



## สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

๒๑ มีนาคม ๒๕๕๓

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการ  
จัดการกองทุนรวมทุกบริษัท

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ น. (ว) 1๘/๒๕๕๓ เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและชักซ้อมความเข้าใจ

ด้วยคณะกรรมการกำกับตลาดทุนได้เห็นชอบการแก้ไขประกาศสำนักงาน  
คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์จำนวน ๓ ฉบับ ได้แก่

1. ประกาศที่ สน. ๕/๒๕๕๓ เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญา  
รับจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ ๒) ลงวันที่ ๑๖ มีนาคม พ.ศ. ๒๕๕๓ (“ประกาศที่ สน. ๕/๒๕๕๓”)
๒. ประกาศที่ สข/น. ๖/๒๕๕๓ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน  
(ฉบับที่ ๒) ลงวันที่ ๑๖ มีนาคม พ.ศ. ๒๕๕๓ (“ประกาศที่ สข/น. ๖/๒๕๕๓”)
๓. ประกาศที่ สน. ๗/๒๕๕๓ เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของ  
กองทุน (ฉบับที่ ๓) ลงวันที่ ๑๖ มีนาคม พ.ศ. ๒๕๕๓ (“ประกาศที่ สน. ๗/๒๕๕๓”)

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 ๓ ฉบับข้างต้นมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ ๑ เมษายน พ.ศ. ๒๕๕๓ เป็นต้นไป

เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศ  
กำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับประกาศและวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง  
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))

แก้ไขให้กองทุนรวมอีทีเอฟสามารถมีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาระดับหน่วยลงทุนของ foreign ETF ได้

(2) นิยามของผู้ดูแลสภาพคล่อง (ข้อ 5(2) (ก))

แก้ไขนิยามให้กว้างขึ้น เพื่อให้ผู้ดูแลสภาพคล่องสามารถทำหน้าที่เพื่อให้ราคาซื้อขายกองทุนรวมอีทีเอฟในตลาดรองสะท้อนมูลค่า foreign ETF ที่อ้างอิงได้

1.2 กำหนดลักษณะการจัดตั้ง Thai ETF on foreign ETF ซึ่งสามารถจัดตั้งในลักษณะ feeder fund<sup>1</sup> หรือ fund of funds<sup>2</sup> 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 อย่างไรก็ตาม หาก foreign ETF ที่ลงทุนประสบปัญหา บริษัทจัดการสามารถหา foreign ETF ใหม่มาทดแทนได้โดยต้องระบุเงื่อนไขการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไว้ในโครงการด้วย ทั้งนี้ กรณี foreign ETF บางกองทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หลายแห่ง กรณีนี้จะพิจารณาเป็นกองทุนรวมเดียวกัน เช่น SPDR gold trust เป็นต้น

<sup>1</sup> feeder fund คือ กองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพียงกองทุนเดียว เฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (“NAV”)

<sup>2</sup> 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 ในกรณีที่อ้างอิงกับดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ 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 2552<sup>3</sup>

อนึ่ง กรณีประสงค์จะลงทุนใน foreign ETF ที่มีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาทองคำ สำนักงานจะพิจารณาอนุมัติคำขอจัดตั้งกองทุนรวมอีทีเอฟต่อเมื่อมีข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการรับสมาชิกที่สามารถส่งคำสั่งซื้อหรือขายเฉพาะหลักทรัพย์ที่อ้างอิงกับราคาทองคำแล้ว

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)

<sup>3</sup> 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 3<sup>4</sup> สำหรับผู้ลงทุนรายใหญ่ หรือผู้ดูแลสภาพคล่อง ของกองทุนรวมอีทีเอฟที่บริษัทจัดการแต่งตั้ง เป็นเวลา 1 ปีนับตั้งแต่วันที่เริ่มซื้อขายหน่วยลงทุนของ กองทุนรวมอีทีเอฟในตลาดรอง (ข้อ 120)

2.3 กำหนดให้เปิดเผยข้อมูลความเคลื่อนไหวของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ กองทุนรวมอีทีเอฟ (“indicative NAV”) และข้อมูลความคลาดเคลื่อนในการลงทุน (tracking errors)<sup>5</sup> 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)

<sup>4</sup> เกณฑ์ 1 ใน 3 กำหนดให้ผู้ลงทุนสามารถถือครองหน่วยลงทุนของกองทุนรวมได้ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวน หน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

<sup>5</sup> 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 ให้บริษัทจัดการเป็นผู้ขออนุมัติวงเงินของกองทุนรวมอีทีเอฟเช่นเดียวกับกรณีการขออนุมัติวงเงินของกองทุนรวมที่ ลงทุนในต่างประเทศปกติ รวมทั้ง การใช้งเงินของกองทุนรวมอีทีเอฟจะมีการทบทวนเช่นเดียวกับ วงเงินของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศด้วย

4.2 ขั้นตอนการซื้อหน่วยลงทุนกองทุนรวมอีทีเอฟของผู้ลงทุนรายใหญ่ (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 ไทยจะเป็นผู้ขออนุมัติวงเงินลงทุนต่างประเทศ<sup>6</sup> เพื่อไปซื้อหน่วยลงทุนของ foreign ETF

<sup>6</sup> 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 มูลค่าต้นทุน<sup>7</sup> ของ foreign ETF ให้บริษัทจัดการทราบเพื่อให้บริษัทจัดการบันทึกการเพิ่ม การลงทุนใน foreign ETF ตามมูลค่าต้นทุนดังกล่าว และ PD/MM ไทยต้องรายงานการค้ำวงเงินลงทุน ต่างประเทศ (ในกรณีที่ใช้ขออนุมัติวงเงินผ่านระบบ 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 ตามมูลค่าราคาตลาด<sup>8</sup> 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 ไทย 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 ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ<sup>9</sup> และนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทย PD/MM ไทยมีหน้าที่รายงานการค้ำวงเงินเช่นเดียวกับการ ลงทุนในต่างประเทศปกติ

<sup>7</sup> คำนวณต้นทุนด้วยวิธีถัวเฉลี่ย (average)

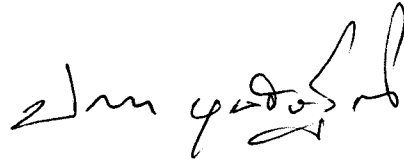
<sup>8</sup> ราคาตลาดที่บริษัทจัดการใช้ในการคำนวณ NAV ของกองทุนรวมอีทีเอฟในวันนั้น เพื่อประมาณการใช้จ่ายเงินต่างประเทศ

<sup>9</sup> สำนักงานอยู่ระหว่างออกประกาศอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถขายหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดต่างประเทศ โดยที่ยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครองได้ (short foreign securities)

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

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นายประกิด บุญชัยฐิติ)

ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

เลขานุการแทน

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
ที่ สน. 5/2553 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการ  
กองทุนส่วนบุคคล (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



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สน. 5 /2553

เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการ

กองทุนส่วนบุคคล

(ฉบับที่ 2 )

อาศัยอำนาจตามความในข้อ 7 โดยได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และข้อ 19(1) และ (6) และข้อ 20 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 27/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุน ลงวันที่ 20 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 และข้อ 5 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 27/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุน ลงวันที่ 20 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 91/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2552 สำนักงานออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกบทนิยามคำว่า “ผู้ดูแลสภาพคล่อง” ในวรรคสองของ (จ) ใน (2) ของข้อ 5 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 22/2552 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ผู้ดูแลสภาพคล่อง” หมายความว่า ผู้ลงทุนรายใหญ่ที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทจัดการกองทุนรวมให้ทำหน้าที่เพื่อให้ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟในตลาดรองสะท้อนมูลค่าหน่วยลงทุนที่คำนวณจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมดังกล่าวได้อย่างใกล้เคียงกัน

ข้อ 2 ให้ยกเลิกความในข้อ 58 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 22/2552 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน



“ข้อ 58 กองทุนรวมอิตีเอฟที่สามารถยื่นคำขอจัดตั้งตามส่วนที่ 2 ของหมวด 1 ของภาค 1 ต้องมีลักษณะดังต่อไปนี้

- (1) ต้องเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปเท่านั้น
- (2) โครงการจัดการกองทุนรวมระบุไว้อย่างชัดเจนว่า กองทุนรวมดังกล่าวมีนโยบายสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามความเคลื่อนไหวของปัจจัยอ้างอิงอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

- (ก) ดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน
- (ข) ราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน
- (ค) ราคาหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟต่างประเทศที่มีลักษณะตามข้อ 58/1(2)”

ข้อ 3 ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็นข้อ 58/1 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 22/2552 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552

“ข้อ 58/1 ในกรณีที่กองทุนรวมอิตีเอฟที่ขอจัดตั้งตามข้อ 58 เป็นทั้งกองทุนรวมอิตีเอฟและกองทุนรวมหน่วยลงทุน ซึ่งมีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟต่างประเทศ กองทุนรวมอิตีเอฟที่ขอจัดตั้งดังกล่าวต้องมีลักษณะดังต่อไปนี้ด้วย

- (1) มีการบริหารจัดการกองทุนรวมในเชิงรับ (passive management)
- (2) กองทุนรวมอิตีเอฟต่างประเทศที่กองทุนรวมอิตีเอฟอ้างอิงต้องมีลักษณะดังนี้
  - (ก) มีนโยบายสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามความเคลื่อนไหวของราคาทองคำ ดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ ดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ World Federations of Exchange (WFE) และดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ดังกล่าวมีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ World Federations of Exchange (WFE) ด้วย

- (ข) มีการบริหารจัดการกองทุนรวมในเชิงรับ (passive management)
- (ค) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟต่างประเทศดังกล่าวมีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ World Federations of Exchange (WFE) และมีลักษณะตามที่กำหนดไว้ในหลักเกณฑ์การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการลงทุนหรือการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน โดยอนุโลม

ในกรณีที่กองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศที่กองทุนรวมอีทีเอฟอ้างอิง มีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาทองคำ สำนักงานจะพิจารณาอนุมัติค่าของจัดตั้งกองทุนรวมอีทีเอฟ เมื่อมีข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการรับสมาชิกที่สามารถส่งคำสั่งซื้อหรือขายเฉพาะหลักทรัพย์ที่อ้างอิงกับราคาทองคำแล้ว”

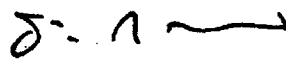
ข้อ 4 ให้ยกเลิกความใน (1) ของข้อ 60 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 22/2552 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“(1) ข้อ 22 วรรคหนึ่ง (1) และ (3) และข้อ 27 วรรคหนึ่ง (1)”

ข้อ 5 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2553 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

16 มีนาคม พ.ศ. 2553



(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

**หมายเหตุ :** เหตุผลในการออกประกาศฉบับนี้ คือ เพื่อกำหนดปัจจัยอ้างอิงของกองทุนรวมอีทีเอฟเพิ่มเติม โดยให้รวมถึงราคาหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินอื่นใดตัวหนึ่ง และเพื่อกำหนดลักษณะของกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศที่กองทุนรวมอีทีเอฟสามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงได้ อันจะช่วยเพิ่มสินค้าประเภทใหม่ในตลาดทุนให้ผู้ลงทุนมีทางเลือกในการลงทุนหลากหลายมากขึ้น จึงจำเป็นต้องออกประกาศฉบับนี้



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สข/น. 6 /2553

เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน

(ฉบับที่ 2 )

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 141 วรรคหนึ่ง (2) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และข้อ 17 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 27/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุน ลงวันที่ 20 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 สำนักงานโดยได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกบทนิยามคำว่า “ผู้ดูแลสภาพคล่อง” ในข้อ 116 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สข/น. 23/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ผู้ดูแลสภาพคล่อง” หมายความว่า ผู้ลงทุนรายใหญ่ที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทจัดการกองทุนรวมให้ทำหน้าที่เพื่อให้ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟในตลาดรองสะท้อนมูลค่าหน่วยลงทุนที่คำนวณจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมดังกล่าวได้อย่างใกล้เคียงกัน

ข้อ 2 ให้ยกเลิกความในข้อ 120 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สข/น. 23/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 120 มีให้นำข้อกำหนดดังต่อไปนี้มาใช้บังคับกับกองทุนรวมอิตีเอฟ

(1) ข้อ 12 ข้อ 13 และข้อ 15 มีให้นำมาใช้บังคับในช่วงก่อนและในวันที่เริ่มซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟในตลาดรอง เว้นแต่ในกรณีของกองทุนรวมอิตีเอฟที่ตั้งขึ้นเพื่อส่งเสริมการพัฒนาตลาดพันธบัตรสกุลเงินท้องถิ่นในภูมิภาคตาม โครงการจัดตั้งกองทุนรวมพันธบัตรเอเชียระยะที่สอง ตามมติของที่ประชุมกลุ่มธนาคารกลางสมาชิก Executives' Meeting of East Asia and Pacific Central Banks (EMEAP) มีให้นำมาใช้บังคับไม่ว่าในระยะเวลาใด

(2) ข้อ 12 และข้อ 13 มีให้นำมาใช้บังคับกับการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนรายใหญ่และผู้ดูแลสภาพคล่องของกองทุนรวมอิตีเอฟที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทจัดการกองทุนรวม ทั้งนี้ ในช่วงเวลาระหว่างวันที่กองทุนรวมอิตีเอฟนั้นจัดตั้งขึ้น จนถึงวันที่ครบกำหนดหนึ่งปีนับแต่วันที่เริ่มซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟดังกล่าวในตลาดรอง”

ข้อ 3 ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็นข้อ 121/1 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ ศพ/น. 23/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552

“ข้อ 121/1 ในระหว่างที่ตลาดหลักทรัพย์เปิดทำการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ ด้วยวิธีการใด ๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถใช้ข้อมูลดังกล่าวประกอบการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

(1) ข้อมูลความเคลื่อนไหวของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมอีทีเอฟ โดยต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(ก) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่เปิดเผยไม่ต้องได้รับการรับรองจากผู้ดูแลผลประโยชน์ และไม่ต้องใช้ตัวเลขทศนิยมตามหลักเกณฑ์ในข้อ 20

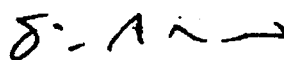
(ข) ความถี่ในการเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต้องสอดคล้องกับการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับมูลค่าหรือราคาของปัจจัยอ้างอิงของกองทุนรวมอีทีเอฟ

(2) ข้อมูลความคลาดเคลื่อน (tracking errors) ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมอีทีเอฟจากมูลค่าของปัจจัยอ้างอิงสุดท้าย (ultimate underlying) โดยให้เปิดเผยก่อนการเปิดซื้อขายหลักทรัพย์รอบแรกของตลาดหลักทรัพย์”

ข้อ 4 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2553 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

16 มีนาคม พ.ศ. 2553



(นายธีระชัย กวนานรานาบูล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หมายเหตุ : เหตุผลในการออกประกาศฉบับนี้ คือ เพื่อปรับปรุงบทนิยามคำว่า “ผู้ดูแลสภาพคล่อง” ให้สอดคล้องกับประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล และกำหนดให้บริษัทจัดการกองทุนรวมเปิดเผยข้อมูลความเคลื่อนไหวมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและข้อมูลความคลาดเคลื่อนของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมอีทีเอฟ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟได้ จึงจำเป็นต้องออกประกาศนี้



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สน. 7 /2553

เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน

(ฉบับที่ 3 )

อาศัยอำนาจตามความในข้อ 12 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน  
ที่ ทน. 27/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุน ลงวันที่ 20 กรกฎาคม  
พ.ศ. 2552 สำนักงานโดยได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกข้อกำหนด  
ไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกความในข้อ 66 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์  
และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 24/2552 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ลงวันที่  
28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 66 ความในส่วนนี้มีให้ใช้บังคับกับกองทุนรวมดังต่อไปนี้

- (1) กองทุนรวมมีประกัน
- (2) กองทุนรวมวายุภักษ์
- (3) กองทุนรวมสินามิ
- (4) กองทุนรวมพันธบัตรเอเชีย

(5) กองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นตามมาตรการสนับสนุนการลงทุนของภาคเอกชนตาม  
มติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม พ.ศ. 2542 ”

ข้อ 2 ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็นข้อ 67/1 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับ  
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 24/2552 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของ  
กองทุน ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552

“ข้อ 67/1 การคำนวณอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดไว้ในส่วนนี้ มิให้บริษัทจัดการ  
กองทุนรวมนับมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนรวมและหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่  
กองทุนรวมลงทุนหรือมีไว้รวมในอัตราส่วนการลงทุนดังกล่าว”

ข้อ 3 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2553 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

16 มีนาคม พ.ศ. 2553

๕-๑-๖

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

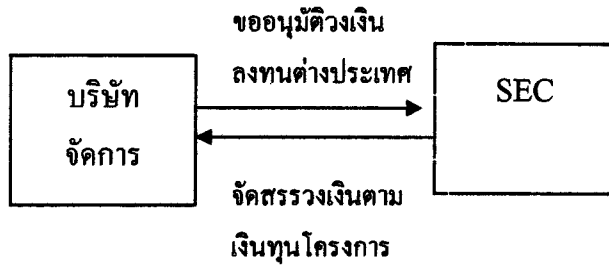
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

---

**หมายเหตุ :** เหตุผลในการออกประกาศฉบับนี้ คือ เพื่อยกเว้นการนับมูลค่าหน่วยลงทุนที่กองทุนรวม  
ลงทุนหรือมีไว้ใน การคำนวณอัตราส่วนการลงทุนสำหรับกลุ่มกิจการ (group limit) จึงจำเป็นต้อง  
ออกประกาศนี้

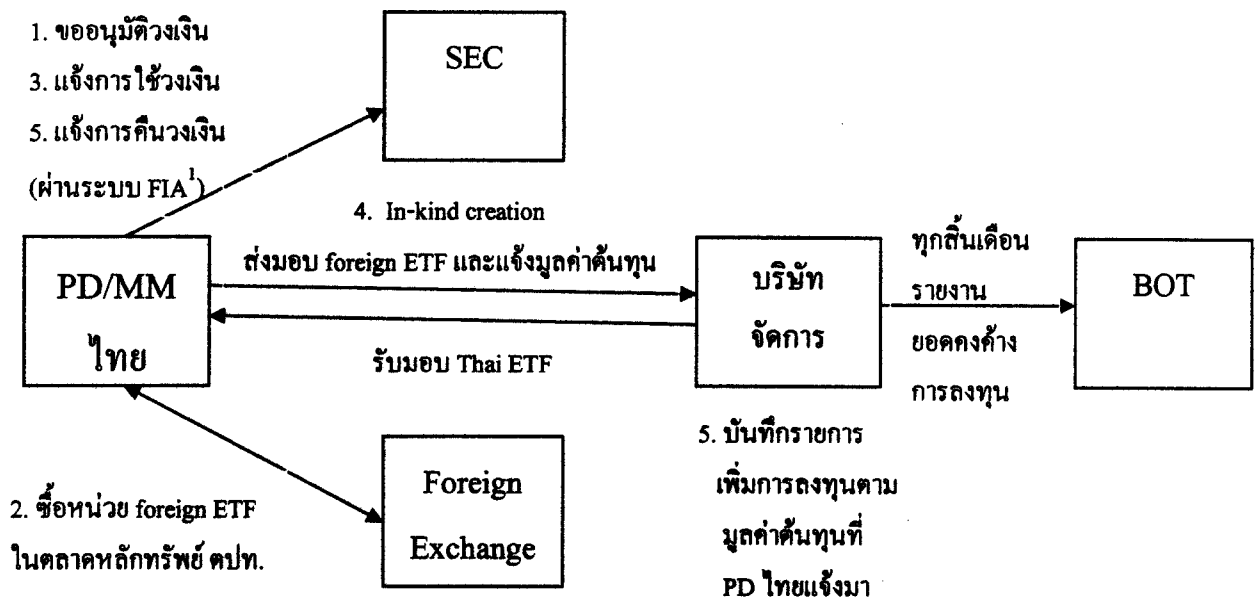
**แผนภาพการขออนุมัติและควบคุมวงเงินลงทุนต่างประเทศในการจัดตั้ง Thai ETF on foreign ETF**

1. ขั้นตอนการจัดตั้ง Thai ETF on foreign ETF

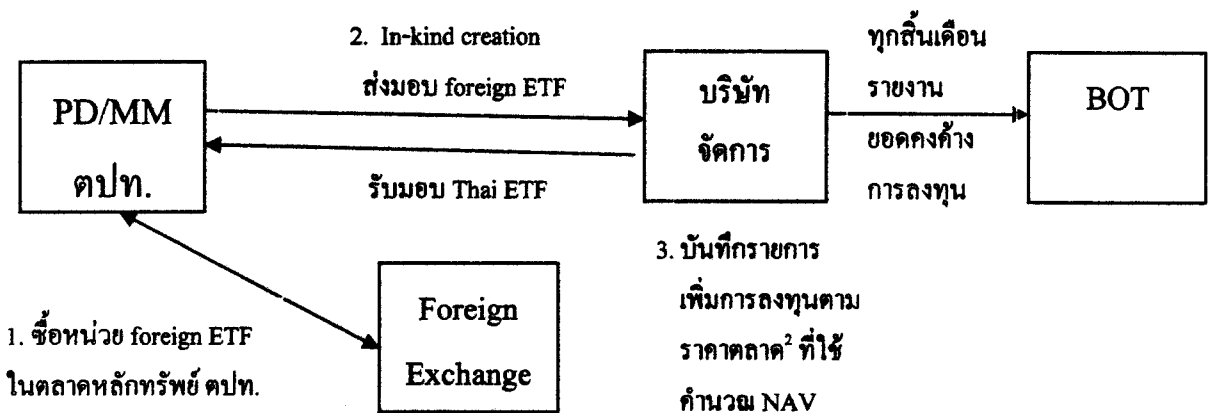


2. ขั้นตอน **in-kind creation** ของ Thai ETF on foreign ETF

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



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

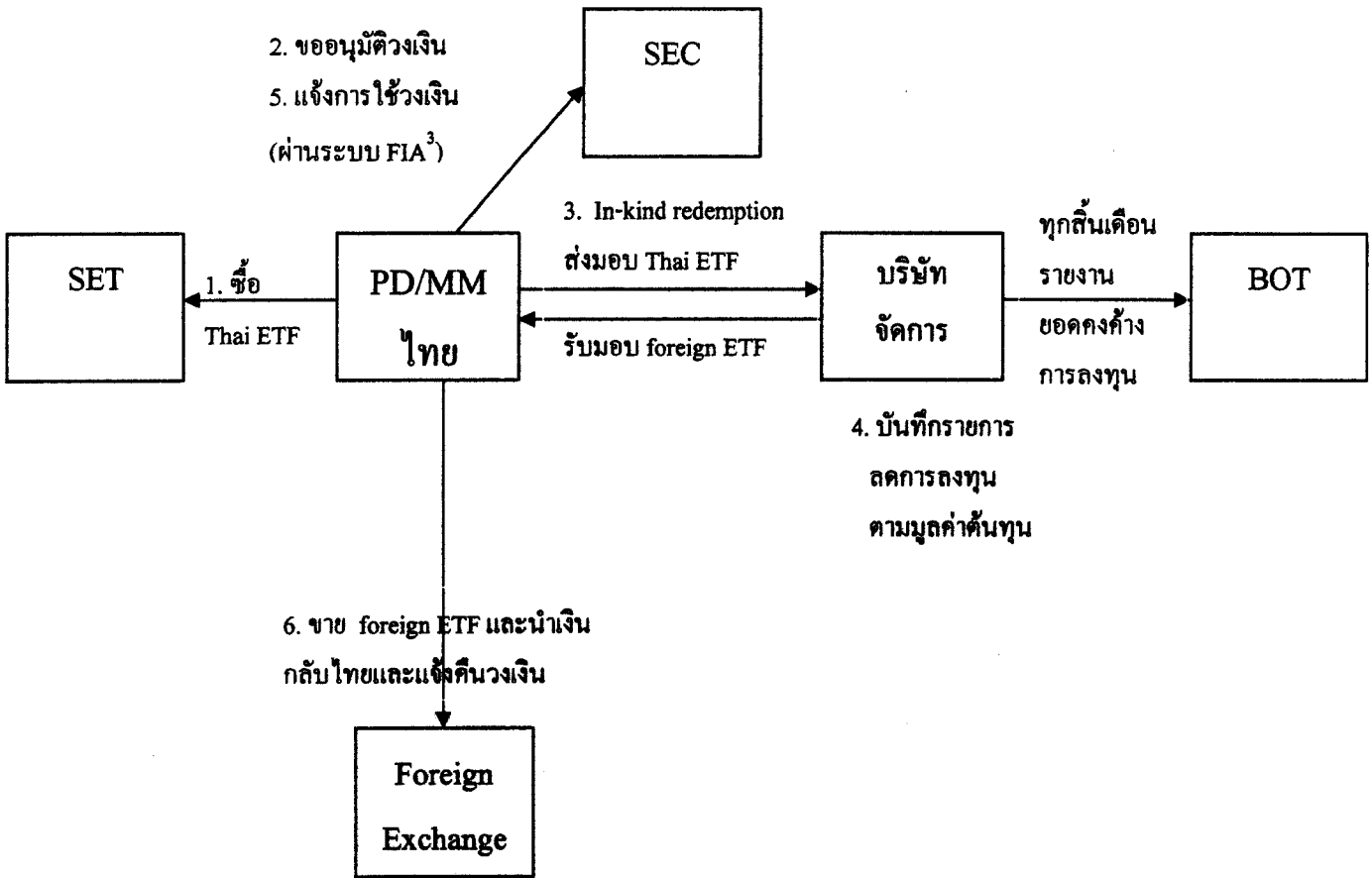


<sup>1</sup>ระบบ FIA กรณีลงทุนผ่านกองทุนส่วนบุคคล (PF) บริษัทหลักทรัพย์ (broker) หรือ Port ของ broker

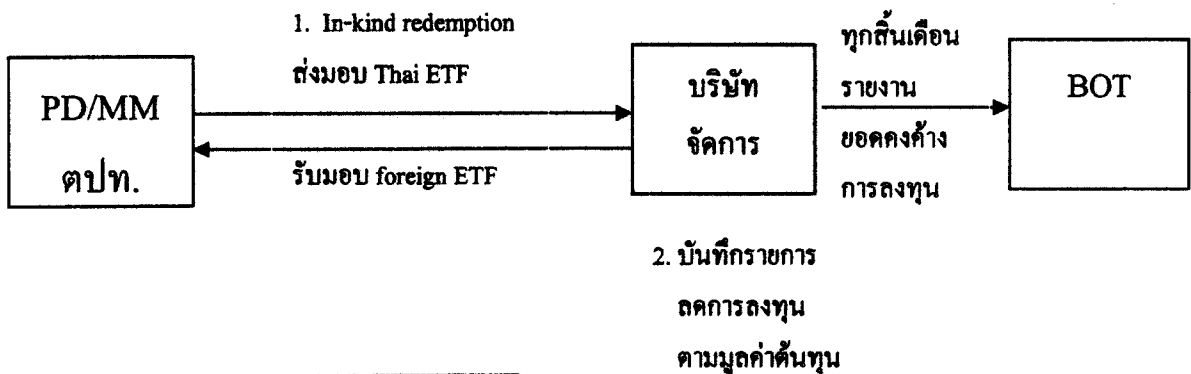
<sup>2</sup>ราคาตลาด ใช้ในการประมาณการใช้วงเงินต่างประเทศ เนื่องจาก PD คปท. นำ foreign ETF มาแลกเปลี่ยนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ

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”)



<sup>3</sup>ระบบ FIA กรณีลงทุนผ่านกองทุนส่วนบุคคล (PF) บริษัทหลักทรัพย์ (broker) หรือ Port ของ broker