานยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

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) การปล่อยกู้ร่วมกับผู้ให้กู้อื่นตั้งแต่สองรายขึ้นไป (Syndicated Loans) รวมถึงลงทุนในเงินกู้ไม่ได้ยสิทธิ์ทั้งที่มีหรือไม่มีหลักประกัน (Senior Secured or Unsecured Loans) เงินกู้ด้อยสิทธิ์ (Subordinated Loans) เงินกู้กึ่งทุน (Mezzanine Loans) หรือเงินกู้ในรูปแบบอื่นใดในบริษัทขนาดกลางในประเทศสหรัฐอเมริกา ที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โดยเน้นการปล่อยกู้แบบอัตราดอกเบี้ยลอยตัว เพื่อความยืดหยุ่นในแต่ละสภาวะตลาดและอาจลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ หลักทรัพย์ที่แปรสภาพเป็นหุ้นสามัญ และใบสำคัญแสดงสิทธิ์ในการซื้อหุ้น นโยบายการลงทุนดังกล่าวนี้ มีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป อีกทั้งมีสภาพคล่องต่ำ ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในหลักทรัพย์ประเภทนี้เป็นอย่างดี และสามารถรับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
2. กองทุนหลักจัดตั้งในรูปแบบหุ้นส่วนจำกัดความรับผิดที่ได้รับยกเว้น (Exempted Limited Partnership) ของหมู่เกาะเคย์แมน และถูกจัดเป็นกองทุนประเภทกองทุนส่วนบุคคล ภายใต้เกณฑ์กองทุนส่วนบุคคลของหมู่เกาะเคย์แมน ซึ่งไม่มีการกำกับดูแลเพื่อคุ้มครองนักลงทุนรายย่อย กองทุนนี้จึงเหมาะสำหรับนักลงทุนรายใหญ่หรือนักลงทุนสถาบันที่สามารถยอมรับความเสี่ยงได้สูงมากเท่านั้น
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
6. บุคลากรของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงอาจไม่ได้ใช้เวลาทั้งหมดในการบริหารจัดการกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง โดยอาจถูกจัดสรรเวลาบางส่วนไปบริหารจัดการในธุรกิจส่วนอื่นตามที่ได้รับมอบหมายที่อาจเกี่ยวข้องหรือไม่เกี่ยวข้องกับกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง ซึ่งส่งผลให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในด้านเวลาในการบริหารจัดการ การให้บริการต่างๆ ของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงที่มีต่อผู้ลงทุนในกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง

คำเตือนสำคัญ (2)

7. หุ่นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (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 และให้คำแนะนำการลงทุน ให้แก่นักลงทุนรายย่อยและนักลงทุนสถาบันทั่วโลก 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
9. กองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงมีสภาพคล่องจำกัด เนื่องจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ 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

คำเตือนสำคัญ (3)

