



krungsri

Asset
Management

A member of MUFG

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน

หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม

กองทุนรวม

KFFVPE-UI

กองทุนเปิดกรุงศรี Finnoventure PE Y2033-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
Krungsri Finnoventure PE Y2033 Fund-Not for Retail Investors

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีปีที่ 6 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2570

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป
จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 12 ปีได้ ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่
ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

Krungsri Asset Management Co., Ltd.

1st-2nd Zone A, 12th, 18th Zone B Floor,
Ploenchit Tower, 898 Ploenchit Road,
Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330 Thailand
T +66 (0) 2657 5757 F +66 (0) 2657 5777
www.krungsriasset.com

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ ชั้น 12 ชั้น 18 โซนบี
อาคารเพลินจิตทาวเวอร์ 898 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ +66 (0) 2657 5757 โทรสาร +66 (0) 2657 5777
www.krungsriasset.com

สรุปข้อมูลกองทุนรวม

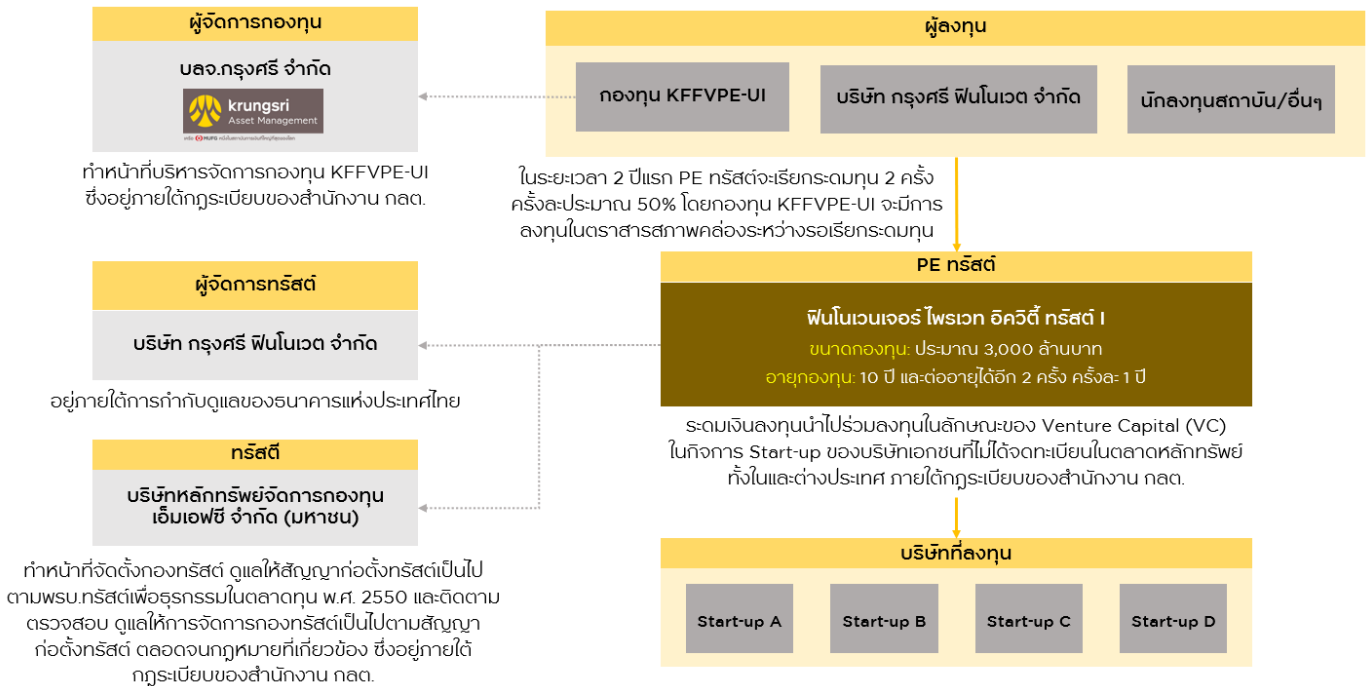
1. ประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุนรวม

ประเภทโครงการ : กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก ที่ลงทุนแบบมีความเสี่ยงทั้งในและต่างประเทศ สำหรับผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ประเภททรัพย์สินหน่วยลงทุนอัตโนมัติ

นโยบายการลงทุน :

1. กองทุนมีนโยบายที่จะเน้นลงทุนในหน่วย private equity โดยไม่จำกัดอัตราส่วน สามารถมีสัดส่วนการลงทุนในหน่วย private equity สูงสุดร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ผ่านการลงทุนใน PE ทรัสต์
2. PE ทรัสต์ ชื่อ ฟินโนเวนเจอร์ โพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I ซึ่งจัดตั้งขึ้นเพื่อระดมเงินลงทุนแบบจำกัดจำนวนผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อร่วมลงทุนในลักษณะของ Venture Capital (VC) ในกิจการ Start-up ของบริษัทเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งในและต่างประเทศ และเป็นกิจการ Start-up ที่มีเทคโนโลยีที่เป็นเอกลักษณ์เฉพาะของอุตสาหกรรมนั้นๆ ได้แก่ การเงิน (Financial tech) พาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-Commerce) และ ยานยนต์ (Automotive) เป็นต้น
3. PE ทรัสต์ดังกล่าวจัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ("MFC") เป็นทรัสต์ ซึ่งมีหน้าที่ในการจัดการ PE ทรัสต์ และมีบริษัท กรุงศรี ฟินโนเวท จำกัด เป็นผู้จัดการทรัสต์ ซึ่งทำหน้าที่ในการจัดการลงทุน ทั้งนี้ บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวท จำกัด เป็นบริษัทร่วมลงทุน (Corporate Venture Capital : CVC) จัดตั้งขึ้นในปี พ.ศ. 2560 อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย มีธนาคารกรุงศรีเป็นผู้ถือหุ้น 100% บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวท จำกัด มีประสบการณ์การลงทุนมากกว่า 15 Start-up รวมเงินลงทุนมากกว่า 1,500 ล้านบาท และนับเป็นหนึ่งในสถาบันการเงินที่เป็นพันธมิตรร่วมงานกับ Start-up มากที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และยังเป็นที่ยอมรับจากหลากหลายสถาบันชั้นนำ
4. PE ทรัสต์ มีกำหนดเงินเรียกลงทุนทั้งหมด (Total Committed Capital) ประมาณ 3,000 ล้านบาท ทั้งนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการทรัสต์ โดย PE ทรัสต์ มีอายุโครงการ 10 ปี และสามารถต่ออายุได้ 2 ครั้งๆ ละ 1 ปี หากยังมีทรัพย์สินใน PE ทรัสต์เหลืออยู่และผู้จัดการทรัสต์พิจารณาแล้วเห็นว่าการต่ออายุออกไปจะเป็นประโยชน์กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมากกว่า ทั้งนี้ อาจเลิกโครงการก่อน 12 ปีได้หากผู้จัดการทรัสต์ใช้ดุลยพินิจเลิก PE ทรัสต์
5. กองทุนไม่กำหนด minimum committed capital โดยกองทุนจะทยอยลงทุนตามที่ PE ทรัสต์มีการเรียกระดมทุน (Capital call) ซึ่งแบ่งออกเป็น 2 คราวๆ ละประมาณร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน หรือเป็นไปตามระยะเวลาหรือจำนวนที่ผู้จัดการ ทรัสต์กำหนด โดยในระหว่างรอเรียกระดมทุนนี้ กองทุนจะลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำและสภาพคล่องสูง เช่น ตราสารภาครัฐ และเงินฝากธนาคาร เป็นต้น
6. กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารหนี้และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ตราสาร Basel III หน่วย CIS หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ หรือกองทุนทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และ/หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ
7. กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment grade) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) หรือตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) โดยไม่จำกัดอัตราส่วน
8. บริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินหรือไม่ได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งจะพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราในสกุลเงินต่างประเทศที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศตามความเหมาะสมและสภาพการณ์ในแต่ละขณะ อย่างไรก็ตาม กรณีกองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่ อาจเนื่องจากการไม่ได้รับทราบข้อมูลการลงทุนในทันที หรือสาเหตุอื่นใดที่อยู่นอกเหนือการควบคุม โดยมีได้มีวัตถุประสงค์เพื่อหาผลตอบแทน บริษัทจัดการจะดำเนินการปรับลดสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยพลันนับแต่วันที่ได้รับทราบข้อมูล เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
9. กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)
10. กองทุนจะไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ไม่มีอยู่ในครอบครอง (Short Sale) การขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repurchase Agreement) และการกู้ยืม เว้นแต่การกู้ยืมและ repo เพื่อการบริหารสภาพคล่องของกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ประกาศกำหนดเท่านั้น
11. ส่วนที่เหลืออาจจะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดให้ลงทุนได้
12. กองทุนมีประมาณการผลตอบแทนภายใต้สถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุด (worst case scenario) จากการที่ PE ทรัสต์ มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน ไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

โครงสร้างของ PE ทรัสต์



สรุปข้อมูลสำคัญที่ผู้ลงทุนควรทราบเกี่ยวกับ PE ทรัสต์: ฟินโนเวจเจอร์ ไพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I

ชื่อ PE ทรัสต์	ฟินโนเวจเจอร์ ไพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I
ประเภทของกองทรัสต์	กองทรัสต์เพื่อกิจการเงินร่วมลงทุน (PE Trust)
อายุ PE ทรัสต์	10 ปี และต่ออายุได้อีก 2 ครั้ง ละครึ่งปี หากยังมีทรัพย์สินใน PE ทรัสต์เหลืออยู่และผู้จัดการทรัสต์พิจารณาแล้ว เห็นว่าการต่ออายุออกไปจะเป็นประโยชน์กับผู้ถือหน่วยลงทุนมากกว่า
ผู้จัดการทรัสต์	บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด
บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด (“กรุงศรี ฟินโนเวต”)	จัดตั้งขึ้นในปี พ.ศ. 2560 เป็นบริษัทร่วมลงทุน (Corporate Venture Capital : CVC) ในเครือกรุงศรี ซึ่งมีพันธกิจสำคัญในการสนับสนุนธุรกิจสตาร์ทอัพ (Start-up) ด้านฟินเทคและเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องด้านการธนาคารทั้งในประเทศไทยและประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เพื่อเติบโตไปยังเป้าหมายที่วางไว้ ผ่านกิจกรรมหลัก ได้แก่ การลงทุนเพื่อสร้างธุรกิจสตาร์ทอัพใหม่ๆ และโครงการบ่มเพาะธุรกิจ Start-up ความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ และการร่วมลงทุน โดยได้รับการสนับสนุนและความร่วมมือจากหน่วยงานต่างๆ ของกรุงศรี กรุงศรี ฟินโนเวต มีประสบการณ์การลงทุนมานานกว่า 4 ปี ในกว่า 15 กิจการ Start-up รวมเงินลงทุนมากกว่า 1,500 ล้านบาท และยังเป็นสถาบันการเงินที่เป็นพันธมิตรร่วมกับ Start-up จำนวนมากที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มากกว่า 63 บริษัท กว่า 106 โครงการ และส่งเสริมการทำงานด้านนวัตกรรมของกรุงศรีและบริษัทในเครือมากกว่า 37 หน่วยธุรกิจ ประกอบกับความแข็งแกร่งของกรุงศรีและมิติซูบิซี ยูเอฟเจ ไฟแนนเชียล กรุ๊ป (MUFG) ซึ่งเป็นหนึ่งในกลุ่มสถาบันทางการเงินชั้นนำระดับโลก อีกทั้ง MUFG มีเครือข่ายที่แข็งแกร่งซึ่งสามารถสร้างความสำเร็จและการเติบโตที่เข้มแข็งให้กับกองทุน
ทรัสต์	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
วัตถุประสงค์การลงทุน	ทรัสต์จัดตั้งขึ้นเพื่อระดมเงินลงทุนแบบจำกัดจำนวนผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติเป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อร่วมลงทุนในลักษณะของ Venture Capital (VC) ในกิจการ Start-up ของบริษัทเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งในและต่างประเทศ โดยเป็นกิจการ Start-up ที่มีเทคโนโลยีที่เป็นเอกลักษณ์เฉพาะของอุตสาหกรรมนั้นๆ ได้แก่ การเงิน (Financial tech) พาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-Commerce) และ ยานยนต์ (Automotive) เป็นต้น

<p>นโยบายการลงทุน</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. ลงทุนในตราสารทุน ตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน และเงินกู้แปลงสภาพ (Convertible Debt) 2. เน้นลงทุนใน 3 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่ เทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการเงิน (Financial tech) พาณิชนิคมอิเล็กทรอนิกส์ (E-Commerce) และยานยนต์ (Automotive) ในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ได้แก่ ประเทศไทย อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ เวียดนาม 3. เงินลงทุนที่ได้รับชำระแล้วจากผู้ลงทุน (Capital Contribution) ซึ่งยังไม่ได้นำไปลงทุนในกิจการ Start-up อาจนำไปลงทุนชั่วคราว (Temporary Investments) ในสินทรัพย์สภาพคล่องระยะสั้น เพื่อรอการลงทุนในกิจการ Start-up และ/หรือเพื่อใช้ชำระค่าธรรมเนียมใดๆ นั่นสิ้น ค่าใช้จ่ายอื่นๆ หรืออาจนำไปจัดสรรคืนให้กับผู้ลงทุนหากเงินดังกล่าวไม่ได้ถูกนำไปใช้ลงทุน โดยให้เป็นไปตามดุลพินิจของผู้จัดการทรัสต์ ทั้งนี้ กองทรัสต์อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) โดยมีอัตราส่วนการลงทุนสูงสุดไม่เกิน 5% ของ NAV และเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน โดยขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการทรัสต์ และไม่มีการกู้ยืม เว้นแต่การกู้ยืมเพื่อการบริหารสภาพคล่องของกองทรัสต์ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ประกาศกำหนด 4. การลงทุนชั่วคราว (Temporary Investments) ข้างต้น ได้แก่ เงินลงทุนในสินทรัพย์ต่อไปนี้ (ก) เงินสดหรือรายการเทียบเท่าเงินสด (ข) หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงถึงความเป็นเจ้าหนี้โดยตรง (Marketable Direct Obligations) ซึ่งออกหรือค้ำประกันอย่างไม่มีเงื่อนไขโดยรัฐบาลของแต่ละประเทศหรือออกโดยหน่วยงานของรัฐ ที่มีอายุไม่เกินหนึ่งปีนับจากวันที่ได้มาซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าว (ค) ตราสารในตลาดเงิน ตราสารพาณิชย์ หรือตราสารหนี้ระยะสั้นอื่น ๆ ซึ่ง ณ วันที่กองทรัสต์เข้าลงทุน มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับสูงสุดสองอันดับแรก จากการจัดอันดับโดย Standard & Poor's Ratings Services หรือ Moody's Investors Services, Inc. หรือผู้รับช่วงของสถาบันจัดอันดับดังกล่าว (หรือสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือระหว่างประเทศอื่นใด) หรือหน่วยงานที่ได้รับใบอนุญาตให้ดำเนินธุรกิจเป็นสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเทศที่มีการออกตราสารดังกล่าว (ง) บัญชีเงินฝากในธนาคารหรือสถาบันการเงินอื่น ๆ ที่มีภาวะดอกเบี้ย (จ) กองทุนรวมตลาดเงิน และ (ฉ) บัตรเงินฝากที่มีอายุไม่เกินหนึ่งปีนับจากวันที่ได้มาซึ่งบัตรเงินฝากดังกล่าวซึ่งออกโดยธนาคารพาณิชย์ที่น่าเชื่อถือ 5. ผู้จัดการทรัสต์หรือบริษัท ในเครืออาจมีการลงทุนในกิจการเป้าหมายอยู่ก่อนวันปิดรับการลงทุน (Warehoused Investments) ซึ่งการลงทุนนั้นอาจมีลักษณะที่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์และกลยุทธ์การลงทุนของ PE ทรัสต์ ผู้จัดการทรัสต์อาจโอนการลงทุนดังกล่าวมายัง PE ทรัสต์ภายหลังวันปิดรับการลงทุน (Closing) และถือว่า Warehoused Investments ที่โอนมานี้ถือเป็นเงินลงทุนที่ได้รับชำระแล้วในส่วนของผู้จัดการทรัสต์ มูลค่าของ Warehoused Investments ที่โอนมาจะเท่ากับราคายุติธรรมของ Warehoused Investment บวกด้วยยอดเงินส่วนเพิ่มที่กำหนดโดยผู้จัดการทรัสต์ ซึ่งรวมถึงค่าธรรมเนียมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าซื้อ ถือครอง และการโอนส่วน Warehoused Investment นี้ตามมาตรฐานการปฏิบัติงานของอุตสาหกรรมที่มีอยู่ 6. PE ทรัสต์อาจมีการลงทุนในตราสารใดๆ อาทิ หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพ ที่ออกโดยกิจการเป้าหมายหรือบริษัทในเครือของกิจการเป้าหมายเป็นการชั่วคราวเพื่อจองหรือรอการเข้าลงทุน (Bridge Investment) ในกิจการเป้าหมาย หากการเข้าลงทุนชั่วคราวดังกล่าวไม่ได้รับการชำระคืนภายใน 12 เดือนนับแต่วันเข้าลงทุน จะถือว่ามี Bridge Investment นี้เป็นส่วนหนึ่งของพอร์ตการลงทุนของ PE ทรัสต์ 7. PE ทรัสต์อาจลงทุนในตราสาร/สินทรัพย์อื่นใด นอกเหนือจากที่ระบุไว้ ซึ่งรวมถึงตราสาร/สินทรัพย์ที่ไม่ได้อยู่มีอยู่ ณ วันที่ของหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ แต่อยู่ภายใต้วัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุน
<p>การกู้ยืม</p>	<p>PE ทรัสต์ ไม่มีการเพิ่มสถานะการลงทุนในสินทรัพย์ให้มีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ PE ทรัสต์ (Leverage) และ/หรือทำธุรกรรมการกู้ยืม</p>
<p>ประเทศที่ลงทุน</p>	<p>เน้นลงทุนในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ได้แก่ ประเทศไทย อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ เวียดนาม ทั้งนี้จะลงทุนในต่างประเทศสูงสุดไม่เกิน 79% ของ NAV</p>
<p>รูปแบบ (ถิม) การลงทุน</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● ลงทุนเชิงกลยุทธ์ (สัดส่วน 60%) ● ลงทุนเพื่อเน้นสร้างผลตอบแทน (สัดส่วน 20%) ● ลงทุนเพื่อเทคโนโลยีอนาคต (สัดส่วน 20%)
<p>ประเภทธุรกิจที่ลงทุน</p>	<p>เน้นลงทุนใน 3 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. เทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการเงิน (Financial tech) สัดส่วน 40% 2. พาณิชนิคมอิเล็กทรอนิกส์ (E-Commerce) สัดส่วน 30% 3. ยานยนต์ (Automotive) สัดส่วน 30%

ระดับของ Start-up ที่ลงทุน	Start-up ระดับ Series A* ขึ้นไป เพื่อนำไปใช้พัฒนาผลิตภัณฑ์ ขยายฐานลูกค้า สร้างฐานข้อมูล รวมถึงการปรับธุรกิจให้เข้ากับตลาดที่ใหญ่มากขึ้นกว่าเดิม *Start-up ระดับ Series A หมายถึง รอบการลงทุน A ซึ่งเป็นช่วงที่ธุรกิจของ Start-up เป็นที่รู้จักแล้ว จึงต้องการที่จะออกผลิตภัณฑ์หรือขยายฐานลูกค้าที่ใหญ่ขึ้น หรือจะขยายตัวไปสู่ตลาดใหม่ รวมถึงการปรับรูปแบบทางธุรกิจเพื่อให้เหมาะกับตลาดที่กว้างขึ้น
ประมาณการณจำนวนกิจการเป้าหมาย	15-25 กิจการ
คาดการณ์การจัดสรรเงินลงทุน	เป็นการลงทุนครั้งแรกใน Start-up รายนั้นๆ ประมาณ 60-70% และเป็นการลงทุนสืบเนื่องจาก Start-up ที่อาจเคยลงทุนไปแล้ว ประมาณ 30-40%
อื่นๆ	PE ทรัสต์อาจมีการปรับเปลี่ยนประเทศ รูปแบบการลงทุน ประเภทธุรกิจการลงทุน ระดับของ Start-up ที่ลงทุน จำนวนกิจการเป้าหมาย การจัดสรรเงินลงทุน รวมถึงกลยุทธ์การลงทุนอื่นใดที่ไม่ได้อยู่มีอยู่ ณ วันที่ของหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการทรัสต์

การจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินของ PE ทรัสต์

เงินลงทุนและผลตอบแทนที่ PE ทรัสต์ได้รับระหว่างไตรมาสใดๆ จะถูกจัดสรรภายใน 90 วันนับจากสิ้นไตรมาสนั้น (ตามปฏิทิน) ทั้งนี้ ผู้จัดการทรัสต์สามารถพิจารณาเลื่อนการจัดสรรผลตอบแทนในไตรมาสถัดไป ไม่ว่าจะบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินคืนจากการลงทุนนี้ โดยการจ่ายเงินจะตกในไตรมาสถัดจากการพิจารณาจัดสรรเงินลงทุน

ผู้จัดการทรัสต์จะเป็นผู้พิจารณาจัดสรรเงินผลตอบแทนที่ PE ทรัสต์ได้รับให้กับกองทุนตามสัดส่วน โดยเรียงลำดับ ดังนี้

1. ชำระเงินคืนเงินลงทุนให้แก่กองทุนจนกว่าจำนวนเงินสะสม (Cumulative distributions) ที่กองทุนได้รับเท่ากับจำนวนเงินลงทุนทั้งหมดที่กองทุนได้ลงทุนใน PE ทรัสต์ (Capital commitment)
2. เมื่อชำระเงินคืนตามลำดับที่ 1 ครบแล้ว หากมีผลตอบแทนส่วนเกิน จะจัดสรรผลตอบแทนส่วนเกินดังกล่าวให้แก่กองทุนจนกว่าเงินสะสมที่กองทุนได้รับ (Cumulative distributions) เท่ากับผลตอบแทนคาดหวัง (Preferred return) ที่อัตราร้อยละ 8 ต่อปี
3. เมื่อจัดสรรครบตามลำดับที่ 2 แล้ว หากยังมีผลตอบแทนส่วนเกิน จะจัดสรรผลตอบแทนส่วนเกินให้แก่ผู้จัดการทรัสต์จนกว่าผู้จัดการทรัสต์จะได้รับส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried interest) เท่ากับร้อยละ 20 ของผลรวมของจำนวนเงินที่จัดสรรให้แก่กองทุนตามลำดับที่ 2 กับจำนวนเงินที่จัดสรรให้กับกองทุนตามข้อ 3 นี้
4. เมื่อจัดสรรครบตามลำดับที่ 3 แล้ว หากยังมีผลตอบแทนส่วนเกิน จะจัดสรรในส่วนที่เหลือในอัตราร้อยละ 20 ให้กับผู้จัดการทรัสต์ และในอัตราร้อยละ 80 ให้กับกองทุน

จำนวนเงินที่ผู้จัดการทรัสต์ได้รับตามลำดับที่ 3 และ 4 จะเรียกรวมกันว่า ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried interest)

ทั้งนี้ เมื่อ PE ทรัสต์สามารถจัดสรรเงินคืนคืนแก่ผู้ลงทุนจนครบ รวมถึงสามารถคืนผลตอบแทนให้แก่ผู้ลงทุนจนเกินกว่าร้อยละ 8 ตามที่กำหนดไว้แล้ว และมีส่วนแบ่งกำไรที่จ่ายให้แก่ผู้จัดการทรัสต์ (carried interest) แล้ว PE ทรัสต์จะไม่มีกรเรียกคืน (clawback) ส่วนแบ่งกำไรที่ได้แบ่งให้กับผู้จัดการทรัสต์ดังกล่าว ถึงแม้ว่าในภายหลังผู้จัดการทรัสต์อาจถอนการลงทุนหรือจำหน่าย Start-up ที่เหลืออยู่ออกไปด้วยราคาต่ำกว่ามูลค่าต้นทุนที่ได้มาซึ่ง Start-up รายนั้นๆ ก็ตาม

ตัวอย่างขั้นตอนการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนของ PE ทรัสต์

- กองทุน KFFVPE-UI ลงทุนใน PE ทรัสต์ เป็นจำนวนเงิน 100 ล้านบาท
- PE ทรัสต์ทยอยจ่ายคืนเงินต้นและผลตอบแทนตลอดอายุกองทุน เป็นจำนวนทั้งสิ้น 287.63 ล้านบาท

วันที่	ครั้งที่	กระแสเงินสด (ล้านบาท)	IRR	ผู้ได้รับการจัดสรร		หมายเหตุ
				กองทุน KFFVPE-UI (ล้านบาท)	ผู้จัดการ ทรัสต์ (ล้านบาท)	
30 พ.ย. 64	0	(100.00)				เงินลงทุนใน Finnoventure Private Equity Trust I
1 ธ.ค. 68	1	20.00	-33.09%	20.00	-	กองทุน KFFVPE-UI ได้รับคืนเงินต้น
10 มี.ค. 69	2	30.00	-15.32%	30.00	-	กองทุน KFFVPE-UI ได้รับคืนเงินต้น
1 ก.ค. 70	3	40.00	-2.17%	40.00	-	กองทุน KFFVPE-UI ได้รับคืนเงินต้น
20 ต.ค. 70	4	10.00	0.00%	10.00	-	กองทุน KFFVPE-UI ได้รับคืนเงินต้นครบ 100 ล้านบาท
12 เม.ย. 71	5	17.00	3.12%	17.00	-	กองทุน KFFVPE-UI ได้รับการจัดสรรผลตอบแทนตามสัดส่วนที่ลงทุนจนกว่า IRR จะมากกว่าอัตราร้อยละ 8 จึงจะเริ่มแบ่งส่วนแบ่งกำไรให้ผู้จัดการ ทรัสต์ งวดนี้ IRR ยังไม่ถึงร้อยละ 8 กองทุน KFFVPE-UI จึงได้รับจัดสรรผลตอบแทนทั้งหมด
15 มิ.ย. 71	6	34.63	8.00%	34.63	-	กองทุน KFFVPE-UI ได้รับการจัดสรรผลตอบแทนตามสัดส่วนที่ลงทุนจนกว่า IRR จะมากกว่าอัตราร้อยละ 8 จึงจะเริ่มแบ่งส่วนแบ่งกำไรให้ผู้จัดการ ทรัสต์ งวดนี้ IRR ยังไม่ถึงร้อยละ 8 กองทุน KFFVPE-UI จึงได้รับจัดสรรผลตอบแทนทั้งหมด
5 ก.พ. 72	7	10.00	9.11%	-	10.00	งวดนี้ IRR เกินร้อยละ 8 ผู้จัดการ ทรัสต์ จะได้รับส่วนแบ่งกำไรในอัตราร้อยละ 20% โดยเริ่ม Catch up ให้เท่ากับ 20% ของผลตอบแทนที่ได้จ่ายให้กับกองทุน KFFVPE-UI แล้วในงวดที่ 5 และ 6 งวดที่ 5 จำนวน 17 ล้านบาท บวกกับงวดที่ 6 จำนวน 34.63 ล้านบาท รวมทั้งสิ้น 51.63 ล้านบาท ซึ่งจ่ายให้แก่กองทุน KFFVPE-UI ไปแล้วทั้งหมด คิดเป็นส่วนแบ่งกำไรร้อยละ 80 ดังนั้นส่วนแบ่งกำไรอีกร้อยละ 20 สำหรับผู้จัดการ ทรัสต์จะเท่ากับ 12.91 ล้านบาท (20%/80% คูณกับ 51.63 ล้านบาท) ดังนั้น เงินจัดสรรผลตอบแทนในงวดนี้ จึงจ่ายให้แก่ผู้จัดการ ทรัสต์ทั้งหมด 10 ล้านบาท ซึ่งยังต่ำกว่ายอดที่ต้องจัดสรรส่วนแบ่งกำไรทั้งสิ้น 12.91 ล้านบาท
10 มี.ค. 72	8	50.00	13.61%	-	2.91	ผู้จัดการ ทรัสต์ ได้รับจัดสรรส่วนแบ่งผลตอบแทนที่ยังขาดอยู่ 2.91 ล้านบาท
				37.67	9.42	จากนั้น แบ่งส่วนแบ่งกำไรระหว่างกองทุน KFFVPE-UI และผู้จัดการ ทรัสต์ ในอัตราส่วน 80:20
11 พ.ค. 72	9	35.00	16.05%	28.00	7.00	แบ่งส่วนแบ่งกำไรระหว่างกองทุน KFFVPE-UI และผู้จัดการ ทรัสต์ ในอัตราส่วน 80:20
4 ส.ค. 72	10	40.00	18.35%	32.00	8.00	แบ่งส่วนแบ่งกำไรระหว่างกองทุน KFFVPE-UI และผู้จัดการ ทรัสต์ ในอัตราส่วน 80:20
1 ต.ค. 72	11	1.00	18.40%	0.80	0.20	แบ่งส่วนแบ่งกำไรระหว่างกองทุน KFFVPE-UI และผู้จัดการ ทรัสต์ ในอัตราส่วน 80:20
สรุปเงินที่ได้จัดสรรคืนตั้งแต่งวดที่ 1 ถึง 11						
<ul style="list-style-type: none"> • กองทุน KFFVPE-UI ได้รับจัดสรรเงินคืนทั้งสิ้น 250.10 ล้านบาท โดยเป็นเงินต้น 100 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไร 150.10 ล้านบาท • ผู้จัดการ ทรัสต์ ได้ส่วนแบ่งกำไรทั้งสิ้น 37.53 ล้านบาท 						

หมายเหตุ

- IRR (Internal rate of return) คือ อัตราผลตอบแทนที่คำนวณจากกระแสเงินสดที่จ่ายให้กับและได้รับจาก PE ทรัสต์
- ผลตอบแทนคาดหวัง (Preferred return หรือ Hurdle rate) อัตราร้อยละ 8 ต่อปี โดยคำนวณรายวันและทบต้นรายปี
- เงินสำรองเพื่อกันไว้สำหรับการบริหารจัดการ PE ทรัสต์เพื่อวัตถุประสงค์ต่างๆ เช่น เพื่อการลงทุนเพิ่มเติม เพื่อชำระค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันใดๆ หรืออาจใช้เพื่อวัตถุประสงค์โดยชอบอื่นใด รวมถึงเงินสำรองเพื่อกันไว้สำหรับค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันอื่นในของกองทุน KFFVPE-UI อาจส่งผลต่อกระแสเงินสดที่ผู้ลงทุนจะทยอยได้รับระหว่างอายุกองทุน และทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่ากรณีไม่มีการตั้งสำรองไว้
- ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นกับ PE ทรัสต์ รวมถึงส่วนแบ่งกำไรให้กับผู้จัดการทรัสต์ และค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน KFFVPE-UI ย่อมส่งผลต่อผลตอบแทนของกองทุนให้ลดลงได้
- PE ทรัสต์จะไม่มีการเรียกคืนเงินที่ได้จ่ายออกไปแล้วให้แก่กองทุนเพื่อนำไปลงทุนต่อหรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดโดยชอบ
- ตัวเลขและข้อมูลนี้เป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระเงินคืนเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าเป็นผลการดำเนินงานที่ PE ทรัสต์จะสามารถทำได้ และไม่ใช่ว่าผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจริง

ผลกระทบทางลบที่มากที่สุดจากการลงทุน (Worst case scenario)

กรณีกิจการที่ PE ทรัสต์ร่วมลงทุนไม่ประสบความสำเร็จ ขาดทุนหรือล้มละลาย ผู้จัดการทรัสต์ไม่สามารถจำหน่ายหรือถอนการลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งหมดได้ในราคาที่ต้องการและในระยะเวลาที่ต้องการ ทำให้กองทุน KFFVPE-UI มีผลขาดทุนจนไม่สามารถคืนเงินลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของ PE ทรัสต์: ฟินโนเวนเจอร์ ไพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ 1

1. ค่าธรรมเนียมการจัดการ (รวมค่าธรรมเนียมทรัสต์)	ปีที่ 1-5 : 2.50% ต่อปี ของเงินเรียกลงทุนทั้งหมด (Total commitment) ปีที่ 6 เป็นต้นไป : 2% ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยไม่รวมกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่รับรู้ในรอบปีบัญชีก่อนหน้า หรือ 20 ล้านบาท แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ค่าธรรมเนียมการจัดการ จะชำระให้แก่ผู้จัดการทรัสต์เป็นรายไตรมาสโดยเรียกเก็บล่วงหน้า
2. ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried Interest)	เมื่อ PE ทรัสต์ได้รับผลตอบแทนที่คาดหวัง (Preferred return หรือ Hurdle rate) จากการลงทุนในกิจการ Start-up ตั้งแต่ 8% ขึ้นไป ผู้จัดการทรัสต์จะได้รับส่วนแบ่งกำไรในอัตรา 20% ของกำไรส่วนเกินทุน
3. ค่าใช้จ่ายของทรัสต์	ค่าใช้จ่ายในการปฏิบัติงาน อาทิ การได้มา การถือครองหรือการขายหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมทางกฎหมาย ค่าธรรมเนียมการตรวจสอบบัญชี หรือที่ปรึกษา หรือการประเมินมูลค่า ค่าใช้จ่ายในการชำระบัญชี ค่าธรรมเนียมที่จ่ายให้แก่หน่วยงานรัฐ ค่านายหน้า ค่าคอมมิชชั่นในการซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุม เช่น จัดเตรียมเอกสาร สถานที่ วิทยากร ค่าใช้จ่ายในการจัดทำงบการเงิน รายงานทางภาษีหรือรายงานต่างๆ ค่าธรรมเนียมที่จ่ายแก่ธนาคารในการจ่าย รับ การโอนเงิน การแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศ ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการฟ้องร้อง ค่าประกันต่อความเสียหายที่เกิดขึ้นกับทรัสต์หรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง รวมถึงค่าธรรมเนียมอื่นใด และค่าใช้จ่ายต่างๆ โดยค่าใช้จ่ายของทรัสต์นี้ จะไม่เกิน 3 ล้านบาทต่อปี
4. ค่าธรรมเนียมองค์กร (Organizational Fee)	ค่าธรรมเนียมองค์กร ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้ง การจดทะเบียน ค่าเดินทาง ค่าอาหารและที่พัก รวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งทรัสต์ โดยจะไม่เกิน 5 ล้านบาท
5. ค่าใช้จ่ายในการเข้าลงทุน (Portfolio Investment Expenses)	ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย เพื่อใช้ในการสืบค้น ประเมิน สอบทาน การขอคำปรึกษาจากผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้าน ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าที่พัก ค่าอาหาร และค่าใช้จ่ายอื่นใดเพื่อให้ได้มาซึ่งข้อมูล การเข้าลงทุน การบริหารจัดการ การถือครอง การควบคุม หรือการจำหน่ายถอนการลงทุน โดยค่าใช้จ่ายนี้ จะไม่เกินร้อยละ 5 ต่อการเข้าหรือถอนการลงทุนในแต่ละครั้ง
6. ค่าธรรมเนียมทรัสต์ (รวมค่าธรรมเนียมของผู้รับฝากทรัพย์สินและค่าธรรมเนียมนายทะเบียนของทรัสต์แล้ว แต่ยังไม่รวม ภาษีที่เกี่ยวข้อง และค่าใช้จ่ายอื่น เช่น ค่าเดินทาง ค่าที่พัก อื่นๆ เพื่อเยี่ยมชมกิจการร่วมลงทุน ค่าใช้จ่ายด้านกฎหมาย ซึ่งจะเรียกเก็บตามที่เกิดขึ้นจริง ค่าธรรมเนียมทรัสต์ จะถูกเก็บรวมอยู่ในค่าธรรมเนียมการจัดการ	ปีที่ 1-4 : 0.35% ต่อปี ของเงินลงทุนชำระแล้วของกองทรัสต์ (Total capital contributions) ปีที่ 5 : 0.30% ต่อปี ของเงินลงทุนชำระแล้วของกองทรัสต์ (Total capital contributions) ปีที่ 6-7 : 0.30% ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยไม่รวมกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่รับรู้ในรอบปีบัญชีก่อนหน้า ปีที่ 8 เป็นต้นไป : 0.35% ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยไม่รวมกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่รับรู้ในรอบปีบัญชีก่อนหน้า ค่าธรรมเนียมขั้นต่ำ 2 ล้านบาทต่อปี

* PE ทรัสต์ อาจเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ของทรัสต์ได้

2. ดัชนีชี้วัด (Benchmark)

ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารจัดการที่มีลักษณะเฉพาะ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คาดหวังตามระยะเวลาที่กำหนดจึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัด

3. การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน และสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนแยกตามชนิดของหน่วยลงทุน

กองทุนนี้เป็นกองทุนสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น และไม่มีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน

4. ลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวม

กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก ที่ลงทุนแบบมีความเสี่ยงทั้งในและต่างประเทศ สำหรับผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

5. ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากเงินลงทุน

โอกาสที่จะได้รับจากผลกำไรส่วนเกิน (Capital Gain) อันเนื่องมาจากมูลค่าที่เพิ่มขึ้นของหลักทรัพย์หรือตราสารที่กองทุนเข้าไปลงทุน โดยจะได้รับเมื่อมีการขายคืนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาไม่ต้องเสียภาษีจากกำไรส่วนเกินดังกล่าว

6. จำนวนเงินทุนโครงการล่าสุด

1,201,746,086.70 บาท

7. วิธีการสั่งซื้อ ขายคืน และสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

(1) วิธีการสั่งซื้อหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการไม่เปิดเสนอขายหน่วยลงทุนภายหลังจากการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก

(2) วิธีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

เนื่องจากกองทุนนี้ไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบปกติระหว่างอายุโครงการ บริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ และมีเงื่อนไขการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ ดังต่อไปนี้ :

(2.1) บริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยทำการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนอัตโนมัติของกองทุนเปิดกรุงศรี Finnoventure PE Y2033-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ตามอัตราที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นสมควรและขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ไปยังกองทุนเปิดกรุงศรีตราสารเงิน-สะสมมูลค่า (KFCASH-A) หรือกองทุนเปิดตราสารหนี้ที่มีลักษณะใกล้เคียงกันกองทุนใดกองทุนหนึ่ง (กองทุนปลายทาง) โดยบริษัทจัดการจะระบุชื่อของกองทุนปลายทางที่แน่นอนไว้ในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญก่อนวันที่เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงกองทุนปลายทางในภายหลังก็ได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ

ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทาง ภายหลังจากการทำรายการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนอัตโนมัติในวันทำการถัดไป ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถดำเนินการขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนไปยังกองทุนอื่นได้ โดยให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนปลายทาง

(2.2) ในกรณีเกิดเหตุการณ์ที่กองทุนเปิดกรุงศรีตราสารเงิน-สะสมมูลค่า (KFCASH-A) ประสบปัญหาสภาพคล่องและบริษัทจัดการอยู่ระหว่างการใช้เครื่องมือใดๆ หรือดำเนินการใดๆ สำหรับการบริหารสภาพคล่องของกองทุนดังกล่าว หรือมีเหตุการณ์อื่นใดที่บริษัทจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่าควรดำเนินการตามข้อ (2.2) นี้เป็นประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิไม่ดำเนินการตามข้อ (2.1) ข้างต้น โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติของกองทุนเปิดกรุงศรี Finnoventure PE Y2033-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย และชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยวิธีการโอนเงินฝากของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือนำส่งเช็คทางไปรษณีย์ หรือวิธีอื่นใด อันจะเป็นการอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในอนาคต เช่น E-Wallet หรือ การโอนเงินผ่านระบบพร้อมเพย์ (PromptPay) เป็นต้น โดยถือว่าบริษัทจัดการได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

(2.3) ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติด้วยวิธีการตามข้อ (2.1) หรือข้อ (2.2) ข้างต้นได้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติโดยชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นแทนเงิน ซึ่งจะคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ โดยถือว่า บริษัทจัดการได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

(3) วิธีการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

กองทุนนี้ไม่อนุญาตให้มีการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเปิดบริการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนในภายหลังหรือไม่ก็ได้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ

8. รอบระยะเวลาบัญชี

วันที่สิ้นสุดรอบบัญชีคือ ทุกวันที่ 31 มีนาคม ของทุกปี

9. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน

(1) ผลการดำเนินงานของ PE ทรัสต์ - ฟินโนเวนเจอร์ไพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I

(2) ปัจจัยทางเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศที่ลงทุน

(3) กองทุนนี้มีสภาพคล่องจำกัด เนื่องจากเป็นกองทุนที่ไม่เปิดให้ซื้อขายแบบกองทุนเปิดทั่วไป โดยกองทุนมีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติเท่านั้น

10. การเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไว้แล้ว

1. บริษัทจัดการจะเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไว้แล้วได้ ซึ่งต้องไม่เกินกว่ากรณีดังต่อไปนี้
 - 1.1 บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าเป็นกรณีที่เข้าเหตุใดเหตุหนึ่งดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว
 - (ก) มีเหตุจำเป็นทำให้ไม่สามารถจำหน่าย จ่ายโอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดได้อย่างสมเหตุสมผล
 - (ข) มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ
 - 1.2 ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนก่อนหรือในช่วงระยะเวลาที่บริษัทจัดการพบว่าราคาปรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดไม่ถูกต้อง โดยมีมูลค่าตั้งแต่ 1 สตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของมูลค่าหรือราคาที่ถูกต้อง และผู้ดูแลผลประโยชน์ยังไม่ได้รับร้องขอข้อมูลในรายงานการแก้ไขราคาย้อนหลังและรายงานการชดเชยราคา
2. การเลื่อนกำหนดการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้
 - 2.1 เลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืนได้ไม่เกิน 10 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน
 - 2.2 แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนไว้แล้วให้ทราบถึงการเลื่อนกำหนดการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน ตลอดจนเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นและผู้ลงทุนทั่วไปให้ทราบเรื่องดังกล่าวด้วยวิธีการใด ๆ โดยพลัน
 - 2.3 แจ้งการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน พร้อมทั้งจัดส่งรายงานที่แสดงผลของการเลื่อน และหลักฐานการได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ตามข้อ 1.1 หรือการรับรองข้อมูลของผู้ดูแลผลประโยชน์ตาม ข้อ 2.2 ต่อสำนักงานโดยพลัน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ดำเนินการแทนก็ได้
 - 2.4 ในระหว่างการเลื่อนกำหนดชำระค่าขายคืน หากมีผู้ถือหน่วยลงทุนสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว ให้บริษัทจัดการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนั้น โดยต้องชำระค่าขายคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามลำดับวันที่คำสั่งขายคืนก่อนหลัง

11. การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว

- บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปิดรับ และ/หรือปฏิเสธ และ/หรือระงับคำสั่งซื้อ และ/หรือคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน กรณีดังต่อไปนี้
1. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปิดรับคำสั่งซื้อ และ/หรือคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ภายหลังจากเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก เป็นการชั่วคราวหรือถาวรก็ได้ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าก่อนการใช้สิทธิปิดรับคำสั่งซื้อและ/หรือคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน โดยจะประกาศไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือสื่ออิเล็กทรอนิกส์ที่เกี่ยวข้อง และแจ้งให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ทราบโดยพลัน
 2. บริษัทจัดการอาจพิจารณาปฏิเสธการสั่งซื้อหน่วยลงทุนของผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนในกรณีดังต่อไปนี้โดยไม่ต้องให้เหตุผลใด ๆ
 - (2.1) คำสั่งซื้อที่จะมีผลให้ผู้สั่งซื้อหน่วยลงทุนรายนั้นถือหน่วยลงทุนมากกว่าร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
 - (2.2) เพื่อรักษาผลประโยชน์สูงสุดของกองทุนและ/หรือผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนที่ถือหน่วยลงทุนอยู่ก่อนแล้ว โดยพิจารณาจากมูลค่าการสั่งซื้อหน่วยลงทุน และ/หรือระยะเวลาของการลงทุนเป็นหลัก ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อประสิทธิภาพในการบริหารและจัดการลงทุนได้
 - (2.3) บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์ที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนภายในประเทศไทย และมีวัตถุประสงค์ที่จะไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนกับหรือเพื่อประโยชน์ของประเทศสหรัฐอเมริกา พลเมืองสหรัฐอเมริกาหรือผู้ที่มิถิ่นฐานอยู่ในสหรัฐอเมริกา หรือบุคคลซึ่งโดยปกติมีถิ่นที่อยู่ในสหรัฐอเมริกา รวมถึงกองทรัสต์สินทรัพย์ของบุคคลดังกล่าวและบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนซึ่งจัดให้มีขึ้นและดำเนินกิจกรรมในสหรัฐอเมริกา บริษัทจัดการจึงขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธหรือระงับการสั่งซื้อ การจัดสรร และ/หรือการโอนหน่วยลงทุน ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อมสำหรับผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลดังกล่าวมาข้างต้น
 3. ในกรณีที่บริษัทจัดการได้จำหน่ายหน่วยลงทุนของโครงการจัดการเงินเต็มตามจำนวนหน่วยลงทุนที่ได้จดทะเบียนไว้ บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการสั่งซื้อหน่วยลงทุน ตั้งแต่วันที่ทำการซื้อขายถัดจากวันที่จำหน่ายหน่วยลงทุนได้เต็มตามจำนวนที่จดทะเบียนไปจนกว่าบริษัทจัดการจะเห็นสมควรที่จะทำการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งต่อไป โดยจะประกาศล่วงหน้าไว้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการหรือผู้สนับสนุนหรือเว็บไซต์ของบริษัทจัดการหรือสื่ออิเล็กทรอนิกส์ที่เกี่ยวข้อง
 4. บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการขายหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ เท่านั้น

12. ช่องทางที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะทราบข้อมูลเกี่ยวกับ NAV มูลค่าหน่วยลงทุนและราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

สามารถติดตามข้อมูลเกี่ยวกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้จากเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ www.krungsriasset.com

13. ช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถทราบข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนรวมนี้

ท่านสามารถทราบข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนรวมนี้ รวมถึงสามารถดูข้อมูลโครงการจัดการกองทุนรวมและข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ได้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ www.krungsriasset.com

ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม

ความเสี่ยงของกองทุนไทย

1. ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk):

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: ภาวะธุรกิจและอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับบริษัทผู้ออกตราสารมีความผันผวน อาจทำให้ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงานของบริษัท รวมถึงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทผู้ออกตราสารเปลี่ยนแปลง

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: อาจทำให้ผลตอบแทน หรือกำไรที่คาดว่าจะได้รับลดลงหรือไม่เป็นไปตามที่คาดหมาย

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนใน PE ทรัสต์ ที่มีกระบวนการคัดเลือกตราสาร อีกทั้ง กองทุนยังมีการคัดเลือกตราสารที่จะลงทุน โดยจะพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของผู้ออกตราสาร และ/หรือการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน รวมถึงมีการติดตามสถานการณ์การลงลงทุนที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุน

2. ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk):

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: กรณีที่เกิดเหตุการณ์ไม่ปกติ หรือเกิดเหตุวิกฤตทางเศรษฐกิจ อาจทำให้เกิดผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทผู้ออกตราสาร

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: ตราสารหนี้/เงินฝากที่กองทุนรวมไปลงทุน อาจมีการผิดนัดชำระหนี้ โดยบริษัทผู้ออกตราสารหนี้/เงินฝากนั้น ๆ ไม่สามารถชำระคืนเงินต้นหรือดอกเบี้ยให้กองทุนเมื่อถึงวันที่ครบกำหนด

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะพิจารณาเลือกลงทุนในตราสารหนี้/เงินฝากที่มีคุณภาพ รวมถึงตราสารหนี้ภาครัฐ นอกจากนี้ บริษัทจัดการจะทบทวนฐานะทางการเงินและความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอย่างสม่ำเสมอ หากมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ก็จะพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ

3. ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market Risk):

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ สังคม การเมือง สถานการณ์การลงลงทุนในตลาดเงินตลาดทุน ความผันผวนของค่าเงิน อาจส่งผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์หรือตราสารที่ลงทุน

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: ราคาของหลักทรัพย์หรือตราสารที่กองทุนลงทุน หรือผลตอบแทนของ PE ทรัสต์ ที่กองทุนลงทุนไว้ อาจปรับตัวสูงขึ้นหรือลดลง หรือมีความผันผวนจากสถานการณ์ที่เกิดขึ้นได้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะพิจารณาสถานการณ์การลงลงทุน และปัจจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงพิจารณาลงทุนใน PE ทรัสต์ ให้มีสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุน โดยคำนึงถึงสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ การเมือง และภาวะตลาดเงินซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนใน PE ทรัสต์

4. ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk):

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: กรณีที่เกิดเหตุการณ์ขาดสภาพคล่องของตราสาร เช่น เกิดวิกฤตเศรษฐกิจอย่างรุนแรง หรือตลาดหลักทรัพย์ที่กองทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์อาจจะหยุดรับคำสั่งซื้อขายเนื่องจากสภาวะตลาดในขณะนั้น

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: กองทุนอาจไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ลงทุนไว้ได้ในราคาที่เหมาะสม หรือภายในระยะเวลาอันสมควร

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: เนื่องจากกองทุนมีนโยบายถือครองตราสารที่มีอายุของตราสารใกล้เคียงกับอายุโครงการ บริษัทจัดการจึงมิได้ตระหนักต่อความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสารดังกล่าว

5. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน (Exchange Rate Risk):

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: เป็นความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศทำให้กองทุนมีความเสี่ยงจากการเคลื่อนไหวของเงินตราต่างประเทศซึ่งเกิดจากปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจโลก ปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจของประเทศต่างๆ นโยบายการเงินและการคลัง เสถียรภาพทางการเมืองทั้งในและนอกประเทศ การเก็งกำไร

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: การเปลี่ยนแปลงหรือความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในสกุลเงินต่างประเทศอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุนได้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราในสกุลเงินต่างประเทศที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศตามความเหมาะสมและสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ตัวอย่างเช่น กรณีค่าเงินต่างประเทศของหลักทรัพย์ที่ลงทุนมีแนวโน้มอ่อนค่าอย่างมีนัยสำคัญ และอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ การป้องกันความเสี่ยงจากความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินดังกล่าว อาจไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงได้ทั้งหมด และหากคาดการณ์ผิดจะทำให้เสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น

6. ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives Risk):

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน หรือการเปลี่ยนแปลงทางด้านเศรษฐกิจที่เกี่ยวข้อง อาจส่งผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงเคลื่อนไหวในทิศทางตรงกันข้ามกับที่คาดการณ์ไว้

