

กองทุนเปิดเคเคที ไพเราะ อินฟราสตรัคเจอร์ - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
KKP PRIVATE INFRASTRUCTURE FUND - USD NOT FOR RETAIL INVESTORS

หน่วยลงทุนชนิดทั่วไป
KKP PINFRA-USD-UI

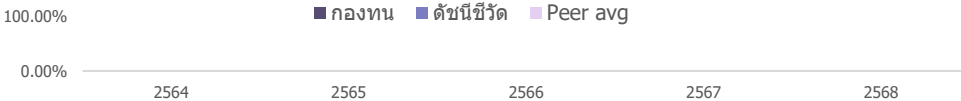
ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน กองทุนที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
 กลุ่มกองทุนรวม : Miscellaneous

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ KKR Infrastructure Fund SICAV SA – I ("กองทุนหลัก") โดยกองทุนหลักลงทุนทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดในกองทุน KKR Infrastructure Fund (Master) FCP โดย KKR Infrastructure Fund (Master) FCP จะลงทุนผ่านบริษัท หัทย่อย (subsidiary) คือ KIF Aggregator L.P. ซึ่งจัดตั้งเป็นห้างหุ้นส่วนจำกัดที่ Ontario (Ontario limited partnership) เพื่อถือครองการลงทุนทางอ้อมสำหรับกองทุนหลัก โดยเน้นลงทุนในธุรกิจและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
 - กองทุนหลักบริหารจัดการโดย KKR Alternative Investment Management Unlimited Company ซึ่งมอบหมายหน้าที่ในการบริหารจัดการพอร์ตการลงทุนให้แก่ผู้จัดการกองทุน (Investment Manager) คือ Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P)
 - กรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงินฐาน (base currency) ของกองทุน กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ (ไม่เกินร้อยละ 105 ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่/ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ/ของมูลค่าเงินลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงินฐาน (base currency) ของกองทุน)
 - กองทุนนี้อาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ได้ไม่เกินมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่ แต่จะไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุน (Efficient portfolio management) ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ตราสารการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ (Short Selling) และหน่วย private equity ทั้งนี้ กองทุนอาจทำธุรกรรมการกู้ยืมเงิน หรือการขายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้โดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อการจัดการลงทุนของกองทุนรวมไม่เกินร้อยละ 50 ของ NAV
 - ระยะเวลาการถือครองขั้นต่ำของกองทุนนี้ คือ อย่างน้อย 2 ปี นับจากวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน (subscription trade date) นั้น ๆ
 - กองทุนอาจลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน (Cross Investing Fund) ในสัดส่วนโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 20 ของ NAV โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์เงื่อนไขที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด
 - กลยุทธ์การลงทุน: กองทุนไทยมุ่งหวังให้ผลประโยชน์การเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก ส่วนกองทุนหลักและกองทุน KKR Infrastructure Fund (Master) FCP มีกลยุทธ์ในการบริหารแบบเชิงรุก (active management)
- (กองทุนสามารถลงทุนในทรัพย์สินอื่น ๆ ตามที่ระบุในนโยบายการลงทุนของกองทุน รวมถึงประเภทหลักทรัพย์ในรายละเอียดโครงสร้างจัดการกองทุนและหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุน โปรดศึกษารายละเอียดทั้งหมดเพิ่มเติม <https://am.kkpgf.com>)

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน^{1,2,3} (%ต่อปี)



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกลุ่ม^{1,4} (%)

	Year to Date	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ⁴
กองทุนรวม	N/A	N/A	N/A	N/A
ดัชนีชี้วัด ⁵	N/A	N/A	N/A	N/A
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของกองทุน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A
	3 ปี ⁴	5 ปี ⁴	10 ปี ⁴	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ⁴
กองทุนรวม	N/A	N/A	N/A	N/A
ดัชนีชี้วัด ⁵	N/A	N/A	N/A	N/A
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของกองทุน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A

¹ เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

² หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานตั้งแต่วันจดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วยลงทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จะแสดงผลการดำเนินงานของปีปฏิทินแรกตั้งแต่วันที่กองทุนรวมจดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วยลงทุนจนถึงวันทำการสุดท้ายของปีปฏิทินแรก

³ หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานในปีที่เลือกกองทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จะแสดงผลการดำเนินงานของปีปฏิทินสุดท้ายตั้งแต่วันทำการสุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้าจนถึงวันที่เลือกกองทุน

⁴ ต่อปี

⁵ ดัชนีชี้วัดเพื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

ต่ำ	ระดับความเสี่ยง								สูง
1	2	3	4	5	6	7	8	8+	

ความเสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

ลงทุนในทรัพย์สินทางเลือกโดยเฉลี่ยในรอบปีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยมุ่งเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน	: ภายใน 3 วันทำการ นับแต่วันสิ้นสุด IPO หรือกรณีที่เปิด IPO ก่อนกำหนด
วันเริ่มต้น class	: ภายใน 3 วันทำการ นับแต่วันสิ้นสุด IPO หรือกรณีที่เปิด IPO ก่อนกำหนด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	: ไม่จ่าย
อายุกองทุน	: ไม่กำหนด
การป้องกันความเสี่ยง FX	: ดุลยพินิจ
การเรียกเก็บค่าธรรมเนียม	: ไม่มี
ตามผลการดำเนินงาน	

ผู้จัดการกองทุน

1. น.ส.ภัทรา คงธรรการ (ตั้งแต่วันจดทะเบียน)
2. นายศุภฤกษ์ วีระะก้องกุล (ตั้งแต่วันจดทะเบียน)

ดัชนีชี้วัด:

ไม่มี เนื่องจากกองทุนหลักเป็น Feeder Fund โดยลงทุนทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดในกองทุน KKR Infrastructure Fund (Master) FCP ซึ่งทั้งกองทุนหลักและกองทุน KKR Infrastructure Fund (Master) FCP ไม่มีดัชนีชี้วัด (Benchmark)

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

โปรดศึกษาคำเตือนที่สำคัญอื่นในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

<https://am.kkpgf.com>

การซื้อขายหน่วยลงทุน ^{1,2,3}	การขายคืนหน่วยลงทุน ³
วันทำการซื้อขาย: ตามที่บริษัทจัดการกำหนด เวลาทำการ: - วันที่ 7 - 21 ตุลาคม 2569 ตั้งแต่เวลา 8.30 – 16.30 น. - วันที่ 21 ตุลาคม 2569 (วันทำการสุดท้ายของการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก) ตั้งแต่เวลา 8.30 – 12.00 น. ช่วงภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก วันทำการซื้อขาย: วันทำการแรกของเดือน โดยส่งคำสั่งล่วงหน้าตามระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนดในเว็บไซต์ ของบริษัทจัดการ เวลาทำการ: เวลา 8.30 – 16.00 น. (ยกเว้นวันทำการสุดท้ายของการเปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนของแต่ละเดือน บริษัทจะเปิดรับคำสั่งตั้งแต่เวลา 8.30 - 12.00) การซื้อขายครั้งแรกขั้นต่ำ: 25,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา การซื้อขายครั้งถัดไปขั้นต่ำ: 5,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	วันทำการขายคืน: วันสุดท้ายของไตรมาส กรณีตรงกับวันหยุดทำการ บริษัทจัดการจะเลื่อนวันทำการขายคืนเป็นวันทำการถัดไป โดยส่งคำสั่งล่วงหน้าตามระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนดในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ เวลาทำการ: เวลา 8.30 – 16.00 น. การขายคืนขั้นต่ำ: ไม่กำหนด ยอดคงเหลือขั้นต่ำ: ไม่กำหนด ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน: ภายใน 5 วันทำการ⁴ (ปัจจุบัน 3 วันทำการ)⁴ โดยบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ชำระเงินค่าขายคืนให้เฉพาะบัญชีรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนที่เป็นบัญชี FCD ของ KKP Bank เท่านั้น เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดหรืออนุญาตเป็นอย่างอื่น (รายละเอียดอาจมีการเปลี่ยนแปลง) การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ: ไม่มี

หมายเหตุ:

¹ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์รับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินโอนเท่านั้น ทั้งนี้ บัญชีต้นทางต้องเป็นบัญชี FCD ของ KKP Bank เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดหรืออนุญาตเป็นอย่างอื่น

² กองทุนที่รับเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนและคืนเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD) ซึ่งเป็นสกุลเงินฐาน (base currency) ของกองทุน

³ ผู้ลงทุนที่ได้ส่งคำสั่งซื้อ และหรือสับเปลี่ยน และหรือขายคืนหน่วยลงทุน รวมถึงได้ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มจำนวนแล้ว จะไม่สามารถเพิกถอน และหรือยกเลิกคำสั่งซื้อ และหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน และหรือขายคืน รวมถึงขอคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนได้ เว้นแต่บริษัทจัดการจะอนุญาตเป็นอย่างอื่น ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ

⁴ นับแต่วันที่บริษัทจัดการได้รับเงินค่าขายคืนจากกองทุนหลักและ/หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการส่งมอบเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน หรือนับแต่วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิมูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน หรือราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดกำหนดการการขาย และการรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนเพิ่มเติม ได้ที่ตารางแนบท้ายหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปนี้และหรือ <https://am.kkpf.com>

บริษัทขอเรียนแจ้งว่า ตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. 2568 เป็นต้นไป บริษัทจะไม่ให้บริการขายหน่วยลงทุนผ่านผู้แนะนำการลงทุนของบริษัท ไม่รับคำสั่งซื้อ/คำสั่งสับเปลี่ยนเข้า โดยตรงกับท่านผู้ถือหน่วยลงทุน และผู้สนใจลงทุนที่สำนักงานของบริษัทในทุกช่องทาง ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ <https://am.kkpf.com/th/news/2025033149952>

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม ^{1 2 3 4 5 6} (% ต่อปี ของ NAV)		
ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เกินจริง
การจัดการ	3.2100%	1.1770%
รวมค่าใช้จ่าย	5.3500%	1.3108%

- หมายเหตุ :
- เนื่องจากกองทุนจัดตั้ง/เปิดให้บริการหน่วยลงทุนยังไม่ครบรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน ดังนั้น หัวข้อ “รวมค่าใช้จ่าย” จะแสดงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงจากกองทุน (%ต่อปี) คือ ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยอัตราที่แสดงยังไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่น ๆ (%ต่อปี) (ค่าใช้จ่ายอื่น (%ต่อปี) จะแสดงในรายงานรอบระยะเวลาบัญชี)
 - ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว
 - ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมย้อนหลัง 3 ปี ในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุน ได้ที่ <https://am.kkpf.com>
 - บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ
 - ปัจจุบันกองทุนไม่ได้รับค่าตอบแทนจากกองทุนหลักและ/หรือบริษัทจัดการของกองทุนหลัก (Rebate fee)
 - ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ กองทุนต้นทาง และกองทุนปลายทางจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการซ้ำซ้อนกัน และรวมถึงกรณีที่กองทุนปลายทางอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใด ๆ ของบริษัทจัดการอีกทอดหนึ่ง บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวซ้ำซ้อนด้วยเช่นกัน

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย ^{1 2 3 4 5 6} (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)		
ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เกินจริง
การขาย	3.0000%	การส่งคำสั่งช่วง IPO ถึงวันที่ 21 ธันวาคม 2569⁷: (1) รายการซื้อต่ำกว่า 1 ล้าน USD ต่อรายการ: 1.00% (2) รายการซื้อตั้งแต่ 1 ล้าน USD ขึ้นไป ต่อรายการ: 0.85% การส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนตั้งแต่วันที่ 5 มกราคม 2570⁸ เป็นต้นไป (1) รายการซื้อต่ำกว่า 1 ล้าน USD ต่อรายการ: 1.25% (2) รายการซื้อตั้งแต่ 1 ล้าน USD ขึ้นไป ต่อรายการ: 1.00%
การรับซื้อคืน	3.0000%	ปัจจุบันยกเว้น
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	3.0000%	ยังไม่เปิดให้บริการ
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	3.0000%	ยังไม่เปิดให้บริการ
การโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	50 บาท ต่อ 1 รายการ
Exit fee	5.0000%	5.0000% (โปรดดูหมายเหตุข้อ 1)

- หมายเหตุ :
- ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลาการถือครองขั้นต่ำที่กำหนด คือ อย่างน้อย 2 ปี นับจากวันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนทำการซื้อขายหน่วยลงทุน (subscription trade date) นั้น ๆ โดยใช้หลักการ “เข้าก่อนออกก่อน” (First In First Out) บริษัทจัดการจะเรียกเก็บ Exit fee ตามอัตราที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติจะไม่ถูกเรียกเก็บ Exit Fee
 - ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว
 - บริษัทจัดการอาจคิดค่าธรรมเนียมดังกล่าวกับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มไม่เท่ากัน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ และ/หรือปีดประกาศที่สำนักงานของบริษัทจัดการ
 - ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ กองทุนต้นทาง และกองทุนปลายทางจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขาย (front-end fee) และค่าธรรมเนียมรับซื้อคืน (back-end fee) ซ้ำซ้อนกัน และรวมถึงกรณีที่กองทุนปลายทางอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใด ๆ ของบริษัทจัดการอีกทอดหนึ่ง บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวซ้ำซ้อนด้วยเช่นกัน
 - บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ
 - ค่าใช้จ่ายในการซื้อ - ขายหลักทรัพย์ เมื่อสั่งซื้อ/ขาย/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ไม่เกินร้อยละ 2.00 ของมูลค่าหน่วยลงทุน (ปัจจุบันยกเว้น)
 - วันที่ 21 ธันวาคม 2569 คือ วันทำการสุดท้ายของการส่งคำสั่งล่วงหน้าเพื่อทำการซื้อขายหน่วยลงทุน ณ วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน (Subscription Trade Date) ในเดือนมกราคม 2570 (4 มกราคม 2570))
 - วันที่ 5 มกราคม 2570 คือ วันทำการแรกของการส่งคำสั่งล่วงหน้าเพื่อทำการซื้อขายหน่วยลงทุน ณ วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน (Subscription Trade Date) ในเดือนกุมภาพันธ์ 2570 (1 กุมภาพันธ์ 2570))

ข้อมูลเชิงสถิติ	
Maximum Drawdown	: N/A
FX Hedging	: N/A
Recovering Period	: N/A
อัตราส่วนหมุนเวียน การลงทุน	: N/A

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน	
ประเภททรัพย์สิน	%NAV
หน่วยลงทุนต่างประเทศ	N/A

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก	
ชื่อทรัพย์สิน	%NAV
KKR Infrastructure Fund SICAV SA – I	N/A

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ	
ประเทศ	%NAV
LUXEMBOURG	N/A

การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20% (กองในประเทศ และหรือกองต่างประเทศ)

ชื่อกองทุน : KKR Infrastructure Fund SICAV SA – I
 ISIN code : LU2924050144
 Bloomberg code : N/A

หมายเหตุ : ในการเปลี่ยนแปลงมูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป บริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะประกาศการเปลี่ยนแปลงและแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจนถึงวันที่มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป คำอธิบายเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงและเหตุผลในการเปลี่ยนแปลงข้อมูลดังกล่าว ผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในระยะเวลาที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

คำอธิบาย

Maximum Drawdown เปรอ์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

FX Hedging เปรอ์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

Sharpe Ratio อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

Alpha ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

Beta ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

Tracking Error อัตราผลตอบแทนของกองทุนมีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด โดยหาก tracking error ต่ำ หมายถึงกองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า tracking error สูง จะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น

Yield to Maturity อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืนนำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคินภัทร จำกัด

โทรศัพท์ : 0-2305-9800 โทรสาร : 0-2305-9803-4 website : <https://am.kkpf.com>

ชั้น 17 อาคารเคเคพี ทาวเวอร์ เอ เลขที่ 209 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

กองทุนเปิดเคเคที ไพเราะ อินฟราสตรัคเจอร์ - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
KKP PRIVATE INFRASTRUCTURE FUND - USD NOT FOR RETAIL INVESTORS

หน่วยลงทุนชนิดรับซื้อคืนอัตโนมัติ
KKP PINFRA-USD-UI-R

ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

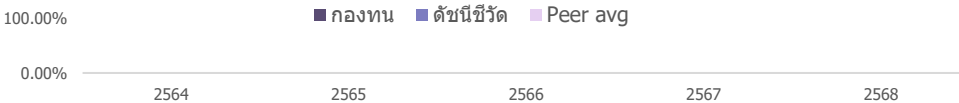
กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน กองทุนที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

กลุ่มกองทุนรวม : Miscellaneous

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ KKR Infrastructure Fund SICAV SA – I ("กองทุนหลัก") โดยกองทุนหลักลงทุนทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดในกองทุน KKR Infrastructure Fund (Master) FCP โดย KKR Infrastructure Fund (Master) FCP จะลงทุนผ่านบริษัท หักย่อย (subsidiary) คือ KIF Aggregator L.P. ซึ่งจัดตั้งเป็นห้างหุ้นส่วนจำกัดที่ Ontario (Ontario limited partnership) เพื่อถือครองการลงทุนทางอ้อมสำหรับกองทุนหลัก โดยเน้นลงทุนในธุรกิจและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
 - กองทุนหลักบริหารจัดการโดย KKR Alternative Investment Management Unlimited Company ซึ่งมอบหมายหน้าที่ในการบริหารจัดการพอร์ตการลงทุนให้แก่ผู้จัดการกองทุน (Investment Manager) คือ Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P)
 - กรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงินฐาน (base currency) ของกองทุน กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ (ไม่เกินร้อยละ 105 ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่/ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ/ของมูลค่าเงินลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงินฐาน (base currency) ของกองทุน)
 - กองทุนนี้อาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ได้ไม่เกินมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่ แต่จะไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุน (Efficient portfolio management) ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ตราสารการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ (Short Selling) และหน่วย private equity ทั้งนี้ กองทุนอาจทำธุรกรรมการกู้ยืมเงิน หรือการขายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้โดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) เพื่อการจัดการลงทุนของกองทุนรวมไม่เกินร้อยละ 50 ของ NAV
 - ระยะเวลาการถือครองขั้นต่ำของกองทุนนี้ คือ อย่างน้อย 2 ปี นับจากวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน (subscription trade date) นั้น ๆ
 - กองทุนอาจลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน (Cross Investing Fund) ในสัดส่วนโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 20 ของ NAV โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์เงื่อนไขที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด
 - กลยุทธ์การลงทุน: กองทุนไทยมุ่งหวังให้ผลประโยชน์การเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก ส่วนกองทุนหลักและกองทุน KKR Infrastructure Fund (Master) FCP มีกลยุทธ์ในการบริหารแบบเชิงรุก (active management)
- (กองทุนสามารถลงทุนในทรัพย์สินอื่น ๆ ตามที่ระบุในนโยบายการลงทุนของกองทุน รวมถึงประเภทหลักทรัพย์ในรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนและหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุน โปรดศึกษารายละเอียดทั้งหมดเพิ่มเติม <https://am.kkpg.com>)

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน^{1 2 3} (%ต่อปี)



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกลุ่ม^{1, 4} (%)

	Year to Date	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ⁴
กองทุนรวม	N/A	N/A	N/A	N/A
ดัชนีชี้วัด ⁵	N/A	N/A	N/A	N/A
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของกองทุน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A
	3 ปี ⁴	5 ปี ⁴	10 ปี ⁴	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ⁴
กองทุนรวม	N/A	N/A	N/A	N/A
ดัชนีชี้วัด ⁵	N/A	N/A	N/A	N/A
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของกองทุน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A

¹ เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

² หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานตั้งแต่วันจดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วยลงทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จะแสดงผลการดำเนินงานของปีปฏิทินแรกตั้งแต่วันที่กองทุนรวมจดทะเบียนทรัพย์สินกองทุนรวมหรือวันที่เปิดเสนอขายชนิดหน่วยลงทุนจนถึงวันทำการสุดท้ายของปีปฏิทินแรก

³ หากกองทุนรวมมีผลการดำเนินงานในปีที่เลือกกองทุนไม่ครบ 1 ปีปฏิทิน จะแสดงผลการดำเนินงานของปีปฏิทินสุดท้ายตั้งแต่วันทำการสุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้าจนถึงวันที่เลือกกองทุน

⁴ ต่อปี

⁵ ดัชนีชี้วัดเพื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

ต่ำ	ระดับความเสี่ยง								สูง
1	2	3	4	5	6	7	8	8+	

ความเสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

ลงทุนในทรัพย์สินทางเลือกโดยเฉลี่ยในรอบปีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยมุ่งเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน	: ภายใน 3 วันทำการ นับแต่วันสิ้นสุด IPO หรือกรณีที่เปิด IPO ก่อนกำหนด
วันเริ่มต้น class	: ภายใน 3 วันทำการ นับแต่วันสิ้นสุด IPO หรือกรณีที่เปิด IPO ก่อนกำหนด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	: ไม่จ่าย
อายุกองทุน	: ไม่กำหนด
การป้องกันความเสี่ยง FX	: ดุลยพินิจ
การเรียกเก็บค่าธรรมเนียม	: ไม่มี
ตามผลการดำเนินงาน	

ผู้จัดการกองทุน

1. น.ส.ภัทรา คงวรการ (ตั้งแต่วันจดทะเบียน)
2. นายศุภฤกษ์ วิริยะกอกิจกุล (ตั้งแต่วันจดทะเบียน)

ดัชนีชี้วัด:

ไม่มี เนื่องจากกองทุนหลักเป็น Feeder Fund โดยลงทุนทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดในกองทุน KKR Infrastructure Fund (Master) FCP ซึ่งทั้งกองทุนหลักและกองทุน KKR Infrastructure Fund (Master) FCP ไม่มีดัชนีชี้วัด (Benchmark)

คำเตือน

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

โปรดศึกษาคำเตือนที่สำคัญอื่นในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

<https://am.kkpg.com>

การซื้อขายหน่วยลงทุน ^{1,2,3}	การขายคืนหน่วยลงทุน ³
วันทำการซื้อขาย: ตามที่บริษัทจัดการกำหนด เวลาทำการ: - วันที่ 7 - 21 ตุลาคม 2569 ตั้งแต่เวลา 8.30 – 16.30 น. - วันที่ 21 ตุลาคม 2569 (วันทำการสุดท้ายของการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก) ตั้งแต่เวลา 8.30 – 12.00 น. ช่วงภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก วันทำการซื้อขาย: วันทำการแรกของเดือน โดยส่งคำสั่งล่วงหน้าตามระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนดในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ เวลาทำการ: เวลา 8.30 – 16.00 น. (ยกเว้นวันทำการสุดท้ายของการเปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนของแต่ละเดือน บริษัทจะเปิดรับคำสั่งตั้งแต่เวลา 8.30 - 12.00) การซื้อครั้งแรกขั้นต่ำ: 25,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา การซื้อครั้งถัดไปขั้นต่ำ: 5,000 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หมายเหตุ:	วันทำการขายคืน: วันสุดท้ายของไตรมาส กรณีตรงกับวันหยุดทำการ บริษัทจัดการจะเลื่อนวันทำการขายคืนเป็นวันทำการถัดไป โดยส่งคำสั่งล่วงหน้าตามระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนดในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ เวลาทำการ: เวลา 8.30 – 16.00 น. การขายคืนขั้นต่ำ: ไม่กำหนด ยอดคงเหลือขั้นต่ำ: ไม่กำหนด ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน: ภายใน 5 วันทำการ⁴ (ปัจจุบัน 3 วันทำการ)⁴ โดยบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ชำระเงินค่าขายคืนให้เฉพาะบัญชีรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนที่เป็นบัญชี FCD ของ KKP Bank เท่านั้น เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดหรืออนุญาตเป็นอย่างอื่น (รายละเอียดอาจมีการเปลี่ยนแปลง) การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ⁵: มี

- ¹ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์รับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินโอนเท่านั้น ทั้งนี้ บัญชีต้นทางต้องเป็นบัญชี FCD ของ KKP Bank เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดหรืออนุญาตเป็นอย่างอื่น
- ² กองทุนที่รับเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนและคืนเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD) ซึ่งเป็นสกุลเงินฐาน (base currency) ของกองทุน
- ³ ผู้ลงทุนที่ได้ส่งคำสั่งซื้อ และหรือสับเปลี่ยน และหรือขายคืนหน่วยลงทุน รวมถึงได้ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มจำนวนแล้ว จะไม่สามารถเพิกถอน และหรือยกเลิกคำสั่งซื้อ และหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน และหรือขายคืน รวมถึงขอคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนได้ เว้นแต่บริษัทจัดการจะอนุญาตเป็นอย่างอื่น ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ
- ⁴ นับแต่วันที่บริษัทจัดการได้รับเงินค่าขายคืนจากกองทุนหลักและ/หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการส่งมอบเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน หรือนับแต่วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิมูลค่าหน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน หรือราคาขายคืนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดกำหนดการการขาย และการรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนเพิ่มเติม ได้ที่ตารางแนบท้ายหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปนี้และหรือ <https://am.kkpfq.com>
- ⁵ การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเป็นการขายคืนหน่วยลงทุน มิใช่การจ่ายเงินปันผล หรือผลตอบแทนที่รับประกัน เงินที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับอาจมาจากผลตอบแทนจากการลงทุนและ/หรือเงินต้น และจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนและมูลค่าเงินลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นลดลง ทั้งนี้ จำนวนเงินและความถี่ในการรับซื้อคืนอัตโนมัติขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน สภาพคล่อง และดุลยพินิจของบริษัทจัดการ โดยอาจไม่มีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติในบางช่วงเวลา บริษัทขอเรียนแจ้งว่า ตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. 2568 เป็นต้นไป บริษัทจะไม่ได้นำบริการขายหน่วยลงทุนผ่านผู้แนะนำการลงทุนของบริษัท ไม่รับคำสั่งซื้อ/คำสั่งสับเปลี่ยนเข้า โดยตรงกับท่านผู้ถือหน่วยลงทุน และผู้สนใจลงทุนที่สำนักงานของบริษัทในทุกช่องทาง ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ <https://am.kkpfq.com/th/news/2025033149952>

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม^{1 2 3 4 5 6} (% ต่อปี ของ NAV)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	3.2100%	1.1770%
รวมค่าใช้จ่าย	5.3500%	1.3108%

หมายเหตุ :

1. เนื่องจากกองทุนจัดตั้ง/เปิดให้บริการหน่วยลงทุนยังไม่ครบรอบระยะเวลามัธยัสถ์ของกองทุน ดังนั้น หัวข้อ “รวมค่าใช้จ่าย” จะแสดงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงจากกองทุน (%ต่อปี) คือ ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยอัตราที่แสดงยังไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่น ๆ (%ต่อปี) (ค่าใช้จ่ายอื่น (%ต่อปี) จะแสดงในรายงานรอบระยะเวลามัธยัสถ์) / 2. ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว / 3. ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมย้อนหลัง 3 ปี ในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุน ได้ที่ <https://am.kkpfq.com> / 4. บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ / 5. ปัจจุบันกองทุนไม่ได้รับผลตอบแทนจากกองทุนหลักและ/หรือบริษัทจัดการของกองทุนหลัก (Rebate fee) / 6. ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ กองทุนต้นทาง และกองทุนปลายทางจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ ชำซ้อนกัน และรวมถึงกรณีที่กองทุนปลายทางอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใด ๆ ของบริษัทจัดการอีกทอดหนึ่ง บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวซ้ำซ้อนด้วยเช่นกัน

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย^{1 2 3 4 5 6} (% ของมูลค่าหน่วยลงทุน)

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	3.0000%	การส่งคำสั่งช่วง IPO ถึงวันที่ 21 ธันวาคม 2569⁷: (1) รายการซื้อต่ำกว่า 1 ล้าน USD ต่อรายการ: 1.00% (2) รายการซื้อตั้งแต่ 1 ล้าน USD ขึ้นไป ต่อรายการ: 0.85% การส่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนตั้งแต่วันที่ 5 มกราคม 2570⁸ เป็นต้นไป (1) รายการซื้อต่ำกว่า 1 ล้าน USD ต่อรายการ: 1.25% (2) รายการซื้อตั้งแต่ 1 ล้าน USD ขึ้นไป ต่อรายการ: 1.00%
การรับซื้อคืน	3.0000%	ปัจจุบันยกเว้น
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	3.0000%	ยังไม่เปิดให้บริการ
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	3.0000%	ยังไม่เปิดให้บริการ
การโอนหน่วย	ตามที่นายทะเบียนเรียกเก็บ	50 บาท ต่อ 1 รายการ
Exit fee	5.0000%	5.0000% (โปรดดูหมายเหตุข้อ 1)

หมายเหตุ :

1. ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลาการถือครองขั้นต่ำที่กำหนด คือ อย่างน้อย 2 ปี นับจากวันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนทำการซื้อขายหน่วยลงทุน (subscription trade date) นั้น ๆ โดยใช้หลักการ ‘เข้าก่อนออกก่อน’ (First In First Out) บริษัทจัดการจะเรียกเก็บ Exit fee ตามอัตราที่บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติจะไม่ถูกเรียกเก็บ Exit Fee
2. ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว
3. บริษัทจัดการอาจคิดค่าธรรมเนียมดังกล่าวกับผู้ลงทุนแต่ละกลุ่มไม่เท่ากัน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ และ/หรือปิดประกาศที่สำนักงานของบริษัทจัดการ
4. ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ กองทุนต้นทาง และกองทุนปลายทางจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขาย (front-end fee) และค่าธรรมเนียมรับซื้อคืน (back-end fee) ชำซ้อนกัน และรวมถึงกรณีที่กองทุนปลายทางอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใด ๆ ของบริษัทจัดการอีกทอดหนึ่ง บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวซ้ำซ้อนด้วยเช่นกัน
5. บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ
6. ค่าใช้จ่ายในการซื้อ - ขายหลักทรัพย์ เมื่อสั่งซื้อ/ขาย/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ไม่เกินร้อยละ 2.00 ของมูลค่าหน่วยลงทุน (ปัจจุบันยกเว้น)
7. วันที่ 21 ธันวาคม 2569 คือ วันทำการสุดท้ายของการส่งคำสั่งล่วงหน้าเพื่อทำการซื้อขายหน่วยลงทุน ณ วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน (Subscription Trade Date) ในเดือนมกราคม 2570 (4 มกราคม 2570))
8. วันที่ 5 มกราคม 2570 คือ วันทำการแรกของการส่งคำสั่งล่วงหน้าเพื่อทำการซื้อขายหน่วยลงทุน ณ วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน (Subscription Trade Date) ในเดือนกุมภาพันธ์ 2570 (1 กุมภาพันธ์ 2570))

ข้อมูลเชิงสถิติ	
Maximum Drawdown	: N/A
FX Hedging	: N/A
Recovering Period	: N/A
อัตราส่วนหมุนเวียน การลงทุน	: N/A

สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่ลงทุน	
ประเภททรัพย์สิน	%NAV
หน่วยลงทุนต่างประเทศ	N/A

ทรัพย์สินที่ลงทุน 5 อันดับแรก	
ชื่อทรัพย์สิน	%NAV
KKR Infrastructure Fund SICAV SA – I	N/A

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ	
ประเทศ	%NAV
LUXEMBOURG	N/A

การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20% (กองในประเทศ และหรือกองต่างประเทศ)

ชื่อกองทุน : KKR Infrastructure Fund SICAV SA – I
 ISIN code : LU2924050144
 Bloomberg code : N/A

หมายเหตุ : ในการเปลี่ยนแปลงมูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป บริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะประกาศการเปลี่ยนแปลงและแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจนถึงวันที่มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป คำอธิบายเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงและเหตุผลในการเปลี่ยนแปลงข้อมูลดังกล่าว ผ่านเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในระยะเวลาที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

คำอธิบาย

Maximum Drawdown เปรอ์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในระยะเวลา 5 ปีย้อนหลัง (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีที่ยังไม่ครบ 5 ปี) โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนรวม

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

FX Hedging เปรอ์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า portfolio turnover สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

Sharpe Ratio อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนรวม ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนรวมรับมา โดยกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

Alpha ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างเหมาะสม

Beta ระดับและทิศทางการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุน โดยเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของตลาด Beta น้อยกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่าหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

Tracking Error อัตราผลตอบแทนของกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการเลียนแบบดัชนีชี้วัด โดยหาก tracking error ต่ำ หมายถึงกองทุนรวมมีประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่มีค่า tracking error สูง จะมีอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยห่างจากดัชนีชี้วัดมากขึ้น

Yield to Maturity อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืนนำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้วัดอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคินภัทร จำกัด

โทรศัพท์ : 0-2305-9800 โทรสาร : 0-2305-9803-4 website : <https://am.kkpfng.com>
 ชั้น 17 อาคารเคเคพี ทาวเวอร์ เอ เลขที่ 209 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ
 เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

กำหนดการการสั่งซื้อหน่วยลงทุน ขายคืนหน่วยลงทุน และรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ

ของกองทุนเปิดเคเคพี โพรเวท อินฟราสตรัคเจอร์ - USD ห้ามขายหุ้นรายย่อย ประจำปี 2569¹

การสั่งซื้อหน่วยลงทุนช่วง IPO ^{2,3}		รอบการขายคืนหน่วยลงทุนครั้งแรก ที่ผู้ลงทุนจะไม่เสีย Exit Fee 5%
วันที่ 7 – 21 ตุลาคม 2569 เวลา 8.30 - 16.30 น. (ยกเว้นวันทำการสุดท้ายของการเปิดรับคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน (วันที่ 21 ตุลาคม 2569) บริษัทจะเปิดรับคำสั่งตั้งแต่วันที่ 8.30 - 12.00)		ไตรมาส 4/2571

ตารางกำหนดการการสั่งซื้อหน่วยลงทุน (Subscription) ภายหลัง IPO ^{2,3}

การสั่งซื้อหน่วยลงทุน เดือน	ช่วงเวลาที่เปิดให้สามารถส่งคำสั่งล่วงหน้า (Subscription Order) (เวลา 8.30 – 16.00 น. (ยกเว้นวันทำการสุดท้ายของการเปิดรับคำสั่งซื้อ หน่วยลงทุนของแต่ละเดือน บริษัทจะเปิดรับคำสั่ง ตั้งแต่วันที่ 8.30 - 12.00)) ⁴	วันทำการขายคืนหน่วยลงทุน (Subscription Trade Date)	การประกาศ NAV ^{5,6}	รอบการขายคืนหน่วยลงทุน ครั้งแรกที่ผู้ลงทุนจะ ไม่เสีย Exit Fee 5%
ธันวาคม 2569	3 พฤศจิกายน 2569 - 20 พฤศจิกายน 2569	1 ธันวาคม 2569	บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาหน่วยลงทุนของกองทุน ภายใน 1 วันทำการ และประกาศ ภายใน 2 วันทำการนับแต่วันที่ได้รับ ราคาและ/หรือมูลค่าหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลยืนยันการซื้อขาย หน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือข้อมูลจำนวนเงินที่ลูกค้าจะ ได้รับค่าขายคืนหน่วยลงทุนของ วันที่ทำการขายคืนหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลอื่นที่ บลจ. ต้องใช้ ประกอบการดำเนินการคำนวณ	ไตรมาส 4/2571
มกราคม 2570	2 ธันวาคม 2569 - 21 ธันวาคม 2569	4 มกราคม 2570		ไตรมาส 1/2572

ตารางกำหนดการการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption)³

คำเตือน

- ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลาการถือครองขั้นต่ำที่กำหนด คือ อย่างน้อย 2 ปี นับจากวันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนทำการซื้อ
หน่วยลงทุน (subscription trade date) นั้น ๆ โดยใช้หลักการ ‘เข้าก่อนออกก่อน’ (First In First Out) บริษัทจัดการจะเรียกเก็บ Exit fee ตามอัตราที่
บริษัทจัดการกำหนด
- กองทุนนี้มีสภาพคล่องจำกัด โดย ณ ขณะนี้จัดตั้งกองทุนนี้ กองทุนหลักอนุญาตให้ผู้ลงทุนของกองทุนหลักสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้เป็นรายไตรมาส อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนควรทราบว่าการลงทุนส่วนใหญ่ของกองทุนหลักเป็นการลงทุนที่ไม่มีสภาพคล่อง และการลงทุนในกองทุนหลักควรถือเป็นการลงทุนที่ไม่มี
สภาพคล่อง ซึ่งไม่สามารถรับประกันได้ว่าผู้ลงทุนจะสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ร้อยละ 100 ของคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในแต่ละไตรมาส ดังนั้น กองทุนหลักจึง
มีสภาพคล่องที่จำกัด หรือบางครั้งอาจไม่มีสภาพคล่องเลย ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนนี้อาจไม่ได้รับเงินคืนบางส่วนหรือทั้งหมดจากการขาย
คืนหน่วยลงทุน ดังนั้น จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงมาก และต้องการสภาพคล่องจากการขายคืนหน่วยลงทุน รวมถึงมีความเข้าใจเป็นอย่างดีว่าการ
ลงทุนดังกล่าวมีสภาพคล่องที่จำกัดอย่างมาก ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาปัจจัยความเสี่ยงดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์รับ
คำสั่งขายคืนเท่ากับจำนวนที่ได้รับการยอมรับจากกองทุนหลัก โดยในกรณีที่กองทุนได้รับการยอมรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักเพียงบางส่วน
บริษัทจัดการจะจัดสรรเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลักให้แก่ผู้สั่งขายคืนหน่วยลงทุนตามสัดส่วน (pro rata) หลังหักค่าใช้จ่ายและ/หรือการกัน
สำรองค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของกองทุน รวมถึงหนี้สินอื่น ๆ (ถ้ามี) แล้ว โดยในกรณีที่มิได้มีผลจากการจัดสรร บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ในการดำเนินการตามวิธีการที่
บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ คำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกส่วนที่เหลือจะถูกนำไปทำการขายในวันทำการขายรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
ถัดไป เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดเป็นอย่างอื่น หรืออาจพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับการดำเนินการของกองทุนหลัก หรืออาจดำเนินการตามวิธีการอื่นใด
ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร

การสั่งขายคืน หน่วยลงทุน ไตรมาส	ช่วงเวลาที่เปิดให้สามารถส่งคำสั่งล่วงหน้า (Redemption Order) (เวลา 8.30 – 16.00 น.) ⁴	วันทำการขายคืน หน่วยลงทุน (Redemption Trade Date)	การจ่ายเงินค่าขายคืน หน่วยลงทุน (ประมาณภายในวันที่) ⁸	การประกาศ NAV ^{5,6}
ไตรมาส 4/2569	2 ธันวาคม 2569 - 17 ธันวาคม 2569	4 มกราคม 2570	17 กุมภาพันธ์ 2570	บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่า หน่วยลงทุนและราคาหน่วยลงทุนของกองทุน ภายใน 1 วันทำการ และประกาศภายใน 2 วันทำ การนับแต่วันที่ได้รับราคาและ/หรือมูลค่าหน่วย ลงทุนและ/หรือข้อมูลยืนยันการซื้อขายหน่วย ลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือข้อมูล จำนวนเงินที่ลูกค้าจะได้รับค่าขายคืนหน่วยลงทุน ของวันที่ทำการขายคืนหน่วยลงทุน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ บลจ. ต้องใช้ประกอบการดำเนินการ คำนวณ

ตารางกำหนดการการรับคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (Auto-redemption)³

การรับซื้อคืน หน่วยลงทุนอัตโนมัติ ประจำไตรมาส	ประมาณการวันทำการรับซื้อคืน หน่วยลงทุนอัตโนมัติ (Auto Redemption Date) ^{9,10}	การจ่ายเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุน อัตโนมัติ (ประมาณภายในวันที่) ⁸	การประกาศ NAV ^{5,6}
ไตรมาส 4/2569	7 มกราคม 2570	15 กุมภาพันธ์ 2570	บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุนและ ราคาหน่วยลงทุนของกองทุนภายใน 1 วันทำการ และประกาศภายใน 2 วันทำการนับแต่วันที่ได้รับราคาและ/หรือมูลค่าหน่วยลงทุนและ/ หรือข้อมูลยืนยันการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือข้อมูลจำนวนเงินที่ลูกค้าจะได้รับค่าขายคืนหน่วยลงทุนของ วันที่ทำการขายคืนหน่วยลงทุน และ/หรือข้อมูลอื่นที่ บลจ. ต้อง ใช้ประกอบการดำเนินการคำนวณ

หมายเหตุ:

- 1 ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงกำหนดการสั่งซื้อ / ขายคืน / วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน / การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ / วันที่ประกาศ NAV และบริษัทจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ
- 2 บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์รับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินโอนเท่านั้น ทั้งนี้ บัญชีต้นทางต้องเป็นบัญชี FCD ของ KKP Bank เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดหรืออนุญาตเป็นอย่างอื่น
- 3 กองทุนนี้รับเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนและคืนเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนและคืนเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD) ซึ่งเป็นสกุลเงินฐาน (base currency) ของกองทุน
- 4 บริษัทจัดการสงวนสิทธิ์ที่จะปฏิเสธคำสั่งซื้อ/ขายคืนหน่วยลงทุน ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้ดำเนินการส่งคำสั่งดังกล่าวในระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนดให้สามารถดำเนินการได้ ทั้งนี้ หากผู้ถือหน่วยลงทุนมีความประสงค์ที่จะสั่งซื้อ/ขายคืนหน่วยลงทุนผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องส่งคำสั่งดังกล่าวใหม่อีกครั้ง ในระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนดให้ดำเนินการได้เท่านั้น เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดหรืออนุญาตเป็นอย่างอื่น
- 5 ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุน ณ วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะอ้างอิงมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ณ วันสิ้นเดือนก่อนหน้า และการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุน ณ วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนอัตโนมัติบริษัทจัดการจะอ้างอิงมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ณ วันสิ้นไตรมาส และการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุน ณ วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนอัตโนมัติบริษัทจัดการจะอ้างอิงมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก ณ วันสิ้นไตรมาสก่อนหน้า
- 6 บริษัทจัดการอาจดำเนินการไม่เป็นไปตามรายละเอียดข้างต้นหากกองทุนไม่ได้รับข้อมูลมาดำเนินการได้ทันตามกำหนดเวลาข้างต้น และ/หรือประกาศและ/หรือแนวทางปฏิบัติของคณะกรรมการ ก.ล.ด. และ/หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. และ/หรือสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและ/หรือหน่วยงานผู้มีส่วนเกี่ยวข้องกำหนดแนวทางและ/หรืออนุญาตให้ดำเนินการได้ และ/หรือที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงเพิ่มเติม
- 7 ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนเป็นจำนวนเงินและ/หรือจำนวนหน่วยลงทุนได้ เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดหรืออนุญาตเป็นอย่างอื่น
- 8 บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์รับชำระเงินค่าขายคืน และ/หรือเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติให้เฉพาะบัญชีรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนที่เป็นบัญชี FCD ของ KKP Bank เท่านั้น เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดหรืออนุญาตเป็นอย่างอื่น (รายละเอียดอาจมีการเปลี่ยนแปลง) อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่บริษัทจัดการได้รับข้อมูลในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุนและราคาหน่วยลงทุนของกองทุนล่าช้าหรือไม่ได้ตามกำหนด และ/หรือในกรณีที่กองทุนหลัก และ/หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน ทั้งในและต่างประเทศ ไม่สามารถส่งมอบเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน และ/หรือเงินส่วนแบ่งกำไรหรือเงินปันผล (distribution) (ถ้ามี) ได้ตามกำหนด บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ขยายระยะเวลาการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน และ/หรือเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ ให้แก่ผู้ถือหน่วยออกไ้ไปจากวันที่ข้างต้น โดยเป็นไปตามกรอบที่ระบุโครงการ
- 9 บริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเป็นรายไตรมาส โดยจะกำหนดวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (auto redemption date) ในเดือนถัดจากวันสิ้นไตรมาสนั้น ๆ โดยบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติให้ผู้ที่มีรายชื่อปรากฏเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน ณ วันทำการสุดท้ายของไตรมาส โดยไม่รวมหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนในรอบไตรมาสนั้น และไม่รวมหน่วยลงทุนที่มีวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน (subscription trade date) ในเดือนเดียวกันกับวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (auto redemption date) ข้างต้น
- 10 บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติจากผลตอบแทนอื่นที่ได้รับจากการลงทุน และ/หรือเงินต้นของผู้ถือหน่วยได้และบริษัทจัดการอาจกำหนดให้วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (auto redemption date) ตรงกับวันทำการอื่น ในแต่ละไตรมาสได้ตามความเหมาะสมและเป็นไปตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งกำหนดการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

คำเตือน/ข้อแนะนำ

- การลงทุนหรือใช้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป
- ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนที่ได้รับการแต่งตั้งก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนนี้เสนอขายให้ผู้ลงทุนประเภทผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra-Accredited Investor) ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ด. เท่านั้น เนื่องจากเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงหรือมีความซับซ้อนมากกว่ากองทุนที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป และเหมาะกับผู้ลงทุนที่ยอมรับผลขาดทุนและความเสี่ยงได้สูง
- กองทุนนี้เป็นกองทุนที่จัดตั้งในรูป Feeder Fund ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ KKR Infrastructure Fund SICAV SA – I (“กองทุนหลัก”) ทั้งนี้ กองทุนนี้ไม่ได้เป็นกองทุนที่คุ้มครองเงินต้น และมีความเสี่ยงที่เกี่ยวกับการลงทุนในต่างประเทศ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง กฎหมาย เศรษฐกิจ ตลาดการเงิน อัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายภาษีอากร ความเสี่ยงในการบังคับใช้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยนและการเข้า – ออกของเงินลงทุน หรือกฎหมาย หรือข้อกำหนดอื่น ๆ ผลกระทบจากภาวะเงินฝืดหรือเงินเฟ้อ รวมถึงความจำกัดของความคุ้มครองจากกฎหมายที่มีต่อกองทุน เป็นต้น
- กองทุนหลักเป็นกองทุนที่เน้นลงทุนในสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐาน จึงมีความเสี่ยงจากการกระจุกตัวในการลงทุน (Concentration Risk) และมีความเสี่ยงสูงกว่า รวมถึงมีความผันผวนที่มากกว่ากองทุนที่มีการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์หลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรม
- วัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลักคือการลงทุนในรูปแบบ Feeder Fund โดยลงทุนทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดในกองทุน KKR Infrastructure Fund (Master) FCP ซึ่งจัดตั้งเป็นกองทุนรวมในประเทศลักเซมเบิร์ก โดยกองทุน KKR Infrastructure Fund (Master) FCP จะลงทุนผ่านบริษัทย่อย (subsidiary) คือ KIF Aggregator L.P. ซึ่งจัดตั้งเป็นห้างหุ้นส่วนจำกัดที่ Ontario (Ontario limited partnership) เพื่อถือครองการลงทุนทางอ้อมสำหรับกองทุนหลัก โดยเน้นลงทุนในธุรกิจและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานมีความเสี่ยงหลายประการที่มีลักษณะเฉพาะและมีความเสี่ยงอยู่ในระดับสูง โดยรายได้ของโครงการอาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยหลายประการซึ่งรวมถึงภาวะเศรษฐกิจและสภาวะตลาด เหตุการณ์ทางการเมือง การแข่งขันกฎระเบียบ ตลอดจนฐานทางการเงินและกลยุทธ์การดำเนินงานธุรกิจของกลุ่มลูกค้า นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงที่ไม่อาจคาดการณ์ได้เกี่ยวกับความพร้อมหรือราคาของปัจจัยการผลิตที่จำเป็นต่อการดำเนินงานของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อความสามารถในการทำกำไรโดยรวมของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานหรือโครงการที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ เหตุการณ์ที่ย่อยนอกเหนือการควบคุมของเจ้าของหรือผู้ดำเนินการของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน เช่น มาตรการหรือการดำเนินการทางการเมือง กฎระเบียบของภาครัฐ การเปลี่ยนแปลงด้านประสิทธิภาพการดำเนินงาน การล้มละลายหรือปัญหาทางการเงินของลูกค้ายสำคัญ ตลอดจนสงครามหรือการก่อการร้าย รวมถึงเหตุการณ์และสถานการณ์อื่นใดที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ อาจส่งผลทำให้รายได้ที่เกิดจากสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรืออาจทำให้ต้นทุนในการก่อสร้าง การดำเนินงาน การบำรุงรักษา หรือการฟื้นฟูโครงสร้างพื้นฐานหลักเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ เหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานในการชำระหนี้ การจ่ายเงินให้แก่กองทุนหลัก หรืออาจส่งผลให้สัญญาสัมปทานหรือสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้องสิ้นสุดลง ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องมีความเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยงของการลงทุนข้างต้นและต้องสามารถลงทุนได้ในระยะยาว รวมถึงต้องสามารถรับผลขาดทุนได้ทั้งหมดและสามารถรับความเสี่ยงที่สูงดังกล่าวได้ ทั้งนี้ ในกรณีสถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่อาจเกิดขึ้น (worst case scenario) กองทุนนี้ในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนหลักอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดที่ลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลการลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนนี้ด้วย โดยผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ อาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนในกองทุนนี้
- กองทุนนี้มีสภาพคล่องจำกัด โดย ณ ขณะนี้จัดตั้งกองทุนนี้ กองทุนหลักอนุญาตให้ผู้ลงทุนของกองทุนหลักสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้เป็นรายไตรมาส อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนควรทราบว่าผลการลงทุนส่วนใหญ่ของกองทุนหลักเป็นการลงทุนที่ไม่มีสภาพคล่อง และการลงทุนในกองทุนหลักควรถือเป็นการลงทุนที่ไม่มีสภาพคล่อง ซึ่งไม่สามารถรับประกันได้ว่าผู้ลงทุนจะสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ร้อยละ 100 ของค่าลิขสิทธิ์หน่วยลงทุนในแต่ละไตรมาส ทั้งนี้ จากโครงสร้างของกองทุนหลักที่มีสภาพคล่องที่จำกัด ผู้ลงทุนควรทราบว่าการลงทุนในกองทุนหลักควรเป็น

