

กองทุนเปิดบีแคป วิสต้า ไพรวเอท อีควิตี้ 22B ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (BCAP-VISPE22BUI)

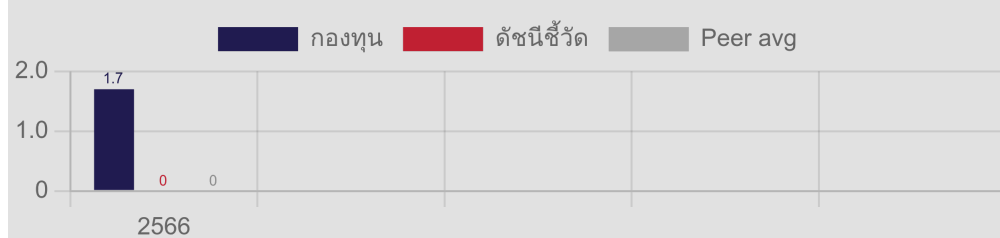
ประเภทกองทุนรวม/ กลุ่มกองทุนรวม

- กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก / กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ.เดียวกัน (Cross Investing Fund) / กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
- กลุ่มกองทุน : Miscellaneous

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในกองทุน Vista Equity Partners Fund VIII, L.P. (“กองทุนหลัก”) ซึ่งจัดตั้งขึ้นในรูปแบบของ Limited Partnership ตามกฎหมายของรัฐเดลาแวร์ (Delaware) ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยมีหุ้นส่วนสามัญ (General Partner) คือ Vista Equity Partners Fund VIII GP, L.P. ทั้งนี้ กองทุนหลัก จะอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ VEPF Management, L.P. (“ผู้จัดการกองทุนหลัก”)
- กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และเพื่อการลดความเสี่ยง (Hedging) รวมถึงตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ทั้งนี้ เฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนได้ไม่เกิน 2,500% ของ NAV รวมถึงกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหน่วย Private equity ได้ไม่เกิน 150% ของ NAV และ/หรืออาจเข้าทำธุรกรรมการกู้ยืม และ/หรือการทำ Repo เพื่อประโยชน์ในการลงทุน รวมกันไม่เกิน 50% ของ NAV แต่กองทุนจะไม่ทำการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยึดหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ (Short Sale) โดยตรง
- กองทุนหลักอาจจะมีการกู้ยืมเงินได้ไม่เกินร้อยละ 25% ของ Capital Commitment และหากรวม Bridge Financing ไม่เกิน 30% ของ Capital Commitment และอาจจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งจะไม่ลงทุนเพื่อวัตถุประสงค์เก็งกำไรเว้นแต่ได้รับความเห็นชอบจาก Advisory Committee รวมถึงอาจมีการทำธุรกรรม Short Sale โดยเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลักทั้งนี้ กองทุนหลักไม่มีการระบุดำเนินการการลงทุนหรือการทำธุรกรรมดังกล่าวไว้ ทั้งนี้ ระหว่างการลงทุนในกองทุนหลัก กองทุนอาจมีการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นได้
- กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ ในอัตราส่วนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- กลยุทธ์การลงทุน มุ่งหวังให้ผลประโยชน์จากการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักมีวัตถุประสงค์สร้างผลตอบแทนจากการลงทุนระยะยาวจากการลงทุนใน private equity

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (% ต่อปี)



หมายเหตุ : กองทุนยังจัดตั้งไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จึงยังไม่มีข้อมูล

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกลุ่ม

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี
กองทุน	18.74	18.74	18.74	N/A
ดัชนีชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	25.69	25.69	20.69	N/A
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A
	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
กองทุน	N/A	N/A	N/A	20.76
ดัชนีชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	N/A	N/A	N/A	15.83
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A

ระดับความเสี่ยง

ต่ำ	1	2	3	4	5	6	7	8	8+	สูง
									8+	

ความเสี่ยงมากอย่างมีนัยสำคัญ

ลงทุนในทรัพย์สินทางเลือก คือ หน่วย private equity โดยเฉลี่ยในรอบปีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน 05 เมษายน 2566

นโยบายการจ่ายเงินปันผล ไม่จ่าย

อายุกองทุน 12 ปี

ผู้จัดการกองทุน

นางพัชรินทร์ อีริคสัน (ตั้งแต่วันที่ 05 เม.ย. 2566)

ดัชนีชี้วัด

ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารจัดการที่มีลักษณะเฉพาะ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คาดหวังในระยะเวลาที่กำหนด จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัด

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรองจาก CAC
ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือ บริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ได้ที่หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



การซื้อขายหน่วยลงทุน**วันทำการซื้อ :**

บริษัทจัดการจะเปิดให้มีการซื้อหน่วยลงทุนเมื่อกองทุนหลักมีการเรียกเงินลงทุนเพิ่ม (Capital Calls) หรือตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อครั้งแรก : 500 บาท

มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อครั้งถัดไป : 500 บาท

การขายหน่วยลงทุน**วันทำการขายคืน :**

บริษัทจัดการจะเปิดให้มีการขายคืนหน่วยลงทุนเมื่อกองทุนหลักมีการจ่ายเงินลงทุนกลับมา (Distributions) หรือตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

มูลค่าขั้นต่ำในการขายคืน : ไม่กำหนด

ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่กำหนด

ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (T+5) โดยทั่วไปจะได้รับเงิน T+3

ข้อมูลความเสี่ยงเชิงสถิติ

Maximum drawdown	-5.24 %
Recovering Period	N/A
FX Hedging	N/A
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	0.71 เท่า

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	1.605%	1.07%
รวมค่าใช้จ่าย	3.745%	-

หมายเหตุ

- ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายข้างต้นได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันแล้ว (ถ้ามี)
- ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ข้อมูลอื่นๆ
- ค่าใช้จ่ายข้างต้นเป็นอัตราตามรอบปีบัญชีปัจจุบัน ทั้งนี้ สามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ต่อมูลค่าซื้อขาย)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	2.14%	2.14%
การรับซื้อคืน	2.14%	ไม่เรียกเก็บ
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	ไม่มี	ไม่มี
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	ไม่มี	ไม่มี

การโอน 50 บาทต่อหน่วยลงทุน 1,000 หน่วย หรือเศษของ 1,000 หน่วย หรือตามอัตราที่นายทะเบียนเรียกเก็บ

หมายเหตุ

- ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายข้างต้นได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันแล้ว (ถ้ามี)
- บริษัทจัดการอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืนจากผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มในอัตราที่ไม่เท่ากันได้ สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ข้อมูลอื่นๆ
- ในกรณีกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน สามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ ข้อมูลอื่นๆ

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ

	% NAV
1. Luxembourg	53.46
2. United States	8.97

การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม**5 อันดับแรก**

	% NAV
-	-

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน

	% NAV
1. หน่วยลงทุน	99.08
2. เงินฝากธนาคาร	0.93

ทรัพย์สินที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

	% NAV
1. PICTET-SHRT TRM MMKT USD-I (PIPUSDI LX)	53.46
2. VISTA EQUITY PARTNERS FUND VIII (VEPF VIII)	36.64
3. ISHARES IBONDS DEC 2024 TERM (IBDP US)	8.97

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ (%)

-	-
---	---

การลงทุนในกองทุนเกิน 20% (กองในประเทศและกองต่างประเทศ)

ชื่อกองทุน : PICTET-SHRT TRM MMKT USD-I

ISIN code : LU0128497707

Bloomberg code : PIPUSD LX

ชื่อกองทุน : กองทุน VISTA EQUITY PARTNERS FUND VIII

Bloomberg code : VEPF VIII

ข้อมูลอื่นๆ**ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม**

ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการของกองทุนต้นทาง
 ชำซ้อนกับกองทุนปลายทาง ยกตัวอย่างเช่น

กองทุนต้นทางมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 1,000 ล้านบาท คิดค่าธรรมเนียมการจัดการ 1% ของ NAV ของกองทุนต้นทาง มีการจัดสรรการลงทุนไปยังกองทุนปลายทาง A จำนวน 100 ล้านบาท ซึ่งคิดค่าธรรมเนียมการจัดการ 0.70% ของ NAV ของกองทุนปลายทาง A นอกจากนี้ กองทุนต้นทางมีการจัดสรรการลงทุนไปยังในกองทุนปลายทาง B จำนวน 100 ล้านบาท ซึ่งคิดค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.80% ของ NAV ของกองทุนปลายทาง B ทั้งนี้ เงินส่วนที่เหลือที่กองทุนต้นทางได้รับจากการระดมทุน บริษัทจัดการจะลงทุนในทรัพย์สินประเภทอื่น ๆ ตามกรอบนโยบายการลงทุน

โดยบริษัทจัดการจะมีวิธีการคิดค่าธรรมเนียมการจัดการจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนต้นทาง ดังนี้

1. ในส่วนของเงินลงทุนในกองทุนปลายทาง A จำนวน 100 ล้านบาท บริษัทจัดการจะคิดค่าธรรมเนียมการจัดการจากกองทุนต้นทางในอัตรา 0.30% ของจำนวน 100 ล้านบาท (0.30% คำนวณจากส่วนต่างระหว่างค่าธรรมเนียมการจัดการของกองทุนต้นทาง (1%) กับกองทุนปลายทาง A (0.70%))
2. ในส่วนของเงินลงทุนในกองทุนปลายทาง B จำนวน 100 ล้านบาท บริษัทจัดการจะจ่ายเงินให้กับกองทุนต้นทางในอัตรา 0.80% ของจำนวน 100 ล้านบาท (0.80% คำนวณจากส่วนต่างระหว่างค่าธรรมเนียมการจัดการของกองทุนต้นทาง (1%) กับกองทุนปลายทาง B (1.80%))
3. ในส่วนของเงินลงทุนในทรัพย์สินประเภทอื่น ๆ จำนวน 800 ล้านบาท บริษัทจัดการจะคิดค่าธรรมเนียมการจัดการจากกองทุนต้นทางในอัตรา 1% ของจำนวน 800 ล้านบาท

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย

หากกองทุน (กองทุนต้นทาง) ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขาย/รับซื้อคืนซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง เช่น หากกองทุนต้นทางมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 1,000 ล้านบาท และจัดสรรการลงทุนไปยังกองทุนปลายทางจำนวน 100 ล้านบาท บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขาย/รับซื้อคืนจากเงินลงทุน 1,000 ล้านบาท ในอัตราที่กองทุนต้นทางกำหนดเท่านั้น โดยกองทุนปลายทางจะไม่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขาย/รับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากกองทุนต้นทางเพิ่มเติมอีก เป็นต้น

คำอธิบาย

Maximum Drawdown เปรอ์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลาเท่าใด

FX Hedging เปรอ์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลานึง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด

โทรศัพท์ : 0-2618-1599 website : www.bcap.co.th

ที่อยู่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 24 ห้องเลขที่ A-C ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

ข้อมูลอื่น ๆ

ข้อมูลของกองทุนหลัก

หัวข้อ	รายละเอียด
ชื่อกองทุนหลัก	Vista Equity Partners Fund VIII-A, L.P.
ชนิดหน่วยลงทุน	Class B
ผู้จัดการกองทุนหลัก	VEPF Management, L.P.
นโยบายการลงทุน	<p>กองทุนหลักมีเป้าหมายหลักในการทำให้ได้มาซึ่งอำนาจจัดการ (Controlling Interest) ในบริษัทขนาดกลางและขนาดใหญ่ที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับซอฟต์แวร์ ข้อมูล (Data) หรือการแก้ไขปัญหาด้านเทคโนโลยี (Technology-enabled solutions) ซึ่งมีโอกาสในการสร้างมูลค่าในการลงทุน โดยบริษัทเหล่านี้มักจะมีมูลค่าของกิจการระหว่าง 750 ล้านดอลลาร์ ถึง 1 หมื่นล้าน ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา</p> <p>ภายหลังการลงทุน กองทุนหลักจะเข้าร่วมบริหารหรือผลักดันให้เกิดความเปลี่ยนแปลงใน Portfolio Companies โดยอาศัยแนวทางในการปฏิบัติการ (Operational Practices) ของ Vista Group เพื่อให้ Portfolio Companies สามารถสร้างมูลค่า เพิ่มกระแสเงินสด และก่อให้เกิดผลตอบแทนกับกองทุนหลักต่อไป</p>
ค่าธรรมเนียม	<ol style="list-style-type: none"> 1. ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) <ol style="list-style-type: none"> (i) ช่วง 5 ปีแรกนับจากวันสุดท้ายที่กองทุนหลักเปิดรับผู้ลงทุน (Final Subsequent Closing) จะคิดในอัตราร้อยละ 1.5% ของ Capital Commitment ของกองทุน (ii) ภายหลังจากช่วง 5 ปีแรกดังกล่าวหรือการเกิดขึ้นของเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่กำหนดไว้ในสัญญา Partnership Agreement (เช่น การยกเลิกช่วงเวลาในการลงทุน (Investment Period) ก่อนกำหนด) จะคิดในอัตราร้อยละ 1.5 ของจำนวนเงินลงทุนของ Limited Partner ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน (Investment Contribution) ภายหลังจากการหัก Investment Contribution ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนที่ได้มีการจำหน่ายออกไปแล้วหรือได้มีการลดมูลค่า (Write Down) อย่างถาวรไปแล้ว 2. ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุน (Organizational Expenses) <p>ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุน (Organizational Expense) ของกองทุนหลักจะเป็นไปตามที่เกิดขึ้นจริง อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุนดังกล่าวจะไม่เกินจำนวนที่น้อยกว่าระหว่าง (i) ร้อยละ 0.1 ของ Capital Commitment ทั้งหมดของกองทุนหลัก และ (ii) 12.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (หากมี)</p> 3. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของกองทุนหลัก (Fund Expenses) <p>ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของกองทุนหลัก (Fund Expenses) จะเป็นไปตามที่เกิดขึ้นจริง ซึ่งรวมถึง ค่าธรรมเนียมทางกฎหมาย ค่าธรรมเนียมในการตรวจสอบบัญชี ค่านายหน้า เป็นต้น ซึ่งเป็นส่วนที่เพิ่มเติมจากค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)</p> 4. ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried Interest) <p>ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนดังต่อไปนี้จะถูกจ่ายให้กับ General Partner</p> <ol style="list-style-type: none"> (i) General Partner จะได้รับเงินหรือผลตอบแทนเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละ 20 ของจำนวนรวมของผลตอบแทนการลงทุนที่จะถูกจัดสรรให้แก่ General Partner และ Limited Partner ที่ลงทุนใน Class B (เช่น กองทุน) ทั้งนี้ ไม่รวมถึงผลตอบแทนที่กองทุนหลักตอบแทนให้แก่ Limited Partner เพื่อเป็นการคืนเงินลงทุน ทั้งนี้ เป็นไปตามเงื่อนไขของกองทุนหลัก (ii) ภายหลังจากการชำระเงินตามข้อ (i) แล้ว หากยังมีผลตอบแทนส่วนเกิน General Partner จะได้รับส่วนแบ่งเท่ากับร้อยละ 20 ของผลตอบแทนจากการลงทุนที่เหลืออยู่ <p>ทั้งนี้ รายละเอียดเป็นไปตามการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนของกองทุนหลักที่กำหนดด้านล่าง</p>

การจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนของกองทุน Vista Equity Partners Fund VIII-A, L.P. (กองทุนหลัก)

General Partner จะใช้ดุลยพินิจในการจัดสรรผลตอบแทนให้แก่ Limited Partners ซึ่งการจัดสรรดังกล่าวอาจอยู่ในรูปของเงินสด หลักทรัพย์ หรือสินทรัพย์อื่นใด อย่างไรก็ดี กองทุนหลักจะไม่มี การจัดสรรเงินปันผล ผลตอบแทน และรายได้ใด ๆ หากผลตอบแทนที่จะถูกจัดสรร (เมื่อหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของกองทุนหลักและหักส่วนแบ่งเข้าเงินกองทุนของกองทุนหลัก เพื่อไว้ใช้จ่ายค่าใช้จ่าย ปฏิบัติตามหน้าที่และความรับผิดชอบต่าง ๆ ของกองทุนหลัก) มีมูลค่าต่ำกว่า 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

ในการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนของกองทุน ผลตอบแทนจะถูกแบ่งเป็นส่วนหนึ่งของ Limited Partner ในแต่ละประเภท (class) โดยจะถูกจัดสรรตามสัดส่วนที่ Limited Partner แต่ละรายลงทุน โดยเรียงลำดับดังนี้:

- (i) ลำดับที่หนึ่ง จัดสรรให้แก่ Limited Partner จน Limited Partner ได้รับเงินหรือผลตอบแทนเป็นจำนวนเท่ากับจำนวนเงินลงทุนของตนที่ได้ลงทุนไป
- (ii) ลำดับที่สอง จัดสรรให้แก่ Limited Partner จนเท่ากับผลตอบแทนที่คาดหวัง (Preferred Returns) ของ Limited Partner แต่ละราย ซึ่งสำหรับกองทุนเท่ากับ ร้อยละ 8 ต่อปี
- (iii) ลำดับที่สาม จัดสรรให้แก่ General Partner จน General Partner ได้รับเงินหรือผลตอบแทนเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละ 20 ของจำนวนรวมของผลตอบแทนการลงทุนที่จะถูกจัดสรรให้แก่ General Partner และ Limited Partner ที่ลงทุนใน Class B (เช่น กองทุน) ทั้งนี้ ไม่รวมรวมถึงเงินหรือผลตอบแทน ในข้อ (i)
- (iv) ลำดับที่สี่ เมื่อชำระเงินครบตามข้อ (i) - (iii) แล้ว หากยังมีผลตอบแทนส่วนเกิน Limited Partner ที่ลงทุนใน Class B (เช่น กองทุน) จะได้รับเงินหรือผลตอบแทนเป็นจำนวนเท่ากับร้อยละ 80 ของผลตอบแทนจากการลงทุนที่เหลืออยู่ โดยอีกร้อยละ 20 ที่เหลืออยู่จะถูกแบ่งให้กับ General Partner

ทั้งนี้ การจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนของกองทุนหลักข้างต้น เป็นไปตามเงื่อนไขของกองทุนหลัก

ผลตอบแทนที่กองทุนได้รับการจัดสรรจากกองทุนหลักอาจถูกกองทุนหลักเรียกกลับคืนได้ ดังนั้น บริษัทจัดการอาจใช้ดุลยพินิจในการสำรองเงินหรือผลตอบแทนที่ได้รับการจัดสรรจากกองทุนหลักไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วนไว้ เพื่อให้กองทุนสามารถปฏิบัติตามหน้าที่ที่กองทุนมีต่อกองทุนหลัก

ตัวอย่างการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนของกองทุน Vista Equity Partners Fund VIII-A, L.P. (กองทุนหลัก)

ตัวเลขและข้อมูลดังต่อไปนี้ เป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนแก่กองทุน BCAP-VISPE22BUI ดังนั้น จึงมิได้เป็นการรับประกันว่า ตัวเลขในตารางเป็นผลการดำเนินงานที่กองทุนหลักสามารถทำได้และไม่ใช่ว่าผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับจริง

- กองทุน BCAP-VISPE22BUI ได้ลงทุนในกองทุนหลักเป็นจำนวนเงิน 100 ล้านบาท
- กองทุนหลัก ทอยจ่ายคืนเงินต้นและผลตอบแทน รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 334.2 ล้านบาท

วันที่	ครั้งที่	กระแสเงินสด (ลบ.)	กระแสเงินสดสะสม (ลบ.)	IRR	ผู้ได้รับการจัดสรรกระแสเงินสด (ลบ.)		หมายเหตุ
					General Partner	กองทุน BCAP-VISPE22BUI	
31/12/22	1	-10.0	-10.0	N/A			กองทุนหลักเรียก Capital Call
31/12/23	2	-20.0	-30.0	N/A			กองทุนหลักเรียก Capital Call
31/12/24	3	-40.0	-70.0	N/A			กองทุนหลักเรียก Capital Call
31/12/25	4	-30.0	-100.0	N/A			กองทุนหลักเรียก Capital Call
31/12/26	5	20.0	-80.0	N/A		20.0	กองทุน BCAP-VISPE22BUI ได้รับคืนเงินต้น
31/12/27	6	80.0	0.0	0.00%		80.0	กองทุน BCAP-VISPE22BUI ได้รับคืนเงินต้นครบ 100 ล้านบาท

วันที่	ครั้งที่	กระแสเงินสด (ลบ.)	กระแสเงินสดสะสม (ลบ.)	IRR	ผู้ได้รับการจัดสรรกระแสเงินสด (ลบ.)		หมายเหตุ
					General Partner	กองทุน BCAP-VISPE22BUI	
31/12/28	7	10.0	10.0	3.2%		10.0	กองทุน BCAP-VISPE22BUI ได้รับการจัดสรรผลตอบแทนตามสัดส่วนที่ลงทุนจนกว่า IRR จะเกินผลตอบแทนที่คาดหวัง (Preferred Returns) ที่ 8% จึงจะเริ่มแบ่งส่วนแบ่งกำไรให้ General Partner งวดนี้ IRR ยังไม่เกิน 8% กองทุน BCAP-VISPE22BUI จึงได้รับจัดสรรผลตอบแทนทั้งหมด
31/12/29	8	19.2	29.2	8.0%		19.2	กองทุน BCAP-VISPE22BUI ได้รับการจัดสรรผลตอบแทนตามสัดส่วนที่ลงทุนจนกว่า IRR จะเกินผลตอบแทนที่คาดหวัง (Preferred Returns) ที่ 8% จึงจะเริ่มแบ่งส่วนแบ่งกำไรให้ General Partner งวดนี้ IRR ยังไม่เกิน 8% กองทุน BCAP-VISPE22BUI จึงได้รับจัดสรรผลตอบแทนทั้งหมด
31/12/30	9	5.0	34.2	9.0%	5.0		งวดนี้ IRR เกิน 8% จำนวนเงินทั้งหมดจะถูกจัดสรรให้ General Partner ก่อนจนกว่า General Partner จะได้รับส่วนแบ่งกำไร 20% ของผลตอบแทนกองทุน เงินที่ได้สุทธิตั้งแต่งวดที่ 1 ถึงงวดที่ 9 รวมเป็นเงิน 34.2 ล้านบาท General Partner ควรได้รับส่วนแบ่งกำไร $20\% \times 34.2 = 6.8$ ล้านบาท ดังนั้น เงินจัดสรรผลตอบแทนในงวดนี้จำนวน 5 ล้านบาทจะถูกจัดสรรให้ General Partner ทั้งหมด ซึ่งยังต่ำกว่ายอดที่ต้องจัดสรรส่วนแบ่งกำไรทั้งสิ้น 6.8 ล้านบาท
31/12/31	10	120.0	154.2	21.1%	25.8	94.2	เงินที่ได้สุทธิตั้งแต่งวดที่ 1 ถึงงวดที่ 10 รวมเป็นเงิน 154.2 ล้านบาท General Partner ควรได้รับส่วนแบ่งกำไร $20\% \times 154.2 = 30.8$ ล้านบาท โดยกระแสเงินสดรับในครั้งนี้อยู่ในกลุ่มส่วนแบ่งกำไรที่ General Partner ควรได้รับเงินที่ได้รับ 120 ล้านบาท จะได้รับการจัดสรรผลตอบแทนดังนี้ - General Partner ได้รับส่วนแบ่งกำไรจำนวน 25.8 ล้านบาท โดยคำนวณจาก ส่วนแบ่งกำไรที่ควรได้รับ 30.8 ล้านบาท ($20\% \times 154.2$ ล้านบาท) หักด้วย 5 ล้านบาท (จำนวนเงินที่ได้รับการจัดสรรไปก่อนหน้านี้) - กองทุน BCAP-VISPE22BUI ได้รับเงินส่วนแบ่งกำไร $120 - 25.8 = 94.2$ ล้านบาท

วันที่	ครั้งที่	กระแสเงินสด (ลบ.)	กระแสเงินสดสะสม (ลบ.)	IRR	ผู้ได้รับการจัดสรรกระแสเงินสด (ลบ.)		หมายเหตุ
					General Partner	กองทุน BCAP-VISPE22BUI	
31/12/32	11	80.0	234.2	24.9%	16.0	64.0	<ul style="list-style-type: none"> · เงินที่ได้สุทธิตั้งแต่งวดที่ 1 ถึงงวดที่ 11 รวมเป็นเงิน 234.2 ล้านบาท · General Partner ควรได้รับส่วนแบ่งกำไร 20% x 234.2 = 46.8 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดรับในครั้งนี้อยู่ครอบคลุมส่วนแบ่งกำไรที่ General Partner ควรได้รับ · เงินที่ได้รับ 80 ล้านบาท จะได้รับการจัดสรรผลตอบแทนดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> - General Partner ได้รับส่วนแบ่งกำไรจำนวน 16 ล้านบาท โดยคำนวณจาก ส่วนแบ่งกำไรที่ควรได้รับ 46.8 ล้านบาท (20% x 234.2 ล้านบาท) หักด้วย 30.8 ล้านบาท (จำนวนเงินที่ได้รับการจัดสรรไปก่อนหน้านี้) - กองทุน BCAP-VISPE22BUI ได้รับเงินส่วนแบ่งกำไร 80 - 16 = 64 ล้านบาท

หมายเหตุ :

IRR (Internal Rate of Return) คือ อัตราผลตอบแทนที่คำนวณจากกระแสเงินสดที่จ่ายให้กับและได้รับจากกองทุนหลัก

ผลกระทบทางลบมากที่สุดจากการลงทุน (Worst case scenario)

กรณี Portfolio Company ที่กองทุนหลักไปลงทุนไม่ประสบความสำเร็จ ขาดทุน หรือล้มละลาย ผู้จัดการกองทุนหลักไม่สามารถจำหน่ายหรือถอนการลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งหมดได้ในราคาที่ต้องการและในระยะเวลาที่ต้องการ ทำให้กองทุนมีผลขาดทุนสูงสุดจนไม่สามารถคืนเงินลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ที่ ร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

นอกจากนี้กองทุนมีประมาณการผลตอบแทนภายใต้สถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุด (Worst Case Scenario) จากลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) การทำธุรกรรมการกู้ยืม การขายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้โดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน และการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ (Short Sale) ไม่เกิน ร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุนมีการลงทุนในหน่วย private equity ซึ่งเหมาะสำหรับการลงทุนระยะยาว (ประมาณ 10-12 ปี)
- กองทุนมีการลงทุนแบบไม่จำกัดอัตราส่วนในกองทุน private equity จึงจัดเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างและความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป อีกทั้งมีสภาพคล่องต่ำ ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในหลักทรัพย์ประเภทนี้ได้เป็นอย่างดี และสามารถรับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
- กองทุนมีอายุโครงการ 12 ปี แต่อาจเลิกโครงการก่อนหรือหลังครบกำหนดได้ หากคณะกรรมการของกองทุนหลักใช้ดุลยพินิจเลิกกองทุนหลัก เพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุนหลัก และหากกองทุนหลัก และ/หรือสินทรัพย์ที่ลงทุน (Underlying Investments) ไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินของตนเพื่อคืนเงินต้น และ/หรือจ่ายผลตอบแทนให้แก่กองทุนภายในระยะเวลาที่เหมาะสม อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินต้นและผลตอบแทนที่คาดหวัง
- ในกรณีที่กองทุนหลักไม่สามารถจำหน่ายการลงทุนทั้งหมดก่อนอายุโครงการ กองทุนหลักอาจขายเวลากองทุนออกไปมากกว่า 12 ปี หากผู้จัดการกองทุนหลักเห็นว่าการต่ออายุกองทุนหลักจะเป็นประโยชน์สำหรับนักลงทุนของกองทุนหลัก
- กองทุนอาจกู้ยืมเงิน หรือการทำ Repo เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน หรือการทำธุรกรรมขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ (Short Sale) หรือลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ดังนั้น กองทุนมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมอื่น จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูง และสามารถรับความเสี่ยงสูงกว่าผู้ลงทุนทั่วไป

- กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) และ/หรือตราสารที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- เนื่องจากกองทุนนี้ลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทย ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงินคืนตามระยะเวลาที่กำหนด
- สินทรัพย์ที่ลงทุน (Underlying Investments) อาจนำเงินที่พึงจ่ายให้แก่กองทุนหลักไปลงทุนต่อ หรือเรียกคืนจำนวนเงินที่ได้จ่ายให้กับกองทุนหลัก เพื่อนำไปลงทุนต่อ หรืออาจใช้เพื่อวัตถุประสงค์โดยชอบอื่นใด ดังนั้น กองทุนอาจมีได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหวังจากกองทุนหลัก ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลการลงทุนและปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนข้อมูลกองทุนรวม
- กองทุนนี้เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่เข้าใจลักษณะ ผลตอบแทน และความเสี่ยงของหน่วย private equity เป็นอย่างดี และสามารถรับความผันผวนของราคามูลค่าหน่วยลงทุนได้
- กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน ในสัดส่วนไม่เกิน 100% ของ NAV ซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ดังนั้น บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันอาจเกิดจากนโยบายการลงทุนที่เปิดให้มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทาง โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.bcap.co.th

ความเสี่ยงของกองทุน

- สามารถศึกษารายละเอียดและความเสี่ยงต่างๆ เพิ่มเติมได้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุน หรือดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.bcap.co.th