สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล
เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

www.sec.or.th
โทร. : 0-2033-9999
แฟกซ์ : 0-2033-9660

15 มิถุนายน 2569

เรียน นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
ผู้จัดการ
บริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

ที่ กลต.นจ.(ว) 32/2569 เรื่อง ซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการควบคุมอัตราส่วนการลงทุนของกองทุนรวมฟีดเดอร์ที่ลงทุนในกองทุนรวมหลักต่างประเทศ

ด้วยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้รับข้อหารือเกี่ยวกับการพิจารณาอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (“single entity limit”) กรณีกองทุนรวมฟีดเดอร์ (“feeder fund”) ลงทุนในหน่วยของกองทุนรวมหลักต่างประเทศ (“master fund”) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และที่แก้ไขเพิ่มเติม (“ประกาศที่ ทน. 87/2558”) นั้น

เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) และผู้ดูแลผลประโยชน์มีความเข้าใจ ที่ตรงกัน เกี่ยวกับการติดตามและควบคุม single entity limit ของ feeder fund ทั้งกรณีกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (retail MF) หรือกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มิใช่รายย่อย (กองทุน AI) ได้อย่างถูกต้อง สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเรียนซักซ้อมความเข้าใจ ดังนี

1. กรณี feeder fund ไทยลงทุนใน master fund ต้องปฏิบัติตามประกาศที่ ทน. 87/2558 โดยข้อ 2.1.4.1 ส่วนที่ 2 ของภาคผนวก 3 กำหนดให้ กองทุน CIS ต่างประเทศต้องมีการลงทุนในทรัพย์สินซึ่งเมื่อคำนวณตามสัดส่วน (pro rata) แล้ว ได้ผลเป็นไปตาม single entity limit ของกองทุนรวมไทย ซึ่งต้องไม่เกินอัตราใดอัตราหนึ่งระหว่างอัตราคงที่ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value: “NAV”) (“[x%] NAV”) หรือน้ำหนักของทรัพย์สินที่ลงทุนใน benchmark (“BM”) ปรับเพิ่มด้วยอัตราคงที่ (“BM + [x%]”) แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า ตามภาคผนวก 4-retail MF และภาคผนวก 4-AI แนบท้ายประกาศ ที่ ทน. 87/2558

2. แนวทางการพิจารณา single entity limit ของ feeder fund

2.1 กรณี master fund มี BM บลจ. สามารถพิจารณาใช้ BM ของ master fund ในการคำนวณ single entity limit โดยใช้ BM + [x%] หรือ [x%] NAV แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่าก็ได้

2.2 กรณี master fund ไม่มี BM บลจ. ต้องคำนวณ single entity limit โดยใช้ [x%] NAV

ทั้งนี้ หนังสือเวียนฉบับนี้เป็นการซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่มีผลใช้บังคับอยู่ในปัจจุบัน โดยสามารถใช้ประกอบกับหนังสือเวียนที่ กลต.นจ.(ว) 24/2569 เรื่อง ซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการพิจารณาเลือกใช้และการสับเปลี่ยนอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดไม่เกินอัตราคงที่ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิหรือน้ำหนักของทรัพย์สินที่ลงทุนใน benchmark ปรับเพิ่มด้วยอัตราคงที่ ลงวันที่ 10 เมษายน พ.ศ. 2569

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน สำหรับติดต่อสอบถาม คือ นางสาวชวิศา สิงคีพงศ์ เจ้าหน้าที่บริหารอาวุโส โทรศัพท์ 0-2033-9783 อีเมล chavisa@sec.or.th และนางสาวภัทรวดี สุวิพล ผู้ช่วยผู้อำนวยการ โทรศัพท์ 0-2033-9945 อีเมล pattarav@sec.or.th

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นายทรงยศ บรรจงมณี)
ผู้ช่วยเลขาธิการ
เลขาธิการแทน

ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน
โทรศัพท์ 0-2033-9783