



## สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

๘ กุมภาพันธ์ ๒๕๕๒

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม/กองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท  
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย  
ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลทุกราย

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ที่ กลต.น.(ว) ๒๑/๒๕๕๒ เรื่อง ซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การจัดตั้ง และจัดการกองทุน

ตามที่สำนักงานได้ออกประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สน. ๒๓/๒๕๔๗ เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญารับจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ ๑๑ มิถุนายน พ.ศ. ๒๕๔๗ และประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สข/น. ๑/๒๕๔๙ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน ลงวันที่ ๗ กุมภาพันธ์ พ.ศ. ๒๕๔๙ นั้น

สำนักงานพบว่า ในรอบปีที่ผ่านมา มีบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมได้สอนตามแนวทางปฏิบัติที่ถูกต้องเกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนในประเด็นสำคัญอยู่หลายเรื่อง ดังนั้น เพื่อความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอซักซ้อมความเข้าใจในเรื่องดังต่อไปนี้

### ๑. การจัดตั้งและการเลิกกองทุนรวม

#### ๑.๑ กองทุนรวมพันธบัตรรัฐบาลหรือตัวเงินคลัง

กองทุนรวมพันธบัตรรัฐบาลหรือตัวเงินคลังเป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนที่นุ่งลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลหรือตัวเงินคลังโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ของกองทุนรวม ซึ่งแสดงถึงความเป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงต่ำกว่ากองทุนรวมตราสารหนี้ทั่วไป ในระยะที่ผ่านมา ได้มีบริษัทจัดการบางแห่งหารือในการที่จะจัดตั้งกองทุนรวมดังกล่าวในรูปแบบ specific fund โดยประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้เอกชนในบางขณะถึงร้อยละ 25 ของ NAV สำนักงานมีความเห็นว่า การลงทุนในลักษณะดังกล่าวจะทำให้กองทุนมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น ซึ่งไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดตั้งกองทุน จึง ไม่อนุญาตให้กองทุนรวมดังกล่าวจัดตั้งในรูปของ specific fund

## 1.2 เงื่อนไขพิเศษในการเลิกกองทุนรวม

ในระยะที่ผ่านมา บริษัทจัดการมีการจัดตั้งกองทุนรวมที่มีการกำหนดเงื่อนไขพิเศษในการเลิกกองทุนรวมก่อนครบกำหนดอยู่โครงการ เช่น จะเลิกกองทุนเมื่อหน่วยลงทุนมีมูลค่าเพิ่มขึ้นตั้งแต่ร้อยละ 15 ของมูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วยเป็นเวลา 1 วันทำการ ภายในระยะเวลา 1 ปี นับตั้งแต่วันถัดจากวันที่สำนักงานรับจดทะเบียนกองทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม และกองทุนจะรับซื้อกืนหน่วยลงทุน โดยอัตรโน้มติดห้ามดในวันทำการที่ 5 นับตั้งแต่วันถัดจากวันที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าว ซึ่งหมายความว่า ถ้าหน่วยลงทุนมีมูลค่าเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 15 ของมูลค่าที่ตราไว้ กองทุนดังกล่าวจะเลิกกองทุน ประกอบกับกองทุนในลักษณะดังกล่าวจะมีการกำหนดเงื่อนไขการเลิกกองทุนไว้ในชื่อโครงการ เช่น กองทุนเปิด ..... ทริกเกอร์ 15% เป็นต้น สำนักงานเห็นว่า การตั้งชื่อกองทุนที่มีการกำหนดเงื่อนไขการเลิกกองทุนในลักษณะดังกล่าว อาจทำให้ผู้ลงทุนเกิดความเข้าใจว่าจะได้รับอัตราผลตอบแทนตามที่กำหนดในเงื่อนไขการเลิกกองทุน จึงขอให้บริษัทจัดการที่ประสงค์จะตั้งกองทุนโดยกำหนดเงื่อนไขพิเศษดังกล่าวจะต้องดำเนินการ ดังนี้

(1) ชื่อของกองทุนรวมไม่ควรใช้คำที่สื่อความหมายว่า กองทุนมีเป้าหมายที่จะได้รับผลตอบแทนตามที่กำหนดเป็นเงื่อนไขพิเศษในการเลิกกองทุน เช่น ใช้คำว่า “hit target” หรือ “goal” เป็นต้น

(2) ควรกำหนดให้ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อกืนหน่วยลงทุนอธิบายเกี่ยวกับลักษณะการเลิกกองทุนของกองทุนดังกล่าวให้ผู้ลงทุนทราบให้ชัดเจนด้วย

(3) ให้กำหนดเรื่องต่อไปนี้ไว้ในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุป

(ก) ให้บริษัทจัดการระบุข้อมูล track record ของผลตอบแทนอ้างอิง ที่ใช้เป็นเงื่อนไขการเลิกกองทุนก่อนครบกำหนด เพื่อแสดงถึงความสมเหตุสมผลของการกำหนดเงื่อนไขดังกล่าว เช่น หากผลตอบแทนอ้างอิงกับดัชนี SET 50 ก็ต้องแสดง track record ของดัชนี SET 50 ย้อนหลัง 3 ปี เป็นต้น

(ข) มีคำเตือนไว้ในกรอบด้านหน้าของหนังสือชี้ชวนในลักษณะ “ผู้ลงทุนควรตระหนักว่า การกำหนดอัตราผลตอบแทนในเงื่อนไขการเลิกกองทุนก่อนกำหนด ไม่ได้เป็นการรับประกันหรือทำให้คาดหวังว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนตามอัตราณั้น”

## 2. การลงทุนของกองทุนรวม

### 2.1 การลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศ

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน กำหนดคุณสมบัติเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศโดยจะต้องมีการจัดตั้งและเสนอขายหน่วยลงทุนไว้ดังนี้

(1) กองทุนต่างประเทศดังกล่าวต้องอยู่ภายใต้การกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ WFE เพื่อให้มั่นใจได้ว่า กองทุนรวมดังกล่าวมีหน่วยงานกำกับดูแลที่กำหนดกฎหมายที่เกี่ยวกับการจัดตั้งและการลงทุนที่เหมาะสม<sup>1</sup> และ

<sup>1</sup> กำหนดในข้อ 20 แห่งประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สน. 28/2549 เรื่องการลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ลงวันที่ 17 กรกฎาคม 2549 กำหนดคุณสมบัติของกองทุนต่างประเทศ

(2) กองทุนต่างประเทศดังกล่าวต้องเสนอขายในประเทศที่มีหน่วยงานกำกับดูแลที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือประเทศที่มีตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ WFE ซึ่งเป็นแนวทางพิจารณาทั่วไปสำหรับการลงทุนในตราสารต่างประเทศ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจได้ว่า ประเทศที่เสนอขาย มีหน่วยงานกำกับดูแลด้านการเสนอขาย และมีการปิดเผยแพร่ข้อมูลแก่ผู้ลงทุนอย่างเหมาะสม<sup>2</sup>

**ปัญหาที่พบ** จากการตรวจสอบบริษัทจัดการ สำนักงานพบร่วมกับกองทุนรวม หน่วยลงทุน (fund of funds)<sup>3</sup> บางกองทุนลงทุนในกองทุนต่างประเทศที่มีคุณสมบัติไม่เป็นไปตาม หลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด เช่น เสนอขายในประเทศที่หน่วยงานกำกับดูแลไม่ได้เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO เป็นต้น ดังนั้น เพื่อความชัดเจนในการพิจารณาลงทุนในกองทุนต่างประเทศ สำนักงานจึงขอ หักซ้อมความเข้าใจถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศว่าต้องให้ความสำคัญกับทั้ง

## 2 ประเด็นดังกล่าวข้างต้น

อย่างไรก็ตี หากบริษัทจัดการได้ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินก่อนวันที่ 13 กรกฎาคม 2550<sup>4</sup> โดยไม่เป็นไปตาม 2.1(2) ที่สามารถไว้ต่อไปได้ แต่จะลงทุนเพิ่มมิได้

### 2.2 การลงทุนในหุ้นภูดด้อยสิทธิ (subordinated debenture)

เนื่องจากหุ้นภูดด้อยสิทธิเป็นหุ้นภูดด้อยสิทธิในการได้รับชำระหนี้คืนเป็นอันดับรอง จากหุ้นภูดทั่วไป จึงมีความเสี่ยงสูงกว่าหุ้นภูดทั่วไป สำนักงานจึงขอความร่วมมือบริษัทจัดการว่า ใน การพิจารณา ความเสี่ยงของหุ้นภูดด้อยสิทธิ บริษัทจัดการควรให้ความสำคัญในการพิจารณาที่อันดับความน่าเชื่อถือของ ตราสาร (issue rating) มากกว่าที่จะพิจารณาที่อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออก (issuer rating) และในกรณีที่ กองทุนรวมได้ประसัติจะลงทุนในหุ้นภูดด้อยสิทธิ ควรปิดเผยแพร่ข้อมูลให้ชัดเจนในนโยบายการลงทุนเพื่อให้ ผู้ลงทุนทราบด้วย

### 2.3 การปิดเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารที่ไม่ใช่ investment grade

#### หรือตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนใน SET

เนื่องจากตราสารดังกล่าวมีความเสี่ยงที่สูงกว่าตราสารปกติ ดังนั้น การตัดสินใจ จะลงทุนหรือไม่ลงทุนในตราสารดังกล่าว บริษัทจัดการควรปิดเผยแพร่ให้ผู้ลงทุนทราบอย่างชัดเจนในนโยบาย การลงทุน จึงขอให้บริษัทจัดการดำเนินการดังนี้

##### (1) กองทุนรวมที่ไม่มีนโยบายลงทุนในตราสารที่ไม่ใช่ investment grade

หรือตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนใน SET บริษัทจัดการต้องปิดเผยแพร่ข้อมูลดังกล่าวไว้ในนโยบายการลงทุนด้วย นอกเหนือ บริษัทจัดการอาจกำหนดถือหุ้นในนโยบายการลงทุนเพื่อรับรองรับกรณีตราสารถูกปรับลดอันดับ

<sup>2</sup> หนังสือเวียนที่ กดต.น.(ว) 31/2550 ลงวันที่ 13 กรกฎาคม 2550 ซึ่งเป็นไปตามมติคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่กำหนดกรอบการลงทุนในต่างประเทศ ทั่วไปที่บริษัทจัดการต้องให้ความสำคัญ

<sup>3</sup> ใน การพิจารณาคำขออนุมัติจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนต่างประเทศในลักษณะ fund of funds สำนักงานไม่ได้พิจารณาลงไว้ถึงรายละเอียดของกองทุนรวมต่างประเทศที่กองทุนจะลงทุน เนื่องจากเป็นการลงทุนในลักษณะ active management ซึ่งบริษัทจัดการสามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนได้ตลอดเวลา

<sup>4</sup> เป็นวันที่สำนักงานมีหนังสือเวียนที่ กดต.น.(ว) 31/2550 กำหนดกรอบประเทศที่กองทุนจะสามารถลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศได้

ความน่าเชื่อถือต่ำกว่า investment grade หรือถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน เพื่อให้กองทุนสามารถมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวต่อไปได้ รวมทั้งมีเวลาในการปรับลดอัตราส่วนให้เป็นไปตามที่สำนักงานกำหนด<sup>5</sup>

(2) กองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในตราสารที่ไม่ใช่ investment grade หรือตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนใน SET บริษัทจัดการต้องเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไว้ในนโยบายการลงทุนพร้อมทั้งระบุสัดส่วนการลงทุนไว้อย่างชัดเจนด้วย

### **3. การแก้ไขโครงการและการเพิ่มเงินทุนโครงการ**

#### **3.1 การยื่นแก้ไขเพิ่มเติมโครงการด้วยวิธี fast track<sup>6</sup>**

การยื่นแก้ไขเพิ่มเติมโครงการด้วยวิธี fast track สำนักงานจะถือว่าวันที่สำนักงานได้รับคำขอแก้ไข รายละเอียดของโครงการที่แก้ไขเพิ่มเติม และคำรับรองจากผู้ดูแลผลประโยชน์ถูกต้องครบถ้วน เป็นวันที่ได้รับความเห็นชอบให้แก้ไขเพิ่มเติมโครงการจากสำนักงาน โดยบริษัทจัดการสามารถดำเนินการตามโครงการที่แก้ไขเพิ่มเติมดังต่อไปนี้ดังกล่าว ซึ่งในทางปฏิบัติที่ผ่านมา สำนักงานจะมีหนังสือแจ้งเห็นชอบการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการในภายหลังไปยังบริษัทจัดการ อย่างไรก็ได้ เพื่อให้การทำงานเป็นไปอย่างคล่องตัวและมีประสิทธิภาพมากขึ้น สำนักงานจะไม่มีหนังสือแจ้งเห็นชอบการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการในกรณี fast track อีกต่อไป แต่จะมีจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ (“e-mail”) ถึง contact person ของบริษัทจัดการเพื่อแจ้งให้บริษัทจัดการทราบว่าสำนักงานได้รับเอกสารและอนุมัติการแก้ไข โครงการด้วยวิธี fast track แล้ว

พร้อมกันนี้ สำนักงานอนุมัติการแก้ไขโครงการที่สามารถใช้วิธี fast track ได้ (รายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย)

#### **3.2 การเพิ่มเงินทุนโครงการ**

ปัจจุบันการเพิ่มเงินทุนโครงการ บริษัทจัดการต้องยื่นคำขอและค่าธรรมเนียมต่อสำนักงาน โดยสำนักงานจะมีหนังสือแจ้งรับจดทะเบียนเพิ่มเงินทุนโครงการ อย่างไรก็ได้ เพื่อให้การดำเนินการดังกล่าวเป็นไปอย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพมากขึ้น สำนักงานจะถือว่าวันที่สำนักงานได้รับคำขอและค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนเพิ่มเงินทุนโครงการ เป็นวันที่สำนักงานได้รับจดทะเบียนเพิ่มเงินทุนโครงการอีกต่อไป ในการนี้ บริษัทจัดการสามารถตรวจสอบการรับจดทะเบียนเพิ่มเงินทุนโครงการผ่านระบบพิจารณาคำขอ

<sup>5</sup> ตามข้อ 100 แห่งประกาศที่ สน. 28/2549 เรื่องการลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ลงวันที่ 17 กรกฎาคม 2549 กำหนดว่ากรณีตราสารหนี้ถูกปรับลดอัตราดอกเบี้ยต่อไปให้กองทุนมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนึ่นนี้เกินอัตราส่วนที่สำนักงานกำหนด ให้บริษัทจัดการดำเนินการแก้ไขอัตราส่วนภายใน 30 วันนับแต่วันที่มีการประกาศให้ทราบถึงเหตุดังกล่าว

<sup>6</sup> การยื่นแก้ไขเพิ่มเติมโครงการที่มีลักษณะเป็นการให้ประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วย หรือเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายและหลักเกณฑ์กำหนด โดยต้องมีคำรับรองจาก trustee ว่าเข้าใจอย่างชัดเจน เมื่อสำนักงานได้รับคำขอและเอกสารหลักฐานที่ครบถ้วนถูกต้อง ให้ถือว่าสำนักงานให้ความเห็นชอบให้แก้ไขเพิ่มเติมโครงการได้ (ข้อ 40 แห่งประกาศที่ สพ. 1/2549 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน ลงวันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2549)

จัดตั้งกองทุนรวม (Mutual Fund Approval System : MFAS) และหากมีความประสงค์จะขอหนังสือรับจดทะเบียนเพิ่มเงินทุนโครงการ ก็สามารถร้องขอต่อสำนักงานได้

อนึ่ง สำนักงานพบว่า บางกองทุนยังมีการกำหนดเงื่อนไขของการเพิ่มทุนไว้ในโครงการตามประกาศฉบับเดิมที่กำหนดว่า “กองทุนจะเพิ่มทุนได้ต่อเมื่อ กองทุนต้องขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนได้แล้วมีจำนวนหน่วยลงทุน ณ วันที่ยื่นคำขอ คิดเป็นมูลค่าหน่วยลงทุนตั้งแต่ร้อยละ 75 ของจำนวนเงินทุนที่จดทะเบียนไว้ต่อสำนักงาน” ดังนั้น กรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะแก้ไขโครงการเรื่องการเพิ่มเงินทุนให้เป็นไปตามประกาศฉบับปัจจุบันซึ่งไม่มีเงื่อนไขดังกล่าวแล้ว บริษัทจัดการสามารถแก้ไขโครงการโดยใช้วิธี fast track ได้

#### 4. ประเด็นเกี่ยวกับผู้ดูแลผลประโยชน์

##### 4.1 แหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือในการตรวจสอบการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

เพื่อให้ผู้ดูแลผลประโยชน์มีแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือในการตรวจสอบการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

(1) ในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของตราสารหรือสัญญา ที่ไม่ได้ใช้ราคาจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย แต่กำหนดมูลค่ายุติธรรมโดยผู้ออกคู่สัญญาหรือ market maker (“ผู้กำหนดมูลค่า”) ซึ่งโดยปกติผู้กำหนดมูลค่าจะแจ้งมูลค่าตราสารหรือสัญญาโดยตรงกับบริษัทจัดการในฐานะคู่ค้า ในขณะที่ผู้ดูแลผลประโยชน์จะได้รับข้อมูลในรูปแบบของสำเนาหรือ e-mail ซึ่งบริษัทจัดการจัดส่งให้ อย่างไรก็ตาม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุล การปฏิบัติงาน (check & balance) ขอให้บริษัทจัดการแจ้งแก่ผู้กำหนดราคาให้แจ้งมูลค่าของตราสารหรือสัญญาดังกล่าวโดยตรงแก่ผู้ดูแลผลประโยชน์ด้วย

(2) ในการที่กองทุนรวมไปลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศและบริษัทจัดการเป็นผู้ดูแลและประสานงานกับบริษัทจัดการในต่างประเทศโดยตรง เอกสารเกี่ยวกับการซื้อขาย หลักฐานที่แสดงกรรมสิทธิ์ในหลักทรัพย์ รวมถึงเอกสารแสดงจำนวนหน่วยลงทุนคงเหลือ (statement of holding) จึงถูกส่งตรงไปยังบริษัทจัดการ ในขณะที่ผู้ดูแลผลประโยชน์จะได้รับ statement of holding ในรูปแบบของสำเนาหรือ e-mail ซึ่งบริษัทจัดการจัดส่งให้ อย่างไรก็ตาม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลการปฏิบัติงาน (check & balance) ขอให้บริษัทจัดการแจ้งแก่บริษัทจัดการในต่างประเทศให้จัดส่งหลักฐานที่แสดงกรรมสิทธิ์ในหลักทรัพย์ และ statement of holding โดยตรงแก่ผู้ดูแลผลประโยชน์ด้วย

##### 4.2 หน้าที่ของผู้ดูแลผลประโยชน์ในการรายงานต่อสำนักงานตามมาตรา 127 (4)

และมาตรา 128 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

โดยที่มาตรา 127 (4) และมาตรา 128 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ กำหนดหน้าที่ของผู้ดูแลผลประโยชน์ในการรายงานต่อสำนักงานภายใน 5 วัน นับแต่วันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์

รู้ถึงการที่บริษัทจัดการไม่ปฏิบัติหน้าที่ตามมาตรา 125 ซึ่งรวมถึงหน้าที่ในการจัดการให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนที่ได้รับอนุมัติ ตลอดจนข้อผูกพันที่ทำไว้กับผู้ถือหน่วยลงทุนตามมาตรา 125 (1) ดังนี้ หากบริษัทจัดการลงทุนไม่เป็นไปตามประกาศหรือโครงการ และแม้ว่าประกาศจะกำหนดระยะเวลาให้บริษัทจัดการดำเนินการแก้ไข เช่น จำนวนทรัพย์สินภายใต้ 30 วันนับแต่วันที่ขาดคุณสมบัติหรือแก้ไขอัตราส่วนให้เป็นไปตามที่กำหนดภายใน 30 วันนับแต่วันสืบต่อไปนับวันที่มีการประกาศให้ทราบถึงเหตุดังกล่าว (แล้วแต่กรณี) ผู้ถือผลประโยชน์ก็ยังมีหน้าที่ต้องรายงานให้สำนักงานทราบภายใน 5 วันนับจากวันที่รู้หรือควรรู้ว่าบริษัทจัดการลงทุนไม่เป็นไปตามโครงการหรือที่ประกาศกำหนด

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายประسنค์ วินัยแพทย์)

รองเลขาธิการ แผน  
เดชาธิการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย ตัวอย่างการแก้ไขโครงการที่สามารถใช้วิธี fast track ได้

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์ 0-2263-6032

โทรสาร 0-2263-6292

**ตัวอย่างการยื่นขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการแบบ fast track**

การแก้ไขเพิ่มเติมแบบ fast track	อ้างอิง
<b>การแก้ไขตามประกาศ</b>	
1. ยกเลิกเงื่อนไขเรื่องการเพิ่มเงินทุนโครงการที่กำหนดในโครงการว่า ต้องขายหน่วยต่อประชาชนคิดเป็นมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 75 ของจำนวน เงินทุนจดทะเบียนไว้ต่อสำนักงาน เนื่องจากมีการยกเลิกประกาศ ที่เกี่ยวข้อง	ส.n. 23/2547
2. เพิ่มเติมเรื่องการเปลี่ยนตัวบริษัทจัดการรายใหม่กรณีที่บริษัทจัดการเดิม ไม่สามารถดำเนิร์ความเพียงพอของเงินกองทุนตามเกณฑ์สำนักงาน	ก.n. 13/2548
3. การเปลี่ยนคำว่า “ตัวแทนสนับสนุน” เป็น “ผู้สนับสนุนการขายหรือ รับซื้อคืน” ให้สอดคล้องกับถ้อยคำของประกาศที่เปลี่ยนแปลงไป	ส.n. 18/2548
4. เพิ่มเติมช่องทางการประกาศ NAV ทาง NAV center และผ่อนคลาย การประกาศหนังสือพิมพ์เป็น 2 วันทำการ	ส.ช/น. 1/2549
5. แก้ไขการส่งรายงาน 6 เดือนให้ผู้ถือหน่วยและสำนักงาน เปลี่ยนจากภายใน 60 วันเป็น 2 เดือน ตามถ้อยคำในประกาศที่แก้ไข	ส.ช/น. 1/2549
6. แนวปฏิบัติในการประกาศ NAV และมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนรวม เปิด - การประกาศเฉพาะข้อมูลที่จำเป็น เช่น หากมิใช่วันทำการซื้อขายหน่วย ให้ประกาศเฉพาะมูลค่าทรัพย์สุทธิและมูลค่าหน่วยลงทุน - ในการประกาศ NAV ให้พิจารณาจากวันทำการที่บริษัทจัดการ ดำเนินการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่มีความถี่มากกว่าเป็นหลัก (เช่น เปิดขายทุกวัน รับซื้อคืนเดือนละครั้ง ต้องประกาศ NAV รายขาย ทุกวัน)	กลต.น.(ว) 12/2549
7. การกำหนดขั้นตอนการดำเนินการ pay in kind สำหรับกรณีที่กำหนด เหตุไว้แล้วในโครงการ	กลต.น.(ว) 12/2549
8. การจัดทำและจัดส่งรายงาน 6 เดือนและรายงานประจำปี และไม่ต้องการทำ รายงาน 6 เดือนหลัง กรณีจัดทำตามปีบัญชี (ซึ่งประกาศที่ ส.ช/น. 1/2549 ผ่อนผันให้)	กลต.น.(ว) 12/2549
9. เพิ่มเติมเหตุในการ set aside ตราสารหนี้ในกรณีที่ผู้ออกตราสารแห่งหนี้มี พฤติกรรมว่าไม่สามารถชำระหนี้ได้ (potential default) (เป็นการกำหนด เหตุเพิ่มเติมตามประกาศที่ ส.ช/น. 1/2549)	กลต.น.(ว) 12/2549
10. แก้ไขถ้อยคำเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลให้เป็นไปตามประกาศ ที่ ส.ช/น. 1/2549 โดยเพิ่มเติมว่า การจ่ายเงินปันผลจะต้องไม่ทำให้กองทุน รวมมีผลขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้นในគบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น	กลต.น.(ว) 12/2549

การแก้ไขเพิ่มเติมแบบ fast track	อ้างอิง
11. การระบุเงื่อนไขและหลักเกณฑ์ในการรับผลประโยชน์ตอบแทน เนื่องจาก การที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (soft commission) (ประกาศที่ สน. 29/2549 กำหนดให้บริษัทจัดการต้องกำหนดเงื่อนไขและหลักเกณฑ์ (soft commission) ในโครงการ)	น.(ว) 13/2549
12. การแก้ไขประเภทหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามประกาศที่ สน. 28/2549 เนื่องจาก กรณีที่หลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนไม่เป็นหลักทรัพย์ที่ลงทุนไม่ได้ตาม ประกาศใหม่ ซึ่งต้องแก้ไขโครงการโดยตัดประเภทหลักทรัพย์นั้นออก	น.(ว) 12/2549
13. การแก้ไขอัตราส่วนการลงทุนเฉพาะกรณีที่ประกาศที่ สน. 28/2549 กำหนดอัตราส่วนที่เข้มกว่าโครงการ	น.(ว) 12/2549
14. การกำหนดหลักเกณฑ์ 1 ใน 3 <ul style="list-style-type: none"> <li>- การขายคืนหน่วยลงทุนเกิน 2 ใน 3 ของบุคคลที่ได้รับการยกเว้นให้ถือได้ เกิน 1 ใน 3 เป็นเหตุให้กองทุนต้องเดิก</li> <li>- กรณีเกิน 1 ใน 3 เนื่องจาก human error กำหนดว่าต้องแก้ไขภายใน 2 เดือน หรือดำเนินการเลิกกองทุนรวม</li> <li>- การถือเกิน 1 ใน 3 ต้องไม่นับคะแนนเสียงในส่วนที่เกิน 1 ใน 3</li> </ul>	น.(ว) 4/2550 สข/น. 7/2549 สข/น. 7/2549
<b>การแก้ไขเรื่องอื่น ๆ</b>	
1. กองทุนรวมคุ้มครองเงินต้น กรณีที่จะนำธุรกรรมการซื้อ-ขายมีลัญญา ขายคืน (Reverse Repo) ที่มีตราสารหนี้ที่ซื้อตามธุรกรรมดังกล่าวเป็น ตราสารภาครัฐไทยที่มีอายุไม่เกิน 15 ปี เป็นประเภททรัพย์สินที่สามารถ ลงทุนเพื่อการคุ้มครองเงินต้นได้ <u>สามารถ fast track เนื่องจากกรณีที่ การกำหนดประเภทธุรกรรมดังกล่าวเป็นหลักทรัพย์ที่ลงทุนได้ ไว้ในโครงการอยู่แล้ว</u>	กตด.น. 2687/2550 ลงวันที่ 18 ธ.ค 50
2. ลดจำนวนขั้นต่ำในการซื้อหน่วย เช่น จากเดิม 5,000 บาท เป็น 3,000 บาท	
3. เพิ่มช่องทางการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน/ขยายเวลาการรับคำสั่งซื้อ/ขายคืน หน่วยลงทุน	
4. เพิ่มระยะเวลาวันเสนอขายหน่วยลงทุน เช่น เดิมขายทุกวันที่ 1 ของ เดือน เป็นขายทุกวันที่ 1 – 15 ของทุกเดือน	
5. เปลี่ยนแปลงระยะเวลาการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยเร็วขึ้น เช่น จาก T + 4 เป็น T+3 เป็นต้น	
6. เรื่องการขอสงวนสิทธิในการแก้ไขโครงการเมื่อมีการแก้ไขประกาศจาก ส่วนงานราชการ โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุน	
7. เพิ่มเติมเรื่องการรายงานให้สำนักงานทราบกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการสัดส่วน การลงทุนหรือมีไว้ในตราสารทุน/หน่วยลงทุนได้ของกองทุนรวม ตราสารแห่งทุน/กองทุนรวมหน่วยลงทุน/กองทุนรวมผสม	