

กองทุนเปิดเค China Innovation PE 26B ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

K-CHINNO26B-UI

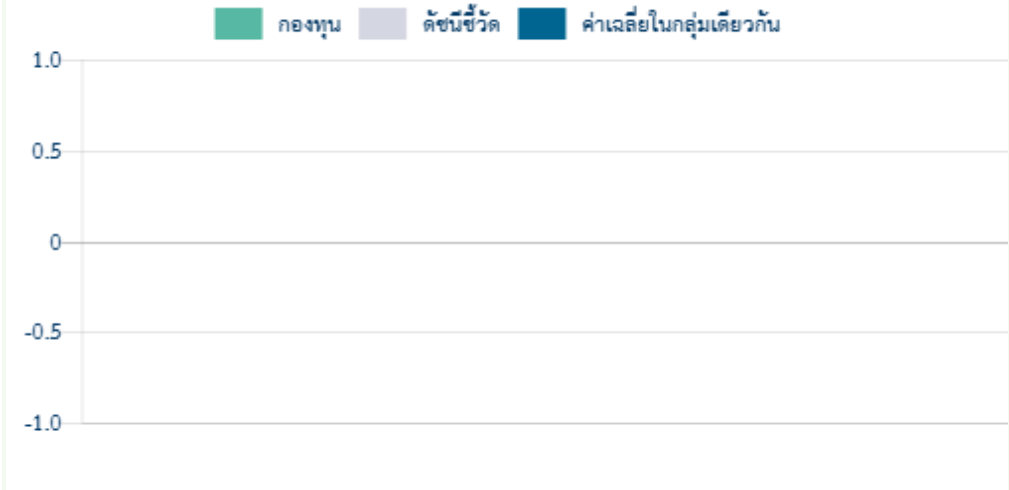
ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม

- กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือกต่างประเทศ / กองทุนรวมฟีดเดอร์ / กองทุนรวมที่มีนโยบายเปิดให้มีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บริษัทจัดการเดียวกัน
- กลุ่ม Miscellaneous (ไม่ถูกจัดประเภทตามนิยามของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน)

นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- กองทุนจะลงทุนในกองทุน Kasikorn Vision Private Fund I (Shanghai) Limited Partnership (กองทุนหลัก) ที่มีนโยบายลงทุนใน Private Equity โดยเน้นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ การใช้เทคโนโลยีดิจิทัล การเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน เทคโนโลยีชีวภาพ และเทคโนโลยีด้านสุขภาพ ในสาธารณรัฐประชาชนจีน ซึ่งอาจลงทุนผ่านกองทุน Private Equity / Venture Funds หรืออาจลงทุนโดยตรงในหุ้นของบริษัทที่อยู่ในธุรกิจดังกล่าว โดยกองทุนหลักมีมูลค่าขั้นต่ำในการลงทุน 1 ล้านหยวน และมีอายุประมาณ 8 ปี
- กองทุนจะป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนและอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและ Structured Notes เฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อ Non-Hedging ได้ไม่เกิน 50% ของ NAV และเพื่อ Hedging ได้ไม่เกินความเสี่ยงที่มีอยู่ และกองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน / กองทุนอาจกู้ยืมเงินหรือทำ repo เพื่อการลงทุนได้ไม่เกิน 50% ของ NAV และกองทุนหลักจะไม่กู้ยืมเงินและไม่ทำ repo เพื่อการลงทุน / กองทุนจะลงทุนในหน่วย PE ไม่เกิน 150% ของ NAV และกองทุนหลักจะลงทุนในหน่วย PE ไม่เกิน 120% ของ Commitment ทั้งหมด / กองทุนและกองทุนหลักจะไม่ทำธุรกรรม short sale
- กองทุนอาจลงทุนในกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการเดียวกันได้ไม่เกิน 100% ของ NAV
- บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ Kasikorn Vision (Shanghai) Private Fund Management Co., Ltd.
- มุ่งหวังให้ผลประโยชน์การเคลื่อนไหวตามกองทุนหลักและกองทุนหลักบริหารแบบ Active Management

ข้อมูลผลการดำเนินงานและทรัพย์สินที่ลงทุนเป็นข้อมูล ณ วันที่ 15 กรกฎาคม 2569
ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (% ต่อปี)



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีหมุน (%)				
	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี *
กองทุน	N/A	N/A	N/A	N/A
ดัชนีชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A
	3 ปี *	5 ปี *	10 ปี *	ตั้งแต่จัดตั้ง *
กองทุน	N/A	N/A	N/A	N/A
ดัชนีชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนกองทุน	N/A	N/A	N/A	N/A
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	N/A	N/A	N/A	N/A
หมายเหตุ : * % ต่อปี				

ระดับความเสี่ยง

ต่ำ 1 2 3 4 5 6 7 8 8+ สูง

ความเสี่ยงสูงมาก อย่างมีนัยสำคัญ

ลงทุนส่วนใหญ่ในสินทรัพย์ประเภท Private Equity

ข้อมูลกองทุนรวม

วันจดทะเบียนกองทุน	15 ก.ย. 2569
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่มี
อายุกองทุน	6 ปี 11 เดือน โดยไม่ต่ำกว่า 6 ปี 10 เดือน และไม่เกินกว่า 7 ปี
การป้องกันความเสี่ยง FX	ตามดุลยพินิจ
ค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน	ไม่มี

ผู้จัดการกองทุนรวม

น.ส. วีรยา จุลมนต์ (ตั้งแต่ 15 ก.ย. 2569)

ดัชนีชี้วัด :

ไม่มี เนื่องจากกองทุนมีการลงทุนในกองทุนหลัก ซึ่งเน้นลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Equity และมีการบริหารจัดการที่มีลักษณะเฉพาะ จึงไม่จำเป็นต้องเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนกับดัชนีชี้วัด

คำเตือน:

- การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การเข้าร่วมต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรองจาก CAC

หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม

ผู้ลงทุนสามารถศึกษา
เครื่องมือบริหารความเสี่ยง
ด้านสภาพคล่องได้ใน
หนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม



www.kasikornasset.com

การซื้อขายหน่วยลงทุน	การขายคืนหน่วยลงทุน
วันทำการซื้อ : 24 สิงหาคม - 11 กันยายน 2569	วันทำการขายคืน : ดูหมายเหตุ
เวลาทำการ : 08:30 น. - 15:30 น.	เวลาทำการ : -
การซื้อขายครั้งแรกขั้นต่ำ : 500,000 บาท	การซื้อขายขั้นต่ำ : ไม่มี
การซื้อขายครั้งถัดไปขั้นต่ำ : ไม่มี	ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่มี
	ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : T+5
	คำนวณ NAV ทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน มี.ค. มิ.ย. ก.ย. และ ธ.ค. และประกาศ NAV ภายในวันทำการถัดไป
หมายเหตุ : - การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (เข้า) : ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจาก K-CASH K-MONEY K-TREASURY K-SF และ K-SFPLUS เพื่อซื้อกองทุนนั้นในช่วงระยะเวลาเสนอขายครั้งแรกได้	
- วันทำการขายคืน : บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ และจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติครั้งสุดท้ายเมื่อครบอายุโครงการ โดยจะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามที่ระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชีกองทุน	

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV) ค่าธรรมเนียมต่อไปนี้จะส่งผลกระทบต่อผู้ลงทุน เนื่องจากจะทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนลดลง ดังนั้น ผู้ลงทุนควรตรวจสอบทุกครั้งก่อนตัดสินใจลงทุน

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	3.2100	1.0700
ค่าตอบแทนแก่ตัวแทนขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม : มี		
รวมค่าใช้จ่าย	4.8685	1.1305

หมายเหตุ : ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริง เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ

- หากกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่คิดค่าธรรมเนียมการจัดการซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง รวมถึงกรณีที่กองทุนปลายทางอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใดๆ ของบริษัทจัดการอีกทอดหนึ่ง บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวซ้ำซ้อนด้วยเช่นกัน

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย (% ของมูลค่าซื้อขาย) ผู้ลงทุนจะถูกเรียกเก็บค่าธรรมเนียมต่อไปนี้โดยตรงทุกครั้งเมื่อทำการซื้อขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	3.00	2.00
การรับซื้อคืน	ไม่มี	ไม่มี
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	3.00	ดูหมายเหตุ
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	ไม่มี	ไม่มี
การโอนหน่วย	ตามที่เก็บจริง	ไม่เรียกเก็บ

หมายเหตุ : ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริง เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ

- อัตราค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนจะพิจารณาจากยอดเงินลงทุนของแต่ละรายการดังนี้
 - เงินลงทุนตั้งแต่ 5 แสนบาท แต่ไม่ถึง 50 ล้านบาท เรียกเก็บ 2.00%
 - เงินลงทุนตั้งแต่ 50 ล้านบาท แต่ไม่ถึง 100 ล้านบาท เรียกเก็บ 1.75%
 - เงินลงทุนตั้งแต่ 100 ล้านบาทขึ้นไป เรียกเก็บ 1.50%
- หากกองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการเดียวกัน (กองทุนปลายทาง) บริษัทจัดการจะไม่คิดค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนซ้ำซ้อนกับกองทุนปลายทาง โดยกองทุนปลายทางจะยกเว้นการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้กับกองทุนต้นทาง รวมถึงกรณีที่กองทุนปลายทางอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใดๆ ของบริษัทจัดการอีกทอดหนึ่ง บริษัทจัดการจะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวซ้ำซ้อนด้วยเช่นกัน
- ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนเข้า : เท่ากับค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนต้นทางหรือค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางแล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า

ข้อมูลเชิงสถิติ	
Maximum Drawdown	N/A
Recovering Period	N/A
FX Hedging	N/A
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	N/A

การลงทุนในกองทุนอื่นเกินกว่า 20 % (กองในประเทศและกองต่างประเทศ)

ชื่อกองทุน : [กองทุน Kasikorn Vision Private Fund I \(Shanghai\) Limited Partnership](#)

ISIN Code :

Bloomberg Code :

คำอธิบาย

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

Recovering Period ระยะเวลาการฟื้นตัว เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบถึงระยะเวลาดังแต่การขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เงินทุนเริ่มต้นใช้ระยะเวลานานเท่าใด

FX Hedging เพอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลา 1 ปีหารด้วยมูลค่า NAV ของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่าอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนสูงบ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง 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 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนน้อยกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด Beta มากกว่า 1 แสดงว่า หลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนมากกว่าการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของตลาด

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

Yield to Maturity อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้โดยถือจนครบกำหนดอายุ ซึ่งคำนวณจากดอกเบี้ยที่จะได้รับในอนาคตตลอดอายุตราสารและเงินต้นที่จะได้รับคืน นำมาคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้ตัวอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารหนี้ คำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของ Yield to Maturity ของตราสารหนี้แต่ละตัวที่กองทุนมีการลงทุน และเนื่องจาก Yield to Maturity มีหน่วยมาตรฐานเป็นเปอร์เซ็นต์ต่อปี จึงสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายถือครองตราสารหนี้จนครบกำหนดอายุและมีลักษณะการลงทุนที่ใกล้เคียงกันได้

อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้และ Yield to Maturity จะคำนวณเฉพาะจากการลงทุนตรงเท่านั้น

การจัดสรรการลงทุน จะแสดงเฉพาะการลงทุนตรงเท่านั้น ยกเว้นกองทุนปิดเคอร์จะแสดงข้อมูลของกองทุนหลัก

๑ สวงสิทธิ์ 2026 บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช (ประเทศไทย) จำกัด ข้อมูลนี้ (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช (ประเทศไทย) จำกัด และ/หรือ ผู้ให้บริการข้อมูล (2) ขอสงวนสิทธิ์ในการลอกเลียน หรือเผยแพร่ (3) ขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้อง ครบถ้วน และความเสียหายต่างๆ ที่เกิดขึ้นทุกกรณีจากการนำข้อมูลไปใช้อ้างอิง ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ



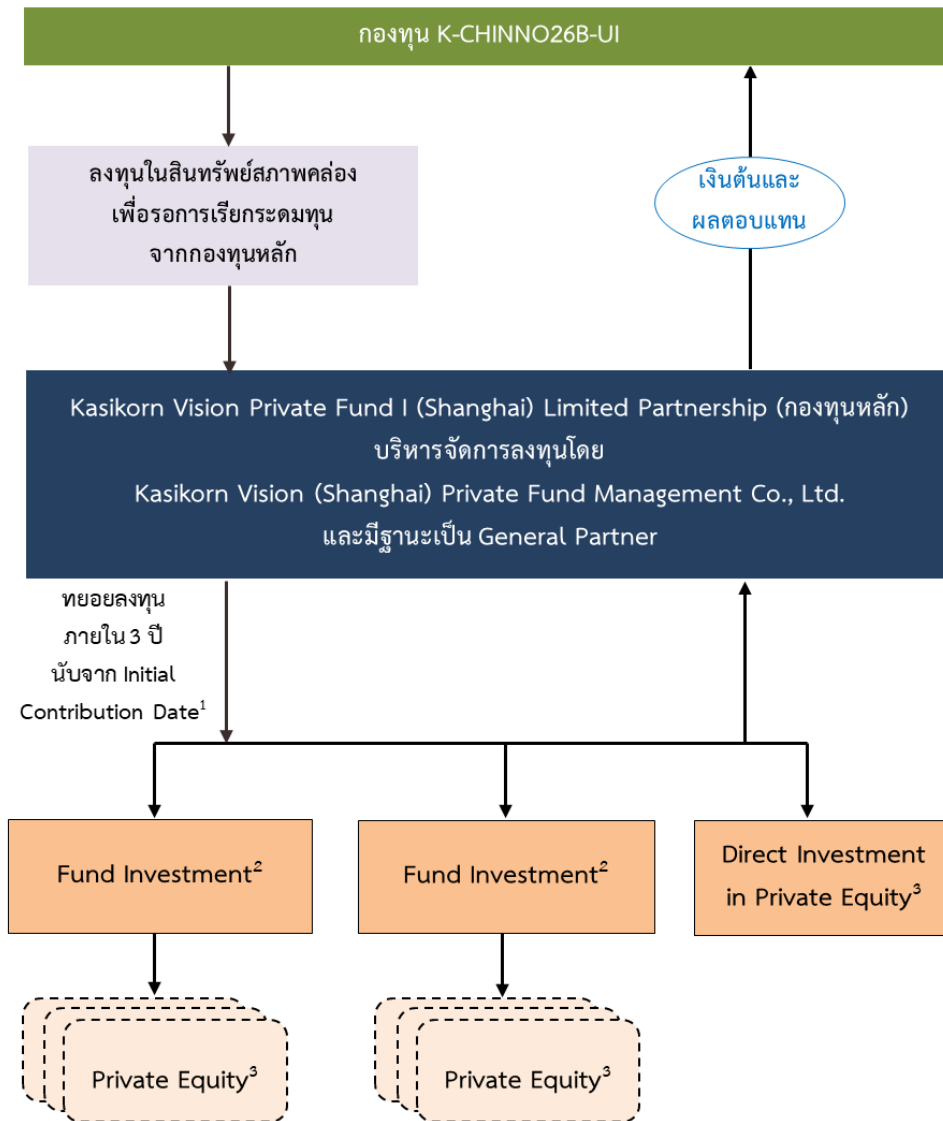
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด
ที่อยู่ : 400/22 อาคารธนาคารกลีกรไทย ชั้น 6 และ 12 ถนนพหลโยธิน
แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400
โทรศัพท์ : 0 - 2673 - 3888

website : www.kasikornasset.com

email : ka.customer@kasikornasset.com

ข้อมูลเพิ่มเติม

โครงสร้างการลงทุนของกองทุน



¹ กองทุนหลักมีระยะเวลาเข้าลงทุน (Investment Period) ประมาณ 3 ปี นับตั้งแต่วันที่ครบกำหนดให้มีการจ่ายเงินลงทุนครั้งแรก (Initial Contribution Date)

² Fund Investment คือ การลงทุนใน Private Equity Fund หรือ Venture Fund

³ Private Equity ที่เน้นลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) การใช้เทคโนโลยีดิจิทัล (Digitalization) การเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน (Energy Transition) เทคโนโลยีชีวภาพ (Biotech) และเทคโนโลยีด้านสุขภาพ (Healthtech) ในสาธารณรัฐประชาชนจีน

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายที่จะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ โดยจะเน้นลงทุนในกองทุน Kasikorn Vision Private Fund I (Shanghai) Limited Partnership (กองทุนหลัก) ซึ่งมีนโยบายลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Private Equity) ที่เน้นลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) การใช้เทคโนโลยีดิจิทัล (Digitalization) การเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน (Energy Transition) เทคโนโลยีชีวภาพ (Biotech) และเทคโนโลยีด้านสุขภาพ (Healthtech) ในสาธารณรัฐประชาชนจีน ซึ่งการลงทุนในสินทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นการลงทุนผ่านกองทุน Private Equity (Private Equity Funds) หรือกองทุนที่ลงทุนในบริษัทที่เพิ่งเริ่มก่อตั้งกิจการ (Venture Funds) หรืออาจลงทุนโดยตรง (Direct Investment) ในหุ้นของบริษัทที่อยู่ในธุรกิจดังกล่าวข้างต้น

กองทุนหลักจัดตั้งเป็นกองทุน Qualified Foreign Limited Partnership (QFLP Fund) เพื่อให้กองทุนหลักสามารถระดมทุนจากนักลงทุนต่างชาติได้ ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ State Administration of Market Regulation (SAMR), Asset Management Association of China (AMAC) และ China Securities Regulatory Commission (CSRC) สาธารณรัฐประชาชนจีน โดยมี Kasikorn Vision (Shanghai) Private Fund Management Co., Ltd. ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ Asset Management Association of China (AMAC) ทำหน้าที่บริหารจัดการและเป็น General Partner ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักในฐานะ Limited Partner ซึ่งกองทุนหลักมีมูลค่าขั้นต่ำในการลงทุน (Minimum Commitment) 1,000,000 หยวน และมีอายุกองทุนประมาณ 8 ปี

กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักเป็นสกุลเงินหยวน (RMB) ทั้งนี้ บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงสกุลเงินที่ลงทุนในภายหลัง โดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแล้ว ซึ่งบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ โดยบริษัทจัดการจะประกาศให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

สำหรับการลงทุนส่วนที่เหลือ กองทุนอาจลงทุนในตราสารทุน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารหนี้ เงินฝาก หน่วย CIS หน่วย property หน่วย infra หน่วย private equity สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) รวมทั้งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นใดทั้งในและต่างประเทศ ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญา จะมีสินทรัพย์อ้างอิงอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง ได้แก่ ทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้ อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงิน เครดิต หากราคาสินทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมากหรือทิศทางการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ หรือคู่สัญญาที่ทำธุรกรรมไม่สามารถชำระภาระผูกพันได้ตามกำหนดเวลา อาจทำให้กองทุนขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงได้ ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณาปรับเปลี่ยนการลงทุนหรือการเข้าทำธุรกรรมให้เหมาะสมกับสถานการณ์ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยรวม อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการจะวิเคราะห์และติดตามปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาสินทรัพย์อ้างอิง รวมถึงพิจารณาความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาก่อนทำธุรกรรมและติดตามอย่างต่อเนื่อง โดยกองทุนจะเน้นทำธุรกรรมกับคู่สัญญาที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non – Investment Grade) และหรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) รวมทั้งหลักทรัพย์ที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) ทั้งในและต่างประเทศได้

กองทุนและกองทุนหลักอาจมีการลงทุนหรือการทำธุรกรรมดังต่อไปนี้ โดยมีฐานะการลงทุนสูงสุด (Maximum Limit) ในการลงทุนหรือการทำธุรกรรมดังกล่าว ดังนี้

1. กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงเฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่มีได้มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง (Non-Hedging) โดยมีสัดส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) โดยกรณีเพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน จะลงทุนไม่เกินร้อยละ 105 ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่ ส่วนกรณีอื่นนอกเหนือจากกรณีเพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน จะลงทุนไม่เกินมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่ กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

2. กองทุนอาจกู้ยืมเงินและทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (repo) เพื่อการลงทุนได้ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งการกู้ยืมเงินดังกล่าวอาจมีการนำหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินไปเป็นหลักประกันได้

กองทุนหลักจะไม่กู้ยืมเงินและไม่ทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการลงทุน

3. กองทุนจะลงทุนในหน่วย Private Equity โดยมีสัดส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 150 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
กองทุนหลักจะลงทุนในหน่วย Private Equity ได้ไม่เกินร้อยละ 120 ของ Capital Commitment ทั้งหมด ณ วันที่ปิดรับนักลงทุนครั้งสุดท้าย
(Final Closing Date)

อย่างไรก็ตาม กองทุนและกองทุนหลักจะไม่ทำธุรกรรมการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมมาเพื่อการส่งมอบ (Short Sale)

นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการเดียวกันได้ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่า
ทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และกองทุนรวมอื่นนั้นมีการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใดๆ ที่บริษัทจัดการเดียวกันเป็นผู้รับผิดชอบ
ในการดำเนินการต่อไปได้อีกไม่เกิน 1 ทอด ทั้งนี้ กองทุนปลายทางไม่สามารถลงทุนย้อนกลับได้ (circle investment)

ลักษณะสำคัญของกองทุน Kasikorn Vision Private Fund I (Shanghai) Limited Partnership (กองทุนหลัก) :

