

K-GPA22A-UI

กองทุนเปิดเค โกลบอลไพรเวทแอสเซต 22A ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

เสนอขาย 21 พฤศจิกายน - 2 ธันวาคม 2565 | เริ่มต้นลงทุน 1,000,000 บาท

ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น) กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 7 ปีได้ ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่กระทบการลงทุน ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก และกองทุนนี้ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในกองทุน LOIM PE K Investments – K Credit Fund ซึ่งเป็นกองทุนย่อยของ LOIM PE K Investments ภายใต้การบริหารจัดการของ Lombard Odier Funds (Europe) S.A. มีนโยบายกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Assets ซึ่งหมายถึงสินเชื่อหรือตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดซื้อขาย (Private Debt) หุ้นของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Private Equity) และ Private Assets อื่นๆ โดยกองทุนย่อยจะเน้นลงทุนใน Private Debt

อายุกองทุน : ประมาณ 7 ปี

การลงทุนใน Private Asset และ Private Credit

Private Asset

เป็นกลุ่มสินทรัพย์ที่ซื้อขายนอกตลาด และไม่มีการเปิดเผยรายละเอียดการซื้อขายในที่สาธารณะ ซึ่งประกอบไปด้วย 4 กลุ่มสินทรัพย์หลัก ได้แก่

- 1) Private Equity
- 2) Private Credit
- 3) Private Real Estate
- 4) Private Infrastructure

โดยกองทุน K-GPA22A-UI จะมีการลงทุนเฉพาะใน Private Equity และ Private Credit และคาดว่าจะลงทุนใน Private Credit ประมาณ 70% ของกองทุน

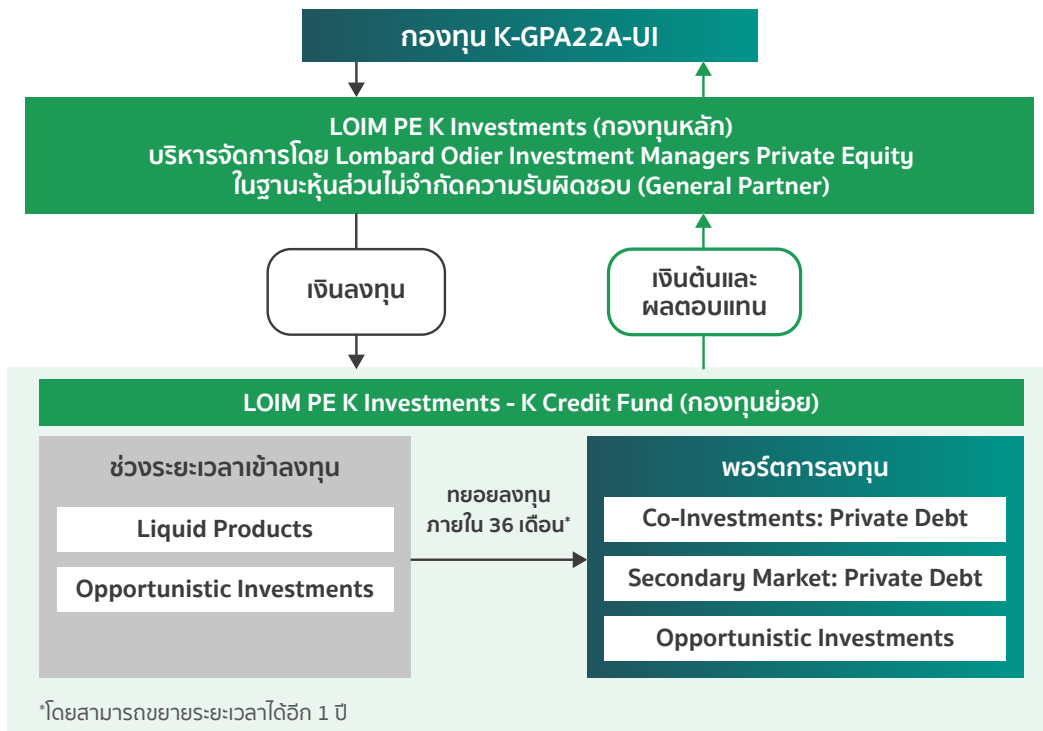
Private Credit หรือ Private Debt

เป็นการให้สินเชื่อแก่บริษัทเอกชน ซึ่งสินเชื่อจะไม่ถูกนำไปจดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดซื้อขาย (Exchange) โดยเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนจะถูกปรับให้เข้ากับความต้องการเฉพาะของผู้ให้สินเชื่อ และมักเป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัว และเป็นช่องทางการจัดสรรเงินทุนสำหรับธุรกิจขนาดเล็ก - กลาง ที่ต้องการโครงสร้างทางการเงินที่ยืดหยุ่น

ความน่าสนใจในการลงทุนใน Private Credit

- ✔ ผลตอบแทนต่อความเสี่ยงน่าสนใจ และมีความเสี่ยงที่ต่ำกว่าการลงทุนในหุ้นและ Private Equity
- ✔ โอกาสรับผลตอบแทนที่สูงกว่าตราสารหนี้ที่มีสภาพคล่องทั่วไป ทั้ง Investment Grade และ High Yield
- ✔ การทำสัญญาสินเชื่อ จะมุ่งเน้นไปที่การกำหนดกระแสเงินสดในระยะยาวที่ให้ Yield ในระดับที่น่าสนใจ
- ✔ ผู้ให้สินเชื่อสามารถปรับเงื่อนไขสินเชื่อ ให้เหมาะสมกับสภาพธุรกิจและความต้องการของผู้กู้
- ✔ ใช้การต่อรองเพื่อปกป้องผลประโยชน์ของผู้ให้สินเชื่อ เช่น การทำเงื่อนไขข้อสัญญา (Covenant)

โครงสร้างการลงทุนของกองทุน



กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนย่อย

- เน้นลงทุนใน Private Credit ประมาณ 70% โดยมีเป้าหมายสร้าง Yield ที่สม่ำเสมอ จากพอร์ต Private Credit ควบคู่ไปกับการลงทุนใน Private Equity เล็กน้อยเพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทน พอร์ตการลงทุนจะประกอบด้วย 3 ส่วน ได้แก่

1. Direct Lending

การลงทุนร่วมกับผู้จัดการกองทุนระดับโลก โดยให้สินเชื่อแก่บริษัทที่มีพื้นฐานที่แข็งแกร่ง คาดว่าจะลงทุนประมาณ 40%

2. Opportunistic Credit

การเข้าซื้อ/ลงทุนในพอร์ตที่ประกอบด้วย Private Credits คลายตัวที่บริหารโดยผู้จัดการสินทรัพย์ชั้นนำของโลก เป็นการให้สินเชื่อแก่บริษัทที่กำลังเผชิญกับภาวะที่ท้าทายทางการเงิน แต่พื้นฐานและผลิตภัณฑ์ของบริษัท มีโอกาสการเติบโตในระดับสูง คาดว่าจะลงทุนประมาณ 20%

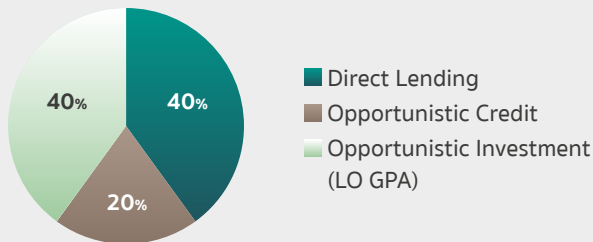
3. Opportunistic Investments

ลงทุนในพอร์ตการลงทุน Private Asset (LO GPA) เพื่อเพิ่มผลตอบแทนและ Yield ให้แก่กองทุน โดยกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์หลายประเภท ไม่ว่าจะเป็น Private Credit หรือ Private Equity และผสมผสานธุรกิจที่อยู่ในหลายช่วงวัฏจักร เช่น Growth, Buyout, Special Situations, Venture Capital รวมถึง Private Credit คาดว่าจะลงทุนประมาณ 40%

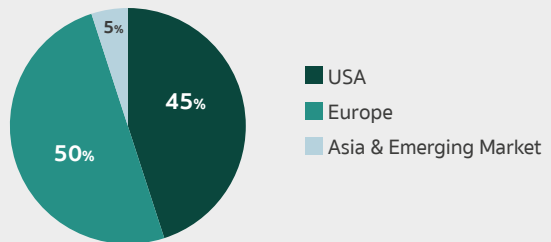


เป้าหมายการกระจายลงทุน

สัดส่วนการลงทุนตาม Investment Type



สัดส่วนการลงทุนตามภูมิภาค



ที่มา: Lombard Odier ณ ต.ค. 2565

หมายเหตุ: พอร์ตการลงทุนเป้าหมาย มีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างความเข้าใจแนวทางการสร้างพอร์ตการลงทุนเท่านั้น กองทุนย่อยอาจลงทุนแตกต่างกันไปจากตัวอย่างได้

ความน่าสนใจของกองทุน K-GPA22A-UI

โอกาสรับผลตอบแทนระยะยาวที่สูงกว่าการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้

- Private Credit เป็นตลาดที่มีขนาดใหญ่ โดยมีเงินลงทุนเฉลี่ย 1.3 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐต่อปี ระหว่างปี 2560 – 2564
- ความผันผวนของ Private Credit มักต่ำกว่าตราสารหนี้ทั่วไป ขณะเดียวกันก็คาดหวังผลตอบแทนระยะยาวที่สูงกว่าตราสารหนี้ทั่วไป รวมถึงตราสารหนี้ High Yield
- ผู้จัดการกองทุนหลักมีการต่อรองกับคู่สัญญาเพื่อปกป้องผลประโยชน์ของผู้ให้สินเชื่อผ่านการทำเงื่อนไขข้อสัญญา (Covenant)

ลดข้อจำกัดการลงทุนใน Private Credit และ Private Asset

- ลงทุนครั้งเดียว (Single Call) ไม่ยุ่งยากเหมือนกองทุน Private Asset ทั่วไปที่มักเป็นแบบ Multiple Call หรือเรียกเงินลงทุนหลายครั้ง
- เงินที่ยังไม่ลงทุนใน Private Assets จะถูกพักไว้ในสินทรัพย์สภาพคล่องที่ให้ผลตอบแทนแก่ผู้ลงทุน
- ลดความเสี่ยงจากการถูกเรียกเงินคืนกรณีกองทุนต่างประเทศต้องการเงินทุนเพิ่ม
- ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ทำให้มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจำกัดกว่าการไปลงทุนโดยตรง

ทีมบริหารกองทุนหลักที่เชี่ยวชาญ*

- Lombard Odier เป็นหนึ่งในผู้นำด้านการลงทุนใน Private Asset ที่มีประสบการณ์กว่า 15 ปี
- ได้ประโยชน์จาก Multi-strategy PE Platform ที่ทำให้เข้าถึงแหล่งข้อมูลและโอกาสการลงทุนทั่วโลก

ที่มา: *Lombard Odier ณ ต.ค. 2565

ข้อควรระวังก่อนลงทุน

- เนื่องจากกองทุนย่อยอาจมีการตั้งเงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการ เช่น เพื่อการลงทุนเพิ่มเติม เพื่อชำระค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันต่างๆ ของกองทุนย่อยการตั้งเงินสำรองดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อกระแสเงินสดที่กองทุนหลักและกองทุน K-GPA22A-UI ที่จะได้รับระหว่างอายุกองทุน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่ากรณีที่ไม่มีการตั้งเงินสำรอง ทั้งนี้ เงินสำรองที่ตั้งนั้น ถือเป็นสินทรัพย์ส่วนหนึ่งของกองทุนย่อย หากจบโครงการแล้ว เงินสำรองดังกล่าวไม่ได้ถูกนำไปใช้ จะจ่ายออกมาให้กองทุน K-GPA22A-UI
- ปัจจัยเสี่ยงหลักของการลงทุนใน Private Asset ซึ่งไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ คือ สินทรัพย์มีสภาพคล่องต่ำ และประเมินมูลค่าสินทรัพย์ได้ยากกว่าและไม่สามารถประเมินมูลค่าได้บ่อยเหมือนบริษัทที่จดทะเบียน เนื่องจากการเข้าถึงข้อมูลของ Private Company นั้นค่อนข้างจำกัด ผู้ลงทุนจึงต้องมีความรู้ความเข้าใจว่าจะไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนดอายุ และมีโอกาสที่กองทุนอาจไม่สามารถขายสินทรัพย์ได้ในราคาและ/หรือเวลาที่ต้องการ

ข้อควรระวังก่อนลงทุน (ต่อ)



- กองทุนและกองทุนย่อยอาจมีการกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการลงทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนไม่เกิน 50% ของ NAV หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงมีความผันผวนมาก หรือทิศทางการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ จนอาจทำให้กองทุนขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง จากการกู้ยืมเงิน หรือจากการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน อย่างไรก็ตาม การขาดทุนดังกล่าวจะไม่เกิน 100% ของ NAV ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะศึกษาวิเคราะห์ปัจจัยที่เกี่ยวข้องที่มีผลกระทบต่อราคา และมีการปรับเปลี่ยนสถานะการลงทุนให้ทันเหตุการณ์ โดยการคำนวณอัตราส่วนในการลงทุนที่เหมาะสมกับภาวะการณ์เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการลงทุนอยู่ตลอดเวลา
- กองทุนลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องต่ำและมีราคาผันผวน อาจจะได้ผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง
- กองทุนมีอายุ 7 ปี ไม่สามารถขายคืนก่อนได้ อย่างไรก็ตาม อาจเลิกโครงการก่อน 7 ปีได้ ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบ (General Partner)

คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุน K-GPA22A-UI มีการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องต่ำและมีราคาผันผวน ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นและ/หรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง เนื่องจากมีการลงทุนแบบไม่จำกัดอัตราส่วนใน Private Asset โดยส่วนใหญ่จะลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดซื้อขาย (Private Debt) จึงจัดเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ซึ่งมีความแตกต่างและความเสี่ยงมากกว่ากองทุนทั่วไป กองทุนนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่มีความเข้าใจในหลักทรัพย์ประเภทนี้เป็นอย่างดี และสามารถรับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
- กองทุน K-GPA22A-UI มีอายุโครงการ 7 ปี แต่อาจเลิกโครงการก่อน 7 ปีได้ และผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนก่อนเลิกโครงการได้ หากหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบ (General Partner) ในฐานะผู้บริหารจัดการของกองทุน LOIM ใช้ดุลยพินิจเลิกกองทุนหลัก (ซึ่งรวมถึงกองทุนย่อยที่กองทุนเข้าลงทุน) เพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุนดังกล่าว และเนื่องจากกองทุน K-GPA22A-UI จะไม่รับชำระหนี้ด้วยหลักทรัพย์อื่นแทนเงิน อาจทำให้กองทุนย่อยและ/หรือกองทุนอ้างอิง ต้องจำหน่ายหลักทรัพย์ภายในระยะเวลาที่กำหนด ในราคาที่มีผู้รับซื้อขณะนั้น หรือไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ได้ภายในอายุโครงการ เพื่อนำเงินมาชำระให้กับกองทุน K-GPA22A-UI ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินต้นและ/หรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง
- กองทุนย่อยและ/หรือกองทุนอ้างอิงอาจมีการทำธุรกรรมการกู้ยืมเงินเพื่อการลงทุน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลดำเนินงานของกองทุน K-GPA22A-UI ได้ในกรณีที่กองทุนย่อยและ/หรือกองทุนอ้างอิงไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์ได้ในราคาที่ต้องการและในระยะเวลาที่เหมาะสม เพื่อนำมาชำระหนี้ดังกล่าว กองทุนย่อยและ/หรือกองทุนอ้างอิงอาจถูกดำเนินคดีตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการชำระหนี้ดังกล่าวได้
- การตั้งเงินสำรองของกองทุนย่อยอาจมีผลกระทบเชิงลบกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ ในกรณีที่กองทุนย่อยมีการตั้งเงินสำรองเพื่อการบริหารจัดการกองทุนย่อย อาทิ เพื่อการลงทุนเพิ่มเติม เพื่อชำระค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันต่างๆ อาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนต่ำกว่ากรณีที่ไม่มีการตั้งเงินสำรอง เนื่องจากการตั้งเงินสำรองดังกล่าวจะมีผลกระทบกับกระแสเงินสดที่ผู้ลงทุนจะทยอยได้รับระหว่างอายุกองทุน อีกทั้งหากจำนวนเงินสำรองดังกล่าวไม่เพียงพอต่อการชำระค่าใช้จ่ายหรือภาระผูกพันต่างๆ อาจทำให้กองทุนหลัก กองทุนย่อย กองทุนอ้างอิง และ/หรือกองทุน K-GPA22A-UI ถูกดำเนินคดีตามกฎหมายได้
- กองทุนอ้างอิงอาจนำเงินที่พึงจ่ายให้แก่กองทุนย่อย ไปลงทุนต่อ หรือเรียกคืนจำนวนเงินที่ได้จ่ายให้กับกองทุนย่อย เพื่อนำไปลงทุนต่อ หรืออาจใช้เพื่อวัตถุประสงค์โดยชอบอื่นใด ดังนั้น กองทุนอาจมีได้ชำระคืนเงินต้นและผลตอบแทนตามที่คาดหวังจากกองทุนย่อย ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลการลงทุนและปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนข้อมูลกองทุนรวม
- กองทุนอาจมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน (Efficient Portfolio Management) ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง และทำธุรกรรมกู้ยืมหรือ repo เพื่อการลงทุน ทำให้อาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง จึงอาจมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
- กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และ/หรือ ที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) และ/หรือหลักทรัพย์ที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย
- เนื่องจากกองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่กองทุนลงทุน อาทิ การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองหรือนโยบายทางการเงิน อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนได้ รวมถึงการออกมาตรการที่อาจส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
- กองทุนลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น กองทุนจึงอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Exchange Rate Risk)
- บลจ.กสิกรไทยในฐานะผู้จัดการกองทุน ไม่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารจัดการกองทุนหลัก และ/หรือกองทุนย่อย ทั้งนี้ การพิจารณาเข้าลงทุนหรือถอนการลงทุนในทรัพย์สินใดๆ รวมถึงการเลือกกองทุนหลัก และ/หรือกองทุนย่อย จะเป็นไปตามดุลพินิจของหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบ (General Partner) ซึ่งมีความรู้ ความสามารถ และความเชี่ยวชาญในการลงทุน Private Asset
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน