



20<sup>th</sup>  
Anniversary  
Securities and  
Exchange  
Commission  
Thailand  
1992-2012

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
ชั้น 10, 13-16 อาคารจีทีเอฟ วิทยุ 93/1 ถนนวิทยุ  
แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

www.sec.or.th  
โทร : 0-2695-9999  
แฟกซ์ : 0-2256-7711

5 มิถุนายน 2556

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท

การจัดการกองทุนรวมทุกบริษัท

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ จต. (ว) 5 /2556 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและชักซ้อมความเข้าใจ

ด้วยสำนักงานได้ออกประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 15/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน (ฉบับที่ 11) ลงวันที่ 29 พฤษภาคม พ.ศ. 2556 ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2556 เป็นต้นไป นั้น

เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับประกาศและวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง โดยมีรายละเอียดดังนี้

#### 1. วัตถุประสงค์ของการออกประกาศ

เนื่องจากปัจจุบันหลักเกณฑ์การจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ รวมถึงหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (“REITs”) ในประเทศไทย มีข้อกำหนดให้ต้องจ่ายเงินปันผล ซึ่งแตกต่างจากกองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรมที่มุ่งลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (“property sector fund”) <sup>1</sup> ที่ไม่มีข้อกำหนดให้ต้องจ่ายเงินปันผล ภาวะภาษีของผู้ลงทุนที่ลงทุนในกองทุน 2 ประเภทดังกล่าวจึงมีความแตกต่างกัน สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ โดยเพิ่มข้อกำหนดเรื่องการจ่ายเงินปันผลสำหรับ property sector fund เพื่อให้ภาษีของการลงทุนโดยตรงในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์รวมถึง REITs และการลงทุนโดยอ้อมผ่าน property sector fund ไม่มีความแตกต่างกัน

<sup>1</sup> กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรมที่มุ่งลงทุนในหมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ เป็นกองทุนที่ลงทุนในหุ้นของบริษัท property หน่วยลงทุนของกอง 1 หรือตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ (“REITs ต่างประเทศ”) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม (“NAV”)

## 2. ข้อกำหนดเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลของ property sector fund

2.1 ในกรณีที่ property sector fund ได้รับเงินปันผลจากการลงทุนในทรัพย์สิน ดังต่อไปนี้ ให้ property sector fund จ่ายเงินปันผลที่ได้รับดังกล่าวหักด้วยค่าใช้จ่ายทุกประเภทที่เกิดขึ้น ในรอบระยะเวลาจ่ายเงินปันผลนั้น ไปให้ผู้ถือหน่วยลงทุน โดยวิธีการจ่ายเงินปันผล

- (1) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ไทย หรือ REITs ไทย และ
- (2) REITs ต่างประเทศ หรือกองทุนรวมต่างประเทศ ที่มีการลงทุน

ในอสังหาริมทรัพย์ในประเทศไทย ไม่ว่าจะเป็นการลงทุน โดยตรงหรือโดยอ้อม รวมกันไม่น้อยกว่า ร้อยละ 30 ของ NAV ของ REITs ต่างประเทศหรือกองทุนต่างประเทศ ล่าสุด ณ วันที่ REITs ต่างประเทศ หรือกองทุนต่างประเทศดังกล่าวปิดสมุดทะเบียนเพื่อจ่ายประโยชน์ตอบแทนจากการลงทุน

### 2.2 เงื่อนไขในการจ่ายเงินปันผล

- ในกรณีที่กองทุนรวมมีกำไรสุทธิหรือกำไรสะสมในรอบการจ่ายเงินปันผล เป็นจำนวนเงินน้อยกว่าจำนวนเงินปันผลที่คำนวณได้ ให้บริษัทจัดการจ่ายเงินปันผลเท่ากับจำนวน ที่มากกว่าระหว่างยอดกำไรสุทธิหรือกำไรสะสมนั้น (การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะต้องไม่ทำให้กองทุน มีผลขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้นในรอบการจ่ายเงินปันผลนั้น)
- ในกรณีที่เงินปันผลที่จะจ่ายให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนที่คำนวณแล้ว มีจำนวนเงิน น้อยกว่า 0.25 บาทต่อหน่วยลงทุน บริษัทจัดการอาจจ่ายเงินปันผลดังกล่าวก็ได้ โดยหาก property sector fund มีนโยบายในการจ่ายเงินปันผลมากกว่า 1 ครั้งในรอบปีบัญชี ให้นำยอดเงินปันผลที่คำนวณได้ น้อยกว่า 0.25 บาทต่อหน่วยลงทุนนั้นไปรวมคำนวณกับการจ่ายเงินปันผลในครั้งต่อไปของรอบปีบัญชี เดียวกันด้วย

### 2.3 การจ่ายเงินปันผล : ให้จ่ายภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบการจ่ายเงินปันผล

ทั้งนี้ หลักเกณฑ์การจ่ายเงินปันผลข้างต้น ไม่ใช่บังคับกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (“RMF”) เนื่องจากกองทุน RMF มีข้อกำหนดห้ามมิให้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

## 3. บทเฉพาะกาลและแนวทางการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม

เพื่อให้การปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวไม่ส่งผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้ลงทุน ใน property sector fund ที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งก่อนวันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับและ โครงการจัดการ จัดการกองทุนรวม (“โครงการฯ”) ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ตามประกาศนี้ สำนักงานกำหนด บทเฉพาะกาลให้ property sector fund ดังกล่าวยังคงสามารถดำเนินการตามโครงการฯ เดิมต่อไปได้ แต่ห้ามเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ property sector fund นั้นต้องการเสนอขาย หน่วยลงทุนเพิ่มเติม จะต้องดำเนินการ ดังนี้

(1) ขอรับความเห็นชอบการแก้ไขโครงการฯ เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด โดยสามารถยื่นขอความเห็นชอบการแก้ไขโครงการฯ ต่อสำนักงาน โดยระบุระยะเวลาให้โครงการฯ ที่แก้ไขมีผลใช้บังคับไปข้างหน้าไม่น้อยกว่า 60 วันนับจากวันที่บริษัทจัดการยื่นขอความเห็นชอบ ต่อสำนักงาน

(2) แจ้งรายละเอียดการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการฯ ไปยังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกราย และประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อย 1 ฉบับ ภายใน 15 วันนับแต่วันที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ และในช่วงเวลาดังกล่าวผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนต้องสามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้โดยไม่มีค่าธรรมเนียม (exit without fee)

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวจอมขวัญ คงสกุล)

ผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารหนี้และตราสารอื่น

เลขที่การแทน

สิ่งที่ส่งมาด้วย ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
ที่ สน. 15/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุน (ฉบับที่ 11)  
ลงวันที่ 29 พฤษภาคม พ.ศ. 2556

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารหนี้และตราสารอื่น

โทรศัพท์ 0-2695-9694

โทรสาร 0-2695-9915