

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน

ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ



A member of MUFG, a global financial group

บลจ.กรุงศรี จำกัด

การเข้าร่วมการต่อต้านทุจริต :

ได้รับการรับรอง CAC

กองทุนเปิดกรุงศรี Finnoventure PE Y2033-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
Krungsri Finnoventure PE Y2033 Fund-Not for Retail Investors
(KFFVPE-UI)

กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก

กองทุนรวมที่ลงทุนแบบมีความเสี่ยงทั้งในและต่างประเทศ

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป
จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 12 ปีได้
ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่นๆ

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน



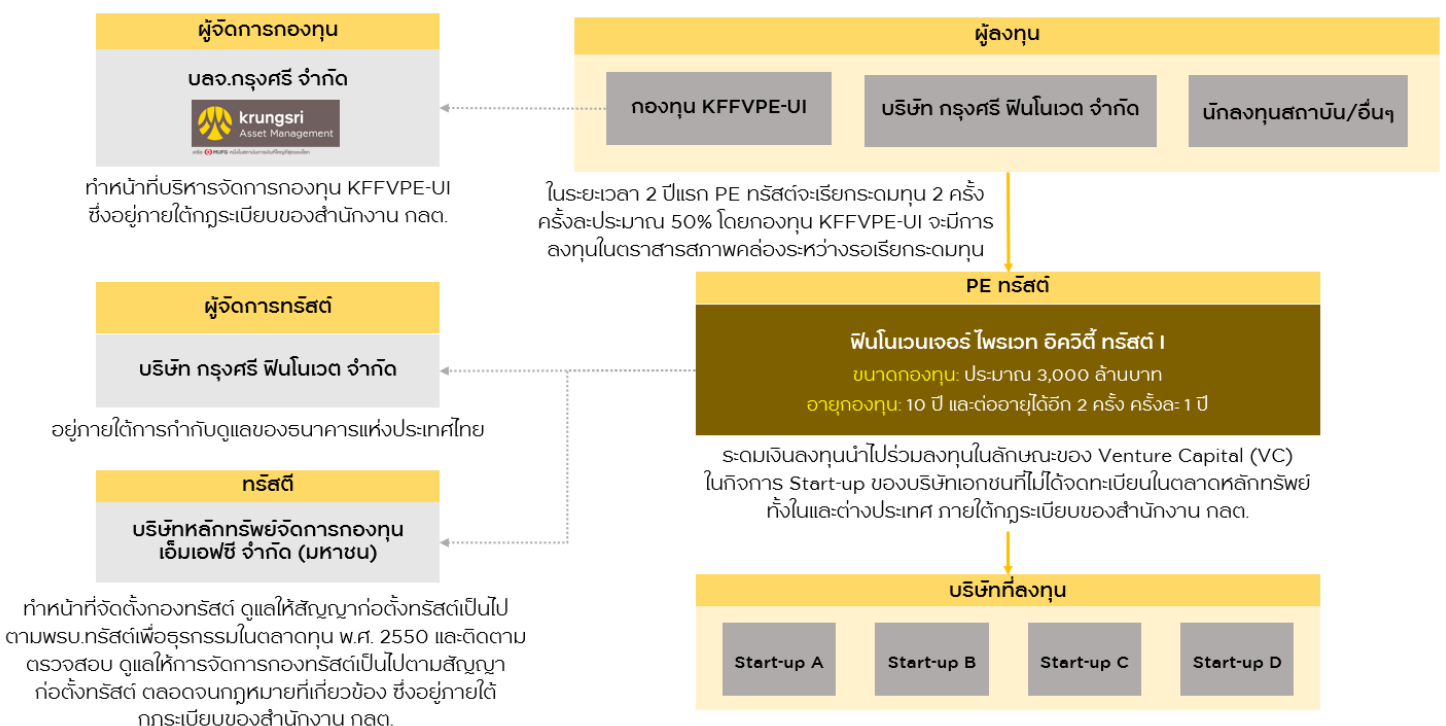
คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

(1) นโยบายการลงทุน

- กองทุนเน้นลงทุนในหน่วย private equity โดยไม่จำกัดอัตราส่วน สามารถมีสัดส่วนการลงทุนในหน่วย private equity สูงสุดร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ผ่านการลงทุนใน PE ทรัสต์
- PE ทรัสต์ชื่อ ฟินโนเวนเจอร์ไพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I ซึ่งจัดตั้งขึ้นเพื่อระดมเงินลงทุนแบบจำกัดจำนวนผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อร่วมลงทุนในลักษณะของ Venture Capital (VC) ในกิจการ Start-up ของบริษัทเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งในและต่างประเทศ และเป็นกิจการ Start-up ที่มีเทคโนโลยีที่เป็นเอกลักษณ์เฉพาะของอุตสาหกรรมนั้นๆ ได้แก่ การเงิน (Financial tech) พาณิชนยอิเล็กทรอนิกส์ (E-Commerce) และ ยานยนต์ (Automotive) เป็นต้น
- PE ทรัสต์ดังกล่าวจัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (“MFC”) เป็นทรัสต์ ซึ่งมีหน้าที่ในการจัดการ PE ทรัสต์ และมีบริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด เป็นผู้จัดการทรัสต์ ซึ่งทำหน้าที่ในการจัดการลงทุน ทั้งนี้ บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด เป็นบริษัทร่วมลงทุน (Corporate Venture Capital : CVC) จัดตั้งขึ้นในปี พ.ศ. 2560 อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย มีธนาคารกรุงศรีเป็นผู้ถือหุ้น 100% บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด มีประสบการณ์การลงทุนมากกว่า 15 Start-up รวมเงินลงทุนมากกว่า 1,500 ล้านบาท และนับเป็นหนึ่งในสถาบันการเงินที่เป็นพันธมิตรร่วมงานกับ Start-up มากที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และยังเป็นที่ยอมรับจากหลากหลายสถาบันชั้นนำ
- PE ทรัสต์ อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management: EPM) และเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน โดยมีอัตราส่วนการลงทุนเพื่อ EPM สูงสุดไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- 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 ทรัสต์เหลืออยู่และผู้จัดการทรัสต์พิจารณาแล้วเห็นว่าการต่ออายุออกไปจะเป็นประโยชน์กับผู้ถือหุ้นลงทุนมากกว่า ทั้งนี้ อาจเลิกโครงการก่อน 12 ปีได้หากผู้จัดการทรัสต์ใช้ดุลยพินิจเลิก PE ทรัสต์

- กองทุนไม่กำหนด minimum committed capital โดยกองทุนจะทยอยลงทุนตามที่ PE ทรัสต์มีการเรียก ระดมทุน (Capital call) ซึ่งแบ่งออกเป็น 2 คราวๆ ละประมาณร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ กองทุน หรือเป็นไปตามระยะเวลาหรือจำนวนที่ผู้จัดการทรัสต์กำหนด โดยในระหว่างรอเรียกระดมทุนนี้ กองทุนจะลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำและสภาพคล่องสูง เช่น ตราสารภาครัฐ และเงินฝากธนาคาร เป็นต้น
- กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) หรือตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) โดยไม่จำกัดอัตราส่วน
- กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured Notes)
- บริษัทจัดการอาจพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน หรือไม่ได้ได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ
- กองทุนจะไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ไม่มีอยู่ในครอบครอง (Short Sell) การขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repurchase Agreement) และการกู้ยืม เว้นแต่การกู้ยืมและ repo เพื่อการบริหารสภาพคล่องของกองทุน รวมตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการเท่านั้น
- กองทุนมีประมาณการผลตอบแทนภายใต้สถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุด (worst case scenario) จาก การที่ PE ทรัสต์ มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการ ลงทุน ไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

โครงสร้างของ PE ทรัสต์



สรุปข้อมูลสำคัญที่ผู้ลงทุนควรทราบเกี่ยวกับ PE ทรัสต์: ฟินโนเวนเจอร์ไพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I

ชื่อ PE ทรัสต์	ฟินโนเวนเจอร์ไพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I
ประเภทของกองทรัสต์	กองทรัสต์เพื่อกิจการเงินร่วมลงทุน (PE Trust)
อายุ PE ทรัสต์	10 ปี และต่ออายุได้อีก 2 ครั้งๆ ละ 1 ปี หากยังมีทรัพย์สินใน PE ทรัสต์เหลืออยู่และผู้จัดการทรัสต์พิจารณาแล้วเห็นว่าการต่ออายุออกไปจะเป็นประโยชน์กับผู้ถือหน่วยลงทุนมากกว่า
ผู้จัดการทรัสต์	บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด
บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด ("กรุงศรี ฟินโนเวต")	<p>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</p> <p>กรุงศรี ฟินโนเวต มีประสบการณ์การลงทุนมานานกว่า 4 ปี ในกว่า 15 กิจการ Start-up รวมเงินลงทุนมากกว่า 1,500 ล้านบาท และยังเป็นสถาบันการเงินที่เป็นพันธมิตรร่วมงานกับ Start-up จำนวนมากที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มากกว่า 63 บริษัท กว่า 106 โครงการ และส่งเสริมการทำงานด้านนวัตกรรมของกรุงศรีและบริษัทในเครือมากกว่า 37 หน่วยธุรกิจ ประกอบกับความแข็งแกร่งของกรุงศรีและमितซูบิชิ ยูเอฟเจไฟแนนเชียล กรุ๊ป (MUFG) ซึ่งเป็นหนึ่งในกลุ่มสถาบันทางการเงินชั้นนำระดับโลก อีกทั้ง MUFG มีเครือข่ายที่แข็งแกร่งซึ่งสามารถสร้างความสำเร็จและการเติบโตที่เข้มแข็งให้กับกองทุน</p>
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

นโยบายการลงทุน

1. ลงทุนในตราสารทุน ตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน และเงินกู้แปลงสภาพ (Convertible Debt)
2. เน้นลงทุนใน 3 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่ เทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการเงิน (Financial tech) พาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (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 หนี้สิน 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) ซึ่งออกหรือค้ำประกันอย่างไม่มีเงื่อนไขโดยรัฐบาลของแต่ละประเทศ หรือออกโดยหน่วยงานของรัฐ 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 ที่มีภาระดอกเบี้ย (จ) กองทุนรวมตลาดเงิน และ (ฉ) บัตรเงินฝากที่มีอายุไม่เกินหนึ่งปีนับจากวันที่ได้มาซึ่งบัตรเงินฝากดังกล่าวซึ่งออกโดยธนาคารพาณิชย์ที่น่าเชื่อถือ
5. ผู้จัดการทรัสต์หรือบริษัทในเครืออาจมีการลงทุนในกิจการเป้าหมายก่อนวันปิดรับการลงทุน (Warehoused Investments) ซึ่งการลงทุนนั้นอาจมีลักษณะที่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์และกลยุทธ์การลงทุนของ PE ทรัสต์ ผู้จัดการทรัสต์อาจโอนการลงทุนดังกล่าวนั้นมายัง PE ทรัสต์ภายหลังวันปิดรับการลงทุน (Closing) และถือว่า Warehoused Investments ที่โอนมานี้ถือเป็นเงินลงทุนที่ได้รับชำระแล้วในส่วนของผู้จัดการทรัสต์ มูลค่าของ Warehoused Investments ที่โอนมาจะเท่ากับราคายุติธรรมของ Warehoused Investment บวกด้วยยอดเงินส่วนเพิ่มที่กำหนดโดยผู้จัดการทรัสต์ ซึ่งรวมถึงค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าซื้อ ถือครอง และการโอนส่วน Warehoused Investment นี้ตามมาตรฐานการปฏิบัติงานของอุตสาหกรรมที่มีอยู่

	<p>6. PE ทรัสต์อาจมีการลงทุนในตราสารใดๆ อาทิ หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพ ที่ออกโดยกิจการเป้าหมายหรือบริษัทในเครือของกิจการเป้าหมายเป็นการชั่วคราวเพื่อจองหรือรอการเข้าลงทุน (Bridge Investment) ในกิจการเป้าหมาย หากการเข้าลงทุนชั่วคราวดังกล่าวไม่ได้รับการชำระคืนภายใน 12 เดือนนับแต่วันเข้าลงทุน จะถือว่า Bridge Investment นี้เป็นส่วนหนึ่งของพอร์ตการลงทุนของ PE ทรัสต์</p> <p>7. PE ทรัสต์อาจลงทุนในตราสาร/สินทรัพย์อื่นใด นอกเหนือจากที่ระบุไว้ ซึ่งรวมถึงตราสาร/สินทรัพย์ที่ไม่ได้อยู่มีอยู่ ณ วันที่ของหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ แต่อยู่ภายใต้วัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุน</p>
การกู้ยืม	PE ทรัสต์ ไม่มีการเพิ่มสถานะการลงทุนในสินทรัพย์ให้มีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ PE ทรัสต์ (Leverage) และ/หรือทำธุรกรรมการกู้ยืม
ประเทศที่ลงทุน	เน้นลงทุนในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ได้แก่ ประเทศไทย อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ เวียดนาม ทั้งนี้จะลงทุนในต่างประเทศสูงสุดไม่เกิน 79% ของ NAV
รูปแบบ (ธีม) การลงทุน	<ul style="list-style-type: none"> • ลงทุนเชิงกลยุทธ์ (สัดส่วน 60%) • ลงทุนเพื่อเน้นสร้างผลตอบแทน (สัดส่วน 20%) • ลงทุนเพื่อเทคโนโลยีอนาคต (สัดส่วน 20%)
ประเภทธุรกิจที่ลงทุน	<p>เน้นลงทุนใน 3 กลุ่มธุรกิจ ได้แก่</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. เทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการเงิน (Financial tech) สัดส่วน 40% 2. พาณิชย์อิเล็กทรอนิกส์ (E-Commerce) สัดส่วน 30% 3. ยานยนต์ (Automotive) สัดส่วน 30%
ระดับของ Start-up ที่ลงทุน	<p>Start-up ระดับ Series A* ขึ้นไป เพื่อนำไปใช้พัฒนาผลิตภัณฑ์ ขยายฐานลูกค้า สร้างฐานข้อมูล รวมถึงการปรับธุรกิจให้เข้ากับตลาดที่ใหญ่มากขึ้นกว่าเดิม</p> <p>*Start-up ระดับ Series A หมายถึง รอบการลงทุน A ซึ่งเป็นช่วงที่ธุรกิจของ Start-up เป็นที่รู้จักแล้ว จึงต้องการที่จะออกผลิตภัณฑ์หรือขยายฐานลูกค้าที่ใหญ่ขึ้น หรือจะขยายตัวไปสู่ตลาดใหม่ รวมถึงการปรับรูปแบบทางธุรกิจเพื่อให้เหมาะกับตลาดที่กว้างขึ้น</p>
ประมาณการณ้จำนวนกิจการเป้าหมาย	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

(2) กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

กองทุนนี้มุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตาม PE ทรัสต์ - ฟินโนเวนเจอร์ไพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I โดย PE ทรัสต์มุ่งหวังให้เงินลงทุนเติบโตในระยะยาวโดยเน้นการร่วมลงทุนในกิจการ Start-up ของบริษัทเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

- ผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในลักษณะที่สำคัญ ความเสี่ยง และผลตอบแทนของ private equity เป็นอย่างดี และสามารถรับความผันผวนของราคาของหน่วย private equity ที่กองทุนไปลงทุน ซึ่งอาจปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น หรือลดลงต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้
- ผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนตลอดอายุกองทุน ระยะเวลาประมาณ 12 ปี
- ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษที่มีคุณสมบัติเป็นไปตามเกณฑ์เท่านั้น

กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

- ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ
- ผู้ลงทุนที่ต้องการไถ่ถอนหน่วยลงทุนเพื่อรับเงินในช่วงเวลา 12 ปี

ทำอย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายและบริษัทจัดการ
- **อย่าลงทุนหากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ**



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุนมีการลงทุนในหน่วย private equity ซึ่งเหมาะสำหรับการลงทุนระยะยาว (ประมาณ 10 - 12 ปี)
- กองทุนมีนโยบายที่จะเน้นลงทุนใน private equity โดยไม่จำกัดอัตราส่วนผ่านการลงทุนใน PE ทรัสต์ ชื่อ ฟินโนเวนเจอร์ไพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I เพื่อร่วมลงทุนในลักษณะของ Venture Capital (VC) ในกิจการ Start-up ของบริษัทเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งมีความแตกต่างและมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป อีกทั้งมีสภาพคล่องต่ำ ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในหลักทรัพย์ประเภทนี้เป็นอย่างดี และสามารถรับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
- กองทุนรวมนี้มีสภาพคล่องจำกัด เนื่องจากเป็นกองทุนที่ไม่เปิดให้ซื้อขายได้ทุกวันแบบกองทุนเปิดทั่วไป โดยกองทุนมีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติในระหว่างอายุโครงการตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนและเมื่อครบอายุกองทุนประมาณ 12 ปีเท่านั้น
- กองทุนมีอายุโครงการ 12 ปี แต่อาจเลิกโครงการก่อน 12 ปีได้หากผู้จัดการทรัสต์ใช้ดุลยพินิจเลิก PE ทรัสต์ ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ภายในช่วงเวลาดังกล่าว
- กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) และ/หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) และ/หรือหลักทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- กองทุนและ/หรือกองทรัสต์อาจทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการและ/หรือผู้จัดการทรัสต์ ซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรม โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และในกรณีที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

- กองทรัสต์อาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน และกองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง จึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนใน PE ทรัสต์ กองทุนจึงอาจมีความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในบริษัทซึ่งอยู่ในระยะเริ่มต้น อาจขาดประสบการณ์หรือความรู้ความสามารถในการบริหารจัดการ และมีเงินทุนไม่เพียงพอสำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน การวิจัยและการพัฒนา อีกทั้งเทคโนโลยีของบริษัทเหล่านั้นอาจยังไม่ได้รับการทดสอบ ปัจจัยเหล่านี้ทำให้ผู้ออกหลักทรัพย์ในระยะเริ่มต้นมีแนวโน้มที่จะล้มเหลวในด้านการดำเนินงานและการเงิน ซึ่งมีผลในทางลบต่อความอยู่รอดของผู้ออกหลักทรัพย์ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว
- กรณี PE ทรัสต์ ไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินหรือถอนตัวจากการลงทุนได้สำเร็จในเวลาหรือราคาที่ต้องการ เพื่อคืนเงินต้นและ/หรือจ่ายผลตอบแทนให้แก่กองทุนภายในระยะเวลาที่เหมาะสมหรือภายในอายุโครงการกองทุน อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนสูญเสียเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหวังได้
- 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 กองทุนอาจมีได้รับชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทนในระยะเวลาและอัตราตามที่คาดหวัง
- PE ทรัสต์อาจจัดสรรคืนเงินลงทุนและผลตอบแทนด้วยหลักทรัพย์อื่นที่มีใช้เงินแก่กองทุน เว้นแต่กองทุนได้ยื่นความประสงค์ต่อผู้จัดการทรัสต์ถึงการรับคืนเงินลงทุนและผลตอบแทนเป็นเงินเท่านั้น โดยผู้จัดการทรัสต์จะใช้ความพยายามอย่างเต็มความสามารถในการขายหลักทรัพย์ในราคาที่เหมาะสมที่สุดเพื่อคืนเงินให้แก่ผู้ลงทุน และการขายนั้นจะต้องกระทำด้วยราคาตลาดที่ยุติธรรม ในกรณีที่ขายแก่บุคคลที่สาม ผู้จัดการทรัสต์จะใช้ความพยายามอย่างเต็มที่ในการขายเพื่อให้ได้ราคาที่ดีที่สุด ในขณะที่นั้นก็อาจรับประกันได้ว่าราคาที่ได้ขายได้ จะเป็นราคาที่ดีที่สุด นอกจากนั้น ผู้ลงทุนจะต้องชำระค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นจากการขายหลักทรัพย์นั้น
- เมื่อครบอายุโครงการ หาก PE ทรัสต์ไม่สามารถจำหน่ายหรือถอนการลงทุนในกิจการเป้าหมายได้ทั้งหมด ผู้จัดการทรัสต์หรือผู้ชำระบัญชีที่ได้รับการแต่งตั้ง อาจคืนเงินลงทุนด้วยทรัพย์สินอื่นใดที่มีใช้เงินแก่ผู้ลงทุน ด้วยราคายุติธรรมหรือราคาตลาดในขณะนั้น ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือสูญเสียเงินต้นจากการลงทุนได้ หรือผู้จัดการทรัสต์หรือผู้ชำระบัญชีที่ได้รับการแต่งตั้งอาจใช้ดุลยพินิจจำหน่ายทรัพย์สินที่เหลืออยู่ไปยังนิติบุคคลเฉพาะกิจ (Special-purpose vehicle) ที่จัดตั้งขึ้นและควบคุมโดยผู้จัดการทรัสต์หรือกิจการที่เกี่ยวข้องที่ราคายุติธรรมหรือราคาตลาด หรือจำหน่ายแก่บุคคลอื่นใด ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือสูญเสียเงินต้นจากการลงทุนได้
- โอกาสการเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 - กองทุนนี้มีนโยบายลงทุนในหน่วย private equity ของ ฟินโนเวจเจอร์ไพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I ที่มีบริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด เป็นผู้จัดการทรัสต์ ซึ่งเป็นบริษัทในเครือกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) เช่นเดียวกับกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด ซึ่งเป็นผู้จัดการกองทุนของกองทุนนี้
 - บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด ในฐานะผู้จัดการทรัสต์ ของ ฟินโนเวจเจอร์ไพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I อาจมีการลงทุนในกิจการ Startup หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อบริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด เช่นเดียวกับกับที่บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด ในฐานะผู้จัดการทรัสต์ จะลงทุนในกิจการ Startup หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น เพื่อ ฟินโนเวจเจอร์ไพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I
 - บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด ในฐานะผู้จัดการทรัสต์ อาจมีการลงทุนหรือทำสัญญาหรือเข้าทำธุรกรรมเพื่อ ฟินโนเวจเจอร์ไพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I ในกิจการเป้าหมาย หรือกิจการ Startup ที่มีส่วนเกี่ยวข้องทั้งทางตรงและทางอ้อมกับผู้จัดการทรัสต์ หรือบริษัทในเครือกลุ่มธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

- บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด (ผู้จัดการทรัสต์) อาจมีการลงทุนในกิจการเป้าหมาย หรือกิจการ Startup อยู่ก่อนวันปิดรับการลงทุน (Warehoused Investments) ซึ่งการลงทุนนั้นอาจมีลักษณะที่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์และกลยุทธ์การลงทุนของ ฟินโนเวตเจอร์ โพรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I (“PE ทรัสต์”) และผู้จัดการทรัสต์อาจโอนการลงทุนดังกล่าวนั้นมายัง PE ทรัสต์ก่อนหรือภายหลังจากวันปิดรับการลงทุน (Closing) และถือว่า Warehoused Investments ที่โอนมานี้ถือเป็นเงินลงทุนที่ได้รับชำระแล้วในส่วนของผู้จัดการทรัสต์ มูลค่าของ Warehoused Investments ที่โอนมาจะเท่ากับราคายุติธรรมของ Warehoused Investment บวกด้วยยอดเงินส่วนเพิ่มที่กำหนดโดยผู้จัดการทรัสต์ ซึ่งรวมถึงค่าธรรมเนียมค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าซื้อ ถือครอง และการโอนส่วน Warehoused Investment นี้ตามมาตราฐานการปฏิบัติงานของอุตสาหกรรมในลักษณะเดียวกันจะพึงกระทำ
- ผู้จัดการทรัสต์อาจจัดให้มีการลงทุนร่วมในกิจการเป้าหมายเดียวกับ PE ทรัสต์ แต่ผู้ลงทุนรายอื่นใดหรือบุคคลที่สาม (Co-investment) โดยการลงทุนร่วมนี้อาจกระทำการเข้าลงทุนหรือถอนการลงทุนในเวลาเดียวกัน รูปแบบหรือวิธีเดียวกันกับ PE ทรัสต์ ผู้ลงทุนร่วม (Co-investor) จะถูกจัดสรรยอดลงทุน ค่าใช้จ่าย ภาระผูกพันต่างๆ ตามสัดส่วนที่เข้าลงทุน
- เมื่อมีกรณีใดกรณีหนึ่งที่เกิดขึ้นก่อน อันได้แก่ 1) เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการเข้าลงทุน หรือ 2) เมื่อเงินที่ระดมทุนในสัดส่วนร้อยละ 80 ได้ถูกนำไปลงทุน หรือถูกเรียกชำระเงินลงทุน หรือถูกสำรองไว้สำหรับลงทุน ซึ่งรวมถึงการลงทุนสืบเนื่องหรือสำหรับชำระค่าใช้จ่ายของทรัสต์ หรือ 3) เมื่อสัดส่วนร้อยละ 60 ของเงินลงทุนทั้งหมดได้ถูกนำไปลงทุน หรือ 4) เมื่อกองทุนได้สิ้นสุดลง โดยผู้จัดการทรัสต์อาจรับค่าธรรมเนียมจากการบริหารจัดการหรือให้คำปรึกษาในรูปแบบการลงทุนอื่นใดหรือบัญชีใด นอกเหนือจากค่าธรรมเนียมจัดการจากการเป็นผู้จัดการ ทรัสต์ของ PE ทรัสต์ ซึ่งอาจมีวัตถุประสงค์การลงทุนที่ทับซ้อนอย่างมีนัยยะสำคัญ
- PE ทรัสต์ได้มีกรรมมอบหมายให้บริษัทในเครือที่เกี่ยวข้องเป็นผู้ประเมินมูลค่ากิจการเป้าหมายหรือทรัพย์สินที่ PE ทรัสต์ลงทุน
- ผู้ให้บริการ นายหน้า นายหน้าค่าหลักทรัพย์ ตัวแทนหรือผู้ได้รับการแต่งตั้งในการให้บริการใดๆ รวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้องของผู้ให้บริการเหล่านั้น (แต่ละรายชื่อ เรียกว่า “ผู้มีส่วนได้เสีย”) อาจเข้ามามีส่วนเกี่ยวข้องในการลงทุนหรือกิจกรรมต่างๆ ของ PE ทรัสต์ หรือของกองทุน

การกระทำดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งผู้ลงทุนของกองทุนรับทราบและตกลงยินยอมในการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าว และกองทุนไม่สามารถรับรองว่าผลตอบแทนจากการลงทุนของ ฟินโนเวตเจอร์ 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 อาจมีการ



ค่าธรรมเนียม

* ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ
ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน*

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย)

รายการ	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
ค่าธรรมเนียมการขาย (อัตราของยอดลงทุนต่อรายการ)	3.00	<ul style="list-style-type: none"> ต่ำกว่า 10 ล้านบาท : 2.00 10 ล้านบาทขึ้นไป แต่ต่ำกว่า 50 ล้านบาท : 1.75 50 ล้านบาทขึ้นไป : 1.50
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	2.00	ไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า (อัตราของยอดลงทุนต่อรายการ)	3.00	<ul style="list-style-type: none"> ต่ำกว่า 10 ล้านบาท : 2.00 10 ล้านบาทขึ้นไป แต่ต่ำกว่า 50 ล้านบาท : 1.75 50 ล้านบาทขึ้นไป : 1.50
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	2.00	ไม่เรียกเก็บ
ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วย	10 บาท ต่อ 1,000 หน่วย	10 บาท ต่อ 1,000 หน่วย
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	ตามที่จ่ายจริง	ตามที่จ่ายจริง

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม และ/หรือผู้สั่งซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนข้างต้น เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของ PE ทรัสต์: ฟินโนเวนเจอร์ ไพรวาท อีควิตี้ ทรัสต์ I

<p>1. ค่าธรรมเนียมการจัดการ (รวมค่าธรรมเนียมทรัสต์)</p>	<p>ปีที่ 1-5 : 2.50% ต่อปี ของเงินเรียกลงทุนทั้งหมด (Total commitment) ปีที่ 6 เป็นต้นไป : 2% ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยไม่รวมกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่รับรู้ในรอบปีบัญชีก่อนหน้า หรือ 20 ล้านบาท แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ค่าธรรมเนียมการจัดการ จะชำระให้แก่ผู้จัดการทรัสต์เป็นรายไตรมาสโดยเรียกเก็บล่วงหน้า</p>
<p>2. ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried Interest)</p>	<p>เมื่อ PE ทรัสต์ได้รับผลตอบแทนที่คาดหวัง (Preferred return หรือ Hurdle rate) จากการลงทุนในกิจการ Start-up ตั้งแต่ 8% ขึ้นไป ผู้จัดการทรัสต์จะได้รับส่วนแบ่งกำไรในอัตรา 20% ของกำไรส่วนเกินทุน</p>
<p>3. ค่าใช้จ่ายของทรัสต์</p>	<p>ค่าใช้จ่ายในการปฏิบัติงาน อาทิ การได้มา การถือครองหรือการขาย หลักทรัพย์ 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 ล้านบาท ต่อปี</p>
<p>4. ค่าธรรมเนียมองค์กร (Organizational Fee)</p>	<p>ค่าธรรมเนียมองค์กร ได้แก่ ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้ง การจดทะเบียน ค่าเดินทาง ค่าอาหารและที่พัก รวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งทรัสต์ โดยจะไม่เกิน 5 ล้านบาท</p>
<p>5. ค่าใช้จ่ายในการเข้าลงทุน (Portfolio Investment Expenses)</p>	<p>ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย เพื่อใช้ในการสืบค้น ประเมิน สอบทาน การขอคำปรึกษาจากผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้าน ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าที่พัก ค่าอาหาร และค่าใช้จ่ายอื่นใดเพื่อให้ได้มาซึ่งข้อมูล การเข้าลงทุน การบริหารจัดการ การถือครอง การควบคุม หรือการจำหน่าย ถอนการลงทุน โดยค่าใช้จ่ายนี้ จะไม่เกินร้อยละ 5 ต่อการเข้าหรือ ถอนการลงทุนในแต่ละครั้ง</p>
<p>6. ค่าธรรมเนียมทรัสต์ (รวมค่าธรรมเนียมของผู้รับฝากทรัพย์สินและค่าธรรมเนียมนายทะเบียนของ กงทรัสต์แล้ว แต่ยังไม่รวม ภาษีที่เกี่ยวข้อง และ ค่าใช้จ่ายอื่น เช่น ค่าเดินทาง ค่าที่พัก อื่นๆ เพื่อ เยี่ยมชมกิจการร่วมลงทุน ค่าใช้จ่ายด้านกฎหมาย ซึ่งจะเรียกเก็บตามที่เกิดขึ้นจริง ค่าธรรมเนียมทรัสต์ จะถูกเก็บรวมอยู่ใน ค่าธรรมเนียมการจัดการ</p>	<p>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</p>

* PE ทรัสต์ อาจเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ของทรัสต์ได้

การจัดสรรผลตอบแทนและการชำระคืนของ 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 ทรัสต์สามารถจัดสรรเงินต้นคืนแก่ผู้ลงทุนจนครบ รวมถึงสามารถคืนผลตอบแทนให้แก่ผู้ลงทุนจนเกินกว่าร้อยละ 8 ตามที่กำหนดไว้แล้ว และมีส่วนแบ่งกำไรที่จ่ายให้แก่ผู้จัดการทรัสต์ (carried interest) แล้ว PE ทรัสต์จะไม่มีภาระเรียกคืน (clawback) ส่วนแบ่งกำไรที่ได้แบ่งให้กับผู้จัดการทรัสต์ดังกล่าว ถึงแม้ว่าในภายหลัง ผู้จัดการทรัสต์อาจถอนการลงทุนหรือจำหน่าย Start-up ที่เหลืออยู่ออกไปด้วยราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าต้นทุนที่ได้มาซึ่ง 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)	ผู้จัดการทรัสต์ (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 ยังไม่เกินร้อยละ 8 กองทุน KFFVPE-UI จึงได้รับจัดสรรผลตอบแทนทั้งหมด
5 ก.พ. 72	7	10.00	9.11%	-	10.00	งวดนี้ IRR เกินร้อยละ 8 ผู้จัดการทรัสต์ จะได้รับส่วนแบ่งกำไรในอัตรา ร้อยละ 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 ไปแล้ว ทั้งหมด คิดเป็นส่วนแบ่งกำไรร้อยละ 80 ดังนั้น ส่วนแบ่งกำไรอีกร้อยละ 20 สำหรับผู้จัดการทรัสต์จะเท่ากับ 12.91 ล้านบาท (20%/80% คูณกับ 51.63 ล้านบาท) ดังนั้น เงินจัดสรรผลตอบแทนในงวดนี้ จึงจ่ายให้แก่ผู้จัดการทรัสต์ทั้งหมด 10 ล้านบาท ซึ่งยังต่ำกว่ายอดที่ต้องจัดสรรส่วนแบ่งกำไรทั้งสิ้น 12.91 ล้านบาท
10 มี.ค. 72	8	50.00	13.61%	-	2.91	ผู้จัดการทรัสต์ ได้รับจัดสรรส่วนแบ่งผลตอบแทนที่ยังขาดอยู่ 2.91 ล้านบาท
				37.67	9.42	จากนั้น แบ่งส่วนแบ่งกำไรระหว่างกองทุน KFFVPE-UI และผู้จัดการทรัสต์ในอัตราส่วน 80:20
11 พ.ค. 72	9	35.00	16.05%	28.00	7.00	แบ่งส่วนแบ่งกำไรระหว่างกองทุน KFFVPE-UI และผู้จัดการทรัสต์ในอัตราส่วน 80:20
4 ส.ค. 72	10	40.00	18.35%	32.00	8.00	แบ่งส่วนแบ่งกำไรระหว่างกองทุน KFFVPE-UI และผู้จัดการทรัสต์ในอัตราส่วน 80:20
1 ต.ค. 72	11	1.00	18.40%	0.80	0.20	แบ่งส่วนแบ่งกำไรระหว่างกองทุน KFFVPE-UI และผู้จัดการทรัสต์ในอัตราส่วน 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 • ผู้จัดการทรัสต์ 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 อาจส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดที่ผู้ลงทุนจะทยอยได้รับระหว่างอายุกองทุน และทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่ากรณีไม่มีการตั้งสำรองไว้
- ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกิดกับ PE ทรัสต์ รวมถึงส่วนแบ่งกำไรให้กับผู้จัดการทรัสต์ และค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน KFFVPE-UI ย่อมส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนให้ลดลงได้
- PE ทรัสต์จะไม่มีการเรียกคืนเงินที่ได้จ่ายออกไปแล้วให้แก่กองทุนเพื่อนำไปลงทุนต่อหรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดโดยชอบ
- ตัวเลขและข้อมูลนี้ เป็นเพียงตัวอย่างการคำนวณเพื่อประกอบการอธิบายการจัดสรรผลตอบแทนและการชำระคืนเงินเท่านั้น มิได้เป็นการรับประกันว่าเป็นผลการดำเนินงานที่ PE ทรัสต์จะสามารถทำได้ และไม่ใช่ว่าผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจริง

ผลกระทบทางลบที่มากที่สุดจากการลงทุน (Worst case scenario)

กรณีกิจการที่ PE ทรัสต์ร่วมลงทุนไม่ประสบความสำเร็จ ขาดทุนหรือล้มละลาย ผู้จัดการทรัสต์ไม่สามารถจำหน่ายหรือถอนการลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งหมดได้ในราคาที่ต้องการและในระยะเวลาที่ต้องการ ทำให้กองทุน KFFVPE-UI มีผลขาดทุนจนไม่สามารถคืนเงินลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นลงทุนได้



ผลการดำเนินงานในอดีต

* ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต *

ดัชนีชี้วัด/อ้างอิง (Benchmark) :

ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการบริหารจัดการที่มีลักษณะเฉพาะ เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่คาดหวังตามระยะเวลาที่กำหนด จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับตัวชี้วัด

ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Miscellaneous

ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด

ผลการดำเนินงาน	YTD	3 เดือน		6 เดือน		1 ปี		3 ปี		5 ปี		10 ปี		ตั้งแต่จัดตั้ง
		%	Peren tile	%	Peren tile	%	Peren tile	%	Peren tile	%	Peren tile	%	Peren tile	
KFFVPE-UI	-0.96	-0.96	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-0.99
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	0.00	0.00	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.04

● ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปีจะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี

ตารางแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังของกลุ่ม Miscellaneous ข้อมูล ณ วันที่ 31 มี.ค. 2565

เปอร์เซ็นต์ไทล์	ผลการดำเนินงาน (%)					
	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 25	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 50	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 75	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 95	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

เปอร์เซ็นต์ไทล์	ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (%)					
	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 5	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 25	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 50	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 75	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 95	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

● กรณศึกษาข้อตกลงและเงื่อนไขของข้อมูลเปรียบเทียบผลการดำเนินงานแบบเปอร์เซ็นต์ไทล์ได้ที่หมายเหตุหน้าท้าย



ข้อมูลอื่น ๆ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มีการจ่ายเงินปันผล		
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โทร. 02-626-4537		
วันที่จดทะเบียน	24 ธันวาคม 2564 (อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร)		
อายุโครงการ	ประมาณ 12 ปี อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจเลิกโครงการก่อน 12 ปีได้ ในกรณีที่บริษัท กรุงศรี ฟินโนเวต จำกัด (ผู้จัดการ PE ทรัสต์) ในฐานะเป็นผู้รับผิดชอบต่อการบริหารจัดการ PE ทรัสต์ ใช้ดุลยพินิจเลิก PE ทรัสต์ ก่อนครบกำหนดอายุโครงการ โดยกระทำการเพื่อประโยชน์สูงสุดของ PE ทรัสต์		
ชื่อและขายคืนหน่วยลงทุน	วันทำการซื้อ : เสนอขายเพียงครั้งเดียวช่วง IPO ระหว่างวันที่ 16 – 22 ธันวาคม 2564 ภายในเวลา 15.30 น. ของวันสุดท้าย ทั้งนี้ จะรับชำระเป็นเช็คจนถึงวันที่ 22 ธันวาคม 2564 มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก : 1,000,000 บาท มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งถัดไป : 500 บาท		
	วันทำการขายคืน : กองทุนนี้ไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบปกติระหว่างอายุโครงการ และจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยทำการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนอัตโนมัติไปยังกองทุนเปิดกรุงศรีตราสารเงิน-สะสมมูลค่า (KFCASH-A) (กองทุนปลายทาง) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทาง ภายหลังจากการทำรายการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนอัตโนมัติในวันทำการถัดไป ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถดำเนินการขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนไปยังกองทุนอื่นได้ โดยให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนปลายทาง อย่างไรก็ตาม ในกรณีเกิดเหตุการณ์ใดๆ ที่บริษัทจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่าเป็นประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิไม่ดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยทำการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนอัตโนมัติไปยังกองทุนเปิดกรุงศรีตราสารเงิน-สะสมมูลค่า (KFCASH-A) ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น โดยจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติของกองทุนเปิดกรุงศรี Finnoventure PE Y2033-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อยและชำระเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนภายในวันทำการถัดไป โดยถือว่าบริษัทจัดการได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว คุณสามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินได้ที่ : เว็บไซต์ www.krungsriasset.com		
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	ชื่อ นามสกุล	ขอบเขตหน้าที่	วันที่เริ่มบริหารกองทุนรวมนี้
	นายชลิต ไชคทิพย์พัฒนา	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	24 ธันวาคม 2564
	นายสาธิต บัวชู	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	24 ธันวาคม 2564
ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน	<ul style="list-style-type: none"> ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) โทร. 1572 หรือ ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทจัดการ <p>ทั้งนี้ คุณสามารถตรวจดูรายชื่อผู้สนับสนุนการขายฯ เพิ่มเติมได้ที่ www.krungsriasset.com</p>		

ติดต่อสอบถามรับ หนังสือชี้ชวน / ร้องเรียน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด 898 อาคารเพลินจิตทาวเวอร์ ชั้น 1-2 โซนเอ ชั้น 12 ชั้น 18 โซนบี ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 โทรศัพท์ : 0-2657-5757 โทรสาร 0-2657-5777 Website : www.krungsriasset.com Email : krungsriasset.clientservice@krungsri.com หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิด ความขัดแย้งทาง ผลประโยชน์	โดยคุณสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ที่ www.krungsriasset.com/th/Investment/RelatedPartyTransactions.html

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้ง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต
- การพิจารณาว่าหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน คณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการได้สอบถามข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 14 ธันวาคม 2564 แล้วด้วยความระมัดระวัง ในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้องไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

(1) ความเสี่ยงของ PE ทรัสต์ - ฟินโนเวนเจอร์ ไพเรเวท อีควิตี้ ทรัสต์ I

■ ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนประเภท Private Equity

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

■ 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 การรับผู้ลงทุนและเงินลงทุนเพิ่มนี้ อาจทำให้สัดส่วนการลงทุนใน PE ทรัสต์ของผู้ลงทุนก่อนหน้าเปลี่ยนแปลงไปและอาจส่งผลให้ผลตอบแทนคาดหวังลดลงได้

■ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเรียกกระดมทุน

- ผู้ลงทุนบางรายใน PE ทรัสต์อาจไม่ถูกกำหนดให้ชำระเงินลงทุนหรือไม่ถูกกำหนดให้นำเงินส่วนที่จะจัดสรรคืนไปลงทุนต่อ (Excused investor) ตามที่ตกลงไว้ หากมีเหตุที่เชื่อได้ว่า

- i) การลงทุนของผู้ลงทุนรายนั้นอาจก่อให้เกิดผลกระทบทางลบอย่างมีนัยยะสำคัญต่อผู้ลงทุนรายนั้นเองและผู้ลงทุนรายดังกล่าวได้แสดงความเป็นลายลักษณ์อักษรและปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาก่อตั้งทรัสต์อย่างครบถ้วนแล้ว หรือ
- ii) 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)

- อาจมีผู้ลงทุนรายใดใน PE ทรัสต์ที่ผิดนัดชำระเงินเรียกลงทุน (Defaulting investor) ส่งผลให้การลงทุนของ PE ทรัสต์ไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง หรือสูญเสียโอกาสการลงทุน รวมถึงเกิดค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดีทางกฎหมาย การเรียกร้องค่าเสียหายต่อผู้ลงทุนรายนั้น และส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของ PE ทรัสต์ได้
- PE ทรัสต์ อาจมีการคืนเงินลงทุนที่ได้รับชำระแล้วแก่ผู้ลงทุน หากเงินลงทุนดังกล่าวมิได้ถูกนำไปใช้ลงทุนหรือเงินลงทุนที่ได้รับชำระมามีมูลค่าเกินกว่าความจำเป็นด้วยสาเหตุใดก็ตาม โดยจะคืนเงินลงทุน บวกด้วยดอกเบี้ยที่อัตราเงินฝากออมทรัพย์ของธนาคารกรุงศรี ในช่วงเวลาที่มีการคืนเงินหรือผลประโยชน์อื่นใดที่เกิดขึ้น หักด้วยค่าใช้จ่ายทรัสต์ ภายในระยะเวลาเข้าลงทุน (Commitment period) การคืนเงินลงทุนนี้ อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่าที่คาดหวังไว้
- หากกองทุนไม่ปฏิบัติตามวิธีการเรียกระดมทุนของ PE ทรัสต์ เช่น ไม่ชำระเงินเรียกระดมทุนภายในเวลาที่กำหนด จะถือว่ากองทุนผิดสัญญาการเรียกระดมทุนและจะถูกลงโทษตามที่ระบุไว้ในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ (Trust Deed) เช่น จ่ายค่าปรับในอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญาก่อตั้งทรัสต์นับจากวันครบกำหนดชำระ

■ ความเสี่ยงจากการจัดตั้งการลงทุนด้วยรูปแบบอื่นใด

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 ภาระผูกพันต่างๆที่เกิดขึ้นจากการลงทุนของ PE ทรัสต์และการลงทุนคู่ขนาน (Parallel Vehicle) และการเข้าลงทุนด้วยทางเลือกอื่น (Alternative Vehicle) ตามสัดส่วนการเข้าลงทุน และเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการทรัสต์ ทั้งนี้ กองทุนไม่สามารถรับรองว่าผลตอบแทนจากการลงทุนของ ฟินโนเวจเจอร์ ไพรวท อีควิตี้ ทรัสต์ I จะคล้ายหรือเหมือนกับผลตอบแทนของการลงทุนแบบคู่ขนานหรือทางเลือกอื่น หรือจะมีการจัดสรรการลงทุนและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นได้อย่างเท่าเทียม

■ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

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

■ ความเสี่ยงทางด้านกฎหมาย ภาษีอากร และการกำกับดูแล

การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย ภาษีอากรและการกำกับดูแล ตลอดจนคำวินิจฉัยของศาลอาจเกิดขึ้นได้ในช่วงอายุ PE ทรัสต์ ซึ่งอาจมีผลกระทบในทางลบต่อ PE ทรัสต์และกองทุน ไม่ว่าจะผ่านทางด้านความสามารถในการดำเนินกลยุทธ์การลงทุนของ PE ทรัสต์ มูลค่าการลงทุน หรืออาจเพิ่มภาระค่าใช้จ่ายต่างๆที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนการควบคุมดูแลและการเข้ามามีส่วนเกี่ยวข้องของหน่วยงานกำกับดูแลในการดำเนินงานของ PE ทรัสต์หรือกองทุน ทำให้เกิดความไม่แน่นอนหรือความขัดแย้งกันระหว่างระบบกฎหมายหรือระบบการกำกับดูแลที่เข้าบังคับกับ PE ทรัสต์หรือกองทุน

(2) คำอธิบายความเสี่ยงของกองทุนเปิดกรุงศรี Finnoventure PE Y2033-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

■ ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk)

ความเสี่ยงที่มีมูลค่าของหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนจะเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น ซึ่งจะพิจารณาได้จากค่า Standard deviation (SD) ของกองทุนรวม หากกองทุนรวมมีค่า SD สูง แสดงว่ากองทุนรวมมีความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์สูง

■ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk)

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk) หมายถึง การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้เงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่บาทอ่อนก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยง ซึ่งทำได้ดังต่อไปนี้

ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมด : ผู้ลงทุนไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ป้องกันความเสี่ยงบางส่วน โดยต้องระบุสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงไว้อย่างชัดเจน : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

อาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่

ไม่ป้องกันความเสี่ยงเลย : ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

■ ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุน (High Concentration Risk)

(1) **ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสารรายใดรายหนึ่ง (High Issuer Concentration Risk)** เกิดจากกองทุนลงทุนในผู้ออกตราสารรายใดๆ มากกว่า 10% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงาน สถานะทางการเงิน หรือความมั่นคงของผู้ออกตราสารรายดังกล่าว กองทุนอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายผู้ออกตราสาร

(2) **ความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง (Sector Concentration Risk)** เกิดจากกองทุนลงทุนในบางหมวดอุตสาหกรรมมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมนั้น กองทุนดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายหมวดอุตสาหกรรม

(3) **ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในประเทศใดประเทศหนึ่ง (Country Concentration Risk)** เกิดจากกองทุนลงทุนในประเทศใดประเทศหนึ่งมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อประเทศดังกล่าว เช่น การเมือง เศรษฐกิจ สังคม เป็นต้น กองทุนดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลายประเทศ