

16 กันยายน 2553

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท
การจัดการกองทุนรวม/กองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย
ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลทุกราย

นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ น.(ว) 27 /2553 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและชักชวนความเข้าใจ

ด้วยสำนักงานได้แก้ไขประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ
ตลาดหลักทรัพย์จำนวน 4 ฉบับ ได้แก่

(1) ประกาศ ที่ สน. 34/2553 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญา
รับจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 7 กันยายน พ.ศ. 2553 (“ประกาศที่ สน. 34/2553”)

(2) ประกาศ ที่ สน. 35/2553 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของ
กองทุน (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 7 กันยายน พ.ศ. 2553 (“ประกาศที่ สน. 35/2553”)

(3) ประกาศสำนักงานว่าด้วยการขึ้นทะเบียนรายชื่อผู้มีคุณสมบัติในการเป็น
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 7 กันยายน พ.ศ. 2553 (“ประกาศผู้ดูแล
(ฉบับที่ 2)”)

(4) ประกาศ ที่ สน. 36/2553 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของ
กองทุนรวม (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 7 กันยายน พ.ศ. 2553 (“ประกาศที่ สน. 36/2553”)

เพื่อรองรับการจัดตั้งกองทุนรวมทองคำ (“gold fund”) โดยจะอนุญาตให้
gold fund สามารถลงทุนโดยตรงในทองคำแท่งได้ โดยต้องจัดตั้งและจัดการเป็นไปตามหลักเกณฑ์
ที่สำนักงานกำหนด ทั้งนี้ ประกาศสำนักงานทั้ง 4 ฉบับ มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2553
เป็นต้นไป

เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศ
กำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอชักชวนความเข้าใจเกี่ยวกับประกาศและวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง
โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. ประกาศที่ สน. 34/2553 ที่แก้ไขเพิ่มเติมประกาศที่ สน. 22/2552 เรื่อง
การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 28 กรกฎาคม
พ.ศ. 2552

1.1 กำหนดนิยามของ gold fund (ข้อ 5(2) (ณ))

gold fund หมายถึง กองทุนรวมที่มีนโยบายที่เน้นลงทุน (ลงทุนส่วนใหญ่
หรือทั้งหมด) เพื่อสร้างผลตอบแทนอ้างอิงกับ (“link”) ราคาทองคำแท่งทั้งโดยตรงหรือทางอ้อม

1.2 กำหนดรูปแบบการจัดตั้ง gold fund (ข้อ 61/1) สามารถจัดตั้งได้ 3 ประเภท
แบ่งตามลักษณะการจัดตั้งและการสร้างผลตอบแทน (ตัวอย่างการจัดตั้ง gold fund ตามเอกสารแนบ) ดังนี้

(1) กองทุนรวมทองคำแบบทั่วไป (simple gold fund) เป็นกองทุนรวม
ที่เน้นสร้างผลตอบแทน link โดยตรงกับราคาทองคำแท่ง ทั้งนี้ ต้องลงทุนทั้งทางตรงและอ้อม¹
ในทองคำแท่งโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

(2) gold ETF เป็นกองทุนรวมอีทีเอฟที่เน้นสร้างผลตอบแทน link
โดยตรงกับราคาทองคำแท่ง ลงทุนในทองคำแท่งหรือลงทุนผ่านหน่วยลงทุนของ gold ETF อื่นที่ลงทุน
โดยตรงในทองคำแท่ง โดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

(3) กองทุนรวมทองคำแบบซับซ้อน (complex gold fund) เป็น
กองทุนรวมที่เน้นสร้างผลตอบแทน link ราคาทองคำแท่งในลักษณะต่าง ๆ ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนด
ทั้งนี้ ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือบางส่วน

1.3 กำหนดเงื่อนไขในการจัดตั้ง gold fund (ข้อ 61/2)

(1) โครงการจะต้องระบุชัดเจนว่าเป็น gold fund ประเภทใดในข้อ 1.2

(2) ชื่อของกองทุนรวมต้องไม่มีลักษณะที่ก่อให้เกิดความเข้าใจผิดใน
ประเภทของ gold fund เช่น complex gold fund ที่กำหนดเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนแบบมีกำหนด
ขั้นสูงและขั้นต่ำ (cap/floor) หรือจ่ายผลตอบแทนในทิศทางตรงข้ามกับราคาทองคำ (reverse)
gold fund จะต้องตั้งชื่อให้สะท้อนเงื่อนไขหรือสื่อให้เห็นถึงความซับซ้อนของผลตอบแทนให้ชัดเจน
และเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงื่อนไขและความเสี่ยงเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนและโครงการด้วย เพื่อให้
ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่เพียงพอประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงทุน

ตัวอย่างเช่น complex gold fund ที่กำหนดเงื่อนไขการจ่าย
ผลตอบแทนแบบมีกำหนดขั้นสูงและขั้นต่ำ (cap/floor) อาจใช้ชื่อว่า “ABC complex cap/floor gold
fund” และเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเงื่อนไขว่า มีการจ่ายผลตอบแทนแบบ cap/floor อย่างไร และ
ความเสี่ยงที่ผลตอบแทนไม่ได้ผันแปร โดยตรงกับราคาทองคำแท่ง

¹ ลงทุนทางอ้อม เช่น ลงทุนในตราสารทางการเงินที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงโดยตรงกับราคาทองคำแท่ง หรือหน่วยลงทุน
ของ simple gold fund / gold ETF

(3) โครงการจะต้องกำหนดลักษณะของทองคำแท่งที่ gold fund จะลงทุนทั้งทางตรงและทางอ้อม โดยต้องระบุรายละเอียดที่ชัดเจนไว้ในโครงการ ซึ่งต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ ดังนี้

(ก) ทองคำแท่งต้องมีมาตรฐานและผ่านการรับรองจากหน่วยงานที่เป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมผู้ค้าทองคำในประเทศไทยหรือในระดับสากล โดยการรับรองดังกล่าวอาจรับรองที่ทองคำแท่งหรือที่ผู้ผลิตทองคำแท่งก็ได้ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าทองคำแท่งที่กองทุนลงทุนเป็นที่ยอมรับในการซื้อขายระหว่างผู้ค้าทองคำทั้งในประเทศหรือในระดับสากล

(ข) ในการรับรองคุณสมบัติของทองคำแท่ง ควรกระทำโดยหน่วยงานที่มีความเป็นอิสระเป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรม ตัวอย่างหน่วยงานกลางที่ทำหน้าที่ดังกล่าวในประเทศไทย เช่น สถาบันวิจัยและพัฒนาอัญมณีและเครื่องประดับแห่งชาติ (องค์การมหาชน) ส่วนในระดับสากล เช่น The London Bullion Market Association (“LBMA”) ซึ่งจะกำหนดรายชื่อผู้ผลิตทองคำแท่งที่ LBMA ให้การยอมรับ

(ค) มีราคาเป็นที่ยอมรับอย่างกว้างขวางและมีการเปิดเผยอย่างแพร่หลาย

(ง) การลงทุนโดยตรงในทองคำแท่งในต่างประเทศ บริษัทจัดการต้องขออนุญาตต่อธนาคารแห่งประเทศไทยก่อน

1.4 กำหนดเงื่อนไขเพิ่มเติมกรณีจัดตั้งในรูปแบบ gold ETF (ข้อ 61/3)

(1) ราคาของทองคำแท่งที่ใช้อ้างอิงต้องเป็นราคาที่ยอมรับอย่างกว้างขวางและมีการเปิดเผยอย่างแพร่หลาย

(2) ในการสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่งตาม (1) สามารถทำได้โดยการลงทุนโดยตรงในทองคำแท่งหรือลงทุนทางอ้อมผ่านหน่วยลงทุนของ gold ETF อื่นที่ลงทุนตรงในทองคำแท่ง

1.5 กรณี gold fund ที่จะจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ และ gold ETF สำนักงานจะพิจารณาอนุมัติคำขอจัดตั้งก็ต่อเมื่อมีข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์เกี่ยวกับการรับสมาชิกที่สามารถส่งคำสั่งซื้อหรือขายเฉพาะหลักทรัพย์ที่อ้างอิงกับราคาทองคำแล้ว (ข้อ 61/4)

2. ประกาศที่ สน. 35/2553 ที่แก้ไขเพิ่มเติมประกาศที่ สน. 24/2552 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552

2.1 กำหนดให้ “ทองคำแท่ง” เป็นทรัพย์สินที่ gold fund ลงทุนได้ โดยคุณภาพทองคำแท่งต้องได้มาตรฐาน² และเป็นชนิดที่มีราคาที่เป็นที่ยอมรับอย่างกว้างขวางและมีการเปิดเผยอย่างแพร่หลาย (ข้อ 45/1 และข้อ 45/2)

² ต้องผ่านการรับรองโดยหน่วยงานที่เป็นที่ยอมรับในประเทศไทยหรือในระดับสากล โดยการรับรองดังกล่าวอาจเป็นการรับรองที่ทองคำแท่งหรือที่ผู้ผลิตทองคำแท่งก็ได้

ดังนั้น กองทุนรวมทั่วไปที่มีใช้ gold fund กองทุนส่วนบุคคล และกองทุน
สำรองเลี้ยงชีพ จึงไม่สามารถลงทุนในทองคำแท่งโดยตรงได้

2.2 gold fund สามารถลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งทองคำแท่งได้โดยไม่จำกัดอัตราส่วน
(ข้อ 56(3)) และสามารถลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินทั่วไปเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป (ข้อ 5/1)

2.3 กำหนดให้หน่วยลงทุนของ gold fund เป็นทรัพย์สินที่กองทุนรวมทั่วไป
ลงทุนได้ ในกรณีที่หน่วยลงทุนของ gold fund ในต่างประเทศ หน่วยลงทุนดังกล่าวต้องมีลักษณะ
ตามข้อ 21 ของประกาศที่ สน. 24/2552 ด้วย (ข้อ 5(5/1)) ทั้งนี้อัตราส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนของ
gold fund เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนทั่วไป

**3. ประกาศผู้ดูแลฯ (ฉบับที่ 2) ที่แก้ไขเพิ่มเติมประกาศว่าด้วยการขึ้นทะเบียนรายชื่อ
ผู้มีคุณสมบัติในการเป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม ลงวันที่ 3 มีนาคม พ.ศ. 2551**

3.1 กำหนดให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ที่ทำหน้าที่เก็บรักษาทองคำแท่งของ
gold fund ที่ลงทุนในทองคำแท่ง ต้องมีระบบงานเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเก็บรักษาทองคำแท่งที่ปลอดภัย
โดยมีการจัดสถานที่เก็บรักษาทองคำแท่งและระบบป้องกันภัยที่เหมาะสม (ข้อ 3(4) (ฎ) 1.)

ทั้งนี้ ระบบการเก็บรักษาทองคำแท่งที่ปลอดภัย โดยมีการจัดสถานที่
เก็บรักษาทองคำแท่งและระบบป้องกันภัยที่เหมาะสมนั้น อาจเป็นระบบที่เทียบเท่ากับระบบการ
เก็บรักษาเงินสดของผู้ดูแลผลประโยชน์ซึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ หรืออย่างน้อยอาจเป็นระบบการ
เก็บรักษาทองคำแท่งที่เป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมค้าทองคำแท่งก็ได้

3.2 ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์จะมอบหมายให้บุคคลอื่นทำหน้าที่เก็บทองคำ
แทน ผู้ดูแลผลประโยชน์ต้องมีระบบการพิจารณาคัดเลือกตัวแทนเพื่อมั่นใจว่า บุคคลดังกล่าวต้องมี
ระบบงานเกี่ยวกับการเก็บรักษาทองคำแท่งตามข้อ 1 ด้วย (ข้อ 3(4) (ฎ) 2.)

ทั้งนี้ ให้ผู้ดูแลผลประโยชน์แจ้งระบบงานเพิ่มเติมตามข้อ 3.1 หรือ 3.2
ให้สำนักงานทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษร อย่างน้อยภายใน 15 วันก่อนรับทำหน้าที่เป็น
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของ gold fund ซึ่งเป็นไปตามข้อ 5 วรรคสามของประกาศฉบับเดียวกัน

**4. ประกาศที่ สน. 36/2553 ที่แก้ไขเพิ่มเติมประกาศที่ สน. 47/2552 เรื่อง
หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ลงวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2552**

4.1 กำหนดให้ gold fund ที่ลงทุนในทองคำแท่ง เปิดเผยแพร่รายการลักษณะ
ที่สำคัญเกี่ยวกับการทำประกันภัยทองคำแท่งที่ gold fund ลงทุน (ข้อ 26)

4.2 กรณี gold fund ที่ลงทุนในทองคำแท่ง ไม่ได้ทำประกันภัย หรือ
ทำประกันภัยในวงเงินคุ้มครองไม่ครอบคลุมมูลค่าทองคำแท่ง ให้อธิบายถึงความเสี่ยงและมีค่าเตือน
ให้ผู้ลงทุนเข้าใจในเรื่องดังกล่าวเพิ่มเติม (ข้อ 27)

5. มูลค่ายุติธรรมของทองคำแท่งที่ใช้ในการคำนวณ NAV ของ gold fund

ในกรณีที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนยังไม่ได้กำหนดมูลค่ายุติธรรมของทองคำแท่งที่ใช้ในการคำนวณ NAV ของ gold fund เป็นการทั่วไป ให้บริษัทจัดการใช้ราคาทองคำแท่งที่เป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปและมีการประกาศเป็นการแพร่หลายในการคำนวณ NAV ของ gold fund โดยต้องระบุนราคาที่ใช้ไว้ในโครงการที่ยื่นขออนุมัติต่อสำนักงาน และเปิดเผยในหนังสือชี้ชวนด้วย

ตัวอย่าง กรณีที่ gold fund มีนโยบายลงทุนในทองคำแท่งไทย (ความบริสุทธิ์ 96.5%) ราคาที่ใช้อ้างอิงกันในตลาดทองคำของไทย จะใช้ราคาที่สมาคมค้าทองคำได้ประกาศเป็นราคากลางที่ใช้สำหรับซื้อขายทองคำแท่งก็ได้

6. การดำเนินการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการของกองทุนรวมที่มีลักษณะเป็น gold fund ที่จัดตั้งก่อนประกาศนี้ใช้บังคับ

6.1 กรณียังมีได้เสนอขายต่อประชาชน (“IPO”) ให้บริษัทจัดการยื่นแก้ไขเพิ่มเติมโครงการเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดแห่งประกาศนี้ต่อสำนักงาน ก่อน IPO

6.2 กรณีที่จดทะเบียนกองทุนรวมแล้ว บริษัทจัดการสามารถดำเนินการจัดการกองทุนรวมดังกล่าวต่อไปได้ อย่างไรก็ดี กรณีที่เป็นกองทุนเปิดให้บริษัทจัดการดำเนินการยื่นแก้ไขเพิ่มเติมโครงการโดยวิธี fast track โดยไม่ชักช้า แต่ทั้งนี้ไม่เกิน 3 เดือนนับแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ และขอให้ปรับปรุงหนังสือชี้ชวนและเอกสารประกอบการขายให้เป็นไปตามโครงการที่ได้แก้ไขด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นายประคิด บุญชัยฐิติ)

ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

เลขที่การ^{แทน}

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 34/2553 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 7 กันยายน พ.ศ. 2553

2. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สน. 35/2553 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน
(ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 7 กันยายน พ.ศ. 2553
3. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ว่าด้วยการขึ้นทะเบียนรายชื่อผู้มีคุณสมบัติในการผู้ดูแลผลประโยชน์ของ
กองทุนรวม (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 7 กันยายน พ.ศ. 2553
4. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สน. 36/2553 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม
(ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 7 กันยายน พ.ศ. 2553
5. เอกสารแนบ : ตัวอย่างการจัดตั้งกองทุนรวมทองคำ (gold fund)

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์ 0-2263-6087

โทรสาร 0-2263-6348