

ກລຕ

ສໍານັກງານຄະນະກຽມກາຮົກກຳນົດຫລັກທັງພົດແລະຕາດຫລັກທັງພົດ

20 ພຸດຍການ 2548

ເວັບໄຊ

ບຣີ່ຢັກຫລັກທັງພົດທີ່ໄດ້ຮັບໃນອນຸມາຕີໃຫ້ປະກອບຫຼຸງກິຈຫລັກທັງພົດປະເທດກາຮົກກຳນົດຫລັກທັງພົດ
ກອງທຸນຮົມ/ກອງທຸນສ່ວນບຸກຄົດທຸກບຣີ່ຢັກ

ຜູ້ດູແລດລປະໂຍ່ນໜີຂອງກອງທຸນຮົມທຸກຮາຍ

ຜູ້ຮັບຝາກທັງພົດສືນຂອງກອງທຸນສ່ວນບຸກຄົດທຸກຮາຍ

ນາຍຄສາມກອງທຸນສໍາຮອງເລື່ອງໜີ

ນາຍຄສາມບຣີ່ຢັກຈັດກາຮົກກຳນົດຫລັກທັງພົດ

ທີ່ນ.(ວ) 11/2548 ເຮື່ອງ ນຳສ່ວນປະກາດແລະຫັກຫຼຸມຄວາມເຂົ້າໃຈເກີຍກັນ
ກາຮົກກຳນົດຫລັກທັງພົດທີ່ໄດ້ຮັບອະນຸມາຕີໃຫ້ເສັນອາຍໃນປະເທດໄທ ອົກປະກາດ
ປະເທດແລະຮັງວິສາຫຼັກຈົມກຸ່ມມາຍຕ່າງປະເທດເປັນຜູ້ອອກ

ດ້ວຍສໍານັກງານໄດ້ອອກປະກາດຈຳນວນ 2 ຂົນບັນດັບນີ້

1. ປະກາດສໍານັກງານ ທີ່ສນ. 13/2548 ເຮື່ອງ ອັດຕາສ່ວນກາຮົກກຳນົດຫລັກທັງພົດ

ໃນຕາມຕ່າງປະເທດທີ່ໄດ້ຮັບອະນຸມາຕີໃຫ້ເສັນອາຍໃນປະເທດໄທ ລົງວັນທີ 18 ພຸດຍການ ພ.ສ. 2548
ມີຜລໃຫ້ບັນດັບຕັ້ງແຕ່ວັນທີ 18 ພຸດຍການ ພ.ສ. 2548

2. ປະກາດສໍານັກງານ ທີ່ສນ. 14/2548 ເຮື່ອງ ກາຮົກກຳນົດຫລັກທັງພົດ
ທີ່ໄດ້ຮັບອະນຸມາຕີໃຫ້ເສັນອາຍໃນປະເທດໄທ ແລະກາຮົກກຳນົດຫລັກທັງພົດ
ກອງທຸນ (ຂົນບັນດັບທີ່ 2) ລົງວັນທີ 18 ພຸດຍການ ພ.ສ. 2548 ມີຜລບັນດັບໃຫ້ຕັ້ງແຕ່ວັນທີ 18 ພຸດຍການ ພ.ສ. 2548

ເພື່ອໃຫ້ຜູ້ປະກອບຫຼຸງກິຈນີ້ມີຄວາມເຂົ້າໃຈທີ່ຕຽງກັນແລະຄືບປົງຕາມຫລັກເກມທີ່ຕາມທີ່
ປະກາດກຳນົດຫລັກທັງພົດ ໄດ້ອ່ານຸ່າງຄຸກຕ້ອງ ສໍານັກງານຈຶ່ງຂໍ້ອັກຫຼຸມຄວາມເຂົ້າໃຈເກີຍກັນສາຮະສໍາຄັນຂອງປະກາດ
ປະເທດທີ່ມີກາຮົກກຳນົດຫລັກທັງພົດ ເພີ່ມເຕີມ ເຫຼຸ້ມໃນກາຮົກກຳນົດຫລັກທັງພົດ ໂດຍມີຮາຍລະເອີຍດັ່ງນີ້

1. ອຸນ່າມໃຫ້ບຣີ່ຢັກຈັດກາຮົກກຳນົດຫລັກທັງພົດໃນພັນບັດທີ່ໄດ້ຮັບອະນຸມາຕີໃຫ້ເສັນອາຍ
ຕ່າງປະເທດ ອົກປະກາດປະເທດໄທ ເປັນຜູ້ອອກ ທີ່ມີ issue/issuer rating ອູ້ໃນຮະດັບ investment grade ແລະ
ຮັງວິສາຫຼັກຈົມກຸ່ມມາຍຕ່າງປະເທດເປັນຜູ້ອອກທີ່ມີ issue rating ອູ້ໃນຮະດັບ investment grade ທີ່ທີ່
ເສັນອາຍໃນປະເທດໄທ ແລະເສັນອາຍໃນຕ່າງປະເທດ ໂດຍຕ້ອງລົງທຸນກາຍໄດ້ເງື່ອນໄຂດັ່ງຕ່ອງໄປນີ້

1.1 กำหนด single issuer limit จากเดิม “ไม่เกินร้อยละ 15 ของ NAV เป็นไม่เกินร้อยละ 35 ของ NAV” (การคำนวณอัตราส่วนดังกล่าวของ issuer รายโดยรายหนึ่ง ให้รวมคำนวณทั้งกรณีการเสนอขายในประเทศไทย และต่างประเทศในอัตราส่วนเดียวกัน)

1.2 กำหนด issue size limit “ไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าพันธบัตรทั้งหมดที่ออกในคราวเดียวกัน

ทั้งนี้ การกำหนดอัตราส่วนการลงทุนจะใช้กับกองทุนรวม กองทุนสำรอง เดียงชีพ และกองทุนส่วนบุคคลรายย่อย (size กองทุนต่ำกว่า 1 ล้านบาท) ซึ่งสำนักงานกำหนดแนวทางในการกำกับดูแลกองทุนส่วนบุคคลรายย่อยในระดับเดียวกับกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล

อย่างไรก็ได้ ในปัจจุบันกรณีกองทุนส่วนบุคคลสามารถถือหุ้นในตราสารดังกล่าวเฉพาะที่มีการเสนอขายในประเทศไทยเท่านั้น เนื่องจากวงเงินลงทุนในต่างประเทศปัจจุบันที่สำนักงานได้รับจัดสรรจากธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานจัดสรรให้เฉพาะกองทุนรวม และกองทุนสำรองเดียงชีพ

2. เนื่องจากวงเงินลงทุนในต่างประเทศที่สำนักงานจัดสรรให้บริษัทจัดการมีจำนวนไม่สูงนัก ทำให้การลงทุนโดยตรงในต่างประเทศทำได้ค่อนข้างมีข้อจำกัด รูปแบบหนึ่งที่บริษัทจัดการนิยมจัดตั้งกองทุนคือกองทุนหน่วยลงทุน ประเภท feeder fund กล่าวคือ นำเงินส่วนใหญ่ไปลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (master fund) มีการจัดการลงทุนในลักษณะ passive management ซึ่งมีข้อดีในเรื่องของการประหยัดค่าใช้จ่ายในการลงทุน และเป็นรูปแบบที่เหมาะสมสำหรับการไปลงทุนในระยะเริ่มแรกที่ยังไม่มีความเชี่ยวชาญเพียงพอ ดังนั้น เพื่อให้บริษัทจัดการมีความคล่องตัวในการบริหารจัดการกองทุน ได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และเพื่อให้เกิดความชัดเจนในการเป็น feeder fund ที่ต้องเน้นลงทุนส่วนใหญ่ในกองทุนเพียงกองทุนเดียวเท่านั้น สำนักงานจึงกำหนดเงื่อนไขการจัดตั้ง feeder fund ดังนี้

2.1 สัดส่วนการลงทุนของ feeder fund โดยต้องลงทุนใน master fund ตั้งแต่ร้อยละ 80 ของ NAV ขึ้นไป

2.2 การจัดตั้งกองทุนที่มีลักษณะเป็น feeder fund บริษัทจัดการต้องเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญของกองทุนรวมต่างประเทศ (master fund) ที่ผู้ลงทุนควรทราบ (ทั้งในกรณีผู้ลงทุนของกองทุนรวม และลูกค้ากองทุนส่วนบุคคลรายย่อย) หรือคณะกรรมการกองทุนทราบเป็นเอกสาร และแจกพร้อมกับหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ (ในกรณีที่เป็นกองทุนรวม) โดยต้องเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้เป็นอย่างน้อย ได้แก่ ชื่อ ประเภท ขนาด อายุ(ถ้ามี) นโยบายการลงทุน ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมต่างประเทศนั้น เป็นต้น

2.3 กองทุนรวมต่างประเทศที่เป็น master fund ต้องไม่มีลักษณะเป็น feeder fund

2.4 กองทุนรวมหน่วยลงทุนที่มีลักษณะเน้นลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ
เพียงกองทุนเดียวที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งแล้วแต่ยังไม่ได้เสนอขายหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการ
ขอความเห็นชอบแก้ไขเพิ่มเติมโครงการในเรื่องดังกล่าวก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก
หากบริษัทจัดการไม่ดำเนินการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุน สำนักงาน
อาจสั่งให้ยุติโครงการ ได้ ทั้งนี้ อาศัยอำนาจตามข้อ 22 ของประกาศที่ กน. 30/2547 เรื่อง หลักเกณฑ์
เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุน ลงวันที่ 10 มิถุนายน พ.ศ. 2547

อนึ่ง สำหรับกองทุนรวมหน่วยลงทุนทั่วไปยังคงต้องกระจายการลงทุนในกองทุนใด กองทุนหนึ่งไม่เกินร้อยละ 15 ของ NAV และสามารถขอผ่อนผันกรณี specific fund ได้ไม่เกินร้อยละ 25 ของ NAV

สำนักงานจึงขอซักซ้อมความเข้าใจและนำเสนอสำเนาประกาศดังกล่าวมาเพื่อโปรดทราบ และถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวดวงมน ชีระวิภาวดี)

ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

เลขานุการ ^{แทน}

สิ่งที่ส่งมาด้วย

- สำเนาประกาศสำนักงานที่ สน. 13/2548 เรื่อง อัตราส่วนการลงทุนของกองทุน ในตราสารต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายในประเทศไทย ลงวันที่ 18 พฤษภาคม พ.ศ. 2548
- สำเนาประกาศสำนักงานที่ สน. 14/2548 เรื่อง การลงทุนในทรัพย์มีไว้ซึ่งหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินในต่างประเทศเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน และการกำหนดอัตราส่วน การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 18 พฤษภาคม พ.ศ. 2548

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทร. 0-2695-9529

หน้า 20/5 ท่าน
.....ผู้พิมพ์
.....ที่ลง 351. file 001/