

คำถาม - คำตอบ (FAQs)

แนวทางปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับประกาศ
หลักเกณฑ์และเครื่องมือการบริหารและการจัดการ
ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

16 มิถุนายน 2565

สารบัญ

	หน้า
ส่วนที่ 1 : แนวทางในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม	3
ส่วนที่ 2 : แนวทางในการแก้ไขโครงการเกี่ยวกับเครื่องมือบริหารสภาพคล่องของกองทุนรวม	8

ลำดับ	คำถาม	คำตอบ
ส่วนที่ 1 : แนวทางในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม		
1.	คณะกรรมการบริษัทสามารถมอบหมายคณะกรรมการอื่นนอกจากคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (RMC) เพื่อบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง รวมถึงการอนุมัติและทบทวนแผนรองรับสถานการณ์ฉุกเฉิน แทนคณะกรรมการบริษัทได้หรือไม่	คณะกรรมการบริษัทสามารถมอบหมายคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง หรือคณะกรรมการอื่นทำหน้าที่แทนได้ ตราบเท่าที่คณะกรรมการดังกล่าวมีอิสระจากคณะกรรมการลงทุน (investment committee) และฝ่ายงานที่รับผิดชอบด้านการลงทุน ทั้งนี้ คณะกรรมการดังกล่าว ต้องมีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง
2.	บลจ. ต้องให้คณะกรรมการบริษัทอนุมัติแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ก่อนการแก้ไขโครงการเพื่อมี LMTs หรือไม่	เนื่องด้วยแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ประกอบด้วย การดำเนินการหลายส่วน ซึ่งมี LMTs เป็นหนึ่งในส่วนประกอบของแนวทางดังกล่าว ดังนั้น บลจ. สามารถแก้ไขโครงการได้เมื่อคณะกรรมการบริษัทได้เห็นชอบแนวทางการจัดให้มีและใช้เครื่องมือบริหารสภาพคล่องแล้ว ส่วนแนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องส่วนอื่น ยังไม่จำเป็นต้องผ่านคณะกรรมการบริษัททั้งหมด อย่างไรก็ตาม ใดๆ ก็ตาม แนวทางการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องส่วนที่เหลือ ต้องได้รับการอนุมัติภายใน 1 ก.พ. 2565
3.	กองทุนรวมประเภทใดบ้างที่ต้องจัดให้มี LMTs	การจัดให้มี LMTs สำหรับแต่ละประเภทกองทุนรวม ให้เป็นไปตามที่ประกาศ AIMC กำหนด อย่างไรก็ตาม หาก บลจ. พิจารณาแล้วว่ากองทุนรวมอื่นใดมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ก็สามารถจัดให้มี LMTs ได้เช่นกัน
4.	เครื่องมือ LMTs ต้องมีครบทุก class ในกองทุนรวมใด ๆ หรือไม่	หากกองทุนรวมใดมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง กองทุนรวมนั้น ต้องจัดให้มีเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในทุก class ของกองทุนรวม
5.	บลจ. สามารถพิจารณาว่ากองทุนรวมมีหรือไม่มีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง โดยจำแนกเป็น class ได้หรือไม่	สามารถดำเนินการได้ ตามดุลพินิจของ บลจ.
6.	ในแต่ละ class สามารถกำหนดให้มีเครื่องมือ LMTs แตกต่างกันได้หรือไม่	เครื่องมือ LMTs แตกต่างกันในแต่ละ class ได้ตามลักษณะเฉพาะของ class นั้น อย่างไรก็ตาม จำนวนวันในการ suspension of dealings จะต้องกำหนดให้เท่ากันในทุก class เนื่องจากเป็น pool of assets เดียวกัน
7.	หาก บลจ. พิจารณาแล้วว่า กองทุนรวมไม่มีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ต้องมี LMTs หรือไม่	กองทุนรวมนั้นไม่จำเป็นต้องมี LMTs หรือจะจัดให้มีเพียงบางเครื่องมือตามความจำเป็นก็ได้

ลำดับ	คำถาม	คำตอบ
8.	กองทุนรวมที่มีสิทธิประโยชน์ทางภาษี สามารถใช้ LMTs ได้หรือไม่ อย่างไร	<ul style="list-style-type: none"> - กรณีเป็นกองทุนรวม LTF, RMF, SSF จากประกาศ AIMC ระบุให้ได้รับการยกเว้นไม่ต้องจัดให้มีเครื่องมือ LMTs แต่หาก บลจ. พิจารณาแล้วว่า กองทุนรมนั้นมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ก็สามารถจัดให้มีเครื่องมือ LMTs ในกองทุนรวมประเภทดังกล่าวได้ - กรณีเป็น class LTF, SSF ในกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง class LTF, SSF เหล่านั้นต้องมีเครื่องมือด้วย
9.	กองทุนรวม MF for PVD ต้องจัดให้มี LMTs ด้วยหรือไม่	ปัจจุบันกองทุนรวม MF for PVD ได้รับการยกเว้นไม่ต้องจัดให้มีเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องตามประกาศ AIMC แต่หาก บลจ. พิจารณาแล้วว่า กองทุนรมนั้นมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ก็สามารถจัดให้มีเครื่องมือในกองทุนรวมประเภทดังกล่าวได้เช่นกัน
10.	กรณีที่จะใช้ suspension of dealings ไม่เกินจำนวนวันที่กำหนดไว้ในโครงการ ต้องขออนุญาตสำนักงานหรือไม่	บลจ. สามารถหยุดรับคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุน (suspension of dealings) ได้ตามจำนวนวันที่ระบุไว้ในโครงการ สูงสุดไม่เกิน 5 วัน โดยขอความเห็นชอบผู้ดูแลผลประโยชน์ก่อนดำเนินการ ทั้งนี้ บลจ. จะขอความเห็นชอบสำนักงานก็ต่อเมื่อมีเหตุจำเป็นต้องหยุดเกินกว่า 5 วันทำการ อย่างไรก็ตาม เมื่อพ้น 1 วันไปแล้ว สำนักงานอาจพิจารณาสั่งการให้บริษัทจัดการดำเนินการโดยประการใด ๆ เพื่อคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม หรือเพื่อลดผลกระทบต่อธุรกิจการจัดการกองทุนรวม
11.	บลจ.สามารถสงวนสิทธิไม่ใช้ notice period ร่วมกับเครื่องมืออื่นได้หรือไม่ เช่น หากลูกค้าแจ้งล่วงหน้าไว้แล้วตามจำนวนวันที่ระบุใน notice period ลูกค้าจะไม่ถูกเรียกเก็บค่าธรรมเนียม ADLs, swing pricing หรือ liquidity fee	Notice period สามารถใช้พร้อมเครื่องมืออื่นได้ อย่างไรก็ดี บลจ. อาจสงวนสิทธิได้ โดยคำนึงถึงความเหมาะสมต่อความหนักเบาของแต่ละสถานการณ์ และการรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมเป็นสำคัญ
12.	บลจ. สามารถเรียกเก็บ liquidity fee ได้ทั้งในสถานการณ์ปกติ และสถานการณ์ที่กำหนดได้หรือไม่ อย่างไร	บลจ. สามารถเรียกเก็บ liquidity fee ได้ในทุกสถานการณ์ หากเห็นว่าเป็นไปเพื่อรักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม
13.	บลจ. สามารถเรียกเก็บ ADLs จากผู้ซื้อ หรือจากผู้ขาย หรือจากทั้งผู้ซื้อและผู้ขาย ตามเงื่อนไขที่กำหนดได้หรือไม่ อย่างไร	โดยหลักการของ ADLs ควรเรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยที่ทำรายการขายเทียบกับยอดสุทธิ (net redemption หรือ net subscription) ของวันนั้น เช่น ในวันที่มียอดสุทธิ

ลำดับ	คำถาม	คำตอบ
		เป็น net redemption เกินกว่าที่กำหนดไว้ ต้องเรียกเก็บ ADLs จากผู้ถือหน่วยที่ไถ่ถอนและ switch out เท่านั้น
14.	เมื่อเกิดสถานการณ์ที่กำหนด บลจ. สามารถใช้ ADLs และ liquidity Fee พร้อมกันได้หรือไม่	บลจ. สามารถเรียกเก็บ liquidity fee และ ADLs พร้อมกันได้ หากเห็นว่าเป็นไปเพื่อรักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม
15.	ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บได้โดย ADLs นั้น ต้องหักออกจากเงินลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต้องกำหนดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนชำระเพิ่มก่อนส่งคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุน	ค่าธรรมเนียมตาม ADLs จะถูกสะท้อนอยู่ในจำนวนเงินหรือจำนวนหน่วย แล้วแต่กรณี โดยไม่มีการเรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน
16.	บลจ. สามารถเปิดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถยกเลิกคำสั่งส่วนที่เกินจาก redemption gate ได้หรือไม่	บลจ. สามารถดำเนินการได้ หากมีระบบงานสำหรับรองรับการจัดการในเรื่องดังกล่าว โดยต้องระบุรายละเอียดของการยกเลิกคำสั่งที่ยังไม่ได้รับการจัดสรรไว้ในรายละเอียดโครงการ เพื่อให้ลูกค้าทราบสิทธิของตน
17.	กรณี บลจ. อยู่ระหว่างดำเนินการตาม redemption gate แล้วสถานการณ์ดีขึ้น จนทำให้ บลจ. สามารถชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนได้เต็มจำนวนก่อนครบ gate period หรือในกรณีที่สถานการณ์แย่ลง จนทำให้จำเป็นต้องใช้เครื่องมือ suspension of dealings บลจ. สามารถใช้ดุลพินิจในการยกเลิกคำสั่งส่วนที่เหลือได้หรือไม่	บลจ. สามารถยกเลิกคำสั่งขายหน่วยลงทุนส่วนที่ยกยอดมาจากวันทำการก่อนหน้าซึ่งมีการใช้ redemption gate ได้ ก็ต่อเมื่อ มีการระบุข้อกำหนดในการสงวนสิทธิที่จะเปลี่ยนแปลงแนวทางดำเนินการระหว่างการทำ redemption gate ไว้ในโครงการและหนังสือชี้ชวน
18.	หาก feeder fund เปลี่ยนกองปลายทางซึ่งมีขนาดของ redemption gate ที่แตกต่างกัน หรือฐานการคิดไม่เหมือนกัน (เช่น คิดจากจำนวนหน่วย หรือคิดจาก NAV) กอง feeder fund ดังกล่าวต้องดำเนินการอย่างไร	feeder fund สามารถดำเนินการให้สอดคล้องกับกองปลายทางใหม่ได้ตามที่ประกาศ AIMC กำหนด ก็ต่อเมื่อ มีการระบุเรื่องดังกล่าวไว้ในโครงการและหนังสือชี้ชวน
19.	บลจ. สามารถกำหนด redemption gate ของ feeder fund และ fund of funds ที่แตกต่างไปจากกองปลายทางได้หรือไม่	<ul style="list-style-type: none"> - กรณี fund of funds สามารถทำได้ เนื่องจากมีกองทุนรวมปลายทางหลายกอง โดย บลจ. พิจารณาตามความเหมาะสม - กรณี feeder fund บลจ. สามารถดำเนินการเกี่ยวกับ redemption gate ตามที่กองปลายทางได้ดำเนินการ หรือ บลจ. สามารถกำหนดเงื่อนไข redemption gate ที่แตกต่างไปจากกองปลายทางได้ โดยให้ระบุในโครงการและหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงกองปลายทาง ให้ feeder fund สามารถแก้ไขโครงการเพื่อจัดให้มี LMTs ให้สอดคล้อง

ลำดับ	คำถาม	คำตอบ
		กับกองปลายทางได้ โดยเป็นการแก้ไขตามประกาศ และสำหรับกรณีที่กองทุนรวมเปลี่ยนจากการลงทุนตรงเป็น feeder fund ก็ให้ปฏิบัติได้เช่นเดียวกัน
20.	เมื่อเกิดเหตุการณ์ตามปัจจัยที่ บลจ. กำหนด บลจ. สามารถใช้เครื่องมือต่าง ๆ ได้ทันทีโดยไม่ต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบใช่หรือไม่	การดำเนินการเกี่ยวกับ LMTs ให้เป็นไปตามที่ประกาศ AIMC กำหนด โดยกรณีที่ บลจ. ใช้ redemption gate และ suspension of dealings บลจ. จะต้องแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุน ให้ทราบโดยไม่ชักช้า
21.	เมื่อ บลจ. ใช้เครื่องมือ LMTs ใด ๆ ต้องจัดเก็บเอกสารประกอบการตัดสินใจใช้เครื่องมือ LMTs ในแต่ละครั้งหรือไม่ อย่างไร	บลจ. ต้องมีการจัดเก็บเอกสารหลักฐานต่าง ๆ ที่ใช้ประกอบการตัดสินใจ และจัดให้มีบันทึกหลักฐานของการใช้ LMTs เพื่อประโยชน์ในการสอบทานการปฏิบัติในภายหลัง ตามประกาศที่ นป.2/2564 และประกาศ AIMC นอกจากนี้ ต้องจัดให้มีการสื่อสารกับผู้ถือหน่วยลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้อง อย่างเหมาะสมด้วย
22.	กรณีมีการใช้ LMTs กับผู้ถือหน่วยลงทุน omnibus account บลจ. และตัวแทนขาย ต้องดำเนินการในแต่ละเครื่องมืออย่างไร	ให้ บลจ. และตัวแทนขายหารือถึงแนวทางที่เหมาะสมในการดำเนินการเกี่ยวกับ LMTs โดยเป็นไปตามที่ประกาศ AIMC กำหนด
23.	แนวทางการใช้ redemption gate สำหรับ unit-linked เป็นอย่างไร	ให้ บลจ. พิจารณาใช้ redemption gate สำหรับ unit-linked ให้เป็นไปในแนวทางเดียวกับผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น
24.	หากมีการใช้ swing pricing จะมีการประกาศมูลค่าหน่วยลงทุนอย่างไร และต้องเปิดเผยสูตรการคำนวณหรือไม่	เป็นไปตามที่ประกาศ AIMC กำหนด
25.	หากการใช้ liquidity fee ร่วมกับ ADLs จะเกิดความซ้ำซ้อนหรือไม่	การใช้ liquidity fee เป็นการดำเนินการตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในโครงการตั้งแต่ต้น ขณะที่ การใช้ ADLs ขึ้นอยู่กับปริมาณธุรกรรมที่เกิดขึ้นเทียบกับ ADLs threshold ที่กำหนด ดังนั้น จึงเป็นไปได้ที่ทั้งสองเครื่องมืออาจถูกใช้พร้อมกัน โดยการดำเนินการแต่ละเครื่องมือเป็นไปตามประกาศ AIMC กำหนด
26.	แนวทางการใช้ Notice Period และ Redemption Gate ร่วมกัน เป็นอย่างไร	การใช้ Notice Period เป็นการดำเนินการตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในโครงการตั้งแต่ต้น ขณะที่ การใช้ Redemption Gate ขึ้นอยู่กับปริมาณธุรกรรมที่เกิดขึ้นเทียบกับ gate threshold ที่กำหนด ดังนั้น คำสั่งที่เข้าเงื่อนไขของ Notice Period แล้ว อาจเข้าเงื่อนไขของการใช้ Redemption Gate ในวันนั้น ๆ

ลำดับ	คำถาม	คำตอบ
		เพิ่มเติมได้ ทั้งนี้ การดำเนินการในแต่ละเครื่องมือต้องเป็นไปตามที่ประกาศ AIMC กำหนด
27.	เครื่องมือใดบ้างที่ต้องแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนล่วงหน้า	บลจ. มีหน้าที่แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนในการจัดให้มี LMTs เมื่อแก้ไขโครงการ และการดำเนินการในแต่ละเครื่องมือต้องเป็นไปตามที่ บลจ. ระบุไว้ในโครงการภายใต้กรอบของประกาศ AIMC ซึ่งไม่กำหนดให้มีการแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนล่วงหน้า เนื่องจากอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนตื่นตระหนก
28.	ในกรณีที่กองทุนรวมปลายทางของ feeder fund / fund of funds ใช้ swing pricing ซึ่งสะท้อนในมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนรวมปลายทางอยู่แล้ว แต่กองทุนรวม feeder fund / fund of funds นั้นไม่ได้ ทำ swing pricing เพิ่มเติม ในกรณีนี้ บลจ. ต้องระบุในโครงการอย่างไร	กรณีกองทุนรวมปลายทางใช้ swing pricing ซึ่งสะท้อนอยู่ในมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนรวมปลายทางอยู่แล้ว และ บลจ. ได้นำมูลค่าหน่วยลงทุนนั้นมาใช้ ให้ บลจ. ระบุในโครงการว่าเป็นการดำเนินการตามกองปลายทาง
29.	สำนักงานมีการประสานงานเพื่อสร้างความเข้าใจกับ selling agent ไปแล้วอย่างไร	สำนักงานได้มีการจัดประชุมซักซ้อมความเข้าใจกับ selling agent ทุกรายแล้ว เพื่อให้ selling agent ได้รับความรู้ที่จำเป็นเกี่ยวกับ LMTs และทราบหน้าที่ของตนเอง
30.	การใช้ notice period นั้น บลจ. สามารถปรับเปลี่ยน threshold และจำนวนวันได้หรือไม่ และต้องประกาศการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวหรือไม่	- บลจ. สามารถปรับเปลี่ยน threshold และจำนวนวันที่จะใช้ notice period ตามความเหมาะสมต่อสถานการณ์ โดยประกาศ AIMC ไม่กำหนดให้ต้องแจ้งผู้ลงทุนทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ การปรับเปลี่ยนจะต้องไม่เกินข้อจำกัดสูงสุดที่ระบุไว้ในโครงการและต้องปฏิบัติต่อผู้ลงทุนทุกรายอย่างเท่าเทียม
31.	การใช้ notice period ที่กำหนดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนแจ้งขายคืนล่วงหน้า แสดงว่าวันที่ผู้ถือหน่วยแจ้งจะไม่จัดว่าเป็น transaction date ของรายการรับซื้อคืนใช่หรือไม่ และผู้ถือหน่วยลงทุนจะทราบได้อย่างไรว่า actual transaction date จะเป็นวันใด เพื่อกำหนดวันที่จะได้รับเงินค่าขายคืน (settlement date)	ให้ บลจ. ดำเนินการแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามแนวทางดำเนินการที่ AIMC กำหนด
32.	หากผู้ถือหน่วยลงทุนทำรายการขายคืนในช่วงเช้า และ บลจ. ประกาศใช้ redemption gate ในช่วงบ่าย ผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวจะถูก redemption gate ด้วยใช่หรือไม่ และผู้ถือหน่วยสามารถแจ้งยกเลิกการทำรายการ	การใช้ redemption gate เป็นการใช้ในลักษณะ daily basis ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายที่ทำรายการในวันที่ใช้ประกาศใช้ จะได้รับผลจากการใช้ redemption gate ดังกล่าว โดย บลจ. ที่มีระบบงานเพื่อรองรับการยกเลิกคำสั่ง

ลำดับ	คำถาม	คำตอบ
	หลัง บลจ. ประกาศใช้ redemption gate ได้หรือไม่	อาจเปิดให้ยกเลิกคำสั่งขายคืนได้ในบางกองทุนรวมตามดุลพินิจของ บลจ.
33.	การประกาศใช้ redemption gate ต้องประกาศเป็นวันต่อวัน หรือประกาศครั้งเดียวและถือว่า redemption gate ยังถูกใช้ต่อไปจนกระทั่งวันที่ประกาศเลิกใช้ redemption gate	สามารถทำได้ทั้งสองกรณี โดยขึ้นอยู่กับดุลพินิจของ บลจ.
ส่วนที่ 2 : แนวทางในการแก้ไขโครงการเกี่ยวกับเครื่องมือบริหารสภาพคล่องของกองทุนรวม		
34.	การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการเพื่อรองรับการจัดให้มี LMTs ที่สำนักงานเห็นชอบเป็นการทั่วไปโดยไม่ต้องขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน มีเงื่อนไขอย่างไร	<p>ก่อนการแก้ไขโครงการ บลจ. ต้องมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องส่วนที่มีการระบุถึงแนวทางการใช้เครื่องมือบริหารสภาพคล่องที่เห็นชอบโดยคณะกรรมการบริษัท และการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการต้องดำเนินการภายใน 1 ก.ค. 2565</p> <p><u>กองเก่า</u></p> <p>สามารถแก้ไขเพิ่มเติมโครงการเพื่อจัดให้มี LMTs ได้ในทุกเครื่องมือ ยกเว้นการขยายเวลา suspension of dealings เป็น 5 วันทำการ ซึ่งต้องได้รับมติเสียงข้างมากจากผู้ถือหุ้นตามประกาศที่ ทน.33/2562</p> <p><u>กองใหม่ที่ยังไม่ได้เสนอขาย</u></p> <p>สามารถกำหนด side pocket และ suspension of dealings ได้ตามรูปแบบที่สำนักงานกำหนด ส่วนเครื่องมือ LMTs ประเภทอื่น ต้องเป็นไปตามแนวทางที่ประกาศ AIMC กำหนด</p>
35.	กองทุนรวมใด ๆ สามารถแก้ไขโครงการภายใน 1 ก.ค. 2565 ได้กี่ครั้ง	ไม่จำกัดจำนวนครั้ง ทั้งนี้ บลจ. มีหน้าที่ที่ต้องแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกครั้ง เมื่อมีการแก้ไขโครงการดังกล่าว
36.	หลังจากวันที่ 1 ก.ค. 2565 กองทุนรวมที่จัดตั้งอยู่แล้วสามารถแก้ไขโครงการเกี่ยวกับ LMTs ได้หรือไม่	<p>ประเด็นนี้แบ่งเป็น 2 ส่วน ได้แก่</p> <p><u>แก้ไขโดยการเปลี่ยนชนิดเครื่องมือ หรือการแก้ไขที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน</u></p> <p>ทำได้ โดยขอมติเสียงข้างมากจากผู้ถือหุ้น</p> <p><u>แก้ไขโดยการเปลี่ยน threshold หรืออัตราเรียกเก็บ หรือกรณีอื่นใด</u></p> <p>ทำได้ โดยสำนักงานจะพิจารณาให้ความเห็นชอบเป็นรายการกรณี โดยการแก้ไขดังกล่าวต้องไม่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรวมถึงไม่ทำให้ผลตอบแทนและ</p>

ลำดับ	คำถาม	คำตอบ
		ความเสี่ยงของกองทุนรวมเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเป็นไปตามข้อ 21(5) ประกาศ ส.น.9/2564
37.	หากไม่ได้รับรายละเอียดเกี่ยวกับ LMTs ใด ๆ ไว้ในโครงการ กองทุนรวมจะใช้เครื่องมืออื่น ๆ ได้หรือไม่	ไม่สามารถทำได้ เนื่องจาก ประกาศ AIMC กำหนดให้ระบุหลักการใช้เครื่องมือไว้ในโครงการและหนังสือชี้ชวน
38.	บลจ. จะต้องเปิดเผยรายละเอียดเกี่ยวกับ LMTs ในโครงการอย่างไรบ้าง	การแก้ไขโครงการเพื่อรายละเอียดของเครื่องมือให้เป็นไปตามแนวทางที่สำนักงานกำหนดไว้ใน นจ.(ว)1/2565 และที่กำหนดเพิ่มเติมในระบบ MF on Cloud โดย บลจ. ต้องกำหนดหลักการและข้อกำหนดเกี่ยวกับเครื่องมือให้เป็นไปตามที่ประกาศ AIMC กำหนด เช่น ปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ threshold และข้อจำกัดต่าง ๆ
39.	การแก้ไขโครงการเกี่ยวกับ notice period นั้น บลจ. จะกำหนดรายละเอียดและเงื่อนไขในหนังสือชี้ชวนฉบับเต็มได้หรือไม่	บลจ. ต้องกำหนดรายละเอียดและเงื่อนไขเกี่ยวกับ notice period ไว้ในโครงการและหนังสือชี้ชวน
40.	ในการแก้ไขโครงการของกองทุนรวม feeder fund / fund of funds ที่กองปลายทางมี LMTs อยู่แล้ว บลจ. จะไม่ระบุรายละเอียด LMTs ในโครงการตามประกาศ แต่จะระบุในแนวทางที่ว่า การใช้ LMTs จะสอดคล้องกับการใช้เครื่องมือของกองทุนรวมปลายทางได้หรือไม่ อย่างไร	บลจ. สามารถกำหนดให้กองทุนรวม feeder fund / fund of funds มีเครื่องมือที่สอดคล้องกับกองปลายทางได้ ทั้งนี้ หากมีการใช้ LMTs ที่แตกต่างจากกองปลายทางให้ระบุหลักการและรายละเอียดไว้ในโครงการและหนังสือชี้ชวน
41.	บลจ. สามารถระบุเงื่อนไขเกี่ยวกับการเก็บค่าธรรมเนียมของเครื่องมือกลุ่ม pass on transaction cost ได้ และสามารถไม่การดำเนินการดังกล่าวได้หรือไม่	บลจ. สามารถดำเนินการได้
42.	สำนักงานมีการสื่อสาร LMTs ให้กับผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องอย่างไร	สำนักงานได้มีการเผยแพร่ info graphic เกี่ยวกับ LMTs แล้ว เมื่อครั้งที่ให้ความเห็นชอบประกาศ AIMC และมีการเผยแพร่สื่อให้ความรู้ผู้ลงทุนเมื่อวันที่ 17 มี.ค. 65 ผ่านช่องทาง facebook ของสำนักงาน ก.ล.ต. และ start-to-invest รวมถึงเว็บไซต์ Smart to invest
43.	เมื่อสำนักงานพัฒนาระบบ MF on cloud แล้วเสร็จ บลจ. ต้องดำเนินการอย่างไร	กรณีที่ บลจ. แก้ไขโครงการเกี่ยวกับ LMTs ไว้ในหัวข้อการไม่ขายและรับซื้อคืนในระบบ OFAM แล้ว เมื่อระบบ MF on cloud เสร็จแล้วให้ บลจ. อัปเดตข้อมูลขึ้นระบบ MF on cloud ด้วย

ลำดับ	คำถาม	คำตอบ
44.	การเปิดเผยรายละเอียดเกี่ยวกับการใช้ liquidity fee ที่ต้องเปิดเผยในโครงการนั้นรวมถึง threshold ด้วยหรือไม่	รายละเอียดเกี่ยวกับการใช้ liquidity fee ที่ต้องเปิดเผยในโครงการนั้น ให้รวมถึงการเปิดเผย threshold ด้วย
45.	กองทุนรวมที่จัดตั้งก่อนวันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ จำเป็นต้องแก้ไขโครงการเพื่อปรับจำนวนวัน suspension of dealings จาก 1 เป็น 5 วันหรือไม่	ขึ้นอยู่กับพิจารณาของ บลจ. โดยหากต้องการปรับจำนวนวัน suspension of dealings จะต้องได้รับมติเสียงข้างมากจากผู้ถือหน่วยลงทุน
46.	ในการจัดให้มี LMTs สำหรับกองทุนรวม feeder fund / fund of funds บลจ. สามารถดำเนินการอย่างไร	บลจ. สามารถพิจารณาใช้ LMTs ของกองทุนรวม feeder / fund of funds ในรูปแบบที่ บลจ. เห็นสมควรหรือกำหนดให้สอดคล้องกับกองทุนรวมปลายทาง โดยสามารถพิจารณาเลือกได้ทั้งสองกรณี
47.	กองทุนรวม feeder fund ต้องระบุ LMTs ในโครงการให้เหมือนกองทุนรวมปลายทางทุกเครื่องมือหรือไม่	บลจ. สามารถระบุในโครงการของกองทุนรวม feeder fund ให้มี LMTs เหมือนกองทุนรวมปลายทางทุกเครื่องมือ หรือพิจารณาเลือกบางเครื่องมือตามที่เห็นสมควร
48.	หากกองทุนรวมปลายทางไม่มี LMTs ใด ๆ แล้ว บลจ. จะจัดให้กองทุนรวม feeder fund / fund of funds มีเครื่องมือดังกล่าวไว้ในโครงการได้หรือไม่	สามารถทำได้โดยกำหนดให้เป็นการพิจารณาสอดคล้องกับกองปลายทางไว้ในโครงการ หากในภายหลังกองทุนรวมปลายทางเริ่มมี LMTs ใด ๆ ที่มีระบุในโครงการอยู่แล้ว ให้ถือว่ากองทุนรวม feeder fund / fund of funds สามารถดำเนินการให้สอดคล้องกับกองทุนรวมปลายทางได้โดยอนุโลม
49.	หากปัจจุบันกองทุนรวมปลายทางไม่มี LMTs ใด ๆ แต่มีการเพิ่ม LMTs มาในภายหลัง กรณีนี้ บลจ. จะระบุรายละเอียดของกองทุนรวม feeder fund / fund of funds ในโครงการอย่างไร	ให้ บลจ. ระบุในโครงการให้ผู้ลงทุนเข้าใจได้ว่า บลจ. จะมีการติดตามกองทุนปลายทางในลักษณะ best effort และเมื่อทราบว่ากองทุนหลักมี LMTs ดังกล่าว บลจ. จะระบุรายละเอียดของ LMTs นี้ ไว้ในชี้ชวนฉบับเต็ม พร้อมแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบผ่านช่องทางที่ บลจ. กำหนดไว้
50.	บลจ. สามารถกำหนดอัตราเรียกเก็บสูงสุด และ threshold ของแต่ละ LMTs เท่ากันสำหรับทุกประเภทกองทุนไว้ในโครงการได้หรือไม่	ให้ บลจ. ระบุอัตราเรียกเก็บสูงสุด และ threshold ของแต่ละ LMTs เท่าที่จำเป็น โดยคำนึงถึงต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการซื้อหรือขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (transaction costs) สภาพคล่องของทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน และสภาพคล่องของตลาดของทรัพย์สิน