



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

29 สิงหาคม 2548

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม
และกองทุนส่วนบุคคล
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ที่ กสท.น.(ว) 30/2548 เรื่อง ชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การจัดตั้ง
และจัดการกองทุน

ด้วยสำนักงานพบว่า ในรอบปีที่ผ่านมาบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ของ
กองทุนรวมได้สอบถามการปฏิบัติที่ถูกต้องเกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนในประเด็นสำคัญอยู่หลายเรื่อง

ดังนั้นเพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจที่ตรงกัน และถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศ
กำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอชักซ้อมความเข้าใจดังนี้

1. เรื่องที่เกี่ยวกับกองทุนรวม

(1) ชื่อของโครงการจัดการกองทุนรวม

ข้อ 5 ของประกาศสำนักงานที่ สน. 23/2547 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวม และ
การเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 11 มิถุนายน 2547 (“ประกาศที่ สน. 23/2547”) กำหนดว่า
การตั้งชื่อกองทุนรวมจะต้องไม่มีข้อความที่อาจทำให้ผู้ลงทุนเกิดความเข้าใจผิดในลักษณะและประเภทของ
กองทุนรวมนั้น ดังนั้น เพื่อให้ผู้ลงทุนเกิดความเข้าใจที่ถูกต้อง ไม่คลาดเคลื่อนจากนโยบายการลงทุนของ
กองทุนรวม บริษัทจัดการจึงควรตั้งชื่อโครงการทั้งส่วนที่เป็นภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ให้สะท้อนนโยบายการ
ลงทุนของกองทุนรวม หรืออย่างน้อยชื่อกองทุนรวมและนโยบายการลงทุนจะต้องไม่ขัดหรือแย้งกัน หรือทำให้
เข้าใจผิดได้ เช่น กองทุนรวมที่ไม่ใช่กองทุนรวมตลาดเงิน ไม่ควรใช้ชื่อที่มีคำว่า ตลาดเงิน money fund หรือ
money market เป็นต้น

อนึ่ง สำหรับกรณีกองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่งที่ประสงค์จะใช้คำว่า “พันธบัตรรัฐบาล
หรือตั๋วเงินคลัง” ในชื่อของกองทุนรวม ซึ่งแสดงถึงเป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงต่ำกว่ากองทุนรวมตราสารหนี้
ทั่วไป กองทุนรวมนั้นจะต้องมุ่งลงทุนในพันธบัตรหรือตั๋วเงินคลังไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ของกองทุนรวม

(2) การจัดตั้งกองทุนรวมตลาดเงิน (money market fund)

เจตนารมณ์ของการกำหนดลักษณะของกองทุนรวมตลาดเงินนั้น จะต้องเป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ (low risk) มีเสถียรภาพ (stability) และมีสภาพคล่องสูง (high liquidity) ใกล้เคียงกับเงินฝากธนาคารซึ่งจะมีความเสี่ยงค่อนข้างต่ำและสามารถเข้าออกได้ตลอดเวลา ซึ่งสอดคล้องกับหลักการ money market fund ในระดับสากล ดังนั้น ในการจัดตั้งกองทุนรวมตลาดเงินที่สอดคล้องกับเจตนารมณ์ดังกล่าว สำนักงานจึงกำหนดให้กองทุนดังกล่าวจะต้องลงทุนในตราสารการเงินคุณภาพดี (high quality) ที่มีอายุคงเหลือไม่ต่ำกว่า 1 ปี (short term holding) นับแต่วันลงทุน และต้องมีการกระจายความเสี่ยงที่เหมาะสม กองทุนดังกล่าวจึงไม่สามารถจัดตั้งในรูปแบบ specific fund ได้ และต้องมีการดำรงสภาพคล่องเป็นไปตามเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด ทั้งนี้ เพื่อให้กองทุนรวมตลาดเงินมีความคล่องตัวสูง นอกจากนี้ ในการจัดตั้งกองทุนรวมดังกล่าวควรอยู่ในรูปกองทุนเปิดที่มีนโยบายการขายและรับซื้อคืนทุกวันทำการ (daily subscription/redemption) เพื่อให้ผู้ลงทุนในกองทุนมีความคล่องตัว และมีความเสี่ยงต่ำใกล้เคียงกับการฝากเงิน

(3) หนังสือชี้ชวน

ข้อ 10 แห่งประกาศที่ สน. 23/2547 กำหนดให้บริษัทจัดการต้องจัดส่งหนังสือชี้ชวน ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญให้สำนักงานไม่น้อยกว่า 1 วันทำการก่อนการแจกจ่ายให้ผู้ลงทุน และให้จัดส่งหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปฯ ผ่านระบบรับและเผยแพร่ข้อมูลหนังสือชี้ชวน และการรายงานของกองทุนรวม (MRAP) ของสำนักงานก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก หรือก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนเพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนปิด และหากมีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลดังกล่าวที่เป็นสาระสำคัญที่กระทบรายการในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปฯ บริษัทจัดการจะต้องปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบัน โดยไม่ชักช้า และให้กระทำผ่านระบบ MRAP ด้วย

(4) การเสนอขายหน่วยลงทุนให้ผู้ลงทุนทั่วไป

ตามนัยข้อ 14 แห่งประกาศที่ สน. 23/2547 กำหนดเรื่องการประชาสัมพันธ์การขายหน่วยลงทุนว่า ต้องกระทำอย่างกว้างขวาง และผ่านสื่อที่มีการกระจายในวงกว้าง นั้น ในการประชาสัมพันธ์การขายหน่วยลงทุนกองทุนรวมภายใต้การจัดการที่เป็นกองทุนในลักษณะเดียวกัน ประเภทเดียวกัน หรือมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายเหมือนกัน บริษัทจัดการต้องแสดงให้เห็นว่ามีการใช้แนวทางการประชาสัมพันธ์ในลักษณะเดียวกัน เว้นแต่กองทุนนั้นมีลักษณะซับซ้อน หรือต้องอาศัยการอธิบายมากกว่ากองทุนรวมทั่วไป บริษัทจัดการอาจใช้ช่องทางการประชาสัมพันธ์ที่แตกต่างออกไปได้

(5) การโฆษณา มีแนวปฏิบัติที่สำคัญดังนี้

(ก) นิยามคำว่า “การโฆษณา” ในประกาศสำนักงานที่ สน. 62/2543 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการ โฆษณากิจการของบริษัทหลักทรัพย์เพื่อส่งเสริมการขายและให้บริการเกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 29 พฤศจิกายน 2543 (“ประกาศโฆษณา”) นั้น ครอบคลุมถึง การโฆษณากองทุนรวม และการโฆษณาการให้บริการการจัดการกองทุนรวม หรือการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ของบริษัทจัดการด้วย ดังนั้น หากบริษัทจัดการมีการจัดทำข้อความออกสู่สาธารณชน โดยมีเจตนาในลักษณะดังกล่าว บริษัทจัดการมีหน้าที่นำส่งข้อความที่จะใช้โฆษณาเพื่อขอความเห็นชอบจากสำนักงาน

(ข) การจัดทำเอกสาร หรือสื่อใดๆ ที่เป็นการบอกกล่าวข้อเท็จจริง ไม่ได้มีเจตนาเพื่อส่งเสริมขายหน่วยลงทุน หรือการให้บริการของบริษัทจัดการ เอกสารนั้นไม่ต้องขอความเห็นชอบจากสำนักงาน เช่น การจัดทำ fund fact sheet การจัดทำเอกสารหรือบรรยายเพื่อเผยแพร่ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม เป็นต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการต้องตระหนักถึงความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลที่เปิดเผยต่อผู้ลงทุน

(ค) เอกสารเผยแพร่ทุกประเภทที่มีข้อความทำให้บุคคลทั่วไปเข้าใจได้ว่าเป็นการโฆษณาจะต้องมีข้อความที่เป็นคำเตือนตามที่ประกาศโฆษณากำหนดและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน เว้นแต่ เป็นการให้สัมภาษณ์ หรือการตอบข้อซักถาม โดยผ่านสื่อมวลชนที่มีลักษณะเป็นการโฆษณาคำกล่าวคือเป็นการให้สัมภาษณ์ที่มีเจตนาเพื่อส่งเสริมการขาย และต้องการสื่อข้อความถึงสาธารณชน ผู้ให้สัมภาษณ์ไม่จำเป็นต้องพูดคำเตือน แต่การให้สัมภาษณ์หรือตอบข้อซักถามดังกล่าวต้องปฏิบัติตามข้อ 4 ของประกาศโฆษณาโดยเคร่งครัด สำหรับการตอบข้อซักถามหรือการสัมภาษณ์ที่มีการเตรียมคำตอบล่วงหน้า ข้อความนั้นต้องขอความเห็นชอบจากสำนักงานตามข้อ 3 ของประกาศโฆษณาด้วย

(ง) การชักชวน หรือการเสนอขายหน่วยลงทุน ทางจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ (email) รวมทั้งของชำร่วยที่บริษัทจัดการแจกประจำปี เช่น สมุดบันทึก หรือปฏิทิน เป็นต้น หากมีการระบุข้อความเกี่ยวกับกองทุนรวมเข้าข่ายเป็นโฆษณา ซึ่งต้องปฏิบัติตามประกาศโฆษณาและขอความเห็นชอบจากสำนักงานก่อน

(จ) ห้ามประมาณการผลตอบแทนในกรณีที่มีใช้กองทุนรวมมีประกัน ยกเว้นบริษัทจัดการได้ปฏิบัติตามเกณฑ์ดังนี้

1. ในกรณีที่มี port การลงทุนที่ชัดเจน สามารถระบุรายละเอียดได้ และ port การลงทุนดังกล่าวไม่มีการเปลี่ยนแปลงตลอดอายุโครงการ ทำให้สามารถคาดการณ์ผลตอบแทนของกองทุนได้ โดยบริษัทจัดการต้องเปิดเผยข้อเท็จจริงของกองทุนอย่างละเอียด เช่น ลักษณะของกองทุน ประเภทหลักทรัพย์ ที่กองทุนจะลงทุน ระยะเวลาการลงทุน เป็นต้น

2. สำหรับกรณีของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (กอง 1) ต้องเป็นกองทุนที่มีทรัพย์สินที่ลงทุนชัดเจน และทรัพย์สินดังกล่าวต้องมีการทำสัญญาเช่า ซึ่งระบุระยะเวลาและอัตราค่าเช่าอันจะทำให้บริษัทจัดการสามารถประมาณการรายได้ของกองทุนได้ และการประมาณการรายได้นั้นจัดทำโดยผู้ประเมินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

(6) การลงทุนเพื่อกองทุนรวมกระทำได้เมื่อจดทะเบียนกองทรัสต์สินแล้ว

มาตรา 124 วรรคหนึ่งและวรรคสอง แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 กำหนดขั้นตอนของการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมไว้เรียงตามลำดับดังนี้

(ก) บริษัทจัดการต้องเสนอขายหน่วยลงทุน และนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าวมารวมไว้เป็นกองทรัสต์สิน

(ข) บริษัทจัดการต้องนำกองทรัพย์สินดังกล่าวมาจดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงาน ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด และ

(ค) บริษัทจัดการต้องนำทรัพย์สินของกองทุนรวมที่ได้จดทะเบียนแล้วไปลงทุนตามโครงการจัดการกองทุนรวมตามที่ได้รับอนุมัติ

กรณีบริษัทจัดการ การที่บริษัทจัดการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนไปลงทุนก่อนที่จะมีการจดทะเบียนกองทุนรวม จะเข้าข่ายเป็นการฝ่าฝืนหรือปฏิบัติไม่เป็นไปตามมาตรา 124 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งเป็นผลให้บริษัทจัดการต้องรับโทษตามมาตรา 282 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ และเป็นความรับผิดชอบของบริษัทจัดการที่จะต้องชดเชยส่วนต่างหากการลงทุนดังกล่าวมีผลขาดทุนและทำให้จำนวนเงินที่นำมาจดทะเบียนลดลงต่ำกว่าจำนวนเงินที่ได้จากการเสนอขาย

กรณีผู้ดูแลผลประโยชน์ ตามมาตรา 122 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ หน้าที่ของผู้ดูแลจะเริ่มขึ้นในวันใดวันหนึ่งระหว่างวันที่โครงการได้รับอนุมัติและวันที่มีการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก การที่ผู้ดูแล ไม่ดูแลให้บริษัทจัดการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนไปลงทุนภายหลังจดทะเบียนกองทุนรวมแล้วนั้น เป็นผลให้ผู้ดูแล มีความผิดตามมาตรา 127(1) มาตรา 125(1) และมาตรา 284 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้ ผู้ดูแล มีหน้าที่ต้องรายงานให้สำนักงานทราบภายใน 5 วันนับแต่วันที่ผู้ดูแลรู้ว่าบริษัทจัดการปฏิบัติไม่เป็นไปตามกฎหมาย ซึ่งหากผู้ดูแล ไม่รายงานให้สำนักงานทราบ ก็จะมีผลผิดตามมาตรา 127(4) มาตรา 128 วรรคหนึ่ง มาตรา 125(1) และมาตรา 284 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

(7) สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ และผู้ดูแลผลประโยชน์

(ก) ให้บริษัทจัดการกำหนดเพิ่มเติมในรายละเอียดโครงการเกี่ยวกับสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการว่า “ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรายละเอียดโครงการ”

(ข) ให้บริษัทจัดการกำหนดเพิ่มเติมในรายละเอียดโครงการเกี่ยวกับสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมว่า “ต้องดูแลให้บริษัทจัดการปฏิบัติให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรายละเอียดโครงการ”

(8) การซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน ซึ่งบริษัทจัดการต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนประกาศกำหนด นั้น บริษัทจัดการต้องเปิดเผยแนวทางการกำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม โดยอาจใช้ข้อความในลักษณะดังนี้ “บริษัทอนุญาตให้พนักงานลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อตนเองได้ โดยจะต้องปฏิบัติตามจรรยาบรรณ และประกาศต่าง ๆ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด และจะต้องเปิดเผยการลงทุนดังกล่าวให้บริษัทจัดการทราบ เพื่อที่บริษัทจะสามารถกำกับและดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานได้” ทั้งนี้ ตามที่กำหนดในประกาศสมาคมว่าด้วยเรื่องดังกล่าว

(9) การจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวม

จากการที่บริษัทจัดการหลายแห่งประสบปัญหาเกี่ยวกับเรื่องการส่งจ่ายเช็คเงินปันผล ต่อมาพบว่าผู้ถือหน่วยลงทุนบางส่วนไม่ได้นำเช็คมาขึ้นเงิน บริษัทจัดการสามารถนำเงินดังกล่าวมาลงทุน เพื่อหาดอกเบี้ยให้กับกองทุนได้หรือไม่ สำนักงานขอเรียนให้ทราบประเด็นทางกฎหมายที่ต้องพิจารณา และ แนวปฏิบัติในเรื่องดังกล่าวดังนี้

(ก) หนี้เงินปันผลดังกล่าวจะรับไปแล้วหรือไม่ ตามหลักกฎหมายแพ่งเรื่องหนี้ หนี้เงินปันผลดังกล่าวยังไม่ระงับสิ้นไป จนกว่าบริษัทจัดการจะนำเงินปันผลดังกล่าวไปวางที่สำนักงาน วางทรัพย์ ซึ่งหากวางทรัพย์แล้วผู้ถือหน่วยลงทุนยังไม่ไปรับทรัพย์ (เงินปันผล) ที่วางภายใน 10 ปีนับแต่ วันที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับคำบอกกล่าวการวางทรัพย์ ผู้ถือหน่วยลงทุนก็จะเสียสิทธิในทรัพย์ (เงินปันผล) ที่วางไว้ นั้น และบริษัทจัดการก็สามารถที่จะถอนทรัพย์ (เงินปันผล) ที่วางได้

(ข) บริษัทจัดการสามารถปฏิเสธการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวได้หรือไม่ ตามหลัก กฎหมายแพ่งเรื่องอายุความ สิทธิเรียกร้องของผู้ถือหน่วยลงทุนที่จะเรียกเอาเงินปันผลมีกำหนดอายุความ 10 ปี ซึ่งถ้าปรากฏข้อเท็จจริงว่าบริษัทจัดการได้ออกเช็คให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไปเกิน 10 ปี แล้ว สิทธิเรียกร้อง เงินปันผลดังกล่าวจึงจะขาดอายุความ เป็นผลให้บริษัทจัดการสามารถยกเหตุเรื่องการขาดอายุความดังกล่าว ขึ้นปฏิเสธไม่ชำระหนี้เงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ อย่างไรก็ตาม การขาดอายุความดังกล่าวเป็น เพียงเหตุในการปฏิเสธไม่ชำระหนี้ค่าเงินปันผลเท่านั้น ไม่ได้ทำให้หนี้ระงับไปแต่อย่างใด

(ค) บริษัทจัดการสามารถนำเงินที่กักไว้เพื่อจ่ายเป็นเงินปันผลมาลงทุนเพื่อหาดอกเบี้ย ให้กับกองทุนได้หรือไม่ ถึงแม้ว่าบริษัทจัดการจะได้กักเงินจำนวนดังกล่าวออกไปเพื่อจ่ายปันผลแล้วก็ตาม แต่สิทธิในเงินดังกล่าวยังคงเป็นของกองทุนรวมอยู่จนกว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะขอรับเงินจำนวนดังกล่าวไป และเมื่อพิจารณาประกอบกับข้อ 39 วรรคสี่ แห่งประกาศ ที่ กน. 46/2541 ซึ่งใช้บังคับตามข้อ 23 แห่งประกาศ ที่ กน. 30/2547 ซึ่งกำหนดว่า ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ใช่สิทธิขอรับเงินปันผลจำนวนใดภายในอายุความ ใช้สิทธิเรียกร้องตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ ห้ามบริษัทจัดการนำเงินปันผลจำนวนดังกล่าวไปใช้ เพื่อการอื่นใดนอกจากเพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมนั้น เห็นว่าในกรณีนี้ซึ่งปรากฏว่า สิทธิเรียกร้องเงินปันผล ของผู้ถือหน่วยลงทุนขาดอายุความไปแล้วตามที่กล่าวไว้ใน (ข) เป็นผลให้บริษัทจัดการสามารถนำเงินปันผล ดังกล่าวไปใช้เพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมได้ อย่างไรก็ตาม หากต่อมาผู้ถือหน่วยลงทุนมาขอรับชำระหนี้ ค่าเงินปันผลดังกล่าวในภายหลัง กรณีก็ยังคงเป็นไปตามแนวพิจารณาใน (ก) และ (ข) กล่าวคือ หนี้เงินปันผล ดังกล่าวยังไม่ระงับไปจนกว่าจะมีการวางทรัพย์ แต่บริษัทจัดการสามารถยกเหตุเรื่องการขาดอายุความ ขึ้นเพื่อปฏิเสธไม่ชำระหนี้ได้

2. ประเด็นที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนส่วนบุคคล

(1) การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยบริษัทจัดการในนามกองทุน ใช้บังคับ เฉพาะกองทุนที่มีการลงทุนในตราสารแห่งทุนเท่านั้น โดยบริษัทจัดการต้องใช้สิทธิออกเสียงในเรื่องที่อาจ ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อผลประโยชน์ของกองทุนรวม ซึ่งบริษัทจัดการควรวางหลักปฏิบัติให้ชัดเจนว่า

ลักษณะอย่างไรที่บริษัทจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่ามีความสำคัญต่อผลประโยชน์ของกองทุน และบริษัทจัดการจะ
ไปใช้สิทธิออกเสียง ลักษณะอย่างไรที่ไม่มีผลกระทบต่อผลประโยชน์ของกองทุน ซึ่งบริษัทจัดการอาจไม่ไปใช้
สิทธิออกเสียง โดยบริษัทจัดการต้องเปิดเผยแนวปฏิบัติในการใช้สิทธิออกเสียงดังกล่าว และการดำเนินการ
ใช้สิทธิออกเสียงต่อผู้ลงทุนด้วยวิธีการที่เหมาะสมและมีสาระเพียงพอ พร้อมกันนี้ สำนักงานขอนำส่งตัวอย่าง
การเปิดเผยข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียง อันได้แก่ นโยบายการใช้สิทธิออกเสียง รายงานสรุปเกี่ยวกับการใช้สิทธิ
ออกเสียง รายละเอียดการใช้สิทธิ ตามเอกสารแนบ

(2) การทำสัญญาร่วมบริหารของบริษัทจัดการ

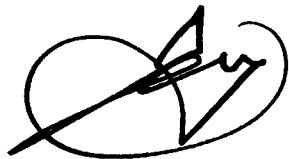
ในปัจจุบันมีการทำสัญญาร่วมบริหารตามมาตรา 104 แห่ง พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ ทั้ง
ในลักษณะที่เกี่ยวกับการจ้างให้จัดการกองทุน และการจ้างให้ปฏิบัติงานด้านอื่น ๆ นั้น สำนักงานขอเรียนดังนี้
- การทำสัญญาร่วมบริหารในลักษณะที่เกี่ยวกับการจัดการกองทุนที่อยู่ภายใต้การ
บริหารของบริษัทจัดการ บริษัทจัดการต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามแนวทางของข้อ 13 ของประกาศคณะกรรมการ
ก.ล.ต. ที่ กน. 30/2547 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุน ลงวันที่ 10 มิถุนายน 2547
ที่แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กน. 14/2548 เรื่องเดียวกัน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 21 มกราคม
2548 ซึ่งกำหนดเรื่องการมอบหมายการจัดการในส่วนที่เกี่ยวกับการลงทุนให้บุคคลอื่นกระทำได้

- สำหรับการทำสัญญาร่วมบริหารในลักษณะอื่นนั้น ให้กระทำตามประกาศที่
อธ/น. 9/2541 เรื่อง การให้ความเห็นชอบสัญญาร่วมบริหารของบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 20 กรกฎาคม 2541
ต่อไปได้

อย่างไรก็ดี สัญญาร่วมบริหารในลักษณะที่เกี่ยวกับการจัดการกองทุนที่บริษัท
จัดการได้ทำสัญญาไปแล้วก่อนวันที่ประกาศที่ กน. 14/2548 มีผลใช้บังคับ ให้สัญญาร่วมบริหารดังกล่าว
มีผลไปจนกว่าจะครบอายุสัญญา แต่ถ้าสัญญามีอายุเกิน 10 ปี บริษัทจัดการต้องตรวจสอบบุคคลที่เป็นคู่สัญญา
ร่วมบริหารกับบริษัทจัดการ ซึ่งต้องไม่มีลักษณะต้องห้ามตามมาตรา 103 (เป็นไปตามข้อกำหนดตามมาตรา
104 วรรคสาม แห่ง พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ) โดยบริษัทจัดการต้องจัดทำรายงานประเมินผลสัญญาร่วมบริหาร
ทุก 6 เดือน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นายประเวช งามอาจสิทธิกุล)

ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส

เลขาธิการ แทน

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทร. 0-2695-9529