

## ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สน. ๔๙/๒๕๖๘

เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

เพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย

และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

(ฉบับที่ ๑๐)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา ๑๒๓ วรรคสอง แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๓๕ สำนักงานออกประกาศไว้ ดังต่อไปนี้

ข้อ ๑ ให้ยกเลิกความใน ๗. ของ (ข) ใน (๒) ของข้อ ๖ แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. ๖๙/๒๕๖๔ เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ลงวันที่ ๒๓ ธันวาคม พ.ศ. ๒๕๖๔ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“๗. กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ”

ข้อ ๒ ให้ยกเลิกแบบ ๑๒๓-๑ และคำอธิบายเพิ่มเติมแนบท้ายแบบดังกล่าว ท้ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. ๖๙/๒๕๖๔ เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ลงวันที่ ๒๓ ธันวาคม พ.ศ. ๒๕๖๔ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. ๔๔/๒๕๖๘ เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่ ๙) ลงวันที่ ๓ ธันวาคม พ.ศ. ๒๕๖๘ และให้ใช้แบบ ๑๒๓-๑ และคำอธิบายเพิ่มเติมแนบท้ายแบบดังกล่าว ท้ายประกาศนี้แทน

ข้อ ๓ ให้ยกเลิกความใน ๒. แห่งภาคผนวก ๒ รายการและข้อมูลในหนังสือชี้ชวนท้ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. ๖๙/๒๕๖๔ เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ลงวันที่ ๒๓ ธันวาคม พ.ศ. ๒๕๖๔ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. ๑๓/๒๕๖๘ เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่ ๘) ลงวันที่ ๓ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๘ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“รายการ	รายละเอียดของข้อมูล
๒. ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม <sup>๑</sup>	<p>ในการแสดงข้อมูลปัจจัยความเสี่ยง ให้ บลจ. เปิดเผยคำอธิบายปัจจัยความเสี่ยงให้สอดคล้องกับประเภทความเสี่ยงของกองทุนรวม ซึ่งครอบคลุมถึงโอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น และแนวทางการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว โดยคำนึงถึงปัจจัยความเสี่ยงอย่างน้อยดังนี้</p> <p>๒.๑ ปัจจัยความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (business risk)</p> <p>๒.๒ ปัจจัยความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (credit risk)</p> <p>๒.๓ ปัจจัยความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาดราสาร (market risk)</p> <p>๒.๔ ปัจจัยความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (liquidity risk)</p> <p>๒.๕ ปัจจัยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน (exchange rate risk)</p>

<sup>๑</sup> ให้แสดงข้อมูลปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมนั้น ตลอดจนแนวทางการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว โดยเรียงลำดับตามโอกาสที่อาจเกิดขึ้นและนัยสำคัญของผลกระทบจากมากไปหาน้อย

รายการ	รายละเอียดของข้อมูล
	<p>๒.๖ ปัจจัยความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives risk)</p> <p>๒.๗ ปัจจัยความเสี่ยงจากความคลาดเคลื่อนของการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (basis risk)</p> <p>๒.๘ ปัจจัยความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non - investment grade) หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) ไม่น้อยกว่าร้อยละ ๖๐</p> <p>๒.๙ ในกรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนตามกรณีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ให้ระบุข้อมูลดังนี้ เพิ่มเติมด้วย</p> <p style="padding-left: 40px;">๒.๙.๑ รูปแบบการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ใดๆอย่างหนึ่ง ดังนี้</p> <p style="padding-left: 80px;">(๑) การป้องกันความเสี่ยงอันอาจเกิดขึ้นทั้งหมด (fully hedged) ซึ่งมีการกำหนดอัตราส่วนการป้องกันความเสี่ยงระหว่างร้อยละ ๙๕ ถึงร้อยละ ๑๐๕ ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่</p> <p style="padding-left: 80px;">(๒) การป้องกันความเสี่ยงอันอาจเกิดขึ้นบางส่วน (partially hedged) ซึ่งมีการกำหนดอัตราส่วนการป้องกันความเสี่ยงไม่เกินร้อยละ ๙๕ ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่</p> <p style="padding-left: 80px;">(๓) การป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (dynamic hedging) ซึ่งสามารถมีอัตราส่วนการป้องกันความเสี่ยงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน แต่ไม่เกินร้อยละ ๑๐๕ ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่ โดยให้แสดงปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาเข้าทำ derivative ด้วย</p> <p style="padding-left: 40px;">๒.๙.๒ ปัจจัยความเสี่ยงจากผลกระทบข้ามชนิดหน่วยลงทุน (contagion risk)</p>

รายการ	รายละเอียดของข้อมูล
	๒.๙.๓ วิธีการป้องกัน ติดตาม ควบคุม และดูแล ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ให้เป็นไปตามอัตราส่วนการป้องกันความเสี่ยง”

ข้อ ๔ ให้ยกเลิกความใน ส่วนที่ ๗ กรณีเป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ รวมกันเกินกว่าร้อยละ ๒๐ ของ NAV ของกองทุนรวม แห่งภาคผนวก ๓ รายการและข้อมูลเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนสำหรับกองทุนรวมบางประเภท ท้ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. ๖๙/๒๕๖๔ เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ลงวันที่ ๒๓ ธันวาคม พ.ศ. ๒๕๖๔ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. ๔/๒๕๖๘ เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่ ๗) ลงวันที่ ๒๘ กุมภาพันธ์ พ.ศ. ๒๕๖๘ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ส่วนที่ ๗ กรณีเป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

รายการที่ต้องเปิดเผย	รายละเอียดที่ต้องเปิดเผยเพิ่มเติม
๑. ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ	<p>ให้แสดงข้อมูลเกี่ยวกับการป้องกันความเสี่ยงปัจจัยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ดังนี้</p> <p>๑.๑ แนวทางการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน</p> <p>๑.๑.๑ กรณีที่กองทุนรวมมีนโยบายการลงทุนใน derivative ที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินที่มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง ให้ระบุรูปแบบการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ อย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้</p> <p>(๑) การป้องกันความเสี่ยงอันอาจเกิดขึ้นทั้งหมด (fully hedged) ซึ่งมีการกำหนดอัตราส่วนการป้องกันความเสี่ยงระหว่างร้อยละ ๙๕ ถึงร้อยละ ๑๐๕ ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่</p>

รายการที่ต้องเปิดเผย	รายละเอียดที่ต้องเปิดเผยเพิ่มเติม
	<p>(๒) การป้องกันความเสี่ยงอันอาจเกิดขึ้นบางส่วน (partially hedged) ซึ่งมีการกำหนดอัตราส่วนการป้องกันความเสี่ยงไม่เกินร้อยละ ๙๕ ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่</p> <p>(๓) การป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (dynamic hedging) ซึ่งสามารถมีอัตราส่วนการป้องกันความเสี่ยงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน แต่ไม่เกินร้อยละ ๑๐๕ ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่ โดยให้แสดงปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาเข้าทำ derivative ด้วย</p> <p>๑.๑.๒ กรณีที่กองทุนรวมไม่มีนโยบายการลงทุนใน derivative ที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง ให้ระบุว่า “ไม่มีการป้องกันหรือบริหารความเสี่ยง (unhedged)”</p> <p>๑.๒ กรณีที่เป็นกองทุนรวมตาม ๑.๑.๑ ให้เปิดเผยวิธีการป้องกัน ติดตาม ควบคุม และดูแล ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ให้เป็นไปตามอัตราส่วนการป้องกันความเสี่ยงด้วย</p>
<p>๒. ปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มเติม สำหรับกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ รวมกันเกินกว่าร้อยละ ๒๐ ของ NAV ของกองทุนรวม</p>	<p>ให้แสดงข้อมูลสรุปปัจจัยความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ ดังนี้</p> <p>๒.๑ ในการเปิดเผยข้อมูล บลจ. ต้องคำนึงถึงปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มเติมอย่างน้อย ดังนี้</p> <p>๒.๑.๑ ปัจจัยความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ (country and political risk)</p> <p>๒.๑.๒ ปัจจัยความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (repatriation risk)</p> <p>๒.๒ กรณีเป็นการลงทุนในตราสารของบริษัทที่จัดตั้งและเสนอขายในประเทศกลุ่มอนุภูมิภาคแม่น้ำโขง (Greater Mekong Subregion) รวมกันเกินกว่าร้อยละ ๒๐ ของ NAV ของกองทุนรวม ให้เปิดเผยความเสี่ยง</p>

รายการที่ต้องเปิดเผย	รายละเอียดที่ต้องเปิดเผยเพิ่มเติม
	จากการลงทุนในประเทศดังกล่าว (ถ้ามี) เช่น การลงทุนที่มีความผันผวนสูง ตราสารมีสภาพคล่องต่ำ หรือสภาพตลาดการเงินในกลุ่มอนุภูมิภาคดังกล่าวอาจมีความเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกัน เป็นต้น เพิ่มเติมจากข้อมูลตาม ๒.๑ ด้วย”

ข้อ ๕ ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ ๑๖ มกราคม พ.ศ. ๒๕๖๙ เป็นต้นไป  
ประกาศ ณ วันที่ ๑๑ ธันวาคม พ.ศ. ๒๕๖๘

(นางพรอนงค์ บุชราตระกูล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์