

กองทุนเปิดกรุงศรี Private Credit-ห้ามขาย

ธันวาคม 2568

ผู้ลงทุนรายย่อย (KFPCD-UI)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

BlackRock Private Credit Fund iCapital

Offshore Access Fund, L.P. (Class I-Acc)

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน

กองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น



บทสรุป

ผลการดำเนินงาน

ในไตรมาส 3/68 กองทุนอ้างอิงมีผลตอบแทนรวมสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 1.90 และผู้จัดการกองทุนอ้างอิงคาดว่ากระแสเงินสดที่กองทุนสามารถสร้างได้จะยังคงอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิมจากอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับสูง

พอร์ตการลงทุน

ณ ไตรมาส 3/68 กองทุนอ้างอิงเข้าลงทุนในบริษัทที่มีความโดดเด่นจำนวน 43 บริษัทจากหลายกลุ่มธุรกิจ ทำให้กองทุนอ้างอิงมีการลงทุนจำนวน 256 บริษัทในพอร์ตการลงทุน

มุมมองการลงทุน

ผู้จัดการกองทุนอ้างอิงมีมุมมองว่า Private Credit ยังมีปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโตเชิงโครงสร้างในระยะยาวหลายประการ และคาดว่ามูลค่าสินทรัพย์ยังมีโอกาสขยายตัวได้อีกในระยะข้างหน้า ซึ่งมีแรงผลักดันมาจากการเข้าถึงนักลงทุนและผู้ขอสินเชื่อในวงกว้างมากขึ้น

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน



ภาพรวมตลาด



- **ภาพรวมตลาดในไตรมาส 3/68:** เป็นช่วงเวลาที่เศรษฐกิจยังคงปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติอย่างต่อเนื่อง โดยส่วนต่างอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาคเอกชน (credit spreads) ยังคงอยู่ในระดับแคบ จากปัจจัยพื้นฐานของภาคธุรกิจที่แข็งแกร่งและกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ดำเนินไปต่อเนื่อง สำหรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีความผันผวนระหว่างไตรมาส ทว่าปรับตัวลดลงเมื่อสิ้นไตรมาส ขณะที่ตลาดหุ้นยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นและทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ด้านนักลงทุนยังคงให้ความสำคัญกับการสร้างรายได้และผลตอบแทนจากกระแสเงินสด ภายใต้สภาพแวดล้อมเศรษฐกิจมหภาคที่เอื้ออำนวยและระดับความเสี่ยงที่นักลงทุนยอมรับได้ยังคงอยู่ในระดับสม่ำเสมอ
- **กิจกรรมการเข้าซื้อและควบรวมกิจการเชิงกลยุทธ์มีปริมาณธุรกรรมที่แข็งแกร่ง** ในไตรมาส 3 ต่อเนื่องจากการเร่งตัวในช่วงปลายไตรมาสที่ 2 และเป็นปัจจัยสนับสนุนให้การออกสินเชื่อใหม่เพิ่มขึ้น โดยผู้เข้าซื้อกิจการในทวีปอเมริกาเหนือได้ประกาศข้อตกลงร่วมเชิงกลยุทธ์รวมมูลค่าประมาณ 8.2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในปีนี้ ซึ่งสูงกว่ามูลค่ารวมทั้งปีของช่วงปี 2565-2567 นอกจากนี้ ธุรกรรมขนาดใหญ่ที่มีมูลค่าตั้งแต่ 5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ขึ้นไป ยังกลับมาเร่งตัวอีกครั้งในปี 2568
- **ด้านปัจจัยทางมหภาค ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) กลับมาเข้าสู่วัฏจักรการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง** โดยปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงร้อยละ 0.25 เมื่อวันที่ 17 ก.ย. 68 โดย Fed ระบุว่าการเติบโตของการจ้างงานที่ชะลอลงภายใต้สภาวะ "การจ้างต่ำ การเลิกจ้างต่ำ" ขณะที่อัตราการว่างงานปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย และอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง เป็นปัจจัยสำคัญที่นำไปสู่การตัดสินใจดังกล่าว
- **ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของสหรัฐฯ (FOMC) เดือนกันยายน 2568** คณะกรรมการยอมรับว่าความไม่แน่นอนเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจยังคงอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ Fed ยังคงยึดมั่นต่อการกิจสองด้าน (dual mandate) และดำเนินนโยบายโดยอ้างอิงกับข้อมูลเศรษฐกิจเป็นหลัก ทั้งในด้านภาวะตลาดแรงงาน, ความคาดหวังด้านเงินเฟ้อ และพัฒนาการระหว่างประเทศ ทั้งนี้ เอกสารสรุปประมาณการเศรษฐกิจ สะท้อนถึงการปรับลดคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายเฉลี่ย (median Federal Funds rate) ลงร้อยละ 0.25 สู่ระดับร้อยละ 3.6 ซึ่งสอดคล้องกับกรอบเป้าหมายอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงรวมร้อยละ 0.50
- **ฐานผู้กู้ในตลาดสินเชื่อภาคเอกชนนอกตลาด (private credit) ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง** และเริ่มครอบคลุมกลุ่มผู้กู้ที่ในอดีตมักพึ่งพาตลาดสินเชื่อแบบกลุ่ม (syndicated loan market) แนวโน้มดังกล่าวสะท้อนให้เห็นผ่านขนาดธุรกรรมที่ใหญ่ขึ้น ทั้งนี้ ในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา มีจำนวนสินเชื่อเอกชนขนาดใหญ่พิเศษ ("jumbo" private loans) เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

หมายเหตุ: กองทุน KFPCD-UI ลงทุนในกองทุน BlackRock Private Credit Fund (กองทุนอ้างอิง) ผ่านกองทุน BlackRock Private Credit Fund iCapital Offshore Access Fund, L.P. (กองทุนหลัก)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ณ สิ้นไตรมาส 3/68 กองทุนอ้างอิงมีผลตอบแทนสะสมตั้งแต่ต้นปีอยู่ที่ร้อยละ 5.40 (ในรูปผลตอบแทนสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ) โดยผู้จัดการกองทุนอ้างอิงคาดว่ากระแสเงินสดที่กองทุนสามารถสร้างได้จะยังคงอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิมจากอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับสูง โดยยังคงทยอยปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินเชื่อนอกตลาดในกลุ่มตลาดขนาดกลางเป็นหลัก (core middle market)

ผลตอบแทนสะสมตามช่วงเวลาของกองทุนอ้างอิง ณ วันที่ 30 ก.ย. 68

ระยะเวลา	1 เดือน	3 เดือน	YTD	1 ปี	3 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (ต่อปี)
ผลตอบแทน	0.29%	1.90%	5.40%	8.43%	12.28%	9.47%

แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 30 ก.ย. 68 • ข้อมูลทั้งหมดอยู่ในรูปสกุลเงิน USD ข้อมูลอยู่ในรูปผลตอบแทนสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ • ผลตอบแทนในช่วงเวลาที่น้อยกว่า 1 ปีเป็นผลตอบแทนตามช่วงระยะเวลา • วันจัดตั้งกองทุน คือ 1 มิ.ย. 65 • แม้ว่าผลตอบแทนของกองทุนหลักเกือบทั้งหมดจะขึ้นอยู่กับผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนอ้างอิง แต่ผลตอบแทนของกองทุนหลักจะไม่เท่ากับผลตอบแทนของกองทุนอ้างอิง ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการลงทุนของกองทุนหลัก (รวมถึงค่าธรรมเนียมต่างๆ) จะส่งผลให้ผลตอบแทนของกองทุนหลักต่ำกว่ากองทุนอ้างอิง นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยอื่น ๆ อีกหลายประการที่อาจทำให้เกิดความเบี่ยงเบนระหว่างผลตอบแทนของกองทุนหลักและกองทุนอ้างอิง • ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนอ้างอิง ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

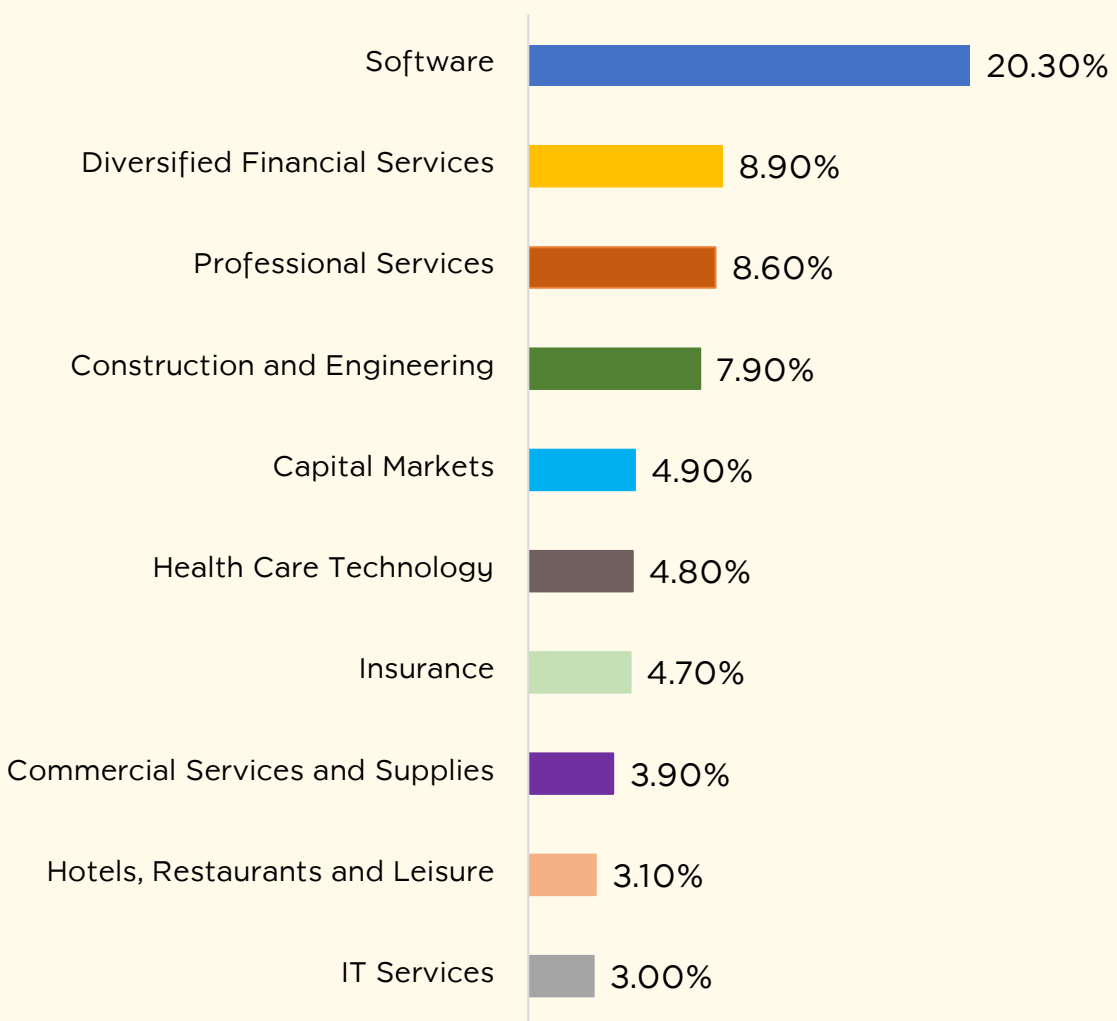
- ในไตรมาส 3/68 กองทุนอ้างอิงได้เข้าลงทุนในบริษัทที่มีความโดดเด่นจำนวน 43 บริษัทในหลายกลุ่มธุรกิจ ประกอบด้วย ยานยนต์ ไทโคมอเตอร์ ตลาดทุน เทคโนโลยีทางการแพทย์ สินค้าคงทนสำหรับครัวเรือน และอุตสาหกรรมอื่น ๆ
- ณ สิ้นไตรมาส 3/68 กองทุนอ้างอิงมีการลงทุนจำนวน 256 บริษัทในพอร์ตการลงทุน โดยร้อยละ 99.98 เป็นสินเชื่อที่มีสิทธิเรียกร้องเป็นอันดับแรก (first lien loans) ในขณะที่กองทุนมีอัตราส่วนการก่อหนี้ (leverage) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากระดับ 0.61 เท่าเป็น 0.71 เท่า ซึ่งยังมีระดับต่ำกว่าอัตราการก่อหนี้เป้าหมายที่ 1.0 เท่า และสอดคล้องกับผู้เล่นรายอื่นในตลาด