การลงทุนระยะยาว และควรถือครองอย่างน้อย 10 ปี ทั้งนี้ โดยทั่วไปแล้ว การขายคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับอนุญาตของกองทุนหลักจะถูกจำกัดให้ไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมต่อไตรมาส (วัดจากค่าเฉลี่ยของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมดังกล่าว ณ สิ้นเดือนของ 3 เดือนย้อนหลัง) โดยพิจารณารวมถึงเครื่องมือการลงทุนอื่น (Parallel Entities) (ยกเว้นเครื่องมือการลงทุนอื่นบางประเภทตามที่กำหนดในหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลัก (Selected Parallel Entities)) และ KIF Aggregator L.P., (ยกเว้นส่วนของ KIF Aggregator L.P. ที่อยู่ใน Selected Parallel Entities) (โดยไม่นับซ้ำ) ดังนั้น กองทุนหลักจึงมีสภาพคล่องที่จำกัด หรือบางครั้งอาจไม่มีสภาพคล่องเลย ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดเคพี ไพรเวท อินฟราสตรัคเจอร์ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อยอาจไม่ได้รับเงินคืนบางส่วนหรือทั้งหมดจากการขายคืนหน่วยลงทุน ดังนั้น จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงมาก และไม่ต้องการสภาพคล่องจากการขายคืนหน่วยลงทุน รวมถึงมีความเข้าใจเป็นอย่างดีว่าการลงทุนดังกล่าวมีสภาพคล่องที่จำกัดอย่างมาก ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาปัจจัยความเสี่ยงดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

- บริษัทจัดการของสวนสิทธิรับคำสั่งขายคืนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกเท่ากับจำนวนที่ได้รับการยอมรับจากกองทุนหลัก หลังจากหักค่าใช้จ่ายและ/หรือการกันสำรองค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของกองทุน รวมถึงหนี้สินอื่น ๆ (ถ้ามี) ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนได้รับการยอมรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนจากกองทุนหลักเพียงบางส่วน บริษัทจัดการจะจัดสรรเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลักให้แก่ผู้ส่งขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกตามสัดส่วน (pro rata) หลังจากหักค่าใช้จ่ายและ/หรือการกันสำรองค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของกองทุน รวมถึงหนี้สินอื่น ๆ (ถ้ามี) แล้ว โดยในกรณีที่ไม่มีผลจากการจัดสรร บริษัทจัดการของสวนสิทธิที่จะดำเนินการตามวิธีการที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ คำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกส่วนที่เหลือจะถูกนำไปทำรายการในวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนถัดไป เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดเป็นอย่างอื่น หรืออาจพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับการดำเนินการของกองทุนหลัก หรืออาจดำเนินการตามวิธีการอื่นใดตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ การดำเนินการตามข้างต้นเป็นไปตามรายละเอียดที่ระบุในข้อ “เพดานการขายคืนหน่วยลงทุน (redemption gate)” ภายใต้หัวข้อ “เครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องกองทุนรวม” ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนนี้อาจไม่ได้รับเงินคืนบางส่วนหรือทั้งหมดจากการขายคืนหน่วยลงทุนในส่วนที่ไม่ได้รับทำรายการ ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงควรรับความเสี่ยงได้สูงมาก และมีความเข้าใจเป็นอย่างดีว่าการลงทุนในกองทุนนี้มีสภาพคล่องที่จำกัดกว่ากองทุนอื่นที่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการ และผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินคืนบางส่วนหรือทั้งหมดจากการขายคืนหน่วยลงทุนในส่วนที่ไม่ได้รับทำรายการ ดังนั้น จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่ไม่ต้องการสภาพคล่อง
- ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีความประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลาการถือครองขั้นต่ำที่กำหนด คือ อย่างน้อย 2 ปี นับจากวันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนทำรายการซื้อหน่วยลงทุน (subscription trade date) นั้น ๆ โดยไม่ใช้หลักการ ‘เข้าก่อนออกก่อน’ (First In First Out) บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลาถือครองที่กำหนดในโครงการ (Exit Fee) ไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก โดยบริษัทจัดการจะพิจารณาให้สอดคล้องกับค่าธรรมเนียมการไถ่ถอนก่อนกำหนด (early redemption deduction) ที่กองทุนหลักเรียกเก็บจากกองทุนนี้ โดย ณ ขณะนี้จัดตั้งกองทุนนี้ กองทุนหลักเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการไถ่ถอนก่อนกำหนด (early redemption deduction) ร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนที่ขายคืน
- กองทุนหลักมีการจำกัดสัดส่วนการลงทุนในการลงทุนใดการลงทุนหนึ่งเป็นร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก อย่างไรก็ตาม แม้ว่าจะมีข้อจำกัดเกี่ยวกับสัดส่วนการลงทุนดังกล่าว กองทุนหลักก็ยังอาจมีจำนวนของการลงทุนที่จำกัดได้ ซึ่งส่งผลให้ผลตอบแทนโดยรวมของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญจากผลการดำเนินงานที่ไม่เป็นไปตามที่คาดหวังจากการลงทุนใด ๆ เพียงการลงทุนเดียว นอกจากนี้ แม้ว่ากองทุนหลักอาจเข้าลงทุนโดยมีความมุ่งหมายที่จะเป็นการร่วมลงทุนเพียงบางส่วน (syndicate) แต่ก็มีความเสี่ยงที่การร่วมลงทุน (syndicate) ดังกล่าวอาจไม่สำเร็จ ส่งผลให้กองทุนหลักอาจมีสัดส่วนการลงทุนในการลงทุนใด ๆ มากกว่าที่ต้องการ และอาจส่งผลให้กองทุนหลักมีผลตอบแทนโดยรวมที่ลดลง นอกจากนี้ การลงทุนของกองทุนหลักอาจมีการกระจุกตัวในบางกลุ่มธุรกิจและภูมิภาค และนอกเหนือจากข้อจำกัดด้านการลงทุนที่มีการกำหนดไว้ กองทุนหลักไม่มีข้อกำหนดอื่นในเรื่องการกระจายความเสี่ยงการลงทุนในด้านขนาด ภูมิภาค ประเภทของทรัพย์สิน หรือกลุ่มธุรกิจ ซึ่งแม้ว่ากองทุนหลักมีความมุ่งหมายที่จะกระจายความเสี่ยงหากมีการกระจุกตัวในบางตลาด แต่พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักก็อาจมีความอ่อนไหวต่อความผันผวนของมูลค่าที่เป็นผลมาจากสภาพเศรษฐกิจ หรือการดำเนินการธุรกิจที่มีผลกระทบเชิงลบต่อตลาดนั้น ๆ ดังนั้น กองทุนจึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนมากกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายการลงทุนและ/หรือหลายกลุ่มธุรกิจและ/หรือหลายภูมิภาค
- ธุรกิจและสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนหลัก อาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากสภาวะของตลาดการเงินและเศรษฐกิจ หรือเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นทั่วโลก เช่น อัตราดอกเบี้ย มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจด้านการคลังและการเงิน

คำเตือน/ข้อแนะนำ

รวมถึงการยุติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ความพร้อมในการเข้าถึงแหล่งเงินทุน อัตราเงินเฟ้อ ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย (รวมถึงกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับภาษีอากร) มาตรการกีดกันทางการค้า ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ตลอดจนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและมาตรการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยน นอกจากนี้ พัฒนาการด้านภูมิรัฐศาสตร์และเหตุการณ์อื่น ๆ ทั้งในระดับประเทศและในระดับโลกที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุนหลัก ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ความขัดแย้งทางการค้า มาตรการคว่ำบาตร (ไม่ว่าจะเป็นมาตรการตอบโต้ระหว่างกันหรือมาตรการฝ่ายเดียว) มาตรการกีดกันทางการค้า ความไม่สงบภายในประเทศ สถานการณ์ทางการเมืองทั้งในประเทศและระหว่างประเทศ (รวมถึงการเกิดสงคราม การก่อการร้าย หรือปฏิบัติการด้านความมั่นคง) อาจส่งผลกระทบต่อสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนหลักที่มีอยู่ในประเทศต่าง ๆ ทั่วโลก นอกจากนี้ การแพร่ระบาดของโรค โรคระบาด หรือวิกฤตด้านสาธารณสุขอื่น ๆ เช่น วิกฤตที่เกิดจากเชื้อไวรัสสายพันธุ์ใหม่ อาจเกิดขึ้นได้เป็นระยะ ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อ KKR กองทุนหลัก กิจกรรมร่วมค้า (joint ventures) และสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนหลักได้ นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงของราคาดัชนีในตลาดโลกหรือความผันผวนของตลาด อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนหลัก ความสามารถในการทำกำไร ความสามารถในการรับรู้กำไร ตลอดจนความสนใจของผู้ลงทุนในการลงทุนในกองทุนหลัก ทั้งนี้ ความผันผวนของตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ทั่วโลก รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของสภาพคล่องในตลาดการออกหลักทรัพย์ใหม่ ทั้งในตลาดหุ้น และตลาดตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก มูลค่าของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน รายได้ที่กองทุนหลักรับรู้ ตลอดจนความสามารถของกองทุนหลักในการนำเงินทุนไปลงทุน

- กองทุนหลักอาจขยายฐานเงินลงทุน เป็นหนี้สิน และให้เครดิตสนับสนุนเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใด รวมถึงเพื่อระดมทุนทั้งหมดหรือบางส่วนสำหรับเงินลงทุนที่จำเป็นสำหรับการลงทุน สนับสนุนการรับซื้อคืน เพื่อชำระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายบางส่วนหรือทั้งหมดของกองทุนหลัก หรือเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของกองทุนหลัก ทั้งนี้ กองทุนหลักจะไม่ใช่หนี้สินทั้งทางตรงและทางอ้อมที่จะส่งผลกระทบต่ออัตราขยายฐานเงินลงทุน (Leverage Ratio) มากกว่าร้อยละ 30 (Leverage Limit) ทั้งนี้ ในกรณีที่การขยายฐานเงินลงทุนเกิน Leverage Limit ซึ่งเกิดจากสาเหตุอื่นที่ไม่ใช่การก่อหนี้เพิ่มเติม (รวมถึงการใช้สิทธิที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน) ไม่จำเป็นต้องดำเนินการแก้ไขใด ๆ ทั้งนี้ การขยายฐานเงินลงทุน (leverage) ดังกล่าวยังมีความเสี่ยงทางการเงินในระดับสูง และอาจเพิ่มความเสี่ยงของกองทุนหลักจากปัจจัยทางเศรษฐกิจในทางลบมากขึ้น เช่น การปรับเปลี่ยนของอัตราดอกเบี้ย ภาวะเศรษฐกิจถดถอย หรือการเสื่อมถอยของฐานะการเงิน และแม้ว่าการกู้ยืม (borrowing) ของกองทุนหลัก บริษัทย่อย และสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน อาจช่วยเพิ่มผลตอบแทนโดยรวมจากการลงทุนได้ แต่หากผลตอบแทนโดยรวมจากการลงทุนต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินของกองทุนหลัก การใช้เงินดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทน (หรือทำให้ผลตอบแทนจากเงินลงทุนเพิ่มสูงขึ้น) นอกจากนี้ การขยายฐานเงินลงทุน (leverage) นี้ อาจทำให้การลงทุนของกองทุนหลักอยู่ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขทางการเงินและการดำเนินงาน (Financial and Operating Covenants) ซึ่งอาจเป็นการจำกัดความยืดหยุ่นในการปรับตัวเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงของสภาวะทางธุรกิจและเศรษฐกิจได้
- กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยงหรือเพื่อการลงทุน และกองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง โดยอาจลงทุนในตราสารที่มีหนี้เป็นหลักประกัน (collateralized debt obligations) ตราสารที่มีเงินกู้เป็นหลักประกัน (collateralized loan obligations) ตราสารที่มีสินทรัพย์เป็นหลักประกัน (asset-backed securities) และตราสารที่มีสินเชื่อภาคอสังหาริมทรัพย์เป็นหลักประกัน (mortgage-backed securities) ซึ่งกองทุนหลักคาดว่าจะการลงทุนดังกล่าวจะไม่เกินร้อยละ 15 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก อย่างไรก็ตาม อาจมีการลงทุนเกินอัตราส่วนดังกล่าวได้ ทั้งนี้ กองทุนหลักกำหนดอัตราส่วนในการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) ไว้ไม่เกินร้อยละ 500 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักโดยใช้วิธีการคำนวณแบบ gross method และไม่เกินร้อยละ 400 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักโดยใช้วิธีการคำนวณแบบ commitment method โดยกองทุนหลักอาจขยายเพิ่มอัตราส่วนดังกล่าวได้ ดังนั้น กองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมทั้งลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง ผู้ลงทุนควรมีความเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยงของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และควรคำนึงถึงประสิทธิภาพการการลงทุนวัตถุประสงค์การลงทุน ฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง และผู้ลงทุนสามารถยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนได้
- ผลตอบแทนของกองทุนนี้และกองทุนหลักขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุน KKR Infrastructure Fund (Master) FCP โดยหากผลตอบแทนของกองทุน KKR Infrastructure Fund (Master) FCP ได้รับผลกระทบในทางลบจากปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนหลักและกองทุนนี้ และผู้ลงทุนอาจมีโอกาสดำเนินงานน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของกองทุนนี้เงินน้อยกว่าผลการดำเนินงานของกองทุน

หลักและกองทุน KKR Infrastructure Fund (Master) FCP ได้เนื่องจากความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารกองทุนที่เกิดขึ้น

- เนื่องจากกองทุนหลักมีกลยุทธ์ในการบริหารแบบเชิงรุก (Active management) ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงจากการตัดสินใจลงทุน การวิเคราะห์หลักทรัพย์ หรือกลยุทธ์การลงทุนของ Operating Manager อาจทำให้ผลตอบแทนของกองทุนนี้ไม่เป็นไปอย่างที่คาดหวังหรือตามที่ประเมินไว้
- กองทุนนี้มุ่งหวังให้ผลการดำเนินงานเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานของกองทุนนี้อาจแตกต่างจากกองทุนหลัก และอาจทำให้มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ไม่ได้เคลื่อนไหวตามกองทุนหลักอย่างสมบูรณ์ เนื่องจากปัจจัยต่าง ๆ เช่น ค่าใช้จ่ายของกองทุน ปริมาณการซื้อขายของผู้ลงทุน และความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงการดำรงทรัพย์สินบางส่วนเพื่อเป็นสภาพคล่องของกองทุนนี้ เป็นต้น
- กองทุนนี้อาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ได้ไม่เต็มมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่ โดยอาจมีสินค้า ดัชนี หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ตราสารทุน ตราสารภาครัฐ ตราสารหนี้ เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ตัวสัญญาใช้เงิน บัตรเงินฝาก หน่วยลงทุนของกองทุน ดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นตราสารทุนหรือตราสารหนี้ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน เครดิต ดัชนีเงินเฟ้อ ทองคำ น้ำมันดิบ ดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ และ/หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นสินค้าหรือตัวแปรตามที่ระบุข้างต้นหรือมีองค์ประกอบเป็นดัชนีตามที่ระบุข้างต้น ทั้งนี้ การทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจมีต้นทุนและมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องต่าง ๆ เช่น ความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาผิดนัดชำระหนี้ หรือไม่สามารถส่งมอบ (delivery failure) หรือไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงได้ ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในการซื้อขายหรือไม่สามารถปิดสถานะได้ (close out position) เป็นต้น โดยบริษัทจัดการจะกำหนดกลยุทธ์ในการบริหารจัดการความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตลอดจนจัดให้มีระบบที่เหมาะสมในการบริหารความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เช่น บริษัทจัดการจะวิเคราะห์และติดตามสถานะหรืออันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทที่เป็นคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างระมัดระวังและสม่ำเสมอ และหากมีการปรับตัวในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจัดการจะพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานการณ์ เพื่อลดความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถทำตามข้อสัญญาตามที่ตกลงกันไว้
- ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการลดความเสี่ยงโดยสินค้าหรือตัวแปรของสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้นไม่ใช่สิ่งเดียวกับทรัพย์สินที่ต้องการลดความเสี่ยง บริษัทจัดการจะใช้ข้อมูลในอดีตในการคำนวณค่าสัมบูรณ์ของค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Absolute correlation coefficient) กองทุนรวมจึงมีความเสี่ยง หากสินค้าหรือตัวแปรที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิง (Underlying) และทรัพย์สินที่ต้องการลดความเสี่ยงเคลื่อนไหวในทิศทางที่ไม่เป็นไปตามข้อมูลในอดีต ซึ่งอาจส่งผลให้การเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่สามารถลดความเสี่ยงได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ
- กรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงินฐาน (base currency) ของกองทุน กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ (ไม่เกินร้อยละ 105 ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่/ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ/ของมูลค่าเงินลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงินฐาน (base currency) ของกองทุน) ดังนั้น กองทุนจึงยังอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนในส่วนที่ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงไว้จากการลงทุนดังกล่าว ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ นอกจากนี้ การทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวอาจมีต้นทุน ซึ่งทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- กองทุนอาจทำธุรกรรมการกู้ยืมเงินหรือการขายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้โดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมเพื่อการจัดการลงทุนของกองทุนรวม โดย ณ ขณะที่จัดตั้งกองทุนนี้ บริษัทจัดการมีความมุ่งหมายที่จะใช้การกู้ยืมเงินเฉพาะเมื่อมีเหตุจำเป็นและหรือเมื่อมีเหตุปัจจัยอื่นที่ควบคุมไม่ได้และหรือเพื่อแก้ปัญหาในขณะนั้น ๆ อาทิ กรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ และผู้จัดการกองทุนต้องการไถ่ถอนเงินลงทุนในกองทุนหลักเพื่อนำเงินมาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนดังกล่าว แต่ในช่วงเวลานั้น ๆ เกิดความผันผวนอย่างมีนัยสำคัญของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักและ/หรืออัตราแลกเปลี่ยน ส่งผลให้จำนวนเงินที่จะได้จากการขายคืนเงินลงทุนในต่างประเทศและ/หรืออัตราแลกเปลี่ยนที่เกี่ยวข้องคลาดเคลื่อนไปจากที่ผู้จัดการกองทุนประเมินไว้ และส่งผลให้เกิดส่วนต่างระหว่างจำนวนเงินที่ได้รับจากการไถ่ถอนเงินลงทุนของกองทุนหลักและจำนวนเงินที่จะต้องชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุน ทำให้บริษัทจัดการอาจมีความจำเป็นต้องใช้การกู้ยืมเพื่อเคลียร์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลกระทบต่อกองทุนจากการทำธุรกรรมการกู้ยืม

คำเตือน/ข้อแนะนำ

เงินข้างต้น คือ ต้นทุนหรือดอกเบี้ยของการกู้ยืมเงินซึ่งขึ้นอยู่กับจำนวนเงิน อัตราดอกเบี้ย และระยะเวลาในการกู้ยืมเงินดังกล่าว

- บริษัทจัดการของสงวนสิทธิที่จะหยุดการเสนอขายหรือปิดรับคำสั่งซื้อ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าเป็นการชั่วคราวหรือถาวร และหรือสงวนสิทธิที่จะรับหรือปฏิเสธคำสั่งซื้อ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า และหรือยกเลิกคำสั่งซื้อ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าของผู้ลงทุน ในกรณีที่กองทุนต่างประเทศ ปฏิเสธไม่รับ และหรือระงับการดำเนินการตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน และหรือยกเลิกคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน หรือกรณีใด ๆ ที่อาจทำให้ไม่สามารถดำเนินการกับกองทุนต่างประเทศให้คำสั่งซื้อ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าของผู้ลงทุนทุกรายการสำเร็จได้ หรือในกรณีที่กองทุนต่างประเทศต้องใช้เวลาพิจารณาหรือตรวจสอบคำสั่งซื้อ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้านั้น ๆ มากกว่าปกติ หรือในกรณีอื่นตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์เงื่อนไขที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนด หรือกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง หรือประกาศอื่นใดที่เกี่ยวข้อง และ/หรือที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต
- บริษัทจัดการของสงวนสิทธิที่จะไม่เสนอขาย/ไม่รับสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า และหรือไม่รับคำสั่งซื้อ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า และหรือไม่ทำรายการซื้อ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าที่ได้รับคำสั่งไว้แล้ว หรือยกเลิกการทำรายการดังกล่าว ให้กับผู้ที่มิใช่สัญชาติ และหรือที่อยู่ตามบัตรประจำตัวประชาชนหรือหนังสือเดินทาง และหรือที่อยู่ปัจจุบัน และหรือที่อยู่ในการจัดส่งเอกสาร และหรือที่อยู่สถานที่ตั้งของทำงาน และหรือประเทศที่มาจากรายได้ ที่เกี่ยวข้องกับประเทศ ดังนี้ Belarus / Cuba / Congo / Islamic Republic of Iran / Democratic People's Republic of Korea / Russian Federation / Sudan / South Sudan / Syrian Arab Republic / Ukraine / Bolivarian Republic of Venezuela / Myanmar / Nicaragua / The Democratic Republic of the Congo / Central African Republic / Lebanon / Libya / Bolivia / Mali / Iraq / Somalia / Haiti / Honduras / Yemen / Zimbabwe
- กองทุนนี้เปิดให้ผู้ลงทุนและ/หรือผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถส่งคำสั่งซื้อได้เดือนละครั้ง และสามารถส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้ไตรมาสละครั้ง โดยจะเป็นไปตามเงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดกำหนดการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนนี้เพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ <https://am.kkpfng.com>
- กรณีสำหรับหน่วยลงทุนชนิดรับซื้อคืนอัตโนมัติ การพิจารณาจำนวนเงินและการจ่ายเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ซึ่งบริษัทจัดการจะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ จากผลตอบแทนจากการลงทุน และ/หรือเงินต้น ทั้งนี้ การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบอัตโนมัติจะใช้ราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนแบบอัตโนมัติ ดังนั้น จึงมีโอกาสที่ ณ วันที่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ มูลค่าหน่วยลงทุนหรือราคาขายคืนหน่วยลงทุนจะต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน (10 บาท) ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาทำความเข้าใจในประเด็นดังกล่าวก่อนการลงทุน
- บริษัทจัดการของสงวนสิทธิที่จะดำเนินการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติให้ผู้ที่มีรายชื่อปรากฏเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน ณ วันทำการสุดท้ายของไตรมาส โดยไม่รวมหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนในรอบไตรมาสนั้นและไม่รวมหน่วยลงทุนที่มีวันทำการรายการซื้อหน่วยลงทุน (subscription trade date) ในเดือนเดียวกันกับวันทำการรายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (auto redemption date)
- ในกรณีที่มิใช่เหตุการณ์ไม่ปกติ ผู้ลงทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
- กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการได้ (Cross Investing Fund) ตามอัตราส่วนที่บริษัทจัดการกำหนด ดังนั้น บริษัทจัดการจะจัดให้มีระบบงานที่ป้องกันธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อันอาจเกิดจากนโยบายการลงทุนที่เปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งกองทุนรวมต้นทางและกองทุนรวมปลายทาง ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยสามารถสอบถามข้อมูลได้ที่ <https://am.kkpfng.com>
- กองทุนรวมนี้มีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยงเฉพาะ ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะ เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน

เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียด หลักเกณฑ์ และเงื่อนไขการใช้งานของแต่ละเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องได้ในรายละเอียดโครงการ และหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ที่ <https://am.kkpfpg.com>

กลุ่มเครื่องมือที่ส่งผ่านภาระค่าใช้จ่ายให้ผู้ลงทุน

1. ค่าธรรมเนียมการรักษาสภาพคล่อง (Liquidity Fee)

เครื่องมือที่สะท้อนต้นทุนของกองทุนที่เกิดขึ้นในภาวะที่ตลาดมีความผันผวนสูงหรือมีการขายคืนหน่วยลงทุนหรือมีการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกของกองทุนนั้น ๆ สูงเกินกว่าปกติ โดยจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเฉพาะ “ผู้ขาย” หรือผู้สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกในจำนวนที่เกินกว่าปริมาณและ/หรือ ก่อนระยะเวลาที่กำหนด และเป็นการเรียกเก็บเข้ากองทุน

2. การปรับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิด้วยสูตรการคำนวณที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (Swing Pricing)

เครื่องมือใช้ปรับมูลค่าหน่วยลงทุน เพื่อให้สะท้อนต้นทุนการซื้อขายของกองทุนในภาวะที่ตลาดมีความผันผวน โดยเพิ่มตัวแปร (Swing Factor) ที่ช่วยสะท้อนต้นทุนค่าใช้จ่ายและใช้ตัวแปรนั้นช่วยในการปรับมูลค่าหน่วยลงทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจเลือกใช้ Swing Pricing เฉพาะช่วงเวลาที่มีการซื้อขายสุทธิเกินกว่าที่กำหนดไว้ (Partial swing pricing) หรือสามารถใช้ทุกวันในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน (Full swing pricing) ขึ้นอยู่กับการกำหนดเงื่อนไขในการใช้เครื่องมือตามลักษณะสินทรัพย์หรือต้นทุนที่เกิดขึ้นกับกองทุนรวมนั้น ๆ

3. การเพิ่มค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุนที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (Anti-Dilution Levies - ADLs)

เครื่องมือที่ทำให้การซื้อขายหน่วยลงทุนสะท้อนต้นทุนที่เกี่ยวข้องจากการปรับพอร์ตของกองทุน ในภาวะตลาดผันผวนสูงผิดปกติหรือสภาพคล่องผิดปกติ หรือเกิดเหตุการณ์อื่นที่อาจจะกระทบต่อต้นทุนและค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม โดยกองทุนจะกำหนดมูลค่าซื้อขายสุทธิเป็นเกณฑ์ของเครื่องมือ ถ้ามีการซื้อขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเกินกว่าระดับที่กำหนด กองทุนจะมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมเข้ากองทุน และการคิดค่าธรรมเนียมอาจเกิดขึ้นได้ทั้งจากผู้ซื้อ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า หรือจาก ผู้ขาย/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกก็ได้ ซึ่งขึ้นอยู่กับปริมาณธุรกรรมที่เกิดขึ้นตามเงื่อนไขที่ บลจ. กำหนด

กลุ่มเครื่องมือที่จำกัดคำสั่งรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

4. ระยะเวลาที่ต้องแจ้งล่วงหน้าก่อนการขายคืนหน่วยลงทุน (Notice Period)

เครื่องมือที่จะกำหนดระยะเวลาในการส่งคำสั่งเพื่อทำการขายคืนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกไว้ล่วงหน้าหากผู้ถือหน่วยทำการที่เกินกว่าปริมาณที่กำหนด เพื่อให้กองทุนมีเวลาในการเตรียมขายสินทรัพย์เพื่อมาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน

5. เพดานการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Gate)

เป็นเครื่องมือที่กำหนดเพดานมูลค่าที่จะให้ผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกได้ในแต่ละกองทุน เมื่อเกิดสถานการณ์ไม่ปกติ หรือประเมินว่าสถานการณ์อาจจะไม่ปกติ โดย บลจ. จะใช้วิธีการชำระคืนตามสัดส่วน หรือที่เรียกว่า Pro rata สำหรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกที่เหลือ จะทำการขายคืนให้ในวันทำการถัดไป หากวันทำการถัดไป บลจ. ยังคงใช้เครื่องมือนี้ บลจ. จะชำระคืนตามวิธี Pro rata โดยไม่มีการจัดลำดับก่อนหลัง แต่หากวันทำการถัดไปกองทุนมีสภาพคล่องเพียงพอ ทำให้ บลจ. ไม่ต้องใช้เครื่องมือนี้ บลจ. จะชำระคืนตามรายการขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกที่ได้รับไว้ทั้งหมด

6. การดำเนินการในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้ตามสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้ หรือตราสารที่ลงทุนประสบปัญหาขาดสภาพคล่องหรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล (Side Pocket)

เครื่องมือที่ทำให้กองทุนรวมสามารถแยกสินทรัพย์ที่มีปัญหาด้านสภาพคล่อง ออกจากทรัพย์สินโดยรวมของกองทุน โดยในวันที่ บลจ. ดำเนินการแยกทรัพย์สินดังกล่าว บลจ. จะทำหน้าที่เป็นผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันทำการนั้น เพื่อใช้เป็นข้อมูลสำหรับการคืนเงินที่ บลจ. อาจได้รับจากทรัพย์สินที่ติดปัญหาด้านสภาพคล่องข้างต้นในอนาคต

7. การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้หรือจะหยุดรับคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (Suspension of dealings)

การระงับการซื้อขายหน่วยลงทุนเป็นการชั่วคราวเพื่อลดผลกระทบต่อการบริหารสภาพคล่องของกองทุน และโดยเฉพาะเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดปัญหารุนแรงมากขึ้นจนถึงขั้นปิดกอง จัดเป็นเครื่องมือที่มีผลกระทบสูง การใช้เครื่องมือถูกควบคุมดูแลจากสำนักงาน ก.ล.ด. เงื่อนไขของการนำมาใช้จะต้องคำนึงถึงประโยชน์โดยรวมของผู้ถือหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ เมื่อกองทุนหลักมีการใช้เครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่อง บริษัทจัดการจะพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนปลายทาง

หนังสือยินยอมรับทราบความเสี่ยงจากการลงทุน

ข้อมูลนโยบายการลงทุน และความเสี่ยงของกองทุน

กองทุนเปิดเคพี ไพรวเท อินฟราสตรัคเจอร์ - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เป็นกองทุนทรัพย์สินทางเลือกที่ลงทุนในต่างประเทศ โดยจัดตั้งในรูปแบบ Feeder Fund ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ KKR Infrastructure Fund SICAV SA – I (“กองทุนหลัก”)

วัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลักคือการลงทุนในรูปแบบ Feeder Fund โดยลงทุนทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดในกองทุน KKR Infrastructure Fund (Master) FCP ซึ่งจัดตั้งเป็นกองทุนรวมในประเทศลักเซมเบิร์ก โดยกองทุน KKR Infrastructure Fund (Master) FCP จะลงทุนผ่านบริษัทย่อย (subsidiary) คือ KIF Aggregator L.P. ซึ่งจัดตั้งเป็นห้างหุ้นส่วนจำกัดที่ Ontario (Ontario limited partnership) เพื่อดำเนินการการลงทุนทางอ้อมสำหรับกองทุนหลัก โดยเน้นลงทุนในธุรกิจและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานมีความเสี่ยงหลายประการที่มีลักษณะเฉพาะและมีความเสี่ยงอยู่ในระดับสูง โดยรายได้ของโครงการอาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยหลายประการ ซึ่งรวมถึงภาวะเศรษฐกิจและสภาวะตลาด เหตุการณ์ทางการเมือง การแข่งขัน กฎระเบียบ ตลอดจนฐานะทางการเงินและกลยุทธ์การดำเนินงานธุรกิจของกลุ่มลูกค้า นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงที่ไม่อาจคาดการณ์ได้เกี่ยวกับความพร้อมหรือราคาของปัจจัยการผลิตที่จำเป็นต่อการดำเนินงานของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรโดยรวมของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานหรือโครงการที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ เหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของเจ้าของหรือผู้ดำเนินการของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน เช่น มาตรการหรือการดำเนินการทางการเมือง กฎระเบียบของภาครัฐ การเปลี่ยนแปลงด้านประชากรศาสตร์ ภาวะเศรษฐกิจ การแพร่ระบาดของโรค ราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่ปรับตัวสูงขึ้น นโยบายเศรษฐกิจมหภาคของภาครัฐ เหตุการณ์ทางการเมือง อัตราค่าผ่านทาง เสถียรภาพทางสังคม การแข่งขันจากเส้นทางที่ไม่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางหรือรูปแบบการขนส่งอื่น ภัยพิบัติทางธรรมชาติ (เช่น อัคคีภัย อุทกภัย แผ่นดินไหว และพายุไต้ฝุ่น) การเปลี่ยนแปลงของสภาพอากาศ การเปลี่ยนแปลงของความต้องการสินค้าและบริการ การล้มละลายหรือปัญหาทางการเงินของลูกค้ารายสำคัญ ตลอดจนสงครามหรือการก่อการร้าย รวมถึงเหตุการณ์และสถานการณ์อื่นใดที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ อาจส่งผลทำให้รายได้ที่เกิดจากสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรืออาจทำให้ต้นทุนในการก่อสร้าง การดำเนินงาน การบำรุงรักษา หรือการฟื้นฟูโครงสร้างพื้นฐานหลักเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ เหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานในการชำระหนี้ การจ่ายเงินให้แก่กองทุนหลัก หรืออาจส่งผลให้สัญญาสัมปทานหรือสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้องสิ้นสุดลง ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องมีความเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยงของการลงทุนข้างต้นและต้องสามารถลงทุนได้ในระยะยาว รวมถึงต้องสามารถรับผลขาดทุนได้ทั้งหมดและสามารถรับความเสี่ยงที่สูงดังกล่าวได้ ทั้งนี้ ในกรณีสถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่อาจเกิดขึ้น (worst case scenario) กองทุนนี้ในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนหลักอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดที่ลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนนี้ด้วย โดยผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนนี้ อาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนในกองทุนนี้

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องจากการลงทุนในกองทุนนี้ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความเสี่ยงดังต่อไปนี้

1. ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนหลัก

(1) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับลักษณะโดยทั่วไปของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนหลัก

สินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานมีความเสี่ยงหลายประการที่มีลักษณะเฉพาะและมีความเสี่ยงอยู่ในระดับสูง โดยรายได้ของโครงการอาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยหลายประการ ซึ่งรวมถึงภาวะเศรษฐกิจและสภาวะตลาด เหตุการณ์ทางการเมือง การแข่งขัน กฎระเบียบ ตลอดจนฐานะทางการเงินและกลยุทธ์การดำเนินงานธุรกิจของกลุ่มลูกค้า นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงที่ไม่อาจคาดการณ์ได้

เกี่ยวกับความพร้อมหรือราคาของปัจจัยการผลิตที่จำเป็นต่อการดำเนินงานของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรโดยรวมของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานหรือโครงการที่เกี่ยวข้อง

นอกจากนี้ เหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของเจ้าของหรือผู้ดำเนินการของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน เช่น มาตรการหรือการดำเนินการทางการเมือง กฎระเบียบของภาครัฐ การเปลี่ยนแปลงด้านประชากรศาสตร์ ภาวะเศรษฐกิจ การแพร่ระบาดของโรค ราคา น้ำมันเชื้อเพลิงที่ปรับตัวสูงขึ้น นโยบายเศรษฐกิจมหภาคของภาครัฐ เหตุการณ์ทางการเมือง อัตราค่าผ่านทาง เสถียรภาพทางสังคม การแข่งขันจากเส้นทางที่ไม่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางหรือรูปแบบการขนส่งอื่น ภัยพิบัติทางธรรมชาติ (เช่น อัคคีภัย อุทกภัย แผ่นดินไหว และพายุไต้ฝุ่น) การเปลี่ยนแปลงของสภาพอากาศ การเปลี่ยนแปลงของความต้องการสินค้าและบริการ การล้มละลายหรือปัญหาทางการเงินของลูกค้ารายสำคัญ ตลอดจนสงครามหรือการก่อการร้าย รวมถึงเหตุการณ์และสถานการณ์อื่นใดที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ อาจส่งผลทำให้รายได้ที่เกิดจากสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรืออาจทำให้ต้นทุนในการก่อสร้าง การดำเนินงาน การบำรุงรักษา หรือการฟื้นฟูโครงสร้างพื้นฐานหลักเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ เหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานในการชำระหนี้ การจ่ายเงินให้แก่กองทุนหลัก หรืออาจส่งผลให้สัญญาสัมปทานหรือสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้องสิ้นสุดลง

โดยทั่วไปแล้ว การดำเนินงานและการบำรุงรักษาสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานมีความเสี่ยงหลายประการ และอยู่ภายใต้กฎระเบียบที่เข้มงวดเป็นอย่างมาก โดยความเสี่ยงดังกล่าวอาจอยู่นอกเหนือการควบคุมของเจ้าของหรือผู้ดำเนินการ ซึ่งรวมถึงปัญหาด้านแรงงาน การที่เทคโนโลยีไม่สามารถทำงานได้ตามที่คาดการณ์ไว้ ความเสียหายของโครงสร้างและอุบัติเหตุ ตลอดจนการต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดหรือคำสั่งของหน่วยงานภาครัฐ นอกจากนี้ สินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานอาจเผชิญกับการแข่งขันจากสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานอื่นที่ตั้งอยู่ในบริเวณใกล้เคียงกับสินทรัพย์ที่ดำเนินการอยู่ ซึ่งการจัดตั้งหรือพัฒนาสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานอื่นดังกล่าวอาจขึ้นอยู่กับแผนและนโยบายของภาครัฐ

(2) ความเสี่ยงจากสถานะตลาดและเศรษฐกิจที่ไม่เอื้ออำนวย

ธุรกิจและสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนหลัก อาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากสถานะของตลาดการเงินและเศรษฐกิจ หรือเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นทั่วโลก เช่น อัตราดอกเบี้ย มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจด้านการคลังและการเงิน รวมถึงการยุติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ความพร้อมในการเข้าถึงแหล่งเงินทุน อัตราเงินเฟ้อ ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย (รวมถึงกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับภาษีอากร) มาตรการกีดกันทางการค้า ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ตลอดจนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและมาตรการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยน นอกจากนี้ พัฒนาการด้านภูมิรัฐศาสตร์และเหตุการณ์อื่น ๆ ทั้งในระดับประเทศและในระดับโลกที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุนหลัก ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ความขัดแย้งทางการค้า มาตรการคว่ำบาตร (ไม่ว่าจะเป็นมาตรการตอบโต้ระหว่างกันหรือมาตรการฝ่ายเดียว) มาตรการกีดกันทางการค้า ความไม่สงบภายในประเทศ สถานการณ์ทางการเมืองทั้งในประเทศและระหว่างประเทศ (รวมถึงการเกิดสงคราม การก่อการร้าย หรือปฏิบัติการด้านความมั่นคง) อาจส่งผลกระทบต่อสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนหลักที่มีอยู่ในประเทศต่าง ๆ ทั่วโลก นอกจากนี้ การแพร่ระบาดของโรค โรคระบาดหรือวิกฤตด้านสาธารณสุขอื่น ๆ เช่น วิกฤตที่เกิดจากเชื้อไวรัสสายพันธุ์ใหม่ อาจเกิดขึ้นได้เป็นระยะ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ KKR กองทุนหลัก กิจการร่วมค้า (joint ventures) และสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนหลักได้

นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงของราคาคงทุนในตลาดโลกหรือความผันผวนของตลาด อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนหลัก ความสามารถในการทำกำไร ความสามารถในการรับรู้กำไร ตลอดจนความสนใจของผู้ลงทุนในการลงทุนในกองทุนหลัก ทั้งนี้ ความผันผวนของตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ทั่วโลก รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของสภาพคล่องในตลาดการออกหลักทรัพย์ใหม่ ทั้งในตลาดหุ้น และตลาดตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก มูลค่าของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน รายได้ที่กองทุนหลักรับรู้ ตลอดจนความสามารถของกองทุนหลักในการนำเงินทุนไปลงทุน

(3) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้าง และรายจ่ายด้านการลงทุน (Capital Expenditures) อื่น ๆ

โดยทั่วไปแล้ว การดำเนินงานและการบำรุงรักษาสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานจะมีรายจ่ายด้านการลงทุน (capital expenditures) ในจำนวนที่มีนัยสำคัญ และมีความเสี่ยงหลายประการ ซึ่งอาจอยู่นอกเหนือการควบคุมของเจ้าของหรือผู้ดำเนินการของสินทรัพย์ เช่น ปัญหาด้านแรงงาน การคัดค้านจากภาคการเมืองหรือชุมชนท้องถิ่น เทคโนโลยีที่ไม่สามารถดำเนินงานได้ตามที่คาดการณ์ ความล้าสมัยของเทคโนโลยี การปรับตัวสูงขึ้นของราคาล้างงาน ความเสียหายของโครงสร้างและอุบัติเหตุ ปัญหาด้านสิ่งแวดล้อม การที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพัน และความจำเป็นในการปฏิบัติตามข้อกำหนดหรือคำสั่งของหน่วยงานภาครัฐ นอกจากนี้ การปรับปรุง การยกระดับ หรือการฟื้นฟูสภาพสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน ไม่ว่าจะดำเนินการโดยสมัครใจหรือเป็นไปตามข้อบังคับ อาจส่งผลให้การดำเนินการมีความล่าช้า หรือจำเป็นต้องปิดดำเนินการ หรือเกิดการหยุดชะงักในลักษณะอื่น ซึ่งอาจทำให้สินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานเผชิญกับความเสี่ยงหลายประการ รวมถึงความเสี่ยงจากการที่รายได้ลดลง

(4) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการสินทรัพย์

การบริหารจัดการธุรกิจหรือการดำเนินงานของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน อาจเป็นการมอบหมายให้ผู้จัดการหรือผู้ดำเนินการซึ่งเป็นบุคคลภายนอกที่ไม่ได้มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการกองทุน/ผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลัก (Sponsor) ให้เป็นผู้รับผิดชอบ ซึ่งการคัดเลือกผู้จัดการหรือผู้ดำเนินการดังกล่าว มีการใช้ดุลพินิจในการพิจารณา จึงอาจทำให้การประเมินผลการดำเนินงานและความสามารถที่แท้จริงของผู้จัดการหรือผู้ดำเนินการแต่ละรายเป็นไปได้โดยยาก นอกจากนี้ บริษัทที่มีความเชี่ยวชาญด้านการบริหารจัดการ และผู้ดำเนินการซึ่งมีความรู้ความสามารถเพียงพอในการบำรุงรักษาและบริหารจัดการโครงการโครงสร้างพื้นฐานหลักและโครงการที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานให้ประสบความสำเร็จมีอยู่เป็นจำนวนจำกัด และแม้ว่าจะสามารถแต่งตั้งผู้ดำเนินการรายใหม่เข้ามาทดแทนได้ แต่หากผู้ดำเนินการดังกล่าวไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างเหมาะสม หรือไม่ดำเนินการโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน หรือมีการผิดสัญญาที่เกี่ยวข้อง หรือกฎหมาย กฎ หรือระเบียบที่ใช้บังคับ ก็อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานได้

(5) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับสัมปทาน สัญญาเช่า และสิทธิในการใช้ทางสาธารณะ

การดำเนินงานของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานอาจต้องอาศัยใบอนุญาต สัมปทาน สัญญาเช่า หรือสัญญาที่ทำกับหน่วยงานภาครัฐ ซึ่งโดยทั่วไปมีความซับซ้อนและอาจก่อให้เกิดข้อพิพาทเกี่ยวกับการตีความหรือการบังคับใช้ได้ โดยหากกองทุนหลักหรือผู้บริหารจัดการสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานไม่สามารถปฏิบัติตามกฎหมาย ระเบียบ หรือข้อผูกพันตามสัญญาดังกล่าว อาจถูกปรับ หรือถูกเพิกถอนสิทธิในการดำเนินงานของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง หรืออาจถูกดำเนินการทั้งสองกรณีได้ นอกจากนี้ ในกรณีที่กองทุนหลัก หรือสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานได้รับสัมปทานหรือสิทธิการเช่าจากหน่วยงานกำกับดูแล (Regulatory Agency) การได้รับสัมปทานหรือสิทธิการเช่าดังกล่าวอาจมีความเสี่ยงเฉพาะอันเนื่องมาจากลักษณะของคู่สัญญา

ทั้งนี้ สินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานบางประเภทอาจจำเป็นต้องใช้ทางสาธารณะหรือดำเนินการภายใต้สิทธิการใช้ประโยชน์ในที่ดิน (Easement) โดยหน่วยงานกำกับดูแลอาจมีอำนาจในการจำกัดการใช้ทางสาธารณะหรือสิทธิการใช้ประโยชน์ดังกล่าว หรือกำหนดให้สินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานต้องรื้อถอน ดัดแปลง เปลี่ยนทดแทน หรือย้ายสิ่งอำนวยความสะดวกที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานหลักโดยผู้ดำเนินการเป็นผู้รับภาระค่าใช้จ่ายเอง โดยหากหน่วยงานกำกับดูแลใช้สิทธิดังกล่าว อาจทำให้สินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และอาจส่งผลให้การให้บริการแก่ผู้ใช้บริการหยุดชะงัก ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน

(6) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับความต้องการใช้บริการของประชาชนและอัตราค่าบริการ

กองทุนหลักอาจลงทุนในสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานที่มีรายได้เกือบทั้งหมดมาจากค่าผ่านทาง ค่าบริการ หรือค่าธรรมเนียมอื่นที่เรียกเก็บตามการใช้บริการหรือปริมาณการใช้งาน โดยการให้บริการของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวอาจอยู่ภายใต้การกำกับดูแล