ชื่อกองทุนหลัก	Kasikorn Vision Private Fund I (Shanghai) Limited Partnership
Share Class	ไม่มี
ตลาดหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนซื้อขาย	ไม่มี
วันจัดตั้งกองทุนหลัก	11 เมษายน 2568
วันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (Initial Closing Date)	24 กรกฎาคม 2568
วันที่ครบกำหนดให้มีการจ่ายเงิน ลงทุนครั้งแรก (Initial Contribution Date)	31 กรกฎาคม 2568
สกุลเงิน	หยวน (RMB)
นโยบายจ่ายเงินปันผล	ไม่มี
อายุกองทุน	ประมาณ 8 ปี (6 ปี นับตั้งแต่วันที่ครบกำหนดให้มีการจ่ายเงินลงทุนครั้งแรก (Initial Contribution Date) โดยอาจขยายอายุของกองทุนหลักได้อีก 2 ครั้ง ครั้งละ 1 ปี) อย่างไรก็ตาม กองทุนหลักอาจ ขยายอายุกองทุนได้ หากมีการเสนอจาก General Partner และได้รับความเห็นชอบจาก Limited Partner ที่มีสัดส่วนการถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 50 ของกองทุนหลัก
ระยะเวลาเข้าลงทุน (Investment Period)	ประมาณ 3 ปี นับตั้งแต่วันที่ครบกำหนดให้มีการจ่ายเงินลงทุนครั้งแรก (Initial Contribution Date)
มูลค่าขั้นต่ำในการลงทุน (Minimum Commitment)	1,000,000 หยวน ซึ่งมูลค่าดังกล่าวอาจถูกปรับลดลงได้ตามดุลยพินิจของ General Partner
General Partner	Kasikorn Vision (Shanghai) Private Fund Management Co., Ltd. ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นที่ไม่จำกัด ความรับผิดชอบในหนี้สินและภาระผูกพันของกองทุนหลัก และมีหน้าที่บริหารจัดการและดำเนินการต่างๆ ของกองทุนหลัก โดยอาจมอบหมายบุคคลอื่นทำหน้าที่การจัดการและการบริหารกองทุนหลักได้
Management Company	Kasikorn Vision (Shanghai) Private Fund Management Co., Ltd. ทำหน้าที่ในการบริหารการ ลงทุน การบริหารจัดการทั่วไป รวมถึงการดำเนินงานประจำวันของกองทุนหลัก
Investment Advisor	StepStone China ทำหน้าที่ให้คำปรึกษาหรือแนะนำด้านการลงทุนให้กับกองทุนหลัก โดย Kasikorn Vision (Shanghai) Private Fund Management Co., Ltd. จะแบ่งรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการ และส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนของกองทุนหลักให้ StepStone China เป็นค่าตอบแทนในการเป็น Investment Advisor
Limited Partner	ผู้ลงทุนในกองทุนหลัก ได้แก่ กองทุนเปิดเค China Innovation PE 26B ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (กองทุน) General Partner และผู้ลงทุนรายอื่น

Custodian	Bank of China, Shanghai Branch
ผู้สอบบัญชี	KPMG Huazhen LLP
การเสนอขายหน่วยลงทุน	กองทุนหลักอาจเปิดรับนักลงทุนเพิ่มเติมได้ภายใน 18 เดือนนับตั้งแต่วันที่ครบกำหนดให้มีการจ่ายเงินลงทุนครั้งแรก (Initial Contribution Date)
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	กองทุนหลักไม่เปิดให้ผู้ลงทุนไถ่ถอนการลงทุนหรือลดจำนวนเงินลงทุนที่ตกลงจะลงทุน (Capital Commitment) แต่จะมีการจัดสรรผลตอบแทน (Distribution) ระหว่างอายุกองทุน และจะคืนเงินคงเหลือทั้งหมดในงวดสุดท้ายเมื่อเลิกกองทุน
การจัดสรรผลตอบแทน (Distribution)	กองทุนหลักมีการจัดสรรผลตอบแทน โดยขั้นตอนการจัดสรรผลตอบแทนเป็นไปตามหัวข้อ การชำระคืนเงินต้นและจัดสรรผลตอบแทนของกองทุน Kasikorn Vision Private Fund I (Shanghai) Limited Partnership (กองทุนหลัก)
ค่าธรรมเนียม	• ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) ซึ่งรวมค่าธรรมเนียม Investment Advisor แล้ว : กองทุนหลักจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการเป็นรายไตรมาส โดยจะเรียกเก็บในอัตราดังต่อไปนี้ (1) ในช่วง Investment Period เรียกเก็บในอัตราร้อยละ 1.00 ต่อปีของ Capital Commitment ของผู้ลงทุนแต่ละราย (2) ในช่วง Exit Period (3 ปี นับตั้งแต่วันที่สิ้นสุดของช่วง Investment Period) เรียกเก็บในอัตราดังต่อไปนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า (2.1) ร้อยละ 0.75 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหลักที่จัดสรรให้ผู้ลงทุนแต่ละราย หรือ (2.2) ร้อยละ 0.30 ต่อปีของ Capital Commitment ของผู้ลงทุนแต่ละราย (3) หลังจากช่วง Exit Period ไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียม • ค่าธรรมเนียมผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน (Custodian Fee) : ร้อยละ 0.01 ของจำนวนเงินรวมที่ Limited Partner ชำระให้กับกองทุนหลักแล้ว (Capital Contribution) • ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการต่างๆ ของกองทุนหลัก : ตามที่จ่ายจริง • ค่าใช้จ่ายทั้งหมด (Total Expenses) : ไม่เกินร้อยละ 2.80 ต่อปีของ Capital Commitment
จำนวนเงินที่เรียกเก็บจาก Limited Partner ที่เข้าลงทุนภายหลังจากวันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (Initial Closing Date)	Limited Partner ที่เข้าลงทุนภายหลังจากวันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (Initial Closing Date) จะต้องชำระเงินให้กับกองทุนหลัก ดังนี้ (1) First installment of Capital Contribution หมายถึง จำนวนเงินที่ Limited Partner รายใหม่จะต้องชำระเงินลงทุนที่ได้รับชำระแล้ว (Capital Contribution) เสมือนว่าได้เข้าลงทุนตั้งแต่วันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก จนถึงวันปิดรับนักลงทุนครั้งถัดไป (Subsequent Closing Date) โดย First installment of Capital Contribution จะถือเป็นส่วนหนึ่งของ Capital Commitment (2) Subsequent Contribution Compensation หมายถึง เงินชดเชยสำหรับการเข้าลงทุนภายหลังจากวันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก ซึ่งเท่ากับ (ก) × (ข) × (ค) × (ง) (ก) หมายถึง ยอดรวมของ Capital Contribution ณ วันปิดรับนักลงทุนครั้งถัดไป (ข) หมายถึง Capital Commitment ของ Limited Partner รายใหม่ หาดด้วย ยอดรวมของ Capital Commitment ณ วันปิดรับนักลงทุนครั้งถัดไป (ค) หมายถึง อัตรา Subsequent Contribution Compensation ซึ่งเท่ากับร้อยละ 8 หรืออัตราอื่นใดที่ Executive Partner กำหนด (ง) หมายถึง ระยะเวลาตั้งแต่วันครบกำหนดชำระเงินหลังจากวันปิดรับนักลงทุนครั้งแรกจนถึงวันครบกำหนดชำระหรือวันที่มีการชำระ First installment of Capital Contribution และ Subsequent Contribution Compensation แล้วแต่วันใดจะเกิดขึ้นภายหลัง หาดด้วย 365

	โดย Subsequent Contribution Compensation จะไม่ถือเป็นส่วนหนึ่งของ Capital Commitment
การประเมินมูลค่าทรัพย์สิน	กองทุนหลักจะประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่กองทุนหลักลงทุนของวันดังต่อไปนี้ 1) วันทำการสุดท้ายของปีบัญชี และเปิดเผยให้ Limited Partner ทราบภายใน 6 เดือนหลังจากวันสิ้นปี ซึ่งเป็นข้อมูลที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว 2) วันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคมและกันยายน และเปิดเผยให้ Limited Partner ทราบภายใน 60 วันหลังจากสิ้นเดือนมีนาคมและกันยายนของแต่ละปี ซึ่งเป็นข้อมูลที่ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี 3) วันทำการสุดท้ายของเดือนมิถุนายน และเปิดเผยให้ Limited Partner ทราบภายใน 3 เดือนหลังจากสิ้นเดือนมิถุนายนของแต่ละปี ซึ่งเป็นข้อมูลที่ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี
Website	https://www.kvpe.com.cn/

วัตถุประสงค์ กลยุทธ์ และนโยบายการลงทุน

กองทุนหลักมีการบริหารเชิงรุก (Active Management) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มมูลค่าเงินทุนและสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นและรูปแบบการลงทุนอื่นใดเพื่อให้ได้มาซึ่งหุ้น รวมถึงการมีส่วนร่วมในการดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนตามขอบเขตและกลยุทธ์การลงทุนที่กำหนดไว้