หมายเหตุ: กองทุน KFPCD-UI ลงทุนในกองทุน BlackRock Private Credit Fund (กองทุนอ้างอิง) ผ่านกองทุน BlackRock Private Credit Fund iCapital Offshore Access Fund, L.P. (กองทุนหลัก)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

- ผู้จัดการกองทุนอ้างอิงยังคงมองเห็นโอกาสของการลงทุนใหม่ในตลาดขนาดกลาง โดยเน้นการปล่อยสินเชื่อให้แก่ผู้ที่มีคุณภาพสูงและอยู่ในหมวดธุรกิจที่ไม่อ่อนไหวต่อวัฏจักรเศรษฐกิจ ทั้งนี้โอกาสในการทำธุรกรรมใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับช่วงต้นปีที่กิจกรรมค่อนข้างชะลอตัว
- นอกเหนือไปจากการลงทุนในบริษัทใหม่ ๆ เหล่านั้นแล้ว บริษัทที่กองทุนอ้างอิงมีการลงทุนอยู่ในปัจจุบันยังคงเป็นแหล่งที่มาของธุรกรรมใหม่ที่มีความน่าเชื่อถือ โดยประมาณร้อยละ 80 เป็นบริษัทที่กองทุนอ้างอิงเคยมีการลงทุนหรือมีการลงทุนอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งกลับมาขอสินเชื่อเพิ่มเติมหรือรีไฟแนนซ์ภาระหนี้เดิม

สัดส่วนการลงทุนรายหมวดธุรกิจ 10 อันดับแรก



แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 30 ก.ย. 68 • วัตถุประสงค์การลงทุนในแต่ละประเภทเทียบกับมูลค่าทรัพย์สินโดยรวมของการลงทุนทั้งหมด • ข้อมูลมีการปิดเศษ

หมายเหตุ: กองทุน KFPCD-UI ลงทุนในกองทุน BlackRock Private Credit Fund (กองทุนอ้างอิง) ผ่านกองทุน BlackRock Private Credit Fund iCapital Offshore Access Fund, L.P. (กองทุนหลัก)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

หลักทรัพย์ 10 อันดับแรก			
Investment	Industry	Seniority	Position Size
ABC Technologies Inc. (TI Automotive)	Automobiles	1st Lien	2.30%
SitusAMC Holdings Corporation	Diversified Financial Services	1st Lien	2.30%
Showtime Acquisition (World Choice Investments)	Hotels, Restaurants and Leisure	1st Lien	2.20%
PMA Parent Holdings, LLC	Capital Markets	1st Lien	2.10%
OpenMarket, (Infobip)	Wireless Telecommunication Services	1st Lien	2.10%
Syndigo, LLC	Internet and Catalog Retail	1st Lien	2.00%
Wharf Street Rating Acquisition, LLC (KBRA)	Capital Markets	1st Lien	2.00%
mPulse Mobile	Health Care Technology	1st Lien	1.90%
IQN Holding Corp	Software	1st Lien	1.80%
JF Acquisition	Construction and Engineering	1st Lien	1.70%

แหล่งข้อมูล: BlackRock ณ 30 ก.ย. 68 • ข้อมูลหลักทรัพย์ 10 อันดับแรกอ้างอิงจากหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าธุรกรรมสูงสุดในกองทุน BDEBT • ข้อมูลที่แสดงข้างต้นมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น โดยไม่ได้หมายความถึงคำแนะนำในการลงทุนและไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการลงทุนจะสามารถสร้างผลกำไรได้ • ข้อมูลที่แสดงไม่ได้เป็นตัวแทนถึงหลักทรัพย์หรือธุรกรรมทั้งหมดของกองทุน

ตัวอย่างธุรกรรมการลงทุนของกองทุน

DeepL

บริษัทเป็นผู้พัฒนาแพลตฟอร์มแปลภาษาที่ขับเคลื่อนด้วยปัญญาประดิษฐ์ (AI) โดยมุ่งให้บริการแก่กลุ่มอุตสาหกรรมที่อยู่ภายใต้กฎระเบียบเข้มงวด, หน่วยงานภาครัฐระดับรัฐบาลกลาง และองค์กรขนาดใหญ่ระดับโลก ซึ่งมีความต้องการคุณภาพการแปลในระดับสูง อีกทั้งบริษัทยังมียูสเคสที่แข็งแกร่ง และมีผู้ใช้งานมากกว่า 600,000 ราย ครอบคลุมทั้งลูกค้าองค์กรและผู้ใช้งานรายบุคคล