ด้านอัตราค่าบริการของหน่วยงานของรัฐ ซึ่งมีอำนาจกำหนดหรือจำกัดอัตราค่าบริการที่สามารถเรียกเก็บได้ โดยเฉพาะในกรณีที่สินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานนั้นเป็นผู้ให้บริการเพียงรายเดียว หรือผู้ให้บริการหลักในพื้นที่ หรือมีการให้บริการที่มีความจำเป็นต่อชุมชน ทั้งนี้ สินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานอาจได้รับคำวินิจฉัยหรือคำสั่งของหน่วยงานของรัฐที่ไม่เอื้ออำนวย ซึ่งอาจเป็นคำวินิจฉัยหรือคำสั่งที่ถึงที่สุดและไม่อาจอุทธรณ์ได้ หรือแม้จะมีสิทธิอุทธรณ์ ก็อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อผลกำไรของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน และทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนต่ำกว่าที่คาดหวัง นอกจากนี้ ผู้ใช้บริการอาจไม่ยอมรับการปรับอัตราค่าบริการ หรือมีแรงกดดันจากสาธารณชน ซึ่งอาจส่งผลให้หน่วยงานของรัฐทบทวนหรือคัดค้านการกำหนดอัตราค่าบริการดังกล่าว

(7) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับความไม่แน่นอนของตลาดพลังงานทดแทน (Renewable Energy Market)

กองทุนหลักอาจลงทุนในสินทรัพย์และธุรกิจด้านพลังงานทดแทน โดยตลาดที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์และธุรกิจดังกล่าวมีการพัฒนาอย่างรวดเร็ว ทั้งนี้ ปัจจัยต่าง ๆ เช่น ความคุ้มค่าด้านต้นทุน ประสิทธิภาพและความน่าเชื่อถือของเทคโนโลยีพลังงานหมุนเวียน การเปลี่ยนแปลงของสภาพอากาศและสภาพภูมิอากาศ ความพร้อมของเงินอุดหนุนและมาตรการส่งเสริมจากภาครัฐ ตลอดจนความเป็นไปได้ที่จะมีเทคโนโลยีหรือนวัตกรรมใหม่ที่เข้ามาเปลี่ยนแปลงอุตสาหกรรมโดยไม่อาจคาดการณ์ได้ ล้วนเป็นปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในสินทรัพย์ด้านพลังงานทดแทน

(8) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนนอกตลาดที่พัฒนาแล้ว

กองทุนหลักอาจมีการลงทุนบางส่วนนอกตลาดของประเทศที่พัฒนาแล้ว (เช่น ยุโรปตะวันตกและสหรัฐอเมริกา) โดยการลงทุนดังกล่าวอาจเกี่ยวข้องกับปัจจัยต่าง ๆ ที่แตกต่างจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ที่พัฒนาแล้ว ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับ (ก) ความแตกต่างของแต่ละตลาด ซึ่งรวมถึงความผันผวนด้านราคาและสภาพคล่องที่อาจต่ำกว่าในบางตลาด (ข) การไม่มีมาตรฐานด้านบัญชี การสอบบัญชี และการรายงานทางการเงิน ตลอดจนแนวปฏิบัติและข้อกำหนดในการเปิดเผยข้อมูลที่เป็นมาตรฐานเดียวกัน รวมถึงการกำกับดูแลและกฎเกณฑ์ของภาครัฐที่น้อยกว่า ซึ่งอาจส่งผลให้ข้อมูลที่เปิดเผยมีคุณภาพด้อยกว่า รวมทั้งกฎหมายที่เกี่ยวข้องด้านความรับผิดชอบในฐานะผู้ไว้วางใจ (fiduciary duties) และการคุ้มครองผู้ลงทุน กฎหมายล้มละลาย ยังพัฒนาไม่เต็มที่ ตลอดจนมีความยากลำบากในการบังคับใช้ตามสัญญา (ค) ความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจและการเมือง ซึ่งรวมถึงความไม่มีเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ การเมือง หรือสังคม กฎเกณฑ์การควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตรา ข้อจำกัดในการลงทุนของผู้ลงทุนต่างชาติ และการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (ซึ่งอาจต้องได้รับอนุมัติจากหน่วยงานภาครัฐ) การเวนคืนทรัพย์สิน การจัดเก็บภาษี อัตราเงินเฟ้อที่สูงกว่า รวมถึงการพึ่งพาวัตถุดิบ ผู้ให้บริการ และ/หรือการจัดจำหน่ายที่จำกัด (ง) การแทรกแซงของภาครัฐต่อเศรษฐกิจทั้งในระดับประเทศและระดับท้องถิ่น ซึ่งอาจมีนัยสำคัญและไม่สามารถคาดการณ์ได้ (จ) ทางเลือกด้านแหล่งเงินทุน การจัดโครงสร้างการลงทุน และกลยุทธ์การออกจากการลงทุน (exit strategies) ที่จำกัดหรือมีความน่าสนใจน้อยกว่า (ฉ) ความเป็นไปได้ที่จะมีการจัดเก็บภาษีท้องถิ่นจากรายได้หรือกำไรที่เกิดจากการลงทุน ทั้งนี้ แม้ว่าบริษัทจัดการกองทุน/ผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลัก (Sponsor) มีความมุ่งหมายที่จะบริหารกองทุนหลักอย่างเหมาะสมเพื่อลดความเสี่ยงข้างต้น แต่ไม่สามารถรับประกันได้ว่าเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบในทางลบอันเกี่ยวเนื่องกับความเสี่ยงดังกล่าว จะไม่ส่งผลกระทบในทางลบต่อสินทรัพย์ในประเทศดังกล่าวที่กองทุนหลักถือครองไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

(9) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการพึ่งพาทีมบริหารของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน

การดำเนินงานประจำวันของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานแต่ละแห่งที่กองทุนหลักลงทุนอยู่ภายใต้ความรับผิดชอบของผู้บริหารของสินทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งอาจรวมถึงตัวแทนของผู้ลงทุนที่ไม่ได้เป็นบริษัทในเครือของกองทุนหลักและอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกองทุนหลัก แม้ว่าบริษัทจัดการกองทุน/ผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลัก (Sponsor) จะมีหน้าที่ติดตามผลการดำเนินงานของเงินลงทุนแต่ละรายการ แต่กองทุนหลักยังคงต้องพึ่งพาทีมผู้บริหารและคณะกรรมการของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนหลักลงทุนเป็นอย่างมาก รวมถึงการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างที่ได้ตกลงร่วมกันให้บรรลุผลอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ ไม่สามารถ

รับประกันได้ว่าทีมผู้บริหารของเงินลงทุนที่ดำรงตำแหน่งอยู่ในปัจจุบัน หรือผู้ที่เข้ามารับช่วงต่อ จะสามารถบริหารจัดการเงินลงทุนดังกล่าวได้สอดคล้องกับความคาดหวังของกองทุนหลัก

(10) ความเสี่ยงจากการพึ่งพาสิทธิบัตร (Patents) เครื่องหมายการค้า (Trademarks) และทรัพย์สินทางปัญญาอื่น (Other Intellectual Property)

สินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานหลายประเภทอาจต้องพึ่งพาสิทธิในทรัพย์สินทางปัญญาเป็นอย่างมาก ซึ่งรวมถึงสิทธิบัตร ลิขสิทธิ์ เครื่องหมายการค้า การคุ้มครองความลับทางการค้า ข้อตกลงไม่เปิดเผยข้อมูล (Non-disclosure Agreements) เครื่องหมายบริการ (Service Marks) ตลอดจนข้อมูล ผลิตภัณฑ์ หรือกระบวนการที่เป็นกรรมสิทธิ์ของเจ้าของสิทธิ (Proprietary Information, Products or Processes) โดยความสามารถในการบังคับใช้กฎหมายที่เกี่ยวข้องกับสิทธิบัตร เครื่องหมายการค้า และทรัพย์สินทางปัญญาอื่น ได้อย่างมีประสิทธิภาพ อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวอย่างมาก

(11) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในบริษัทที่กำลังพัฒนา (Emerging and Less Established Companies)

กองทุนหลักสามารถลงทุนในบริษัทที่อยู่ในช่วงเริ่มต้นของการพัฒนา หรืออยู่ในช่วงเริ่มต้นของการดำเนินธุรกิจ ซึ่งบริษัทดังกล่าวมักมีประวัติการดำเนินธุรกิจน้อย มีเทคโนโลยีและผลิตภัณฑ์ใหม่ มีการเปลี่ยนแปลงด้านตลาดและทีมผู้บริหารอย่างรวดเร็ว และอาจมีประสบการณ์ในการทำงานร่วมกันที่จำกัด ซึ่งอาจทำให้การประเมินโอกาสในการลงทุนทำได้ยาก นอกจากนี้ บริษัทบางแห่งที่กองทุนหลักลงทุนอยู่หรือคาดว่าจะลงทุน อาจมีผลิตภัณฑ์ บริการ หรือฐานลูกค้าที่น้อยกว่าบริษัทที่ดำเนินธุรกิจมาอย่างยาวนานอย่างมีนัยสำคัญ อีกทั้งยังอาจเผชิญการแข่งขันจากบริษัททั้งรายใหม่และรายเดิม รวมถึงผลิตภัณฑ์และบริการต่าง ๆ ซึ่งหากผลิตภัณฑ์หรือบริการของบริษัทไม่ประสบความสำเร็จ หรือบริษัทสูญเสียลูกค้าดังกล่าว อาจส่งผลกระทบอย่างรุนแรงต่อแนวโน้มการดำเนินธุรกิจของบริษัท และอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลักได้

(12) ความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อม (Environmental Risk)

การดำเนินงานตามปกติ หรือการเกิดอุบัติเหตุที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อสิ่งแวดล้อมอย่างร้ายแรง ซึ่งหากความเสียหายดังกล่าวไม่ได้รับความคุ้มครองจากประกันภัย อาจส่งผลให้สินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานนั้นประสบปัญหาทางการเงินอย่างมีนัยสำคัญ โดยอาจเป็นผลมาจากการที่สินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวมีความคุ้มครองตามกรรมธรรม์ประกันภัยไม่เพียงพอ หรือในบางกรณี ความเสียหายต่อสิ่งแวดล้อมนั้นอาจไม่สามารถทำประกันภัยได้ทั้งหมด ทั้งนี้ กฎหมายและข้อกำหนดด้านสิ่งแวดล้อมอาจกำหนดให้เจ้าของหรือผู้ดำเนินการของสินทรัพย์ต้องแก้ไขการปนเปื้อนด้านสิ่งแวดล้อมที่เกิดขึ้นในอดีต ซึ่งอาจก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายจำนวนมาก โดยกฎหมายและข้อกำหนดดังกล่าวมักกำหนดให้เจ้าของหรือผู้ดำเนินการต้องรับผิดชอบ โดยไม่คำนึงว่าบุคคลดังกล่าวจะทราบถึง หรือเป็นผู้ก่อให้เกิดการปล่อยสารหรือเกิดการปนเปื้อนด้านสิ่งแวดล้อมนั้นหรือไม่ ดังนั้น กองทุนหลักจึงอาจมีความเสี่ยงที่จะได้รับความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญจากการเรียกร้องค่าสินไหมหรือความรับผิดชอบด้านสิ่งแวดล้อมที่เกี่ยวข้องกับเงินลงทุนของกองทุนหลัก

(13) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับโอกาสในการลงทุนที่อาจไม่เพียงพอ

ความสำเร็จของกองทุนหลักขึ้นอยู่กับความสามารถของผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลัก (Sponsor) ในการค้นหาและคัดเลือกโอกาสในการลงทุนที่เหมาะสม รวมถึงความสามารถของกองทุนหลักในการเข้าถึงทุนในโอกาสการลงทุนดังกล่าว ทั้งนี้ ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนหลักลงทุนมีการแข่งขันสูง โดยกองทุนหลักต้องแข่งขันกับผู้ประกอบการ สถาบันการเงิน นิติบุคคลที่มีความเชี่ยวชาญ ด้านวิศวกรรม นักลงทุนสถาบันรายอื่น ตลอดจนกองทุน Private Equity กองทุน Hedge Fund กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน และกองทุนเพื่อการลงทุนอื่น ๆ เพื่อเข้าถึงทุนในสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งนักลงทุนดังกล่าวอาจยื่นข้อเสนอเพื่อเข้าถึงทุนในโอกาสการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานที่ ผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลัก (Sponsor) และบริษัทในเครือเป็นผู้ค้นพบ ซึ่งนักลงทุนบางรายอาจมีทรัพยากร

มากกว่า มีประวัติการดำเนินงานที่ยาวนานกว่า มีเครือข่ายความสัมพันธ์ที่มั่นคงกว่า มีความเชี่ยวชาญมากกว่า มีชื่อเสียงดีกว่า มีต้นทุนเงินทุนต่ำกว่า และเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้ดีกว่า รวมทั้งอาจอยู่ภายใต้ข้อกำหนดด้านกฎระเบียบที่แตกต่างกัน มีระดับการยอมรับความเสี่ยงที่แตกต่างกัน หรือยอมรับผลตอบแทนในระดับที่ต่ำกว่าผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลัก (Sponsor) ด้วยเหตุนี้ การแข่งขันดังกล่าวส่งผลให้กองทุนหลักอาจต้องเข้าลงทุนในสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานภายใต้ราคาและเงื่อนไขที่ไม่เอื้อประโยชน์ต่อกองทุนหลักเมื่อเทียบกับกรณีที่ไม่มีการแข่งขัน หรืออาจทำให้กองทุนหลักพลาดโอกาสในการเข้าลงทุนได้ ทั้งนี้ ไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนหลักจะสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ด้านการลงทุนได้ หรือกองทุนหลักจะสามารถนำเงินลงทุนไปลงทุนได้ทั้งหมด รวมถึงดำเนินกลยุทธ์การลงทุนได้อย่างสำเร็จ และไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนหลักจะสามารถจำหน่ายเงินลงทุนออกไปได้ในมูลค่าที่เหมาะสม

(14) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับจำนวนการลงทุนที่จำกัด

กองทุนหลักมีการจำกัดสัดส่วนการลงทุนในการลงทุนใดการลงทุนหนึ่งเป็นร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลัก อย่างไรก็ตาม แม้ว่าจะมีข้อจำกัดเกี่ยวกับสัดส่วนการลงทุนดังกล่าว กองทุนหลักก็อาจมีจำนวนของการลงทุนที่จำกัดได้ ซึ่งส่งผลให้ผลตอบแทนโดยรวมของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญจากผลการดำเนินงานที่ไม่เป็นไปตามที่คาดหวังจากการลงทุนใด ๆ เพียงการลงทุนเดียว นอกจากนี้ แม้ว่ากองทุนหลักอาจเข้าลงทุนโดยมีความมุ่งหมายที่จะเป็นการร่วมลงทุนเพียงบางส่วน (syndicate) แต่ก็มีความเสี่ยงที่การร่วมลงทุน (syndicate) ดังกล่าวอาจไม่สำเร็จ ส่งผลให้กองทุนหลักอาจมีสัดส่วนการลงทุนในการลงทุนใด ๆ มากกว่าที่ต้องการ และอาจส่งผลให้กองทุนหลักมีผลตอบแทนโดยรวมที่ลดลง นอกจากนี้ การลงทุนของกองทุนหลักอาจมีการกระจุกตัวในบางกลุ่มธุรกิจและภูมิภาค และนอกเหนือจากข้อจำกัดด้านการลงทุนที่มีการกำหนดไว้ กองทุนหลักไม่มีข้อกำหนดอื่นในเรื่องการกระจายความเสี่ยงการลงทุนในด้านขนาด ภูมิภาค ประเภทของทรัพย์สิน หรือกลุ่มธุรกิจ ซึ่งแม้ว่ากองทุนหลักมีความมุ่งหมายที่จะกระจายความเสี่ยงหากมีการกระจุกตัวในบางตลาด แต่พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลักก็อาจมีความอ่อนไหวต่อความผันผวนของมูลค่าที่เป็นผลมาจากสภาพเศรษฐกิจ หรือการดำเนินธุรกิจที่มีผลกระทบเชิงลบต่อตลาดนั้น ๆ

(15) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับความไม่แน่นอนของการประมาณการ

การพิจารณาเข้าลงทุนต้องอาศัยการประมาณการหรือการคาดการณ์เกี่ยวกับผลการดำเนินงานทางการเงินและภาวะเศรษฐกิจในอนาคตเป็นสำคัญ ซึ่งรวมถึงอัตราผลตอบแทน (Internal Rate of Return: IRR) ทั้งในปัจจุบันและในอนาคตนอกจากนี้ การตัดสินใจเกี่ยวกับการบริหารเงินลงทุนในช่วงระยะเวลาการถือครอง จะต้องอาศัยการคาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคตและประมาณการผลการดำเนินงาน ซึ่งมักอ้างอิงกับดุลยพินิจของผู้บริหาร ทั้งนี้ การประมาณการดังกล่าวเป็นเพียงการประมาณผลลัพธ์ในอนาคต โดยอาศัยสมมติฐานต่าง ๆ ที่จัดทำขึ้น ณ เวลาที่จัดทำประมาณการ รวมถึงสมมติฐานเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของเงินลงทุนและสินทรัพย์ของกองทุนหลัก จำนวนและเงื่อนไขของแหล่งเงินทุนที่สามารถจัดหาได้ ตลอดจนวิธีการและช่วงเวลาในการจำหน่ายเงินลงทุน ซึ่งล้วนมีความไม่แน่นอนอย่างมีนัยสำคัญ และไม่สามารถรับประกันได้ว่าผลการดำเนินงานที่คาดการณ์ไว้จะเกิดขึ้นจริง รวมถึงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างจากประมาณการอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ ภาวะเศรษฐกิจโดยทั่วไปและเหตุการณ์อื่น ๆ ที่ไม่อาจคาดการณ์ได้หรือคาดหมายไว้ล่วงหน้า อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อความน่าเชื่อถือของประมาณการดังกล่าว โดยผู้เชี่ยวชาญรายอื่นอาจมีความเห็นแตกต่างเกี่ยวกับความเป็นไปได้ในการบรรลุผลตอบแทนตามที่คาดการณ์ไว้ ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนในเงินลงทุนที่อาจมีระดับความเสี่ยงแตกต่างกัน และผลตอบแทนที่ได้รับจริงจากเงินลงทุนของกองทุนหลักอาจแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากผลตอบแทนที่คาดการณ์ไว้ ณ วันที่เข้าลงทุน โดยผลตอบแทนที่คาดการณ์ดังกล่าวมิได้เป็นการรับประกันหรือการคาดการณ์ผลการดำเนินงานในอนาคต

(16) ความเสี่ยงจากการเข้าลงทุนเพิ่มเติม (Follow-on Investment) และ/หรือการทำธุรกรรมในตลาดรอง (Secondary Transaction) กับผู้ถือครองลงทุนเดิมหรือกองทุนอื่น (Commingled Funds)

ในอนาคต กองทุนหลักอาจเข้าลงทุนในสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนอื่นของ KKR ถือครองอยู่แล้ว โดยอาจเป็นการเข้าลงทุนเพิ่มเติม (follow-on investment) เพื่อเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว หรือเป็นการลงทุนในสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนอื่นของ KKR ถือครองอยู่ผ่านการทำธุรกรรมในตลาดรอง (secondary transaction) ทั้งนี้ ธุรกรรมดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์บางประการที่เกี่ยวข้องกับ KKR แม้ KKR จะได้กำหนดนโยบายและขั้นตอนการดำเนินการเพื่อลดความขัดแย้งทางผลประโยชน์และประเด็นอื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงการได้รับอนุมัติจากกรรมการอิสระของคณะกรรมการกองทุนหลัก แต่ก็ไม่สามารถรับประกันได้ว่านโยบายและขั้นตอนการดำเนินการดังกล่าวของกองทุนหลัก KKR และบุคคลที่เกี่ยวข้อง จะสามารถระบุจัดการ หรือบรรเทาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าวได้อย่างเหมาะสมเพียงพอ

ผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลัก (Sponsor) อาจแสวงหาโอกาสเข้าลงทุนในกองทุน (commingled funds) ซึ่งรวมถึงการเข้าซื้อผ่านการทำธุรกรรมในตลาดรอง (secondary transaction) โดยในกรณีดังกล่าว กองทุนหลักอาจมีอำนาจหรือมีส่วนร่วมในการตัดสินใจได้เพียงจำกัด หรืออาจไม่มีอำนาจหรือมีส่วนร่วมในการตัดสินใจใด ๆ เกี่ยวกับการจัดสรรเงินลงทุนไปยังเงินลงทุนแต่ละรายการ (specific investments) หรือการกำหนดช่วงเวลาในการจำหน่ายเงินลงทุนในสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนดังกล่าวถือครองอยู่นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานโดยรวมของการลงทุนผ่านการทำธุรกรรมในตลาดรองของกองทุนหลัก จะขึ้นอยู่กับราคาเข้าซื้อเงินลงทุนเป็นสำคัญ ซึ่งราคาเข้าซื้อดังกล่าวอาจมาจากการเจรจาต่อรองโดยอาศัยข้อมูลที่ไม่ครบถ้วนหรือไม่สมบูรณ์

(17) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนร่วม (Syndication) และเงินลงทุนที่ KKR Public Company ถือครองไว้เป็นการชั่วคราวเพื่อโอนให้กับกองทุนหลัก (Warehoused Investments)

กองทุนหลักอาจเข้าลงทุนในสินทรัพย์รายการใดรายการหนึ่ง (ซึ่งรวมถึงเงินลงทุนที่ KKR Public Company ถือครองไว้เป็นการชั่วคราวเพื่อโอนให้กับกองทุนหลัก (Warehoused Investments)) ซึ่งในภายหลังอาจจัดสรรหรือจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวทั้งหมดหรือบางส่วนให้แก่ KKR กองทุนหรือกิจการลงทุนอื่นของ KKR (Other KKR Vehicles) ผู้ร่วมลงทุน (Co-investors) บริษัทในเครือ บุคคลที่เกี่ยวข้องของบุคคลดังกล่าว หรือบุคคลภายนอก ทั้งนี้ ไม่ว่าจะสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนจากวงเงินสินเชื่อที่เกี่ยวข้องได้หรือไม่ก็ตาม ซึ่งแม้ว่าการโอน Warehoused Investments ดังกล่าวมีความมุ่งหมายที่จะโอนในราคาทุน แต่ผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลัก (Sponsor) อาจกำหนดให้เป็นการโอนในราคาทุน หรือราคาทุนบวกด้วยดอกเบี้ยหรือค่าใช้จ่ายในการถือครองที่เกิดขึ้นนับตั้งแต่วันที่เข้าลงทุนจนถึงวันที่โอน ไม่ว่ามูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าว (รวมถึง Warehoused Investments ทุกรายการ) ณ วันที่โอน อาจลดลงหรือเพิ่มขึ้นสูงกว่าราคาทุนนับจากวันที่เข้าลงทุนจนถึงวันที่โอนก็ตาม

ผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลัก (Sponsor) อาจกำหนดวิธีการกำหนดราคาสำหรับการโอนทรัพย์สินดังกล่าวด้วยวิธีอื่น รวมถึงการใช้มูลค่ายุติธรรม (Fair Market Value) ณ วันที่โอน อย่างไรก็ตาม มีความเป็นไปได้ว่ากองทุนหลักอาจเข้าซื้อทรัพย์สินดังกล่าวในราคาสูงกว่ามูลค่ายุติธรรม และ/หรือจำหน่ายทรัพย์สินบางรายการในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม โดยคณะกรรมการของกองทุนหลัก (หรือกรรมการที่ไม่มีส่วนได้เสีย (non-affiliated directors) แล้วแต่กรณี) จะเป็นผู้อนุมัติราคา รวมถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขของการโอนดังกล่าว ในกรณีที่จำเป็นต้องได้รับการอนุมัติ รวมถึงอาจอนุมัติหรือผ่อนผันการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการโอนดังกล่าวเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ลงทุนด้วย ทั้งนี้ ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนร่วม (Syndication) (รวมถึง Warehoused Investment) และการถือครองเงินลงทุนชั่วคราว (Warehousing) อาจไม่ได้รับการจัดการในทางที่จะเป็นประโยชน์ต่อกองทุนหลักเสมอไป และผู้ลงทุนอาจไม่มีสิทธิได้รับการแจ้งหรือการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าว

(18) ความเสี่ยงด้านสกุลเงิน (Currency Risk)

การลงทุนและกระแสเงินสดที่ได้รับส่วนใหญ่ของการลงทุนของกองทุนหลักอาจอยู่ในสกุลเงินอื่นนอกเหนือจากสกุลดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตาม บัญชีของกองทุนหลักจะยังคงเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ดังนั้น ความผันผวนของสกุลเงินอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของเงินลงทุน ดอกเบี้ย เงินปันผลและกระแสรายได้อื่นที่กองทุนหลักได้รับ ผลกำไรและขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการจำหน่าย

เงินลงทุน ตลอดจนการจ่ายเงินปันผล (distribution) ของกองทุนหลัก (ถ้ามี) ที่อยู่ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ ในอดีตบางประเทศเคยประสบภาวะการอ่อนค่าของสกุลเงินอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ และมีความเป็นไปได้ที่สกุลเงินของประเทศดังกล่าวอาจอ่อนค่าลงอีกในอนาคต

(19) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตลาดรอง (Secondary investment) ในกองทุน (pooled investment vehicle) ของบุคคลที่สาม และกองทุนอื่นของ KKR

ปัจจุบันยังไม่มีตลาดสำหรับการซื้อขายการลงทุนในตลาดรอง (secondary investment) และคาดการณ์ว่าจะไม่มีการพัฒนาตลาดที่มีสภาพคล่องเพื่อรองรับการซื้อขายการลงทุนในตลาดรอง (secondary) ดังกล่าว โดยตลาดสำหรับการซื้อขายการลงทุนในตลาดรอง (secondary) มีการเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลาและอาจเปลี่ยนแปลงอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจเข้าลงทุนในกองทุน (pooled investment vehicle) ของบุคคลที่สาม หรือกองทุนอื่นของ KKR จากผู้ลงทุนเดิมที่ลงทุนในกองทุนดังกล่าวอยู่ก่อนแล้ว และอาจขายการลงทุนดังกล่าวตามโอกาสที่เหมาะสม อย่างไรก็ตาม ไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนหลักจะสามารถหาโอกาสการลงทุนในตลาดรอง (secondary investment) ได้เพียงพอ หรือจะสามารถเข้าถือครองการลงทุนในตลาดรอง (secondary investment) ได้ในเงื่อนไขที่เหมาะสม และไม่สามารถรับประกันได้ว่ากองทุนหลักจะสามารถขายการลงทุนในตลาดรอง (secondary investment) ได้ในราคาที่ผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลัก (Sponsor) เชื่อว่าเป็นราคาที่สะท้อนมูลค่าตลาด

ความสำคัญของที่งานประเมินมูลค่าและลงทุน: ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักจากการลงทุนในตลาดรอง (secondary investment) ขึ้นอยู่กับราคาที่กองทุนหลักเข้าลงทุน รวมถึงโครงสร้างการลงทุนดังกล่าว แม้ว่าราคาที่กองทุนหลักเข้าลงทุนในตลาดรอง (secondary investment) มีแนวโน้มที่จะมาจากการเจรจาต่อรองกับผู้ขาย แต่ราคาก็มักจะพิจารณาจากการอ้างอิงรายงานด้านมูลค่าล่าสุดของกองทุน (pooled investment vehicle) ของบุคคลที่สาม หรือของบริษัทจัดการกองทุนของกองทุนหลัก (KKR) (ซึ่งอาจอ้างอิงจากงบการเงินระหว่างปีที่ยังไม่ได้มีการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี) หรือข้อมูลอื่นที่มีอยู่ ดังนั้น การประเมินมูลค่าของการลงทุนในตลาดรอง (secondary investment) อาจอ้างอิงจากข้อมูลที่ไม่สมบูรณ์และอาจมีความไม่แน่นอน โดยทั่วไปแล้วกองทุนหลักคาดว่าจะถือครองการลงทุนในตลาดรอง (secondary investment) เป็นระยะเวลานาน ซึ่งทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนหลักจะได้รับผลกระทบเชิงลบโดยตรงหากมูลค่าที่ประเมินโดยผู้จัดการกองทุนซึ่งใช้เป็นข้อมูลอ้างอิงในการเจรจาต่อรองในการลงทุนดังกล่าวอยู่ในระดับที่สูงเกินไป

(20) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารแปลงสภาพ (Convertible Securities)

กองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารแปลงสภาพ (convertible securities) เช่น พันธบัตร หุ้นกู้ ตั๋วสัญญาใช้เงิน หุ้นบุริมสิทธิ หรือหลักทรัพย์อื่นที่สามารถแปลงสภาพหรือเปลี่ยนเป็นหุ้นสามัญของผู้ออกหลักทรัพย์รายเดียวกันหรือรายอื่นได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด และตามราคา หรือสูตรการคำนวณที่กำหนด ซึ่งมูลค่าการลงทุนของตราสารแปลงสภาพอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย โดยมูลค่าการลงทุนมีแนวโน้มลดลงเมื่ออัตราดอกเบี้ยปรับตัวสูงขึ้น และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเมื่ออัตราดอกเบี้ยปรับตัวลดลง นอกจากนี้ อันดับความน่าเชื่อถือ รวมถึงปัจจัยอื่น ๆ ยังอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าการลงทุนของตราสารแปลงสภาพ ทั้งนี้ ตราสารแปลงสภาพอาจกำหนดให้ผู้ออกหลักทรัพย์มีสิทธิในการไถ่ถอนก่อนกำหนดตามราคาและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดของตราสาร ซึ่งในกรณีที่ตราสารแปลงสภาพที่กองทุนหลักถือครองถูกใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนด กองทุนหลักอาจต้องดำเนินการให้ผู้ออกหลักทรัพย์ไถ่ถอนตราสารแปลงสภาพตราสารเป็นหุ้นสามัญอ้างอิง หรือจำหน่ายตราสารดังกล่าวให้แก่บุคคลภายนอก ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อความสามารถของกองทุนหลักในการบรรลุวัตถุประสงค์การลงทุน

(21) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารทางการเงินที่มีข้อจำกัดในการโอนหรือจำหน่าย (Restricted Financial Instruments)

ตราสารทางการเงินที่กองทุนหลักลงทุนโดยการทำธุรกรรมที่มีการเจรจาเป็นการเฉพาะ (private negotiated transactions) และไม่ได้จดทะเบียนตามกฎหมายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง (“Restricted Financial Instruments”) ไม่สามารถเสนอขายต่อประชาชนได้ เว้นแต่จะได้รับการจดทะเบียนตามกฎหมาย Securities Act of 1933 โดยหากตราสารดังกล่าวไม่ได้มีการจดทะเบียนเพื่อการเสนอขายจะสามารถจำหน่ายได้เฉพาะผ่านธุรกรรมที่มีการเจรจาเป็นการเฉพาะ หรือภายใต้ข้อยกเว้นที่กฎหมายกำหนด (เช่น Rule 144A ภายใต้ Securities Act of 1933) นอกจากนี้ ตราสารหนี้ภาคเอกชน เงินกู้จากสถาบันการเงิน และเงินลงทุนบางประเภทที่กองทุนหลักอาจซื้อหรือจำหน่าย มักซื้อขายกันผ่านธุรกรรมที่ไม่ได้จดทะเบียนและเป็นการเจรจาเฉพาะราย จึงอยู่ภายใต้ข้อจำกัดในการจำหน่ายต่อ แม้ว่าตราสารทางการเงินดังกล่าวอาจสามารถจำหน่ายต่อผ่านธุรกรรมที่มีการเจรจาเป็นการเฉพาะได้ แต่เนื่องจากตราสารดังกล่าวมีสภาพคล่องต่ำ ราคาที่กองทุนหลักได้รับจากการจำหน่ายอาจต่ำกว่าราคาที่กองทุนหลักเข้าซื้อไว้แต่เดิม โดยในกรณีกองทุนหลักจำเป็นต้องจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนของผู้ถือครองอย่างเร่งด่วน กองทุนหลักอาจได้รับราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าที่เคยบันทึกไว้ของเงินลงทุนดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ตราสารทางการเงินที่มีข้อจำกัดในการโอนหรือจำหน่ายอาจมีความเสี่ยงด้านธุรกิจและความเสี่ยงทางการเงินในระดับสูง ซึ่งอาจส่งผลให้กองทุนหลักประสบผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ

(22) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกับตราสารประเภท Structured Products

กองทุนหลักอาจลงทุนในหลักทรัพย์ที่อ้างอิง หรือมีผลประโยชน์ (interest) ในสินทรัพย์อ้างอิง (underlying) (structured products) ซึ่งรวมถึงตราสารที่มีหนี้เป็นหลักประกัน (collateralized debt obligations, CDO) โดยการลงทุนดังกล่าวอาจทำผ่านตราสารเงินสด (cash instruments) หรือเครื่องมือทางการเงินแบบสังเคราะห์ (synthetic instruments) ทั้งนี้ การลงทุนดังกล่าวอาจไม่มีสภาพคล่อง และไม่มีตลาดรองรับ รวมถึงอาจมีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) หรือมีความผันผวนได้ โดยการลงทุนของกองทุนหลักในตราสารดังกล่าวอาจมีความเสี่ยงด้านตลาดทั่วไป รวมถึงมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นเนื่องจากความผันผวนของตลาด และอาจไม่มีสภาพคล่อง และไม่มีตลาดรองรับ

(23) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

การลงทุนของกองทุนหลักในสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีความเสี่ยงด้านการลงทุน และมีต้นทุนในการทำธุรกรรม ซึ่งจะไม่เกิดขึ้นหากกองทุนหลักไม่มีการทำธุรกรรมดังกล่าว และการทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจทำให้เกิดผลขาดทุนมากกว่าการไม่ทำธุรกรรมดังกล่าว ทั้งนี้ การทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจมีความเสี่ยงต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงจากการขยายฐานเงินลงทุน (leverage risk) ความเสี่ยงด้านความผันผวน (volatility risk) ความเสี่ยงจากการที่ duration ไม่ตรงกัน (duration mismatch risk) ความเสี่ยงด้านความสัมพันธ์ (correlation risk) และความเสี่ยงด้านคู่ค้า (counterparty risk) โดยในกรณีการทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง ค่าสหสัมพันธ์ระหว่างราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสินทรัพย์อ้างอิง (underlying investment) ที่ไม่สมบูรณ์อาจทำให้กองทุนหลักไม่สามารถบรรลุวัตถุประสงค์ในการป้องกันความเสี่ยง หรืออาจทำให้กองทุนหลักมีความเสี่ยงที่จะเกิดผลขาดทุนได้ นอกจากนี้กองทุนหลักอาจไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงด้านความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของการลงทุนที่อยู่สกุลเงินอื่นได้อย่างเต็มจำนวนหรือสมบูรณ์แบบ เนื่องจากมูลค่าของการลงทุนดังกล่าวมีแนวโน้มที่จะผันผวนจากปัจจัยอื่นที่นอกเหนือจากความผันผวนด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ทั้งนี้ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจมีสภาพคล่องไม่เพียงพอในบางสถานการณ์ โดยเฉพาะเมื่อมีการซื้อขายในปริมาณมาก ส่งผลให้ในภาวะที่ตลาดมีความผันผวน กองทุนหลักอาจไม่สามารถปิดฐานการลงทุนโดยไม่เกิดผลขาดทุนได้ นอกจากนี้ การกำหนดกรอบการเปลี่ยนแปลงของราคาในแต่ละวัน (Daily Price Limits) และข้อจำกัดเกี่ยวกับขนาดของฐานะเก็งกำไร (Speculative Position Limits) ของตลาดซื้อขายที่กองทุนหลักทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจทำให้กองทุนหลักไม่สามารถปิดฐานการลงทุนได้อย่างทันทั่วถึง และอาจส่งผลให้เกิดความเสียหายเพิ่มขึ้น โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนหลักอาจซื้อหรือขายนั้น อาจรวมถึงสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีได้ซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ (Over-the-Counter หรือ OTC) ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวไม่ได้อยู่ภายใต้

การกำกับดูแลในลักษณะเดียวกับตราสารที่ซื้อขายผ่านตลาด และมาตรการคุ้มครองต่าง ๆ ที่ผู้ลงทุนได้รับในการซื้อขายในตลาดที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแล อาจไม่สามารถใช้ได้กับธุรกรรมประเภทดังกล่าว

(24) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้

กองทุนหลักลงทุนในตราสารหนี้และเครื่องมือทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้หลายประเภท โดยตราสารหนี้และเครื่องมือทางการเงินดังกล่าวอาจไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และแม้ว่าจะได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือหรือไม่ก็ตาม ก็อาจมีลักษณะเป็นการแสวงหาผลตอบแทน ซึ่งหากไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงที่เหมาะสม การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยมักจะทำให้มูลค่าของการลงทุนในตราสารหนี้ที่ถือครองโดยกองทุนหลักเปลี่ยนแปลงในเชิงลบ นอกจากนี้ การลงทุนในตราสารหนี้และเครื่องมือทางการเงินดังกล่าวที่มีอายุคงเหลือและ duration ยาว จะมีความผันผวนที่มากกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือและ duration ที่สั้นกว่า รวมถึงผู้ออกตราสารหนี้หรือเครื่องมือทางการเงินดังกล่าวอาจไม่มีความสามารถหรือไม่ประสงค์ที่จะจ่ายดอกเบี้ย หรือจ่ายคืนเงินต้นเมื่อครบกำหนดตามเงื่อนไขของสัญญาที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนในเงินกู้และหนี้ที่มีลักษณะคล้ายกัน ซึ่งเงินกู้และหนี้ที่มีลักษณะคล้ายกันดังกล่าวแตกต่างจากตราสารหนี้ทั่วไปกล่าวคือ ตราสารหนี้ทั่วไปจัดเป็นส่วนหนึ่งของการออกหลักทรัพย์จำนวนมากสู่สาธารณะ ในขณะที่เงินกู้และหนี้ที่มีลักษณะคล้ายกันอาจไม่ใช่หลักทรัพย์ แต่เป็นเงินกู้เฉพาะเจาะจงสำหรับลูกหนี้รายนั้น ๆ และสำหรับการเข้าร่วมลงทุนในเงินกู้ (Loan Participations) โดยทั่วไปเป็นการเข้าร่วมให้กู้แก่ผู้กู้ซึ่งเป็นนิติบุคคลร่วมกับผู้ให้กูรายอื่น และมักเสนอขายโดยธนาคาร สถาบันการเงิน หรือกลุ่มผู้ให้กู้ (Lending Syndicates)

(25) ความเสี่ยงด้านเครดิต (credit risk)

การลงทุนของกองทุนหลักมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นจากลูกหนี้ โดยการผิดนัดชำระดังกล่าวอาจส่งผลให้กระแสเงินของกองทุนหลักลดลง และมูลค่าของการลงทุนในตราสารหนี้ที่อาจมีการผิดนัดชำระดังกล่าวมีมูลค่าที่ลดลง

(26) ความเสี่ยงจากการไม่มีข้อจำกัดด้านคุณภาพเครดิตของเงินลงทุน

กองทุนหลักไม่มีข้อจำกัดเกี่ยวกับคุณภาพเครดิตของเงินลงทุน โดยหลักทรัพย์ที่กองทุนหลักลงทุนอาจได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยงสูงต่อการผิดนัดชำระดอกเบี้ยและ/หรือเงินต้น หรืออาจเป็นหลักทรัพย์ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ทั้งนี้ หลักทรัพย์ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำหรือไม่ได้รับการจัดอันดับ ซึ่งกองทุนหลักสามารถลงทุนได้ อาจมีความไม่แน่นอนสูง หรือมีความเสี่ยงอย่างมีนัยสำคัญจากปัจจัยเชิงลบ และโดยทั่วไปถือเป็นการลงทุนที่มีลักษณะเชิงเก็งกำไร และแม้ว่าหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจให้ออกาสในการได้รับผลตอบแทนสูงกว่าหลักทรัพย์ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือสูงกว่า แต่ก็มักมีความผันผวนของราคาสูงกว่า และมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียทั้งผลตอบแทนจากการลงทุนและเงินต้นมากกว่า นอกจากนี้ มูลค่าตลาดของหลักทรัพย์บางประเภท (เช่น ตราสารหนี้ด้อยสิทธิ (Subordinated Securities)) มักมีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจมากกว่าหลักทรัพย์ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือสูงกว่า อีกทั้งมูลค่าของหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมุมมองของตลาดที่มีต่อผู้ออกหรือผู้ค้ำประกันหลักทรัพย์ ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย ระเบียบ หรือมาตรการด้านภาษีของภาครัฐ

(27) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการขยายฐานเงินลงทุนเพื่อการลงทุน (Investment Leverage) และการเข้าถึงแหล่งเงินทุน

ความสามารถของกองทุนหลักในการลงทุนในสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานในหลายกรณีขึ้นอยู่กับความพร้อมในการจัดหาแหล่งเงินทุน ตลอดจนเงื่อนไขของการกู้ยืมที่จำเป็นหรือเหมาะสมสำหรับการลงทุนในสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว ซึ่งหากความสามารถในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนลดลง (หรือต้นทุนการกู้ยืมเพิ่มสูงขึ้น) สำหรับธุรกรรมที่มีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงในทางลบของสถานะเศรษฐกิจหรือตลาดการเงิน หรือจากการที่ผู้ให้กู้มีความเต็มใจในการรับความเสี่ยงที่ลดลง อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของกองทุนหลักในการดำเนินธุรกรรมดังกล่าวให้แล้วเสร็จ และอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อ

ผลตอบแทนของกองทุนหลักได้ ทั้งนี้ คาดว่าสินทรัพย์ของกองทุนหลักจะประกอบด้วยสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานที่มีโครงสร้างเงินทุนที่มีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) อย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงสินทรัพย์ที่มีการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) ในระดับสูง (นอกเหนือจากการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) ที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนของกองทุนหลักเอง) ดังนั้น สินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวจึงมีความอ่อนไหวที่เพิ่มสูงขึ้นต่อการลดลงของรายได้ รวมถึงการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายและอัตราดอกเบี้ย

(28) ความเสี่ยงจากการขยายฐานเงินลงทุน (Leverage) และการกู้ยืม (Borrowing)

กองทุนหลักมีความประสงค์ที่จะใช้การขยายเงินลงทุน (leverage) เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการดำเนินงานและการลงทุนของกองทุนหลัก โดยการขยายฐานเงินลงทุน (leverage) ดังกล่าวมีความเสี่ยงทางการเงินในระดับสูง และอาจเพิ่มความเสี่ยงของกองทุนหลักจากปัจจัยทางเศรษฐกิจในทางลบมากขึ้น เช่น การปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย ภาวะเศรษฐกิจถดถอย หรือการเสื่อมถอยของฐานะของเงินลงทุน และแม้ว่าการกู้ยืม (borrowing) ของกองทุนหลัก บริษัทย่อย และสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน อาจช่วยเพิ่มผลตอบแทนโดยรวมจากการลงทุนได้ แต่หากผลตอบแทนโดยรวมจากการลงทุนต่ำกว่าต้นทุนทางการเงินของกองทุนหลัก การใช้เงินกู้ดังกล่าวอาจส่งผลให้ผลตอบแทนลดลง (หรือทำให้ผลขาดทุนจากเงินลงทุนเพิ่มสูงขึ้น) นอกจากนี้ การขยายฐานเงินลงทุน (leverage) นี้ อาจทำให้การลงทุนของกองทุนหลักอยู่ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขทางการเงินและการดำเนินงาน (Financial and Operating Covenants) ซึ่งอาจเป็นการจำกัดความยืดหยุ่นในการปรับตัวเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงของสถานะทางธุรกิจและเศรษฐกิจได้

(29) ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่อง

ปัจจุบันยังไม่มีตลาดสาธารณะสำหรับการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก และบริหารจัดการกองทุน/ผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลัก (Sponsor) ไม่คาดหวังว่าจะตลาดสาธารณะดังกล่าวในอนาคต ดังนั้น การขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักเป็นวิธีเดียวที่ผู้ลงทุนจะสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ ทั้งนี้ กองทุนหลักคาดว่าจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่ราคาเท่ากับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน ณ วันที่ขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Day) โดยไม่ได้อ้างอิงจากราคาที่ผู้ลงทุนซื้อหน่วยลงทุนไว้ในครั้งแรก นอกจากนี้ หน่วยลงทุนที่มีการขายคืนก่อนสองปีนับตั้งแต่วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนซื้อหน่วยลงทุน จะได้รับการขายคืนหน่วยลงทุนที่ร้อยละ 95 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ขายคืนหน่วยลงทุน ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินคืนน้อยกว่าราคาที่ผู้ลงทุนดังกล่าวได้ชำระเพื่อซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าว

ทั้งนี้ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมของการขายคืนหน่วยลงทุน (นับรวมการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก รวมถึงการขายคืนหน่วยลงทุนของเครื่องมือการลงทุนทางอ้อมอื่น (Parallel Entities) ทั้งหมด และ KIF Aggregator (Ontario limited partnership ซึ่งกองทุน KKR Infrastructure Fund (Master) FCP ใช้เพื่อการลงทุนทางอ้อมผ่าน (โดยไม่นับซ้ำ) แต่ไม่รวมถึงการขายคืนหน่วยลงทุนที่เกิดขึ้นใน Selected Parallel Entities และการขายคืนหน่วยลงทุนโดย Selected Parallel Entities ใน KIF Aggregator และไม่รวม Early Redemption Deduction และ Liquidity Penalty) โดยปกติจะถูกจำกัดให้ไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมของการขายคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวของแต่ละไตรมาส (คำนวณจากค่าเฉลี่ยของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นเดือนของสามเดือนก่อนหน้า) เว้นแต่ในกรณีที่มีเหตุการณ์พิเศษตามที่กำหนด

ในบางกรณี กองทุนหลักอาจยกเว้น เปลี่ยนแปลง (ซึ่งรวมถึงการขยายระยะเวลาแจ้งความประสงค์ในการขายคืนหน่วยลงทุน (Redemption Notice Period) (โดยการแก้ไขวันตัดรอบการรับคำสั่ง (Redemption Cut-Off Date))) หรือระงับการขายคืนหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน หากผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลัก (Investment Manager) พิจารณาอย่างสมเหตุสมผลแล้วว่าการดำเนินการดังกล่าวเป็นไปเพื่อผลประโยชน์สูงสุดของกองทุนหลักและผู้ลงทุนในกองทุนหลัก เช่น ในกรณีที่การขายคืนหน่วยลงทุนอาจทำให้กองทุนหลักมีภาวะด้านสภาพคล่องที่ไม่จำเป็น และส่งผลกระทบต่อการทำงานของกองทุนหลัก มีความเสี่ยงที่จะส่งผลกระทบต่อเชิงลบมากกว่าเชิงบวกต่อกองทุนหลัก หรือเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงด้านกฎหมายหรือกฎเกณฑ์ โดยการขยายระยะเวลาแจ้งความประสงค์ในการขายคืนหน่วยลงทุนภายใต้ภายใต้เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Management Tools: LMT) จะกำหนดโดย AIFM โดยหารือร่วมกับคณะกรรมการของกองทุนหลัก หรือผู้ที่ได้รับมอบหมาย ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการระงับการขายคืนหน่วยลงทุน

ผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลัก (Investment Manager) จะต้องประเมินอย่างต่อเนื่องว่าการระงับการขายคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุนหลักและผู้ลงทุนในกองทุนหลัก ทั้งนี้ คำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนอาจถูกปฏิเสธทั้งหมดหรือบางส่วนจากผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลัก (Investment Manager)

(30) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับผลกระทบของ Exceptional Liquidity Programs

ในกรณีที่มีการขายคืนหน่วยลงทุนผ่าน Exceptional Liquidity Program ด้วยการจับคู่ระหว่างคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน (redemption) และคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน (subscription) ที่มี ณ ขณะนั้น กระแสเงินสดของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับการไม่มีการจับคู่คำสั่งซื้อขายดังกล่าว เนื่องจากเงินที่ได้รับจากคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน ณ วันซื้อหน่วยลงทุน (Subscription Day) ที่มี Exceptional Liquidity Program จะถูกนำมาใช้รองรับการขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ลงทุน แทนที่จะเพิ่มสัดส่วนของทรัพย์สินที่มีสภาพคล่องให้กองทุนหลัก ดังนั้น กองทุนหลักจึงอาจไม่สามารถรับคำสั่งขายคืนในอนาคตได้ รวมถึงอาจไม่สามารถลงทุนในการลงทุนใหม่ ๆ ที่น่าสนใจและไม่สามารถลงทุนต่อเนื่อง หรือไม่สามารถปกป้องพอร์ตการลงทุนที่มีอยู่แล้วได้ เนื่องจากขาดทรัพย์สินที่มีสภาพคล่อง โดยผลตอบแทนโดยรวมของกองทุนหลักอาจได้รับผลกระทบในเชิงลบด้วย

(31) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการประเมินมูลค่า

วิธีการประเมินมูลค่าของเงินลงทุนของกองทุนหลักต้องอาศัยการใช้ดุลยพินิจ และการคาดการณ์ ซึ่งอาจไม่ถูกต้องแม่นยำ นอกจากนี้ วิธีการประเมินมูลค่ายังต้องอาศัยสมมติฐานและความเห็นเกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคต ซึ่งอาจถูกต้องหรือไม่ก็ได้ โดยการประเมินมูลค่าการลงทุนของกองทุนหลักเป็นเพียงการประมาณการของมูลค่ายุติธรรม (fair value) เท่านั้น และเนื่องจากการคำนวณมูลค่ายุติธรรมดังกล่าวต้องอาศัยดุลยพินิจทางวิชาชีพในการใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นได้และข้อมูลที่เกิดขึ้นไม่ได้ ดังนั้น การคำนวณมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินของกองทุนหลักจึงอาจแตกต่างจากมูลค่าที่ซื้อขายได้จริงหรือมูลค่ายุติธรรมในอนาคต ทั้งนี้ มูลค่าที่ซื้อขายได้จริงของทรัพย์สินขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจ ตลาด และเงื่อนไขอื่นที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุนหลัก บริษัทจัดการกองทุน/ผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลัก (Sponsor) KKR และผู้ประเมินมูลค่าอิสระของกองทุนหลัก นอกจากนี้การประเมินมูลค่าอาจไม่สะท้อนราคาจริงที่สามารถขายทรัพย์สินได้ เนื่องจากตลาดของทรัพย์สินอาจขึ้นอยู่กับการต่อรองระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย ดังนั้น มูลค่าปัจจุบันของทรัพย์สินจึงอาจไม่สะท้อนราคาที่สามารถขายทรัพย์สินได้จริงในตลาด และความแตกต่างระหว่างมูลค่าปัจจุบันและราคาขายจริงอาจมีนัยสำคัญ และในช่วงเวลาที่ตลาดมีการซื้อขายต่ำ การประเมินมูลค่าอย่างถูกต้องแม่นยำอาจทำได้ยาก เนื่องจากมีธุรกรรมอ้างอิงในตลาดที่สามารถนำมาใช้ประกอบการพิจารณาในการประเมินมูลค่าได้น้อยลง

(32) ความเสี่ยงด้านการดำเนินงาน (Operational Risks)

กองทุนหลักพึ่งพาระบบงานด้านการเงิน การบัญชี การประมวลผลข้อมูล และระบบงานอื่น ๆ ของกองทุนหลัก รวมถึงระบบของผู้ให้บริการภายนอก และ KKR เป็นอย่างมาก ซึ่งหากระบบดังกล่าวไม่สามารถทำงานได้ตามปกติ หยุดชะงัก หรือไม่ได้รับการปรับปรุงให้เหมาะสม กองทุนหลักอาจได้รับความเสียหายทางการเงิน หรือการดำเนินธุรกิจอาจหยุดชะงัก หรืออาจถูกหน่วยงานกำกับดูแลดำเนินมาตรการ ถูกปรับ ถูกลงโทษ หรืออาจได้รับผลกระทบต่อชื่อเสียง นอกจากนี้ ภารกิจของกองทุนหลักยังต้องพึ่งพาระบบสารสนเทศและเทคโนโลยีเป็นอย่างมาก โดยระบบประมวลผลข้อมูล ระบบการสื่อสาร และเครือข่ายของกองทุนหลักส่วนใหญ่ได้รับการสนับสนุนจากผู้ให้บริการภายนอก ผู้จำหน่าย และตัวกลางในการให้บริการ

หากกองทุนหลัก ผู้ให้บริการ ผู้จำหน่าย หรือบุคคลภายนอกที่กองทุนหลักดำเนินธุรกิจด้วย ประสบภัยพิบัติ เหตุขัดข้อง ความผิดพลาด หรือไม่สามารถดำเนินงานหรือให้บริการได้ ซึ่งรวมถึงกรณีที่ระบบสื่อสารอิเล็กทรอนิกส์ หรือบริการอื่นที่กองทุนหลักใช้ในการดำเนินธุรกิจ ซึ่งรวมถึงบริการของ KKR เกิดการหยุดชะงัก อาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก และอาจกระทบต่อความสามารถในการดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งแม้ว่ากองทุนหลักจะมีแผนรองรับความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Plan) หรือแผนฟื้นฟูจากภัยพิบัติ (Disaster Recovery Plan) แต่แผนดังกล่าวอาจไม่เพียงพอที่จะลดผลกระทบที่เกิดจาก

เหตุการณ์ข้างต้นได้ นอกจากนี้ ประกันภัยหรือมาตรการคุ้มครองอื่น ๆ อาจชดเชยความเสียหายของกองทุนหลักได้เพียงบางส่วน หรืออาจไม่สามารถชดเชยความเสียหายได้เลย

(33) ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายหลายชั้น

นอกเหนือจากค่าใช้จ่ายโดยตรงและค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการที่กองทุนหลักต้องรับภาระแล้ว กองทุนหลักอาจต้องรับภาระค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการตามสัดส่วนที่เกี่ยวข้อง (pro rata share) ซึ่งเกิดขึ้นทั้งทางตรงหรือทางอ้อมจากกองทุนหรือกิจการลงทุนอื่นของ KKR (Other KKR Vehicles) และ/หรือของกองทุน (pooled investment vehicle) ของบุคคลที่สามที่กองทุนหลักเข้าไปลงทุนด้วย ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจต้องรับภาระค่าใช้จ่ายทางอ้อมในระดับที่สูงกว่าหากเทียบกับกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถลงทุนโดยตรงในกองทุนหรือกิจการลงทุนอื่นของ KKR (Other KKR Vehicles) และ/หรือกองทุน (pooled investment vehicle) ที่บริหารโดยบุคคลภายนอกดังกล่าวได้ เนื่องจากมีการคิดค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในหลายระดับของโครงสร้างการลงทุน (layered fees and expenses) ซึ่งอาจส่งผลให้ผลตอบแทนสุทธิที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับลดลงได้

ทั้งนี้ KKR คาดว่ากองทุนหลักจะไม่ถูกเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการ หรือรับภาระค่าธรรมเนียมจูงใจ (incentive fees or allocation) ในฐานะผู้ลงทุนโดยตรงหรือโดยอ้อม ในกรณีที่กองทุนหลักลงทุนใน Primary Commitments (การลงทุนในลักษณะที่มีการกำหนดจำนวนเงินที่จะถูกเรียกเก็บเพื่อการลงทุน (capital commitments) ของกองทุน (commingled, blind pool funds)) ของกองทุนหรือกิจการลงทุนอื่นของ KKR (Other KKR Vehicles) ในกรณีที่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการหรือค่าธรรมเนียมจูงใจจากกองทุนหลัก ค่าธรรมเนียมดังกล่าวจะได้รับการชำระคืนให้แก่กองทุนหลักเต็มจำนวน หรือนำไปหักลบเพื่อลดภาระผูกพันของกองทุนหลักในจำนวนที่เทียบเท่ากัน

(34) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการรวบรวมข้อมูล (Due Diligence) ของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Assets)

ก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัทจัดการกองทุน/ผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลัก (Sponsor) และ/หรือ KKR จะดำเนินการรวบรวมข้อมูล (Due Diligence) ในขอบเขตที่เห็นว่าสมเหตุสมผลและเหมาะสม โดยพิจารณาจากข้อเท็จจริงและสถานการณ์ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานแต่ละรายการ กระบวนการรวบรวมข้อมูลดังกล่าวอาจครอบคลุมการประเมินประเด็นที่สำคัญและซับซ้อนหลายด้าน ได้แก่ ด้านธุรกิจ การเงิน ภาษีอากร การบัญชี ความยั่งยืน เทคโนโลยี ข้อกำกับดูแล และกฎหมาย ตลอดจนการวิเคราะห์แนวโน้มเศรษฐกิจมหภาค เพื่อประกอบการพิจารณาว่าควรลงทุนในสินทรัพย์นั้นหรือไม่

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการกองทุน/ผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลัก (Sponsor) อาจมีเวลาไม่เพียงพอในการดำเนินการรวบรวมข้อมูลเกี่ยวกับข้อเท็จจริงและสถานการณ์ของการลงทุนบางรายการ ซึ่งอาจอาจก่อให้เกิดผลกระทบเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกองทุนหลัก

(35) ความเสี่ยงจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ทั้งที่เกิดขึ้นจริง ที่อาจเกิดขึ้น หรือ ที่อาจดูเหมือนว่าเกิดขึ้น จะเกิดขึ้นอันเป็นผลมาจากความสัมพันธ์ระหว่าง KKR & Co. Inc. บริษัทย่อยต่าง ๆ (KKR Group) กองทุน เครื่องมือและบัญชีเพื่อการลงทุนต่าง ๆ รวมถึงเครื่องมือการลงทุนที่ KKR Group บริหารจัดการ สนับสนุน ให้คำปรึกษา หรือดำเนินการเพื่อประโยชน์ของสมาชิกบางรายใน KKR Group กับกองทุนหลักและผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนนี้) ผู้ลงทุนควรตระหนักว่า หนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักอาจมีข้อกำหนดที่ลดทอน ยกเว้น หรือแก้ไขความรับผิดชอบในฐานะผู้ไว้วางใจ (fiduciary duties) และหน้าที่หรือภาระผูกพันอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องซึ่งกองทุนหลักและผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนหลัก โดยหน้าที่ดังกล่าวอาจมีผลใช้บังคับได้หากไม่มีข้อกำหนดดังกล่าวอยู่ในหนังสือชี้ชวน

โดยเฉพาะข้อกำหนดบางประการในหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักอาจกำหนดให้มีการสละสิทธิ์ (waiver) หรือให้ความยินยอมล่วงหน้า (consent) ต่อการกระทำบางอย่าง ซึ่งหากไม่มีการสละสิทธิ์หรือความยินยอมดังกล่าว การกระทำนั้นอาจไม่ได้รับอนุญาต นอกจากนี้ ข้อกำหนดดังกล่าวยังอาจจำกัดสิทธิหรือแนวทางการเยียวยาความเสียหายที่ผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนหลัก (รวมถึงกองทุนนี้) สามารถใช้ได้ ในกรณีที่มีการฝ่าฝืนหน้าที่หรือภาระผูกพันดังกล่าว

ผู้ลงทุนควรทราบว่า ความขัดแย้งทางผลประโยชน์แต่ละกรณีอาจไม่ได้รับการแก้ไขโดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของกองทุนหลักเสมอไป การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักจะถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุน (ซึ่งรวมถึงกองทุนนี้) ได้รับทราบ ยินยอม และสละสิทธิ์ในการเรียกร้องที่เกี่ยวข้องกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ทั้งที่เกิดขึ้นจริง ที่อาจเกิดขึ้น หรือที่อาจดูเหมือนว่าเกิดขึ้นที่เกี่ยวข้องกับ KKR Group แล้วหากกองทุนหลัก และ KKR Group ที่เกี่ยวข้องได้ดำเนินกิจกรรมต่าง ๆ ตามที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลัก ดังนั้น ผู้ลงทุนที่สนใจควรศึกษาหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักได้ที่ link ด้านล่าง

รายละเอียดของกองทุน KKR Infrastructure Fund SICAV SA – I แปลมาจากหนังสือชี้ชวน (Prospectus) ของกองทุนหลัก ดังนั้น ในกรณีที่มีความแตกต่างหรือไม่สอดคล้องกับต้นฉบับภาษาอังกฤษ ให้ถือตามต้นฉบับภาษาอังกฤษเป็นเกณฑ์

ปัจจัยความเสี่ยงข้างต้นมิใช่ความเสี่ยงทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนหลักอย่างครบถ้วน ผู้ลงทุนที่สนใจควรศึกษาหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักอย่างละเอียดถี่ถ้วน และปรึกษาที่ปรึกษาการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุนในกองทุนนี้ เนื่องจากผู้ลงทุนจะมีความเสี่ยงทางอ้อมจากการลงทุนในกองทุนหลัก และจะได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนหลักซึ่งผู้ลงทุนสามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมได้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลักได้ที่ <https://media.kkpf.com/document/2026/Sep/%E0%B8%AB%E0%B8%99%E0%B8%B1%E0%B8%87%E0%B8%AA%E0%B8%B7%E0%B8%AD%E0%B8%8A%E0%B8%B5%E0%B9%89%E0%B8%8A%E0%B8%A7%E0%B8%99%E0%B8%82%E0%B8%AD%E0%B8%87%E0%B8%81%E0%B8%AD%E0%B8%87%E0%B8%97%E0%B8%B8%E0%B8%99%E0%B8%AB%E0%B8%A5%E0%B8%B1%E0%B8%81%20KKP%20PINFRA-USD-UI%20FUND.pdf>

2. ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนเปิดเคเคพี ไพรวเท อินฟราสตรัคเจอร์ - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

- **ความเสี่ยงจากการลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Infrastructure** เนื่องจากกองทุนหลักที่กองทุนลงทุนมีนโยบายการลงทุนในสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Private Infrastructure) จึงอาจทำให้การลงทุนมีสภาพคล่องต่ำ และมีความผันผวนสูง มากกว่าการลงทุนในสินทรัพย์ทั่วไป
- **ความเสี่ยงจากการลงทุนแบบกระจุกตัว (High Concentration risk)** เนื่องจากกองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนเน้นลงทุนในสินทรัพย์ชนิดใดชนิดหนึ่ง ดังนั้นกองทุนนี้จึงมีความผันผวนมากกว่ากองทุนที่กระจายการลงทุนในหลาย ๆ ภูมิภาคและ/หรือชนิดสินทรัพย์
- **ความเสี่ยงจากกลยุทธ์ในการบริหารกองทุนแบบเชิงรุก (Active management risk)** เนื่องจากกองทุนหลักมีกลยุทธ์ในการบริหารกองทุนแบบเชิงรุก (Active management) ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงจากการตัดสินใจลงทุน การวิเคราะห์หลักทรัพย์ หรือกลยุทธ์การลงทุนของผู้จัดการกองทุนอาจทำให้ผลตอบแทนของกองทุนไม่เป็นไปอย่างที่คาดหวังหรือตามที่ประเมินไว้
- **ความเสี่ยงจากธุรกิจของผู้ออกตราสาร (Business Risk)** ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทผู้ออกตราสารที่กองทุนหลักและ/หรือกองทุนลงทุน ส่งผลต่อความสามารถในการชำระหนี้ และผลการดำเนินงาน เป็นต้น ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง
- **ความเสี่ยงจากตลาด (Market Risk)** ความเสี่ยงที่เกิดจากราคา หรือผลตอบแทนของตราสารที่กองทุนหลักลงทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น หรือลดลงเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจ การเมือง ผลการดำเนินงานของผู้ออกตราสารหรือการคาดการณ์ของนักลงทุน รวมถึงความเสี่ยงจากความผันผวนของดอกเบี้ย (Interest Rate Risk) อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยใน

ทองตลาด ซึ่งอาจส่งผลต่อมูลค่าของตราสารและทำให้มูลค่าของกองทุนมีความผันผวนมากขึ้น รวมถึง ส่งผลให้กองทุนมีผลกำไร หรือขาดทุน ต่างจากที่คาดหวังเอาไว้

- **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)** คือ ความเสี่ยงจากการที่กองทุนไม่สามารถไถ่ถอน/ขายคืนหน่วยลงทุน ด้วยเงื่อนไขของกองทุนหลักและประเภทของทรัพย์สินที่กองทุนหลักลงทุน ทำให้ไม่สามารถไถ่ถอนได้ในระยะเวลาอันสมควรหรืออาจไม่ได้ราคาตามที่ต้องการ ส่งผลให้ผู้ถือหน่วยไถ่ถอน/ขายคืนได้แค่บางส่วน หรือไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ครบตามที่ได้มีคำสั่งไว้
- **ความเสี่ยงที่เกิดจากการผิดนัดชำระหนี้เงินต้น และดอกเบี้ยของผู้ออกตราสาร (Credit Risk/ Default Risk)** คือ ความเสี่ยงจากการที่ผู้ออกตราสารหรือผู้ค้ำประกันตราสารที่กองทุนหลักไปลงทุนปฏิเสธการชำระเงินหรือไม่สามารถชำระคืนเงินต้นและหรือดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด หรือชำระไม่ครบตามจำนวนที่สัญญาไว้ ซึ่งเป็นผลมาจากผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของผู้ออกตราสาร และปัจจัยอื่น ๆ ที่มีผลต่อการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร ซึ่งอาจส่งผลให้กองทุนได้รับผลขาดทุนจากการที่กองทุนไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและหรือ ดอกเบี้ยที่ระบุไว้ เป็นต้น
- **ความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation risk)** ความเสี่ยงที่เกิดจากทางของประเทศที่กองทุนหลัก และ/หรือกองทุนลงทุน อาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนหลัก และ/หรือกองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้าประเทศ อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับคืนเงินตามระยะเวลาที่กำหนด
- **ความเสี่ยงของประเทศที่กองทุนไปลงทุน (Country and Political Risk)** กองทุนลงทุนในกองทุนต่างประเทศ ซึ่งจะมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในต่างประเทศ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง กฎหมาย เศรษฐกิจ ตลาดการเงิน อัตราดอกเบี้ย และ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายภาษีอากร ความเสี่ยงด้านการเมืองในระดับนานาชาติและระดับภูมิภาค ความเสี่ยงในการบังคับใช้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการควบคุมอัตราแลกเปลี่ยนและการเข้าออกของเงินลงทุน หรือกฎหมายหรือข้อกำหนดอื่น ๆ ผลกระทบจากภาวะเงินเฟ้อหรือเงินฝืด ความจำกัดของความคุ้มครองจากกฎหมายที่มีต่อกองทุน เป็นต้น รวมถึงมีความเสี่ยงที่ทางการของต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์หรือภาวะที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศได้ หรือต้องใช้เวลาอันยาวนานกว่าปกติในการนำเงินกลับเข้ามาในประเทศ ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับคืนเงินตามระยะเวลาที่กำหนดและอาจมีผลให้ผลตอบแทนจากการลงทุนลดลงได้ รวมถึงการเสียโอกาสในการลงทุนต่อยอด
- **ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)** ความเสี่ยงที่การลงทุนอาจประสบกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งเมื่อเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐหรือเงินบาทแข็งค่าขึ้นเทียบกับค่าเงินสกุลต่างประเทศของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน ทำให้อัตราผลตอบแทนในรูปเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐหรือเงินบาทต่ำลง เมื่อเทียบกับผลตอบแทนในสกุลต่างประเทศ ซึ่งส่งผลให้ผลตอบแทนของกองทุนรวมโดยรวมลดลง
- **ความเสี่ยงทางกฎหมาย (Legal Risk)** กองทุนอาจมีความเสี่ยงทางกฎหมาย ในกรณีที่หากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางภาษี ที่ทำให้ผู้ออกตราสาร หักภาษี ณ ที่จ่ายในการลงทุนเพิ่มขึ้น ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้ผลตอบแทนจากการลงทุนต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ นอกจากนั้นในการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน กองทุนมีความเสี่ยงเพิ่มเติม หากประเทศที่กองทุนเข้าลงทุนออกกฎหมายที่เป็นอุปสรรคต่อผู้ออกตราสารในการส่งเงินออกนอกประเทศเพื่อคืนเงินต้น
- **ความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative risk)** ความเสี่ยงจากการที่ราคาหลักทรัพย์ที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้นอ้างอิงอยู่มีราคาเคลื่อนไหวในทิศทางตรงกันข้ามกับที่คาดการณ์ไว้ ทำให้กองทุนรับรู้ผลขาดทุน เนื่องจากกองทุนได้ดำรงสถานะเปิดรับความเสี่ยง (Exposure) จากการพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและความเสี่ยงจากการที่ราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีความผันผวนสูงเมื่อเทียบกับมูลค่าเงินลงทุน จึงทำให้กองทุนมีโอกาสที่จะได้กำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงตามไปด้วย
- **ความเสี่ยงจากความคลาดเคลื่อนของการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Basis Risk)** กองทุนและ/หรือกองทุนหลักมีการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านมูลค่าของสินทรัพย์ที่ลงทุน ซึ่งการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสัญญาซื้อ

ขายล่วงหน้าและมูลค่าของสินทรัพย์ที่ลงทุนอาจไม่ได้มีขนาดที่เท่ากันและเป็นไปในทิศทางตรงกันข้ามเสมอ ส่งผลให้กองทุนและ/หรือกองทุนหลัก ไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง สาเหตุอาจเกิดจาก (1) สินทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่ใช่สิ่งเดียวกับสินทรัพย์ที่กองทุนลงทุน เช่น การป้องกันความเสี่ยงด้านราคาของสินทรัพย์ที่กองทุนลงทุนด้วยสินทรัพย์ที่มีลักษณะใกล้เคียงกัน หรือด้วยดัชนีที่ประกอบด้วยสินทรัพย์ที่มีลักษณะเดียวกับสินทรัพย์นั้น หรือการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสกุลหนึ่งด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของเงินอีกสกุลหนึ่ง (2) สัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีปัจจัยเสี่ยงอื่นแฝงอยู่ด้วย เช่น สัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้ามีปัจจัยเสี่ยงหลักคือ อัตราแลกเปลี่ยน แต่ก็มีปัจจัยอื่น เช่น อัตราดอกเบี้ย ที่ส่งผลต่อมูลค่าของสัญญาได้เช่นกัน (3) สัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีอายุคงเหลือไม่เท่ากับระยะเวลาการลงทุนในสินทรัพย์

- **ความเสี่ยงทางด้านเครดิตของคู่สัญญา (Counterparty Risk)** กรณีที่กองทุนมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง อาจมีความเสี่ยงทางด้านเครดิตของบริษัทที่เป็นคู่สัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น โดยคู่สัญญาในการทำธุรกรรมไม่สามารถจ่ายเงินตามภาระผูกพันได้ เนื่องจากมีผลการดำเนินงานและฐานะการเงินที่ด้อยลง จึงขาดสภาพคล่องที่จะจ่ายเงินตามภาระผูกพัน

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูความเสี่ยงของกองทุนเพิ่มเติมได้ที่หนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม <https://am.kkpf.com>

การรับทราบความเสี่ยงของกองทุน

ข้าพเจ้าชื่อ

เลขประจำตัวประชาชน/ทะเบียนนิติบุคคลเลขที่

ขอให้ได้รับรองต่อบริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุน ดังนี้

ข้าพเจ้าได้รับทราบและมีความเข้าใจเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดเคเคพี ไพรวเท อินฟราสตรัคเจอร์ - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย รวมถึงความเสี่ยงและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนตามนโยบายการลงทุนดังกล่าว รวมถึงคำเตือน/ข้อแนะนำที่สำคัญในการลงทุนในกองทุนนี้ เป็นอย่างดีแล้วว่า

1. นโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดเคเคพี ไพรวเท อินฟราสตรัคเจอร์ - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