11. กองทุนอ้างอิงมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับน่าลงทุน หรือไม่มีการจัดอันดับ ซึ่งหากดำเนินการให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ก็จะอยู่ในระดับต่ำกว่าระดับน่าลงทุน ซึ่งนอกจากจะมีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงแล้ว ยังมีสภาพคล่องต่ำและมีความยากลำบากในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของตราสารด้วย
12. กองทุนอ้างอิงอาจมีการลงทุนในตราสารที่มีสินเชื่อเป็นหลักประกัน (Collateralized Loan Obligations: CLOs) ซึ่งมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้สูง จึงมีความเสี่ยงมากกว่าการลงทุนโดยตรงในตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์อื่นๆ
13. แม้ว่ากองทุนอ้างอิงจะเน้นให้สินเชื่อที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกันในมูลค่าที่สูงกว่า แต่กองทุนอ้างอิงก็ยังคงมีความเสี่ยงต่อการขาดทุนได้ นอกจากนี้ ในบางกรณีกองทุนอ้างอิงอาจมีการลงทุนในเงินกู้ที่ไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน (Unsecured Loans) ซึ่งจะส่งผลให้กองทุนอ้างอิงมีความเสี่ยงสูงยิ่งขึ้น
14. กองทุนอ้างอิงลงทุนกระจุกตัวในประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วยกองทุนอ้างอิงมีการลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งไม่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หรือแม้ว่าบางหลักทรัพย์จะมีการซื้อขายในตลาดรอง (Private secondary market places) แต่ก็ไม่สามารถนำราคาจากตลาดรองมาใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมได้ทันทีหากไม่มีการซื้อขายหลักทรัพย์นั้นเกิดขึ้นในตลาดรอง วิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เหล่านี้ แม้จะเป็นโยบายการประเมินมูลค่ายุติธรรมเพื่อใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติงานให้เกิดความสม่ำเสมอ และมีการว่าจ้างผู้ประเมินราคาอิสระจากภายนอกมาใช้ประกอบการพิจารณา แต่ผู้ประเมินและตัดสินใจขั้นสุดท้ายคือที่ปรึกษากองทุนอ้างอิง ซึ่งได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการทรัสต์ การประเมินมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ ที่ปรึกษากองทุนอ้างอิงไม่อาจรับประกันได้ว่าข้อมูลที่ใช้ในการประเมินนั้นครบถ้วนถูกต้องและแม่นยำ ซึ่งอาจทำให้ราคาหลักทรัพย์ที่ประเมินสูงหรือต่ำเกินกว่าที่ควรจะเป็น
15. กองทุนอ้างอิงมีการเรียกเก็บส่วนแบ่งผลกำไร (Performance-based compensation) นอกเหนือจากค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee) ให้แก่ที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุนอ้างอิง ส่วนแบ่งผลกำไรดังกล่าวอาจส่งผลให้ที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุนอ้างอิงเลือกลงทุนในทรัพย์สินเสี่ยงกว่าปกติโดยคาดหวังส่วนแบ่งผลกำไรที่มากขึ้น นอกจากนี้ ส่วนแบ่งผลกำไรนี้คำนวณรวมกำไรที่กองทุนอ้างอิงรับรู้แล้ว (Realized gain) และกำไรที่กองทุนอ้างอิงยังไม่รับรู้ (Unrealized gain) ในขณะที่นั้น ผู้ลงทุนที่ไถ่ถอนหน่วยลงทุนอาจไถ่ถอนหน่วยลงทุนในราคาที่มีการคำนวณส่วนแบ่งผลกำไรสูงเกินจริงอันเป็นผลมาจากกำไรที่ยังไม่รับรู้ในขณะนั้นสูงกว่าการรับรู้จริงในภายหลัง ซึ่งกองทุนอ้างอิงและกองทุนหลักจะไม่ชดเชยส่วนต่างๆให้แก่ผู้ลงทุนที่ไถ่ถอนหน่วยลงทุนไปแล้ว
16. กองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิงอาจไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนในไตรมาสใดก็ตามที่กองทุนอ้างอิงมีทรัพย์สินสภาพคล่องรวมกับวงเงินกู้ยืมที่ยังไม่ถูกเรียกใช้ (available and undrawn leverage) ต่ำกว่าร้อยละ 25 ของทรัพย์สินสุทธิในไตรมาสก่อนหน้าของกองทุนอ้างอิง นอกจากนี้ กองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิงอาจมีการจำกัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในแต่ละไตรมาสไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิหรือจำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือในไตรมาสก่อนหน้า หรืออาจจำกัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนด้วยเหตุผลอื่นใดตามดุลพินิจของกองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิง โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า สิทธิในการขายคืนหน่วยลงทุนจึงอาจถูกจำกัดอย่างมีนัยสำคัญ และไม่มีการรับประกันว่ากองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิงจะสามารถดำเนินการตามคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้
17. แม้ว่ากองทุนหลักเป็นผู้ลงทุนในกองทุนอ้างอิง แต่ผู้ลงทุนในกองทุนหลักไม่ใช่ผู้ลงทุนในกองทุนอ้างอิง จึงไม่สามารถใช้สิทธิบังคับหรือเรียกร้องใดๆต่อกองทุนอ้างอิงได้ ผู้ลงทุนในกองทุนหลักสามารถใช้สิทธิได้ตามข้อตกลงที่ได้กำหนดไว้ในสัญญา Partnership และ Memorandum ของกองทุนหลักเท่านั้น

คำเตือนสำคัญ (4)

18. กองทุน KFPCD-UI มีสภาพคล่องจำกัด เนื่องจากเป็นกองทุนที่ไม่เปิดให้ซื้อขายได้ทุกวันแบบกองทุนเปิดทั่วไป โดยกองทุนจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนไตรมาสละครั้ง และอาจรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้เพียงบางส่วนหรือปฏิเสธรายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนทั้งหมดในไตรมาสใดหรือหลายไตรมาสติดต่อกัน ขึ้นอยู่กับข้อกำหนดของกองทุนหลักและ/หรือกองทุนอ้างอิง และ/หรือดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน KFPCD-UI ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจก่อนการลงทุนว่าสิทธิในการขายคืนหน่วยลงทุนมีข้อจำกัดอย่างมีนัยสำคัญ และไม่มีการรับประกันว่ากองทุนหลักหรือกองทุนอ้างอิงหรือกองทุน KFPCD-UI จะสามารถดำเนินการตามคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้
19. กองทุน KFPCD-UI มีการเรียกเก็บค่าปรับการขายคืนหรือสับเปลี่ยนออกก่อนระยะเวลาที่กำหนด (Early Redemption/Early Switch-out fee) จากการไถ่ถอนหน่วยลงทุนที่มีระยะเวลาถือครองไม่ครบ 1 ปี โดยพิจารณาแบบเข้าก่อน-ออกก่อน (First-in, First-out: FIFO) ซึ่งนับจากวันที่ทำรายการซื้อหน่วยลงทุน (Trade date) นั้น ไปจนถึงวันที่ทำรายการขายคืนหน่วยลงทุน (Trade date) ในอัตราร้อยละ 2 ของมูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืน โดยกองทุน KFPCD-UI จะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนในอัตราร้อยละ 98 ของมูลค่าที่รับซื้อคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยที่ส่งคำสั่งขายคืนและนำเงินค่าปรับดังกล่าวนี้เก็บเข้ากองทุน KFPCD-UI ซึ่งแนวทางปฏิบัตินี้ถูกกำหนดเพื่อให้สอดคล้องกับกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิงและอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า 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 พร้อมทั้งชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าก่อนวันทำการในแต่ละรอบโดยให้เป็นไปตามประกาศวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการกำหนด และผู้ลงทุนจะไม่สามารถยกเลิกการทำรายการดังกล่าวได้ โดยคำสั่งซื้อจะถูกนำมาดำเนินการในวันสุดท้ายของแต่ละเดือน (Trade date) และจะได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเมื่อกองทุนได้มีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยของรอบนั้น ซึ่งจะคำนวณและประกาศภายใน 62 วันทำการถัดจากวันทำการสุดท้ายของเดือนหรืออาจเกินกว่านั้นขึ้นอยู่กับกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง ดังนั้น ในช่วงระยะเวลาที่ผู้ลงทุนส่งคำสั่งซื้อพร้อมชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนล่วงหน้าจนถึงก่อนการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย ผู้ลงทุนจะยังไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นจนกว่าจะมีการคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยเสร็จสิ้นแล้ว
22. กองทุน KFPCD-UI มีข้อกำหนดในการรับคำสั่งซื้อและคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนล่วงหน้าเป็นเวลานานก่อนถึงวันทำการจริง โดยวันทำการ (Trade date) สำหรับการขายคืนจะเป็นวันทำการสุดท้ายของสิ้นไตรมาส ส่วนวันทำการของการซื้อนั้น จะเป็นวันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน ทั้งนี้ อาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดุลยพินิจของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง อีกทั้งกองทุน KFPCD-UI มีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นรายเดือน โดยจะคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใน 62 วันถัดจากวันทำการสุดท้ายของเดือน หรืออาจเกินกว่านั้นขึ้นอยู่กับกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง ข้อกำหนดเหล่านี้ถูกกำหนดให้สอดคล้องกับแนวทางปฏิบัติของกองทุนหลัก ซึ่งแตกต่างจากกองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนควรศึกษาประกาศวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนตามที่บริษัทจัดการกำหนดโดยละเอียดก่อนตัดสินใจลงทุน

คำเตือนสำคัญ (5)