Flexport
Capital

บริษัทโลจิสติกส์ด้านห่วงโซ่อุปทานครบวงจร ที่ใช้เทคโนโลยีเพื่อยกระดับระบบอัตโนมัติ การติดตาม และความโปร่งใสตลอดทั้งห่วงโซ่อุปทานของลูกค้า อีกทั้งซอฟต์แวร์ของบริษัทสามารถผสานข้อมูลจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้องหลากหลายรายในห่วงโซ่อุปทาน เช่น ระบบ ERP, แพลตฟอร์มค้าปลีกและอีคอมเมิร์ซ รวมถึงระบบบริหารจัดการการขนส่ง

หมายเหตุ: กองทุน KFPCD-UI ลงทุนในกองทุน BlackRock Private Credit Fund (กองทุนอ้างอิง) ผ่านกองทุน BlackRock Private Credit Fund iCapital Offshore Access Fund, L.P. (กองทุนหลัก)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ธุรกรรมการลงทุนที่อยู่ระหว่างการพิจารณา

- ณ วันที่ 30 ก.ย. 68 กลยุทธ์การปล่อยสินเชื่อโดยตรงในตลาดระดับกลางของสหรัฐฯ อยู่ระหว่างการดำเนินการอยู่จำนวน 24 รายการ และส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อประเภทที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน และมีสิทธิเรียกร้องในอันดับแรก ครอบคลุมบริษัทในอุตสาหกรรมต่าง ๆ เช่น ซอฟต์แวร์, บริการทางการเงิน, ประกันภัย, การค้าปลีกผ่านอินเทอร์เน็ตและแคตตาล็อก และเทคโนโลยีทางการแพทย์
- จากธุรกรรมที่ดำเนินการอยู่จำนวน 24 รายการ มีจำนวน 7 รายการที่อยู่ในขั้นตอนการขออนุมัติ และมีจำนวน 4 รายการที่ได้รับการอนุมัติและรอการระดมทุน ส่วนธุรกรรมที่เหลือยังอยู่ในขั้นตอนเริ่มต้นของกระบวนการพิจารณาลงทุน ทั้งนี้ ธุรกรรมที่อยู่ระหว่างการพิจารณาจะเป็นประเภทการจัดหาเงินทุน อาทิเช่น LBO (Leveraged buyout หรือการเข้าซื้อหุ้นของกิจการโดยใช้เงินกู้ยืม), การรีไฟแนนซ์, การเพิ่มทุนหรือการติดตามผล, การจัดหาเงินทุนสำหรับการเข้าซื้อกิจการ และการเพิ่มทุนเพื่อการเติบโต
- สำหรับธุรกรรมการลงทุนที่เป็นไปได้ในปัจจุบันซึ่งอยู่ในขั้นตอนการตรวจสอบเชิงลึก มีค่าเฉลี่ยของส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ 542 bps และมีอายุคงเหลือเฉลี่ยอยู่ที่ 5.6 ปี ทั้งนี้ รูปแบบของธุรกรรมที่อยู่ระหว่างการพิจารณามีความสอดคล้องกับเป้าหมายกลยุทธ์การปล่อยสินเชื่อทางตรงของกองทุนอ้างอิง

