



## สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

28 มิถุนายน 2553

### เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท

ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลทุกราย

นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ กลต.น.(ว) 18 /2553 เรื่อง การซักซ้อมความเข้าใจกรณีบริษัทจัดการรับจัดการกองทุนส่วนบุคคลที่มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเอง

ด้วยปรากฏว่าบริษัทจัดการบางแห่ง มีการจัดการให้กองทุนส่วนบุคคล (รวมถึงกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเอง โดยการจัดการดังกล่าวอาจใช้คุณลักษณะพิเศษในการพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์ต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงหน่วยลงทุนของตนเองด้วย<sup>1</sup> ("PF หัวไป") หรืออาจมีนโยบายลงทุนทั้งหมดในหน่วยลงทุนของตนเองเท่านั้น!  
โดยต้องการให้ผลการดำเนินงานเป็นไปตามหน่วยลงทุนที่ลงทุน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการกองทุนในต้นทุนที่ต่ำลง ("PF ที่ลงทุนเฉพาะหน่วยลงทุนของตนเอง") นอกจากนี้ บริษัทจัดการอาจมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมซ้ำซ้อน กล่าวคือ เรียกเก็บค่าธรรมเนียมทั้งในส่วนของค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนส่วนบุคคลและค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวม

สำนักงานขอเรียนว่า การกระทำดังกล่าวถือเป็นการทำธุกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง อันอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สน. 29/2549 เรื่อง การกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนและหลักทรัพย์ในการป้องกัน ลงวันที่ 19 กรกฎาคม พ.ศ. 2549 จึงขอซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับแนวทางปฏิบัติเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ในกรณีดังกล่าว ดังนี้

<sup>1</sup> ไม่ว่าจะลงทุนในกองทุนเดียวหรือหลายกองทุน

1. กรณี PF ทัวไปที่มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของตนเองด้วย บริษัทจัดการต้องกระทำโดยคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนส่วนบุคคล ณ ขณะที่ตัดสินใจทำธุรกรรมเป็นสำคัญ และต้องทำเป็นธรรมเนียมทางค้าปกติเสมือนทำธุรกรรมกับคู่ค้าทัวไปที่มีได้มีความเกี่ยวข้องกันเป็นพิเศษ นอกจากนี้ จะต้องได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากลูกค้า โดยต้องอธิบายให้ลูกค้าเข้าใจถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ก่อนขอรับความยินยอม ทั้งนี้ ความยินยอมดังกล่าวอาจกำหนดเป็นหลักการไว้ล่วงหน้า ในสัญญาโดยไม่ต้องทำเป็นรายธุรกรรมก็ได้ และในกรณีที่บริษัทจัดการมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมชั้นหนึ้งในส่วนของค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนส่วนบุคคลและค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวม บริษัทจัดการต้องอธิบายถึงการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมชั้นหนึ่งดังกล่าวให้ลูกค้าทราบเพิ่มเติมด้วย

2. กรณี PF ที่ลงทุนเฉพาะหน่วยลงทุนของตนเอง หากบริษัทจัดการได้เปิดเผยนโยบายการลงทุนว่าจะลงทุนเฉพาะหน่วยลงทุนของตนเองเท่านั้น ไว้ในสัญญารับจัดการกองทุนส่วนบุคคล อย่างชัดเจนแล้ว ซึ่งลูกค้าเข้าของกองทุนรับทราบและยินยอมให้ลงทุนตามนโยบายดังกล่าว จะถือว่า บริษัทจัดการได้คำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนส่วนบุคคลแล้ว โดยบริษัทจัดการยังต้องอธิบายให้ลูกค้า เข้าใจถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ก่อนทำสัญญา ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทจัดการมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมชั้นหนึ่ง บริษัทจัดการต้องสามารถอธิบายได้ว่าเป็นประโยชน์สูงสุดต่อลูกค้าอย่างไร และต้อง อธิบายถึงการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมชั้นหนึ่งดังกล่าวให้ลูกค้าทราบเพิ่มเติมด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นายประเวช องอาจสิทธิคุล)

ผู้ช่วยเลขานุการอาวุโส

เลขานุการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์ 0-2263-6040

โทรสาร 0-2263-6301