

# ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทน. ๔๕/๒๕๖๗

เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวม  
เพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุน  
ประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล  
(ฉบับที่ ๖)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา ๑๖/๖ วรรคสอง (๑) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๓๕ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ๔) พ.ศ. ๒๕๕๑ และมาตรา ๑๓๓ วรรคสอง แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๓๕ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ๒) พ.ศ. ๒๕๔๒ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ ๑ ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็นหมวด ๒/๑ หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ข้อ ๓๐/๑ ข้อ ๓๐/๒ ข้อ ๓๐/๓ ข้อ ๓๐/๔ และข้อ ๓๐/๕ แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. ๑๑/๒๕๖๔ เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ ๒๙ มกราคม พ.ศ. ๒๕๖๔

“หมวด ๒/๑

หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ข้อ ๓๐/๑ ในหมวดนี้

“คณะกรรมการกองทุน” หมายความว่า คณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

“วันคำนวณจำนวนหน่วย” หมายความว่า วันที่บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลใช้ในการคำนวณจำนวนหน่วยเพื่อเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วยให้แก่สมาชิก ซึ่งเป็นวันที่บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคล และคณะกรรมการกองทุนกำหนดไว้ในสัญญาบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

“หน่วย” หมายความว่า หน่วยของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

“สมาชิก” หมายความว่า สมาชิกของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ข้อ ๓๐/๒ บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลต้องจัดให้มีแนวทางการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง รวมทั้งต้องจัดให้มีเครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งอย่างน้อยต้องเป็นไปตามข้อ ๓๐/๓ และข้อ ๓๐/๔ ทั้งนี้ ตามที่สมาคมกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

ในกรณีที่บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลแสดงได้ว่า กองทุนสำรองเลี้ยงชีพใดไม่มีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ให้ได้รับยกเว้นไม่ต้องจัดให้มีเครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามวรรคหนึ่ง

ข้อ ๓๐/๓ เครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามข้อ ๓๐/๒ ต้องเป็นไปตามหลักการโดยครบถ้วนอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(๑) กำหนดให้สมาชิกที่สับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนหรือโอนย้ายไปกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่น เกินมูลค่าหรือจำนวนหน่วยที่กำหนด เป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการทำธุรกรรมของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพื่อรองรับการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนนั้นหรือการโอนย้ายไปกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่นได้

(๒) บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลสามารถกำหนดเงื่อนไขหรือข้อจำกัดในการรับคำสั่งสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนหรือการโอนย้ายไปกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่นของแต่ละกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้สอดคล้องกับสภาพคล่องของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในแต่ละขณะได้

(๓) กรณีทรัพย์สินที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพลงทุนประสบปัญหาขาดสภาพคล่อง หรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลอาจเลือกใช้วิธีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิให้สอดคล้องกับกรณีดังกล่าว

(๔) บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลอาจระงับการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุน ระงับการโอนย้ายไปกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่น หรือเลื่อนวันคำนวณจำนวนหน่วยได้หากเห็นว่าเป็นการจำเป็นและการดำเนินการดังกล่าวเป็นประโยชน์ต่อสมาชิกโดยรวม

ข้อ ๓๐/๔ ในการจัดให้มีเครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามข้อ ๓๐/๒ ให้บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลดำเนินการตามวิธีการดังต่อไปนี้

(๑) กำหนดให้สมาชิกเป็นผู้รับภาระค่าใช้จ่าย โดยวิธีการอย่างหนึ่งอย่างใดหรือหลายอย่าง ดังนี้

(ก) การกำหนดค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนหรือการโอนย้ายไปกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่นที่ไม่เป็นไปตามมูลค่าหรือจำนวนหน่วยที่กำหนด (liquidity fee)

(ข) การปรับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิด้วยสูตรการคำนวณที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (swing pricing)

(ค) การเพิ่มค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนหรือการโอนย้ายไปกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่นที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (anti - dilution levies – ADLs)

(๒) กำหนดเงื่อนไขหรือข้อจำกัดในการรับคำสั่งสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนหรือการโอนย้ายไปกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่น โดยวิธีการอย่างหนึ่งอย่างใดหรือหลายอย่างดังนี้

(ก) การกำหนดระยะเวลาที่ต้องแจ้งล่วงหน้าก่อนการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนหรือการโอนย้ายไปกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่น (notice period)

(ข) การกำหนดเพดานการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนหรือการโอนย้ายไปกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่น (redemption gate)

(๓) กำหนดวิธีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิในกรณีทรัพย์สินที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีการลงทุนโดยมีนัยสำคัญต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพประสบปัญหาขาดสภาพคล่องหรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล เมื่อได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนบริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลสามารถใช้วิธีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยแยกบันทึกมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าว และให้สมาชิกที่มีชื่ออยู่ในทะเบียน ณ วันที่ได้แยกบันทึกมูลค่าดังกล่าวเป็นผู้มีสิทธิที่จะได้รับเงินหลังจากที่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินนั้นได้

(๔) กำหนดให้บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลสามารถระงับการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนระงับการโอนย้ายไปกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่น หรือเลื่อนวันคำนวณจำนวนหน่วยได้ ในกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้

(ก) ตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ไม่สามารถเปิดทำการซื้อขายได้ตามปกติ

(ข) บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าจำเป็นต้องระงับการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุน ระงับการโอนย้ายไปกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่น หรือเลื่อนวันที่ใช้ในการคำนวณจำนวนหน่วย โดยได้รับความเห็นชอบของคณะกรรมการกองทุน อันเนื่องจากเหตุจำเป็นตามกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้ เว้นแต่จะได้ตกลงกันเป็นอย่างอื่นไว้ในสัญญาบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

๑. ไม่สามารถจำหน่าย จ่าย โอน หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้อย่างสมเหตุสมผล

๒. ไม่สามารถคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้อย่างเป็นธรรม และเหมาะสม

๓. มีเหตุจำเป็นอื่นใดเพื่อคุ้มครองประโยชน์ของสมาชิกโดยรวม

การระงับการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนหรือการโอนย้ายไปกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่น ต้องไม่เกินกว่า ๕ วันทำการ เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันเวลาดังกล่าวจากสำนักงาน และให้บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลแจ้งให้สำนักงานทราบโดยทันที ทั้งนี้ หากมีการระงับการดำเนินการดังกล่าวเกินกว่า ๑ วันทำการ สำนักงานอาจพิจารณาสั่งการให้บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลดำเนินการโดยประการใด ๆ เพื่อคุ้มครองประโยชน์ของสมาชิกโดยรวม

(ค) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศตาม ประกาศการลงทุน และมีเหตุการณ์อย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้เกิดขึ้น ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบต่อกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอย่างมีนัยสำคัญ

๑. ตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพลงทุนไม่สามารถเปิดทำการซื้อขายได้ตามปกติ ทั้งนี้ เฉพาะในกรณีที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพลงทุนในหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์แห่งนั้นเกินกว่าร้อยละ ๑๐ ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

๒. มีเหตุการณ์ที่ทำให้ไม่สามารถแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศได้อย่างเสรี และทำให้ไม่สามารถโอนเงินออกจากประเทศหรือรับโอนเงินจากต่างประเทศได้ตามปกติ

๓. มีเหตุที่ทำให้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไม่ได้รับชำระเงินจากหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ตามกำหนดเวลาปกติ ซึ่งเหตุดังกล่าวอยู่เหนือการควบคุมของบริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคล และคณะกรรมการกองทุนเห็นชอบด้วยแล้ว

(ง) มีประกาศสำนักงานให้บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลระงับการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุน ระงับการโอนย้ายไปกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่น หรือเลื่อนวันคำนวณจำนวนหน่วยออกไปโดย มีวัตถุประสงค์เพื่อคุ้มครองประโยชน์ของสมาชิก หรือเพื่อรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและการเงินของประเทศ หรือเพื่อรักษาเสถียรภาพในระบบตลาดเงิน

ข้อ ๓๐/๕ ในการจัดให้มีเครื่องมือการบริหารและจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามประกาศนี้ หากปรากฏว่าการดำเนินการตามเครื่องมือดังกล่าวจะขัดหรือแย้ง

กับการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์อย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้ ให้บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลได้รับยกเว้น การปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในส่วนที่ขัดหรือแย้งนั้น

(๑) กรณีที่เป็นเครื่องมือการจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องตามข้อ ๓๐/๔ (๑) ได้แก่ หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าต่อหน่วย และจำนวนหน่วย และการเก็บ ค่าธรรมเนียมในเรื่องดังกล่าวที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

(๒) กรณีที่เป็นเครื่องมือการจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่องตามข้อ ๓๐/๔ (๒) หรือ ๓๐/๔ (๔) ได้แก่ หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการปรับเปลี่ยนนโยบายการลงทุน การโอนย้ายไป กองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่น หรือการเลื่อนวันคำนวณจำนวนหน่วย ที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์”

ข้อ ๒ ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ ๑ มกราคม พ.ศ. ๒๕๖๙ เป็นต้นไป  
ประกาศ ณ วันที่ ๒๙ พฤศจิกายน พ.ศ. ๒๕๖๗

(นางพรอนงค์ บุชราตระกูล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน