



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

10 กุมภาพันธ์ 2553

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกองทุนรวม
ทุกบริษัท

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ กลต.น.(ว) ๕ /2553 เรื่อง การตั้งชื่อกองทุนรวมและการกำหนดนโยบาย
การลงทุนของกองทุน

ด้วยในระยะที่ผ่านมา มีบริษัทจัดการบางแห่งตั้งชื่อและการลงทุน
ของกองทุนที่ไม่สะท้อนแผนการลงทุนจริงของกองทุน ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนเกิดความเข้าใจผิด
ในสาระการลงทุนของกองทุน ได้ เช่น ตั้งชื่อเป็นกองทุนเปิดพันธบัตรและตราสารหนี้ภาครัฐฯ
แต่เน้นลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารหนี้ภาครัฐฯ โดยแทนจะไม่มีการลงทุนในพันธบัตรเลย เป็นต้น

นอกจากนี้ ในการกำหนดนโยบายการลงทุนของกองทุน บริษัทจัดการบางแห่ง¹
มักจะกำหนดนโยบายการลงทุนแบบกว้างเพื่อให้ครอบคลุมทรัพย์สินทุกประเภทที่ประกาศอนุญาต
เพื่อความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการลงทุน แต่การกำหนดนโยบายแบบกว้างดังกล่าวอาจทำให้
นโยบายการลงทุนไม่ชัดเจน ส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดข้อมูลที่สำคัญในการตัดสินใจลงทุน รวมทั้งทำให้
การกำหนดตัวชี้วัด (benchmark) อาจไม่สะท้อนแผนการลงทุนจริงของกองทุนได้

สำนักงานจึงขอให้บริษัทจัดการให้ความสำคัญและระมัดระวังในประเด็นดังกล่าว
ข้างต้น และขอซักซ้อมความเข้าใจและวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้องโดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. การตั้งชื่อกองทุน

ในการนี้ที่บริษัทจัดการต้องการตั้งชื่อกองทุนตามนโยบายการลงทุน บริษัทจัดการ
ต้องตั้งชื่อกองทุนให้สะท้อนแผนการลงทุนหลักของกองทุน โดยต้องไม่มีข้อความที่อาจทำให้ผู้ลงทุน²
เกิดความเข้าใจผิดในสาระการลงทุนของกองทุน เช่น การตั้งชื่อกองทุนตามนโยบายที่เน้นการลงทุน
ในทรัพย์สินประเภทใดประเภทหนึ่ง บริษัทจัดการต้องลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวโดยเฉลี่ยรอบปี
บัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และหากมีนโยบายเน้นการลงทุนในทรัพย์สิน
2 ประเภท บริษัทจัดการต้องลงทุนในทรัพย์สินแต่ละประเภทโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ
40 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

2. การกำหนดนโยบายการลงทุน

เพื่อให้เกิดความชัดเจนในนโยบายการลงทุนซึ่งจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุนในการใช้ข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน สำนักงานเห็นควรให้แบ่งแยกระหว่างนโยบายการลงทุนหลัก และการลงทุนอื่น ๆ เพิ่มเติมเพื่อรับจังหวะการลงทุนหรือเป็นตัวเสริมผลตอบแทนการลงทุน โดยในส่วนการลงทุนอื่น ๆ เพิ่มเติมนี้ บริษัทจัดการอาจกำหนดให้ครอบคลุมทรัพย์สินทุกประเภทที่ประกาศอนุญาตให้กองทุนลงทุนหรือมีไว้ได้ และอาจส่วนสิทธิในการเพิ่มประเภททรัพย์สินที่กองทุนลงทุนตามที่สำนักงานประกาศเพิ่มเติมได้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

8. 1 ~ ~

(นายธีระชัย ภูวนานนท์)
เลขานุการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจขัดการลงทุน

โทรศัพท์ 0-2695-9693

โทรสาร 0-2695-9914