

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

(กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น)

กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

Fund ID: F95

IPO: 30 พฤษภาคม – 7 มิถุนายน 2562

ข้อมูล ณ วันที่ 16 กันยายน 2563

หนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด
การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

กองทุนเปิดเค โกลบอลไพรเวทอิควิตี้ 19A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

K Global Private Equity 19A Fund Not for Retail Investors

K-GPE19A-UI

กองทุนรวมผสม

กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund

กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 7 ปีได้

ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

และกองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป

จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่น ๆ

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

■ นโยบายการลงทุนของกองทุน

เห็นลงทุนในหน่วยของกิจการเงินร่วมลงทุนต่างประเทศ (หน่วย private equity) โดยไม่จำกัดอัตราส่วน ผ่านการลงทุนใน LOIM PE K Investments (กองทุนหลัก) ที่จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) โดยจัดตั้งขึ้นเป็น Reserved Alternative Investment Fund (RAIF) ในรูปแบบ Corporate Partnership Limited by Shares และอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ Lombard Odier Funds (Europe) S.A. ซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดย Lombard Odier Investment Managers Private Equity ในฐานะหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดให้บริหารจัดการกองทุนหลักในฐานะผู้จัดการ (Manager) โดยมีมูลค่าขั้นต่ำในการลงทุน (minimum commitment) ไม่น้อยกว่า 15 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และมีระยะเวลาที่ต้องลงทุนประมาณ 5 ปี และสามารถขยายเวลาได้อีก 2 ปี

ส่วนที่เหลือ กองทุนอาจลงทุนใน ตราสารทุน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารแห่งหนี้ และหรือเงินฝากในสถาบันการเงินทั้งในและต่างประเทศ ทั้งที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) และหรือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และหรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยไม่จำกัดอัตราส่วน

ทั้งนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes หรือ SN) และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) รวมถึงกองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน และกองทุนอาจกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการลงทุนได้ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์เพื่อการส่งมอบ (short sell)

กองทุนหลักจะลงทุนในกองทุน LOIM PE K Investments – KSF I (กองทุนย่อย KSF I) ที่มีนโยบายเห็นลงทุนในหน่วย private equity ที่ซื้อขายในตลาดรอง (Secondary Market) โดยอาจเป็นการลงทุนโดยตรงในบริษัทเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Private Companies) และ/หรือลงทุนผ่านนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special Purpose Vehicles) ที่จัดตั้งขึ้นโดยผู้จัดการกองทุนของ Private Equity Fund และ/หรือลงทุนใน Private Equity Fund (ซึ่งรวมเรียกว่า “กองทุนอ้างอิง” (Underlying Fund))

LOIM PE K Investments (กองทุนหลัก) แบ่งหุ้นเป็นสองประเภทดังนี้

(1) ผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจบริหารจัดการ (Management Shares) มีสถานะเทียบเท่ากับหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดของห้างหุ้นส่วนจำกัด และโดยผลของกฎหมาย ต้องรับผิดชอบร่วมกันและแทนกันในหนี้ใด ๆ ที่ไม่สามารถชำระได้จากสินทรัพย์ของกองทุนหลัก ทั้งนี้ Lombard Odier Investment Managers Private Equity จะมีสถานะเป็นผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจบริหารจัดการของกองทุนหลัก ต่อไปนี้จะเรียกว่า “หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด” (General Partner) จะเป็นผู้รับผิดชอบต่อการบริหารจัดการของกองทุนหลัก ซึ่งต้องกระทำการเพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุนหลัก

(2) ผู้ถือหุ้นสามัญ (Ordinary Shares) มีความรับผิดจำกัดเพียงจำนวนเงินที่ลงทุนในกองทุนหลัก ต่อไปนี้จะเรียกว่า “ผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด” (Limited Shareholder) โดยกองทุนจะมีสถานะเป็นหนึ่งในผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) ของกองทุนหลัก

(หุ้นที่มีอำนาจบริหารจัดการและหุ้นสามัญต่อไปนี้จะเรียกรวมกันว่า “หุ้น”)

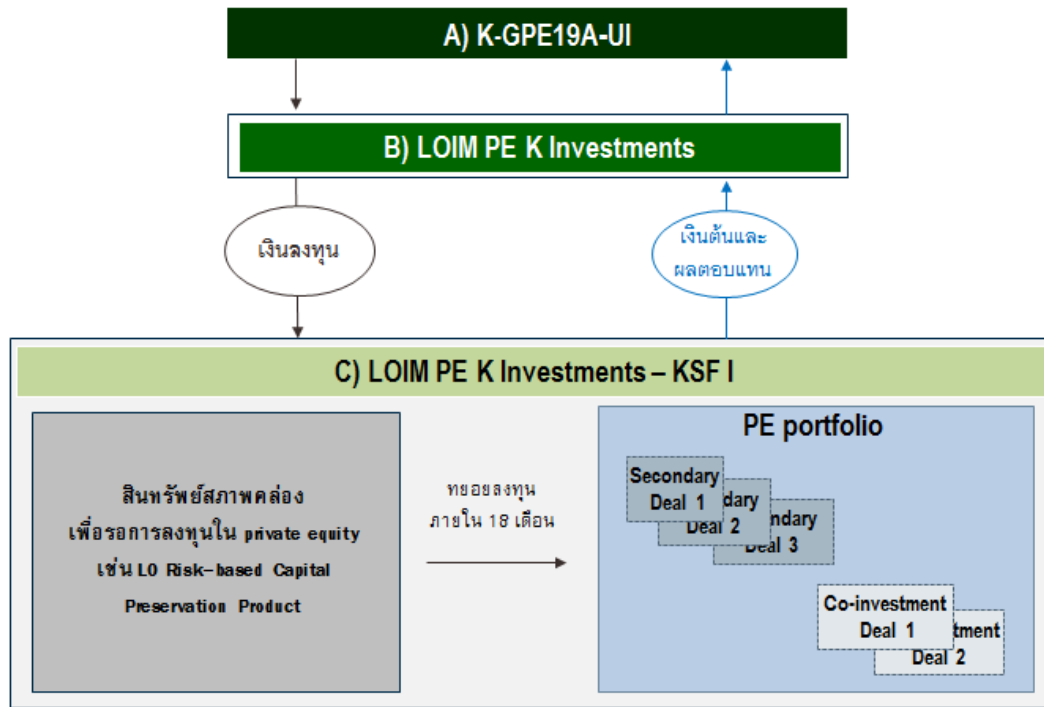
ลักษณะสำคัญของกองทุนย่อย LOIM PE K Investments – KSF I (กองทุนย่อย KSF I) :

ชื่อกองทุนหลัก	LOIM PE K Investments
ชื่อกองทุนย่อย	LOIM PE K Investments – KSF I
Manager	Lombard Odier Funds (Europe) S.A.
Portfolio Manager	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA

ลักษณะสำคัญของกองทุนย่อย LOIM PE K Investments – KSF I (กองทุนย่อย KSF I) (ต่อ) :

<p>วัตถุประสงค์การลงทุนและนโยบายการลงทุน</p>	<p>กองทุนย่อย KSF I มีวัตถุประสงค์สร้างผลตอบแทนในระยะยาว โดยเน้นลงทุนในหน่วย Private Equity ที่ซื้อขายในตลาดรอง (Secondary Market) โดยอาจเป็นการลงทุนโดยตรงในบริษัทเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Private Companies) และ/หรือลงทุนผ่านนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special Purpose Vehicles) และ/หรือลงทุนใน Private Equity Fund (ซึ่งรวมเรียกว่า “กองทุนอ้างอิง” (Underlying Fund)) โดยมีเป้าหมายการลงทุนในการลงทุนที่มีขนาดการลงทุน (Equity Tickets) ต่ำกว่า 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (USD)</p> <p>ทั้งนี้ กองทุนย่อย KSF I อาจร่วมลงทุนในกิจการของบริษัทที่ต้องการระดมทุน โดยอาจเป็นการเข้าลงทุนในบริษัทที่กิจการมีความมั่นคง (Buyout) หรือลงทุนในบริษัทที่มีรายได้และเติบโตอย่างรวดเร็วซึ่งต้องการเงินทุนเพื่อขยายกิจการเพิ่มเติม (Growth Capital) หรือลงทุนในบริษัทที่เพิ่งเริ่มก่อตั้งกิจการ (Venture Capital) หรือลงทุนในบริษัทที่ไม่สามารถดำเนินกิจการให้เป็นไปตามแผนธุรกิจที่กำหนดไว้ และ/หรือบริษัทที่มักมีการปรับโครงสร้างกิจการหรือปรับปรุงแผนธุรกิจ (Special Situations) โดยการลงทุนเหล่านี้จะไม่ยึดติดกับกลุ่มอุตสาหกรรมและภาคธุรกิจ และไม่เกิน 1 ใน 3 ของ Capital Commitment</p> <p>กองทุนย่อย KSF I จะลงทุนส่วนใหญ่ในตลาดพัฒนาแล้ว และอาจมีการลงทุนบางส่วนในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) โดยเฉพาะในภูมิภาคเอเชีย ซึ่งการลงทุนในกองทุนอ้างอิง (Underlying Fund) อาจเป็นการลงทุนโดยตรงหรือลงทุนผ่านนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special Purpose Vehicles) ที่จัดตั้งขึ้นโดยผู้จัดการกองทุนของ Private Equity Fund ซึ่งผู้จัดการกองทุนเหล่านี้มีแนวโน้มที่จะเป็นบุคคลซึ่งได้รับการคัดเลือกจากผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) และเป็นผู้ที่มีความเชี่ยวชาญในการลงทุนนั้นๆ</p> <p>ทั้งนี้ กองทุนย่อย KSF I จะลงทุนในกองทุนอ้างอิง (Underlying Fund) แต่ละกองทุนอ้างอิงไม่เกินร้อยละ 30 ของ Capital Commitment</p> <p>กองทุนย่อย KSF I อาจนำเงินลงทุนที่ได้รับชำระแล้วจากผู้ลงทุน (Capital Contribution) ซึ่งยังไม่ได้นำไปลงทุนในกองทุนอ้างอิง (Underlying Fund) ไปลงทุนในสินทรัพย์สภาพคล่องระยะสั้น ซึ่งมีแนวโน้มว่าจะเป็นการลงทุนแบบรายวัน เพื่อรอการลงทุนในกองทุนอ้างอิง (Underlying Fund) และ/หรือเพื่อใช้ชำระเป็นค่าธรรมเนียมการจัดการ หนี้สินอื่นๆ ค่าธรรมเนียม และ/หรือค่าใช้จ่ายอื่นๆ หรืออาจนำไปจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) ก็ได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามดุลยพินิจของหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner)</p> <p>ทั้งนี้ กองทุนย่อย KSF I จะมีระยะเวลาเข้าลงทุนในกองทุนอ้างอิง (Underlying Fund) ภายใน 18 เดือนนับจากวันที่เรียกเงินลงทุนจากผู้ลงทุน</p> <p>การเพิ่มสถานะการลงทุนในสินทรัพย์ให้มีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (Leverage)</p> <p>กองทุนย่อย KSF I อาจทำการ leverage และ/หรือทำธุรกรรมการกู้ยืม ในกรณีที่กองทุนอ้างอิง (Underlying Fund) มีการเรียกระดมทุนเป็นจำนวนเงินที่เกินกว่าจำนวนเงินลงทุนทั้งหมดที่กองทุนย่อย KSF I จะเรียกเก็บจากผู้ลงทุน (Over-Commitment) หรือเพื่อชำระเงินในกรณีที่ผู้ลงทุนของกองทุนผิดนัดชำระเงินลงทุนที่ตกลงกันไว้ โดยมีมูลค่าสูงสุดไม่เกิน 150% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนย่อย KSF I โดยอัตราส่วนดังกล่าวจะแบ่งเป็นมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนที่ 100% และส่วนเกิน (leverage) จากการกู้ยืม (Borrowings) สูงสุดที่ 50% ภายใต้วิธีการคำนวณแบบ Commitment Method และ Gross Method ตามกฎหมายของสหภาพยุโรปเกี่ยวกับ Alternative Investment Fund Manager ลงวันที่ 12 กรกฎาคม 2556</p>
--	--

โครงสร้างกองทุน



ผลกระทบทางลบที่มากที่สุดจากการเข้าทำธุรกรรมการกู้ยืมเงินและหรือการขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาซื้อคืน (Worst case scenario) เป็นอย่างไร

กองทุนย่อย KSF I และหรือกองทุนอ้างอิงอาจมีการทำธุรกรรมการกู้ยืมเงินและหรือการขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการลงทุนได้ ดังนั้น ผลกระทบทางลบที่มากที่สุดจากการลงทุนจะเกิดขึ้นในกรณีที่กองทุนย่อย KSF I และหรือกองทุนอ้างอิงไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ได้ในราคาที่ต้องการและในระยะเวลาที่เหมาะสม เพื่อนำมาชำระหนี้ดังกล่าว ทำให้กองทุนย่อย KSF I และหรือกองทุนอ้างอิง รวมทั้งกองทุน K-GPE19A-UI อาจถูกดำเนินคดีตามกฎหมายได้

- **กลยุทธ์ในการบริหารการลงทุน**
มุ่งหวังให้ผลประโยชน์การเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

- ผู้ลงทุนที่สามารถรับความผันผวนของราคาของหน่วย private equity ที่กองทุนไปลงทุน ซึ่งอาจปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นหรือลดลงต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้
- ผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนได้ในระยะยาวตั้งแต่ 7 ปีขึ้นไป โดยคาดหวังผลตอบแทนที่ดีกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป
- ผู้ลงทุนที่สามารถรับความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้

กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

- ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ



ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายและบริษัทจัดการ
- **อย่าลงทุนหากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ**

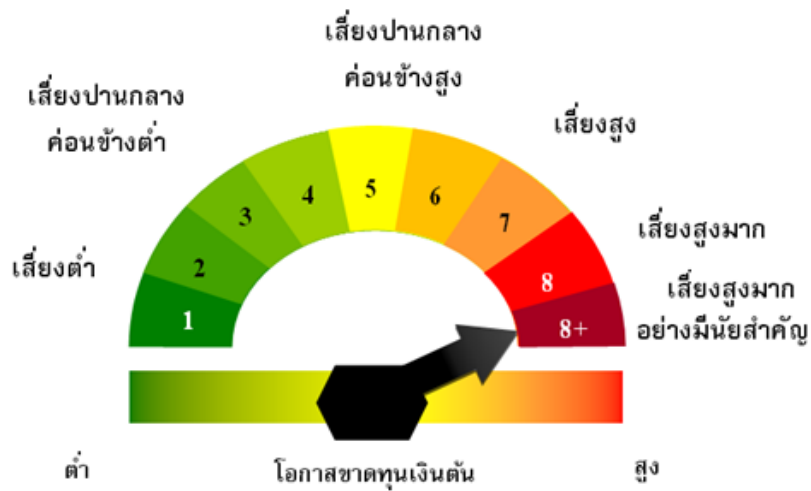


คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุนมีการลงทุนในหน่วย private equity ซึ่งเหมาะสำหรับการลงทุนระยะยาว (ประมาณ 7 ปี)
- เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในหน่วย private equity ซึ่งอาจมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องมากกว่าการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ อีกทั้งกองทุนจะไม่รับชำระหนี้ด้วยหลักทรัพย์อื่นแทนเงิน ซึ่งอาจทำให้กองทุนย่อย KSF I ต้องจำหน่ายหลักทรัพย์ภายในระยะเวลาที่จำกัดในราคาที่มีผู้รับซื้อขณะนั้น ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหวัง ผู้ลงทุนควรศึกษาและทำความเข้าใจในหน่วย private equity ก่อนการลงทุน
- กองทุนมีอายุโครงการ 7 ปี แต่อาจเลิกโครงการก่อน 7 ปีได้ หากหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบ (General Partner) ในฐานะเป็นผู้รับผิดชอบต่อการบริหารจัดการของกองทุนหลักใช้ดุลยพินิจเลิกกองทุนหลัก และหรือกองทุนย่อย KSF I เพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุนหลัก ทั้งนี้ ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้จนกว่าจะเลิกโครงการ และหากกองทุนหลัก กองทุนย่อย KSF I และหรือกองทุนอ้างอิง ไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินของตนเพื่อคืนเงินต้นและหรือจ่ายผลตอบแทนให้แก่กองทุน (และผู้ลงทุนในลำดับต่อมา) ภายในระยะเวลาที่เหมาะสม อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหวัง
- กองทุนหลัก กองทุนย่อย KSF I และหรือกองทุนอ้างอิง อาจไม่สามารถชำระหนี้ หรือภาระผูกพันที่เกิดขึ้นกับกองทุนดังกล่าวได้ เช่น ในกรณีที่กองทุนอ้างอิงเรียกเงินที่ชำระแล้วคืนจากกองทุนย่อย KSF I และกองทุนย่อย KSF I ไม่สามารถชำระคืนเงินดังกล่าวได้ อาจทำให้กองทุนหลัก กองทุนย่อย KSF I และหรือกองทุนอ้างอิง รวมทั้งกองทุนถูกดำเนินคดีตามกฎหมายได้
- ในกรณีที่กองทุนย่อย KSF I มีการตั้งเงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการกองทุนย่อย KSF I อาทิ เพื่อการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อชำระค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันต่างๆ ของกองทุน KSF I หรืออาจใช้เพื่อวัตถุประสงค์โดยชอบอื่นใด การตั้งเงินสำรองดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อกระแสเงินสดที่ผู้ลงทุนจะทยอยได้รับระหว่างอายุกองทุน อาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่ากรณีที่ไม่มีการตั้งเงินสำรอง
- กองทุนอ้างอิงอาจนำเงินที่พึงจ่ายให้แก่กองทุนย่อย KSF I ไปลงทุนต่อ หรือเรียกคืนจำนวนเงินที่ได้จ่ายให้กับกองทุนย่อย KSF I เพื่อนำไปลงทุนต่อ หรืออาจใช้เพื่อวัตถุประสงค์โดยชอบอื่นใด ดังนั้น กองทุนอาจมิได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหวังจากกองทุนย่อย KSF I ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลการลงทุนและปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม
- กองทุนอาจมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน (Efficient Portfolio Management) ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง และทำธุรกรรมกู้ยืมหรือ repo เพื่อการลงทุน ทำให้อาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง จึงอาจมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) และ/หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) และ/หรือหลักทรัพย์ที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- เนื่องจากกองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนลงทุน อาทิ การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองหรือนโยบายทางการเงิน อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนได้ รวมถึงการออกมาตรการที่อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
- กองทุนลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น กองทุนจึงอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)
- บลจ.กสิกรไทยในฐานะผู้จัดการกองทุน ไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารจัดการกองทุนหลัก และหรือกองทุนย่อย KSF I ทั้งนี้ การพิจารณาเข้าลงทุนหรือถอนการลงทุนในทรัพย์สินใดๆ รวมทั้งการเลิกกองทุนหลัก และหรือกองทุนย่อย KSF I จะเป็นไปตามดุลยพินิจของหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบ (General Partner) ซึ่งมีความรู้ ความสามารถ และความเชี่ยวชาญในการลงทุน Private Equity

แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

- ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์

ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (SD)

ต่ำ	<5%	5-10%	10-15%	15-25%	>25%	สูง
-----	-----	-------	--------	--------	------	-----

- ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกรายใดรายหนึ่ง (High Issuer Concentration Risk)

การกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกตราสารรวม

ต่ำ	≤10%	10-20%	20-50%	50-80%	>80%	สูง
-----	------	--------	--------	--------	------	-----

- ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)

การป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ต่ำ	ทั้งหมด/เกือบทั้งหมด	บางส่วน	ดูลงทุน	ไม่ป้องกัน	สูง
-----	----------------------	---------	---------	------------	-----

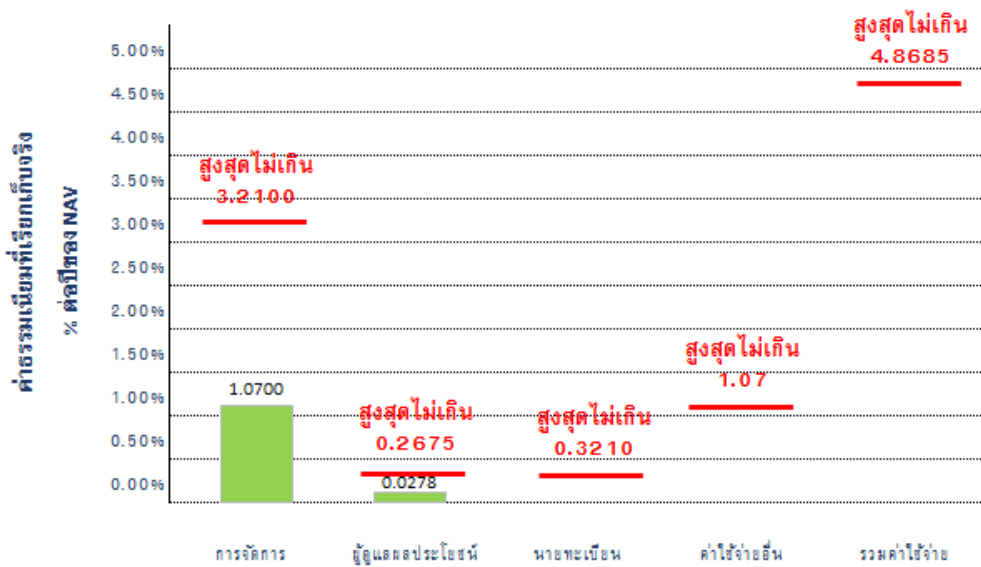


ค่าธรรมเนียม

* ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ
ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน *

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

รายการ	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
ค่าธรรมเนียมการขาย	3.00%	2.00%
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	3.00%	ยกเว้น
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน(เข้า) เฉพาะในช่วงระยะเวลาเสนอขายครั้งแรก (IPO)	บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนในอัตราเท่ากับค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางหรือค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางแล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า	
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน(ออก)	ไม่เปิดให้สับเปลี่ยนออกจากกองทุน	

หมายเหตุ : ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว

ค่าธรรมเนียมของกองทุนหลักและกองทุนย่อย KSF I

ค่าธรรมเนียมของ LOIM PE K Investments (กองทุนหลัก)

- ค่าธรรมเนียมองค์กร (Organizational Fee) : ไม่เกินร้อยละ 0.50 ของ Capital Commitment ของกองทุนย่อย KSF I

ค่าธรรมเนียมของกองทุนย่อย KSF I

- ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) : ในช่วงระยะเวลาการลงทุนจะคิดในอัตราร้อยละ 0.75 ต่อปีของ Capital Commitment ของกองทุนย่อย KSF I และหลังจากระยะเวลาการลงทุนจะคิดในอัตราร้อยละ 0.75 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนย่อย KSF I ทั้งนี้ จะต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0.30 ต่อปีของ Capital Commitment โดยจะชำระให้กับหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ปีละ 2 ครั้ง ในเดือนมิถุนายน และธันวาคม
- ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried Interest) : เมื่อกองทุน K-GPE19A-UI ได้รับผลตอบแทนที่คาดหวัง (Hurdle Rate) จากการลงทุนในกองทุนย่อย KSF I ไม่น้อยกว่าร้อยละ 8 ต่อปี หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) จะได้รับส่วนแบ่งกำไรในอัตราร้อยละ 12.50 ของกำไรส่วนเกินทุน
- ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้ง (Set-up Expenses) : ไม่เกินร้อยละ 1.00 ของ Capital Commitment ของกองทุนย่อย KSF I เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในช่วงการจัดตั้งกองทุนย่อย KSF I
- ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่น เช่น ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ ค่าธรรมเนียมการฝากทรัพย์สิน ค่าธรรมเนียมการตรวจสอบบัญชี ค่าธรรมเนียมทางกฎหมาย ซึ่งอาจเกิดขึ้นระหว่างการดำเนินการของกองทุนย่อย KSF I: ตามค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง

การจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนของกองทุนย่อย KSF I (Distribution and Repayment Policy)

หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) จะเป็นผู้จัดการจัดสรรเงินที่กองทุนย่อย KSF I ได้รับจากกองทุนอ้างอิง (Underlying Fund) ให้กับผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) และหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ตามสัดส่วน โดยเรียงลำดับดังนี้

- 1) ชำระเงินคืนให้กับผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) จนกว่าจำนวนเงินสะสมที่ผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิดได้รับ (Cumulative Distributions) เท่ากับจำนวนเงินทั้งหมดที่ผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) ลงทุนในกองทุนย่อย KSF I (Capital Commitment)
 - 2) เมื่อชำระเงินคืนครบตามข้อ 1) แล้ว หากยังมีผลตอบแทนส่วนเกิน จะจัดสรรผลตอบแทนส่วนเกินดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) จนกว่าจำนวนเงินสะสมที่ผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิดได้รับ (Cumulative Distributions) เท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุน ("Hurdle Rate") ที่ร้อยละ 8 ต่อปีโดยคำนวณจากกระแสเงินสดที่จ่ายให้กับและได้รับจากกองทุนย่อย KSF I ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้
 - 3) เมื่อจัดสรรเงินครบตามข้อ 2) แล้ว หากยังมีผลตอบแทนส่วนเกิน จะจัดสรรผลตอบแทนส่วนเกินดังกล่าวให้กับหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) จนกว่าหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) จะได้รับส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried Interest) เท่ากับร้อยละ 12.5 ของผลรวมของจำนวนเงินที่จัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) ตามข้อ 2) กับจำนวนเงินที่จัดสรรให้กับหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ตามข้อนี้
 - 4) เมื่อจัดสรรเงินครบตามข้อ 3) แล้ว หากยังมีผลตอบแทนส่วนเกิน จะจัดสรรเงินส่วนที่เหลือในอัตราร้อยละ 12.5 ให้กับหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) และในอัตราร้อยละ 87.5 ให้กับผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) (จำนวนเงินที่หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ได้รับตามข้อ 3) และ 4) จะเรียกรวมกันว่า "ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried Interest)")
- ทั้งนี้ หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) อาจไม่จัดสรรเงินได้ไปยังผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) โดยทันทีและอาจใช้ดุลยพินิจในการเลื่อนการจัดสรรเงินดังกล่าวตามความเหมาะสม

ตัวอย่างขั้นตอนการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนของกองทุนย่อย KSF I

ตัวเลขและข้อมูลดังต่อไปนี้ เป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนกรณีกองทุนย่อย KSF I ไม่มีการตั้งเงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการกองทุนย่อย KSF I ดังนั้นจึงมิได้เป็นการรับประกันว่า ตัวเลขในตารางเป็นผลการค้าเงินงานที่กองทุนย่อย KSF I สามารถทำได้ และไม่ใช้ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนได้รับจริง

- กองทุน K-GPE19A-UI ลงทุนในกองทุนย่อย KSF I เป็นจำนวนเงิน 100 ล้านบาท
- กองทุนย่อย KSF I ทอยจ่ายคืนเงินต้นและผลตอบแทนตลอดอายุกองทุน รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 128 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

วันที่	งวดที่คืนเงิน	กระแสเงินสด (ลบ.)	IRR	ผู้ได้รับการจัดสรร		หมายเหตุ
				K-GPE19A-UI	General Partner (GP)	
31/05/2019		-100				เงินลงทุนในกองทุนย่อย KSF I
31/03/2020	1	5	-97.23%	5		กองทุน K-GPE19A-UI ได้รับคืนเงินต้น
30/06/2020	2	5	-90.50%	5		กองทุน K-GPE19A-UI ได้รับคืนเงินต้น
30/09/2020	3	5	-81.60%	5		กองทุน K-GPE19A-UI ได้รับคืนเงินต้น
31/12/2020	4	5	-72.09%	5		กองทุน K-GPE19A-UI ได้รับคืนเงินต้น
31/03/2021	5	20	-44.39%	20		กองทุน K-GPE19A-UI ได้รับคืนเงินต้น
30/06/2021	6	10	-34.01%	10		กองทุน K-GPE19A-UI ได้รับคืนเงินต้น
30/09/2021	7	20	-17.48%	20		กองทุน K-GPE19A-UI ได้รับคืนเงินต้น
31/12/2021	8	30	0.00%	30		กองทุน K-GPE19A-UI ได้รับคืนเงินต้นครบ 100 ลบ.
30/06/2022	9	10	4.54%	10		กองทุน K-GPE19A-UI จะได้เงินจนกว่า IRR จะเท่ากับ 8% จึงจะเริ่มแบ่งให้ GP งวดนี้ IRR ยังไม่เกิน 8% กองทุน K-GPE19A-UI จึงได้รับเงินทั้งหมด
31/12/2022	10	8.85	8.00%	8.85		กองทุน K-GPE19A-UI จะได้เงินจนกว่า IRR จะเท่ากับ 8% จึงจะเริ่มแบ่งให้ GP งวดนี้ IRR ยังไม่เกิน 8% กองทุน K-GPE19A-UI จึงได้รับเงินทั้งหมด
31/03/2023	11	2.5	8.88%	-	2.50	งวดนี้ IRR มากกว่า 8% ดังนั้นต้องเริ่มแบ่งเงินให้ GP ด้วย สัดส่วนที่แบ่ง คือ ให้กองทุน K-GPE19A-UI 87.50% ให้ GP 12.50% - สำหรับงวดนี้ ถ้าคำนวณที่ IRR เท่ากับ 8% กองทุน K-GPE19A-UI ควรจะได้รับเงิน 18.85 ลบ. ซึ่งกองทุน K-GPE19A-UI ได้รับไปแล้วในงวดที่ 9 และงวดที่ 10 - ซึ่งเงินที่กองทุน K-GPE19A-UI ได้รับไปแล้ว 18.85 ลบ. คิดเป็น 87.50% ดังนั้นส่วนของ GP ที่ 12.50% คิดเป็นเงิน 2.69 ลบ. - ดังนั้นเงิน 2.5 ลบ.ของงวดนี้จะไปของ GP ทั้งหมด
31/05/2024	12	6.65	10.86%	5.65	1	เงินที่ได้คืนตั้งแต่งวดที่ 1 ถึงงวดที่ 12 รวมเป็นเงิน 128 ลบ. คิดเป็นเงินต้น 100 ลบ. ส่วนแบ่งกำไร 28 ลบ. ซึ่งจะคำนวณการแบ่งเงิน 28 ลบ.ดังนี้ - ในงวดนี้ ถ้าคำนวณที่ IRR เท่ากับ 8% กองทุน K-GPE19A-UI ควรจะได้รับเงิน 18.62 ลบ. ซึ่งเงินจำนวนนี้คิดเป็น 87.50% ดังนั้นส่วนของ GP ที่ 12.50% คิดเป็นเงิน 2.66 ลบ. - เมื่อแบ่งให้กองทุน K-GPE19A-UI 18.62 ลบ. และ GP 2.66 ลบ. แล้ว ยังมีเงินเหลืออีก 6.72 ลบ. (28 - 18.62 - 2.66 = 6.72) ก็ จะแบ่งให้กองทุน K-GPE19A-UI 87.50% คิดเป็นเงิน 5.88 ลบ. และให้ GP 12.50% คิดเป็นเงิน 0.84 ลบ. - ดังนั้น กองทุน K-GPE19A-UI ควรจะได้รับส่วนแบ่งกำไรทั้งสิ้น 24.50 ลบ. (18.62 + 5.88 = 24.50) ซึ่งได้ไปแล้วจากงวดที่ 9 และ 10 เป็นจำนวน 18.85 ลบ. ดังนั้นจะได้รับเงินอีก 5.65 ลบ. - GP ควรจะได้รับส่วนแบ่งกำไรทั้งสิ้น 3.50 ลบ. (2.66 + 0.84 = 3.50) ซึ่งได้ไปแล้วจากงวดที่ 11 เป็นจำนวน 2.50 ลบ. ดังนั้นจะได้รับเงินอีก 1 ลบ. <u>สรุปเงินที่ได้คืนตั้งแต่งวดที่ 1 ถึงงวดที่ 12</u> - กองทุน K-GPE19A-UI ได้เงินทั้งสิ้น 124.50 ลบ. (เงินต้น 100 ลบ. ส่วนแบ่งกำไร 24.50 ลบ.) - GP ได้เงินส่วนแบ่งกำไรทั้งสิ้น 3.50 ลบ.

หมายเหตุ

เงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการกองทุนย่อย KSF I คือ เงินที่หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) พิจารณากันไว้สำหรับใช้เพื่อวัตถุประสงค์ต่างๆ เช่น เพื่อการลงทุนเพิ่มเติม เพื่อชำระค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันต่างๆ ของกองทุน KSF I หรืออาจใช้เพื่อวัตถุประสงค์โดยชอบอื่นใด ซึ่งการตั้งเงินสำรองดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อกระแสเงินสดที่ผู้ลงทุนจะทยอยได้รับระหว่างอายุกองทุน อาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่ากรณีที่ไม่มีการตั้งเงินสำรองได้



ผลการดำเนินงานในอดีต

* ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต *

1. ดัชนีชี้วัด ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารจัดการที่มีลักษณะเฉพาะ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คาดหวังตามระยะเวลาที่กำหนด จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัด

2. ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Miscellaneous



ข้อมูลอื่น ๆ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล	มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผล
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
วันที่จดทะเบียน	11 มิถุนายน 2562 (อาจเปลี่ยนแปลงได้)
อายุโครงการ	ประมาณ 7 ปี อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจเลิกโครงการก่อน 7 ปีได้ หากหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบ (General Partner) ในฐานะเป็นผู้รับผิดชอบต่อการบริหารจัดการของกองทุนหลักใช้ดุลยพินิจเลิกกองทุนหลัก และหรือกองทุนย่อย KSF I และต้องกระทำการเพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุนหลัก
ซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน	<p>จำนวนเงินลงทุนของโครงการ : 5,000 ล้านบาท และอาจเพิ่มจำนวนเงินลงทุนของโครงการได้อีกไม่เกิน 750 ล้านบาท</p> <p>วันทำการซื้อ : เสนอขายครั้งแรกวันที่ 30 พฤษภาคม - 7 มิถุนายน 2562 ภายในเวลา 15.30 น. มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อ : 1,000,000.00 บาท</p> <p>การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (เข้า) : ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากกองทุนเปิดเค บริหารเงิน กองทุนเปิดเค ตลาดเงิน กองทุนเปิดเค ตราสารรัฐระยะสั้น กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ระยะสั้น และกองทุนเปิดเค เอสเอฟ พลัส เพื่อซื้อกองทุนนี้ในช่วงระยะเวลาเสนอขายครั้งแรกได้</p> <p>หมายเหตุ: กองทุนสงวนสิทธิที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนกับหรือเพื่อประโยชน์ของประเทศสหรัฐอเมริกา พลเมืองสหรัฐอเมริกา หรือผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา หรือบุคคลซึ่งโดยปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินของบุคคลดังกล่าวและบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา</p> <p>วันทำการขายคืน : บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติครั้งสุดท้ายเมื่อเลิกกองทุน โดยจะโอนผลตอบแทนเข้าบัญชีเงินฝากตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้แจ้งความประสงค์ไว้ในวันที่เปิดบัญชีกองทุน</p> <p>ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ (คำนวณ NAV ทุกสิ้นเดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม และประกาศ NAV ภายในวันทำการถัดไป)</p> <p>คุณสามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินได้ที่ www.kasikornasset.com</p>
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	คุณวีรยา จุลมนต์ ผู้จัดการกองทุนอาวุโส กองทุนทางเลือก วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้ : 16 กันยายน 2563 (อาจเปลี่ยนแปลงได้)

ผู้สนับสนุนการขายหรือ รับซื้อคืน	Private Banking Group ธนาคารกสิกรไทย และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอื่นๆ (ถ้ามี)
ติดต่อสอบถาม รับหนังสือชี้ชวน ร้องเรียน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด ที่อยู่ : 400/22 อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 6 และชั้น 12 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ 0-2673-3888 โทรสาร 0-2673-3988 Website : www.kasikornasset.com Email : Ka.customer@Kasikornasset.com
ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความ ขัดแย้งทางผลประโยชน์	คุณสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ที่ www.kasikornasset.com

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้ง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต.
- การพิจารณาร่างหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้ไม่ได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมได้สอบถามข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 27 พฤษภาคม 2562 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้องไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

ปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ ที่ระบุด้านล่างนี้ เป็นเพียงปัจจัยความเสี่ยงบางส่วนของการลงทุนในหน่วย private equity ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลการลงทุนและปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุนในกองทุน ผู้สนใจลงทุนควรศึกษา และในกรณีที่เหมาะสม ควรขอคำปรึกษาจากที่ปรึกษาวิชาชีพเกี่ยวกับผลที่จะเกิดขึ้น รวมถึงผลทางด้านภาษีจากการซื้อ ถือครอง แลกเปลี่ยน ใถ่ถอน หรือจำหน่ายจ่ายโอนซึ่งหน่วยลงทุนในกองทุนหลักและกองทุนย่อย KSF I โดยข้อมูลทางด้านล่างนี้อาจไม่ครอบคลุมความเสี่ยงทั้งหมดจากการลงทุนในกองทุน

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรทราบว่ากองทุนหลักไม่รับรองว่าการใช้วิจารณญาณของหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ผู้จัดการกองทุน (Manager) หรือ ผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) จะส่งผลให้การลงทุนของกองทุนหลักสามารถสร้างผลกำไร อีกทั้งกองทุนไม่สามารถรับรองว่ากองทุนหลัก จะไม่ขาดทุน โดยกองทุนหลัก อาจลงทุนในตราสารอื่นนอกจากที่ระบุไว้ ซึ่งรวมถึงตราสารที่ไม่ได้มีอยู่ ณ วันที่ของหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ แต่อยู่ภายในกลยุทธ์ วัตถุประสงค์ และนโยบายการลงทุนของกองทุนย่อย KSF I โดยผู้สนใจลงทุนต้องทำการประเมินความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนด้วยตนเอง

ปัจจัยความเสี่ยงต่าง ๆ ที่ระบุด้านล่างนี้ โดยทั่วไปมีผลกับการดำเนินงานทั้งของกองทุน กองทุนหลัก กองทุนย่อย KSF I กองทุนอ้างอิง (Underlying Fund) และผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ของกองทุนอ้างอิงเหล่านั้น รวมทั้งหลักทรัพย์และตราสารที่กองทุนอ้างอิงเหล่านั้นถือครองอยู่ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยความเสี่ยงเหล่านี้ อาจมีผลกับกองทุนโดยตรงด้วย ในกรณีที่กองทุนหลักลงทุนโดยตรง ภายใต้หัวข้อปัจจัยความเสี่ยงนี้ การกล่าวถึงกองทุนหลักให้หมายความรวมถึงกองทุนย่อย KSF I หรือกองทุนอ้างอิงด้วย แล้วแต่กรณี

1. ความเสี่ยงโดยทั่วไป

1.1 ผลตอบแทนการลงทุน

ความสำเร็จของกองทุนขึ้นอยู่กับความสามารถของหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ผู้จัดการกองทุน (Manager) หรือผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ของกองทุนหลัก และกองทุนย่อย KSF I ในการเลือกเข้าลงทุน และถอนการลงทุนที่เหมาะสม ทั้งนี้ กองทุนไม่สามารถรับประกันว่ากองทุนหลัก หรือกองทุนย่อย KSF I จะมีการลงทุนที่เหมาะสมหรือประสบความสำเร็จ

ปัจจุบัน ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่อง (Liquid Market) สำหรับการลงทุนใน Private Equity และไม่อาจคาดหมายได้ว่าจะมีการพัฒนาตลาดดังกล่าวขึ้นในอนาคต ดังนั้น หุ้นในกองทุนย่อย KSF I จึงอาจจะไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ง่าย กองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder) จะมีข้อผูกพันต่อกองทุนย่อย KSF I เป็นระยะเวลาอันยาวนาน และโดยทั่วไปจะไม่สามารถถอนตัวจากกองทุนย่อย KSF I ได้

การลงทุนในบริษัทที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สามารถจำหน่ายเป็นเงินสดได้ยาก และโดยทั่วไปจะมีความเสี่ยงในระดับที่สูงกว่าการลงทุนในบริษัทจดทะเบียน ในกรณีที่กองทุนย่อย KSF I ที่กองทุนเข้าลงทุนเป็นผู้ถือหุ้นส่วนน้อย การจัดหาความคุ้มครองอย่างเพียงพอสำหรับผลประโยชน์ของกองทุนย่อย KSF I อาจจะไม่สามารถทำได้

ผู้ลงทุนควรตระหนักว่าผลการดำเนินงานในอดีตไม่จำเป็นต้องบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต และกองทุนไม่สามารถรับรองว่ากองทุนย่อย KSF I ที่กองทุนเข้าลงทุนจะมีผลการดำเนินงานที่เทียบเคียงกัน

มูลค่าของกองทุนอ้างอิง (Underlying Fund) อาจมีความผันผวน กองทุนไม่สามารถรับรองว่าจะบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนย่อย KSF I หรือกองทุนย่อย KSF I จะคืนทุนชำระแล้ว (Contributed Capital) ทั้งหมดหรือบางส่วนให้แก่กองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิด (Limited Shareholder)

กฎระเบียบเกี่ยวกับภาษี และการตีความกฎระเบียบเหล่านี้ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนย่อย KSF I อาจเปลี่ยนแปลงได้ในระหว่างที่กองทุนถือหน่วยลงทุนของกองทุนย่อย KSF I

การเปลี่ยนแปลงในสถานะเศรษฐกิจ เช่น การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย การเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยน เศรษฐกิจตกต่ำ และภาวะตกต่ำของภาคอุตสาหกรรมที่อยู่ในพอร์ตการลงทุน อาจเกิดขึ้นได้ในระหว่างที่กองทุนถือหน่วยลงทุนของกองทุนย่อย KSF I ซึ่งอาจมีผลกระทบในทางลบต่อกองทุนอ้างอิง (Underlying Fund) และต่อกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนในที่สุด

ในช่วงปีแรก ๆ ของการจัดตั้งกองทุนย่อย KSF I มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับจากการจำหน่ายการลงทุน (Realization Value) อาจมีจำนวนต่ำกว่ามูลค่าเริ่มต้น (Initial Value) โดยอาจมีสาเหตุจากผลกระทบของค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งและการดำเนินงาน และการที่กองทุนย่อย KSF I เพิ่งอยู่ในระยะเริ่มต้นของวงจรการลงทุน การประเมินมูลค่าของกองทุนย่อย KSF I และการลงทุนของกองทุนย่อย KSF I จะเป็นไปตามมาตรฐานอุตสาหกรรมที่มีอยู่ ในขณะที่มาตรฐานดังกล่าวมุ่งที่จะให้ข้อมูลที่แท้จริงเป็นธรรมชาติของมูลค่าของสินทรัพย์ของกองทุนย่อย KSF I ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง แต่มูลค่าตลาดที่แท้จริงของการลงทุนประเภท Private Equity จะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อถอนหรือจำหน่ายการลงทุนนั้น

1.2 การลงทุนต่อเนื่องและข้อผูกพันการชำระเงินลงทุน

เนื่องจากกองทุนหลัก อาจถูกเรียกให้จัดหาเงินลงทุนต่อเนื่อง ชำระเงินลงทุนเพิ่มเติม หรือคืนผลตอบแทนที่จ่ายแล้วให้กับกองทุนอ้างอิง (Underlying Fund) กองทุนจึงไม่สามารถรับรองว่ากองทุนหลัก จะมีเงินทุนเพียงพอสำหรับการดำเนินการดังกล่าว ซึ่งอาจมีผลกระทบในทางลบต่อกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนได้

1.3 ความรับผิดชอบในการคืนผลตอบแทนที่จ่ายแล้ว

ในบางครั้ง หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบ (General Partner) ของกองทุนหลัก จะนำเงินที่พึงจ่ายให้แก่กองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิดชอบ (Limited Shareholder) ไปลงทุนต่อ หรือเรียกจำนวนเงินที่ได้จ่ายให้กับกองทุนคืนเพื่อนำไปลงทุนต่อ หรืออาจใช้ (หรือเรียกคืนเพื่อใช้) ชำระหนี้ของกองทุนหลัก หรือวัตถุประสงค์โดยชอบอื่นใด การเรียกคืนผลตอบแทนที่จ่ายให้แก่กองทุนแล้วอาจมีผลทางภาษี ผู้สนใจลงทุนควรปรึกษาที่ปรึกษาวิชาชีพเกี่ยวกับผลทางภาษีของการเรียกคืนนั้น

1.4 การกู้ยืมเงิน

กองทุนอ้างอิง (Underlying Fund) อาจกู้ยืมเงินตามข้อจำกัดที่กำหนดไว้ในเอกสารการจัดตั้งของกองทุนอ้างอิง โดยกองทุนอ้างอิงอาจนำเอาวงเงินลงทุนที่ได้รับหรือจะได้รับชำระจากผู้ลงทุน (Capital Commitment) ซึ่งรวมถึงวงเงินลงทุนที่ได้รับหรืออาจได้รับจากกองทุนหลัก ไปเป็นหลักประกันการกู้ยืมของกองทุนอ้างอิงซึ่งผู้ลงทุนดังกล่าว ในกรณีดังกล่าวหากกองทุนอ้างอิงผิดนัดชำระหนี้หรือมีเหตุผิดสัญญาอื่นภายใต้หนี้ดังกล่าว (รวมถึงกรณีที่กองทุนอ้างอิงมีหนี้สินล้นพ้นตัว) ผู้ให้กู้ อาจเรียกร้องให้ผู้ลงทุนของกองทุนอ้างอิงรวมถึงกองทุนหลัก ชำระเงินลงทุนที่ยังไม่ได้ชำระ (Unfunded Commitments) ทั้งหมด เพื่อการชำระคืนหนี้ของกองทุนอ้างอิงได้ โดยในกรณีดังกล่าวหากผู้ลงทุนในกองทุนอ้างอิงบางรายไม่ชำระเงินลงทุนตามวงเงินลงทุนของตน อาจทำให้ผู้ลงทุนรายอื่น ๆ รวมถึงกองทุนหลัก ต้องรับภาระในหนี้ที่สูงเกินสัดส่วนที่ควรจะเป็น ซึ่งจะส่งผลกระทบในทางลบต่อกองทุนทำให้เกิดการขาดทุนได้

1.5 การเรียกกระดมทุน

หากกองทุนในฐานะผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิดชอบ (Limited Shareholder) ไม่ปฏิบัติตามการเรียกกระดมทุนของกองทุนหลัก จะถือเป็นกรณีที่ผู้ถือหุ้นจำกัดความรับผิดชอบผิดสัญญา และจะถูกลงโทษตามที่ระบุไว้ในข้อตกลงการเสนอขายหลักทรัพย์ให้กับบุคคลในวงจำกัด (Private Placement Memorandum) ที่กองทุนได้เข้าทำกับกองทุนหลัก

1.6 การเข้าลงทุนหรือตกลงจะเข้าลงทุนเป็นจำนวนที่เกินฐานวงเงินลงทุนที่จะเรียกเก็บจากผู้ลงทุนของกองทุนย่อย KSF I

การเข้าลงทุนหรือตกลงจะเข้าลงทุนเป็นจำนวนที่เกินฐานวงเงินลงทุนที่จะเรียกเก็บจากผู้ลงทุนของกองทุนย่อย KSF I (Over-Commitment) จะก่อให้เกิดความเสี่ยงที่กองทุนย่อย KSF I ที่กองทุนเข้าลงทุนนั้นไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ค้างอยู่ได้ โดยผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) ของกองทุนหลักได้ทำการศึกษาแล้ว และมีความเห็นว่ากองทุนย่อย KSF I อาจเข้าลงทุนหรือตกลงจะเข้าลงทุนเกินกว่าฐานวงเงินลงทุนที่จะเรียกเก็บจากผู้ลงทุนของกองทุนย่อย KSF I ไม่เกินร้อยละ 25

ของฐานวงเงินลงทุนที่กองทุนย่อยจะเรียกจากผู้ลงทุน ดังนั้น การที่กองทุนเข้าลงทุนในกองทุนย่อย KSF I จึงส่งผลให้กองทุนต้องรับความเสี่ยงในการเข้าลงทุนหรือตกลงจะเข้าลงทุนเป็นจำนวนที่เกินฐานวงเงินลงทุนที่จะเรียกเก็บจากผู้ลงทุนของกองทุนย่อย KSF I ในอัตราร้อยละ 25 เช่นกัน นอกจากนี้ กองทุนย่อย KSF I ที่กองทุนเข้าลงทุนยังสามารถกู้ยืมเงินสำหรับจำนวนเงินส่วนที่ขาดหากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกองทุนอันทำให้ความเสี่ยงของกองทุนเพิ่มขึ้น

1.7 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนประเภท Private Equity

กองทุนหลักซึ่งกองทุนเข้าลงทุนอาจมีความเสี่ยงหลายประการที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในทรัพย์สินหรือหลักทรัพย์ของบริษัทต่าง ๆ ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ กองทุนหลักแข่งขันกับนิติบุคคลอื่น ๆ หลายแห่งเพื่อให้ได้พอร์ตการลงทุนที่น่าสนใจ และหากกองทุนหลักไม่ประสบความสำเร็จอาจส่งผลให้ผลกำไรของกองทุนลดลง นอกจากนี้ เนื่องจากลักษณะของโครงการลงทุนของกองทุนหลัก ที่กองทุนเข้าลงทุน กองทุนจึงอาจมีความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในบริษัทซึ่งอยู่ในระยะเริ่มต้น บริษัทเหล่านี้อาจรับภาระของภาวะในทางลบของธุรกิจและเศรษฐกิจได้น้อยกว่าบริษัทที่มีขนาดใหญ่กว่าและก่อตั้งมานานกว่า โดยเฉพาะอย่างยิ่ง บริษัทที่อยู่ในระยะเริ่มต้นอาจขาดประสบการณ์หรือความรู้ความสามารถในด้านการบริหารจัดการ และความสามารถที่จะเข้าถึงช่องทางการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของตน ขาดความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ และมีเงินทุนไม่เพียงพอสำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน การวิจัยและการพัฒนา อีกทั้งเทคโนโลยีของบริษัทเหล่านั้นอาจยังไม่ได้รับการทดสอบ และอาจล้าสมัยเร็วเนื่องจากการพัฒนาเทคโนโลยีที่ใหม่กว่า (Newer Disruptive Technologies) ปัจจุบันเหล่านี้ทำให้ผู้ออกหลักทรัพย์ในระยะเริ่มต้นมีแนวโน้มที่จะล้มเหลวในด้านการดำเนินงานและการเงิน ซึ่งมีผลในทางลบต่อความอยู่รอดของผู้ออกหลักทรัพย์ทั้งในระยะสั้นและระยะยาวมากกว่าผู้ประกอบการรายอื่นในธุรกิจเดียวกัน บริษัทเหล่านั้นอาจไม่มีประวัติการดำเนินงานที่สร้างผลกำไร หรืออาจมีประวัติการดำเนินงานที่สร้างผลกำไรอย่างจำกัด และอาจมีความผันผวนสูงในด้านรายได้ ค่าใช้จ่ายและผลกำไร และอาจพึ่งพาการบริหารจัดการโดยบุคลากรหลักเพียงคนเดียวหรือไม่ก็คน อีกทั้งอาจมีความอ่อนไหวต่อความสูญเสีย และความเสี่ยงต่อการล้มละลายที่สูงกว่า ความสามารถที่จะแปลงการลงทุนประเภท Private Equity เป็นเงินทุนอาจขึ้นอยู่กับความสำเร็จของการถอนตัวจากการลงทุน นอกจากนี้ ความสำเร็จของการถอนตัวจากการลงทุนอาจขึ้นอยู่กับการขาย การควบรวมกิจการ การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนครั้งแรก หรือธุรกรรมในทำนองเดียวกัน ในกรณีที่มีการถือครองส่วนได้เสียที่มีอำนาจควบคุม (Controlling Interest) หรือส่วนได้เสียที่มีนัยสำคัญ (Significant Stake) ในแต่ละทรัพย์สินหรือบริษัทที่เข้าลงทุน (Portfolio Company) เนื่องจากทรัพย์สินเหล่านั้น หรือหลักทรัพย์ของบริษัทเหล่านั้นไม่ได้มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ กองทุนไม่สามารถรับรองว่ากองทุนหลัก ที่กองทุนเข้าลงทุนจะสามารถถอนตัวจากการลงทุนได้สำเร็จในเวลาหรือราคาที่ต้องการ และการถอนตัวจากการลงทุนในทรัพย์สินหรือหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นไปได้ยาก มีความล่าช้าอย่างมาก หรือเป็นการพันวิสัย

2. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

กองทุนเพื่อการลงทุนบางกองทุนซึ่งนิติบุคคลของกลุ่ม Lombard Odier ให้การส่งเสริม บริหารจัดการ และ/หรือให้คำปรึกษาอยู่อาจได้รับอนุญาตให้เข้าถึงข้อมูล (รวมถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของกองทุนหลัก และกองทุนย่อย KSF I) โดยไม่มีค่าตอบแทนเพิ่มเติม และข้อมูลดังกล่าวอาจถูกนำไปใช้เพื่อประโยชน์ของลูกค้ายื่นอื่น ๆ ของผู้จัดการพอร์ตการลงทุน (Portfolio Manager) หรือนิติบุคคลอื่นใดในกลุ่ม Lombard Odier ซึ่งในบางครั้ง (ภายใต้กฎหมายที่ใช้บังคับ) ผู้จัดการพอร์ตการลงทุนอาจพยายามทำการซื้อการลงทุนจาก (หรือขายการลงทุนแก่) กองทุนหลัก พร้อมกันกับทำการขายการลงทุนเดียวกันให้แก่ (หรือซื้อการลงทุนเดียวกันนั้นจาก) นิติบุคคลที่คล้ายคลึงกัน รวมถึงกองทุนอื่น ๆ ที่ผู้จัดการพอร์ตการลงทุนทำหน้าที่เป็นผู้จัดการทรัพย์สิน ไม่ว่าในปัจจุบันหรือในอนาคต หรือเพื่อลูกค้าหรือบริษัทในเครือต่าง ๆ ของผู้จัดการพอร์ตการลงทุน

คำอธิบายความเสี่ยง

■ ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk)

ความเสี่ยงที่มูลค่าของหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนจะเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น ซึ่งพิจารณาได้จากค่า standard deviation (SD) ของกองทุนรวม หากกองทุนรวมมีค่า SD สูง แสดงว่ากองทุนรวมมีความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์สูง

■ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk) หมายถึง

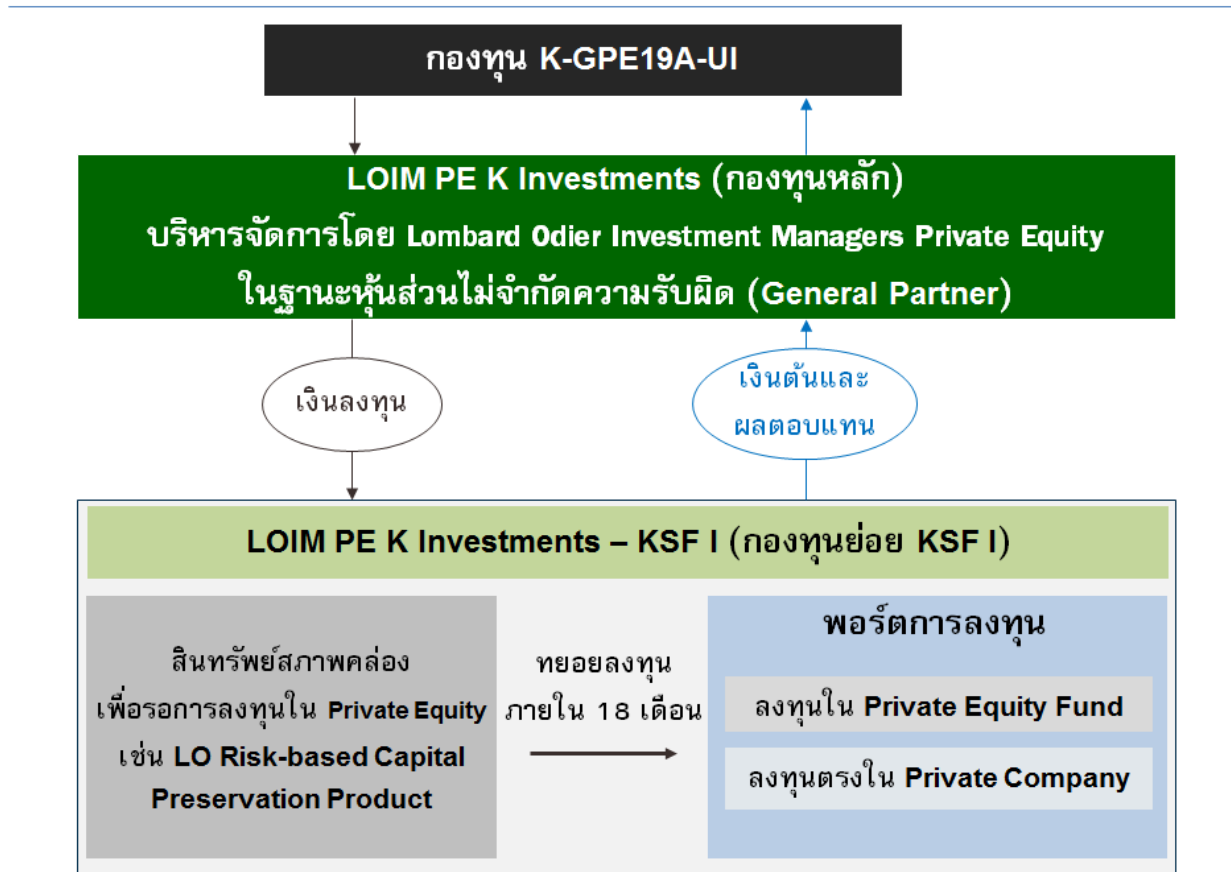
การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ชายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้เงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและชายทำกำไรในช่วงที่บาทอ่อนก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว ซึ่งทำได้ดังต่อไปนี้

- **ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมด :** ผู้ลงทุนไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
- **ป้องกันความเสี่ยงบางส่วน** โดยต้องระบุสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงไว้อย่างชัดเจน : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
- **อาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม :** ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่
- **ไม่ป้องกันความเสี่ยงเลย :** ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

หนังสือยินยอมรับทราบความเสี่ยงจากการลงทุน

ข้าพเจ้าได้รับทราบและมีความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะ นโยบายการลงทุน กลยุทธ์การลงทุน ความเสี่ยง และ ผลตอบแทนที่เกี่ยวข้องกับหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดเค โกลบอลไพรเวทอีควิตี้ 19A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (K-GPE19A-UI) เป็นอย่างดีแล้วว่า

โครงสร้างการลงทุนของกองทุน



1. กองทุน K-GPE19A-UI มีการลงทุนแบบไม่จำกัดอัตราส่วนในหน่วย private equity ที่ลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จึงจัดเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างและความเสี่ยงมากกว่ากองทุนทั่วไป อีกทั้งหน่วย private equity เป็นหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องต่ำและมีราคาผันผวน ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นและหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในหลักทรัพย์ประเภทนี้เป็นอย่างดี และสามารถรับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

2. กองทุน K-GPE19A-UI มีอายุโครงการ 7 ปี แต่อาจเลิกโครงการก่อน 7 ปีได้ หากหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ในฐานะผู้จัดการจัดการของกองทุนหลักใช้ดุลยพินิจเลิกกองทุนหลัก และหรือกองทุนย่อย KSF I เพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุนหลัก และเนื่องจากกองทุน K-GPE19A-UI จะไม่รับชำระหนี้ด้วยหลักทรัพย์อื่นแทนเงิน อาจทำให้กองทุนย่อย KSF I และหรือกองทุนอ้างอิง ต้องจำหน่ายหลักทรัพย์ภายในระยะเวลาที่จำกัดในราคาที่ผู้รับซื้อขณะนั้น หรือไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ได้ภายในอายุโครงการ เพื่อนำเงินมาชำระให้กับกองทุน K-GPE19A-UI ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นและหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนก่อนเลิกโครงการได้

3. ในกรณีที่กองทุนย่อย KSF I มีการตั้งเงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการกองทุนย่อย KSF I อาทิ เพื่อการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อชำระค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันต่างๆ การตั้งเงินสำรองดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อกระแสเงินสดที่ผู้ลงทุนจะทยอยได้รับระหว่างอายุกองทุน อาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่ากรณีที่ไม่มีการตั้งเงินสำรอง อีกทั้งหากจำนวนเงินสำรองดังกล่าวไม่เพียงพอต่อการชำระค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันต่างๆ อาจทำให้กองทุนหลัก กองทุนย่อย KSF I กองทุนอ้างอิง และหรือกองทุน K-GPE19A-UI ถูกดำเนินคดีตามกฎหมายได้

4. บลจ.กสิกรไทยในฐานะผู้จัดการกองทุน K-GPE19A-UI ไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารจัดการกองทุนหลัก และหรือกองทุนย่อย KSF I ทั้งนี้ การพิจารณาเข้าลงทุนหรือถอนการลงทุนในทรัพย์สินใดๆ รวมทั้งการเลิกกองทุนหลัก และหรือกองทุนย่อย KSF I จะเป็นไปตามดุลยพินิจของหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ซึ่งมีความรู้ความสามารถ และความเชี่ยวชาญในการลงทุน Private Equity อย่างไรก็ตาม กองทุน K-GPE19A-UI ไม่สามารถรับประกันว่ากองทุนหลัก หรือกองทุนย่อย KSF I จะมีการลงทุนที่เหมาะสมหรือประสบความสำเร็จ

ข้าพเจ้ารับทราบว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับความเสี่ยง โดยข้าพเจ้าได้ศึกษาข้อมูลของการลงทุนในกองทุนเปิดเค โกลบอลไพรเวทอควิตี้ 19A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (K-GPE19A-UI) รวมถึงความเสี่ยง และคำเตือนในการลงทุน ซึ่งปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวน ที่ข้าพเจ้าได้รับทราบไปก่อนหน้านี้เป็นอย่างดีแล้ว และข้าพเจ้าตกลงยินยอมที่จะผูกพันตนเองตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนของบริษัทจัดการทุกประการ

****ในกรณีที่เหมาะสม ผู้ลงทุนควรขอคำปรึกษาจากที่ปรึกษาวิชาชีพเกี่ยวกับผลที่จะเกิดขึ้น****

ข้าพเจ้า เลขที่บัญชีกองทุนขอรับรองว่า
ข้าพเจ้ามีคุณสมบัติดังต่อไปนี้

ข้าพเจ้า เป็นผู้มีเงินเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

A. กรณีนิติบุคคล มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้

- มีส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วตั้งแต่ 200 ล้านบาทขึ้นไป
- มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วตั้งแต่ 40 ล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่นับรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวตั้งแต่ 80 ล้านบาทขึ้นไป ทั้งนี้ ให้พิจารณาตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว

B. กรณีบุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรสแล้ว มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้