23. การส่งคำสั่งทำรายการล่วงหน้าเป็นเวลานาน ซึ่งผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถทราบถึงมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ วันที่ส่งคำสั่งทำรายการได้ ผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนต้องรับความเสี่ยงที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนอาจผันผวนอย่างมีนัยยะสำคัญในช่วงระหว่างวันที่ยื่นคำสั่งทำรายการและวันที่ดำเนินการซื้อหรือขายคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งนั้น
24. กองทุน KFPCD-UI อาจทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือของผู้ถือหน่วยลงทุนลดลง
25. โดยปกติกองทุนหลักจะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนเป็นเงินสด แต่ในบางสถานการณ์กองทุนหลักอาจชำระค่าขายคืนเป็นหน่วยลงทุนของกองทุนอ้างอิงหรือหลักทรัพย์อื่นใดให้แก่กองทุน KFPCD-UI แทนเงินสด ซึ่งอาจทำให้กองทุน KFPCD-UI มีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นจากการรับหน่วยลงทุนหรือหลักทรัพย์อื่นใดจากกองทุนหลักหรือกองทุนอ้างอิง และยิ่งส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุน KFPCD-UI ไม่ได้รับเงินสดจากค่าขายคืนหน่วยลงทุน
การชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนที่จ่ายให้ในรูปของทรัพย์สินอื่นแทนเงินสดนั้น อาจมีข้อจำกัดในการโอนหรือการขายต่อ โดยเฉพาะหลักทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่องของบริษัทต่าง ๆ ที่กองทุนอ้างอิงลงทุน อาจก่อให้เกิดภาระในการดำเนินงานอย่างมาก นอกจากนี้ การถือครองทรัพย์สินบางประเภทโดยตรงอาจทำให้ผู้ถือต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในการดำเนินคดีหรือกฎหมายอาญาของรัฐที่ทรัพย์สินเหล่านั้นตั้งอยู่
26. กองทุนหลักอาจร้องขอข้อมูลและเอกสารส่วนบุคคลของผู้ลงทุนในกองทุน KFPCD-UI ในการพิสูจน์ตัวตนเพื่อให้เป็นไปตามเกณฑ์การป้องกันการฟอกเงินหรือเกณฑ์อื่นใดของกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักมีสิทธิ์ที่จะปฏิเสธการรับคำสั่งซื้อ หรือยกเลิกคำสั่งซื้อที่ได้รับมาแล้วและคืนเงินลงทุนโดยไม่มีการจ่ายดอกเบี้ยหรือเงินชดเชยใดๆให้แก่ผู้ลงทุนรายใดที่ปฏิเสธการให้ความร่วมมือในการแสดงข้อมูลและเอกสารตามที่กองทุนหลักร้องขอ นอกจากนั้น กองทุนหลักอาจปฏิเสธหรือชะลอการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน หรือเงินผลประโยชน์จัดสรรให้แก่กองทุน KFPCD-UI หรือผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดในกองทุน KFPCD-UI ที่กองทุนหลักมีเหตุผลให้เชื่อได้ว่าการชำระเงินให้แก่ผู้ลงทุนรายนั้นๆ อาจทำให้กองทุนหลักกระทำผิดต่อกฎหมายป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินหรือเกณฑ์อื่นใดที่เกี่ยวข้อง
27. กองทุน KFPCD-UI ไม่มีกำหนดอายุโครงการ แต่กองทุน KFPCD-UI อาจเลิกโครงการหรือดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งตามเงื่อนไขในโครงการ หากกองทุนหลักบังคับขายคืนหน่วยลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมดที่ถือโดยกองทุน KFPCD-UI ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง โดยกองทุน KFPCD-UI ในฐานะผู้ลงทุน ไม่สามารถเรียกร้องใดๆได้
28. กองทุนหลักมีสิทธิ์และอำนาจเต็มที่ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องในการเปลี่ยนแปลง แก้ไข เพิ่มเติมข้อกำหนดต่างๆของกองทุนหลัก โดยไม่จำเป็นต้องขอความยินยอมจากผู้ลงทุนก่อน เช่นเดียวกับกองทุนอ้างอิง ซึ่งมีสิทธิ์และอำนาจเต็มที่ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องในการเปลี่ยนแปลง แก้ไข เพิ่มเติมข้อกำหนดต่างๆของกองทุนอ้างอิง โดยไม่จำเป็นต้องขอความยินยอมจากกองทุนหลักก่อน การเปลี่ยนแปลง แก้ไข เพิ่มเติมดังกล่าวไม่ว่าจากกองทุนหลักหรือกองทุนอ้างอิงจึงอาจส่งกระทบต่อกองทุน KFPCD-UI และผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

คำเตือนสำคัญ (6)

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 ไม่ว่าจะป็นหนังสือชี้ชวน ส่วนข้อมูลกองทุนรวม โครงการและข้อผูกพัน หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ เอกสารประกอบการขาย และเอกสารอื่นใดของกองทุน KFPCD-UI ผู้ลงทุนในกองทุน KFPCD-UI ไม่ถือเป็นผู้ลงทุนในกองทุนหลักหรือกองทุนอ้างอิง จึงไม่มีสิทธิหรือภาระผูกพันโดยตรงในกองทุนหลักหรือกองทุนอ้างอิงหรือผู้ที่เกี่ยวข้อง

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มีอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูล • ผู้ลงทุนควรสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมจากผู้ขาย หรือศึกษารายละเอียดจากเอกสารประกอบการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต • กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) / ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน