

6 สิงหาคม 2568

เรียน นายกษมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวม
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

ที่ ก.ล.ต.นจ.(ว) 32/2568 เรื่อง ชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับแนวทางการแก้ไขโครงการ
จัดการกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่สิ้นสุดการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีและการปฏิบัติ
ตามหลักเกณฑ์ที่กรมสรรพากรกำหนดเกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ออกประกาศยกเลิกข้อกำหนดเฉพาะของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (“LTF”) ที่สิ้นสุดการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี และกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) แก้ไขรายละเอียดโครงการจัดการ LTF ให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์กองทุนรวมทั่วไป ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2568¹ และโดยที่มี บลจ. บางแห่ง ได้สอบถามสำนักงาน ก.ล.ต. ใน 2 ประเด็น ดังนี้

(1) **การจัดประเภทกองทุนรวม (“label”)**: กรณี บลจ. ประสงค์จะใช้ label กองทุนรวมตราสารทุน และระดับความเสี่ยง (“risk spectrum”) ที่ระดับ 6 ตามเดิม โดยเสนอขอแก้ไขนโยบายการลงทุนให้มีฐานะการลงทุนสุทธิ (“net exposure”) ในหุ้นโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชี จากเดิมไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (“NAV”) เป็นไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV และขอให้สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณาให้ความเห็นชอบคำขอแก้ไขดังกล่าว แทนการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

(2) **การปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของกรมสรรพากร**: หน้าที่ของ บลจ. ที่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของกรมสรรพากรที่กำหนดไว้สำหรับ LTF² ภายหลังจากที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ยกเลิกข้อกำหนดเฉพาะของ LTF ที่สิ้นสุดการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีแล้ว

เพื่อให้เกิดความชัดเจนและเป็นแนวปฏิบัติเดียวกัน สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับแนวทางการแก้ไขโครงการจัดการ LTF ที่สิ้นสุดการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีและการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของกรมสรรพากร ดังนี้

¹ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 18/2568 เรื่อง การดำเนินการกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่สิ้นสุดการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี ลงวันที่ 3 เมษายน พ.ศ. 2568 (“ประกาศ ที่ ทน. 18/2568”)

² เช่น ประกาศอธิบดีกรมสรรพากรเกี่ยวกับภาษีเงินได้ เรื่อง กำหนดหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขเพื่อการยกเว้นภาษีเงินได้หุ้นระยะยาว เป็นต้น

1. การใช้ label แบ่งออกเป็น 2 กรณีดังนี้

1.1 กรณีที่ 1 สำหรับโครงการจัดการ LTF ที่ได้รับนโยบายการลงทุนตามประเภทของกองทุนรวมไว้อย่างชัดเจนแล้ว³ และ บลจ. ประสงค์ที่จะคงนโยบายการลงทุนไว้ตามเดิม รวมทั้งคง label ให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนปัจจุบัน ก็สามารถดำเนินการได้ ทั้งนี้ บลจ. ยังคงต้องแก้ไขรายละเอียดโครงการจัดการ LTF ในประเด็นอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับการยกเลิกข้อกำหนดเฉพาะของ LTF ที่สิ้นสุดการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี เช่น ชื่อกองทุนรวม ตัวชี้วัดผลการดำเนินการ (benchmark) ค่าธรรมเนียม เป็นต้น โดยให้ขอความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นการทั่วไป⁴

1.2 กรณีที่ 2 สำหรับโครงการจัดการ LTF ที่ได้รับนโยบายการลงทุนให้มี net exposure ในหุ้นโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของ NAV และ บลจ. ประสงค์ที่จะแก้ไขโครงการจัดการ LTF โดยแก้ไขนโยบายการลงทุนให้มี net exposure ในหุ้นโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV และคง label เป็นกองทุนรวมตราสารทุน สามารถดำเนินการแก้ไขโครงการจัดการ LTF โดยขอให้สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบการแก้ไขโครงการจัดการได้ โดยที่ บลจ. ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขเพิ่มเติม ดังต่อไปนี้⁵

(1) ให้ บลจ. แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 45 วัน โดยต้องอธิบายให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบและเข้าใจเกี่ยวกับการแก้ไขโครงการจัดการ LTF โดยอย่างน้อยต้องอธิบายเหตุผลของการแก้ไขนโยบายการลงทุน รวมถึงผลกระทบต่อแนวทางการบริหารจัดการกองทุนและความเสี่ยง เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีข้อมูลเพียงพอประกอบการพิจารณา

(2) ในช่วงระยะเวลา 45 วันข้างต้น บลจ. ต้องเปิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอย่างน้อย 1 ครั้ง และการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว บลจ. ต้องไม่คิดค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (exit without fee) รวมทั้ง บลจ. ต้องระบุงการไม่คิดค่าธรรมเนียมนั้นไว้ในการแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

ทั้งนี้ บลจ. ที่ดำเนินการตามกรณีที่ 2 ยังคงมีหน้าที่แก้ไขรายละเอียดโครงการจัดการ LTF ในประเด็นอื่น ๆ เช่นเดียวกับกรณีที่ 1

³ เช่น กรณีดังต่อไปนี้ ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์การจัดแบ่งประเภทของกองทุนรวม

(1) นโยบายการลงทุนระบุว่า กองทุนจะลงทุนโดยมี net exposure ในหุ้นโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ซึ่งสามารถพิจารณาได้ว่าเป็นกองทุนรวมตราสารทุน

(2) นโยบายการลงทุนระบุว่า กองทุนจะลงทุนโดยมี net exposure ในหุ้นโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของ NAV หรือระบุว่ามี net exposure ในหุ้นโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 ของ NAV และในตราสารหนี้โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกินกว่าร้อยละ 30 ของ NAV ซึ่งสามารถพิจารณาได้ว่าเป็นกองทุนรวมผสม

⁴ ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ซักซ้อมความเข้าใจในหนังสือเวียน ที่ นจ.ว) 4/2568 เรื่อง นำส่งภาพถ่ายประกาศและซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การจัดตั้ง การจัดการ และการลงทุนของกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ ลงวันที่ 4 เมษายน พ.ศ. 2568

⁵ ตามข้อ 21(5) ของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 9/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ลงวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2564

2. การปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของกรมสรรพากร

แม้ว่า บลจ. ได้ปฏิบัติตามประกาศ ที่ ทน. 18/2568 กำหนด ซึ่งเป็นข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. ในเรื่องการเปลี่ยนชื่อและการดำเนินการกับ LTF ที่สิ้นสุดการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์กองทุนรวมทั่วไปแล้ว อย่างไรก็ตาม หากกรมสรรพากรมีความประสงค์ที่จะให้ บลจ. ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์หรือแนวทางปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับ LTF ใดต่อไปนั้น บลจ. ก็สามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของกรมสรรพากรต่อไปได้ โดยไม่มีความจำเป็นต้องระบุรายละเอียดในโครงการจัดการ LTF

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุนสำหรับติดต่อสอบถามคือ นางสาวกัญจนฉัตร จิรอิทธิวรรณма เจ้าหน้าที่บริหารโทรศัพท์ 0-2263-6538 อีเมล kanjanachat@sec.or.th และนางสาวสิริธร ศิวาลัย ผู้ช่วยผู้อำนวยการโทรศัพท์ 0-2263-6246 อีเมล sireetho@sec.or.th

ขอแสดงความนับถือ

(นางพรอนงค์ บุชราตระกูล)

เลขาธิการ

ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์ 0-2263-6538 และ 0-2263-6246