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวน หรือมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ อาจทำให้กองทุนเสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น หรืออาจทำให้เกิดการขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะประเมินคุณภาพและสถานะของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างสม่ำเสมอเพื่อลดความเสี่ยงนี้ รวมถึงติดตามสถานการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง เพื่อให้การบริหารจัดการกองทุนให้เป็นประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม

7. ความเสี่ยงของคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Counterparty Risk):

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยที่บริษัทจัดการเข้าเป็นคู่สัญญาที่กระทำนอกศูนย์สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC) อาจมีความเสี่ยงที่คู่สัญญา (Counterparty) ไม่ปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าวได้ เช่น อาจเกิดจากคู่สัญญามีฐานะการเงินด้อยลงจนไม่อาจดำเนินการให้เป็นไปตามสัญญาได้

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: คู่สัญญาไม่สามารถจ่ายเงินตามภาระผูกพันเมื่อครบกำหนดเวลาได้ ส่งผลให้ผลตอบแทนของกองทุนอาจไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้หรืออาจขาดทุนได้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะเลือกเข้าเป็นคู่สัญญากับสถาบันการเงินที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ 3 อันดับแรก หรือในกรณีต่างประเทศ บริษัทจัดการจะเลือกสถาบันการเงินต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) หรือสถาบันการเงินหรือผู้ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

8. ความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ (Country and Political Risk):

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: กรณีที่เกิดการเปลี่ยนแปลงทางด้านเศรษฐกิจ และการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์การเมืองของประเทศที่กองทุนไปลงทุน เช่น เกิดความผันผวนของเศรษฐกิจ เกิดสงคราม หรือมีการปรับเปลี่ยนรัฐบาล ซึ่งอาจทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงต่างๆ ภายในประเทศนั้นๆ ได้ เช่น นโยบายทางด้านเศรษฐกิจ การเงิน การคลัง รวมถึงข้อจำกัดทางด้านกฎหมาย หรือการทำธุรกรรมทางการเงินระหว่างประเทศ

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: อาจส่งผลให้เกิดความผันผวนของราคาหลักทรัพย์หรือตราสาร หรือเกิดการขาดสภาพคล่องกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงด้านกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง หรือมีข้อจำกัดต่างๆ ที่ส่งผลให้กองทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวังไว้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: บริษัทจัดการจะพิจารณาจากอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศ (Country Rating) ที่กองทุนไปลงทุน และมีการติดตามสถานการณ์การลงทุนในต่างประเทศอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงมีการวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อความเสี่ยงดังกล่าวอย่างถี่ถ้วนรอบคอบ

9. ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk):

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: กรณีที่รัฐบาลของประเทศที่กองทุนเข้าไปลงทุน อาจมีการเปลี่ยนแปลงหรือออกมาตรการในภาวะเกิดเหตุการณ์ไม่ปกติ หรือเกิดเหตุวิกฤตของเศรษฐกิจ การเมือง หรือสังคม ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศได้

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: อาจส่งผลให้กองทุนไม่สามารถนำเงินลงทุน และผลตอบแทนกลับประเทศได้ครบถ้วนตามที่คาดไว้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: ในกรณีที่มีการลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการจะติดตามสถานการณ์การลงทุนในต่างประเทศอย่างสม่ำเสมอ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดเงิน ตลาดทุน ตลอดจนปัจจัยพื้นฐานต่างๆ ของประเทศที่กองทุนลงทุนอย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินความเสี่ยงจากการลงทุนในประเทศนั้นๆ ซึ่งอาจช่วยลดความเสี่ยงในบางส่วนนี้ได้

10. ปัจจัยความเสี่ยงจากความคลาดเคลื่อนของการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Basis Risk):

โอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง: มูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนลงทุนเพื่อป้องกันความเสี่ยงอาจเบี่ยงเบนไปในทิศทางตรงกันข้ามจากมูลค่าการป้องกันความเสี่ยงที่กองทุนคาดหวัง

ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น: อาจไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงตามที่กองทุนคาดหวัง และ อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าเงินลงทุนได้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง: ในกรณีที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทจัดการจะมีการติดตาม และควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้มีความเหมาะสม

ความเสี่ยงของ PE ทรัสต์ - ฟินโนเวนเจอร์ ไพรวเท อีควิตี้ ทรัสต์ I

1. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนประเภท Private Equity

เนื่องจากลักษณะของโครงการลงทุนของ PE ทรัสต์ กองทุนจึงอาจมีความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในบริษัทซึ่งอยู่ในระยะเริ่มต้นและ/หรือบริษัทที่อยู่ในประเภทธุรกิจที่เน้นการลงทุนได้แก่ กลุ่มธุรกิจ เทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการเงิน (Financial tech) พาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-Commerce) และยานยนต์ (Automotive) บริษัทเหล่านี้อาจรับภาระของภาวะในทางลบของธุรกิจและเศรษฐกิจได้น้อยกว่าบริษัทที่มีขนาดใหญ่กว่าและก่อตั้งมานานกว่า โดยเฉพาะอย่างยิ่งบริษัทที่อยู่ในระยะเริ่มต้นอาจขาดประสบการณ์หรือความรู้ความสามารถในด้านการบริหารจัดการ และความสามารถที่จะเข้าถึงช่องทางจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของตน ขาดความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ และมีเงินทุนไม่เพียงพอสำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน การวิจัยและการพัฒนา อีกทั้งเทคโนโลยีของบริษัทเหล่านั้นอาจยังไม่ได้รับการทดสอบ ปัจจัยเหล่านี้ทำให้ผู้ออกหลักทรัพย์ในระยะเริ่มต้นมีแนวโน้มที่จะล้มเหลวในด้านการดำเนินงานและการเงิน ซึ่งมีผลในทางลบต่อความอยู่รอดของผู้ถือหุ้นทั้งในระยะสั้นและระยะยาวมากกว่าผู้ประกอบการรายอื่นในธุรกิจเดียวกัน บริษัทเหล่านั้นอาจไม่มีประวัติการดำเนินงานที่สร้างผลกำไร หรืออาจมีประวัติการดำเนินงานที่สร้างผลกำไรอย่างจำกัดและไม่สามารถสร้างผลกำไรได้ในอนาคต และอาจมีความผันผวนสูงในด้านรายได้ ค่าใช้จ่ายและผลกำไร และอาจพึ่งพาการบริหารจัดการโดยบุคลากรหลักเพียงคนเดียวหรือไม่ก็คน อีกทั้งอาจมีความอ่อนไหวต่อความสูญเสีย และความเสี่ยงต่อการล้มละลายที่สูงกว่า

2. ความเสี่ยงจากการเพิ่มรอบหรือเงินลงทุน

PE ทรัสต์อาจมีการเพิ่มรอบเวลาวันปิดรับการลงทุน (Subsequent closing) และรับผู้ลงทุนรายอื่นเพิ่มในภายหลัง (Subsequent closing investor) รวมถึงเปิดโอกาสให้นักลงทุนในรอบปิดรับการลงทุน (Closing) ก่อนหน้าหรือรอบแรก (Prior investor) เพิ่มเงินลงทุนได้ โดยเป็นไปตามเงื่อนไขในสัญญาก่อตั้งทรัสต์และตามดุลยพินิจของผู้จัดการทรัสต์ ผู้ลงทุนเพิ่มภายหลัง (Subsequent closing investor) นี้ จะเข้ามีส่วนร่วมในพอร์ตการลงทุนของ PE ทรัสต์ และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นก่อนการรับผู้ลงทุนเพิ่มในภายหลัง (Subsequent closing investor) เข้ามาตามสัดส่วนเงินลงทุน โดยวิธีการคำนวณเพื่อจัดสรรสัดส่วนการลงทุนใน PE

ทรัสต์และค่าใช้จ่ายเพิ่มเติม (ถ้ามี) จะคำนวณโดยผู้จัดการทรัสต์ การรับผู้ลงทุนและเงินลงทุนเพิ่มขึ้น อาจทำให้สัดส่วนการลงทุนใน PE ทรัสต์ของผู้ลงทุนก่อนหน้าเปลี่ยนแปลงไปและอาจส่งผลให้ผลตอบแทนคาดหวังลดลงได้

3. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

กองทุนมีอายุโครงการ 12 ปี แต่อาจเลิกโครงการก่อนได้ หากผู้จัดการทรัสต์ใช้ดุลยพินิจเลิก PE ทรัสต์ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้จนกว่าจะเลิกโครงการ และหาก PE ทรัสต์ไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินเพื่อคืนเงินต้นและผลตอบแทน (ถ้ามี) ให้แก่กองทุนภายในระยะเวลาที่เหมาะสม อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหวัง

4. ความเสี่ยงที่เกิดจากการเรียกระดมทุน

- ผู้ลงทุนบางรายใน PE ทรัสต์อาจไม่ถูกกำหนดให้ชำระเงินลงทุนหรือไม่ถูกกำหนดให้นำเงินส่วนที่จะจัดสรรคืนไปลงทุนต่อ (Excused investor) ตามที่ตกลงไว้ หากมีเหตุที่เชื่อได้ว่า
 - i) การลงทุนของผู้ลงทุนรายนั้นอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อทบทางลบอย่างมีนัยยะสำคัญต่อผู้ลงทุนรายนั้นเองและผู้ลงทุนรายดังกล่าวได้แสดงความจำเป็นลายลักษณ์อักษรและปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาก่อตั้งทรัสต์อย่างครบถ้วนแล้ว หรือ
 - ii) เมื่อผู้จัดการทรัสต์มีเหตุที่เชื่อได้ว่าการเข้าร่วมลงทุนของผู้ลงทุนรายใด ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมดจากผู้ลงทุนรายนั้น อาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อทบทางลบอย่างมีนัยยะสำคัญ หรืออาจทำให้ 1) PE ทรัสต์ไม่สามารถเข้าลงทุนหรือดำเนินการใดๆ ได้สำเร็จ หรือ 2) ก่อให้เกิดความเสี่ยงเพิ่มขึ้นหรือเป็นอุปสรรคต่อการลงทุนหรือการดำเนินการใดๆ ของ PE ทรัสต์ หรือ 3) ก่อให้เกิดหน้าที่ทางภาษี กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องใดๆ ไม่ว่าจะต่อ PE ทรัสต์ กิจการเป้าหมายที่จะลงทุน ผู้ลงทุนรายอื่นใด หรือบริษัทในเครือ หรือ 4) ก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมอย่างมีนัยยะสำคัญ
- การมี Excused investor เกิดขึ้นนี้ อาจส่งผลให้มีการเปลี่ยนแปลงต่อการเรียกชำระเงินลงทุนและสัดส่วนการลงทุนของผู้ลงทุนที่เหลือใน PE ทรัสต์ อย่างไรก็ตาม การเรียกชำระเงินลงทุนจะไม่เกินจากจำนวนเงินลงทุนที่ตกลงไว้ (Committed capital)
- อาจมีผู้ลงทุนรายใดใน PE ทรัสต์ที่ผิดนัดชำระเงินเรียกลงทุน (Defaulting investor) ส่งผลให้การลงทุนของ PE ทรัสต์ไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง หรือสูญเสียโอกาสการลงทุน รวมถึงเกิดค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดีทางกฎหมาย การเรียกร้องค่าเสียหายต่อผู้ลงทุนรายนั้น และส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของ PE ทรัสต์ได้
 - PE ทรัสต์ อาจมีการคืนเงินลงทุนที่ได้รับชำระแล้วแก่ผู้ลงทุน หากเงินลงทุนดังกล่าวมิได้ถูกนำไปใช้ลงทุนหรือเงินลงทุนที่ได้รับชำระมา มีมูลค่าเกินกว่าความจำเป็นด้วยสาเหตุใดก็ตาม โดยจะคืนเงินลงทุน บวกด้วยดอกเบี้ยที่อัตราเงินฝากออมทรัพย์ของธนาคารกรุงศรี ในช่วงเวลาที่มีการคืนเงินหรือผลประโยชน์อื่นใดที่เกิดขึ้น หักด้วยค่าใช้จ่ายทรัสต์ ภายในระยะเวลาเข้าลงทุน (Commitment period) การคืนเงินลงทุนนี้ อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่าที่คาดหวังไว้

หากกองทุนไม่ปฏิบัติตามวิธีการเรียกระดมทุนของ PE ทรัสต์ เช่น ไม่ชำระเงินเรียกระดมทุนภายในเวลาที่กำหนด จะถือว่ากองทุนผิดสัญญาการเรียกระดมทุนและจะถูกลงโทษตามที่ระบุไว้ในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ (Trust Deed)

5. ความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์

เมื่อมีกรณีใดกรณีหนึ่งที่เกิดขึ้นก่อน อันได้แก่ 1) เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการเข้าลงทุน หรือ 2) เมื่อเงินที่ระดมทุนในสัดส่วนร้อยละ 80 ได้ถูกนำไปลงทุน หรือถูกเรียกชำระเงินลงทุน หรือถูกสำรองไว้สำหรับลงทุน ซึ่งรวมถึงการลงทุนสืบเนื่องหรือสำหรับชำระค่าใช้จ่ายของทรัสต์ หรือ 3) เมื่อสัดส่วนร้อยละ 60 ของเงินลงทุนทั้งหมดได้ถูกนำไปลงทุน หรือ 4) เมื่อกองทุนได้สิ้นสุดลง ผู้จัดการทรัสต์อาจรับค่าธรรมเนียมจากการบริหารจัดการหรือให้คำปรึกษาในรูปแบบการลงทุนอื่นใด หรือบัญชีใด นอกเหนือ PE ทรัสต์ ซึ่งอาจมีวัตถุประสงค์การลงทุนที่ทับซ้อนอย่างมีนัยยะสำคัญ

ผู้จัดการทรัสต์อาจจัดให้มีการลงทุนร่วมในกิจการเป้าหมายเดียวกับ PE ทรัสต์ แก่ผู้ลงทุนรายอื่นใดหรือบุคคลที่สาม (Co-investment) โดยการลงทุนร่วมนี้อาจกระทำการเข้าลงทุนหรือถอนการลงทุนในเวลาเดียวกัน รูปแบบหรือวิธีเดียวกันกับ PE ทรัสต์ ผู้ลงทุนร่วม (Co-investor) จะถูกจัดสรรยอดลงทุน ค่าใช้จ่าย ภาระผูกพันต่างๆตามสัดส่วนที่เข้าลงทุน

การกระทำดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งผู้ลงทุนของกองทุนรับทราบและตกลงยินยอมในการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าว

กองทุนไม่สามารถรับรองว่าผลตอบแทนจากการลงทุนของ ฟินโนเวนเจอร์ โปรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ จะคล้ายหรือเหมือนกับผลตอบแทนของการลงทุนอื่นใดที่ผู้จัดการทรัสต์เป็นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบ หรือทำหน้าที่เป็นผู้จัดการทรัสต์ หรือให้คำแนะนำ หรือเป็นที่ปรึกษา หรือให้บริการอื่นใด

6. อายุโครงการและการขายคืนหน่วยลงทุน

กองทุนมีอายุโครงการ 12 ปี แต่อาจเลิกโครงการก่อนได้ หากผู้จัดการทรัสต์ใช้ดุลยพินิจเลิก PE ทรัสต์ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้จนกว่าจะเลิกโครงการ และหาก PE ทรัสต์ไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินเพื่อคืนเงินต้นและผลตอบแทน (ถ้ามี) ให้แก่กองทุนภายในระยะเวลาที่เหมาะสม อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหวัง

7. การไม่สามารถถอนตัวจากการลงทุนได้ทั้งหมดเมื่อครบอายุโครงการ

เมื่อครบอายุโครงการ หาก PE ทรัสต์ไม่สามารถจำหน่ายหรือถอนการลงทุนในกิจการเป้าหมายได้ทั้งหมด PE ทรัสต์อาจคืนเงินลงทุนด้วยทรัพย์สินอื่นที่มีใช้เงินแก่ผู้ลงทุน ด้วยราคายุติธรรมหรือราคาตลาดในขณะนั้น ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือสูญเสียเงินต้นจากการลงทุนได้

เมื่อครบอายุโครงการ หาก PE ทรัสต์ไม่สามารถจำหน่ายหรือถอนการลงทุนในกิจการเป้าหมายได้ทั้งหมด ผู้จัดการทรัสต์หรือผู้ชำระบัญชีที่ได้รับการแต่งตั้ง อาจคืนเงินลงทุนด้วยทรัพย์สินอื่นที่มีใช้เงินแก่ผู้ลงทุน ด้วยราคายุติธรรมหรือราคาตลาดในขณะนั้น ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือสูญเสียเงินต้นจากการลงทุนได้ หรือผู้จัดการทรัสต์หรือผู้ชำระบัญชีที่ได้รับการแต่งตั้งอาจใช้ดุลยพินิจจำหน่ายทรัพย์สินที่เหลืออยู่ไปยังนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special-purpose vehicle)

ที่จัดตั้งขึ้นและควบคุมโดยผู้จัดการทรัสต์หรือกิจการที่เกี่ยวข้องที่ราคายุติธรรมหรือราคาตลาด หรือจำหน่ายแก่บุคคลอื่นใด ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือสูญเสียเงินต้นจากการลงทุนได้

8. การนำเงินที่พึงจัดสรรแก่ผู้ลงทุนไปลงทุนต่อ (Reinvestment)

PE ทรัสต์อาจนำเงินที่พึงจัดสรรคืนให้แก่กองทุนไปลงทุนต่อ (Reinvestment) หรือชำระค่าใช้จ่ายของ PE ทรัสต์ หรืออาจใช้เพื่อวัตถุประสงค์โดยชอบอื่นใด ดังนั้น กองทุนอาจไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทนในระยะเวลาและอัตราตามที่คาดหวัง

9. การคืนเงินลงทุนและผลตอบแทนด้วยทรัพย์สินอื่น

PE ทรัสต์อาจจัดสรรคืนเงินลงทุนและผลตอบแทนด้วยหลักทรัพย์อื่นที่มีเงินแก่กองทุน เว้นแต่กองทุนได้ยื่นความประสงค์ต่อผู้จัดการทรัสต์ถึงการรับคืนเงินลงทุนและผลตอบแทนเป็นเงินเท่านั้น โดยผู้จัดการทรัสต์จะใช้ความพยายามอย่างเต็มความสามารถในการขายหลักทรัพย์ในราคาที่สมเหตุสมผลเพื่อคืนเงินให้แก่ผู้ลงทุน ทั้งนี้ ผู้จัดการทรัสต์จะไม่ขายหลักทรัพย์ดังกล่าวแก่ตนเองหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องหากไม่ได้รับความยินยอมจากกองทุน และการขายนั้นจะต้องกระทำด้วยราคาตลาดที่ยุติธรรม ในกรณีที่ขายแก่บุคคลที่สาม ผู้จัดการทรัสต์จะใช้ความพยายามอย่างเต็มที่ในการขายเพื่อให้ได้ราคาที่ดีที่สุดขณะนั้น แต่ก็มีอาจรับประกันได้ว่าราคาที่ขายได้ จะเป็นราคาที่ดีที่สุด นอกจากนั้น ผู้ลงทุนจะต้องชำระค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นจากการขายหลักทรัพย์นั้น

10. การคืนเงินลงทุนที่ได้รับชำระแล้วจากผู้ลงทุน

PE ทรัสต์อาจมีการคืนเงินลงทุนที่ได้รับชำระแล้วคืนแก่ผู้ลงทุน หากเงินลงทุนดังกล่าวมิได้ถูกนำไปใช้ลงทุนหรือเงินลงทุนที่ได้รับชำระมามีมูลค่าเกินกว่าความจำเป็นด้วยสาเหตุใดก็ตาม โดยจะคืนเงินลงทุนที่บวกด้วยดอกเบี้ยที่อัตราเงินฝากออมทรัพย์ของธนาคารกรุงศรี ในช่วงเวลาที่มีการคืนเงินหรือผลประโยชน์อื่นใดที่เกิดขึ้น หักด้วยค่าใช้จ่ายทรัสต์ ภายในระยะเวลาเข้าลงทุน (Commitment period) การคืนเงินลงทุนนี้ อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่าที่คาดหวังไว้

11. การตั้งเงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการทรัสต์

PE ทรัสต์ มีการตั้งเงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการ เพื่อการลงทุนเพิ่มเติม เพื่อชำระค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันต่างๆ หรือเพื่อวัตถุประสงค์โดยชอบอื่นใด และกองทุน KFFVPE-UI มีการตั้งเงินสำรองเพื่อชำระค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันต่างๆ การตั้งสำรองเหล่านี้ จะส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดที่ผู้ลงทุนจะทยอยได้รับระหว่างอายุกองทุน อาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่าการไม่มีการตั้งเงินสำรอง

12. การจัดตั้งการลงทุนรูปแบบอื่นนอกเหนือจาก PE ทรัสต์

ด้วยข้อจำกัด เงื่อนไข หรือสาเหตุอื่นใดทางภาษี ทางกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง อาจทำให้ผู้จัดการทรัสต์หรือกิจการที่เกี่ยวข้อง มีการจัดตั้งการลงทุนคู่ขนาน (Parallel Vehicle) ด้วยรูปแบบใดๆ ให้แก่ผู้ลงทุนรายใด หรือมีการจัดตั้งวิธีการ โครงสร้าง ลักษณะการเข้าลงทุนด้วยทางเลือกอื่น (Alternative Vehicle) นอกเหนือจาก PE ทรัสต์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการเข้าลงทุนในกิจการเป้าหมายเดียวกับ PE ทรัสต์ การลงทุนผ่านวิธีการลงทุนแบบคู่ขนาน (Parallel Vehicle) หรือการลงทุนผ่านวิธีการลงทุนแบบทางเลือกอื่นใด (Alternative Vehicle) นี้ จะถูกควบคุม บริหารจัดการโดยผู้จัดการทรัสต์หรือกิจการที่เกี่ยวข้อง และเป็นไปตามเอกสารการจัดตั้งที่มีใจความหลักสอดคล้องกับทรัสต์และสัญญาก่อตั้งทรัสต์ ผู้จัดการทรัสต์จะจัดสรรผลตอบแทน รายได้ รวมถึงค่าใช้จ่าย ภาระผูกพันต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการลงทุนของ PE ทรัสต์และการลงทุนคู่ขนาน (Parallel Vehicle) และการเข้าลงทุนด้วยทางเลือกอื่น (Alternative Vehicle) ตามสัดส่วนการเข้าลงทุน และเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการทรัสต์ ทั้งนี้ กองทุนไม่สามารถรับรองว่าผลตอบแทนจากการลงทุนของ ฟินโนเวนเจอร์ โพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I จะคล้ายหรือเหมือนกับผลตอบแทนของการลงทุนแบบคู่ขนานหรือทางเลือกอื่น หรือจะมีการจัดสรรการลงทุนและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นได้อย่างเท่าเทียม

13. ความเสี่ยงทางด้านกฎหมาย ภาษีอากร และการกำกับดูแล

การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย ภาษีอากรและการกำกับดูแล ตลอดจนคำวินิจฉัยของศาลอาจเกิดขึ้นได้ในช่วงอายุ PE ทรัสต์ ซึ่งอาจมีผลกระทบในทางลบต่อ PE ทรัสต์และกองทุน ไม่ว่าจะผ่านทางความสามารถในการดำเนินกลยุทธ์การลงทุนของ PE ทรัสต์ มูลค่าการลงทุน หรืออาจเพิ่มภาระค่าใช้จ่ายต่างๆที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการควบคุมดูแลและการเข้ามามีส่วนเกี่ยวข้องของหน่วยงานกำกับดูแลในการดำเนินงานของ PE ทรัสต์หรือกองทุน ทำให้เกิดความไม่แน่นอนหรือความขัดแย้งกันระหว่างระบบกฎหมายหรือระบบการกำกับดูแลที่ใช้บังคับกับ PE ทรัสต์หรือกองทุน

เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม

1. การดำเนินการในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้ตามสิทธิเรียกร้องผิดชำระหนี้ หรือตราสารที่ลงทุนประสบปัญหาสภาพคล่องหรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล (side pocket)

บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สน.9/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

การกำหนดวิธีการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนในกรณีทรัพย์สินที่กองทุนรวมมีการลงทุนโดยมีนัยสำคัญต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมประสบปัญหาสภาพคล่อง หรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล เมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ บริษัทจัดการสามารถใช้วิธีการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนโดยวันที่มูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวเป็น 0 และให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในทะเบียน ณ วันที่ได้บันทึกมูลค่าดังกล่าวเป็นผู้มีสิทธิที่จะได้รับเงินภายหลังจากการที่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินนั้นได้

2. การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้หรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings)

บริษัทจัดการสามารถระงับการซื้อขายหน่วยลงทุน ในกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้

1. ตลาดหลักทรัพย์ไม่สามารถเปิดทำการซื้อขายได้ตามปกติ
2. บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าจำเป็นต้องระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนโดยได้รับความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ อันเนื่องจากเหตุจำเป็นตามกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้ ทั้งนี้ การระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนต้องไม่เกินกว่า 5 วันทำการ (เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันเวลาดังกล่าวจากสำนักงาน)
 - 2.1 ไม่สามารถจำหน่าย จ่าย โอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมได้อย่างสมเหตุสมผล
 - 2.2 ไม่สามารถคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมได้อย่างเป็นธรรมและเหมาะสม
 - 2.3 มีเหตุจำเป็นอื่นใดเพื่อคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม

ในกรณีที่มีการระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนตามข้อ 2 ให้บริษัทจัดการแจ้งให้สำนักงานทราบโดยทันที ทั้งนี้ หากเป็นการระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนเกินกว่า 1 วันทำการ สำนักงานอาจพิจารณาสั่งการให้บลจ. ดำเนินการโดยประการใดๆ เพื่อคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมหรือเพื่อลดผลกระทบต่อธุรกิจการจัดการกองทุนรวม

3. กองทุนรวมได้ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ และมีเหตุการณ์อย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้เกิดขึ้น ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบต่อกองทุนรวมอย่างมีนัยสำคัญ
 - 3.1 ตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนไม่สามารถเปิดทำการซื้อขายได้ตามปกติ ทั้งนี้ เฉพาะในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์แห่งนั้นเกินกว่า 10% ของ NAV
 - 3.2 มีเหตุการณ์ที่ทำให้ไม่สามารถแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศได้อย่างเสรี และทำให้ไม่สามารถโอนเงินออกจากประเทศหรือรับโอนเงินจากต่างประเทศได้ตามปกติ
 - 3.3 มีเหตุที่ทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่เหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ และผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นชอบด้วยแล้ว

อนึ่ง การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้วหรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings) ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สน. 9/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

ทั้งนี้ การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้วหรือการหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (suspension of dealings) ด้วยเหตุอื่น ให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน.11/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล

คำเตือนเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุน

- การพิจารณาว่าหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด อาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด เช่นเดียวกันกับที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อกองทุนรวม ซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งกับประโยชน์ของกองทุนรวม ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดและสอบถามข้อมูลอื่นเพิ่มเติมได้จากเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ
- บริษัทจัดการใช้ข้อมูลในอดีตในการคำนวณค่าสัมบูรณ์ของค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Absolute Correlation Coefficient) กองทุนจึงมีความเสี่ยง หากสินค้าหรือตัวแปรที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิง (Underlying) และทรัพย์สินที่ต้องการลดความเสี่ยงเคลื่อนไหวในทิศทางที่ไม่เป็นไปตามข้อมูลในอดีต ซึ่งอาจส่งผลให้การเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่สามารถลดความเสี่ยงได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ
- กองทุนมีการลงทุนในหน่วย private equity ซึ่งเหมาะสำหรับการลงทุนระยะยาว (ประมาณ 10 - 12 ปี)
- กองทุนมีนโยบายที่จะเน้นลงทุนใน private equity โดยไม่จำกัดอัตราส่วน ผ่านการลงทุนใน PE ทรัสต์ ชื่อ ฟินโนเวนเจอร์ไพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I เพื่อร่วมลงทุนเพื่อร่วมลงทุนในลักษณะของ Venture Capital (VC) ในกิจการ Start-up ของบริษัทเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งมีความแตกต่างและมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป อีกทั้งมีสภาพคล่องต่ำ ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ที่มีความเข้าใจในหลักทรัพย์ประเภทที่เป็นอย่างดี และสามารถรับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
- กองทุนรวมนี้มีสภาพคล่องจำกัด เนื่องจากเป็นกองทุนที่เปิดให้ซื้อขายได้ทุกวันแบบกองทุนเปิดทั่วไป โดยกองทุนมีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติในระหว่างอายุโครงการตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนและเมื่อครบอายุกองทุนประมาณ 12 ปีเท่านั้น
- กองทุนมีอายุโครงการ 12 ปี แต่อาจเลิกโครงการก่อน 12 ปีได้หากผู้จัดการทรัสต์ใช้ดุลยพินิจเลิก PE ทรัสต์ ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ภายในช่วงเวลาดังกล่าว
- กองทุนอาจลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง และ/หรือในประเทศใดประเทศหนึ่ง ดังนั้น ผลการดำเนินงานจึงอาจผันผวนมากกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาความเสี่ยงและการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเอง และข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจซื้อหน่วยลงทุน
- เนื่องจากลักษณะของโครงการลงทุนของ PE ทรัสต์ กองทุนจึงอาจมีความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในบริษัทซึ่งอยู่ในระยะเริ่มต้นและ/หรือบริษัทที่อยู่ในประเภทธุรกิจที่เน้นการลงทุนได้แก่ กลุ่มธุรกิจ เทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการเงิน (Financial tech) พาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-Commerce) และยานยนต์ (Automotive) บริษัทเหล่านี้อาจรับภาระของภาวะในทางลบของธุรกิจและเศรษฐกิจได้น้อยกว่าบริษัทที่มีขนาดใหญ่กว่าและก่อตั้งมานานกว่า โดยเฉพาะอย่างยิ่งบริษัทที่อยู่ในระยะเริ่มต้นอาจขาดประสบการณ์หรือความรู้ความสามารถในด้านการบริหารจัดการ และความสามารถที่จะเข้าถึงช่องทางจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ของตน ขาดความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ และมีเงินทุนไม่เพียงพอสำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน การวิจัยและการพัฒนา อีกทั้งเทคโนโลยีของบริษัทเหล่านั้นอาจยังไม่ได้รับการทดสอบ ปัจจัยเหล่านี้ทำให้ผู้ออกหลักทรัพย์ในระยะเริ่มต้นมีแนวโน้มที่จะล้มเหลวในด้านการดำเนินงานและการเงิน ซึ่งมีผลในทางลบต่อความอยู่รอดของผู้ออกหลักทรัพย์ทั้งในระยะสั้นและระยะยาวมากกว่าผู้ประกอบการรายอื่นในธุรกิจเดียวกัน บริษัทเหล่านั้นอาจไม่มีประวัติการดำเนินงานที่สร้างผลกำไร หรืออาจมีประวัติการดำเนินงานที่สร้างผลกำไรอย่างจำกัดและไม่สามารถสร้างผลกำไรได้ในอนาคต และอาจมีความผันผวนสูงในด้านรายได้ ค่าใช้จ่ายและผลกำไร และอาจพึ่งพาการบริหารจัดการโดยบุคลากรหลักเพียงคนเดียวหรือไม่ก็คน อีกทั้งอาจมีความอ่อนไหวต่อความสูญเสียและความเสี่ยงต่อการล้มละลายที่สูงกว่า
- กรณี PE ทรัสต์ ไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินหรือถอนตัวจากการลงทุนได้สำเร็จในเวลาหรือราคาที่ต้องการ เพื่อคืนเงินต้นและ/หรือจ่ายผลตอบแทนให้แก่กองทุนภายในระยะเวลาที่เหมาะสมหรือภายในอายุโครงการกองทุน อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหวังได้
- เมื่อครบอายุโครงการ หาก PE ทรัสต์ไม่สามารถจำหน่ายหรือถอนการลงทุนในกิจการเป้าหมายได้ทั้งหมด ผู้จัดการทรัสต์หรือผู้ชำระบัญชีที่ได้รับการแต่งตั้งอาจคืนเงินลงทุนด้วยทรัพย์สินอื่นใดที่มีไว้เงินแก่ผู้ลงทุน ด้วยราคายุติธรรมหรือราคาตลาดในขณะนั้น ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือสูญเสียเงินต้นจากการลงทุนได้ หรือผู้จัดการทรัสต์หรือผู้ชำระบัญชีที่ได้รับการแต่งตั้งอาจใช้ดุลยพินิจจำหน่ายทรัพย์สินที่เหลืออยู่ไปยังนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special-purpose vehicle) ที่จัดตั้งขึ้นและควบคุมโดยผู้จัดการทรัสต์หรือกิจการที่เกี่ยวข้องที่ราคายุติธรรมหรือราคาตลาด หรือจำหน่ายแก่บุคคลอื่นใด ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือสูญเสียเงินต้นจากการลงทุนได้
- PE ทรัสต์อาจมีการเพิ่มรอบเวลาวันปิดรับการลงทุน (Subsequent closing) และรับผู้ลงทุนรายอื่นเพิ่มในภายหลัง (Subsequent closing investor) รวมถึงเปิดโอกาสให้นักลงทุนในรอบปิดรับการลงทุน (Closing) ก่อนหน้าหรือรอบแรก (Prior investor) เพิ่มเงินลงทุนได้ โดยเป็นไปตามเงื่อนไขในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ และตามดุลยพินิจของผู้จัดการทรัสต์ ผู้ลงทุนเพิ่มภายหลัง (Subsequent closing investor) นี้ จะเข้ามีส่วนร่วมในพอร์ตการลงทุนของ PE ทรัสต์ และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นก่อนการรับผู้ลงทุนเพิ่มในภายหลัง (Subsequent closing investor) เข้ามาตามสัดส่วนเงินลงทุน โดยวิธีการคำนวณเพื่อจัดสรรสัดส่วนการลงทุนใน PE ทรัสต์และค่าใช้จ่ายเพิ่มเติม (ถ้ามี) จะคำนวณโดยผู้จัดการทรัสต์ การรับผู้ลงทุนและเงินลงทุนเพิ่มนี้ อาจทำให้สัดส่วนการลงทุนใน PE ทรัสต์ของผู้ลงทุนก่อนหน้าเปลี่ยนแปลงไปและอาจส่งผลให้ผลตอบแทนคาดหวังลดลงได้
- อาจมีผู้ลงทุนรายใดใน PE ทรัสต์ที่ผิดนัดชำระเงินเรียกลงทุน (Defaulting investor) ส่งผลให้การลงทุนของ PE ทรัสต์ไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง หรือสูญเสียโอกาสการลงทุน รวมถึงเกิดค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดีทางกฎหมาย การเรียกร้องค่าเสียหายต่อผู้ลงทุนรายนั้น และส่งผลต่อผลตอบแทนของ PE ทรัสต์ได้

- ผู้ลงทุนบางรายใน PE ทรัสต์อาจไม่ถูกกำหนดให้ชำระเงินลงทุนหรือไม่ถูกกำหนดให้นำเงินส่วนที่จะจัดสรรคืนไปลงทุนต่อ (Excused investor) ตามที่ตกลงไว้ หากมีเหตุที่เชื่อได้ว่า
 - การลงทุนของผู้ลงทุนรายนั้นอาจก่อให้เกิดผลกระทบทางลบอย่างมีนัยยะสำคัญต่อผู้ลงทุนรายนั้นเองและผู้ลงทุนรายดังกล่าวได้แสดงความจำเป็นลายลักษณ์อักษรและปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาก่อตั้งทรัสต์อย่างครบถ้วนแล้ว หรือ
 - เมื่อผู้จัดการทรัสต์มีเหตุที่เชื่อได้ว่าการเข้าร่วมลงทุนของผู้ลงทุนรายใด ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมดจากผู้ลงทุนรายนั้น อาจก่อให้เกิดผลกระทบทางลบอย่างมีนัยยะสำคัญ หรืออาจทำให้ 1) PE ทรัสต์ไม่สามารถเข้าลงทุนหรือดำเนินการใดๆ ได้สำเร็จ หรือ 2) ก่อให้เกิดความเสี่ยงเพิ่มขึ้น หรือเป็นอุปสรรคต่อการลงทุนหรือการดำเนินการใดๆ ของ PE ทรัสต์ หรือ 3) ก่อให้เกิดหน้าที่ภาระทางภาษี กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องใดๆ ไม่ว่าจะต่อ PE ทรัสต์ กิจการเป้าหมายที่จะลงทุน ผู้ลงทุนรายอื่นใด หรือบริษัทในเครือ หรือ 4) ก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมอย่างมีนัยยะสำคัญ

การมี Excused investor เกิดขึ้นนี้ อาจส่งผลให้มีการเปลี่ยนแปลงต่อการเรียกชำระเงินลงทุนและสัดส่วนการลงทุนของผู้ลงทุนที่เหลือใน PE ทรัสต์ อย่างไรก็ตาม การเรียกชำระเงินลงทุนจะไม่เกินจากจำนวนเงินลงทุนที่ตกลงไว้ (Committed capital)
- ในช่วงปีแรกๆของการจัดตั้ง PE ทรัสต์ มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับจากการจำหน่ายการลงทุน (Realization value) อาจมีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าเงินลงทุนเริ่มต้น โดยอาจมีสาเหตุจากผลกระทบของค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งและการดำเนินการ อีกทั้ง PE ทรัสต์เพิ่งอยู่ในระยะเริ่มต้นของวงจรการลงทุน การประเมินมูลค่ากิจการที่เข้าลงทุนจะเป็นไปตามมาตรฐานอุตสาหกรรมที่มีอยู่ ในขณะที่มาตรฐานดังกล่าวมุ่งที่จะให้ข้อมูลที่แท้จริงเป็นธรรมชาติของมูลค่ากิจการที่เข้าลงทุน ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง แต่มูลค่าตลาดที่แท้จริงของการลงทุนประเภท Private Equity จะเกิดขึ้นเมื่อมีการถอนหรือจำหน่ายการลงทุนนั้น
- PE ทรัสต์ อาจมีการคืนเงินลงทุนที่ได้รับชำระแล้วแก่ผู้ลงทุน หากเงินลงทุนดังกล่าวมิได้ถูกนำไปใช้ลงทุนหรือเงินลงทุนที่ได้รับชำระมามีมูลค่าเกินกว่าความจำเป็นด้วยสาเหตุใดก็ตาม โดยจะคืนเงินลงทุน บวกด้วยดอกเบี้ยที่อัตราเงินฝากออมทรัพย์ของธนาคารกรุงศรี ในช่วงเวลาที่มีการคืนเงินหรือผลประโยชน์อื่นใดที่เกิดขึ้น หักด้วยค่าใช้จ่ายทรัสต์ ภายในระยะเวลาเข้าลงทุน (Commitment period) การคืนเงินลงทุนนี้ อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่าที่คาดหวังไว้
- PE ทรัสต์ มีการตั้งเงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการ เพื่อการลงทุนเพิ่มเติม เพื่อชำระค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันต่างๆ หรือเพื่อวัตถุประสงค์โดยชอบอื่นใด และกองทุน KFFVPE-UI มีการตั้งเงินสำรองเพื่อชำระค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันต่างๆ การตั้งสำรองเหล่านี้ จะส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินลงทุนและกระแสเงินสดที่ผู้ลงทุนจะทยอยได้รับระหว่างอายุกองทุน อาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่าการไม่มีการตั้งเงินสำรอง
- PE ทรัสต์อาจนำเงินที่พึงจัดสรรคืนให้แก่กองทุนไปลงทุนต่อ (Reinvestment) หรือชำระค่าใช้จ่ายของ PE ทรัสต์ หรืออาจใช้เพื่อวัตถุประสงค์โดยชอบอื่นใด ดังนั้น กองทุนอาจมิได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทนในระยะเวลาและอัตราตามที่คาดหวัง
- PE ทรัสต์อาจจัดสรรคืนเงินลงทุนและผลตอบแทนด้วยหลักทรัพย์อื่นที่มีใช้เงินแก่กองทุน เว้นแต่กองทุนได้ยื่นความประสงค์ต่อผู้จัดการทรัสต์ถึงการรับคืนเงินลงทุนและผลตอบแทนเป็นเงินเท่านั้น โดยผู้จัดการทรัสต์จะใช้ความพยายามอย่างเต็มความสามารถในการขายหลักทรัพย์ในราคาที่เหมาะสมที่สุดเพื่อคืนเงินให้แก่ผู้ลงทุน และการขายนั้นจะต้องกระทำด้วยราคาตลาดที่ยุติธรรม ในกรณีที่ขายแก่บุคคลที่สาม ผู้จัดการทรัสต์จะใช้ความพยายามอย่างเต็มที่ในการขายเพื่อให้ได้ราคาที่ดีที่สุดขณะนั้น แต่ก็อาจรับประกันได้ว่าราคาที่ได้จะเป็นราคาที่ดีที่สุด นอกจากนั้น ผู้ลงทุนจะต้องชำระค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นจากการขายหลักทรัพย์นั้น
- โอกาสการเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 - กองทุนนี้มีนโยบายลงทุนในหน่วย private equity ของ ฟินโนเวเนเจอร์ โพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I ที่มีบริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด เป็นผู้จัดการทรัสต์ ซึ่งเป็นบริษัทในเครือกลุ่มธนาคารกรุงศรี ออยุธยา จำกัด (มหาชน) เช่นเดียวกันกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด ซึ่งเป็นผู้จัดการกองทุนของกองทุนนี้
 - บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด ในฐานะผู้จัดการทรัสต์ ของ ฟินโนเวเนเจอร์ โพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I อาจมีการลงทุนในกิจการ Startup หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด เช่นเดียวกันกับที่บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด ในฐานะผู้จัดการทรัสต์ จะลงทุนในกิจการ Startup หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น เพื่อ ฟินโนเวเนเจอร์ โพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I
 - บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด ในฐานะผู้จัดการทรัสต์ อาจมีการลงทุนหรือทำสัญญาหรือเข้าทำธุรกรรมเพื่อ ฟินโนเวเนเจอร์ โพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I ในกิจการเป้าหมาย หรือกิจการ Startup ที่มีส่วนเกี่ยวข้องทั้งทางตรงและทางอ้อมกับผู้จัดการทรัสต์ หรือบริษัทในเครือกลุ่มธนาคารกรุงศรี ออยุธยา จำกัด (มหาชน)
 - บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด (ผู้จัดการทรัสต์) อาจมีการลงทุนในกิจการเป้าหมาย หรือกิจการ Startup อยู่ก่อนวันปิดรับการลงทุน (Warehoused Investments) ซึ่งการลงทุนนั้นอาจมีลักษณะที่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์และกลยุทธ์การลงทุนของ ฟินโนเวเนเจอร์ โพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I (“PE ทรัสต์”) และผู้จัดการทรัสต์อาจโอนการลงทุนดังกล่าวมายัง PE ทรัสต์ก่อนหรือภายหลังวันปิดรับการลงทุน (Closing) และถือว่า Warehoused Investments ที่โอนมานี้ถือเป็นเงินลงทุนที่ได้รับชำระแล้วในส่วนของผู้จัดการทรัสต์ มูลค่าของ Warehoused Investments ที่โอนมาจะเท่ากับราคายุติธรรมของ Warehoused Investment บวกด้วยยอดเงินส่วนเพิ่มที่กำหนดโดยผู้จัดการทรัสต์ ซึ่งรวมถึงค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าซื้อ ถือครอง และการโอนส่วน Warehoused Investment นี้ตามมาตรฐานการปฏิบัติงานของอุตสาหกรรมในลักษณะเดียวกันจะพึงกระทำ
 - ผู้จัดการทรัสต์อาจจัดให้มีการลงทุนร่วมในกิจการเป้าหมายเดียวกับ PE ทรัสต์ แก่ผู้ลงทุนรายอื่นใดหรือบุคคลที่สาม (Co-investment) โดยการลงทุนร่วมนี้อาจกระทำก่อนการลงทุนหรือถอนการลงทุนในเวลาเดียวกัน รูปแบบหรือวิธีเดียวกันกับ PE ทรัสต์ ผู้ลงทุนร่วม (Co-investor) จะถูกจัดสรรยอดลงทุน ค่าใช้จ่าย ภาระผูกพันต่างๆ ตามสัดส่วนที่เข้าลงทุน

- เมื่อมีกรณีใดกรณีหนึ่งที่เกิดขึ้นก่อน อันได้แก่ 1) เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการเข้าลงทุน หรือ 2) เมื่อเงินที่ระดมทุนในสัดส่วนร้อยละ 80 ได้ถูกนำไปลงทุน หรือ ถูกเรียกชำระเงินลงทุน หรือถูกสำรองไว้สำหรับลงทุน ซึ่งรวมถึงการลงทุนสืบเนื่องหรือสำหรับชำระค่าใช้จ่ายของทรัสต์ หรือ 3) เมื่อสัดส่วนร้อยละ 60 ของเงินลงทุนทั้งหมดได้ถูกนำไปลงทุน หรือ 4) เมื่อกองทุนได้สิ้นสุดลง ผู้จัดการทรัสต์อาจรับค่าธรรมเนียมจากการบริหารจัดการหรือให้คำปรึกษาในรูปแบบการลงทุนอื่นใดหรือบัญชีใด นอกเหนือจากค่าธรรมเนียมจัดการจากการเป็นผู้จัดการทรัสต์ของ PE ทรัสต์ ซึ่งอาจมีวัตถุประสงค์การลงทุนที่ซับซ้อนอย่างมีนัยยะสำคัญ
- PE ทรัสต์ได้มีการมอบหมายให้บริษัทในเครือที่เกี่ยวข้องเป็นผู้ประเมินมูลค่ากิจการเป้าหมายหรือทรัพย์สินที่ PE ทรัสต์ลงทุน
- ผู้ให้บริการ นายหน้า นายหน้าค้าหลักทรัพย์ ตัวแทนหรือผู้ได้รับการแต่งตั้งในการให้บริการใดๆ รวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้องของผู้ให้บริการเหล่านั้น (แต่ละรายเรียกว่า “ผู้มีส่วนได้เสีย”) อาจเข้ามามีส่วนเกี่ยวข้องในการลงทุนหรือกิจกรรมต่างๆของ PE ทรัสต์ หรือของกองทุน

การกระทำดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งผู้ลงทุนของกองทุนรับทราบและตกลงยินยอมในการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าว และกองทุนไม่สามารถรับรองว่าผลตอบแทนจากการลงทุนของ ฟินโนเวนเจอร์ โพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I จะคล้ายหรือเหมือนกับผลตอบแทนของการลงทุนอื่นใดที่ผู้จัดการทรัสต์เป็นหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด หรือทำหน้าที่เป็นผู้จัดการทรัสต์ หรือให้คำแนะนำ หรือเป็นที่ปรึกษา หรือให้บริการอื่นใด

- บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด (KFIN) และ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (BAY) เป็นนิติบุคคลแยกจากกัน KFIN มีความเป็นอิสระในการดำเนินงานและการตัดสินใจทางธุรกิจ ในกรณีที่ KFIN มีการลงทุนในบริษัทเป้าหมายที่ไปร่วมลงทุน เป็นลูกหนี้ของ BAY หรือมีความเกี่ยวข้องทั้งทางตรงหรือทางอ้อม KFIN ในฐานะผู้จัดการทรัสต์ จะพิจารณาตัดสินใจลงทุนโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ และจะพิจารณาให้สอดคล้องกับนโยบายและวัตถุประสงค์การลงทุนของ PE ทรัสต์ มีราคาที่เหมาะสมสอดคล้องกับราคาตลาด รวมถึงการทำธุรกรรมดังกล่าวก่อให้เกิดประโยชน์ที่ดีที่สุดต่อ PE ทรัสต์ ในสถานการณ์ขณะนั้น
- กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทจัดการ อาจมีการลงทุนในกองทุน KFFVPE-UI โดยบริษัทจัดการจะมีการควบคุมดูแลการลงทุนของกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานให้เป็นไปตามนโยบายและแนวปฏิบัติการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของพนักงาน (staff dealing rule) นอกจากนี้ กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของผู้จัดการทรัสต์ อาจมีการลงทุนในกองทุน KFFVPE-UI โดยผู้จัดการทรัสต์ จะคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าหรือผู้ลงทุนเป็นสำคัญ (putting investors first)

ในกรณีที่จะมีการทำธุรกรรมที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ผู้จัดการทรัสต์และ/หรือบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ที่ดีที่สุดสำหรับผู้ลงทุน หรือจำเป็นและเป็นประโยชน์ต่อลูกค้าในสถานการณ์ขณะนั้น และเป็นการทำธุรกรรมในลักษณะที่เป็นธรรมเนียมทางการค้าปกติเสมือนเป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลทั่วไปที่มีได้มีความเกี่ยวข้องกันเป็นพิเศษ (at arm's length transactions) โดยการกระทำธุรกรรมดังกล่าวจะปฏิบัติให้เป็นไปตามมาตรฐานการปฏิบัติงานของอุตสาหกรรมหรือเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพในลักษณะเดียวกันจะพึงกระทำ

ทั้งนี้ บริษัทจัดการมีการกำหนดนโยบาย ระบบงานและมาตรการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการดำเนินธุรกิจ และมีการควบคุมดูแลให้กรรมการ ผู้บริหาร และบุคลากรของบริษัทจัดการปฏิบัติตามนโยบาย/ระบบงาน/มาตรการ ดังกล่าวอย่างเคร่งครัด

- ด้วยข้อจำกัด เงื่อนไข หรือสาเหตุอื่นใดทางภาษี ทางกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง อาจทำให้ผู้จัดการทรัสต์หรือกิจการที่เกี่ยวข้อง มีการจัดตั้งการลงทุนคู่ขนาน (Parallel Vehicle) ด้วยรูปแบบใดๆ ให้แก่ผู้ลงทุนรายใด หรือมีการจัดตั้งวิธีการ โครงสร้าง ลักษณะการเข้าลงทุนด้วยทางเลือกอื่น (Alternative Vehicle) นอกเหนือจาก PE ทรัสต์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการเข้าลงทุนในกิจการเป้าหมายเดียวกับ PE ทรัสต์ การลงทุนผ่านวิธีการลงทุนแบบคู่ขนาน (Parallel Vehicle) หรือการลงทุนผ่านวิธีการลงทุนแบบทางเลือกอื่นใด (Alternative Vehicle) นี้ จะถูกควบคุม บริหารจัดการโดยผู้จัดการทรัสต์หรือกิจการที่เกี่ยวข้อง และเป็นไปตามเอกสารการจัดตั้งที่มีใจความหลักสอดคล้องกับทรัสต์และสัญญาก่อตั้งทรัสต์ ผู้จัดการทรัสต์จะจัดสรรผลตอบแทน รายได้ รวมถึงค่าใช้จ่าย ภาวะผูกพันต่างๆที่เกิดขึ้นจากการลงทุนของ PE ทรัสต์และการลงทุนคู่ขนาน (Parallel Vehicle) และการเข้าลงทุนด้วยทางเลือกอื่น (Alternative Vehicle) ตามสัดส่วนการเข้าลงทุน และเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการทรัสต์ ทั้งนี้ กองทุนไม่สามารถรับรองว่าผลตอบแทนจากการลงทุนของ ฟินโนเวนเจอร์ โพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I จะคล้ายหรือเหมือนกับผลตอบแทนของการลงทุนแบบคู่ขนานหรือทางเลือกอื่น หรือจะมีการจัดสรรการลงทุนและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นได้อย่างเท่าเทียม
- สัญญาก่อตั้งทรัสต์อาจมีการแก้ไข เปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกองทุนและผู้ถือหุ้นรายใด
- บลจ. กรุงศรี ในฐานะผู้จัดการกองทุน KFFVPE-UI ไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารจัดการ PE ทรัสต์ โดยการพิจารณาเข้าลงทุน หรือถอนการลงทุน การบริหารจัดการในทรัพย์สินใดๆ รวมทั้งการเลิก PE ทรัสต์ จะเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการทรัสต์ ซึ่งมีความรู้ ความสามารถ และความเชี่ยวชาญในการลงทุน Private Equity ทั้งนี้ ผู้ลงทุนรับทราบว่า PE ทรัสต์ ไม่รับรองว่าการใช้วิจารณญาณของผู้จัดการทรัสต์ จะส่งผลให้การลงทุนของ PE ทรัสต์ สามารถสร้างผลกำไรได้

สิทธิและข้อจำกัดของผู้ถือหน่วยลงทุน

1. เงื่อนไขที่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้อาจถูกจำกัดสิทธิ

กองทุนนี้มีข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียงในกรณีผู้ถือหน่วยลงทุนใดถือหน่วยลงทุนเกินกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่กำหนดได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม บริษัทจัดการหรือบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นเจ้าของบัญชีแบบไม่เปิดเผยชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน (omnibus account) จะไม่นับคะแนนเสียงส่วนที่เกินดังกล่าว

2. ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียงที่มีแนวโน้มว่าจะเกิดขึ้น (ถ้ามี) และช่องทางการตรวจสอบข้อมูลสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของบุคคล

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ www.krungsriasset.com

3. วิธีการโอนหน่วยลงทุน และข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน

- บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนจะปฏิเสธการโอนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนอื่นที่มีใช้ “ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ” เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก ซึ่งเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
- ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่อาจโอนหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลอเมริกัน (US Person) และ/หรือพลเมืองสหรัฐอเมริกา (US Citizen) ได้ ดังนั้น บริษัทจัดการจะไม่รับลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุน หากการโอนนั้นเป็นการโอนหรือจำหน่ายให้แก่บุคคลอเมริกัน และ/หรือพลเมืองสหรัฐอเมริกา

4. การออกและส่งมอบหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน

กองทุนรวมนี้จะใช้ระบบไร้ใบสำคัญหน่วยลงทุน (Scripless) โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการให้นายทะเบียนหน่วยลงทุนบันทึกชื่อผู้เปิดบัญชีกองทุนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตามรายละเอียดในคำขอเปิดบัญชีกองทุน

บริษัทจัดการจะออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน ซึ่งได้แก่ หนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุน (Confirmation Note) หรือสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน (Passbook) ให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งเท่านั้น โดยให้เป็นไปตามความประสงค์ของผู้ถือหน่วยลงทุน

5. ช่องทางและวิธีการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงของบริษัทจัดการในหลักทรัพย์ของบริษัทใดๆ ที่กองทุนรวมลงทุน

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้โดยวิธีที่บริษัทจัดการได้เปิดเผยไว้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการและผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และ/หรือเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ www.krungsriasset.com

6. ช่องทางและวิธีการร้องเรียนของผู้ลงทุน และนโยบายการระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ ตลอดจนวิธีเข้าสู่กระบวนการดังกล่าวของกองทุนรวม

- ช่องทางและวิธีการร้องเรียนของผู้ลงทุน

สามารถร้องเรียนโดยติดต่อกับบริษัทจัดการ โทรศัพท์ 02-657-5757 หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (Help Center) โทรศัพท์ 1207 หรือผู้ดูแลผลประโยชน์ - ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-626-4537

- นโยบายการระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ ตลอดจนวิธีเข้าสู่กระบวนการดังกล่าวของกองทุนรวม

ในกรณีที่บริษัทจัดการปฏิบัติไม่เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมนี้ และ/หรือหลักเกณฑ์ตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง อันมีผลให้เกิดความเสียหายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมสามารถนำข้อพิพาทเข้าสู่การพิจารณาตามกระบวนการอนุญาโตตุลาการของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้

7. ภูมิสำเนาเพื่อการวางทรัพย์ สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายที่ไม่มีภูมิสำเนาในประเทศไทย (ถ้ามี)

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีภูมิสำเนาในประเทศไทยและไม่ได้แจ้งไว้เป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะอ้างอิงที่อยู่ของบริษัทจัดการเป็นภูมิสำเนา เพื่อบริษัทจัดการจะได้นำทรัพย์ดังกล่าวไปวางทรัพย์ ณ สำนักงานวางทรัพย์

ข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนรวม

บุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนรวม

- รายชื่อคณะกรรมการของบริษัทจัดการ มี 7 คน ตามรายชื่อดังต่อไปนี้

- | | |
|---------------------------------|------------------------------|
| (1) นางสาวพัลลภณีย์ อุดมพาณิชย์ | (2) นางสุภาพร ลีนะบรรจง |
| (3) นายพยุ่ง ลีวงศ์เจริญ | (4) นางวรรณภา ธรรมศิริทรัพย์ |
| (5) นางสาวกนกวรรณ คุณนันทฤกษ์ | (6) นายรณพร เอกบุตร |
| (7) นายตรรก ภูนนาค | |

- รายชื่อคณะผู้บริหารบริษัทจัดการ มี 7 คน ตามรายชื่อดังต่อไปนี้

- | | |
|------------------------------|-------------------------------|
| (1) นางสุภาพร ลีนะบรรจง | (2) นางสาวเนาวพร ธนพฤทธิภิญโญ |
| (3) นายศิระ คล่องวิชา | (4) นายพิสิษฐ์ พรตั้งจิตลิขิต |
| (5) นางสาวรุ่งอรุณ สมเจริญ | (6) คุณสุราลักษณ์ วงศาโรจน์ |
| (7) คุณพิงพิศ จุฬารोजनाมนตรี | |

- จำนวนกองทุนรวมทั้งหมดภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ เท่ากับ 208 กองทุน
- มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม 539,144 ล้านบาท

- รายชื่อคณะกรรมการการลงทุน (investment committee)

ชื่อ นามสกุล	ตำแหน่ง
(1) นางสุภาพร ลีนะบรรจง	กรรมการผู้จัดการ
(2) นายศิระ คล่องวิชา	ประธานเจ้าหน้าที่กลุ่มการลงทุน
(3) นายวิฑูรย์ เอื้ออานันท์	รองประธานเจ้าหน้าที่กลุ่มการลงทุน
(4) นายชลิต โชคทิพย์พัฒนา	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการลงทุนตราสารทุน
(5) นายจาตุรนต์ สอนไฉ	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการลงทุนต่างประเทศ
(6) นางสาวพรทิพา หนึ่งน้ำใจ	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการลงทุนตราสารหนี้
(7) ดร. รุณิตพงศ์ ชื่นนิบาล	ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน
(8) นายธีรภาพ จิรศักดิ์สกุล	ผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้
(9) นางสาวธรรมาภรณ์ ยุทธานันท์	ผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้
(10) นางสาวณัฐญา เตริยวุฒิทยา	ผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้
(11) นายเอกพจน์ ภูวิบูลย์พาณิชย์	ผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้
(12) นายสาธิต บัวชู	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน
(13) นางสาวสาวิณี สุขศรีวงศ์	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน
(14) นายปิติ ประดิษฐ์พงษ์	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน
(15) นายกวิฬ์ เจริญเสาวภาคย์	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน
(16) นายเอกชัย บุญยะพงษ์ไชย	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน
(17) นายชูศักดิ์ อวยพรชัยสกุล	ผู้จัดการกองทุนต่างประเทศ
(18) นายพงศ์ศักดิ์ อนุรัตน์	ผู้จัดการกองทุนต่างประเทศ
(19) นางสาววรรดา ตันติสุนทร	ผู้จัดการกองทุนต่างประเทศ
(20) นายวัชรินทร์ ดั่งวงษ์	ผู้จัดการกองทุนต่างประเทศ
(21) นายเกียรติศักดิ์ ปรีชาอนุสรณ์	ผู้อำนวยการฝ่ายการลงทุนทางเลือก
(22) นางสาวพรชนก รัตนรุจิก	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ - ฝ่ายการลงทุนทางเลือก

- รายชื่อผู้จัดการกองทุน (Fund Manager) ประวัติการศึกษา และประสบการณ์การทำงานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวม รวมทั้งหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้จัดการกองทุนดังกล่าว

ชื่อ นามสกุล	ประวัติการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน	หน้าที่ความรับผิดชอบ
นายชลิต โชคทิพย์พัฒนา	- ปริญญาโท สาขาเศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - ปริญญาตรี สาขาบริหารธุรกิจ (เกียรตินิยม) Carnegie Mellon University, U.S.A.	- บลจ. กรุงศรี จำกัด - บลจ. กรุงศรี จำกัด	- ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน - นักวิเคราะห์การลงทุน
นายสาธิต บัวชู	- ปริญญาตรี สาขาพาณิชยศาสตร์และการบัญชี (การเงิน) (เกียรตินิยม) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	- บลจ. กรุงศรี จำกัด - บลจ. กรุงศรี จำกัด - บล. ไชรต์ จำกัด (มหาชน) - บล. เค จี ไอ จำกัด (มหาชน)	- ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน - นักวิเคราะห์การลงทุน - นักวิเคราะห์การลงทุน - นักวิเคราะห์การลงทุน
นางสาวสาวินี สุขศรีวงศ์	- ปริญญาโท สาขาบัญชี (การเงิน) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - ปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	- บลจ. กรุงศรี จำกัด - บลจ. กรุงศรี จำกัด	- ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน - เจ้าหน้าที่วิเคราะห์
นายปิติ ประดิพัทธ์พงษ์	- ปริญญาโท สาขาการเงิน Rochester Institute of Technology, New York - ปริญญาตรี สาขาเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	- บลจ. กรุงศรี จำกัด - บลจ. กรุงศรี จำกัด - บลจ. กรุงศรี จำกัด	- ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน - นักวิเคราะห์การลงทุน - เจ้าหน้าที่ฝ่ายลูกค้าบุคคลและบริการ
นายกวีฬ เหรียญเสาวภาคย์	- ปริญญาโท สาขาการเงิน University of Manchester, U.K. ปริญญาตรี สาขาพาณิชยศาสตร์และการบัญชี (การเงิน) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	- บลจ. กรุงศรี จำกัด - บลจ. กรุงศรี จำกัด - บมจ. ธนาคารทิสโก้	- ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน - นักวิเคราะห์การลงทุน - เจ้าหน้าที่วิเคราะห์สินเชื่
นายเอกชัย บุญยะพงค์ไชย	- ปริญญาโท สาขาการเงิน สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ - ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต สาขาวิศวกรรมไฟฟ้า จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	- บลจ. กรุงศรี จำกัด - บล. ฟิลลิป จำกัด (มหาชน) - บลจ. ทิสโก้ จำกัด - บลจ. เกียรตินาคินภัทร จำกัด - บลจ. ทิสโก้ จำกัด - ธนาคารโตเกียว-มิทซูบิชิ ยูเอฟเจ	- ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน - ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน - ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน - ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน - ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน - ผู้ช่วยผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายวาณิชธนกิจ

- รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Selling Agent)

รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (selling agent)		เบอร์โทรศัพท์
1.	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	1572
2.	บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)	02-659-7000
3.	บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ฟินโนเมิน่า จำกัด	02-026-5100

- รายชื่อนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทรศัพท์ 02-657-5757

- รายชื่อผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee/ Fund supervisor)

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โทรศัพท์ 02-626-4537

ทั้งนี้ นอกจากหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งฯ ผู้ดูแลผลประโยชน์ยังมีหน้าที่ตามกฎหมายในการรักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

- รายชื่อผู้สอบบัญชีของกองทุนรวม

รายชื่อผู้สอบบัญชี		ที่อยู่
1	นาย ประวิทย์ วิจารณ์ธนาบุตร	บริษัท พีวี ออดิท จำกัด 46/8 ชั้น 10 อาคารรุ่งโรจน์ธนกุล ถนนรัชดาภิเษก แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310 โทรศัพท์ 02-645-0080 โทรสาร 02-645-0020
2	นาย เทอดทอง เทพมังกร	
3	นางสาว ชมภูณัฐ แซ่แต้	
4	นางสาว ชุตติมา วงษ์ศราพันธ์ชัย	
5	นางสาว รุฐภักดิ์ ลิ้มสกุล	
6	นางสาว เจียมใจ แสงสี	
7	นาย บุญเกษม สารกลั่น	

ตารางสรุปอัตราส่วนการลงทุน	
อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit)	
การลงทุนในตราสารภาครัฐไทย	ไม่จำกัดอัตราส่วน
การลงทุนในตราสารภาครัฐต่างประเทศ	ไม่จำกัดอัตราส่วน
การลงทุนในหน่วย CIS	ไม่จำกัดอัตราส่วน
การลงทุนในหน่วย infra หรือหน่วย property	ไม่จำกัดอัตราส่วน
การลงทุนในหน่วย private equity	ไม่จำกัดอัตราส่วน
การลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ทั้งในและต่างประเทศ	ไม่จำกัดอัตราส่วน
การลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก	ไม่จำกัดอัตราส่วน
การลงทุนในทรัพย์สินดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> - ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง หรือสัญญา ที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย หรือสาขาของธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย - ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง หรือสัญญา ที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย และเสนอขายตราสารนั้นในต่างประเทศ หรือผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ (แต่ไม่รวมสาขาของธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย) หรือเป็นตราสาร Basel III - reverse repo - OTC derivatives 	ไม่จำกัดอัตราส่วน
ทรัพย์สินอื่นนอกเหนือจากที่ระบุข้างต้น (SIP)	ไม่จำกัดอัตราส่วน

อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit)	
การลงทุนในหน่วย private equity	ไม่จำกัดอัตราส่วน
การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)	ไม่เกิน 84% ของ NAV

หมายเหตุ : สำหรับการลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากเพื่อการดำเนินงานของกองทุนรวม ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับ product limit

ตารางค่าธรรมเนียม เงินตอบแทน และค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม⁽¹⁾ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมด หักด้วย มูลค่าหนี้สินทั้งหมด เว้นแต่ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติการกองทุน ณ วันที่คำนวณ)

รายการที่เรียกเก็บ	อัตราตามโครงการ	เรียกเก็บจริง		
		1 เม.ย. 66 – 31 มี.ค. 67	1 เม.ย. 67 – 31 มี.ค. 68	1 เม.ย. 68 – 31 มี.ค. 69
1. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการได้	ไม่เกิน 4.6545	1.2621	1.2621	1.2619
○ ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 2.1400	1.0700	1.0700	1.0700
○ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.1070	0.0268	0.0268	0.0268
○ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 0.1605	0.1605	0.1605	0.1605
○ ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาการลงทุน	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
○ ค่าใช้จ่ายในการจัดให้มีผู้ประกัน	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
○ ค่าธรรมเนียมในการสอบบัญชี	ตามที่จ่ายจริง	0.0048	0.0048	0.0046
○ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติการกองทุน	ไม่เกิน 1.0700	ยังไม่เรียกเก็บ	ยังไม่เรียกเก็บ	ยังไม่เรียกเก็บ
○ ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา และประชาสัมพันธ์	ไม่เกิน 1.0700	ยังไม่เรียกเก็บ	ยังไม่เรียกเก็บ	ยังไม่เรียกเก็บ
○ ค่าธรรมเนียมอื่นๆ	ไม่เกิน 2.2470	-	-	-
2. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมที่ประมาณการไม่ได้	ตามที่จ่ายจริง	-	-	-
○ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ หรือ ค่าใช้จ่ายต่างๆ อื่นใดที่เกิดขึ้นจากการทำรายการซื้อขายหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ ตามที่จ่ายจริง เช่น ค่าธรรมเนียมในการโอนเงินในต่างประเทศ หรือ ค่าส่งเอกสารไปต่างประเทศ เป็นต้น	ตามที่จ่ายจริง	-	-	-
รวมค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด	ไม่เกิน 4.6545	1.2621	1.2621	1.2619
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	ตามที่จ่ายจริง	-	-	-

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน⁽¹⁾ (ร้อยละของมูลค่าหน่วยลงทุน)

รายการที่เรียกเก็บ	อัตราตามโครงการ	เรียกเก็บจริง		
		1 เม.ย. 66 – 31 มี.ค. 67	1 เม.ย. 67 – 31 มี.ค. 68	1 เม.ย. 68 – 31 มี.ค. 69
○ ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (อัตราของยอดลงทุนต่อรายการ)				
● ต่ำกว่า 10 ล้านบาท	ไม่เกิน 3.00	2.00	2.00	2.00
● 10 ล้านบาทขึ้นไป แต่ต่ำกว่า 50 ล้านบาท		1.75	1.75	1.75
● 50 ล้านบาทขึ้นไป		1.50	1.50	1.50
○ ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 2.00	ยังไม่เรียกเก็บ	ยังไม่เรียกเก็บ	ยังไม่เรียกเก็บ
○ ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า				
● ต่ำกว่า 10 ล้านบาท	ไม่เกิน 3.00	2.00	2.00	2.00
● 10 ล้านบาทขึ้นไป แต่ต่ำกว่า 50 ล้านบาท		1.75	1.75	1.75
● 50 ล้านบาทขึ้นไป		1.50	1.50	1.50
○ ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	ไม่เกิน 2.00	ยังไม่เรียกเก็บ	ยังไม่เรียกเก็บ	ยังไม่เรียกเก็บ
○ ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน ⁽²⁾	10 บาท ต่อ 1,000 หน่วย หรือ เศษของ 1,000	10 บาท ต่อ 1,000 หน่วย หรือ เศษของ 1,000	10 บาท ต่อ 1,000 หน่วย หรือ เศษของ 1,000	10 บาท ต่อ 1,000 หน่วย หรือ เศษของ 1,000

หมายเหตุ :

- (1) ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม และ/หรือผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนข้างต้น เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว
- (2) บริษัทจัดการอาจยกเว้นไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพันของกองทุนรวม

รายละเอียดการลงทุน ณ 31 มีนาคม 2569

	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	1,327,073,498.72	100.12
หน่วยลงทุน		
ไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์		
ไพรเวทอควิตีทรัสต์	1,290,332,820.00	97.35
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย		
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	24,891,089.50	1.88
เงินฝากธนาคาร		
FITCH_TH-LONG		
Rate BBB	11,849,589.22	0.89
อื่น ๆ	(1,561,121.29)	(0.12)
เจ้าหนี้	(37,267.60)	(0.01)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(1,523,853.69)	(0.11)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	1,325,512,377.43	100.00

รายงานสรุปเงินลงทุน ณ 31 มีนาคม 2569

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	24,891,089.50	1.88
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	0.00	0.00
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	0.00	0.00
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัล หรือผู้ค้ำประกัน	0.00	0.00

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่บริษัทจัดการตั้งไว้ในแผนการลงทุนสำหรับกลุ่มตราสารตาม (ง) เท่ากับ 15.00 %

รายละเอียดตัวตราสารและความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port ณ 31 มีนาคม 2569

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้า/ ผู้รับรอง/ ผู้สลับหลัง	วันครบ กำหนด	อันดับ ความน่า เชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว	มูลค่าตาม ราคาตลาด
หลักทรัพย์ในประเทศ						
1 พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	กระทรวงการคลัง	17 กันยายน 2569		25,000,000.00	24,891,089.50

การเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

ณ 31 มีนาคม 2569

- ไม่มีการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของบุคคลใดบุคคลหนึ่ง -

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน โดยตรงได้ที่ www.krungsriasset.com

คำอธิบายการจัดอันดับตราสารของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

• ตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

Moody's	S&P	TRIS	Fitch	คำอธิบาย	
Aaa	AAA	AAA	AAA	ความน่าเชื่อถือสูงสุด และมีความเสี่ยงต่ำที่สุด	ระดับการประเมิน (investment grade)
Aa1	AA+	AA+	AA+	ความน่าเชื่อถือสูงมาก และมีความเสี่ยงต่ำมาก	
Aa2	AA	AA	AA		
Aa3	AA-	AA-	AA-		
A1	A+	A+	A+	ความน่าเชื่อถือสูง และมีความเสี่ยงต่ำ	
A2	A	A	A		
A3	A-	A-	A-		
Baa1	BBB+	BBB+	BBB+	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์พอใช้	
Baa2	BBB	BBB	BBB		
Baa3	BBB-	BBB-	BBB-		
Ba1	BB+	BB+	BB+	ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับปานกลาง	ระดับเก็งกำไร (speculative grade)
Ba2	BB	BB	BB		
Ba3	BB-	BB-	BB-		
B1	B+	B+	B+	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมาก	
B2	B	B	B		
B3	B-	B-	B-		
Caa1	CCC+	C+	CCC	มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงสุด	
Caa2	CCC				
Caa3	CCC-				
Ca	CC	C	CC		
	C	C-	C		
C	SD	RD	RD	อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด	
	D	D	D		

• ตราสารหนี้ระยะสั้น

Moody's	S&P	TRIS	Fitch	คำอธิบาย
P-1	A-1	T1	F1	ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ดีกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น
P-2	A-2	T2	F2	ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
P-3	A-3	T3	F3	ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้
	B	T4	B	มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ ผู้ออกแสดงถึงความไม่แน่นอนอย่างสูงของความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้
	C		C	
	D	D	D	เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด

หมายเหตุ

- เครื่องหมายบวก (+) หรือ ลบ (-) หรือเลข 1 ถึง 3 ต่อท้ายนั้น เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน
- คำเสริมท้าย (tha) จะระบุไว้ต่อจากอันดับเครดิตเพื่อบอกถึงอันดับเครดิตภายในประเทศสำหรับประเทศไทย

ข้อมูลอื่นๆ

1. การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนให้บริการบุคคลอื่น (soft commission)

บริษัทจัดการอาจรับผลประโยชน์ตอบแทนในรูปแบบทรัพย์สินที่มีมูลค่าเพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการอื่นเนื่องมาจากการให้บริการของบุคคลดังกล่าวในการจัดการกองทุน (soft dollar or soft commission) โดยให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หนังสือเวียนหรือหนังสือชักชวนความเข้าใจ ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่แก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต ที่เกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนและหลักเกณฑ์ในการป้องกัน ดังต่อไปนี้

- (1) ผลประโยชน์ตอบแทนที่รับไว้ นั้นต้องเป็นทรัพย์สินที่มีมูลค่าในทางเศรษฐกิจและต้องเกี่ยวกับบทบาทโดยตรงของความเป็นกองทุนตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ
- (2) ต้องไม่มีพฤติกรรมที่แสดงให้เห็นว่าบริษัทจัดการให้บริการของบุคคลนั้นบ่อยครั้งเกินความจำเป็นเพื่อให้กองทุนได้รับประโยชน์จากบุคคลดังกล่าว (churning)

ในการจัดสรรผลประโยชน์ตามวรรคหนึ่งให้แก่กองทุน บริษัทจะกระทำด้วยความเป็นธรรมและคำนึงถึงลักษณะและประเภทหลักทรัพย์ที่อาจมีไว้ได้ของกองทุนนั้นด้วย

อย่างไรก็ดี บริษัทจัดการไม่สามารถรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนให้บริการบุคคลอื่น (soft commission) เพื่อประโยชน์ของบริษัทจัดการเองได้ เนื่องจากเป็นข้อห้ามตามกฎหมาย และเป็นเรื่องที่ไม่พึงกระทำโดยวิชาชีพ เว้นแต่เป็นการรับผลประโยชน์ตามเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยมตามแนวทางปฏิบัติที่บริษัทจัดการประกาศไว้ภายในบริษัท ซึ่งผู้ถือหน่วยลงทุนอาจสอบถามหรือขอความเห็นได้จากบริษัทจัดการ

ทั้งนี้ กรณีที่บริษัทจัดการมีการรับผลประโยชน์ตอบแทนดังกล่าว บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการรับผลประโยชน์ดังกล่าวไว้ในรายงานรอบปีบัญชีหรือรอบระยะเวลาหกเดือนด้วย

2. ข้อกำหนดเกี่ยวกับ FATCA และกฎหมายภาษีต่างประเทศในลักษณะเดียวกัน

ในปี พ.ศ. 2553 ประเทศสหรัฐอเมริกาได้ออกกฎหมายที่เรียกว่า Foreign Account Tax Compliance Act (ซึ่งต่อไปจะเรียกว่า FATCA) โดยมีผลบังคับใช้วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557 กฎหมายฉบับดังกล่าวกำหนดให้สถาบันการเงินที่ไม่ใช่สัญชาติอเมริกันนอกประเทศสหรัฐอเมริกา (Foreign Financial Institution หรือ FFI) รายงานข้อมูลเกี่ยวกับบัญชีของบุคคลที่อยู่ในบังคับต้องเสียภาษีให้กับประเทศสหรัฐอเมริกา (ซึ่งรวมถึงบุคคลธรรมดา/นิติบุคคล สัญชาติอเมริกัน ผู้ซึ่งมีถิ่นที่อยู่ถาวรในสหรัฐอเมริกา และผู้ซึ่งมีถิ่นที่อยู่ทางภาษีในสหรัฐอเมริกา) ซึ่งเปิดหรือมีไว้กับ FFI นั้น นอกจากนี้ยังปรากฏด้วยว่าในปัจจุบันมีรัฐบาลในหลายประเทศกำลังดำเนินการออกกฎหมายที่มีข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ในลักษณะที่คล้ายคลึงกับ FATCA (ซึ่งต่อไปจะรวมเรียก FATCA และกฎหมายดังกล่าวว่า “กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง”)

กองทุนรวมและบริษัทจัดการถือว่าเป็น FFI ตามบทนิยามของ FATCA ซึ่งถูกกำหนดให้ต้องเข้าผูกพันตนกับหน่วยงานสรรพากรของประเทศสหรัฐอเมริกาโดยมีหน้าที่ต้องรายงานข้อมูลและธุรกรรมทางการเงินของบุคคลสัญชาติอเมริกันและบุคคลที่มีลักษณะตามหลักเกณฑ์ที่ FATCA กำหนด หน้าที่ในการตรวจสอบข้อมูลลูกค้าเพื่อหาความสัมพันธ์ของลูกค้ากับประเทศสหรัฐอเมริกา และรวมถึงหน้าที่ในการกำหนดให้ลูกค้าบางประเภทต้องจัดทำเอกสารยืนยันตนตามหลักเกณฑ์ของ FATCA เป็นต้น

ภายใต้ข้อกำหนดของ FATCA หากกองทุนรวมใดไม่เข้าผูกพันตนเพื่อปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของ FATCA (กล่าวคือ มีสถานะเป็น Non-Participating Foreign Financial Institution หรือ NPFFI) กองทุนรวมนั้นจะได้รับผลกระทบที่สำคัญในสองกรณี คือ

- (1) ต้องถูกหักเงินในอัตรา 30% ของเงินที่กองทุนรวมจะได้รับจากรายได้ ผลประโยชน์หรือเงินจากการขายทรัพย์สินทางการเงินในประเทศสหรัฐอเมริกา (เงินลงทุนทางตรง) ซึ่งจะเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557 เป็นต้นไป และเงินลงทุนทางอ้อมในทรัพย์สินทางการเงินของประเทศสหรัฐอเมริกา (Pass-thru) ซึ่งอาจรวมถึงเงินฝากและเงินลงทุนกับสถาบันการเงินอื่นๆ นอกประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งจะเริ่มต้นตั้งแต่ปี พ.ศ. 2560 เป็นต้นไป โดย FATCA กำหนดให้สถาบันการเงินของประเทศสหรัฐอเมริกาและ FFI ที่เข้าร่วมผูกพันตนตามข้อกำหนดของ FATCA (ซึ่งรวมถึงธนาคารและสถาบันการเงินในประเทศไทย ผู้รับฝากทรัพย์สิน ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน) มีหน้าที่ดำเนินการหักเงิน ณ ที่จ่ายดังกล่าวก่อนชำระให้กับกองทุนรวมที่เป็น NPFFI
- (2) ธนาคารและสถาบันการเงินทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศรวมทั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้รับฝากทรัพย์สิน และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ที่เข้าร่วมผูกพันตามข้อกำหนดของ FATCA อาจจะถูกหรือระงับการทำธุรกรรมทางการเงินหรือยุติความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับกองทุนรวมหรือบริษัทจัดการ ซึ่งอาจทำให้กองทุนรวมไม่สามารถดำเนินการลงทุนต่อไปได้ และ/หรือดำเนินการลงทุนได้อย่างไม่มีประสิทธิภาพ รวมถึงอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถทำรายการผ่านทางผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้อีกต่อไป

เพื่อให้บริษัทจัดการและกองทุนรวมได้รับผลกระทบในการดำเนินงานรวมทั้งเพื่อเป็นการรักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม บริษัทจัดการและกองทุนรวม (โดยบริษัทจัดการ) จึงเข้าผูกพันตนเพื่อปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง และเพื่อให้บริษัทจัดการและกองทุนรวมสามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันภายใต้ข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องได้ บริษัทจัดการและกองทุนรวม (ซึ่งรวมทั้งผู้ที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงานของกองทุน เช่น ผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้รับฝากทรัพย์สิน และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน) จึงขอสงวนสิทธิในการดำเนินการดังนี้

- (1) ร้องขอให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าข่ายเป็นพลเมืองของประเทศสหรัฐอเมริกา (หรือเป็นบุคคลตามที่กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกำหนด) ให้คำยินยอมบริษัทจัดการและกองทุนและตัวแทนในการนำเสนอข้อมูล (เช่น ชื่อ ที่อยู่ เลขประจำตัวผู้เสียภาษีของสหรัฐอเมริกา จำนวนและมูลค่าหน่วยลงทุนคงเหลือ

จำนวนเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนหรือเงินปันผลที่ได้รับ เป็นต้น) ที่มีอยู่ในบัญชีทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นกับบริษัทจัดการ ให้กับหน่วยงานของรัฐทั้งในและต่างประเทศ ตามข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง

(2) ร้องขอให้ผู้ถือหน่วยลงทุนนำส่งข้อมูล เอกสาร และ/หรือคำยินยอม เพิ่มเติม เพื่อยืนยันหรือพิสูจน์ทราบความเกี่ยวข้องกับประเทศสหรัฐอเมริกา เช่น หนังสือแสดงการเสียชีวิตในสัญชาติอเมริกันหรือการให้ข้อมูลตามหัวข้อที่กำหนดไว้ในแบบฟอร์มของหน่วยงานสรรพากรของประเทศสหรัฐอเมริกา หรือการแจ้งปรับปรุงข้อมูลเมื่อข้อมูลที่เคยให้ไว้มีการเปลี่ยนแปลง เป็นต้น รวมถึงนำส่งหลักฐานเพื่อยืนยันการเข้าร่วมใน FATCA หรือกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง (ในกรณีที่เป็นลูกค้าสถาบันการเงิน) ทั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายดังกล่าว

(3) ดำเนินการอื่นใดเพื่อให้สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง

เพื่อเป็นการป้องกันและลดผลกระทบที่จะเกิดต่อกองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม รวมทั้งเพื่อให้กองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้น หากมีการดำเนินการที่สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องข้างต้น ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนปฏิเสธการดำเนินการหรือไม่แสดงเจตนาตอบรับภายในระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างดังต่อไปนี้ตามความจำเป็นและความเหมาะสม โดยถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวรับทราบการดำเนินการตามที่บริษัทจัดการแจ้งนี้แล้ว และ/หรือได้ดำเนินการตามข้อตกลงที่ได้ระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชี

(1) ไม่รับคำสั่งซื้อ/ สับเปลี่ยน/ โอน หน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว

(2) ระบุหรือหยุดให้บริการ และดำเนินการคืนเงินลงทุนตามมูลค่าหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว

(3) ดำเนินการหักเงิน ณ ที่จ่ายจากรายได้เงินลงทุน เงินปันผลและ/หรือเงินที่ชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนรายนั้นได้ เพื่อให้สอดคล้องกับเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ต้องไม่ขัดกับกฎหมายของประเทศไทย

(4) ดำเนินการอื่นใดอันเป็นการป้องกันหรือลดผลกระทบ หรือทำให้กองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้น หากมีการดำเนินการที่สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องข้างต้น

การดำเนินการดังกล่าวถือเป็นความจำเป็น และเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุนโดยรวม เพราะเป็นการกระทำเพื่อหลีกเลี่ยงมิให้บริษัทจัดการและกองทุนมีการดำเนินการที่ไม่สอดคล้องข้อบังคับของ FATCA และกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องอันจะทำให้กองทุนอาจต้องถูกหัก ณ ที่จ่าย หรือถูกปิดบัญชีธนาคารตามที่กล่าวแล้วข้างต้น ซึ่งในทางปฏิบัติบริษัทจัดการจะเลือกดำเนินการเฉพาะผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าข่ายเป็นพลเมืองของประเทศสหรัฐอเมริกา(หรือเป็นบุคคลตามที่กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกำหนด)เท่านั้น

ทั้งนี้ ในกรณีที่กฎหมายไทยมีการแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดเพื่อรองรับการดำเนินการตามที่บริษัทจัดการได้สงวนสิทธิไว้ข้างต้น บริษัทจัดการ (รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง) จะดำเนินการตามข้อกำหนดของกฎหมายภายในประเทศ โดยอาจนำส่งข้อมูลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังหน่วยงาน หรือดำเนินการอื่นใดที่ราชการกำหนด โดยไม่จำเป็นต้องร้องขอต่อผู้ถือหน่วยลงทุน

ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569