

กองทุนเปิดกรุงศรีไพรเวทแคปิตอลระยะยาว-
ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFLTPC-UI)
ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

กันยายน 2569

BlackRock Long Term Private Capital,
SCSp, USD

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและ
ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวม
ทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ณ 30 มิถุนายน 2569 กองทุนหลักมีผลตอบแทนในรูป Net fund MOIC (Multiple on Invested Capital) อยู่ที่ประมาณ 2.3 เท่า และผลตอบแทนในรูป Net fund IRR (Internal Rate of Return) อยู่ที่ร้อยละ 22 นับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน โดยมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิประมาณ 1.1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

ตัวเลขสำคัญเกี่ยวกับกองทุนหลัก	
Since Inception Performance	
Net Fund IRR ¹	22.3%
Net Fund MOIC ²	2.3x
2026 QTD and YTD Total Returns ³	
Net Total Return – QTD 2026	-19.7%
Net Total Return – YTD 2026	-24.8%

แหล่งที่มา: BlackRock Long Term Private Capital, SCSp Report ณ 30 มิ.ย. 69 • ผลการดำเนินงานนี้เป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลักซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

หมายเหตุ:

- (1)= Internal rate of return (IRR) เป็นอัตราคิดลดที่ทำให้มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดทั้งหมดเท่ากับศูนย์ โดยเป็นการคำนวณตั้งแต่จัดตั้งกองทุนถึงวันที่ระบุ ทั้งนี้ Net IRR จะอ้างอิงจากวันที่มีการนำเงินมาลงทุนและวันที่ได้รับจัดสรรผลตอบแทนในระดับของนักลงทุนแต่ละราย โดยมีการหักค่าใช้จ่ายสะสมสุทธิที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน, ค่าธรรมเนียม, ค่าส่วนแบ่ง และค่าใช้จ่ายอื่นใดของกองทุนและเครื่องมือการลงทุนที่เกี่ยวข้อง • Net IRR ที่แสดงนี้คำนวณจากเงินลงทุนรวมของ Limited partners ทุกราย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการอธิบาย ดังนั้นผลตอบแทนของนักลงทุนแต่ละรายอาจมีความแตกต่างเนื่องจากระยะเวลาการลงทุนของนักลงทุน การกู้ยืม หรือปัจจัยอื่นๆ
- (2)= Multiple on Invested Capital (MOIC) คำนวณจาก มูลค่าการลงทุนรวม (ทั้งที่รับรู้และยังไม่รับรู้) หารด้วย เงินลงทุนรวม ทั้งนี้ Net Fund MOIC จะเป็นอัตราส่วนที่หักค่าใช้จ่ายสะสมสุทธิที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน, ค่าธรรมเนียม, ค่าส่วนแบ่ง และค่าใช้จ่ายอื่นใดของกองทุนและเครื่องมือการลงทุนที่เกี่ยวข้อง
- (3)= Total return หมายถึง อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงถ่วงน้ำหนักตามเวลา โดยเป็นผลตอบแทนหลังจากหักค่าใช้จ่ายสะสมสุทธิที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน, ค่าธรรมเนียม, ค่าส่วนแบ่ง และค่าใช้จ่ายอื่นใดของกองทุนและเครื่องมือการลงทุนที่เกี่ยวข้อง
- ผลตอบแทนที่แสดงเป็นผลตอบแทนสำหรับ Limited partners ที่ไม่รวมถึง General Partner และ Special Limited Partner
- ผลตอบแทนรวมไม่ได้อยู่ในรวมค่าเฉลี่ยต่อปี

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- ในเดือนพฤษภาคมและสิงหาคม 2569 กองทุนหลักได้จ่ายเงินคืนให้แก่ผู้ลงทุนประมาณ 235 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามลำดับ ส่งผลให้ DPI สุทธิภายหลังสิ้นไตรมาสเพิ่มขึ้นเป็น 2.13 เท่า ทั้งนี้ การจ่ายเงินคืนให้แก่ผู้ลงทุนดังกล่าวสามารถดำเนินการได้ แม้ว่าตลาด Private Equity จะเผชิญกับความท้าทายด้านสภาพคล่องในช่วงหลายปีที่ผ่านมา
- ผู้จัดการกองทุนมีความยินดีที่จะแจ้งให้ทราบว่า ภายหลังสิ้นไตรมาสกองทุนสามารถขายสินทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนอย่าง **Outcomes** และ **Paradigm** ได้สำเร็จ ทั้งนี้ จากเงินลงทุนประมาณ 4.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ กองทุนได้รับเงินจากการขายสินทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนที่เกิดขึ้นจริงแล้วมากกว่า 1 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งถือเป็นการขายสินทรัพย์ทั้งหมดในพอร์ตการลงทุนของกองทุนเสร็จสมบูรณ์แล้ว และกองทุนหลักจะดำเนินการจัดสรรเงินคืนให้กับผู้ลงทุนตามขั้นตอนในลำดับถัดไป