ทั้งนี้ ภายใต้ขอบเขตการลงทุนที่กำหนดไว้ กองทุนหลักจะลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Equity ที่เน้นลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) การใช้เทคโนโลยีดิจิทัล (Digitalization) การเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน (Energy Transition) เทคโนโลยีชีวภาพ (Biotech) และเทคโนโลยีด้านสุขภาพ (Healthtech) ในสาธารณรัฐประชาชนจีน ซึ่งการลงทุนในสินทรัพย์ดังกล่าวอาจเป็นการลงทุนผ่านกองทุน Private Equity (Private Equity Funds) หรือกองทุนที่ลงทุนในบริษัทที่เพิ่งเริ่มก่อตั้งกิจการ (Venture Funds) หรืออาจลงทุนโดยตรง (Direct Investment) ในหุ้นของบริษัทที่อยู่ในธุรกิจดังกล่าวข้างต้น

กองทุนหลักคาดว่าจะลงทุนใน Private Equity Funds หรือ Venture Funds ในสัดส่วนร้อยละ 80-90 ของเงินลงทุน และส่วนที่เหลือจะลงทุนโดยตรงใน Private Equity โดยจะเน้นลงทุนในบริษัทที่อยู่ในระยะ Late-Stage ซึ่งส่วนใหญ่เป็นบริษัทที่มีกำไรหรือมีกระแสเงินสดเป็นบวกและต้องการเงินทุนเพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจไปข้างหน้าหรืออยู่ระหว่างการปรับโครงสร้างธุรกิจ และอาจลงทุนบางส่วนในบริษัทที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง (High-quality Growth)

กองทุนหลักมีข้อจำกัดการลงทุนดังต่อไปนี้

- (1) กองทุนหลักจะไม่ดำเนินการใดๆ ที่เป็นการเก็งกำไรระยะสั้นจากส่วนต่างราคา (Arbitrage) หรือการซื้อขายเพื่อเก็งกำไร (Speculative Trading) เช่น การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ ยกเว้นธุรกรรมดังต่อไปนี้
 - (ก) การซื้อขายหลักทรัพย์ในขณะที่มีการถอนการลงทุนจากพอร์ตการลงทุน
 - (ข) การซื้อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนจากนักลงทุนที่มีไคร่รายย่อย ตามที่กฎหมายและหน่วยงานกำกับดูแลหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องอนุญาต เช่น การซื้อขายแบบ Block trading หรือ การโอนแบบ Agreed transfers
 - (ค) การจองซื้อหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่เสนอขายและจัดสรรให้กับบุคคลในวงจำกัด
 - (ง) การลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนและซื้อขายในตลาด National Equities Exchange and Quotation หรือตลาดหลักทรัพย์ของภูมิภาคต่างๆ
 - (จ) การเข้าร่วมในกระบวนการนำบริษัทจดทะเบียนออกจากตลาดหลักทรัพย์
- (2) กองทุนหลักจะไม่ลงทุนโดยตรงหรือถือครองอสังหาริมทรัพย์
- (3) กองทุนหลักจะไม่ดำเนินกิจกรรมใดๆ ที่กฎหมายและระเบียบข้อบังคับ หรือหน่วยงานกำกับดูแลที่มีอำนาจ ไม่อนุญาตให้ดำเนินการได้
- (4) กองทุนหลักจะไม่ให้การค้ำประกันแก่บุคคลภายนอก

(5) กองทุนหลักจะไม่ลงทุนในแต่ละการลงทุนเกินร้อยละ 20 ของ Capital Commitment ทั้งหมด ตั้งแต่วันที่ปิดรับนักลงทุนครั้งสุดท้าย (Final Closing Date) เป็นต้นไป

การชำระคืนเงินต้นและจัดสรรผลตอบแทนของกองทุน Kasikorn Vision Private Fund I (Shanghai) Limited Partnership (กองทุนหลัก)

จำนวนเงินที่สามารถจัดสรรได้จะถูกจัดสรรตามสัดส่วน โดยมีลำดับการจัดสรรดังต่อไปนี้

(1) ชำระเงินคืนให้กับ Limited Partner จนกว่าจำนวนเงินทั้งหมดที่จัดสรรให้แก่ Limited Partner (ซึ่งในที่นี้หมายถึงรวมถึงกองทุน K-CHINNO26B-UI General Partner และ Limited partner อื่น ในฐานะผู้ลงทุนในกองทุนหลัก) เท่ากับจำนวนเงินรวมที่ Limited Partner ชำระให้กับกองทุนหลัก

(2) เมื่อชำระเงินคืนครบตามข้อ (1) แล้ว หากยังมีเงินคงเหลือ จะจัดสรรเงินดังกล่าวให้กับ Limited Partner จนกว่าจำนวนเงินที่ Limited Partner ได้รับการจัดสรรเท่ากับผลตอบแทน (Preferred Return) ในอัตราร้อยละ 8 ต่อปีของจำนวนเงินรวมที่ Limited Partner ชำระให้กับกองทุนหลัก โดย Preferred Return จะถูกคำนวณตั้งแต่วันที่ที่ชำระระหว่างวันที่ครบกำหนดชำระเงินให้กับกองทุนหลัก (Payment Due Date) หรือจากวันที่กองทุนหลักได้มีการบันทึกจำนวนเงินที่ Limited Partner ชำระในแต่ละงวดของการลงทุน (Capital Contribution) จนถึงวันที่ Limited Partner ได้รับชำระคืนเงินลงทุนจำนวนดังกล่าว

(3) เมื่อจัดสรรเงินครบตามข้อ (2) แล้ว หากยังมีเงินคงเหลือ จะจัดสรรเป็นส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุน (Carried Interest) ให้กับ General Partner จนกว่าจำนวนเงินที่ General Partner ได้รับเท่ากับร้อยละ 12.5 ของผลรวมของ Preferred Return ที่จัดสรรให้แก่ Limited Partner ตามข้อ (2) และจำนวนเงินที่จัดสรรให้แก่ General Partner ตามข้อ (3) นี้

(4) เมื่อจัดสรรเงินครบตามข้อ (3) แล้ว หากยังมีเงินคงเหลือ จะจัดสรรเงินดังกล่าวให้กับ Limited Partner ในสัดส่วนร้อยละ 87.5 และ General Partner ในสัดส่วนร้อยละ 12.5 โดยจำนวนเงินที่จัดสรรให้กับ General Partner ในข้อนี้และข้อ (3) จะรวมเรียกว่า Carried Interest

ตัวอย่างการคำนวณจำนวนเงินที่ Limited Partner ที่เข้าลงทุนในกองทุนหลักภายหลังจากวันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (Initial Closing Date) ต้องมีการชำระเงินให้กับกองทุนหลักเป็นดังนี้

สมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณ:

- จำนวนเงินที่ Limited Partner ตกลงจะเข้าลงทุน

- วันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก (Initial Closing Date) Limited Partner A มี Capital Commitment จำนวน 100,000,000 หยวน และมีการจ่าย Capital Contribution ไปแล้วจำนวน 30,000,000 หยวน คิดเป็น 30% ของ Capital Commitment ทั้งหมด
- วันปิดรับนักลงทุนครั้งถัดไป (Subsequent Closing Date) Limited Partner B มี Capital Commitment จำนวน 150,000,000 หยวน
- รวม Capital Commitment ทั้งสิ้น 250,000,000 หยวน ซึ่งส่งผลให้
 - Limited Partner A มีสัดส่วน = $100,000,000 / 250,000,000 = 40\%$
 - Limited Partner B มีสัดส่วน = $150,000,000 / 250,000,000 = 60\%$

- ระยะเวลาตั้งแต่วันครบกำหนดชำระเงินหลังจากวันปิดรับนักลงทุนครั้งแรกจนถึงวันครบกำหนดชำระ First installment of Capital Contribution และ Subsequent Contribution Compensation = 200 วัน

โดย Limited Partner B จะต้องชำระเงินครั้งแรกให้กับกองทุนหลัก ดังนี้

(1) First installment of Capital Contribution จะเท่ากับ จำนวนเงินที่ทำให้สัดส่วนของ Capital Contribution ต่อ Capital Commitment ของ Limited Partner B เท่ากับสัดส่วนของ Capital Contribution ต่อ Capital Commitment ของ Limited Partner A

ซึ่งสัดส่วนของ Capital Contribution ต่อ Capital Commitment ของ Limited Partner A

= Capital Contribution ของ Limited Partner A / Capital Commitment ของ Limited Partner A

= $30,000,000 / 100,000,000 = 30\%$

ดังนั้น Limited Partner B จะต้องชำระ First installment of Capital Contribution เท่ากับ

$$\begin{aligned} &= \text{Capital Commitment ของ Limited Partner B} \times \text{สัดส่วนของ Capital Contribution ต่อ Capital Commitment ของ Limited Partner A} \\ &= 150,000,000 \times 30\% = 45,000,000 \text{ หยวน} \end{aligned}$$

โดย First installment of Capital Contribution จำนวน 45,000,000 หยวน จะถือเป็นส่วนหนึ่งของ Capital Commitment จำนวน 150,000,000 หยวน ของ Limited Partner B

(2) Subsequent Contribution Compensation หมายถึง เงินชดเชยสำหรับการเข้าลงทุนภายหลังจากวันปิดรับนักลงทุนครั้งแรก ซึ่งเท่ากับ $(ก) \times (ข) \times (ค) \times (ง)$

(ก) หมายถึง ยอดรวมของ Capital Contribution ณ วันปิดรับนักลงทุนครั้งถัดไป

(ข) หมายถึง Capital Commitment ของ Limited Partner รายใหม่หารด้วย ยอดรวมของ Capital Commitment ณ วันปิดรับนักลงทุนครั้งถัดไป

(ค) หมายถึง อัตรา Subsequent Contribution Compensation ซึ่งเท่ากับร้อยละ 8 หรืออัตราอื่นใดที่ Executive Partner กำหนดโดยสุจริต

(ง) หมายถึง ระยะเวลาตั้งแต่วันครบกำหนดชำระเงินหลังจากวันปิดรับนักลงทุนครั้งแรกจนถึงวันครบกำหนดชำระหรือวันที่มีการชำระ First installment of Capital Contribution และ Subsequent Contribution Compensation แล้วแต่วันใดจะเกิดขึ้นภายหลัง หารด้วย 365

ดังนั้น Subsequent Contribution Compensation ที่ Limited Partner B ต้องชำระ

$$= 30,000,000 \times 60\% \times 8\% \times (200/365) = 789,041.10 \text{ หยวน}$$

โดย Subsequent Contribution Compensation จำนวน 789,041.10 หยวน จะถือเป็นค่าใช้จ่ายของ Limited Partner B ซึ่งไม่ถือเป็นส่วนหนึ่งของ Capital Commitment จำนวน 150,000,000 หยวน ของ Limited Partner B

รวมจำนวนเงินที่ Limited Partner B จะต้องชำระ

$$= 45,000,000 + 789,041.10$$

$$= 45,789,041.10 \text{ หยวน}$$

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด

ที่อยู่ : 400/22 อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 6 และชั้น 12

ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400

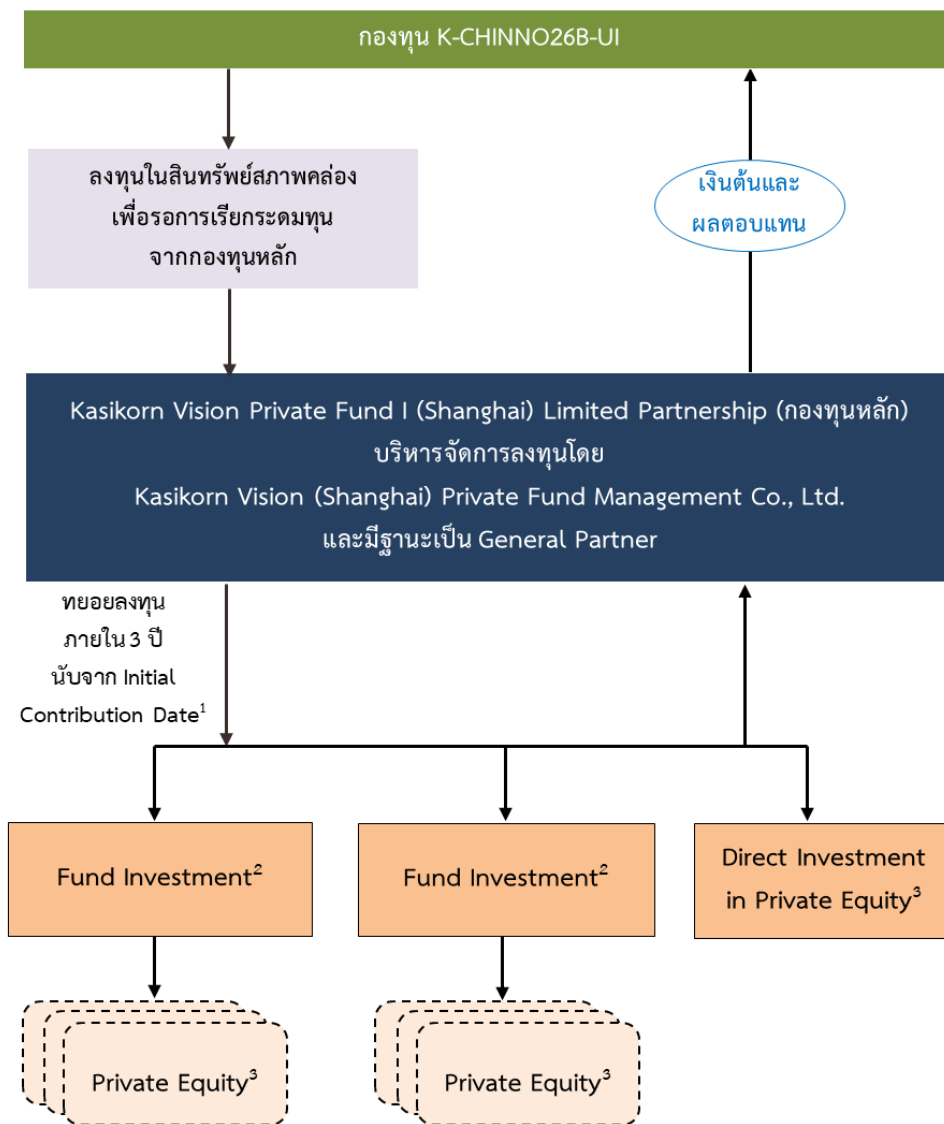
โทรศัพท์ 0-2673-3888

Website : www.kasikornasset.com Email : Ka.customer@Kasikornasset.com

หนังสือยินยอมรับทราบความเสี่ยงจากการลงทุน

ข้าพเจ้าได้รับทราบและมีความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะ นโยบายการลงทุน กลยุทธ์การลงทุน ความเสี่ยง และผลตอบแทนที่เกี่ยวข้องกับกองทุนเปิดเค China Innovation PE 26B ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (K-CHINNO26B-UI) เป็นอย่างดีแล้วว่า

โครงสร้างการลงทุนของกองทุน



¹ กองทุนหลักมีระยะเวลาการลงทุน (Investment Period) ประมาณ 3 ปี นับตั้งแต่วันที่ครบกำหนดให้มีการจ่ายเงินลงทุนครั้งแรก (Initial Contribution Date)

² Fund Investment คือ การลงทุนใน Private Equity Fund หรือ Venture Fund

³ Private Equity ที่เน้นลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) การใช้เทคโนโลยีดิจิทัล (Digitalization) การเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน (Energy Transition) เทคโนโลยีชีวภาพ (Biotech) และเทคโนโลยีด้านสุขภาพ (Healthtech) ในสาธารณรัฐประชาชนจีน

1. กองทุน K-CHINNO26B-UI เน้นลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Equity ผ่านกองทุน Kasikorn Vision Private Fund I (Shanghai) Limited Partnership (กองทุนหลัก) ที่จัดตั้งในสาธารณรัฐประชาชนจีน ซึ่งมีนโยบายเน้นลงทุนใน Private Equity ที่ลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จึงจัดเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างและความเสี่ยงมากกว่ากองทุนทั่วไป อีกทั้งหน่วย Private Equity ดังกล่าว เป็นหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องต่ำและมีราคาผันผวน ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นและหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในหลักทรัพย์ประเภทนี้เป็นอย่างดี และสามารถรับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนอาจขาดทุนสูงสุดได้ไม่เกินมูลค่าของเงินลงทุน

2. กองทุนหลักจะเน้นลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) การใช้เทคโนโลยีดิจิทัล (Digitalization) การเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน (Energy Transition) เทคโนโลยีชีวภาพ (Biotech) และเทคโนโลยีด้านสุขภาพ (Healthtech) ในสาธารณรัฐประชาชนจีน **จึงมีความเสี่ยงมากกว่าการลงทุนในกองทุน Private Equity ที่มีการกระจายการลงทุนในหลากหลายธุรกิจ**

3. กองทุน K-CHINNO26B-UI มีอายุโครงการ 6 ปี 11 เดือน แต่อาจเลิกโครงการก่อนหรืออาจมีอายุโครงการเกินกว่า 6 ปี 11 เดือนได้ เนื่องจากกองทุนหลักอาจเลิกกองทุนก่อนกำหนด หรือขยายอายุกองทุนเกินกว่าที่กำหนดได้ ซึ่งการขยายอายุของกองทุนหลักจะต้องได้รับความเห็นชอบจาก Limited Partner ที่มีสัดส่วนการถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 50 ของกองทุนหลัก หรือในกรณีที่กองทุนหลักไม่สามารถจำหน่ายหรือไถ่ถอนการลงทุนทั้งหมดหรือไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศได้หรือเกิดเหตุการณ์อื่นใดที่ทำให้กองทุนหลักไม่สามารถคืนเงินงวดสุดท้ายให้กองทุนได้ภายในวันที่กองทุนครบกำหนดอายุโครงการ อย่างไรก็ตาม **ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนก่อนเลิกโครงการได้**

4. กองทุน K-CHINNO26B-UI จะไม่รับชำระหนี้ด้วยหลักทรัพย์อื่นแทนเงิน อาจทำให้กองทุนหลักต้องจำหน่ายหลักทรัพย์ภายในระยะเวลาที่จำกัดในราคาที่มีผู้รับซื้อขณะนั้น หรือไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ได้ภายในอายุโครงการ เพื่อนำเงินมาชำระให้กับกองทุน K-CHINNO26B-UI **ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นและหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง**

5. เนื่องจากบริษัท กลสิกร วิชั่น จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 100 ใน Kasikorn Vision (Shanghai) Private Fund Management Co., Ltd ซึ่งเป็น General Partner และทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนหลัก และบริษัท กลสิกร วิชั่น จำกัด จะเข้าลงทุนในกองทุนหลักในฐานะ Limited Partner ด้วย ทั้งนี้ การร่วมลงทุนดังกล่าว มิได้เป็นการรับประกันว่ากองทุนหลักจะประสบความสำเร็จในการลงทุนหรือได้รับผลตอบแทนที่แน่นอน

6. บลจ. กลสิกรไทย ในฐานะผู้จัดการกองทุน K-CHINNO26B-UI ไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารจัดการกองทุนหลัก ทั้งนี้ การพิจารณาเข้าลงทุนหรือถอนการลงทุนในทรัพย์สินใดๆ รวมทั้งการเลิกกองทุนหลัก จะเป็นไปตามดุลยพินิจของ General Partner ซึ่งมีความรู้ความสามารถ และความเชี่ยวชาญในการลงทุน Private Equity อย่างไรก็ตาม **กองทุน K-CHINNO26B-UI ไม่สามารถรับประกันว่ากองทุนหลักจะมีการลงทุนที่เหมาะสมหรือประสบความสำเร็จ**

ข้าพเจ้ารับทราบว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นข้อมูลเกี่ยวกับความเสี่ยงที่สำคัญ โดยข้าพเจ้าได้ศึกษาข้อมูลการลงทุนของกองทุนเปิดเค China Innovation PE 26B ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (K-CHINNO26B-UI) รวมถึงรับทราบและเข้าใจปัจจัยความเสี่ยงอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมทั้งข้าพเจ้าได้รับทราบไปก่อนหน้านี้เป็นอย่างดีแล้ว และข้าพเจ้าตกลงยินยอมที่จะผูกพันตนเองตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนของบริษัทจัดการทุกประการ

****ในกรณีที่เหมาะสม ผู้ลงทุนควรขอคำปรึกษาจากผู้ขายหน่วยลงทุนเกี่ยวกับผลที่จะเกิดขึ้น****

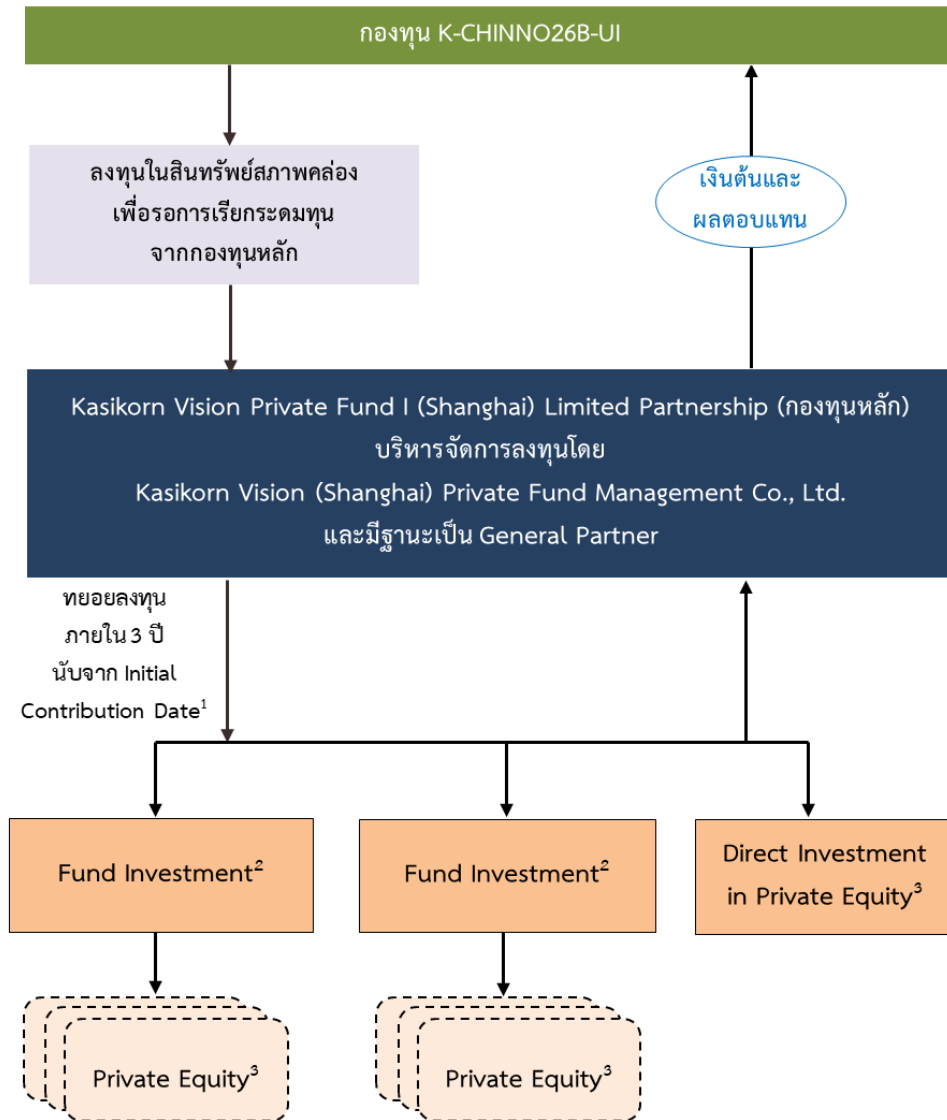
ลงชื่อ..... (ผู้ลงทุน)

วันที่.....

หนังสือยินยอมรับทราบความเสี่ยงจากการลงทุน

ข้าพเจ้าได้รับทราบและมีความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะ นโยบายการลงทุน กลยุทธ์การลงทุน ความเสี่ยง และผลตอบแทนที่เกี่ยวข้องกับกองทุนเปิดเค China Innovation PE 26B ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (K-CHINNO26B-UI) เป็นอย่างดีแล้วว่า

โครงสร้างการลงทุนของกองทุน



¹ กองทุนหลักมีระยะเวลาการลงทุน (Investment Period) ประมาณ 3 ปี นับตั้งแต่วันที่ครบกำหนดให้มีการจ่ายเงินลงทุนครั้งแรก (Initial Contribution Date)

² Fund Investment คือ การลงทุนใน Private Equity Fund หรือ Venture Fund

³ Private Equity ที่เน้นลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) การใช้เทคโนโลยีดิจิทัล (Digitalization) การเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน (Energy Transition) เทคโนโลยีชีวภาพ (Biotech) และเทคโนโลยีด้านสุขภาพ (Healthtech) ในสาธารณรัฐประชาชนจีน

1. กองทุน K-CHINNO26B-UI เน้นลงทุนในหลักทรัพย์ประเภท Private Equity ผ่านกองทุน Kasikorn Vision Private Fund I (Shanghai) Limited Partnership (กองทุนหลัก) ที่จัดตั้งในสาธารณรัฐประชาชนจีน ซึ่งมีนโยบายเน้นลงทุนใน Private Equity ที่ลงทุนในบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จึงจัดเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างและความเสี่ยงมากกว่ากองทุนทั่วไป อีกทั้งหน่วย Private Equity ดังกล่าว เป็นหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องต่ำและมีราคาผันผวน ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นและหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในหลักทรัพย์ประเภทนี้เป็นอย่างดี และสามารถรับขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนอาจขาดทุนสูงสุดได้ไม่เกินมูลค่าของเงินลงทุน

2. กองทุนหลักจะเน้นลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence) การใช้เทคโนโลยีดิจิทัล (Digitalization) การเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน (Energy Transition) เทคโนโลยีชีวภาพ (Biotech) และเทคโนโลยีด้านสุขภาพ (Healthtech) ในสาธารณรัฐประชาชนจีน **จึงมีความเสี่ยงมากกว่าการลงทุนในกองทุน Private Equity ที่มีการกระจายการลงทุนในหลากหลายธุรกิจ**

3. กองทุน K-CHINNO26B-UI มีอายุโครงการ 6 ปี 11 เดือน แต่อาจเลิกโครงการก่อนหรืออาจมีอายุโครงการเกินกว่า 6 ปี 11 เดือนได้ เนื่องจากกองทุนหลักอาจเลิกกองทุนก่อนกำหนด หรือขยายอายุกองทุนเกินกว่าที่กำหนดได้ ซึ่งการขยายอายุของกองทุนหลักจะต้องได้รับความเห็นชอบจาก Limited Partner ที่มีสัดส่วนการถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 50 ของกองทุนหลัก หรือในกรณีที่กองทุนหลักไม่สามารถจำหน่ายหรือไถ่ถอนการลงทุนทั้งหมดหรือไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทยได้หรือเกิดเหตุการณ์อื่นใดที่ทำให้กองทุนหลักไม่สามารถคืนเงินงวดสุดท้ายให้กองทุนได้ภายในวันที่กองทุนครบกำหนดอายุโครงการ อย่างไรก็ตาม **ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนก่อนเลิกโครงการได้**

4. กองทุน K-CHINNO26B-UI จะไม่รับชำระหนี้ด้วยหลักทรัพย์อื่นแทนเงิน อาจทำให้กองทุนหลักต้องจำหน่ายหลักทรัพย์ภายในระยะเวลาที่จำกัดในราคาที่มีผู้รับซื้อขณะนั้น หรือไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ได้ภายในอายุโครงการ เพื่อนำเงินมาชำระให้กับกองทุน K-CHINNO26B-UI **ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นและหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง**

5. เนื่องจากบริษัท กลสิกร วิชั่น จำกัด ถือหุ้นร้อยละ 100 ใน Kasikorn Vision (Shanghai) Private Fund Management Co., Ltd ซึ่งเป็น General Partner และทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนหลัก และบริษัท กลสิกร วิชั่น จำกัด จะเข้าลงทุนในกองทุนหลักในฐานะ Limited Partner ด้วย ทั้งนี้ การร่วมลงทุนดังกล่าว มิได้เป็นการรับประกันว่ากองทุนหลักจะประสบความสำเร็จในการลงทุนหรือได้รับผลตอบแทนที่แน่นอน

6. บลจ. กลสิกรไทย ในฐานะผู้จัดการกองทุน K-CHINNO26B-UI ไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารจัดการกองทุนหลัก ทั้งนี้ การพิจารณาเข้าลงทุนหรือถอนการลงทุนในทรัพย์สินใดๆ รวมทั้งการเลิกกองทุนหลัก จะเป็นไปตามดุลยพินิจของ General Partner ซึ่งมีความรู้ความสามารถ และความเชี่ยวชาญในการลงทุน Private Equity อย่างไรก็ตาม **กองทุน K-CHINNO26B-UI ไม่สามารถรับประกันว่ากองทุนหลักจะมีการลงทุนที่เหมาะสมหรือประสบความสำเร็จ**

ข้าพเจ้ารับทราบว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นข้อมูลเกี่ยวกับความเสี่ยงที่สำคัญ โดยข้าพเจ้าได้ศึกษาข้อมูลการลงทุนของกองทุนเปิดเค China Innovation PE 26B ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (K-CHINNO26B-UI) รวมถึงรับทราบและเข้าใจปัจจัยความเสี่ยงอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมทั้งข้าพเจ้าได้รับทราบไปก่อนหน้านี้เป็นอย่างดีแล้ว และข้าพเจ้าตกลงยินยอมที่จะผูกพันตนเองตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนของบริษัทจัดการทุกประการ

****ในกรณีที่เหมาะสม ผู้ลงทุนควรขอคำปรึกษาจากผู้ขายหน่วยลงทุนเกี่ยวกับผลที่จะเกิดขึ้น****

ลงชื่อ..... (ผู้ลงทุน)

วันที่.....