

ກລຕ

ສໍານັກງານຄະນະກໍານົດຫລັກທັບພົມແລະຕາດຫລັກທັບພົມ

19 ມັງກອນ 2555

ເຮືອນ ຜູ້ຈັດການ

ບຣີ່ຫ້ຫລັກທັບພົມທີ່ໄດ້ຮັບໃບອຸນຸມາດໃຫ້ປະກອບຫຼຸງກິຈຫລັກທັບພົມປະເທດການຈັດການ
ກອງທຸນຮົມທຸກບຣີ່ຫ້
ຜູ້ຄຸດແລດປະໂໄຍ້ນໍ້າຂອງທຸນຮົມທຸກຮາຍ

ນາຍກສາມາຄມບຣີ່ຫ້ຈັດການລົງທຸນ

ທີ່ ຈຕ.(ວ) 1/2555 ເຊື່ອງ ນຳສ່າງສໍາເນາປະກາສແລະຫັກຫຼຸມຄວາມເຂົ້າໃຈ

ດ້ວຍສໍານັກງານໄດ້ອອກປະກາສ ຈຳນວນ 3 ປັບປຸງ ດັ່ງນີ້

- ປະກາສຄະນະກໍານົດຫລັກທັບພົມທີ່ ທຮ. 1/2555 ເຊື່ອງ ພັດເກມທີ່ເຈື່ອນໄຂ
ແລະວິທີການໃນການລົງທຸນຫຼືອແສງທາປະໂໄຍ້ນໍ້າຂອງທຸນຮົມທຸກຮາຍ
ລົງວັນທີ 12 ມັງກອນ
ພ.ສ. 2555 (“ປະກາສ ທຮ. 1/2555”)
- ປະກາສຄະນະກໍານົດຫລັກທັບພົມທີ່ ທຮ. 2/2555 ເຊື່ອງ ພັດເກມທີ່ເຈື່ອນໄຂ
ແລະວິທີກາຈັດຕັ້ງແລະຈັດກາຮອງທຸນ (ອັບນັດທີ່ 4) ລົງວັນທີ 12 ມັງກອນ ພ.ສ. 2555
- ປະກາສສໍານັກງານຄະນະກໍານົດຫລັກທັບພົມແລະຕາດຫລັກທັບພົມ
ທີ່ ສຈ. 1/2555 ເຊື່ອງ ການຈັດຕັ້ງກອງທຸນຮົມແລະການເຂົ້າທຳສັນຍາຮັບຈັດກາຮອງທຸນສ່ວນບຸຄຄລ (ອັບນັດທີ່ 10)
ລົງວັນທີ 12 ມັງກອນ ພ.ສ. 2555

ໂດຍປະກາສທີ່ 3 ປັບປຸງມີຜົດໃຫ້ບັນກັບຕັ້ງແຕ່ວັນທີ 1 ກຸມພາພັນທີ ພ.ສ. 2555 ເປັນຕົ້ນໄປ

ເພື່ອໃຫ້ຜູ້ປະກອບຫຼຸງກິຈນີ້ຄວາມເຂົ້າໃຈທີ່ຕຽບກັນແລະຄື່ອງປົງປັດຕາມຫລັກເກມທີ່ປະກາສ
ກຳນົດໄດ້ຢ່າງຄຸກຕ້ອງ ສໍານັກງານຈຶ່ງຂອ້າຍຫຼຸມຄວາມເຂົ້າໃຈເກີ່ວກັນປະກາສແລະວິທີປົງປັດທີ່ເກີ່ວຂ່ອງ
ໂດຍມີຮາຍຄະເອີຍດັ່ງນີ້

1. ການແກ້ໄຂຫລັກເກມທີ່ກາຮອງທຸນຂອງກອງທຸນຮົມທຸກຮາຍ (“ກອງທຸນ LTF”) ຕາມປະກາສ ທຮ. 1/2555

1.1 ການກຳນົດຫຼາຍການລົງທຸນສຸທົ່ງໃນຫຼຸນ

ເພື່ອໃຫ້ກອງທຸນ LTF ມີຜົດຕອບແກນແລະຄວາມເສີ່ຍງທີ່ສະຫຼອນການລົງທຸນ
ໃນຫຼຸນໄດ້ຢ່າງເໝາະສົນ ສໍານັກງານໄດ້ປັບປຸງຫລັກເກມທີ່ກາຮອງທຸນສຸທົ່ງໃນຫຼຸນ LTF ໂດຍກຳນົດ
ໃຫ້ກອງທຸນ LTF ຕ້ອງມີຈູານການລົງທຸນສຸທົ່ງ (“net exposure”) ໃນຫຼຸນສາມັ້ນຂອງບຣີ່ຫ້ຈົດທະເບີຍນ (“ຫຼຸນ”)
ໄຟ່ຕໍ່ກວ່າຮ້ອຍລະ 65 ຂອງມຸລຄ່າທັບພົມສຸທົ່ງ (“NAV”) ເລື່ອຍົບປັບຄູ່ຈົດເຄີມທີ່ກຳນົດໃຫ້ກອງທຸນ LTF
ຕ້ອງລົງທຸນໃນຫຼຸນ ໄນຕໍ່ກວ່າຮ້ອຍລະ 65 ຂອງ NAV ເລື່ອຍົບປັບຄູ່ ໂດຍໄຟ່ຕໍ່ອັນພິຈາລາຍາ net exposure
ທັງນີ້ net exposure ໃຫ້ຄຳນວນຈາກຜຣມຂອງມຸລຄ່າກາຮອງທຸນໃນຫຼຸນ ກັດ້ວຍຜຣມຂອງການທຳສັນຍາ

ชี้อัตราส่วนของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแห่งเพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุนในหุ้นฯ ดังกล่าว โดยคำนวณตามขนาดของสัญญาหรือตราสาร (notional amount) เว้นแต่กรณีที่เป็นสัญญาอปชัน ให้คำนวณตามขนาดของสัญญาคูณกับค่าเดลต้าของสัญญาอปชันนั้น

ตัวอย่างการคำนวณ net exposure : กองทุน LTF ที่มีการลงทุนในหุ้นฯ ร้อยละ 80 ของ NAV และทำสัญญา Futures เพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุนในหุ้นฯ ซึ่งมี notional amount เท่ากับร้อยละ 20 ของ NAV จะทำให้กองทุน LTF ดังกล่าวมี net exposure ในหุ้นฯ เท่ากับร้อยละ 60 ของ NAV ซึ่งคำนวณโดยนำการลงทุนในหุ้นฯ ร้อยละ 80 หักด้วย Futures ร้อยละ 20

1.2 บทเฉพาะกาลและแนวทางการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม

(1) สำนักงานได้กำหนดบทเฉพาะกาลเพื่อให้การปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว ไม่ส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นน่วยลงทุนที่ได้ลงทุนในกองทุน LTF ที่มี net exposure ในหุ้นฯ ต่ำกว่าร้อยละ 65 ของ NAV เนื่องจากปัจจุบันก่อนวันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ โดยบริษัทจัดการยังคงสามารถลงทุนตามโครงการจัดการกองทุนรวม (“โครงการฯ”) เดิมต่อไปได้ แต่ห้ามเสนอขายหุ้นน่วยลงทุนเพิ่มเติม เว้นแต่จะดำเนินการแก้ไขโครงการฯ และ/หรือปรับการลงทุน (กรณีโครงการฯ ระบุนโยบายการลงทุนไว้ กว้าง ๆ) ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ใหม่นี้แล้ว จึงจะสามารถขายหุ้นน่วยลงทุนเพิ่มเติมได้

(2) แนวทางการแก้ไขโครงการฯ

- กรณีกองทุน LTF มีนโยบายการลงทุนที่ระบุไว้ในโครงการฯ ขัดกับหลักเกณฑ์ใหม่ บริษัทจัดการต้องหยุดเสนอขายหุ้นน่วยลงทุนเพิ่มเติม โดยสามารถยื่นขอแก้ไขโครงการฯ เพื่อรับเรื่องการหยุดเสนอขายหุ้นน่วยลงทุนดังกล่าวด้วยวิธี fast track ได้ อย่างไรก็ได้ หากบริษัทจัดการประสงค์จะเสนอขายหุ้นน่วยลงทุนเพิ่มเติม จะต้องแก้ไขโครงการฯ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ใหม่ ด้วยวิธีขอมติจากผู้ถือหุ้นน่วยลงทุน

- กรณีกองทุน LTF มีนโยบายการลงทุนที่ระบุไว้ในโครงการฯ ไม่ขัดกับหลักเกณฑ์ใหม่ แต่มีการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ใหม่ กล่าวคือ มี net exposure ในหุ้นฯ ต่ำกว่าร้อยละ 65 ของ NAV เนื่องจากปัจจุบันก่อนวันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ บริษัทจัดการต้องหยุดเสนอขายหุ้นน่วยลงทุนเพิ่มเติม โดยสามารถยื่นขอแก้ไขโครงการฯ เพื่อรับเรื่องการหยุดเสนอขายหุ้นน่วยลงทุน ดังกล่าวด้วยวิธี fast track ได้ อย่างไรก็ได้ หากบริษัทจัดการประสงค์จะเสนอขายหุ้นน่วยลงทุนเพิ่มเติม จะต้องปรับการลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ใหม่ ก่อนการเสนอขายหุ้นน่วยลงทุนดังกล่าว

2. การแก้ไขหลักเกณฑ์การอนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม

เพื่อให้การบริหารจัดการกองทุนรวมโดยทั่วไปเป็นไปตามนโยบาย หลักเกณฑ์ในการกำกับดูแล และเพื่อประโยชน์ในการคุ้มครองผู้ลงทุน ได้ดังนี้ สำนักงานได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้สำนักงานมีอำนาจไม่อนุมัติให้มีการจัดตั้งกองทุนรวม หากเข้าลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) กองทุนรวมที่ขอกอนุมัติจัดตั้งมีลักษณะหรือรูปแบบเป็นไปตามหลักเกณฑ์ หรือเงื่อนไขที่กำหนด แต่เมื่อเทียบเท่าจริงซึ่งทำให้พิจารณาได้ว่าความมุ่งหมายหรือเนื้อหาสาระที่แท้จริง

(substance) ของการจัดตั้งกองทุนรวมนั้นเข้าลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงบทบัญญัติหรือหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

(2) การจัดตั้งกองทุนรวมอาจจัดต่อนโยบายสาธารณะหรือนโยบายรัฐ ที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน

(3) การจัดตั้งกองทุนรวมอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือต่อตลาดทุนไทยโดยรวม

(4) การจัดตั้งกองทุนรวมอาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อผู้ลงทุน

ทั้งนี้ หากปรากฏข้อเท็จจริงตาม (1) - (4) หรือหากกองทุนมีการดำเนินการที่ไม่สอดคล้องกับโครงการจัดการกองทุนรวมที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน สำนักงานมีอำนาจสั่งการให้ปรับปรุงจัดการกระทำการหรืองดเว้นกระทำการตามที่เห็นสมควรภายในระยะเวลาที่กำหนด ซึ่งรวมถึงการให้ชี้แจงหรือเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม การแก้ไขลักษณะของกองทุนรวมให้ถูกต้อง หรือการระงับการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

~ ~ .

(นางสาวจอมขวัญ คงศกุล)

ผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารหนี้และตราสารอื่น
เดขาธิการ "๖๙"

- สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทช. 1/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการในการลงทุนหรือลงทุนในประเทศไทยเพื่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ลงวันที่ 12 มกราคม พ.ศ. 2555
2. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทช. 2/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 12 มกราคม พ.ศ. 2555
3. ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สจ. 1/2555 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญารับจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 12 มกราคม พ.ศ. 2555

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารหนี้และตราสารอื่น

โทรศัพท์ 0-2695-9694

โทรสาร 0-2695-9915