

## Q&A: Side Pocket การดำเนินการในกรณีตราสารที่สภาพคล่องและไม่สามารถขายได้ด้วยราคาที่เหมาะสม

จากสถานการณ์ของบริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน) (EA) บลจ. ได้พิจารณาดำเนินการตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ด้วยการทำ Side Pocket แยกหุ้นกู้ของ EA ที่ขาดสภาพคล่องออกจากทรัพย์สินโดยรวมของกองทุนรวม เมื่อวันที่ 15 กรกฎาคม 2567 เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน

<p><b>Q: Side Pocket คืออะไร</b></p>
<p>Side Pocket เป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องประเภทหนึ่ง โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) จะดำเนินการแยกทรัพย์สินของกองทุนรวมที่ขาดสภาพคล่องออกจากทรัพย์สินโดยรวมของกองทุนรวม และจะจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันทำการที่ประกาศใช้ Side Pocket เพื่อใช้เป็นข้อมูลสำหรับการคืนเงินที่ บลจ. อาจได้รับจากทรัพย์สินที่ขาดสภาพคล่องในอนาคต</p>
<p><b>Q: ประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วย</b></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>● ช่วยให้เกิดความเป็นธรรมในการคำนวณมูลค่า NAV เนื่องจากราคาของตราสารที่ไม่มีสภาพคล่องในตลาด อาจไม่สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของตราสารนั้น มีผลให้การเปลี่ยนแปลงด้านราคาของหุ้นกู้ EA จะไม่ส่งผลกระทบต่อกองทุน</li> <li>● ผู้ลงทุนที่เข้าลงทุนในกองทุนตั้งแต่วันที่ 15 กรกฎาคม 2567 จะไม่ได้รับผลกระทบจากหุ้นกู้ EA</li> <li>● ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในทะเบียน Side Pocket จะได้รับเงินคืนจากการขายทรัพย์สินนั้นตามสิทธิ หากภายหลังทรัพย์สินนั้นสามารถจำหน่ายได้ ทั้งนี้ บลจ. อาจพิจารณาจ่ายคืนผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นทรัพย์สินได้ (Pay-in-kind) ในกรณีที่ บลจ. พิจารณาว่าการจ่ายคืนผู้ถือหน่วยเป็นทรัพย์สินอาจเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุนมากกว่าเนื่องจากทรัพย์สินที่ขาดสภาพคล่องดังกล่าวไม่สามารถจำหน่ายได้ภายในระยะเวลาที่เหมาะสม</li> </ul>
<p><b>Q: ผลกระทบต่อกองทุน</b></p>
<p>เมื่อแยกหุ้นกู้ EA ที่ขาดสภาพคล่องออกมาจากการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) จะส่งผลให้ NAV ของกองทุนในวันที่ 15 กรกฎาคม 2567 ลดลงตามมูลค่าของหุ้นกู้ EA ที่ถูกแยกออกมา อย่างไรก็ตาม <b>มูลค่าเงินลงทุนโดยรวมของกองทุนไม่ได้หายไป</b> เพียงถูกแยกออกมาเป็นส่วนของ Side Pocket</p>
<p><b>Q: ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุน</b></p>
<p>ผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนก่อนวันที่ 15 กรกฎาคม 2567 <b>มูลค่าเงินลงทุนโดยรวม จะประกอบด้วยมูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) ของกองทุน ร่วมกับ มูลค่าหุ้นกู้ EA ที่แยกออกมาในส่วน Side Pocket</b></p> <p>โดยผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายชื่ออยู่ในทะเบียน Side Pocket ณ วันที่ 15 กรกฎาคม 2567 จะมีสิทธิได้รับเงินคืนหลังจากที่กองทุนสามารถขายตราสารที่ขาดสภาพคล่องในส่วนของ Side Pocket ได้</p>

