

29 มิถุนายน 2550

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ
กองทุนรวม/กองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย
ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลทุกราย

นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ น.(ว) 9/2550 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและชักซ้อมความเข้าใจ

ด้วยสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ออกประกาศจำนวน 3 ฉบับดังนี้

1. ประกาศสำนักงานที่ สน. 8/ 2550 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญา
บริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 7) ลงวันที่ 22 มิถุนายน พ.ศ. 2550 (“ประกาศที่ สน. 8/2550”)
2. ประกาศสำนักงานที่ สน. 9/2550 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของ
กองทุน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 22 มิถุนายน พ.ศ. 2550 (“ประกาศที่ สน. 9/2550”)
3. ประกาศสำนักงานที่ สน. 10/2550 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของ
กองทุนรวม (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 22 มิถุนายน พ.ศ. 2550 (“ประกาศที่ สน. 10/2550”)

เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศ
กำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับประเด็นในประกาศและวิธีปฏิบัติ
ที่เกี่ยวข้อง โดยมีรายละเอียดดังนี้

**1. แก้ไขประกาศที่ สน. 23/2547 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการ
กองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 11 มิถุนายน พ.ศ. 2547 (ประกาศที่ สน. 23/2547)**

1.1 นโยบายการคุ้มครองเงินต้น

ปัจจุบัน ต้องมีนโยบายคุ้มครองเงินลงทุนเริ่มแรกไม่ต่ำกว่า 80%

แก้ไขเป็น ต้องมีนโยบายคุ้มครองเงินลงทุนเริ่มแรกทั้งจำนวน

เหตุผล เพื่อให้กองทุนมีนโยบายคุ้มครองเงินต้นได้ทั้งจำนวนตามความเข้าใจของ

ผู้ลงทุนทั่วไป

1.2 ประเภทตราสารที่ลงทุนในส่วนคุ้มครอง

ปัจจุบัน ตราสารภาครัฐไทย และตราสารหนี้ที่มี rating 2 อันดับแรก มีมูลค่าไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

แก้ไขเป็น (1) ตราสารภาครัฐไทย

(2) ตราสารภาครัฐต่างประเทศ ที่มี rating 2 อันดับแรก ของ S & P หรือ Moody's หรือ Fitch หรือสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่างประเทศที่สำนักงานกำหนดเพิ่มเติม

(3) P/N หรือบัตรเงินฝากที่บริษัทเงินทุนหรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ เป็นผู้ออกเพื่อการกู้ยืมหรือรับเงินจากประชาชน (ไม่รวม structured note)

(4) เงินฝากในธนาคารพาณิชย์ หรือบัตรเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ เป็นผู้ออก

(5) ทรัพย์สินที่มีความเสี่ยงต่ำ หรือมีความเสี่ยงเทียบเคียงได้กับความเสี่ยงของตราสารภาครัฐไทย ทั้งนี้ โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

เหตุผล เพื่อให้กองทุนรวมคุ้มครองเงินต้นสามารถคุ้มครองเงินต้นได้จริง การลงทุนในส่วนที่จะก่อให้เกิดการคุ้มครองเงินต้นจึงต้องเป็นการลงทุนในตราสารการเงินที่มีความเสี่ยงต่ำ ซึ่งในส่วนของตราสารการเงินที่สถาบันการเงินเป็นผู้ออกและสามารถลงทุนได้ในส่วนนี้จึงต้องเป็นตราสารการเงินที่ได้รับการคุ้มครองจากกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน ("FIDF") เท่านั้น

1.3 กลไกการคุ้มครอง

ปัจจุบัน ต้องแสดงรายละเอียดเกี่ยวกับการคุ้มครองเงินต้นอย่างชัดเจนไว้ในโครงการ ซึ่งอย่างน้อยต้องมีข้อมูลเกี่ยวกับเงื่อนไขการคุ้มครอง จำนวนเงินต้นที่คุ้มครอง ระยะเวลาการคุ้มครอง

แก้ไขเป็น (1) ต้องแสดงรายละเอียดเกี่ยวกับการคุ้มครองเงินต้นอย่างชัดเจนไว้ในโครงการ ซึ่งอย่างน้อยต้องมีข้อมูลเกี่ยวกับเงื่อนไขการคุ้มครอง จำนวนเงินต้นที่คุ้มครอง ระยะเวลาการคุ้มครอง และกลไกการคุ้มครอง

(2) ต้องกำหนดอัตราส่วนการลงทุนขั้นต่ำในส่วนคุ้มครองเงินต้น และแสดงได้ว่าอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดนั้นสามารถคุ้มครองเงินต้นทั้งจำนวนได้ตามระยะเวลาที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม

เหตุผล เนื่องจากเงื่อนไขระยะเวลาการคุ้มครองและขนาดของกองทุนมีความแตกต่างกัน จึงให้เป็นดุลยพินิจของบริษัทจัดการที่จะกำหนดสัดส่วนให้สอดคล้องกับขนาดและระยะเวลาเพื่อให้สามารถคุ้มครองเงินต้นได้ตามที่กำหนด

1.4 การนำนโยบายและหลักเกณฑ์ของกองทุนรวมมาใช้สำหรับกองทุนส่วนบุคคลรายย่อยและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ปัจจุบัน ให้นำนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมมาใช้บังคับ โดยอนุโลม

แก้ไขเป็น ให้นำนโยบายการลงทุนและหลักเกณฑ์เพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับ การจัดตั้งของกองทุนรวมนั้น ๆ มาใช้บังคับโดยอนุโลม

เหตุผล เพื่อให้เกิดความชัดเจนว่ากองทุนส่วนบุคคลรายย่อยและกองทุน สำรองเลี้ยงชีพนอกจากต้องนำนโยบายของกองทุนรวมมาใช้บังคับโดยอนุโลมแล้ว ยังต้องนำหลักเกณฑ์ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งมาใช้บังคับด้วย เช่น กำหนดอัตราส่วนการลงทุนขั้นต่ำในส่วนคุ้มครองเงินต้นและ แสดงได้ว่าอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดนั้นสามารถคุ้มครองเงินต้นทั้งจำนวนได้ตามระยะเวลาที่ระบุไว้ใน โครงการ เป็นต้น

2. แก้ไขประกาศที่ สน. 28/2549 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ลงวันที่ 17 กรกฎาคม 2549 (“ประกาศที่ สน. 28/2549”)

2.1 กองทุนคุ้มครองเงินต้นที่มีการลงทุนในต่างประเทศ

เพิ่มเติม กรณีลงทุนในต่างประเทศ บริษัทจัดการต้องเข้าเป็นคู่สัญญาในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงิน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง (hedging) จากอัตรา แลกเปลี่ยนทั้งหมดที่มีอยู่

เหตุผล เพื่อไม่ให้กองทุนคุ้มครองเงินต้นมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มเติม ที่อาจส่งผลกระทบต่อคุ้มครองเงินต้นได้

2.2 อัตราส่วนการลงทุนสำหรับประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุนเพื่อมุ่งจะให้เกิดการคุ้มครอง เงินต้นทั้งจำนวน

| ประเภทหลักทรัพย์ | company limit เดิม | company limit ใหม่ |
|---|---|---------------------|
| ตัวสัญญาใช้เงิน/ บัตรเงินฝาก ของ บง. | $\leq 20\%$ ของ NAV | $\leq 30\%$ ของ NAV |
| ตัวสัญญาใช้เงิน/บัตรเงินฝาก ของ บค. | Investment grade $\leq 15\%$ ของ NAV Junk $\leq 5\%$ ของ NAV | |
| เงินฝาก/บัตรเงินฝากของ ธนาคารพาณิชย์ | $\leq 20\%$ ของ NAV | |

หมายเหตุ ในการคำนวณอัตราส่วน ให้นำบตราสารทุกประเภทที่บุคคลข้างต้นเป็นผู้ออก ผู้รับรองผู้รับอาวัล ผู้สัถ์หลัง ผู้ค้ำประกัน และคู่สัญญา

เหตุผล เพิ่มอัตราส่วนการลงทุนของสถาบันการเงินให้สูงขึ้นเพื่อให้สามารถ structure กลไกการคุ้มครองเงินต้นได้

2.3 กรณีที่กองทุนคุ้มครองเงินต้นที่ได้ขายหน่วยลงทุนครั้งแรก หรือทำสัญญา
รับจัดการกองทุนส่วนบุคคล ก่อนที่ประกาศมีผลใช้บังคับ ให้บริษัทจัดการปฏิบัติดังนี้

เพิ่มเติม (1) ไม่ต้องแก้ไขโครงการตามข้อ 107 และ 108 ของประกาศ
ที่ สน. 28/2549 หากบริษัทจัดการ ไม่มีการลงทุนเพิ่มเติมในกองทุนดังกล่าวอีก

(2) ในกรณีที่บริษัทจัดการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินเพื่อกองทุน
เป็นไปตามประกาศฉบับเดิม แต่ไม่เป็นไปตามประเภทหรือเกินอัตราส่วนที่แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศนี้
บริษัทจัดการจะยังคงมีไว้ซึ่งทรัพย์สินดังกล่าวเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนต่อไปได้ แต่หากทรัพย์สินนั้น
เป็นตราสารที่มีกำหนดอายุซึ่งได้หมดอายุลง หรือได้มีการจำหน่ายทรัพย์สินนั้นไปเท่าใด บริษัทจัดการ
อาจคงทรัพย์สินอื่นนั้นไว้ได้เพียงจำนวนที่เหลือ

(3) ในกรณีของกองทุนจดทะเบียนกองทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม
ในวันที่หรือภายหลังจากวันที่ประกาศนี้ใช้บังคับ บริษัทจัดการกองทุนรวมอาจเลือกที่จะลงทุนสำหรับ
การลงทุนครั้งแรกให้เป็นไปตามประเภทที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมที่ได้รับอนุมัติจาก
สำนักงานได้ ทั้งนี้ การลงทุนครั้งต่อไปของกองทุนรวมดังกล่าวต้องอยู่ภายใต้บังคับ (4)

(4) บริษัทจัดการต้องแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม หรือ
สัญญาจัดการกองทุนส่วนบุคคลก่อนที่จะมีการลงทุนให้เป็นไปตามแนวทางของประกาศใหม่
ก่อนการลงทุนใหม่ในครั้งต่อไป เว้นแต่เป็นกรณีตาม (6)

(5) อัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินตาม (2) หรือ (3) ให้เป็นไปตาม
อัตราส่วนตามแนวทางของประกาศฉบับเดิม

(6) ในกรณีที่ทรัพย์สินตาม (2) หรือ (3) ถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ
จนเป็นเหตุให้ไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนตาม (5) ให้บริษัทจัดการดำเนินการแก้ไขอัตราส่วนให้เป็นไป
ตาม (5) ภายใน 30 วันนับแต่วันที่ทรัพย์สินดังกล่าวถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ

เหตุผล เพื่อมิให้กองทุนรวมคุ้มครองเงินต้นที่มีอยู่ก่อนประกาศฉบับนี้
มีผลใช้บังคับ ได้รับผลกระทบจากการออกประกาศฉบับนี้

**3. แก้ไขประกาศที่ สน. 17/2548 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของ
กองทุนรวม ลงวันที่ 22 มิถุนายน พ.ศ. 2548**

หนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมคุ้มครองเงินต้นที่เสนอขายหน่วยลงทุนตั้งแต่วันที่
1 กรกฎาคม 2550 เป็นต้นไป หรือกองทุนคุ้มครองเงินต้นที่มีสิ้นปีบัญชีสิ้นสุดตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2550
เป็นต้นไป จะต้องมีข้อมูลเพิ่มเติมดังนี้

3.1 เกี่ยวกับกองทุนรวมคุ้มครองเงินต้น

เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจถึงลักษณะของกองทุนรวมคุ้มครองเงินต้น จึงกำหนดรายการ
ดังต่อไปนี้

3.1.1 รายการลักษณะที่สำคัญสำหรับกองทุนรวมค้ำประกันเงินต้น ให้มีรายละเอียดเพิ่มเติม โดยแสดงเป็นคำถามและคำตอบดังต่อไปนี้

เพิ่มเติม (1) กองทุนรวมค้ำประกันเงินต้นแตกต่างจากกองทุนรวมมีประกันอย่างไร

(2) ผู้ลงทุนในกองทุนรวมนี้มีโอกาสที่จะไม่ได้รับคืนเงินต้นหรือไม่อย่างไร

(3) กองทุนรวมนี้มีเงื่อนไขการค้ำประกันเงินต้น และมีกลไกการค้ำประกันเงินต้นอย่างไร

3.1.2 รายการคำเตือนเพิ่มเติมสำหรับกองทุนรวมค้ำประกันเงินต้น

เพิ่มเติม ให้มีข้อความที่เตือนเพิ่มเติมเพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่ากองทุนรวมค้ำประกันเงินต้นเป็นเพียงชื่อเรียกประเภทของกองทุนรวมที่จัดนโยบายการลงทุนเพื่อให้เงินต้นของผู้ถือหน่วยลงทุนมีความเสี่ยงต่ำ โดยกองทุนรวมดังกล่าวมิได้รับประกันเงินลงทุนหรือผลตอบแทนจากการลงทุนแต่อย่างใด โดยให้พิมพ์คำเตือนดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนในหนังสือชี้ชวนนั้น

3.2 เรื่องอื่นๆ

3.2.1 คำแนะนำสำหรับผู้ลงทุน

เพิ่มเติม คำแนะนำสำหรับผู้ลงทุนในการตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงของกองทุนรวม ในกรณีที่กองทุนรวมได้ลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหุ้นของบริษัทใด โดยผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบกรณีดังกล่าวตามวิธีการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเปิดเผย

เหตุผล เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงวิธีการตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงของบริษัทจัดการ

4. วันมีผลใช้บังคับ

ประกาศทั้ง 3 ฉบับดังกล่าวข้างต้น มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2550 เป็นต้นไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นางดวงมณี จึงเสถียรทรัพย์)
ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน
เลขาธิการ^{แทน}

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. ประกาศสำนักงานที่ สน. 8/ 2550 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 7) ลงวันที่ 22 มิถุนายน พ.ศ. 2550
 2. ประกาศสำนักงานที่ สน. 9/2550 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 22 มิถุนายน พ.ศ. 2550
 3. ประกาศสำนักงานที่ สน. 10/2550 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 22 มิถุนายน พ.ศ. 2550

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์ 0-2263-6032

โทรสาร 0-2263-6292