

แบบลงนามรับทราบความเสี่ยง
กองทุนเปิดกรุงศรีไพรเวทแคปปิตอลระยะยาว-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย



วันที่

ข้าพเจ้า.....เลขที่บัญชีกองทุน.....

ข้าพเจ้าได้รับทราบและมีความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะ นโยบายการลงทุน กลยุทธ์การลงทุน ความเสี่ยง และผลตอบแทนที่เกี่ยวข้องกับหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดกรุงศรีไพรเวทแคปปิตอลระยะยาว-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (“กองทุน KFLTPC -UI”) เป็นอย่างดีแล้วว่า

- กองทุนเปิดกรุงศรีไพรเวทแคปปิตอลระยะยาว-ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (“กองทุน KFLTPC -UI”) เน้นลงทุนในกองทุนหลักชื่อ BlackRock Long Term Private Capital, SCSP ซึ่งมีนโยบายลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (Private Equity) ทั่วโลก โดยเน้นลงทุนในกลุ่มประเทศในแถบทวีปอเมริกาเหนือและยุโรปตะวันตก โดยไม่จำกัดอัตราส่วน ซึ่งมีความแตกต่างและมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป อีกทั้งมีสภาพคล่องต่ำ ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในหลักทรัพย์ประเภทนี้เป็นอย่างดี และสามารถรับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
- กองทุนหลักจัดตั้งในลักษณะหุ้นส่วนจำกัดความรับผิดแบบพิเศษ (Special Limited Partnership) และถูกจัดเป็นกองทุนประเภททรัพย์สินทางเลือกภายใต้เกณฑ์ Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD) ของประเทศลักเซมเบิร์ก ซึ่งไม่มีการกำกับดูแลเพื่อคุ้มครองนักลงทุนรายย่อย กองทุนนี้จึงเหมาะสำหรับนักลงทุนรายใหญ่ นักลงทุนสถาบันเท่านั้น
- กองทุนหลักลงทุนในบริษัทที่มีคุณภาพสูงในอุตสาหกรรมต่างๆ ที่คาดว่าจะให้ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอ โดยจะพิจารณาเลือกบริษัทที่เข้าลงทุนจากแหล่งต่างๆ ซึ่งรวมถึงธุรกิจแบบครอบครัวที่ต้องการผู้ร่วมลงทุนในระยะยาวมากกว่าเจ้าของเงินทุนที่เน้นการเร่งสร้างความเติบโตให้กับธุรกิจ กองทุนที่ลงทุนในบริษัทนอกตลาดหลักทรัพย์ (Private Equity Funds) ที่กำลังจะยกเลิกการลงทุนใน Portfolio Companies ที่มีรายได้จากการดำเนินงานอย่างสม่ำเสมอ บริษัทที่ต้องการขายหุ้นทั้งหมดหรือบางส่วนในบริษัทย่อยที่มีผลกำไรดี และเข้าลงทุนส่วนน้อยในบริษัทที่ต้องการเงินทุนระยะยาวจากผู้ลงทุนที่มีประสบการณ์และเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนเข้าถือหุ้นส่วนน้อยด้วยการเสนอเงื่อนไขที่ดีกว่ากรณีปกติ กลยุทธ์การลงทุนนี้มีความยากลำบากในการกำหนดบริษัทที่เหมาะสมต่อการลงทุน (Difficulty of Locating Suitable Investment) กองทุนหลักจึงไม่สามารถรับประกันได้ว่า จะมีจำนวนบริษัทที่เหมาะสมต่อการลงทุนเพียงพอสำหรับให้กองทุนหลักนำเงินร่วมลงทุนทั้งหมดไปลงทุนเพื่อบรรลุวัตถุประสงค์ในการลงทุนที่ตั้งไว้ หรือรับประกันว่ากองทุนหลักจะประสบความสำเร็จจากการลงทุนในบริษัทเหล่านี้ โดยทั่วไปจำนวนบริษัทที่เหมาะสมต่อการลงทุนจะขึ้นอยู่กับสถานะตลาด และในบางกรณีก็ขึ้นอยู่กับภาวะการณ์ด้านกฎระเบียบหรือการเมืองในขณะนั้น
- กองทุนหลักอาจไม่สามารถกำหนดหรือได้มาซึ่งบริษัทที่จะลงทุนในจำนวนที่เหมาะสม สืบเนื่องจากเป้าหมายของขนาดบริษัทที่ต้องการลงทุนที่กำหนดไว้ที่ระหว่าง 500 ถึง 2,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ทำให้การลงทุนของกองทุนหลักมีการกระจายประเภทของทรัพย์สินและมีสภาพคล่องน้อยกว่าการลงทุนทั่วไป อีกทั้ง กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในภูมิภาคอเมริกาเหนือและยุโรป และอาจลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง ดังนั้น ผลการดำเนินงานจึงอาจผันผวนมากกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาความเสี่ยงและการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเอง
- กองทุนหลักอาจซื้อหลักทรัพย์ที่ถูกกำหนดด้วยข้อกำหนดหรือข้อจำกัดใดๆ ในการโอน หรือหลักทรัพย์ที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องรองรับ ดังนั้น กองทุนหลักอาจไม่สามารถขายหลักทรัพย์เหล่านี้เพื่อเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ภายในระยะเวลาที่ต้องการ นอกจากนี้ ราคาตลาด (ถ้ามี) ของหลักทรัพย์เหล่านี้มีแนวโน้มที่จะผันผวนมากกว่า และกองทุนหลักอาจไม่สามารถขายหลักทรัพย์เหล่านี้ในราคาที่เชื่อว่าเป็นราคายุติธรรมได้ในเวลาที่ต้องการขาย แม้ว่าผู้จัดการกองทุนหลักจะคาดหวังว่าหุ้นของบริษัทที่ลงทุนจะสามารถสร้างรายได้ประจำให้กับกองทุนหลักได้ แต่ผลตอบแทนจากเงินลงทุนและการรับรู้กำไร (ถ้ามี) จากการลงทุน จะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อมีการขายหรือ Refinance หุ้นของบริษัทเหล่านั้น แม้ว่ากองทุนหลักจะขายหุ้นของบริษัทที่ลงทุนเมื่อใดก็ได้ แต่โดยส่วนใหญ่แล้วการขายหุ้นจะใช้เวลาลายปีหลังจากที่เริ่มลงทุน การลงทุนในกองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีความรู้และประสบการณ์ในการลงทุนที่ไม่มีความจำเป็นต้องพึ่งพาการลงทุนมีสภาพคล่อง

นอกจากนั้น กองทุนหลักยังอาจจะลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือที่มีการซื้อขายนอกตลาดหลักทรัพย์ ทำให้หลักทรัพย์เหล่านี้มีสภาพคล่องต่ำกว่าหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ อีกทั้งบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายเป็นการทั่วไป ไม่จำเป็นต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลและการคุ้มครองผู้ลงทุนเช่นเดียวกับกรณีของหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

- กองทุนหลักมีการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินต่างๆ ซึ่งไม่มีมูลค่าตลาดที่สามารถประเมินได้ในทันที ในกรณีเช่นนี้ ผู้จัดการกองทุนหลักจะกำหนดมูลค่ายุติธรรม (Fair Value) ของหลักทรัพย์และทรัพย์สินเหล่านี้ด้วยวิธีการพิจารณาอย่างสมเหตุสมผล ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ และอาจมีการใช้โมเดลในการคำนวณราคา (Pricing Model) ที่พัฒนาขึ้นเป็นการภายใน ดังนั้น การประเมินมูลค่าของหลักทรัพย์และทรัพย์สินใดๆที่ไม่มีสภาพคล่อง โดยเนื้อแท้แล้วจึงขึ้นอยู่กับความเห็นส่วนบุคคล และมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการที่ข้อมูลที่ใช้ในการประเมินมูลค่าหรือที่ใช้ในการสร้างโมเดลสำหรับการคำนวณราคาอาจไม่ถูกต้องหรือมีข้อผิดพลาด และไม่สามารถรับประกันได้ว่ามูลค่าที่กำหนดขึ้นจะเป็นมูลค่าที่แท้จริงที่กองทุนหลักจะได้รับเมื่อมีการจำหน่ายหลักทรัพย์และทรัพย์สินที่ลงทุนไว้
- กองทุน KFLTPC-UI มีสภาพคล่องจำกัด เนื่องจากเป็นกองทุนรวมที่มีกำหนดอายุโครงการ 4 ปี นับจากวันที่การแก้ไขโครงการมีผลบังคับใช้ โดยอาจขยายอายุโครงการได้อีก 2 ครั้ง ๆ ละ 1 ปี โดยจะไม่เปิดให้ทำรายการซื้อและขายคืนหน่วยลงทุนจนกว่าจะครบอายุโครงการ แต่จะพิจารณารับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจากเงินผลประโยชน์จัดสรร (Distribution) หรือเงินปันผลที่ได้รับจากกองทุนหลัก หรือเงินอื่นใด หรือเมื่อสิ้นสุดอายุโครงการ
- กองทุน KFLTPC-UI อาจเลิกโครงการกองทุนหากกองทุนหลักเลิกโครงการเมื่อมีเหตุการณ์ LP Termination Event หรือ Dissolution Event เกิดขึ้น LP Termination Event อาจเกิดขึ้นได้จากผู้ถือหน่วยลงทุนหลักตั้งแต่ 67% ขึ้นไปที่ไม่ใช่กลุ่มบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ส่งหนังสือให้หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) หยุดลงทุนเพิ่ม หรือมีการประกาศจ่าย Liquidity Dividend ติดต่อกัน 3 ปี หรือมีการกระทำอันมิชอบด้วยกฎหมาย การฉ้อฉล โดยกองทุนหลัก ผู้จัดการกองทุนหลัก กรรมการผู้จัดการที่เป็นสมาชิกในทีมการลงทุน หรือกองทุนหลักมีการทำผิดสัญญาก่อตั้งหุ้นส่วน (Partnership) อย่างมีนัยยะสำคัญ
Dissolution Event อาจเกิดขึ้นได้เมื่อหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ใช้ดุลยพินิจขอเลิกโดยต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยเสียงส่วนใหญ่ที่ไม่ใช่จากกลุ่มบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน หรือกองทุนหลักถูกกำหนดให้เลิกตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
- ในกรณีที่กองทุนหลักเข้าสู่ขั้นตอนการชำระบัญชี กำหนดระยะเวลาในการจ่ายเงินที่ได้รับจากการชำระบัญชี (Liquidating Distributions) จะขึ้นอยู่กับความสามารถของกองทุนหลักในการจำหน่ายทรัพย์สินเป็นหลัก เนื่องจากทรัพย์สินที่ลงทุนบางประเภทจำหน่ายออกได้อย่างยากลำบาก หรือผู้ถือหน่วยอาจไม่ได้รับ Liquidating Distributions จำนวนสุดท้ายเป็นระยะเวลานาน ซึ่งอาจใช้เวลานานหลายปีก็เป็นได้ ระหว่างช่วงเวลาดังกล่าว ผู้ถือหน่วยลงทุนจะยังคงมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับส่วนได้เสียที่มีอยู่ และมูลค่าของส่วนได้เสียที่ยังคงเหลืออยู่จะยังคงผันผวนตามมูลค่าของทรัพย์สินที่ลงทุน นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจจำเป็นต้องขาย แจกจ่าย หรือจำหน่าย ทรัพย์สินที่ลงทุนในช่วงเวลาที่กองทุนหลักตกอยู่ในฐานะเสียเปรียบอันเป็นผลจากการชำระบัญชีก็เป็นได้
- แม้ว่าก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ยกเลิกกองทุนหลัก หุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิด (General Partner) ได้ใช้ความพยายามอย่างสมเหตุสมผล เพื่อจ่ายประโยชน์ตอบแทนในรูปของเงินสด แต่ก็อาจจ่ายประโยชน์ตอบแทนจากการลงทุนในทรัพย์สินที่มีสภาพคล่องด้วยทรัพย์สินอื่น ๆ แทนเงินสดด้วย ผลประโยชน์จากการลงทุนที่จ่ายไว้ในรูปของทรัพย์สินอื่นแทนเงินสดนั้นอาจมีข้อจำกัดในการโอนหรือการขายต่อ โดยเฉพาะหลักทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่องของบริษัทต่าง ๆ อาจก่อให้เกิดภาระในการดำเนินงานอย่างมาก นอกจากนี้ การถือครองทรัพย์สินบางประเภทโดยตรงอาจทำให้ผู้ถือต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในการดำเนินคดีหรือกฎหมายภาษีอากรของรัฐที่ทรัพย์สินเหล่านั้นตั้งอยู่ ในกรณีที่เป็นการจ่ายประโยชน์ตอบแทนด้วยหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น จะถือว่าได้มีการขายหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเหล่านี้ ณ ราคายุติธรรมแล้ว และถือว่าได้มีการนำเงินที่ได้รับจากการขายดังกล่าวมาจ่ายให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้รับประโยชน์ตอบแทนด้วยทรัพย์สินอื่นแทนเงินสดดังกล่าวแล้ว
- ภายใต้หลักเกณฑ์ของ AIFMD ผู้จัดการกองทุนทรัพย์สินทางเลือก หรือ AIFM จะต้องปฏิบัติตามหุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) ทุกอย่างเป็นธรรม อย่างไรก็ตาม หลักการปฏิบัติอย่างเป็นธรรม (Fair Treatment) ไม่จำเป็นต้องเทียบเท่ากับหลักการปฏิบัติอย่างเท่าเทียม (Equal or Identical Treatment) ข้อกำหนดและเงื่อนไขในการลงทุนของหุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) รายหนึ่งอาจแตกต่างไปจากอีกรายหนึ่ง โดยเฉพาะอย่างยิ่ง Partnership, General Partner, AIFM และ/หรือผู้จัดการการลงทุนสามารถเข้าทำข้อตกลง Letter Agreements กับ หุ้นส่วนจำกัดความรับผิด (Limited Partners) บางราย ซึ่งจะนำไปสู่การแก้ไข ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อกำหนดต่างๆ ใน Partnership Agreement หรือ Subscription Agreement ใด ๆ (รวมถึงข้อกำหนดเกี่ยวกับส่วนได้เสียจากการลงทุน)

สัญญาก่อตั้งหุ้นส่วน (Partnership agreement) ของกองทุนหลักอาจมีการแก้ไข เปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนด เงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาก่อตั้งหุ้นส่วน ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนได้

ข้าพเจ้ารับทราบ bahwa ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลเบื้องต้น โดยข้าพเจ้าได้ศึกษาข้อมูลการลงทุนในหนังสือชี้ชวนของกองทุน รวมถึงความเสี่ยง และคำเตือนในการลงทุนอย่างดีแล้ว และข้าพเจ้าตกลงยินยอมที่จะผูกพันตนเองตามข้อกำหนดและเงื่อนไขทุกประการ โดยข้าพเจ้ารับทราบและเข้าใจว่าการลงทุนข้างต้นมีความเสี่ยงสูง หรือมีความซับซ้อนแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป แม้ว่าข้าพเจ้าจะเคยมีประสบการณ์ในการลงทุนใดๆ มาก่อนและยังคงสนใจยืนยันที่จะลงทุนในกองทุนรวมที่ได้ระบุไว้ในคำสั่งซื้อ และขอลงนาม คำยืนยันมาพร้อมกันนี้

ลายมือชื่อผู้ลงทุน.....

(.....)