

20 มีนาคม 2549

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ  
กองทุนรวม/กองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย

ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลทุกราย

นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ น. (ว) 5 /2549 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและชักซ้อมความเข้าใจ

ด้วยสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ออกประกาศจำนวน 2 ฉบับดังนี้

1. ประกาศสำนักงานที่ สน. 6/ 2549 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญา  
รับจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 14 มีนาคม พ.ศ. 2549 (“ประกาศที่ สน. 6/2549”)
2. ประกาศสำนักงานที่ สข/น. 7/2549 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการ  
กองทุน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 14 มีนาคม พ.ศ. 2549 (“ประกาศที่ สข/น. 7/2549”)

เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนด  
ได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับประเด็นในประกาศและวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง  
โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. ประกาศที่ สน. 6/2549 เป็นการแก้ไขเพิ่มเติมประกาศสำนักงานที่ สน. 23/2547  
โดยกำหนดรายละเอียดเพิ่มเติมสำหรับ retail fund ดังนี้

1.1 ห้ามบริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคล  
เดียวกันใดเกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ยกเว้นกรณีดังต่อไปนี้

- (1) การจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุนรวมวายุภักษ์
- (2) การจัดสรรให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันที่ได้รับยกเว้นภาษีที่มีลักษณะเป็น collective  
investment scheme และไม่ต้องการเข้ามามีส่วนร่วมในการตัดสินใจลงทุน ได้แก่ กองทุนบำเหน็จบำนาญ  
ข้าราชการ กองทุนประกันสังคม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป
- (3) กรณีอื่นใดที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานเมื่อมีเหตุจำเป็นและสมควร  
อย่างไรก็ดี สำนักงานได้กำหนดแนวทางในการผ่อนผันการจัดสรรหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 สำหรับกรณี  
เหตุจำเป็นและสมควร โดยมีหลักในการพิจารณา ดังนี้

(ก) เพื่อเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินให้แก่กองทุนรวมในกรณีที่กองทุนรวมขาดสภาพคล่อง โดยต้องมีเงื่อนไขการลงทุน (การเข้าออกจากกองทุน) ที่ชัดเจน ซึ่งต้องอยู่ภายใต้หลักการที่สำคัญคือ เพื่อรักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม และบริษัทจัดการต้องดำเนินการด้วยความระมัดระวังและเป็นธรรม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ

(ข) เป็น seed money จากบริษัทแม่ เพื่อความมั่นคงของกองทุน โดยมีเงื่อนไขการลงทุนที่ชัดเจน และอยู่ภายใต้หลักการที่สำคัญตาม (ก)

(ค) เพื่อเพิ่มเสถียรภาพและพัฒนาตลาดทุน เช่น กรณีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

(ง) กรณีอื่นใดที่สำนักงานเห็นสมควร ซึ่งจะพิจารณาเป็นรายกรณีไป

## 1.2 กลุ่มบุคคลเดียวกัน พิจารณาได้ดังนี้

### 1.2.1 กรณีบุคคลธรรมดา หมายถึง

- (1) บิดา มารดา และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ
- (2) คู่สมรส
- (3) กองทุนส่วนบุคคลตาม (1) หรือ (2)

### 1.2.2 กรณีนิติบุคคล หมายถึง

(1) นิติบุคคลและผู้ถือหุ้นหรือผู้เป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลนั้นซึ่งถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนในนิติบุคคลดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือความเป็นหุ้นส่วนทั้งหมด แล้วแต่กรณี

(2) นิติบุคคล และนิติบุคคลอื่นซึ่งนิติบุคคลเป็นผู้ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนในนิติบุคคลอื่นนั้นเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของนิติบุคคลอื่นนั้นหรือความเป็นหุ้นส่วนทั้งหมดของนิติบุคคลอื่นนั้น แล้วแต่กรณี

- (3) กองทุนส่วนบุคคลตาม (1) หรือ (2)

## 1.3 เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมครั้งแรก

หากปรากฏว่า retail fund มีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดเกิน 1 ใน 3 ให้การอนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุนรวมนั้นสิ้นสุดลง เว้นแต่ เป็นการจัดสรรที่ได้รับยกเว้นตาม 1.1

1.4 สำนักงานอาจเพิกถอนการอนุมัติจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม หากปรากฏว่าบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกัน ถือหน่วยลงทุนใดเกิน 1 ใน 3 ยกเว้นกรณีดังต่อไปนี้

(1) เป็นการเกิน 1 ใน 3 โดยมีได้เกิดจากการลงทุนหรือได้มาเพิ่มเติม และให้บริษัทจัดการรายงานต่อสำนักงานภายในห้าวันทำการนับแต่วันที่บริษัทจัดการกองทุนรวมรู้หรือควรรู้ถึงเหตุดังกล่าว

- (2) กรณีที่ได้รับยกเว้นให้ถือเกิน 1 ใน 3 ตาม 1.1

1.5 ในกรณีที่ปรากฏพฤติการณ์ว่า บริษัทจัดการดำเนินการใด ๆ หรือบุคคลใด ถือหน่วยลงทุน โดยรู้เห็นหรือตกลงกับบุคคลอื่นอันเป็นการปกปิดหรืออำพรางลักษณะที่แท้จริงในการ ถือหน่วยลงทุนเกินกว่า 1 ใน 3 ของ retail fund หรือมีเหตุที่ควรสงสัยได้ว่า การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อ แสวงหาประโยชน์จากการลงทุนของบุคคลหรือกลุ่มบุคคลใดเป็นการเฉพาะหรือเพื่อเป็นเครื่องมือในการ บริหารจัดการทรัพย์สินหรือธุรกิจของบุคคลหรือกลุ่มบุคคลใดซึ่งสำนักงานได้ดำเนินการให้ชี้แจง และ สั่งให้แก้ไขแต่ไม่สามารถทำให้กองทุนรวมนั้นเป็น retail fund ที่แท้จริงได้ สำนักงานอาจเพิกถอน การอนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุนรวมนั้น ซึ่งกรณีกองทุนรวมที่ยังไม่จดทะเบียนกองทุนรวม ให้ บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใด ๆ ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน แต่หากมี การจดทะเบียนกองทุนรวมแล้ว ให้บริษัทดำเนินการให้มีการเลิกกองทุนรวมทันที

1.6 หลักเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้น ไม่ใช้กับกองทุนดังต่อไปนี้

- (1) กองทุนรวม ETF ทั่วไป เฉพาะก่อนและในวันเริ่มขายหน่วยลงทุนในตลาดรอง
- (2) กองทุน ABF2

2. ประกาศที่ สข/น. 7/2549 เป็นการแก้ไขเพิ่มเติมประกาศสำนักงานที่ สข/น. 1/2549 โดยกำหนดรายละเอียดเพิ่มเติมดังนี้

2.1 เรื่องการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 โดยมีรายละเอียดดังนี้

2.1.1 ใช้บังคับเฉพาะ retail fund แต่ไม่ใช้กับกองทุนรวมวายุภักษ์ กองทุน ABF2 และกองทุน ETF ทั่วไป เฉพาะก่อนและในวันเริ่มขายหน่วยลงทุนในตลาดรอง

2.1.2 บริษัทจัดการมีหน้าที่ต้องตรวจสอบการถือหน่วยเกิน 1 ใน 3 ของ บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกัน โดยมีแนวปฏิบัติดังนี้

(1) รายงานต่อสำนักงานภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่บริษัทจัดการ กองทุนรวมรู้หรือควรรู้ถึงเหตุดังกล่าว

(2) หากมีบุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันถือหน่วยเกินที่กำหนดดังกล่าว แม้จะได้รับยกเว้นหรือผ่อนผันจากสำนักงาน ในการดำเนินการขอมติจากผู้ถือหน่วยต้องไม่นับ คะแนนเสียงของบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกัน เกินกว่า 1 ใน 3

(3) หากการเกิน 1 ใน 3 ไม่อยู่ในขอบเขตที่ได้รับการยกเว้นจากสำนักงาน ให้บริษัทจัดการแก้ไขสัดส่วนการถือหน่วยให้มีจำนวนไม่เกิน 1 ใน 3 ภายใน 2 เดือนนับแต่วันที่ปรากฏ กรณีดังกล่าว

บริษัทจัดการต้องระบุนิติตาม (2) และ (3) ไว้อย่างชัดเจนในโครงการ

2.1.3 กรณีบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกัน ถือหน่วยลงทุนในบัญชีหลักทรัพย์ แบบไม่เปิดเผยชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน (omnibus account) ให้บริษัทจัดการกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ที่เป็น เจ้าของบัญชีตรวจสอบ omnibus account ว่ามีบุคคลใดหรือบุคคลเดียวกันใด ถือหน่วยเกิน 1 ใน 3 และให้

แจ้งบริษัทจัดการ โดยพลัน ประกอบกับการขอมติจากผู้ถือหน่วยไม่น้อยกว่าร้อยละหนึ่งของบุคคลดังกล่าว เกินกว่า 1 ใน 3 ด้วย

#### 2.1.4 การดำเนินการ

กรณีกองทุนรวมที่จดทะเบียนก่อนประกาศฉบับนี้มีผลใช้บังคับ (กองทุนเก่า) และมีบุคคลใดหรือบุคคลเดียวกันใด ถือหน่วยเกิน 1 ใน 3 ให้บริษัทจัดการรายงานโดยระบุชื่อกองทุน รายชื่อบุคคลหรือรายชื่อบุคคลเดียวกัน และจำนวนหน่วยของบุคคลดังกล่าวเพื่อให้สำนักงานทนายภายใน 30 วันนับแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ และดำเนินการดังต่อไปนี้ภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ

(1) เสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม หรือรวบรวมกองทุนรวมเพื่อให้ สัดส่วนการถือหน่วยของบุคคลดังกล่าวไม่เกิน 1 ใน 3

(2) เลิกกองทุนรวม

(3) ดำเนินการอื่นใดที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

หากไม่ดำเนินการดังกล่าวข้างต้นหรือไม่สามารถดำเนินการให้บุคคล ดังกล่าวถือหน่วยไม่เกิน 1 ใน 3 ได้ สำนักงานอาจสั่งให้บริษัทจัดการเลิกกองทุนรวม ทั้งนี้ เกณฑ์ดังกล่าว ไม่ใช้กับกองทุนเก่าเฉพาะกรณีดังต่อไปนี้

(ก) กองทุน ABF2

(ข) กองทุนรวมวายุภักย์

(ค) กองทุนเปิดที่ไม่มีข้อเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมอีก

(ง) country fund

(จ) กองทุนปิดที่กำหนดวันสิ้นอายุโครงการไว้อย่างแน่นอน อย่างไรก็ตาม ถ้ากองทุนปิดดังกล่าวมีการแก้ไขอายุโครงการหรือมีการแปลงสภาพเป็นกองทุนเปิด จะต้องปฏิบัติตาม เกณฑ์ 1 ใน 3 ณ วันที่มีผลในการต่ออายุโครงการ หรือวันที่เปลี่ยนแปลงสภาพเป็นกองทุนเปิด หรือ

(ฉ) กรณีที่ได้รับยกเว้นให้ถือเกิน 1 ใน 3 ได้แก่ การจัดสรรให้แก่ผู้ลงทุน สถาบันที่ได้รับยกเว้นภาษีที่มีลักษณะเป็น collective investment scheme และไม่ต้องการเข้ามามีส่วนร่วม ในการตัดสินใจลงทุนตามที่กล่าวข้างต้น หรือกรณีอื่นใดที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

#### 2.2 การจัดเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ

เดิม การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ กำหนดให้เรียกเก็บตามวิธีใดวิธีหนึ่ง ดังนี้

(ก) เรียกเก็บตามร้อยละของ NAV

(ข) เรียกเก็บโดยอิงกับผลการดำเนินงาน

แก้ไขเป็น กำหนดวิธีการเรียกเก็บเพิ่มเติมใน (ก) ดังนี้

(ก) เรียกเก็บเป็นจำนวนคงที่ หรือตามร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินหรือมูลค่า  
ทรัพย์สินสุทธิ

2.3 เพิ่มเติมข้อยกเว้นสำหรับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

ไม่ต้องดำเนินการเลิกกองทุนอันเนื่องมาจากมูลค่าหน่วยลงทุนลดลงต่ำกว่า  
50 ล้านบาทติดต่อกัน 5 วันทำการ หรือต่ำกว่า 30 ล้านบาทในวันทำการใด

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวดวงมน ชีระวิภาวี)

ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

เลขานุการ<sup>แทน</sup>

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. ประกาศสำนักงานที่ สน. 6/2549 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญา  
บริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 14 มีนาคม พ.ศ. 2549
  2. ประกาศสำนักงานที่ สข/น. 7/2549 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการ  
กองทุน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 14 มีนาคม พ.ศ. 2549

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทร. 0-2263-6032