

29 เมษายน 2558

เรียน นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ
กองทุนรวม/กองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย
ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลทุกราย

ที่ จต.(ว) 3 /2558 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน
ในตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ตามหลักเกณฑ์ Basel III
และทรัพย์สินในกลุ่มประเทศอนุภูมิภาคลุ่มแม่น้ำโขง (GMS)

ด้วยสำนักงานได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนรวม (“MF”)
กองทุนส่วนบุคคลรายย่อย (“PF รายย่อย”) และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (“PVD”) ในตราสารด้อยสิทธิ
เพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ตามหลักเกณฑ์ Basel III (“ตราสาร Basel III”) และปรับปรุง
หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการลงทุนของ MF เพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและ PF รายย่อย ในทรัพย์สินในกลุ่มประเทศ
อนุภูมิภาคลุ่มแม่น้ำโขง (“GMS”) ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 พฤษภาคม 2558 เป็นต้นไป ดังนี้

(1) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สน. 24/2558 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน (ฉบับที่ 16)
ลงวันที่ 8 เมษายน พ.ศ. 2558

(2) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 11/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข
และวิธีการจัดตั้ง จัดการและลงทุนของกองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย (ฉบับที่ 5)
ลงวันที่ 8 เมษายน พ.ศ. 2558

เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศ
กำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับประกาศและวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

1. วัตถุประสงค์ของการออกประกาศ

เพื่อปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนของ MF PF รายย่อย และ PVD ในตราสาร Basel III
ให้มีความเหมาะสมมากยิ่งขึ้น และเพื่อปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนของ MF เพื่อผู้ลงทุนทั่วไป และ
PF รายย่อย ให้สามารถลงทุนในกลุ่มประเทศ GMS (non-IOSCO/WFE) ภายใต้อัตราส่วนการลงทุน
เช่นเดียวกับกรณีการลงทุนในตราสารในประเทศ IOSCO/ WFE ทั่วไป

2. สรุปการแก้ไขหลักเกณฑ์

2.1 หลักเกณฑ์การลงทุนในตราสาร Basel III

2.1.1 ประเภทกองทุนที่สามารถลงทุนในตราสาร Basel III ได้

แก้ไขจาก เดิม ที่อนุญาตเฉพาะกองทุนที่มีนโยบายลงทุนในหุ้นที่สามารถลงทุนในตราสาร Basel III ได้ เป็น อนุญาตให้กองทุนทุกประเภท (ยกเว้นกองทุนรวมตลาดเงิน) สามารถลงทุนในตราสาร Basel III ได้ โดยกรณีกองทุนตราสารหนี้ให้สามารถลงทุนในตราสาร Basel III ได้ ไม่เกินร้อยละ 20 ของ NAV

2.1.2 อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ MF PF รายย่อย และ PVD

แก้ไขจาก เดิม ที่กำหนดอัตราส่วนการลงทุนในตราสาร Basel III โดยพิจารณาจากลักษณะและเงื่อนไขของตราสาร เป็น พิจารณาที่ credit rating เท่านั้น กล่าวคือ กรณีที่เป็นตราสาร investment grade ให้ company limit ไม่เกินร้อยละ 15 ของ NAV² และกรณีที่เป็นตราสาร non-investment grade / unrated ให้ลงทุนได้ไม่เกินอัตราส่วน SIP limit³

2.2 หลักเกณฑ์การลงทุนในหุ้นของบริษัทในกลุ่มประเทศ GMS

2.2.1 อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ MF เพื่อผู้ลงทุนทั่วไป และ PF รายย่อย⁴

แก้ไขจาก เดิม ที่กำหนดอัตราส่วนการลงทุนในหุ้นของบริษัทในกลุ่มประเทศ GMS (non-IOSCO/WFE) ไว้ไม่เกินอัตราส่วน SIP limit เป็น กำหนดอัตราส่วนการลงทุนในหุ้นของบริษัทในกลุ่มประเทศดังกล่าวเช่นเดียวกับกรณีการลงทุนในประเทศ IOSCO/WFE ทั่วไป กล่าวคือ กรณีการลงทุนในหุ้น listed ให้ company limit ไม่เกินร้อยละ 15 ของ NAV⁵ และกรณีที่เป็นหุ้น unlisted ให้ลงทุนได้ไม่เกินอัตราส่วน SIP limit

2.2.2 การเปิดเผยข้อมูลและการลงนามรับทราบความเสี่ยง

เพื่อให้ผู้ลงทุนได้มีข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสม กองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในกลุ่มประเทศ GMS จะต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องให้ชัดเจนใน fact sheet และหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ สำนักงานขอกำหนดแนวทางการเปิดเผยข้อมูล

¹ ทั้งนี้ กรณีที่เป็นการลงทุนในตราสาร Basel III ต่างประเทศ ตราสารดังกล่าว ต้องมีลักษณะเช่นเดียวกับตราสาร Basel III ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 16/2557 เรื่อง การเสนอขายตราสารด้วยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ ลงวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2557 ด้วย

² กรณี MF สำหรับผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย (“AI”) ที่เสนอขายเฉพาะ II และ HNW ให้ company limit ไม่เกินร้อยละ 25 ของ NAV และไม่ต้องพิจารณา credit rating

³ Specific Investment Product (SIP) Limit : กำหนด company limit ไม่เกินร้อยละ 5 ของ NAV และเมื่อคำนวณรวมกับตราสาร non-investment grade/ unrated/ unlisted อื่นที่ลงทุนทั้งหมดต้องไม่เกินร้อยละ 15 ของ NAV

⁴ กรณี PVD และ MF สำหรับผู้ลงทุน AI ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์เดิม

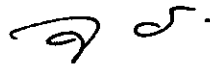
⁵ กรณี MF สำหรับผู้ลงทุน AI ที่เสนอขายเฉพาะ II และ HNW ให้ company limit ไม่เกินร้อยละ 25 ของ NAV

ดังกล่าวโดยให้กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในกลุ่มประเทศ GMS (non-Thai) เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV จะต้องเปิดเผยความเสี่ยงจากการลงทุนในกลุ่มประเทศดังกล่าวโดยต้องครอบคลุมความเสี่ยง เช่น กองทุนมีการลงทุนใน frontier market ซึ่งมีความผันผวนสูง / สภาพคล่องต่ำ / ตลาดมีการเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกัน เป็นต้น

นอกจากนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนได้ตระหนักถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าว ในการเสนอขายหน่วยลงทุน สำนักงานขอความร่วมมือให้กรณีกองทุนที่มีนโยบายลงทุนในกลุ่มประเทศ GMS (non-Thai) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 ของ NAV บลจ. ต้องดำเนินการให้มีการอธิบายลักษณะและความเสี่ยงกองทุนให้ผู้ลงทุนเข้าใจ รวมทั้งต้องให้ผู้ลงทุนลงนามยอมรับความเสี่ยงในแบบรับทราบความเสี่ยงตามที่แนบมานี้ (เอกสารรับทราบความเสี่ยงเกี่ยวกับกองทุนรวมทั้งลงทุนในกลุ่มประเทศ GMS) ก่อนการลงทุนด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวจอมขวัญ คงสกุล)

ผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารหนี้และตราสารอื่น

เลขานุการ^{แทน}

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
- (1) ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 24/2558 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน (ฉบับที่ 16) ลงวันที่ 8 เมษายน พ.ศ. 2558
 - (2) ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 11/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้ง จัดการและลงทุนของกองทุนรวมทั้งเสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 8 เมษายน พ.ศ. 2558
 - (3) ภาพถ่ายเอกสารรับทราบความเสี่ยงเกี่ยวกับกองทุนรวมทั้งลงทุนในกลุ่มประเทศ GMS

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารหนี้และตราสารอื่น

โทรศัพท์ 0-2695-9665

โทรสาร 0-2695-9666