มุมมองตลาด



- การเติบโตของตลาด private credit ในช่วงหลายปีที่ผ่านมาได้รับแรงหนุนจากหลายปัจจัยสำคัญ ได้แก่ 1) ความต้องการของนักลงทุนในการกระจายการลงทุนและสร้างกระแสเงินสด 2) ความต้องการของผู้กู้ในด้านความยืดหยุ่นของโครงสร้างเงินทุนและความเป็นพันธมิตร 3) การเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างในตลาดตราสารหนี้และตลาดทุนจดทะเบียน (public debt and equity markets) ซึ่งจะสามารถรองรับผู้กู้ที่มีขนาดใหญ่ขึ้น ขณะที่บริษัทจำนวนมากเลือกคงสถานะเป็นกลุ่มเอกชนในระยะยาว และ 4) การพัฒนาภูมิทัศน์ของระบบการปล่อยสินเชื่อของธนาคาร
- เมื่อ private credit เติบโตเป็นสินทรัพย์ทางเลือกที่มีขนาดและความสามารถในการขยายตัวสูง บทบาทในระบบการจัดหาเงินทุนจึงพัฒนาไปอย่างมีนัยสำคัญ จากเดิมที่จำกัดอยู่ในธุรกรรมเฉพาะทางหรือการปล่อยสินเชื่อให้แก่บริษัทขนาดเล็กในตลาดระดับกลางเท่านั้น สู่การเข้าถึงกลุ่มผู้กู้ที่เคยพึ่งพาตลาดตราสารหนี้สาธารณะที่มีสภาพคล่อง เช่น ตลาดสินเชื่อแบบกลุ่ม ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง (High Yield) และตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (Investment Grade)
- การขยายตัวของฐานตลาดผู้ขอสินเชื่อที่สามารถเข้าถึงได้ในหลากหลายอุตสาหกรรมดังกล่าว ช่วยเพิ่มขนาดของชุดโอกาสการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะในกลุ่มบริษัทเอกชนทั่วโลก ซึ่งสะท้อนถึงศักยภาพของตลาดการจัดหาเงินทุนให้แก่บริษัทเอกชนที่ยังคงมีขนาดใหญ่และน่าสนใจอย่างยิ่ง

หมายเหตุ: กองทุน KPCD-UI ลงทุนในกองทุน BlackRock Private Credit Fund (กองทุนอ้างอิง) ผ่านกองทุน BlackRock Private Credit Fund iCapital Offshore Access Fund, L.P. (กองทุนหลัก)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรี Private Credit-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (KFPCD-UI)
นโยบายการลงทุน	- ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ BlackRock Private Credit Fund iCapital Offshore Access Fund, L.P. (Class I-Acc) (กองทุนหลัก) โดยมี iCapital Advisors, LLC เป็นผู้จัดการการลงทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน - กองทุนหลักมีนโยบายนำทรัพย์สินทั้งหมดหรือส่วนใหญ่ไปลงทุนในกองทุน BlackRock Private Credit Fund (Institutional Shares) (กองทุนอ้างอิง) ซึ่งมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนที่ปรับค่าด้วยความเสี่ยง (Risk-Adjusted Returns) ในระดับสูง โดยการเน้นลงทุนด้วยการปล่อยกู้นอกตลาด (Private credit) ประมาณร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ให้แก่บริษัทขนาดกลางในประเทศสหรัฐอเมริกา - ภายใต้กฎหมาย Investment Company Act of 1940 กองทุนอ้างอิงสามารถทำธุรกรรมการกู้ยืมเงินเพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุนได้สูงสุดในอัตราไม่เกินร้อยละ 200 ของหนี้สินต่อทุน (debt to equity ratio) อย่างไรก็ตามกองทุนอ้างอิงอาจมีการทำธุรกรรมการกู้ยืมเงินดังกล่าวในอัตราร้อยละ 100-125 ของหนี้สินต่อทุน (debt to equity ratio) - กองทุนไทยอาจทำการขายหลักทรัพ์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (Short Sale) ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) และการกู้ยืมเพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุนของกองทุนรวมไม่เกินร้อยละ 25 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด ทั้งนี้ จะไม่ลงทุนในหน่วย Private Equity - กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 8+
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (โดยปกติ กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน)
วันที่ทำรายการซื้อหรือขายคืน	สำหรับซื้อ: สามารถซื้อหน่วยลงทุนได้เป็นรายเดือน โดยมีกำหนดการในรอบปี สำหรับขายคืน: สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้เป็นรายไตรมาส โดยมีกำหนดการในรอบปี ปฏิทินสำหรับทำรายการซื้อหรือขายคืน: 
เอกสารสำคัญของกองทุน	สรุปสาระสำคัญของกองทุน หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม ส่วนข้อมูลโครงการและข้อผูกพัน 

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ๑ กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน ๑ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนแรกเริ่มได้ ๑ กองทุนนี้มีความแตกต่างและมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป อีกทั้งมีสภาพคล่องต่ำ ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในหลักทรัพ์ประเภทนี้เป็นอย่างดี และสามารถรับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น ๑ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพ์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนอ้างอิง BlackRock Private Credit Fund (Institutional Shares) ณ ธ.ค. 68 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพ์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) /ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน