



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

25 กรกฎาคม 2548

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย
นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ น.(ว) 14/2548 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและชักข้อความเข้าใจ

ด้วยสำนักงานได้ออกประกาศจำนวน 3 ฉบับ ดังนี้

1. ประกาศสำนักงานที่ สน. 20/2548 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 18 กรกฎาคม 2548
2. ประกาศสำนักงานที่ สน. 21/2548 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการจัดการกองทุนรวมอีทีเอฟ ลงวันที่ 18 กรกฎาคม 2548
3. ประกาศสำนักงานที่ สน. 22/2548 เรื่อง การขอผ่อนผันอัตราส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นของกองทุนรวมดัชนีและกองทุนรวมอีทีเอฟ ลงวันที่ 18 กรกฎาคม 2548 เพื่อให้ผู้ประกอบการธุรกิจมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ตามที่ประกาศกำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอชักข้อความเข้าใจเกี่ยวกับประเด็นในประกาศทั้ง 3 ฉบับ และวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง โดยมีรายละเอียดดังนี้

ก. ประกาศที่ สน.20/2548 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 4) โดยมีสาระสำคัญดังนี้
ข้อ 1 เพิ่มคำนิยาม ดังนี้

(1) กองทุนรวมอีทีเอฟ (“ETF”) หมายถึง เป็นกองทุนรวมพิเศษที่ขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเฉพาะกับผู้ลงทุนรายใหญ่ และจัดให้มีตลาดรองสำหรับการซื้อขายหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนทั่วไป ซึ่งบริษัทจัดการต้องจัดให้มีผู้ลงทุนรายใหญ่น้อย 1 ราย ที่พร้อมจะซื้อและขายคืนหน่วยลงทุนเพื่อให้ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดรองสะท้อน NAV ของกองทุนรวมได้อย่างใกล้เคียง

(2) ผู้ลงทุนรายใหญ่ หมายถึง ผู้ลงทุนที่ซื้อหรือขายหน่วยลงทุนในปริมาณหรือมูลค่าตามที่กำหนดไว้ในโครงการ โดยต้องมีมูลค่าหรือปริมาณเมื่อคำนวณแล้วไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาท

ข้อ 2 กองทุนรวมทั่วไป ห้ามรับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นแทนเงิน เว้นแต่

(1) ชำระด้วยตราสารที่เทียบเท่าเงินสด (near cash)

(2) Switching ภายใต้อบจ. เดียวกันเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

ข้อ 3 กำหนดหลักเกณฑ์เพิ่มเติม ETF ดังนี้

(1) การจัดตั้ง ETF ต้องเป็น Retail fund ที่มีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหลักทรัพย์ หรือความเคลื่อนไหวของราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินอื่นใด ที่ระบุไว้ในโครงการ

(2) ผ่อนผันข้อกำหนดในการเสนอขายหน่วยลงทุนของ ETF

- มูลค่าขั้นต่ำในการซื้อหน่วยลงทุนสูงกว่า 50,000 บาท ได้
- ก่อนเข้าเสนอขายในตลาดรองจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนต่ำกว่า 35 ราย ได้

(3). ETF สามารถรับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นแทนเงินได้ (in-kind subscription) โดยต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

- ETF ที่ตั้งขึ้นตามโครงการจัดตั้งกองทุนพันธบัตรเอเชียระยะที่สอง (Asian Bond Fund 2) ให้กระทำได้ตั้งแต่ IPO
- ETF ทั่วไป กระทำได้เฉพาะการรับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนภายหลังจาก IPO เท่านั้น

ข. ประกาศที่ สน. 21/2548 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการจัดการกองทุนรวมอีทีเอฟ โดยมีสาระสำคัญดังนี้

ข้อ 1 สามารถชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน ETF ให้แก่ผู้ลงทุนรายใหญ่เป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นแทนเงินได้ (in kind redemption) โดยต้องกำหนดขั้นตอนการดำเนินการไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวม

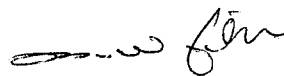
ข้อ 2 เหตุในการเลิกกองทุนอันเกิดจากจำนวนผู้ถือหน่วยลดลงต่ำกว่า 35 ราย เมื่อเข้าตลาดรอนั้น ETF อนุ โลมให้ใช้แนวทางเดียวกับกองทุนปิดที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งจะทราบจำนวนผู้ถือหน่วยเมื่อมีการปิดสมุดทะเบียนที่ TSD

ค. ประกาศที่ สน. 22/2548 เรื่อง การขอผ่อนผันอัตราส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นของกองทุนรวมดัชนีและกองทุนรวมอีทีเอฟ โดยมีสาระสำคัญคือ ผ่อนผัน company limit สำหรับ index fund และ ETF ได้ไม่เกินร้อยละ 50 ของ NAV

ทั้งนี้ ประกาศทั้ง 3 ฉบับดังกล่าวข้างต้นมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 18 กรกฎาคม 2548 เป็นต้นไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวดวงมน ชีระวิภาวี)

ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน
เลขาธิการ^{แทน}

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. สำเนาประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สน. 20/2548 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 18 กรกฎาคม 2548
 2. สำเนาประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สน. 21/2548 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการจัดการกองทุนรวมอีทีเอฟ ลงวันที่ 18 กรกฎาคม 2548
 3. สำเนาประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สน. 22/2548 เรื่อง การขอผ่อนผันอัตราส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นของกองทุนรวมดัชนีและกองทุนรวมอีทีเอฟ ลงวันที่ 18 กรกฎาคม 2548

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทร. 0-2263-6032