

29 มีนาคม 2553

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการ
จัดการกองทุนรวมทุกบริษัท

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ น.(ว) 18 /2553 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและชักชวนความเข้าใจ

ด้วยคณะกรรมการกำกับตลาดทุนได้เห็นชอบการแก้ไขประกาศสำนักงาน
คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์จำนวน 3 ฉบับ ได้แก่

1. ประกาศที่ สน. 5/2553 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญา
รับจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2553 (“ประกาศที่ สน. 5/2553”)
2. ประกาศที่ สข/น. 6/2553 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน
(ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2553 (“ประกาศที่ สข/น. 6/2553”)
3. ประกาศที่ สน. 7/2553 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของ
กองทุน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2553 (“ประกาศที่ สน. 7/2553”)

เพื่อรองรับการนำกองทุนรวมอิตีเอฟต่างประเทศมาจดทะเบียนซื้อขาย
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ผ่านกองทุนรวมอิตีเอฟในประเทศไทย (Thai ETF
on foreign ETF) โดยแก้ไขข้อจำกัดในการจัดตั้งกองทุนรวมอิตีเอฟ และนิยามผู้ดูแลสภาพคล่อง
ให้ครอบคลุมถึงการลงทุนใน foreign ETF กำหนดลักษณะของ foreign ETF ที่กองทุนรวมอิตีเอฟ
สามารถลงทุนได้ กำหนดรูปแบบการจัดตั้ง Thai ETF on foreign ETF และปรับปรุงหลักเกณฑ์
เพื่อให้การจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมอิตีเอฟ โดยทั่วไปมีประสิทธิภาพมากขึ้น ทั้งนี้ ประกาศ
ทั้ง 3 ฉบับข้างต้นมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2553 เป็นต้นไป

เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศ
กำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอชักชวนความเข้าใจเกี่ยวกับประกาศและวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง
โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. ประกาศ ที่ สน. 5/2553 ที่แก้ไขเพิ่มเติมประกาศที่ สน. 22/2552 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 (ประกาศจัดตั้ง)

1.1 แก้ไขข้อจำกัดในการจัดตั้งกองทุนรวมอีทีเอฟ และนิยามของผู้ดูแลสภาพคล่องเพื่อรองรับ foreign ETF

(1) ข้อจำกัดในการจัดตั้ง (ข้อ 58(2) (ค))

แก้ไขให้กองทุนรวมอีทีเอฟสามารถมีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาหน่วยลงทุนของ foreign ETF ได้

(2) นิยามของผู้ดูแลสภาพคล่อง (ข้อ 5(2) (๓))

แก้ไขนิยามให้กว้างขึ้น เพื่อให้ผู้ดูแลสภาพคล่องสามารถทำหน้าที่เพื่อให้ราคาซื้อขายกองทุนรวมอีทีเอฟในตลาดรองสะท้อนมูลค่า foreign ETF ที่อ้างอิงได้

1.2 กำหนดลักษณะการจัดตั้ง Thai ETF on foreign ETF ซึ่งสามารถจัดตั้งในลักษณะ feeder fund¹ หรือ fund of funds² ก็ได้ โดยต้องมีการบริหารจัดการในลักษณะเชิงรับด้วย (passive management) (ข้อ 58/1(1))

passive management หมายถึง การจัดการในลักษณะที่ไม่ใช้ดุลยพินิจในการลงทุน ดังนั้น Thai ETF on foreign ETF ควรลงทุนเกือบทั้งหมดใน foreign ETF เพื่อให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับ foreign ETF มากที่สุด และไม่ควรมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) เพื่อการแสวงหากำไร