ตัวอย่างหลักทรัพย์ที่กองทุนเคยมีการเข้าลงทุน

Heywood



Heywood เป็นผู้ให้บริการซอฟต์แวร์บริหารจัดการโครงการบ้านอนุชนนำในสหราชอาณาจักร โดยพัฒนาโซลูชันซอฟต์แวร์ที่ทันสมัยสำหรับโครงการบ้านอนุชน ผู้ดูแลโครงการบ้านอนุชน นายจ้าง และสมาชิกโครงการ เพื่อยกระดับประสิทธิภาพการบริหารจัดการและการวางแผนทางการเงินตลอดช่วงชีวิต

เหตุผลในการเข้าลงทุน ณ เวลาที่พิจารณาลงทุน

- Heywood มีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งในธุรกิจซอฟต์แวร์บริหารจัดการโครงการบ้านอนุชนแบบ Defined Benefit ("DB") ในสหราชอาณาจักร
- มีซอฟต์แวร์และบริการที่มีนวัตกรรมและเป็นผู้นำตลาด
- มีฐานรายได้ที่เกิดขึ้นเป็นประจำและมีสัญญาณระยะยาว โดยมีอัตราการรักษาลูกค้าในระดับสูง
- มีความสามารถในการเข้าถึงโอกาสการเติบโตใหม่ ทั้งจากการเติบโตภายในและการเข้าซื้อกิจการ
- มีสถานะทางการเงินที่มีคุณภาพสูง

ความคืบหน้าในการขายสินทรัพย์ออกจากพอร์ตการลงทุน

- กองทุนขายสินทรัพย์เพื่อออกจากการลงทุนใน Heywood ให้แก่ Keylane ซึ่งเป็นบริษัทในพอร์ตการลงทุนของ Pollen Street Capital
- จากรายการขายสินทรัพย์ดังกล่าว เงินลงทุนของกองทุนใน Heywood ได้สร้างรายรับรวม 264 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และให้ผลตอบแทนในรูปแบบ gross MOIC ที่ 1.0 เท่า รวมถึง gross IRR ที่ร้อยละ 0 ทั้งนี้ การขาย Heywood ออกจากพอร์ตการลงทุนเสร็จสมบูรณ์ในเดือนกุมภาพันธ์ 2569

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Paradigm Oral Health



Paradigm Oral Health ("Paradigm") เป็นแพลตฟอร์มศัลยกรรมทันตกรรมระดับประเทศ นำโดยผู้ก่อตั้ง Dr. David Rallis โดยบริษัทมีความเชี่ยวชาญด้านทันตกรรมรากเทียม การถอนฟัน และกระบวนการศัลยกรรมช่องปากอื่นๆ ซึ่ง Paradigm มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่เมืองลีนคอล์น รัฐเนแบรสกา และมีศัลยแพทย์มากกว่า 200 คน ในคลินิกมากกว่า 120 แห่ง ครอบคลุมมากกว่า 30 รัฐ

เหตุผลในการเข้าลงทุน ณ เวลาที่พิจารณาลงทุน

- ตลาดมีขนาดใหญ่และมีผู้ประกอบการจำนวนมาก โดยมีแนวโน้มการเติบโตที่น่าสนใจ
- เป็นผู้ประกอบการชั้นนำที่มีความพึงพอใจของลูกค้าและอัตราการรักษาศัลยแพทย์ในระดับสูง
- มีปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตหลายด้าน ซึ่งรวมถึงการเติบโตภายใน การควบรวมและซื้อกิจการ (M&A) และการเปิดกิจการใหม่

ความคืบหน้าในการขายสินทรัพย์ออกจากพอร์ตการลงทุน

- เมื่อวันที่ 24 กรกฎาคม 2569 กองทุนสามารถขายสินทรัพย์เพื่อออกจากการลงทุนใน Paradigm ได้สำเร็จ โดยบริษัทเป็นผู้ซื้อหุ้นคืนด้วยการสนับสนุนจากผู้ร่วมลงทุนรายใหม่
- มูลค่ารวมที่ได้รับจากการลงทุนครั้งนี้อยู่ที่ประมาณ 605 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ประกอบด้วยเงินสดประมาณ 555 ล้านดอลลาร์สหรัฐที่ได้รับ ณ วันปิดรายการ และในวงเงินสินเชื่อของ Paradigm ซึ่งมีการเบิกจ่าย 45 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ณ วันปิดรายการ โดยเงินลงทุนในตราสารนี้ดังกล่าวได้รับการขายคืนและรับรู้เป็นเงินสดทั้งหมดในเดือนกันยายน 2569

Outcomes



Outcomes (เดิมชื่อ Transaction Data System หรือ TDS) เป็นผู้ให้บริการ ชี้นำด้านระบบบริหารจัดการร้านขายยา โซลูชันการมีส่วนร่วมของผู้ป่วย และซอฟต์แวร์ทางคลินิก โดยช่วยให้ร้านขายยาปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงาน การดูแลผู้ป่วย และผลลัพธ์ทางการรักษาปัจจุบัน บริษัทให้บริการร้านขายยามากกว่า 48,000 แห่ง ผู้ชำระค่ารักษาพยาบาลมากกว่า 60 ราย และบริษัทเกษียณกรรมกว่า 30 แบรินด์ สะท้อนถึงความแข็งแกร่งของตำแหน่งทางการตลาดและฐานลูกค้าที่ครอบคลุมในอุตสาหกรรมสุขภาพ

เหตุผลในการเข้าลงทุน ณ เวลาที่พิจารณาลงทุน

- ตลาดร้านขายยาที่มีขนาดใหญ่และมีการเปลี่ยนแปลงอย่างต่อเนื่อง
- บริษัทอยู่ในตำแหน่งผู้นำตลาดและมีแพลตฟอร์มผลิตภัณฑ์ที่แตกต่าง
- มีปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตหลายด้าน ทั้งจากการเติบโตภายในและการเข้าซื้อกิจการ โดยมุ่งเน้นการขยายตลาดรวมที่สามารถเข้าถึงได้ (TAM)

ความคืบหน้าในการขายสินทรัพย์ออกจากพอร์ตการลงทุน

- ในเดือนสิงหาคม 2569 กองทุนได้ขายสินทรัพย์เพื่อออกจากการลงทุนใน Outcomes ให้แก่ H.I.G. Capital โดยมีมูลค่ารวมของรายการประมาณ 575 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยกองทุนหลักจะจัดสรรเงินคืนให้กับผู้ลงทุนตามขั้นตอนในลำดับถัดไป

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีไพรเวทแคปิตอลระยะยาว-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFLTPC-UI)		
นโยบายการลงทุน	- ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ BlackRock Long Term Private Capital, SCSp (กองทุนหลัก) ซึ่งบริหารจัดการโดยบริษัท BlackRock, Inc. โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน - กองทุนหลักจะลงทุนใน Private Equity และมีกลยุทธ์การลงทุนโดยตรงในหุ้นของบริษัทต่าง ๆ ที่มีมูลค่าระหว่าง 500 ล้านถึง 2,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยการเข้าไปมีอำนาจควบคุมหรือร่วมควบคุมในโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทเหล่านี้เป็นหลัก - กองทุนไทยจะไม่ทำการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (Short Sale) อุดหนุนการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repurchase Agreement) และการกู้ยืม เว้นแต่เป็นการกู้ยืมเพื่อการบริหารสภาพคล่องของกองทุนรวมตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการเท่านั้น - กองทุนไทยอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน และ/หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (EPM) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ จะมีอัตราส่วนการลงทุนเพื่อ EPM สูงสุดไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน - กองทุนนี้มุ่งหวังให้ผลประโยชน์จากการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก โดยกองทุนหลักมุ่งหวังให้เงินลงทุนเติบโตในระยะยาวโดยเน้นการร่วมลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Private Equity) ทั่วโลก		
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 8+		
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (โดยปกติ กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยง)		
เอกสารสำคัญของกองทุน	สรุปสาระสำคัญของกองทุน	หนังสือชี้ชวน ส่วนข้อมูลกองทุนรวม	ส่วนข้อมูลโครงการ และข้อผูกพัน
			

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ๑ กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรระมัดระวังและพิจารณาเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน ๒ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ ๓ กองทุนนี้ มีความแตกต่างและมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป อีกทั้งมีสภาพคล่องต่ำ ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในหลักทรัพย์ประเภทนี้เป็นอย่างดี และสามารถรับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น ๔ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทย โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนหลัก BlackRock Long Term Private Capital, SCSp, USD ณ ก.ย. 69 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ซึ่งรวมถึงข้อมูลดัชนี และข้อมูลอื่นที่ได้รับจากกองทุนหลักหรือผู้ให้บริการข้อมูลภายนอก จัดทำขึ้นเพื่อประกอบการนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนเท่านั้น โดยลิขสิทธิ์และสิทธิในข้อมูลดังกล่าวเป็นของบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้อง การนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ส่งต่อ หรือใช้เพื่อวัตถุประสงค์อื่นนอกเหนือจากการรับทราบข้อมูลจากเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม อาจต้องได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องก่อน ทั้งนี้ บริษัทไม่มีอำนาจในการอนุญาตให้บุคคลใดใช้ ทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ หรือส่งต่อ ข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด รวมทั้งบริษัทจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหาย ค่าใช้จ่าย หรือข้อเรียกร้องใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ หรือเผยแพร่โดยไม่ได้รับอนุญาตจากบุคคลภายนอกซึ่งเป็นเจ้าของข้อมูลที่เกี่ยวข้องนั้นด้วย