

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกบริษัทที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท
การจัดการกองทุนรวม/กองทุนส่วนบุคคล
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย
ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลทุกราย

นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ น. (ว) 4/2550 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและชักซ้อมความเข้าใจ

ด้วยสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ออกประกาศจำนวน 2 ฉบับดังนี้

1. ประกาศสำนักงานที่ สน. 1/2550 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญา
รับจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 23 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2550 (“ประกาศที่ สน. 1/2550”)
2. ประกาศสำนักงานที่ สข/น. 2/2550 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการ
กองทุน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 23 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2550 (“ประกาศที่ สข/น. 2/2550”)

เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนด
ได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับประเด็นในประกาศและวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง
โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. ประเด็น 1 ใน 3

1.1 กำหนดประเภทกองทุนที่ไม่ต้องอยู่ภายใต้บังคับของเกณฑ์ 1 ใน 3 (ข้อ 14(2) ของ
ประกาศที่ สน. 23/2547 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญารับจัดการกองทุนส่วนบุคคล
ลงวันที่ 11 มิถุนายน พ.ศ. 2547 และที่แก้ไขเพิ่มเติม (“ประกาศจัดตั้ง”) และข้อ 11/1 ของประกาศ
ที่ สข/น. 1/2549 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน ลงวันที่ 7 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2549
และที่แก้ไขเพิ่มเติม (“ประกาศจัดการ”) ได้แก่

(1) กองทุนรวมตราสารแห่งทุน เนื่องจากการลงทุนโดยตรงในหุ้นและการลงทุน
ผ่านกองทุนรวมตราสารแห่งทุน ภาวะภาษีไม่แตกต่างกัน ทั้งนี้ ไม่รวมถึงกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ
(FIF)

(2) กองทุนรวมตลาดเงินที่โครงการจัดการกองทุนรวมกำหนด portfolio
duration ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่เกิน 6 เดือน แต่ทั้งนี้ การจัดสรรหน่วยลงทุนให้บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคล
เดียวกันใดต้องไม่เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด เนื่องจากการลงทุนดังกล่าว

มีสภาพคล่องสูง ผู้ลงทุนสามารถใช้เป็นแหล่งพักเงินระยะสั้นเพื่อรอการลงทุนได้ ดังนั้น ในบางช่วงเวลาอาจเกิน 1 ใน 3 ได้

1.2 กำหนดข้อยกเว้นการจัดสรรหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 เพิ่มเติมสำหรับนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย ซึ่งไม่อยู่ภายใต้บังคับต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล เช่น ธนาคาร ออมสิน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลนิธิ หรือวัด (ข้อ 14(2)(ข) ของประกาศจัดตั้ง)

เหตุผล เนื่องจากกองทุนรวมหรือบุคคลที่ได้รับการผ่อนผันเพิ่มเติมไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อหลีกเลี่ยงภาษี หรือมีเจตนาจะ dominate กองทุน

1.3 กำหนดกรณีเพิ่มเติมสำหรับกองทุนเก่าที่ได้รับยกเว้นไม่ต้องแก้ไขสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของบุคคลที่ถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 (ข้อ 11/6(2) ของประกาศจัดการ) ซึ่งประกอบด้วย

(1) บุคคลที่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย ซึ่งไม่อยู่ภายใต้บังคับต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล เช่น ธนาคารออมสิน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลนิธิ หรือวัด เป็นต้น

(2) บุคคลอื่นใดที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานเมื่อมีเหตุจำเป็นและสมควร ทั้งนี้ ต้องปรากฏด้วยว่าโครงการของกองทุนรวมที่บุคคลตาม (1) หรือ (2) ถือหน่วยลงทุนอยู่นั้น มีข้อกำหนดให้บริษัทจัดการกองทุนรวมไม่ต้องนับคะแนนเสียงในส่วนที่เกินกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด รวมในจำนวนเสียงในการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนในเรื่องใด ๆ

1.4 กำหนดเหตุเพิ่มเติมในการเลิกกองทุน (ข้อ 82 (5) ของประกาศจัดการ)

เพิ่มเติม กองทุนเปิดจะเข้าเหตุต้องเลิกกองทุนเมื่อบุคคลที่ได้รับยกเว้นหรือผ่อนผันให้ถือเกิน 1 ใน 3 ได้ทำการขายคืนหน่วยลงทุนรวมกันเป็นจำนวนเกิน 2 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดในวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนใด

เหตุผล เพื่อให้การขายคืนของรายใหญ่กระทบกับรายย่อยที่อยู่ในกองทุนรวมนั้น โดยกำหนดให้กองทุนเปิดที่มีบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ต้องมีข้อกำหนดเหตุแห่งการเลิกเพิ่มเติมในโครงการว่า กองทุนเปิดจะเลิกเมื่อบุคคลที่ได้รับยกเว้นหรือผ่อนผันให้ถือเกิน 1 ใน 3 ได้ทำการขายคืนหน่วยลงทุนรวมกันเป็นจำนวนเกิน 2 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดในวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนใด ซึ่งการแก้ไขโครงการในเรื่องดังกล่าว บริษัทจัดการสามารถขอความเห็นชอบสำนักงานในการแก้ไขโครงการโดยใช้ fast track ได้ โดยบริษัทจัดการจะต้องมีหนังสือรับรองจากบุคคลที่ได้รับการยกเว้นหรือผ่อนผันว่ารับทราบสิทธิของตนที่มีการเปลี่ยนแปลงไปเป็นเอกสารประกอบการยื่นขอความเห็นชอบสำนักงานในการยื่นแก้ไขโครงการด้วย

2. ประเด็นอื่นๆ โดยมีสาระสำคัญในการแก้ไขสรุปได้ดังนี้

2.1 กำหนดข้อยกเว้นในการจัดทำและจัดส่งหนังสือชี้ชวน (ข้อ 11 ของประกาศจัดตั้ง)

เพิ่มเติม กำหนดว่า บริษัทจัดการไม่ต้องจัดทำหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูล

สำคัญให้เป็นปัจจุบันทุกรอบระยะเวลาบัญชี และจัดส่งให้สำนักงานภายใน 60 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี เมื่อ

(1) กองทุนรวมเปิดที่มีเหตุต้องเลิกกองทุนรวมโดยเหตุดังกล่าวเกิดขึ้นก่อนหรือในวันที่ครบกำหนดจัดทำและจัดส่งหนังสือชี้ชวน

(2) บริษัทจัดการกองทุนรวมได้รับผ่อนผันจากสำนักงานในกรณีที่มีเหตุจำเป็นและสมควร

เหตุผล เพื่อความยืดหยุ่นในการปฏิบัติงาน

2.2 แก้ไขสำหรับกองทุนรวมมีประกัน

(1) แก้ไขคำนิยาม “ผู้ประกัน” (ข้อ 22 ของประกาศจัดตั้ง)

เดิม หมายถึง ผู้ที่ทำสัญญาประกันกับบริษัทจัดการกองทุนรวมในการให้ประกันต่อผู้ถือหน่วยลงทุนที่จะได้รับชำระเงินลงทุน หรือเงินลงทุนและผลตอบแทน แล้วแต่กรณี ตามจำนวนที่รับประกันไว้

แก้ไขเป็น หมายถึง ผู้ที่ทำสัญญาประกันกับบริษัทจัดการกองทุนรวมในการให้ประกันว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับชำระเงินลงทุน หรือเงินลงทุนและผลตอบแทน แล้วแต่กรณี ตามจำนวนที่รับประกันไว้

เหตุผล เพื่อให้เกิดความชัดเจนและปฏิบัติได้จริง กล่าวคือ การประกันเงินลงทุนหรือเงินลงทุนและผลตอบแทน สามารถอยู่ในรูปของการประกัน portfolio ของกองทุนทั้งหมด ไม่ได้หมายถึงการประกันเฉพาะต่อผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายเพียงอย่างเดียว

(2) ข้อห้ามของผู้ประกัน (ข้อ 25 ของประกาศจัดตั้ง)

เพิ่มเติม ผู้ประกันของกองทุนรวมต้องมีผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมมีประกันดังกล่าว

เหตุผล เนื่องจากผู้ประกันควรมีอิสระจากกองทุนอย่างแท้จริง (third party) เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

2.3 ผ่อนผันเหตุการณ์สิ้นสุดของการอนุมัติจัดตั้งและจัดการกองทุนสำหรับ country fund (ข้อ 34/2 ของประกาศจัดตั้ง)

เพิ่มเติม Country fund สามารถขอผ่อนผันจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนต่อสำนักงานได้ โดยอธิบายถึงเหตุจำเป็นและสมควร

เหตุผล เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นสำหรับกองทุน country fund ในกรณีที่มีการระดมเงินจากรายย่อยในต่างประเทศมาในลักษณะ collective investment scheme และมาเป็นผู้ลงทุนใน country fund ในประเทศไทย

2.4 สิทธิในการบอกเลิกสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ข้อ 45(4) ของประกาศจัดตั้ง)

เพิ่มเติม ในสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคลต้องมีข้อความให้ลูกค้ามีสิทธิบอกเลิกสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคลภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่ลงนามในสัญญาโดยไม่ต้องแจ้งให้บริษัทจัดการทราบล่วงหน้าและไม่ต้องชดเชยค่าเสียหายใดๆ ให้แก่บริษัทเนื่องจากการเลิกสัญญาดังกล่าว

เหตุผล เพื่อคุ้มครองสิทธิลูกค้า ซึ่งอาจจะมีอำนาจต่อรองน้อย ให้มีสิทธิในการบอกเลิกสัญญา

2.5 การดำเนินการเมื่อปรากฏเหตุในการเลิกกองทุนรวม (ข้อ 83 และข้อ 104 ของประกาศจัดการ)

เดิม กำหนดให้บริษัทจัดการแจ้งผู้ถือหน่วยที่มีชื่ออยู่ในทะเบียนผู้ถือหน่วยทราบทางไปรษณีย์ลงทะเบียน รวมทั้งแจ้งเป็นหนังสือให้สำนักงานทราบด้วย ทั้งนี้ ภายในวันถัดจากวันทำการที่ปรากฏกรณีตามข้อ 82 (2)(3) หรือ (4)

แก้ไขเป็น กำหนดให้บริษัทจัดการแจ้งผู้ถือหน่วยที่มีชื่ออยู่ในทะเบียนผู้ถือหน่วยทราบทางไปรษณีย์ลงทะเบียน รวมทั้งแจ้งเป็นหนังสือให้สำนักงานทราบด้วย ทั้งนี้ ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันทำการที่ปรากฏกรณีตามข้อ 82 (2)(3) หรือ (4)

เหตุผล ให้เป็นไปตามประกาศเดิม

3. แนวทางดำเนินการ

เนื่องจากประกาศที่ สน. 1/2550 และที่ สข/น. 2/2550 ได้กำหนดประเภทของกองทุนรวมที่ได้รับยกเว้นไม่ต้องใช้เกณฑ์ 1 ใน 3 เพิ่มเติม ตามที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนได้มีหนังสือขอผ่อนผันมาได้แก่ กองทุนรวมตราสารแห่งทุน และกองทุนรวมตลาดเงินที่โครงการจัดการกองทุนรวมกำหนด portfolio duration ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่เกิน 6 เดือน อย่างไรก็ตามบริษัทจัดการบางแห่งได้ดำเนินการแก้ไขโครงการกองทุนรวมประเภทดังกล่าวให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ 1 ใน 3 ตามประกาศเดิมแล้ว ทำให้เมื่อประกาศทั้ง 2 ฉบับนี้มีผลใช้บังคับ กองทุนดังกล่าวจะต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์ 1 ใน 3 ตามที่โครงการกำหนดไว้ ดังนั้น จึงขอให้บริษัทจัดการยื่นแก้ไขโครงการดังกล่าวภายในโอกาสแรกพร้อมกับการแก้ไข

โครงการในเรื่องอื่นๆ ทั้งนี้ ต้องไม่เกิน 1 ปีนับแต่วันที่ประกาศฉบับนี้มีผลใช้บังคับ โดยสำนักงานจะไม่ยกขึ้นดำเนินการ หากบริษัทจัดการรายงานการปฏิบัติไม่เป็นไปตามโครงการ โดยไม่ต้องชี้แจงความผิด 4 องค์ประกอบให้สำนักงานทราบ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นางดวงมน จิ่งเสถียรทรัพย์)

ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

เลขที่การ^{๓๓}

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. ประกาศสำนักงานที่ สน. 1/ 2550 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญา รับจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 23 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2550
 2. ประกาศสำนักงานที่ สข/น. 2/2550 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการ กองทุน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 23 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2550 (“ประกาศที่ สข/น. 2/2550”)

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์ 0-2263-6032

โทรสาร 0-2263-6292