นอกจากนี้ Thai ETF on foreign ETF ที่จัดตั้งในลักษณะ fund of funds บริษัทจัดการต้องกำหนดสัดส่วนการลงทุนใน foreign ETF แต่ละกองให้ชัดเจนตั้งแต่เริ่มจัดตั้งกองทุนรวม อย่างไรก็ตามหาก foreign ETF ที่ลงทุนประสบปัญหา บริษัทจัดการสามารถหา foreign ETF ใหม่มาทดแทนได้โดยต้องระบุเงื่อนไขการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไว้ในโครงการด้วย ทั้งนี้ กรณี foreign ETF บางกองทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หลายแห่ง กรณีนี้จะพิจารณาเป็นกองทุนรวมเดียวกัน เช่น SPDR gold trust เป็นต้น

¹ feeder fund คือ กองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพียงกองทุนเดียว เฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (“NAV”)

² fund of funds คือ กองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหลายกองทุน โดยรวมกันเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 65 ของ NAV

อนึ่ง เนื่องจาก Thai ETF on foreign ETF เป็นกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (FIF) จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ บริษัทจัดการต้องเปิดเผยความเสี่ยงและนโยบายการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนอย่างชัดเจนในหนังสือชี้ชวนด้วย

1.3 กำหนดลักษณะของ foreign ETF ที่ Thai ETF สามารถลงทุนได้ (ข้อ 58/1(2))

(1) ต้องไม่มีลักษณะซับซ้อน และมีการอ้างอิงกับดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์หรือดัชนีราคาสินค้าที่แพร่หลายเท่านั้น เช่น ดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ ดัชนีราคาน้ำมัน ดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ เป็นต้น หรือมีการอ้างอิงกับราคาทองคำ ในกรณีที่มีการอ้างอิงกับดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ ต้องเป็นดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ World Federations of Exchange (“WFE”) และดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ดังกล่าวมีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE ด้วย

(2) ต้องมีการบริหารจัดการในลักษณะเชิงรับ (passive management)

(3) ต้องมีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ WFE และต้องมีลักษณะตามข้อ 21 ของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สน. 24/2552 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ลงวันที่ 28 กรกฎาคม 2552³

อนึ่ง กรณีประสงค์จะลงทุนใน foreign ETF ที่มีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาทองคำ สำนักงานจะพิจารณาอนุมัติค่าของจัดตั้งกองทุนรวมอีทีเอฟต่อเมื่อมีข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการรับสมาชิกที่สามารถส่งคำสั่งซื้อหรือขายเฉพาะหลักทรัพย์ที่อ้างอิงกับราคาทองคำแล้ว

1.4 ยกเลิกข้อกำหนดเกี่ยวกับระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO) ขั้นต่ำ 7 วันสำหรับกองทุนรวมอีทีเอฟ (ข้อ 60(2))

2. ประกาศที่ สข/น. 6/2553 ที่แก้ไขเพิ่มเติมประกาศที่ สข/น. 23/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 (ประกาศจัดการ)

³ ลักษณะ foreign ETF ตามข้อ 21 ของประกาศที่ สน. 24/2552 มีดังนี้

- (1) ต้องอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือมีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิก World Federations of Exchange (WFE)
- (2) ต้องลงทุนในทรัพย์สินประเภทและชนิดเดียวกับที่กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ได้ เว้นแต่เป็นหน่วยลงทุนต่างประเทศที่มีนโยบายลงทุนในทองคำโดยตรง
- (3) ต้องเป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่จัดตั้งขึ้นเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (retail fund) และ
- (4) ต้องไม่เป็นกองทุนรวมประเภท hedged fund

2.1 แก้ไขนิยามของผู้ดูแลสภาพคล่องเพื่อรองรับ foreign ETF (ข้อ 116) แก้ไขนิยามให้กว้างขึ้น เพื่อให้ผู้ดูแลสภาพคล่องสามารถทำหน้าที่ เพื่อให้ราคาซื้อขายกองทุนรวมอีทีเอฟในตลาดรองสะท้อนมูลค่า foreign ETF ที่อ้างอิงได้

2.2 ผ่อนผันเกณฑ์ 1 ใน 3⁴ สำหรับผู้ลงทุนรายใหญ่ หรือผู้ดูแลสภาพคล่อง ของกองทุนรวมอีทีเอฟที่บริษัทจัดการแต่งตั้ง เป็นเวลา 1 ปีนับตั้งแต่วันที่เริ่มซื้อขายหน่วยลงทุนของ กองทุนรวมอีทีเอฟในตลาดรอง (ข้อ 120)

2.3 กำหนดให้เปิดเผยข้อมูลความเคลื่อนไหวของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ กองทุนรวมอีทีเอฟ (“indicative NAV”) และข้อมูลความคลาดเคลื่อนในการลงทุน (tracking errors)⁵ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถทราบและใช้ข้อมูลดังกล่าวในการประกอบการตัดสินใจลงทุนได้ (ข้อ 121/1)

(1) ข้อมูล Indicative NAV ที่เปิดเผยไม่ต้องได้รับการรับรองจากผู้ดูแล ผลประโยชน์ และพิจารณาใช้ตัวเลขทศนิยมตามความเหมาะสม ทั้งนี้ ความถี่ในการเปิดเผยข้อมูล Indicative NAV ต้องสอดคล้องกับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับมูลค่าหรือราคาของปัจจัยอ้างอิงของ กองทุนรวมอีทีเอฟนั้น

(2) ข้อมูลความคลาดเคลื่อนในการลงทุน (tracking errors) ที่คำนวณ เปรียบเทียบมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมอีทีเอฟจากมูลค่าของปัจจัยอ้างอิงสุดท้าย (ultimate underlying) เนื่องจาก Thai ETF on foreign ETF มีนโยบายการลงทุนให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับ foreign ETF และ foreign ETF ก็มีการลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับ underlying ดังนั้น เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบว่า Thai ETF มีผลการดำเนินงานแตกต่างจาก ultimate underlying มากน้อย เพียงใด บริษัทจัดการจึงต้องเปิดเผยข้อมูลความคลาดเคลื่อนในการลงทุนที่เปรียบเทียบระหว่างการ เปลี่ยนแปลงของ NAV ของ Thai ETF กับมูลค่าของ ultimate underlying ก่อนการเปิดซื้อขายหลักทรัพย์ รอบแรกในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ รูปแบบในการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าว อาจแสดงเป็นตัวเลขหรือกราฟ โดยพิจารณาตามความเหมาะสมในการให้ข้อมูลต่อผู้ลงทุน

3. ประกาศที่ สน. 7/2553 ที่แก้ไขเพิ่มเติมประกาศที่ สน. 24/2552 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 (ประกาศลงทุนและอัตราส่วน)

⁴ เกณฑ์ 1 ใน 3 กำหนดให้ผู้ลงทุนสามารถถือครองหน่วยลงทุนของกองทุนรวมได้ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวน หน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

⁵ tracking errors หมายถึง ความคลาดเคลื่อนของ NAV ของกองทุนรวมอีทีเอฟเมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าของ ปัจจัยสุดท้ายที่ใช้อ้างอิง (ultimate underlying)

3.1 ยกเว้นไม่ใช้เกณฑ์ group limit สำหรับการลงทุนในหน่วยลงทุนของ กองทุนรวม (ข้อ 67/1)

เนื่องจากเกณฑ์ group limit มีวัตถุประสงค์เพื่อจำกัดการกระจุกตัว ในการลงทุนของกองทุนรวมในกลุ่มกิจการใดกิจการหนึ่ง แต่ไม่ได้มีเจตนาที่จะจำกัดการที่ กองทุนรวมใดจะไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนไม่ว่าจะกองเดียวหรือหลายกองภายใต้ การจัดการของบริษัทจัดการอื่น นอกจากนี้ กองทุนรวมทุกกองทุนต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ group limit อยู่แล้ว จึงแก้ไขประกาศโดยระบุให้ชัดเจนขึ้น ซึ่งไม่กระทบต่อโครงการจัดการของกองทุน

3.2 การปฏิบัติตามเกณฑ์ group limit ของกองทุนรวมหน่วยลงทุน (fund of funds และ feeder fund) (ข้อ 66)

ถึงแม้กองทุนรวมหน่วยลงทุนจะไม่ต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ group limit ในส่วนที่ลงทุนในหน่วยลงทุน แต่โดยที่ fund of funds และ feeder fund ต้องลงทุนในหน่วยลงทุน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 65 และร้อยละ 80 ของ NAV ตามลำดับ โดยส่วนที่เหลือ สามารถลงทุนในหลักทรัพย์อื่นได้ ดังนั้น กองทุนรวมหน่วยลงทุนยังคงต้องปฏิบัติตามเกณฑ์ group limit สำหรับการลงทุนในหลักทรัพย์อื่น

3.3 การดำเนินการแก้ไขโครงการของกองทุนรวมหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการ ยื่นแก้ไขโครงการโดยวิธี fast track และดำเนินการในโอกาสแรก

4. การขออนุมัติและควบคุมวงเงินลงทุนต่างประเทศในการจัดตั้ง Thai ETF on foreign ETF (รายละเอียดตามแผนภาพที่แนบท้าย)

4.1 ขั้นตอนการจัดตั้ง Thai ETF on foreign ETF ให้บริษัทจัดการเป็นผู้ขออนุมัติวงเงินของกองทุนรวมอทีเอฟเช่นเดียวกับกรณีการขออนุมัติวงเงินของกองทุนรวมที่ ลงทุนในต่างประเทศปกติ รวมทั้ง การใช้วงเงินของกองทุนรวมอทีเอฟจะมีการทบทวนเช่นเดียวกับ วงเงินของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศด้วย

4.2 ขั้นตอนการซื้อหน่วยลงทุนกองทุนรวมอทีเอฟของผู้ลงทุนรายใหญ่ (participating dealer : PD) หรือผู้ดูแลสภาพคล่อง (market maker : MM) โดยการนำหน่วยลงทุน ของ foreign ETF มาชำระให้บริษัทจัดการ (in-kind creation) แบ่งตามกรณี PD/MM ดังนี้

(ก) กรณี PD/MM เป็นบุคคลหรือนิติบุคคลไทย (“PD/MM ไทย”) PD/MM ไทยจะเป็นผู้ขออนุมัติวงเงินลงทุนต่างประเทศ⁶ เพื่อไปซื้อหน่วยลงทุนของ foreign ETF

⁶ กรณีลงทุนผ่านกองทุนส่วนบุคคล (PF) บริษัทหลักทรัพย์ (broker) หรือ Port ของ broker จะต้องขอวงเงินผ่าน ระบบ Foreign Investment Allotment (FIA) ของสำนักงาน กรณีผู้ลงทุนสถาบันรายอื่นปฏิบัติตามเกณฑ์ของ ธนาคารแห่งประเทศไทย

ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ และเมื่อ PD/MM ไทยได้ทำรายการซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวม อีทีเอฟโดยส่งมอบหน่วยลงทุนของ foreign ETF ให้บริษัทจัดการ (in-kind transaction) แล้ว ผู้ใช้วงเงินลงทุนต่างประเทศจะเปลี่ยนเป็นกองทุนรวมอีทีเอฟแทน ทั้งนี้ PD/MM ไทยจะต้องแจ้ง มูลค่าต้นทุน⁷ ของ foreign ETF ให้บริษัทจัดการทราบเพื่อให้บริษัทจัดการบันทึกการขายการเพิ่ม การลงทุนใน foreign ETF ตามมูลค่าต้นทุนดังกล่าว และ PD/MM ไทยต้องรายงานการค้ำวงเงินลงทุน ต่างประเทศ (ในกรณีที่ต้องการอนุมัติวงเงินผ่านระบบ FIA ต้องรายงานการค้ำวงเงินผ่านระบบ FIA ด้วย)

(ข) กรณี PD/MM เป็นบุคคลหรือนิติบุคคลต่างประเทศ (“PD/MM ต่างประเทศ.”)

เมื่อ PD/MM ต่างประเทศ ทำรายการซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟและชำระ โดยส่งมอบหน่วยลงทุน ของ foreign ETF ให้กับกองทุนรวมอีทีเอฟแล้ว บริษัทจัดการบันทึกเพิ่มรายการลงทุนใน foreign ETF ตามมูลค่าราคาตลาด⁸ ของ foreign ETF

อนึ่ง ทุกสิ้นเดือนบริษัทจัดการจัดส่งรายงานยอดคงค้างการลงทุน foreign ETF ต่อธนาคารแห่งประเทศไทย

4.3 ขั้นตอนการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟของ PD/MM โดยรับชำระเป็นหน่วยลงทุนของ foreign ETF จากบริษัทจัดการ (**in-kind redemption**) แบ่งตามกรณี PD/MM ดังนี้

(ก) กรณี PD/MM ไทยขออนุมัติวงเงินลงทุน ต่างประเทศ เนื่องจากการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ PD/MM ไทยจะได้รับชำระ เป็นหน่วยลงทุนของ foreign ETF ดังนั้น PD/MM ไทยจะเป็นผู้ใช้วงเงินลงทุนต่างประเทศแทน กองทุนรวมอีทีเอฟ ซึ่งบริษัทจัดการต้องแจ้งมูลค่าต้นทุนของ foreign ETF ให้ PD/MM ไทยทราบ เพื่อรายงานการใช้จ่ายเงิน และบริษัทจัดการบันทึกลดรายการลงทุนใน foreign ETF ตามมูลค่า ต้นทุนดังกล่าว

การดำเนินการของ PD/MM ไทยเมื่อได้รับหน่วยลงทุนของ foreign ETF แล้ว หาก PD/MM ไทยขายหน่วยลงทุน foreign ETF ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ⁹ และนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทย PD/MM ไทยมีหน้าที่รายงานการค้ำวงเงินเช่นเดียวกับการ ลงทุนในต่างประเทศปกติ

⁷ กำหนดต้นทุนด้วยวิธีถัวเฉลี่ย (average)

⁸ ราคาตลาดที่บริษัทจัดการใช้ในการคำนวณ NAV ของกองทุนรวมอีทีเอฟในวันนั้น เพื่อประมาณการใช้จ่ายเงินต่างประเทศ

⁹ สำนักงานอยู่ระหว่างออกประกาศอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถขายหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดต่างประเทศ โดยที่ยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครองได้ (short foreign securities)

(ข) กรณี PD/MM ตปท. เมื่อ PD/MM ตปท. ทำรายการขายคืน หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟโดยรับชำระเป็นหน่วยลงทุนของ foreign ETF จากกองทุนรวมอีทีเอฟ และบริษัทจัดการบันทึกลดรายการลงทุนใน foreign ETF ตามมูลค่าต้นทุนดังกล่าว อนึ่ง ทุกสิ้นเดือนบริษัทจัดการจัดส่งรายงานยอดคงค้างการลงทุน foreign ETF ต่อธนาคารแห่งประเทศไทย

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นายประกิด บุญชัยฉูติ)

ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

เลขานุการ^{แทน}

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 5/2553 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2553
 2. ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สข/น. 6/2553 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2553
 3. ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 7/2553 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2553
 4. แผนภาพการขออนุมัติและควบคุมวงเงินลงทุนต่างประเทศในการจัดตั้ง Thai ETF on foreign ETF

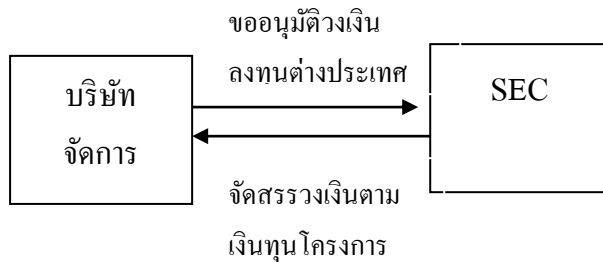
ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์ 0-2263-6087

โทรสาร 0-2263-6348

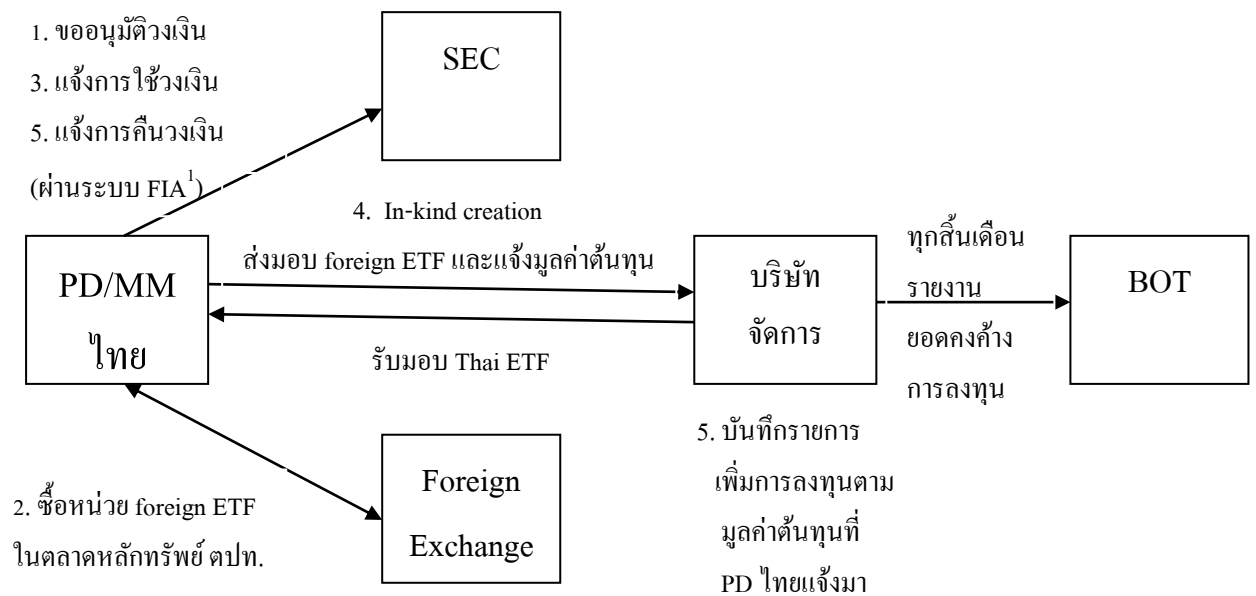
แผนภาพการขออนุมัติและควบคุมวงเงินลงทุนต่างประเทศในการจัดตั้ง Thai ETF on foreign ETF

1. ขั้นตอนการจัดตั้ง Thai ETF on foreign ETF

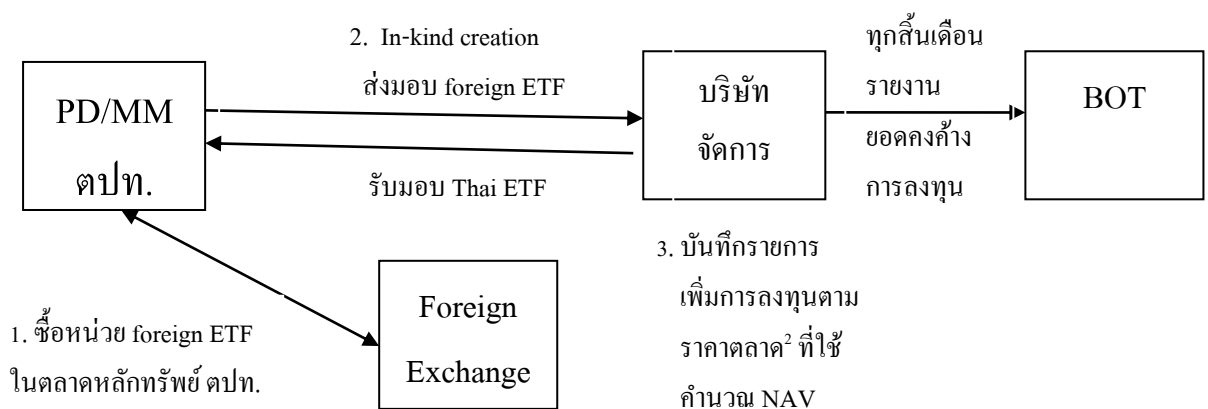


2. ขั้นตอน in-kind creation ของ Thai ETF on foreign ETF

2.1 กรณี PD/MM เป็นบุคคลหรือนิติบุคคลไทย (“PD/MM ไทย”)



2.2 กรณี PD/MM เป็นบุคคลหรือนิติบุคคลต่างประเทศ (“PD/MM ตปท.”)

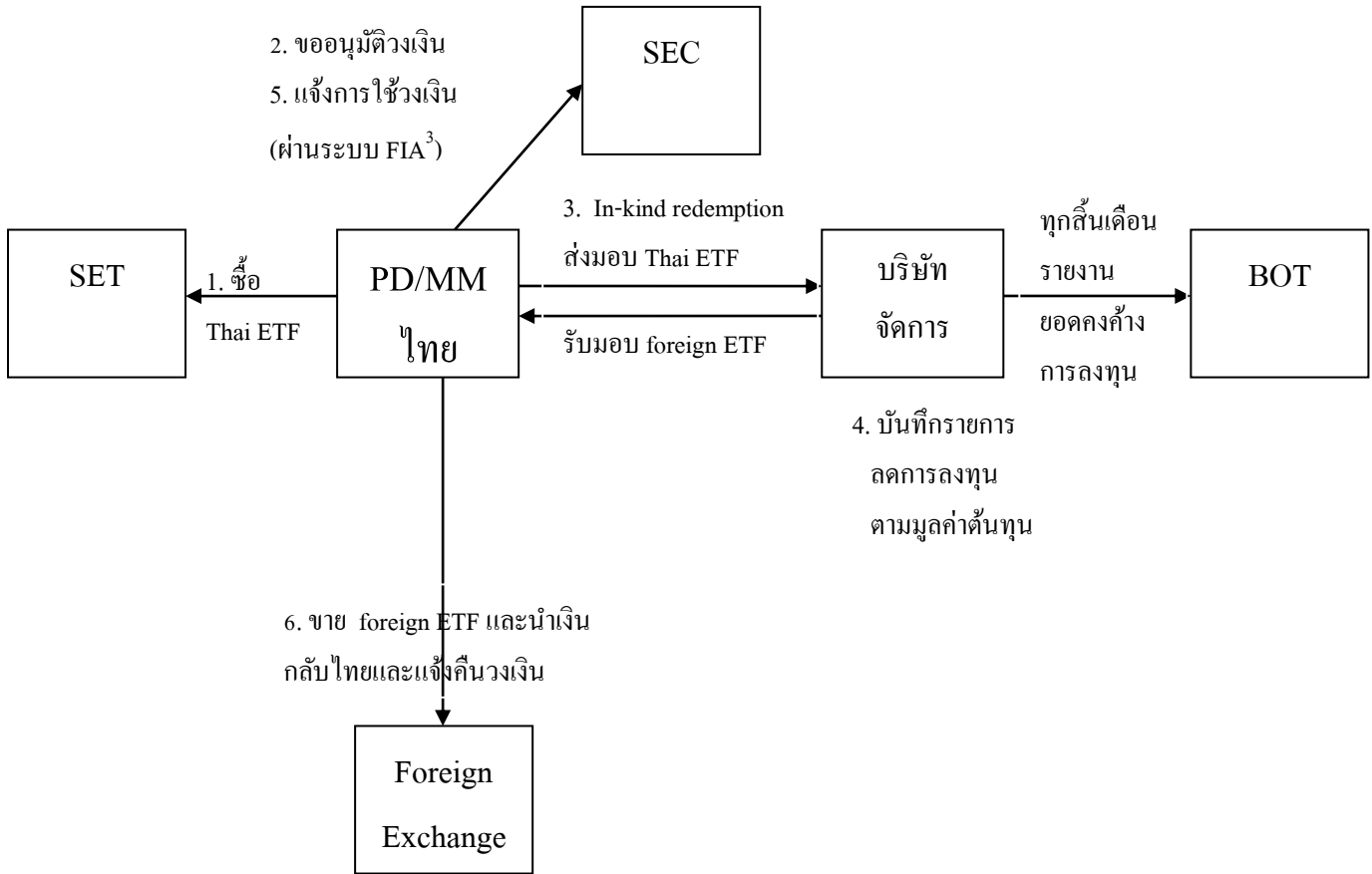


¹ระบบ FIA กรณีลงทุนผ่านกองทุนส่วนบุคคล (PF) บริษัทหลักทรัพย์ (broker) หรือ Port ของ broker

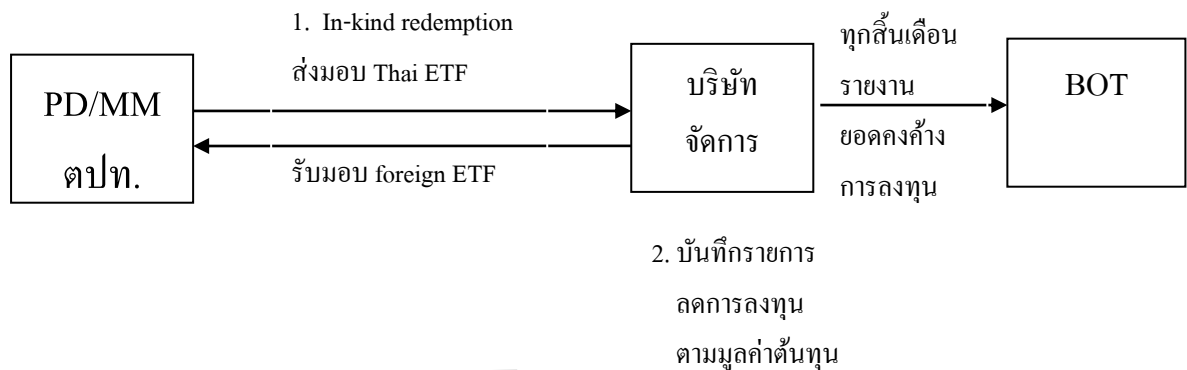
²ราคาตลาด ใช้ในการประมาณการใช้วงเงินต่างประเทศ เนื่องจาก PD ตปท. นำ foreign ETF มาแลกเปลี่ยนกับหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอียีทีเอฟ

3. ขั้นตอน **in-kind redemption** ของ Thai ETF on foreign ETF

3.1 กรณี PD/MM เป็นบุคคลหรือนิติบุคคลไทย (“PD/MM ไทย”)



3.2 กรณี PD/MM เป็นบุคคลหรือนิติบุคคลต่างประเทศ (“PD/MM ต่างประเทศ”)



³ระบบ FIA กรณีลงทุนผ่านกองทุนส่วนบุคคล (PF) บริษัทหลักทรัพย์ (broker) หรือ Port ของ broker