<p><b>Q: หลังการทำ Side Pocket ยังสามารถซื้อ-ขายกองทุนได้ตามปกติหรือไม่</b></p>
<p>ผู้ถือหน่วยลงทุนยังสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนได้ตามปกติ ด้วย NAV รายวันของกองทุน ซึ่งเป็น NAV ที่ไม่ได้รับผลกระทบจากการลงทุนในหุ้นกู้ EA แล้ว</p>
<p><b>Q: ผลกระทบต่อผู้ลงทุนรายใหม่ที่เข้าลงทุนตั้งแต่วันที่ 15 กรกฎาคม 2567 เป็นต้นไป</b></p>
<p>ผู้ลงทุนรายใหม่ที่ลงทุนตั้งแต่วันที่ 15 กรกฎาคม 2567 เป็นต้นไป จะไม่ได้รับผลกระทบจากหุ้นกู้ EA และกองทุนยังคงมีโอกาสสร้างผลตอบแทนได้ปกติ</p>
<p><b>Q: เงินลงทุนในส่วนหุ้นกู้ EA ที่ถูกทำ Side Pocket จะเป็นอย่างไร</b></p>
<p>เงินลงทุนจะถูกแยกออกมา เพื่อรอความชัดเจนในการประเมินราคาของหุ้นกู้ รวมถึงสถานการณ์การจ่ายหนี้คืนของบริษัท EA และเมื่อกองทุนได้รับชำระหนี้คืนทั้งจากการขายหุ้นกู้ได้ หรือได้รับเงินต้น และ/หรือดอกเบี้ย บลจ. จะดำเนินการนำเงินที่ได้นั้นมาเฉลี่ยคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการลงทุน</p>
<p><b>Q: การทำ Side Pocket มีผลกับกองทุนประเภทใดบ้าง</b></p>
<p>กองทุนรวมที่มีการลงทุนในหุ้นกู้ EA ยกเว้นกองทุนและชนิดหน่วยลงทุนลดหย่อนภาษี</p>
<p><b>Q: บลจ. ดำเนินการ Side Pocket ภายใต้หลักเกณฑ์ใด</b></p>
<p>บลจ. ปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 9/2564 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน</p>
<p><b>Q: หลังการทำ Side Pocket กองทุนยังมีสภาพคล่องเพียงพอหรือไม่</b></p>
<p>บลจ. ได้จัดเตรียมสภาพคล่องไว้รองรับอย่างเพียงพอในกรณีที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนแจ้งความประสงค์ในการขายคืนหน่วยลงทุน</p>
<p><b>Q: บลจ. สามารถใช้เครื่องมือบริหารสภาพคล่องอื่นเพิ่มเติมได้หรือไม่</b></p>
<p>บลจ. สามารถใช้เครื่องมือบริหารสภาพคล่องอื่นเพิ่มเติมได้ตามความเหมาะสม โดยคำนึงถึงการดูแลและปกป้องผลประโยชน์โดยรวมของกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ และสอดคล้องกับหลักความไว้วางใจ (Fiduciary) และการกำกับดูแลที่ดี (Corporate Governance)</p>

**Q: บลจ. มีความมั่นใจในการบริหารจัดการกองทุนต่อไปอย่างไร**

สำหรับการลงทุนในส่วนที่ไม่ได้ดำเนินการ Side Pocket ซึ่งเป็นสินทรัพย์ส่วนใหญ่ของกองทุนนั้น บลจ. มีความเชื่อมั่นในคุณภาพของผู้ออกตราสารทุกราย และยึดมั่นในแนวทางการบริหารกองทุนที่เข้มงวดและรัดกุม ทั้งในส่วนของการกระบวนการคัดเลือกตราสาร รวมถึงการติดตามความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารทุกรายที่กองทุนลงทุนอย่างต่อเนื่อง

**Q: ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถติดตามสถานะการลงทุน และความคืบหน้าจากการทำ Side Pocket ได้อย่างไร**

บลจ. จะดำเนินการส่งจดหมายให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายชื่ออยู่ในทะเบียน Side Pocket เพื่อแจ้งรายละเอียดของเงินลงทุนทั้งหมด ทั้งในส่วนที่เป็นการลงทุนปกติและส่วนที่รอรับชำระคืนจากหุ้นกู้ EA

สำหรับพอร์ตการลงทุนที่แยกออกมาจากการทำ Side Pocket บลจ. จะดำเนินการแจ้งให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนทราบในช่องทางที่เหมาะสมต่อไป

ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้จากเว็บไซต์ของ บลจ. ในหัวข้อ *ติดตามความคืบหน้า Side Pocket* หุ้นกู้ EA