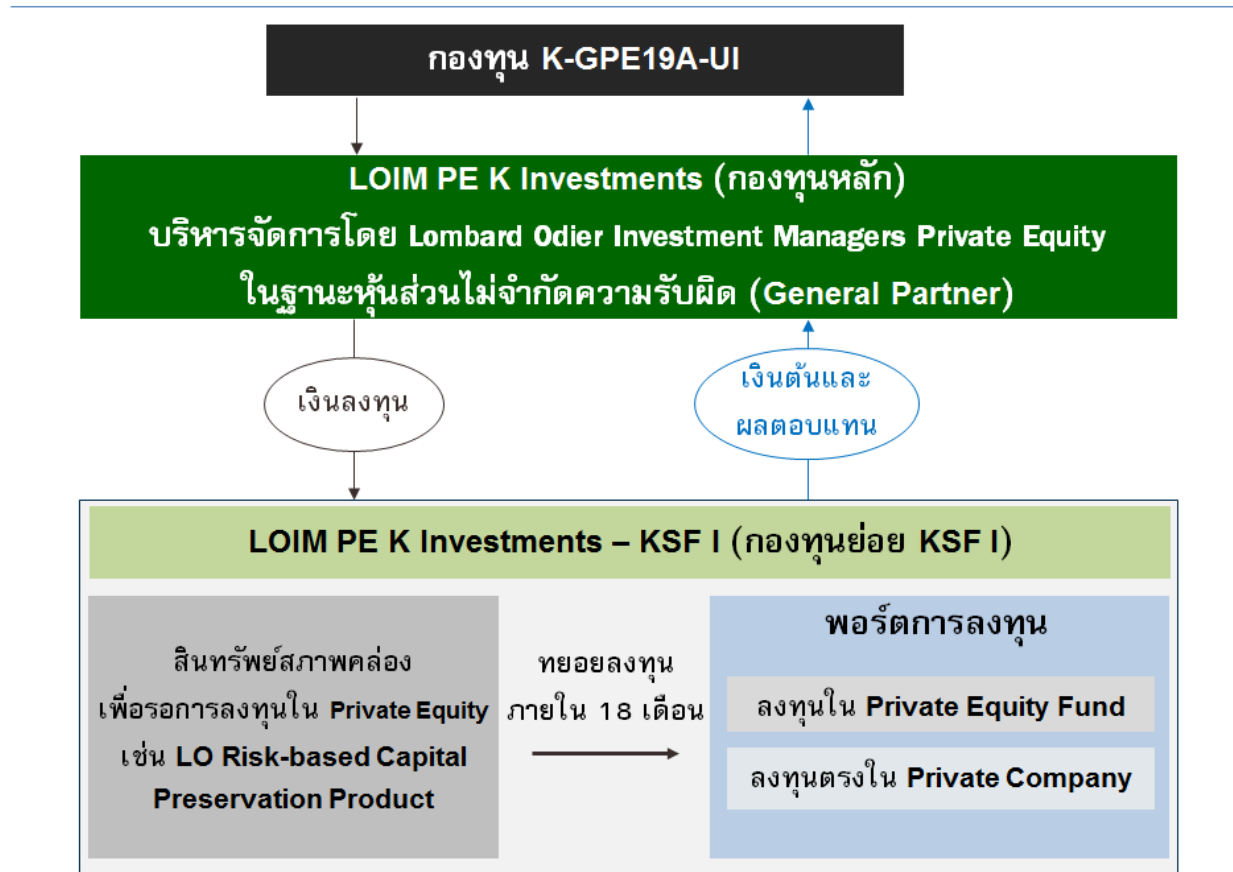
- มีสินทรัพย์สุทธิ (สินทรัพย์หักด้วยหนี้สิน) ตั้งแต่ 70 ล้านบาทขึ้นไป ทั้งนี้สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำ
- มีรายได้ต่อปีตั้งแต่ 10 ล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่ไม่นับรวมกับคู่สมรสแล้วมีรายได้ต่อปีตั้งแต่ 7 ล้านบาทขึ้นไป
- มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์ (หุ้น หุ้นกู้ ตั๋วเงินคลัง พันธบัตร ตั๋วเงิน หน่วยลงทุน และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว) หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งแต่ 25 ล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่นับรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวตั้งแต่ 50 ล้านบาทขึ้นไป

ลงชื่อ..... (ผู้ลงทุน)
วันที่.....

หนังสือยินยอมรับทราบความเสี่ยงจากการลงทุน

ข้าพเจ้าได้รับทราบและมีความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะ นโยบายการลงทุน กลยุทธ์การลงทุน ความเสี่ยง และ ผลตอบแทนที่เกี่ยวข้องกับหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดเค โกลบอลไพรเวทอีควิตี้ 19A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (K-GPE19A-UI) เป็นอย่างดีแล้วว่า

โครงสร้างการลงทุนของกองทุน



1. กองทุน K-GPE19A-UI มีการลงทุนแบบไม่จำกัดอัตราส่วนในหน่วย private equity ที่ลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จึงจัดเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างและความเสี่ยงมากกว่ากองทุนทั่วไป อีกทั้งหน่วย private equity เป็นหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องต่ำและมีราคาผันผวน ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นและหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในหลักทรัพย์ประเภทนี้เป็นอย่างดี และสามารถรับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

2. กองทุน K-GPE19A-UI มีอายุโครงการ 7 ปี แต่อาจเลิกโครงการก่อน 7 ปีได้ หากหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ในฐานะผู้จัดการของกองทุนหลักใช้ดุลยพินิจเลิกกองทุนหลัก และหรือกองทุนย่อย KSF I เพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุนหลัก และเนื่องจากกองทุน K-GPE19A-UI จะไม่รับชำระหนี้ด้วยหลักทรัพย์อื่นแทนเงิน อาจทำให้กองทุนย่อย KSF I และหรือกองทุนอ้างอิง ต้องจำหน่ายหลักทรัพย์ภายในระยะเวลาที่จำกัดในราคาที่ผู้รับซื้อขณะนั้น หรือไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ได้ภายในอายุโครงการ เพื่อนำเงินมาชำระให้กับกองทุน K-GPE19A-UI ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นและหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนก่อนเลิกโครงการได้

3. ในกรณีที่กองทุนย่อย KSF I มีการตั้งเงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการกองทุนย่อย KSF I อาทิ เพื่อการลงทุนเพิ่มเติมเพื่อชำระค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันต่างๆ การตั้งเงินสำรองดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อกระแสเงินสดที่ผู้ลงทุนจะทยอยได้รับระหว่างอายุกองทุน อาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่ากรณีที่ไม่มีการตั้งเงินสำรอง อีกทั้งหากจำนวนเงินสำรองดังกล่าวไม่เพียงพอต่อการชำระค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันต่างๆ อาจทำให้กองทุนหลัก กองทุนย่อย KSF I กองทุนอ้างอิง และหรือกองทุน K-GPE19A-UI ถูกดำเนินคดีตามกฎหมายได้

4. บลจ.กสิกรไทยในฐานะผู้จัดการกองทุน K-GPE19A-UI ไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารจัดการกองทุนหลัก และหรือกองทุนย่อย KSF I ทั้งนี้ การพิจารณาเข้าลงทุนหรือถอนการลงทุนในทรัพย์สินใดๆ รวมทั้งการเลิกกองทุนหลัก และหรือกองทุนย่อย KSF I จะเป็นไปตามดุลยพินิจของหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ซึ่งมีความรู้ความสามารถ และความเชี่ยวชาญในการลงทุน Private Equity อย่างไรก็ตาม กองทุนไม่สามารถรับประกันว่ากองทุนหลัก หรือกองทุนย่อย KSF I จะมีการลงทุนที่เหมาะสมหรือประสบความสำเร็จ

ข้าพเจ้ารับทราบว่าคุณสมบัติที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับความเสี่ยง โดยข้าพเจ้าได้ศึกษาข้อมูลของการลงทุนในกองทุนเปิดเค โกลบอลไพรเวทอควิตี้ 19A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (K-GPE19A-UI) รวมถึงความเสี่ยง และคำเตือนในการลงทุน ซึ่งปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวน ที่ข้าพเจ้าได้รับทราบไปก่อนหน้านี้เป็นอย่างดีแล้ว และข้าพเจ้าตกลงยินยอมที่จะผูกพันตนเองตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนของบริษัทจัดการทุกประการ

****ในกรณีที่เหมาะสม ผู้ลงทุนควรขอคำปรึกษาจากที่ปรึกษาวิชาชีพเกี่ยวกับผลที่จะเกิดขึ้น****

ข้าพเจ้า เลขที่บัญชีกองทุน ขอรับรองว่า
ข้าพเจ้ามีคุณสมบัติดังต่อไปนี้

ข้าพเจ้า เป็นผู้ที่มิเงินเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

A. กรณีนิติบุคคล มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้

- มีส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วตั้งแต่ 200 ล้านบาทขึ้นไป
- มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วตั้งแต่ 40 ล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่นับรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวตั้งแต่ 80 ล้านบาทขึ้นไป ทั้งนี้ ให้พิจารณาตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว

B. กรณีบุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรสแล้ว มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้

- มีสินทรัพย์สุทธิ (สินทรัพย์หักด้วยหนี้สิน) ตั้งแต่ 70 ล้านบาทขึ้นไป ทั้งนี้สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำ
- มีรายได้ต่อปีตั้งแต่ 10 ล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่ไม่นับรวมกับคู่สมรสแล้วมีรายได้ต่อปีตั้งแต่ 7 ล้านบาทขึ้นไป
- มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์ (หุ้น หุ้นกู้ ตั๋วเงินคลัง พันธบัตร ตั๋วเงิน หน่วยลงทุน และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว) หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งแต่ 25 ล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่นับรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวตั้งแต่ 50 ล้านบาทขึ้นไป

ลงชื่อ..... (ผู้ลงทุน)
วันที่.....