กองทุนเปิดเคเคพี ไพรวเท อินฟราสตรัคเจอร์ - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย มีกองทุนเป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Feeder Fund ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหลักในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ KKR Infrastructure Fund SICAV SA – I (“กองทุนหลัก”) โดยการลงทุนในรูปแบบ Feeder Fund โดยลงทุนทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดในกองทุน KKR Infrastructure Fund (Master) FCP ซึ่งจัดตั้งเป็นกองทุนรวมในประเทศลักเซมเบิร์ก โดยกองทุน KKR Infrastructure Fund (Master) FCP จะลงทุนผ่านบริษัทย่อย (subsidiary) คือ KIF Aggregator L.P. ซึ่งจัดตั้งเป็นห้างหุ้นส่วนจำกัดที่ Ontario (Ontario limited partnership) เพื่อถือครองการลงทุนทางอ้อมสำหรับกองทุนหลัก โดยเน้นลงทุนในธุรกิจและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยกองทุนมีนโยบายการลงทุนซึ่งส่งผลให้มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน สำหรับเงินลงทุนส่วนที่เหลือ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หน่วยลงทุนของกองทุนรวมและ/หรือกองทุน ETF และ/หรือกองทุน CIS และ/หรือกองทุน Property และ/หรือ กองทุน Infra และ/หรือกองทุน Private equity และ/หรือเงินฝาก ตลอดจนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือให้ความเห็นชอบทั้งในและ/หรือต่างประเทศ โดยมีรายละเอียดตามที่ระบุในนโยบายการลงทุนของกองทุนในรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนและหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุน

2. ความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนเปิดเคเคพี ไพรวเท อินฟราสตรัคเจอร์ - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

กองทุนเปิดเคเคพี ไพรวเท อินฟราสตรัคเจอร์ - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เป็นกองทุนที่เสนอขายให้ผู้ลงทุนประเภทผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra-Accredited Investor) ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต. เท่านั้น เนื่องจากเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงหรือมีความซับซ้อนมากกว่ากองทุนที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป และเหมาะกับผู้ลงทุนที่ยอมรับผลตอบแทนและความเสี่ยงได้สูง โดยวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนหลักคือการลงทุนในรูปแบบ Feeder Fund โดยลงทุนทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดในกองทุน KKR Infrastructure Fund (Master) FCP ซึ่งจัดตั้งเป็นกองทุนรวมในประเทศลักเซมเบิร์ก โดยกองทุน KKR Infrastructure Fund (Master) FCP จะลงทุนผ่านบริษัทย่อย (subsidiary) คือ KIF Aggregator L.P. ซึ่งจัดตั้งเป็นห้างหุ้นส่วนจำกัดที่ Ontario (Ontario limited partnership) เพื่อดำเนินการการลงทุนทางอ้อมสำหรับกองทุนหลัก โดยเน้นลงทุนในธุรกิจและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานมีความเสี่ยงหลายประการที่มีลักษณะเฉพาะและมีความเสี่ยงอยู่ในระดับสูง โดยรายได้ของโครงการอาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยหลายประการ ซึ่งรวมถึงภาวะเศรษฐกิจและสภาวะตลาด เหตุการณ์ทางการเมือง การแข่งขัน กฎระเบียบ ตลอดจนฐานะทางการเงินและกลยุทธ์การดำเนินงานธุรกิจของกลุ่มลูกค้า นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงที่ไม่อาจคาดการณ์ได้เกี่ยวกับความพร้อมหรือราคาของปัจจัยการผลิตที่จำเป็นต่อการดำเนินงานของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรโดยรวมของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานหรือโครงการที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ เหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของเจ้าของหรือผู้ดำเนินการของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐาน เช่น มาตรการหรือการดำเนินการทางการเมือง กฎระเบียบของภาครัฐ การเปลี่ยนแปลงด้านประชากรศาสตร์ ภาวะเศรษฐกิจ การแพร่ระบาดของโรค ราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่ปรับตัวสูงขึ้น นโยบายเศรษฐกิจมหภาคของภาครัฐ เหตุการณ์ทางการเมือง อัตราค่าผ่านทาง เสถียรภาพทางสังคม การแข่งขันจากเส้นทางที่ไม่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางหรือรูปแบบการขนส่งอื่น ภัยพิบัติทางธรรมชาติ (เช่น อัคคีภัย อุทกภัย แผ่นดินไหว และพายุไต้ฝุ่น) การเปลี่ยนแปลงของสภาพอากาศ การเปลี่ยนแปลงของความต้องการสินค้าและบริการ การล้มละลายหรือปัญหาทางการเงินของลูกค้ารายสำคัญ ตลอดจนสงครามหรือการก่อการร้าย รวมถึงเหตุการณ์และสถานการณ์อื่นใดที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ อาจส่งผลทำให้รายได้ที่เกิดขึ้นจากสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรืออาจทำให้ต้นทุนในการก่อสร้าง การดำเนินงาน การบำรุงรักษา หรือการฟื้นฟูโครงสร้างพื้นฐานหลักเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ เหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของสินทรัพย์โครงสร้างพื้นฐานในการชำระหนี้ การจ่ายเงินให้แก่กองทุนหลัก หรืออาจส่งผลให้สัญญาสัมปทานหรือสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้องสิ้นสุดลง ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องมีความเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยงของการลงทุนข้างต้นและต้องสามารถลงทุนได้ในระยะยาว รวมถึงต้องสามารถรับผลตอบแทนได้ทั้งหมดและสามารถรับความเสี่ยงที่สูงดังกล่าวได้ ทั้งนี้ ในกรณีสถานการณ์เชิงลบอย่างมากที่สุดที่อาจเกิดขึ้น (worst case scenario) กองทุนนี้ในฐานะผู้ถือหุ้นของกองทุนหลักอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดที่ลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการลงทุนของผู้ถือหุ้นของกองทุนในกองทุนนี้ด้วย โดยผู้ถือหุ้นของกองทุนนี้ อาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งจำนวนที่ผู้ถือหุ้นลงทุนในกองทุนนี้

กองทุนนี้มีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความเสี่ยงในหัวข้อ “ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญของกองทุนเปิดเคเคพี ไพรวเท อินฟราสตรัคเจอร์ - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย” ตามที่ได้ระบุไว้ข้างต้น

3. คำเตือนข้อแนะนำที่สำคัญในการลงทุนในกองทุนเปิดเคเคพี ไพรวเท อินฟราสตรัคเจอร์ - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

3.1 กองทุนนี้เปิดให้ผู้ลงทุนและ/หรือผู้ถือหุ้นของกองทุนสามารถสั่งคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้เดือนละครั้งและสั่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้ไตรมาสละครั้ง ตามเงื่อนไขที่บริษัทจัดการกำหนด โดยผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดกำหนดการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนนี้เพิ่มเติมได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ <https://am.kkpfg.com> ทั้งนี้ ในการสั่งขายคืนหน่วยลงทุน ผู้ถือหุ้นของกองทุนสามารถส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนเป็นจำนวนเงินและ/หรือจำนวนหน่วยลงทุนได้ เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดหรืออนุญาตเป็นอย่างอื่น

3.2 กองทุนนี้มีสภาพคล่องจำกัด โดย ณ ขณะที่จัดตั้งกองทุนนี้ กองทุนหลักอนุญาตให้ผู้ลงทุนของกองทุนหลักสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้เป็นรายไตรมาส อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนควรทราบว่า การลงทุนส่วนใหญ่ของกองทุนหลักเป็นการลงทุนที่ไม่มีสภาพคล่อง และการลงทุนในกองทุนหลักควรถือเป็นการลงทุนที่ไม่มีสภาพคล่อง ซึ่งไม่สามารถรับประกันได้ว่าผู้ลงทุนจะสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ร้อยละ 100 ของคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในแต่ละไตรมาส ทั้งนี้ จากโครงสร้างของกองทุนหลักที่มีสภาพคล่องที่จำกัด ผู้ลงทุนควรทราบว่า การลงทุนในกองทุนหลักควรเป็นการลงทุนระยะยาว และควรถือครองอย่างน้อย 10 ปี ทั้งนี้ โดยทั่วไปแล้ว การขายคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับอนุญาตของกองทุนหลักจะถูกจำกัดให้ไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมต่อไตรมาส (วัดจากค่าเฉลี่ยของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมดังกล่าว ณ สิ้นเดือนของ 3 เดือนย้อนหลัง) โดยพิจารณา รวมถึงเครื่องมือการลงทุนอื่น (Parallel Entities) (ยกเว้นเครื่องมือการลงทุนอื่นบางประเภทตามที่กำหนดในหนังสือชี้ชวนของกองทุนหลัก (Selected Parallel Entities)) และ KIF Aggregator L.P., (ยกเว้นส่วนของ KIF Aggregator L.P. ที่อยู่ใน Selected Parallel Entities) (โดยไม่นับซ้ำ) ดังนั้น กองทุนหลักจึงมีสภาพคล่องที่จำกัด หรือบางครั้งอาจไม่มีสภาพคล่องเลย ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดเคเคพี ไพรวเท อินฟราสตรัคเจอร์ ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย อาจไม่ได้รับเงินคืนบางส่วนหรือทั้งหมดจากการขายคืนหน่วยลงทุน ดังนั้น จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้สูงมาก และไม่ต้องการสภาพคล่องจากการขายคืนหน่วยลงทุน รวมถึงมีความเข้าใจเป็นอย่างดีว่าการลงทุนดังกล่าวมีสภาพคล่องที่จำกัดอย่างมาก ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาปัจจัยความเสี่ยงดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

3.3 บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิรับคำสั่งขายคืนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกเท่ากับจำนวนที่ได้รับการยอมรับจากกองทุนหลัก หลังหักค่าใช้จ่ายและ/หรือการกันสำรองค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของกองทุน รวมถึงหนี้สินอื่น ๆ (ถ้ามี) ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนได้รับการยอมรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหลักเพียงบางส่วน บริษัทจัดการจะจัดสรรเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนที่ได้รับจากกองทุนหลักให้แก่ผู้สั่งขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกตามสัดส่วน (pro rata) หลังหักค่าใช้จ่ายและ/หรือการกันสำรองค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องของกองทุน รวมถึงหนี้สินอื่น ๆ (ถ้ามี) แล้ว โดยในกรณีที่มิใช่ผลจากการจัดสรร บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะดำเนินการตามวิธีการที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ คำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออกส่วนที่เหลือจะถูกนำไปทำรายการในวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนถัดไป เว้นแต่บริษัทจัดการจะกำหนดเป็นอย่างอื่น หรืออาจพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับการดำเนินการของกองทุนหลัก หรืออาจดำเนินการตามวิธีการอื่นใดตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร

3.4 ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีความประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลาถือครองขั้นต่ำที่กำหนด คือ อย่างน้อย 2 ปี นับจากวันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนทำรายการซื้อหน่วยลงทุน (subscription trade date) นั้น ๆ โดยให้หลักการ ‘เข้าก่อนออกก่อน’ (First In First Out) บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าปรับกรณีขายคืนหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลาถือครองที่กำหนดในโครงการ (Exit Fee) ไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าการขายคืนหน่วยลงทุนหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก โดยบริษัทจัดการจะพิจารณาให้สอดคล้องกับค่าธรรมเนียมการไถ่ถอนก่อนกำหนด (early redemption deduction) ที่กองทุนหลักเรียกเก็บจากกองทุนนี้ โดย ณ ขณะที่จัดตั้งกองทุนนี้ กองทุนหลักเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการไถ่ถอนก่อนกำหนด (early redemption deduction) ร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนที่ขายคืน

3.5 กรณีที่มีการลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงินฐาน (base currency) ของกองทุน กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) ด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ (ไม่เกินร้อยละ 105 ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่/ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ/ของมูลค่าเงินลงทุนในสกุลเงินอื่นที่ไม่ใช่สกุลเงินฐาน (base currency) ของกองทุน) ดังนั้น กองทุนจึงยังอาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนในส่วนที่ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงไว้จากการลงทุนดังกล่าว ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

นอกจากนี้ การทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวอาจมีต้นทุน ซึ่งทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

3.6 บริษัทจัดการของสงวนสิทธิที่จะหยุดการเสนอขายหรือปิดรับคำสั่งซื้อ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าเป็นการชั่วคราวหรือถาวร และหรือสงวนสิทธิที่จะรับหรือปฏิเสธคำสั่งซื้อ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า และหรือยกเลิกคำสั่งซื้อ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าของผู้ลงทุน ในกรณีที่กองทุนต่างประเทศ ปฏิเสธไม่รับ และหรือระงับการดำเนินการตามคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน และหรือยกเลิกคำสั่งซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน หรือกรณีใด ๆ ที่อาจทำให้ไม่สามารถดำเนินการกับกองทุนต่างประเทศให้คำสั่งซื้อ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้าของผู้ลงทุนทำรายการสำเร็จได้ หรือในกรณีที่กองทุนต่างประเทศต้องใช้เวลาพิจารณาหรือตรวจสอบคำสั่งซื้อ/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้านั้น ๆ มากกว่าปกติ หรือในกรณีอื่นตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร ทั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์เงื่อนไขที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.กำหนด หรือกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง หรือประกาศอื่นใดที่เกี่ยวข้อง และ/หรือที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต

3.7 บริษัทจัดการของสงวนสิทธิที่จะยุติโครงการหากมีเหตุที่ทำให้บริษัทจัดการและกองทุนนี้ไม่สามารถลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศที่กองทุนประสงค์จะลงทุนได้อีกต่อไป และหรือไม่สามารถลงทุนหรือบริหารจัดการกองทุนได้ตามวัตถุประสงค์ และหรือนโยบายของกองทุนได้ ตามดุลพินิจของบริษัทจัดการ โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้อนุมัติหน่วยลงทุนแล้ว นอกจากนี้ บริษัทจัดการของสงวนสิทธิที่จะเลิกกองทุนรวมเมื่อมีเหตุอื่นใดที่เข้าเงื่อนไขการเลิกกองทุน ตามที่ระบุในรายละเอียดโครงการกองทุน และหรือหนังสือชี้ชวนกองทุน ทั้งนี้ การได้รับเงินคืนจากการเลิกกองทุนนี้อาจใช้ระยะเวลานาน เนื่องจากจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไขของกองทุนหลัก เช่น การจำกัดการรับซื้อคืนรายไตรมาส ระยะเวลาในการดำเนินการของกองทุนหลัก และรายละเอียดอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนเปิดเคเคพี โพรเวท อินฟราสตรัคเจอร์ - USD ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เพิ่มเติมได้ที่หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม และหรือเว็บไซต์บริษัทจัดการ <https://am.kkpf.com> ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนที่ได้รับการแต่งตั้งก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้อมูลข้างต้นถูกต้องครบถ้วนตามความเป็นจริงทุกประการ โดยข้าพเจ้ารับทราบและตกลงยินยอมปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขต่าง ๆ ที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุน และ/หรือที่บริษัทจัดการจะประกาศกำหนดเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงต่อไปในอนาคต นอกจากนี้ ข้าพเจ้าขอรับรองว่าบริษัทจัดการ และ/หรือผู้สนับสนุนได้ให้คำแนะนำเกี่ยวกับความเหมาะสมของข้าพเจ้าในการลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าว รวมถึงได้อธิบายให้ข้าพเจ้ารับทราบและเข้าใจถึงความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนที่มีความเสี่ยงสูง หรือมีความซับซ้อน ว่ามีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนทั่วไป และได้รับทราบข้อมูลหรือรายละเอียดเกี่ยวกับความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนเนื่องจากผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง รวมทั้งได้รับการแจกเอกสารให้ความรู้เกี่ยวกับกองทุนรวม หนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม รวมถึงเอกสารอื่นใดที่ใช้ในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่บริษัทจัดการและ/หรือผู้สนับสนุนได้จัดทำขึ้น โดยข้าพเจ้าได้รับทราบคำเตือน และการเปิดเผยข้อมูลในเรื่องต่าง ๆ เป็นอย่างดีแล้ว

(.....)

ลายมือชื่อผู้ซื้อ / ผู้ถือหน่วยลงทุน / ผู้แทนตามกฎหมาย (พร้อมประทับตราบริษัท ถ้ามี)

วันที่.....

การรับรองคุณสมบัติการเป็นผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra-High Net Worth: UHNW)

ข้าพเจ้าชื่อ

เลขประจำตัวประชาชน/ทะเบียนนิติบุคคลเลขที่

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้าพเจ้ามีคุณสมบัติดังต่อไปนี้

☐ **ผู้ลงทุนสถาบัน (Institutional : II) ได้แก่ผู้ลงทุนดังต่อไปนี้**

- ☐ (1) ธนาคารแห่งประเทศไทย
- ☐ (2) ธนาคารพาณิชย์
- ☐ (3) ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
- ☐ (4) บริษัทเงินทุน
- ☐ (5) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
- ☐ (6) บริษัทหลักทรัพย์
- ☐ (7) บริษัทประกันวินาศภัย
- ☐ (8) บริษัทประกันชีวิต
- ☐ (9) กองทุนรวม
- ☐ (10) กองทุนส่วนบุคคล
- ☐ (11) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- ☐ (12) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- ☐ (13) กองทุนประกันสังคม
- ☐ (14) กองทุนการออมแห่งชาติ
- ☐ (15) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน
- ☐ (16) ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ☐ (16/1) ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล
- ☐ (17) สถาบันการเงินระหว่างประเทศ
- ☐ (18) สถาบันคุ้มครองเงินฝาก
- ☐ (19) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ☐ (20) นิติบุคคลประเภทบริษัท
- ☐ (21) นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (20) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
- ☐ (22) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะทำนองเดียวกับผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (21) หรือ (23) หรือ (25)

☐ (23) ผู้ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการลงทุน ได้แก่

(ก) ผู้จัดการกองทุน หรือผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน

(ข) นักวิเคราะห์การลงทุน ผู้วางแผนการลงทุน และผู้แนะนำการลงทุน ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

☐ (24) กิจกรรมที่ประกอบธุรกิจในลักษณะเงินร่วมลงทุน ได้แก่ นิติบุคคลร่วมลงทุน และกิจการเงินร่วมลงทุน

☐ (25) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงานประกาศกำหนด

- ☐ ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra-High Net Worth: UHNW) ได้แก่ ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติด้านฐานะการเงินตามข้อ 1. และคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์ตามข้อ 2 อย่างครบถ้วน ดังนี้

1. คุณสมบัติด้านฐานะการเงิน (อย่างใดอย่างหนึ่ง)

- ☐ กรณีนิติบุคคลที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้
- ☐ มีส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินประจำงวดปีบัญชีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วไม่น้อยกว่า 150 ล้านบาท
 - ☐ มีเงินลงทุน¹ ไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่า 60 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวมเงินฝาก) ทั้งนี้ ให้พิจารณาตามงบการเงินประจำงวดปีบัญชีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว
- ☐ กรณีบุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรสแล้วมีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้
- ☐ มีสินทรัพย์สุทธิไม่น้อยกว่า 60 ล้านบาท ทั้งนี้ สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น
 - ☐ มีรายได้ต่อปีไม่น้อยกว่า 6 ล้านบาท
 - ☐ มีเงินลงทุน¹ ไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวมเงินฝาก)

2. การประเมินความรู้ความสามารถในการลงทุน (Knowledge Assessment) มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้

1. ลูกคามีวุฒิการศึกษาที่เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ทางการเงิน เช่น เศรษฐศาสตร์บัณฑิต (สาขาการเงิน) บริหารธุรกิจบัณฑิต (สาขาการเงิน) วิทยาศาสตร์บัณฑิต (สาขาการเงิน) และวิศวกรรมศาสตรบัณฑิต (สาขาการเงิน) เป็นต้น	☐ ใช่ ☐ ไม่ใช่
2. ลูกค้าเคยได้รับวุฒิบัตรหลักสูตรใดหลักสูตรหนึ่ง ดังนี้ Chartered Financial Analyst (CFA) Certified Investment and Securities Analyst (CISA) Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA) Certified Financial Planner (CFP) วุฒิบัตรหลักสูตรที่เกี่ยวกับการบริหารการเงินและการลงทุนอื่นตามที่ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษต้องได้รับตามประกาศว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ หรือเป็นผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้วางแผนการลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.	☐ ใช่ ☐ ไม่ใช่
3. ปัจจุบันลูกค้าดำรงตำแหน่งในสายบริหารการเงินการลงทุน ดังต่อไปนี้ (1) เป็นผู้รับผิดชอบสูงสุดในสายงานบัญชีและการเงิน (Chief Financial Officer : "CFO") (2) เป็นพนักงานหรือผู้บริหารที่รับผิดชอบงานที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารทางการเงิน ของธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันวินาศภัย บริษัทประกันชีวิต เช่น พนักงานที่รับผิดชอบงานด้านการลงทุน หรือผู้บริหารที่รับผิดชอบในสายงานการลงทุนหรือสายงานบริหารการเงิน เป็นต้น	☐ ใช่ ☐ ไม่ใช่

¹ เงินลงทุน หมายความว่า เงินลงทุนโดยตรงหรือโดยอ้อมในทรัพย์สิน ดังต่อไปนี้

- (1) หลักทรัพย์
- (2) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- (3) โทเคนดิจิทัลตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลดังนี้
 - (ก) โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชน
 - (ข) โทเคนดิจิทัลที่ออกและดำเนินการโดยกระทรวงการคลังตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 10/2568 เรื่อง การกำหนดประเภทโทเคนดิจิทัลเพิ่มเติม (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 9 กรกฎาคม พ.ศ. 2569

(3) ดำรงตำแหน่งงานที่ต้องอาศัยความรู้เกี่ยวกับการวิเคราะห์หรือการทำธุรกรรม ในสินทรัพย์เสี่ยงที่ลูกค้าต้องการลงทุนในการปฏิบัติงาน เช่น วาณิชธนกร ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน หรือผู้ช่วยนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ เป็นต้น ทั้งนี้ กำหนดให้ประสบการณ์ทำงานในสายบริหารการเงินการลงทุนของบุคคลตาม ข้อ (1) – (3) ยังคงดำรงต่อไปอีก 1 ปี ภายหลังจากที่บุคคลดังกล่าวสิ้นสุดการดำรงตำแหน่งงานที่เกี่ยวข้องแล้ว	
4. ลูกค้ามีประสบการณ์การลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงอย่างเป็นประจำและต่อเนื่อง ในช่วง 4 ไตรมาสล่าสุด อย่างน้อย 1 ครั้งต่อไตรมาส อย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ (1) กองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (2) กองทุนรวมที่มีการลงทุนใน derivatives ที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) หรือการลงทุนใน exotic derivatives โดยมีการใช้วิธี VaR approach เพื่อคำนวณฐานการการลงทุนของตราสาร (3) กองทุนรวม complex return (4) กองทุนรวมทองคำ/น้ำมันที่ไม่ได้ track spot (5) กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ non-investment grade/unrated bond เกินกว่าร้อยละ 60 ของ NAV (6) ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นกองทรัสต์ที่มีข้อกำหนดขายคืนหรือกองทรัสต์ที่มีเงื่อนไขและเวลาออกเล็กสัญญาเช่า (REIT buy-back) ที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (7) Hybrid securities (8) Unrated bond (9) ตราสารหนี้ Basel III (10) หุ้นกู้ดอยลิตที่มีลักษณะคล้ายหุ้น (Perpetual Bond) (11) หุ้นกู้อนุพันธ์ (Structured Note) (12) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) (13) ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่ออกหรือเสนอขายในต่างประเทศ ซึ่งมีลักษณะหรือเงื่อนไขทำนองเดียวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนตาม (1) ถึง (12)	☐ ใช่ ☐ ไม่ใช่

.....
(.....)
ลายมือชื่อผู้ซื้อ / ผู้ถือหน่วยลงทุน / ผู้แทนตามกฎหมาย (พร้อมประทับตราบริษัท(ถ้ามี))
วันที่.....