

เอกสารเผยแพร่  
เลขที่ อน. 15/2546

แนวทางการปฏิบัติงาน  
เกี่ยวกับ  
การคำนวณมูลค่าต่อหน่วยและจำนวนหน่วยของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
(Guideline for Unitization of Provident Fund)



## สารบัญ

	หน้า
1. คำศัพท์น่ารู้	1
2. หลักเกณฑ์การเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วยและมูลค่าต่อหน่วย	2
3. มูลค่าต่อหน่วยที่ตราไว้	3
4. หลักเกณฑ์การคำนวณ	4
4.1 การคำนวณจำนวนหน่วย	4
4.2 การคำนวณมูลค่าต่อหน่วย	6
5. วันคำนวณจำนวนหน่วย	7
6. การเลื่อนวันคำนวณจำนวนหน่วย	13
7. การแก้ไขปรับปรุงการคำนวณ	14
8. การเปิดเผยข้อมูล	16

เอกสารฉบับนี้เป็นแนวทางการปฏิบัติงานที่ใช้ประกอบกับประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 24/2546 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการเกี่ยวกับมูลค่าต่อหน่วยและการคำนวณจำนวนหน่วยของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ลงวันที่ 19 กันยายน พ.ศ. 2546 โดยจัดทำขึ้นเพื่อเป็นแนวทางหนึ่งสำหรับบริษัทจัดการในการจัดสรรผลประโยชน์ให้แก่สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพื่อปฏิบัติให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของประกาศข้างต้น

## แนวทางการปฏิบัติงานเกี่ยวกับการคำนวณมูลค่าต่อหน่วยและ จำนวนหน่วยของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Guideline for Unitization of Provident Fund)

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ออกประกาศที่ สน. 24/2546 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการเกี่ยวกับมูลค่าต่อหน่วยและการคำนวณจำนวนหน่วยของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ลงวันที่ 19 กันยายน พ.ศ. 2546 โดยมีวัตถุประสงค์ดังนี้

1. เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมในการจัดสรรผลประโยชน์ให้แก่สมาชิก
2. เพื่อให้เกิดมาตรฐานในการปฏิบัติงานของผู้ประกอบธุรกิจ
3. เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบผลการดำเนินงานระหว่างกองทุนได้อย่างถูกต้องและเหมาะสม

ดังนั้น เพื่อให้บริษัทจัดการปฏิบัติให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของประกาศฉบับข้างต้น สำนักงานจึงได้ออกแนวทางการปฏิบัติงานฉบับนี้ขึ้น อย่างไรก็ดี บริษัทจัดการอาจใช้วิธีการอื่นที่มีความเหมาะสมกว่าก็ได้ หากพิจารณาเห็นว่า วิธีดังกล่าวสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ของประกาศเช่นกัน โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของกองทุนและสมาชิกเป็นสำคัญ

### 1. คำศัพท์น่ารู้

**จำนวนหน่วย** → จำนวนเงินที่นำส่งเข้ากองทุน ÷ มูลค่าต่อหน่วย ณ วันคำนวณจำนวนหน่วย ซึ่งจำนวนเงินดังกล่าวได้แก่ (1) เงินสะสม (2) เงินสมทบ (3) เงินบริจาค เป็นต้น

**มูลค่าต่อหน่วย** → มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ÷ จำนวนหน่วยทั้งหมด ณ วันที่คำนวณมูลค่าต่อหน่วย

**วันคำนวณจำนวนหน่วย (trade date)** → วันที่บริษัทจัดการใช้ในการคำนวณจำนวนหน่วย เพื่อเพิ่มจำนวนหน่วยให้แก่สมาชิกในกรณีที่มีเงินเข้ามาในกองทุนหรือลดจำนวนหน่วยของสมาชิกเมื่อมีเงินออกจากกองทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องกำหนดวันดังกล่าวไว้ในสัญญาแต่งตั้งบริษัทจัดการอย่างน้อยสัปดาห์ละ 1 ครั้ง

**การปรับปรุงรายการ (adjustment)** → การปรับปรุงรายการเพื่อเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วยให้แก่สมาชิกในกรณีที่นายจ้างหรือคณะกรรมการกองทุนหรือสมาชิคนำส่งเงินหรือส่งข้อมูลให้บริษัทจัดการผิดพลาดหรือไม่ครบถ้วน หรือกรณีที่บริษัทจัดการบันทึกข้อมูลเข้าระบบผิดพลาด

**การแก้ไขมูลค่าต่อหน่วย** → การดำเนินการในกรณีที่บริษัทจัดการคำนวณมูลค่าต่อหน่วยผิดพลาด

**การชดเชยมูลค่า** → การเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วยให้แก่สมาชิกที่ยังคงมีสมาชิกภาพอยู่ในกรณีที่มีมูลค่าต่อหน่วยไม่ถูกต้อง หรือการจ่ายเงินให้แก่สมาชิกที่สิ้นสมาชิกภาพซึ่งมีมูลค่าเท่ากับส่วนต่างของมูลค่าต่อหน่วยที่ไม่ถูกต้องกับมูลค่าต่อหน่วยที่ถูกต้องแทนการเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วย

## 2. หลักเกณฑ์การเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วยและมูลค่าต่อหน่วย

ข้อ 3 ให้บริษัทจัดการคำนวณมูลค่าต่อหน่วยโดยสะท้อนให้เห็นถึงผลการดำเนินงานที่แท้จริงของกองทุน  
เงินที่มีได้เกิดจากผลการดำเนินงานให้นำมาคำนวณเป็นจำนวนหน่วย  
เว้นแต่เป็นจำนวนที่ไม่มีนัยสำคัญให้นำมาคำนวณมูลค่าต่อหน่วยได้

ในการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จะมีเงินเข้า-ออกจากกองทุนในหลายรูปแบบ ไม่ว่าจะ  
เป็นผลประโยชน์ที่ได้รับจากการลงทุน เงินสะสม/เงินสมทบที่นำเข้ากองทุนทุกเดือน เงินเพิ่มจาก  
การที่นายจ้างส่งเงินล่าช้า หรือเงินในรูปแบบอื่นอีกมากมาย ดังนั้น เพื่อให้สมาชิกกองทุนสามารถ  
ติดตามและเปรียบเทียบผลการจัดการของบริษัทจัดการได้ บริษัทจัดการจึงควรกำหนดหลักเกณฑ์หรือ  
แนวปฏิบัติที่ชัดเจนในการคำนวณเพื่อเพิ่มหรือลดมูลค่าต่อหน่วยและจำนวนหน่วย โดยหลักการ  
สำคัญในการกำหนดหลักเกณฑ์ คือ

- รายการที่เกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุน → คำนวณเพื่อเพิ่มหรือลดมูลค่าต่อหน่วย
- รายการที่ไม่ใช่เกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุน → คำนวณเพื่อเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วย

อย่างไรก็ดี มีเงินบางประเภทที่บริษัทจัดการอาจเห็นว่า ไม่เหมาะสมหากบริษัทจัดการนำเงินนั้นไปดำเนินการ  
เพิ่มหรือลดจำนวนหน่วย เนื่องจากจำนวนเงินดังกล่าวไม่มีนัยสำคัญและการนำไปเพิ่มหรือลดมูลค่าต่อหน่วย  
จะเป็นประโยชน์ต่อสมาชิกกองทุนมากกว่า ดังนั้น ในการพิจารณาว่าจำนวนเงินดังกล่าวมีนัยสำคัญหรือไม่  
มีนัยสำคัญ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด เช่น

- เงินเพิ่มที่นายจ้างต้องจ่ายเนื่องจากนายจ้างส่งเงินสะสม/เงินสมทบเข้ากองทุนล่าช้า

→ คำนวณเพื่อเพิ่มหรือลดมูลค่าต่อหน่วย

- เงินที่นายจ้างส่งเข้ากองทุนเกินกว่าที่ควรส่ง ซึ่งไม่มีนัยสำคัญและนายจ้างไม่ประสงค์

จะรับคืน → คำนวณเพื่อเพิ่มหรือลดมูลค่าต่อหน่วย

(ดูข้อ 4.2)

### 3. มูลค่าต่อหน่วยที่ตราไว้ (par value)

ข้อ 4 มูลค่าต่อหน่วยที่ตราไว้ต้องมีมูลค่าสิบบาท

เมื่อมีการจดทะเบียนกองทุนตามมาตรา 8 แห่งพระราชบัญญัติกองทุน  
สำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 แล้ว ให้บริษัทจัดการคำนวณจำนวนหน่วยให้แก่สมาชิก  
ครั้งแรกในวันที่บริษัทจัดการได้รับเงินสะสมและเงินสมทบครั้งแรกเข้ากองทุน  
พร้อมทั้งข้อมูลทะเบียนสมาชิกที่ครบถ้วนแล้ว โดยใช้มูลค่าต่อหน่วยที่ตราไว้  
ตามที่กำหนดในวรรคหนึ่งเป็นมูลค่าในการคำนวณ

เพื่อให้การกำหนดมูลค่าเริ่มต้นของกองทุนที่เพิ่งเริ่มจัดตั้งมีมาตรฐานเดียวกัน สำนักงาน  
จึงกำหนดให้มูลค่าที่ตราไว้ต้องเท่ากับ 10 บาท

ตัวอย่างที่ 1 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทซิงซิง จำกัด ซึ่งจดทะเบียนแล้ว จัดตั้งเมื่อวันที่  
15 ม.ค. 2546 และนำส่งเงินสะสม/สมทบเข้ากองทุน 20,000 บาท ในวันที่  
30 ม.ค. 46

- การคำนวณจำนวนหน่วยให้สมาชิกครั้งแรกจะใช้มูลค่าต่อหน่วยที่ 10 บาท
- หากมีเงินสะสมและเงินสมทบ 20,000 บาท

$$\begin{aligned} \rightarrow \text{จำนวนหน่วย} &= \text{เงินสะสมและเงินสมทบ} \div 10 \\ &= 20,000 \div 10 \\ &= 2,000 \text{ หน่วย} \end{aligned}$$

แต่สำหรับกรณีนายจ้างที่เข้าร่วม pooled fund ที่จัดตั้งอยู่แล้ว จะต้องใช้มูลค่าต่อหน่วยของ  
pooled fund นั้นในการคำนวณจำนวนหน่วย เนื่องจากกองทุนได้มีการดำเนินงานและมีผลประโยชน์  
เกิดขึ้นอยู่แล้ว จากตัวอย่างข้างต้น หากบริษัทซิงซิง จำกัด ขอเข้าร่วม pooled fund และนำส่ง  
เงินสะสม/สมทบเข้ากองทุนในวันที่ 30 มกราคม 2546 และมูลค่าต่อหน่วย ณ วัน trade date แรก  
เท่ากับ 12 บาท จะมีจำนวนหน่วย =  $20,000 \div 12 = 1,666.6667$  หน่วย

## 4. หลักเกณฑ์การคำนวณ

ข้อ 5 ในการคำนวณจำนวนหน่วยหรือมูลค่าต่อหน่วย การปรับปรุงรายการ การแก้ไขมูลค่าต่อหน่วยและการชดเชยมูลค่า ให้บริษัทจัดการดำเนินการโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของบรรดาสมาชิกกองทุนเป็นสำคัญ และบริษัทจัดการต้องดำเนินการดังกล่าวต่อสมาชิกกองทุนแต่ละรายอย่างเท่าเทียมกัน เว้นแต่โดยผลของกฎหมายทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติต่อสมาชิกแต่ละรายได้อย่างเท่าเทียมกัน หรือโดยเงื่อนไขและปัจจัยของสมาชิกแต่ละรายแตกต่างกัน อันเป็นเหตุให้บริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติเช่นนั้นได้ หรือบริษัทจัดการได้ดำเนินการตามแนวทาง (guideline) ที่สำนักงานกำหนดไว้

บริษัทจัดการควรจัดทำหลักเกณฑ์ในการคำนวณเพื่อเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วยและมูลค่าต่อหน่วยไว้ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของสมาชิกเป็นสำคัญ และต้องปฏิบัติตามความเท่าเทียมกัน ซึ่งตัวอย่างของการกำหนดหลักเกณฑ์มีดังนี้

### 4.1 การคำนวณจำนวนหน่วย

#### 4.1.1 กรณีการเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วย

การเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วยจะเกิดขึ้นเฉพาะกรณีที่กองทุนได้รับเงินและเงินนั้นไม่ได้เกิดจากผลการดำเนินงาน (performance) ของกองทุน ได้แก่

- (1) รายการที่เป็นการเพิ่มจำนวนหน่วยให้สมาชิก เช่น
  - (ก) เงินสะสม/เงินสมทบเข้ากองทุน
  - (ข) เงินสมทบและผลประโยชน์ของเงินสมทบซึ่งสมาชิกที่สิ้นสมาชิกภาพไม่มีสิทธิได้รับ (unvested) และข้อบังคับของกองทุนกำหนดให้เงินนั้นตกเป็นของกองทุน
  - (ค) เงินซึ่งสมาชิกที่สิ้นสมาชิกภาพไม่มารับและข้อบังคับกำหนดให้เงินนั้นตกเป็นของกองทุน
  - (ง) เงินหรือทรัพย์สินอื่นที่มีผู้บริจาคให้กองทุน
  - (จ) เงินหรือทรัพย์สินที่เกิดจากการโอนย้ายเข้าเป็นสมาชิกใหม่ของกองทุน เป็นต้น
- (2) รายการที่เป็นการลดจำนวนหน่วยของสมาชิก เช่น
  - (ก) เงินที่จ่ายให้สมาชิกที่สิ้นสมาชิกภาพ
  - (ข) เงินหรือทรัพย์สินที่เกิดจากการโอนย้ายออกจากการเป็นสมาชิกกองทุน เป็นต้น

#### 4.1.2 ลำดับรายการการเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วยเมื่อมีรายการเกิดขึ้นในช่วงเวลาเดียวกัน

หากปรากฏว่ามีรายการดังต่อไปนี้เกิดขึ้นในช่วงเวลาเดียวกัน (เกิดขึ้นก่อนหรือในวัน trade date) ภายใต้สมมติฐานว่ามีเอกสารประกอบครบถ้วนแล้ว


- (1) เงินสะสม/เงินสมทบเข้ากองทุน
- (2) เงินบริจาค/เงินหรือทรัพย์สินที่มีผู้อุทิศให้ (เช่น นายจ้างบริจาคเงินให้แก่กองทุน)
- (3) เงินที่สมาชิกไม่มีสิทธิได้รับ (เงิน unvested)
- (4) เงินที่จ่ายให้สมาชิกที่แจ้งสิ้นสุดสมาชิกภาพ
- (5) เงินหรือทรัพย์สินที่ได้รับจากสมาชิกใหม่ของกองทุน

ณ วัน trade date แรกที่มาถึง บริษัทจัดการควรดำเนินการกับรายการที่เกิดขึ้นตามลำดับ<sup>1</sup> ดังนี้

- (1) จัดสรรเงินบริจาค/รายได้ที่ไม่เกิดจากการจัดการให้แก่สมาชิกในกองทุน โดยเพิ่มจำนวนหน่วย
  - (2) ทำรายการหักค่าใช้จ่ายของสมาชิกรายนายจ้างในกองทุน โดยลดจำนวนหน่วย
  - (3) จัดสรรเงินสะสม/เงินสมทบเข้ากองทุนทั้งของสมาชิกปัจจุบันและสมาชิกใหม่ โดยเพิ่มจำนวนหน่วย
  - (4) ทำรายการจ่ายให้แก่สมาชิกที่สิ้นสุดสมาชิกภาพหรือการโอนย้ายสมาชิกออกจากกองทุน โดยลดจำนวนหน่วยของสมาชิกรายนั้น
  - (5) ทำรายการให้แก่สมาชิกที่โอนย้ายเข้ากองทุนภายใต้กองทุนเดียวกัน โดยเพิ่มจำนวนหน่วย
  - (6) จัดสรรเงิน unvested ให้แก่สมาชิกทุกรายที่เหลืออยู่โดยเพิ่มจำนวนหน่วย
- ทั้งนี้ ใช้มูลค่าต่อหน่วยของวัน trade date ดังกล่าวในการคำนวณการเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วย

#### 4.1.3 การจัดสรรเงินสะสมและเงินสมทบ

แยกเป็น 3 กรณีดังนี้

- (1) กรณีกองทุนที่มีนายจ้างรายเดียว (single fund)  
 ให้เพิ่มจำนวนหน่วยให้สมาชิกในกองทุนเฉพาะรายที่ได้รับเงินและเอกสารทางทะเบียนครบถ้วน ทั้งนี้ คำจำกัดความคำว่า “สาขา” ให้คณะกรรมการกองทุนกับบริษัทจัดการตกลงกันและเป็นไปตามที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด

<sup>1</sup> ลำดับในการดำเนินการเป็นวิธีปฏิบัติที่สำนักงานหรือร่วมกับสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

- (2) กรณีกองทุนที่มีนายจ้างรายเดียว แต่มีหลายสาขา  
➔ ให้เพิ่มจำนวนหน่วยให้สมาชิกเฉพาะสาขาในรายสมาชิกที่ได้รับเงินและเอกสารทางทะเบียนครบถ้วน
- (3) กรณีกองทุนที่มีนายจ้างหลายราย (pooled fund)  
➔ ให้เพิ่มจำนวนหน่วยให้สมาชิกเฉพาะรายนายจ้างในรายสมาชิกที่ได้รับเงินและเอกสารทางทะเบียนครบถ้วน

#### 4.1.4 การจัดสรรเงิน unvested หรือเงินที่สมาชิกไม่มารับ หรือเงินบริจาค

สำหรับกรณีสมาชิกที่สิ้นสมาชิกภาพไม่มีสิทธิรับเงินสมทบและผลประโยชน์ของเงินสมทบ (unvested) หรือสมาชิกที่สิ้นสมาชิกภาพไม่มารับเงินกองทุน และข้อบังคับกองทุนกำหนดให้เงินดังกล่าวตกเป็นของกองทุน หรือมีผู้บริจาคเงินหรือทรัพย์สินให้กองทุน ให้ดำเนินการดังนี้

- (1) กองทุนที่มีนายจ้างรายเดียว (single fund)  
➔ ให้เพิ่มจำนวนหน่วยให้สมาชิกทุกรายในกองทุน
- (2) กรณีกองทุนที่มีนายจ้างหลายราย (pooled fund) มี 2 ทางเลือก<sup>2</sup>  
➔ ให้เพิ่มจำนวนหน่วยให้สมาชิกทุกรายในกองทุน หรือ  
➔ ให้เพิ่มจำนวนหน่วยให้สมาชิกเฉพาะรายนายจ้าง

ทั้งนี้ การเพิ่มจำนวนหน่วยให้กับสมาชิกอาจเพิ่มให้สมาชิกทุกคนเท่ากันหรือตามสัดส่วนของเงินของสมาชิก โดยขึ้นอยู่กับข้อกำหนดในข้อบังคับกองทุนนั้น

#### 4.2 การคำนวณมูลค่าต่อหน่วย

ในการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทจัดการจะนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่าง ๆ เพื่อให้เกิดผลประโยชน์แก่กองทุน ซึ่งเงินที่เกิดจากผลการดำเนินงาน (performance) ของกองทุน ซึ่งได้แก่ ดอกเบี้ย เงินปันผล กำไรหรือขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และส่วนเพิ่มหรือส่วนลดจากการตีราคาหลักทรัพย์ เป็นต้น บริษัทจัดการสามารถนำไปดำเนินการเพิ่มหรือลดมูลค่าต่อหน่วยได้ในวันที่มีรายการเกิดขึ้นโดยไม่ต้องรอวัน trade date

---

<sup>2</sup> แนวทางดังกล่าวเป็นแนวปฏิบัติที่ปรากฏอยู่ในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม สำนักงานอยู่ระหว่างการหารือกับสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา หากคำวินิจฉัยของสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกาเป็นเช่นไร ก็อาจมีการปรับปรุงแนวทางในข้อนี้ต่อไป



นอกจากนี้ อาจมีข้อยกเว้นสำหรับเงินบางประเภทที่ไม่ได้เกิดจากผลการดำเนินงาน และบริษัทจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่า ไม่เหมาะสมที่จะไปเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วย เงินประเภทดังกล่าวได้แก่

(1) เงินที่นายจ้างส่งเข้ากองทุนเกินกว่าที่ควรส่งและนายจ้างไม่ประสงค์จะรับคืน : ซึ่งตามหลักการควรเป็นการเพิ่มจำนวนหน่วยแต่เนื่องจากเป็นจำนวนเงินที่น้อยมาก หากไปเพิ่มจำนวนหน่วยอาจไม่สามารถแสดงในตำแหน่งทศนิยมที่บริษัทจัดการใช้ในการคำนวณได้ จึงอนุญาตให้ดำเนินการกับเงินดังกล่าวโดยการเพิ่มมูลค่าต่อหน่วยแทน แต่หากเป็นเงินที่นายจ้างไม่ประสงค์จะรับคืนและเป็นจำนวนที่มากจะถือเป็นเงินบริจาคซึ่งต้องเป็นการเพิ่มจำนวนหน่วย ทั้งนี้ การพิจารณาว่าเงินดังกล่าว น้อยหรือมากให้ขึ้นอยู่กับหลักเกณฑ์ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด

(2) เงินเพิ่ม (ค่าปรับ) ที่นายจ้างต้องจ่ายเนื่องจากนายจ้างส่งเงินสะสม/เงินสมทบล่าช้าหรือส่งไม่ครบภายในเวลาที่กำหนด : หากนายจ้างนำส่งเงินครบถ้วนและตามเวลาที่กำหนด บริษัทจัดการก็สามารถนำไปหาผลประโยชน์ให้แก่กองทุนได้ แต่เมื่อนายจ้างส่งเงินไม่ครบหรือล่าช้าทำให้กองทุนเสียโอกาสในการลงทุน ดังนั้น เมื่อมีเงินเพิ่มเกิดขึ้น จึงอาจนำไปเพิ่มมูลค่าต่อหน่วยของกองทุนได้

สำหรับการดำเนินการในกรณีที่มีมูลค่าต่อหน่วยไม่ถูกต้อง ให้ดูรายละเอียดในข้อ 7.1 การแก้ไขมูลค่าต่อหน่วยและการชดเชยมูลค่า

## 5. วันคำนวณจำนวนหน่วย (trade date)

ข้อ 6 ให้บริษัทจัดการจัดให้มีวันคำนวณจำนวนหน่วย (trade date) ของแต่ละกองทุนอย่างน้อยสัปดาห์ละหนึ่งวัน และในการคำนวณเพื่อเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วยให้แก่สมาชิก ให้ใช้มูลค่าต่อหน่วย ณ สิ้นวันคำนวณจำนวนหน่วยที่จะถึงเร็วที่สุดเป็นฐานในการคำนวณจำนวนหน่วย โดยให้เพิ่มหรือลดจำนวนหน่วยให้แก่สมาชิกในวันถัดจากวันคำนวณจำนวนหน่วย

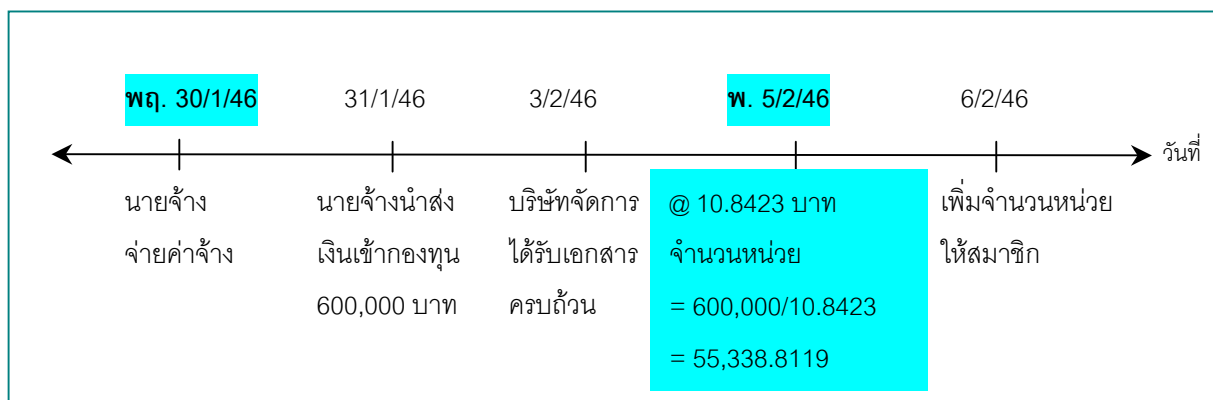
เพื่อให้สมาชิกได้รับการจัดสรรจำนวนหน่วยอย่างเป็นธรรม บริษัทจัดการต้องกำหนดวันที่คำนวณจำนวนหน่วยให้ชัดเจนในสัญญาแต่งตั้งบริษัทจัดการ เพื่อสมาชิกจะได้ทราบว่า จะใช้มูลค่าต่อหน่วย ณ วันใดเป็นวันคำนวณเพื่อเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วย โดยบริษัทจัดการควรกำหนดให้มีวัน trade date อย่างน้อยสัปดาห์ละ 1 ครั้ง โดยจะเป็นวันใดให้เป็นไปตามที่คณะกรรมการกองทุนและบริษัทจัดการตกลงร่วมกัน และในการคำนวณเพื่อเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วย ให้บริษัทจัดการใช้มูลค่า

ต่อหน่วย ณ สิ้นวันคำนวณหน่วยที่จะถึงเร็วที่สุด และเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วยในวันถัดจากวัน trade date นอกจากนี้ เพื่อให้บริษัทจัดการสามารถตรวจสอบเอกสารที่ส่งมาครบถ้วนได้ทันเพื่อใช้ในการคำนวณในวัน trade date ที่จะถึงเร็วที่สุด บริษัทจัดการควรกำหนดเวลาในการปิดรับเอกสารและแจ้งให้คณะกรรมการกองทุนทราบ

อนึ่ง การกำหนดวัน trade date อย่างน้อยสัปดาห์ละ 1 ครั้ง เป็นเพียงมาตรฐานขั้นต่ำเท่านั้น หากบริษัทจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่า เพื่อให้การจัดสรรจำนวนหน่วยสำหรับรายการเงินเข้าหรือออกจากกองทุนถูกต้องและสะท้อนถึงราคาตลาดของทรัพย์สินที่เป็นปัจจุบันมากที่สุด บริษัทจัดการก็สามารถกำหนดวัน trade date ให้เร็วกว่านี้ได้ เช่น บริษัทจัดการอาจกำหนดให้มีวัน trade date ทุกวันทำการ เป็นต้น

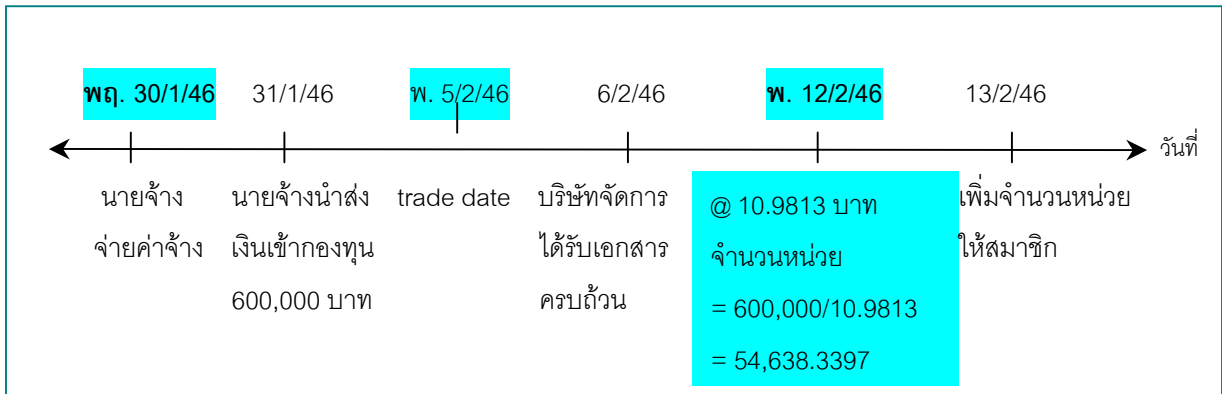
- กรณีนำส่งเงินสะสม/สมทบ

**ตัวอย่างที่ 1** การคำนวณรายการที่เกิดขึ้นก่อนวัน trade date ของสัปดาห์ (trade date ทุกวันพุธ)



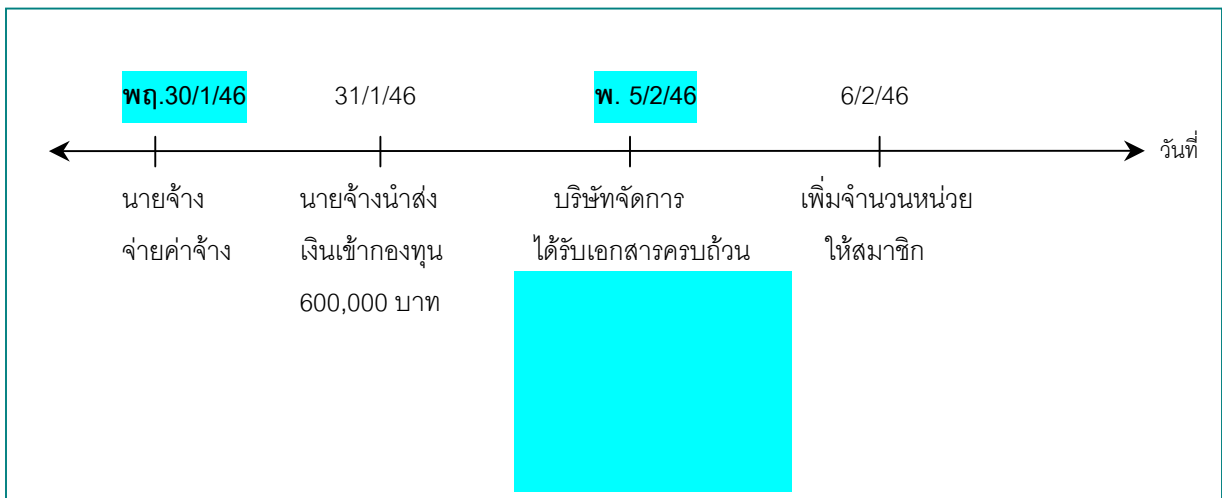
การคำนวณเพื่อเพิ่มจำนวนหน่วยให้สมาชิกจะเกิดขึ้นในวันพุธที่ 5 ก.พ. 46 เนื่องจากเมื่อบริษัทจัดการได้รับเงินและเอกสารครบถ้วนในวันที่ 3 ก.พ. 46 วัน trade date ที่ถึงเร็วที่สุด คือ วันพุธที่ 5 ก.พ. 46 และบริษัทจัดการต้องทำการเพิ่มจำนวนหน่วยให้สมาชิกในวันถัดไป คือ วันพฤหัสบดีที่ 6 ก.พ. 46

**ตัวอย่างที่ 2** การคำนวณรายการที่เกิดขึ้นหลังวัน trade date ของสัปดาห์ (trade date ทุกวันพุธ)



การคำนวณเพื่อเพิ่มจำนวนหน่วยให้สมาชิกจะเกิดขึ้นในวันพุธที่ 12 ก.พ. 46 เนื่องจากบริษัทจัดการได้รับเงินและเอกสารครบถ้วนหลังวัน trade date ของสัปดาห์ (วันพุธที่ 5 ก.พ. 46) จึงต้องใช้วัน trade date ของสัปดาห์ถัดไป (วันพุธที่ 12 ก.พ. 46) และทำการเพิ่มจำนวนหน่วยให้สมาชิกในวันถัดไป (วันพฤหัสบดีที่ 13 ก.พ. 46)

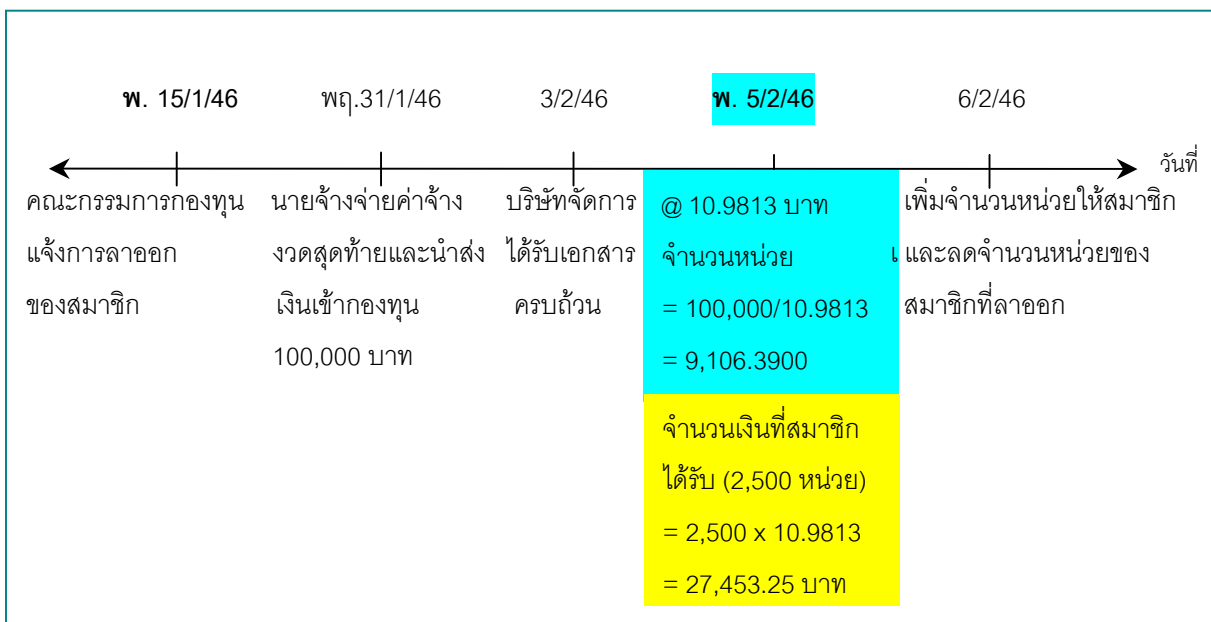
**ตัวอย่างที่ 3** การคำนวณรายการที่เกิดขึ้นในวัน trade date ของสัปดาห์ (trade date ทุกวันพุธ)



การคำนวณเพื่อเพิ่มจำนวนหน่วยให้สมาชิกจะเกิดขึ้นในวันพุธที่ 5 ก.พ. 46 เนื่องจากบริษัทจัดการได้รับเงินและเอกสารครบถ้วนในวัน trade date (วันพุธที่ 5 ก.พ. 46) จึงต้องคำนวณเพื่อเพิ่มจำนวนหน่วยให้แก่สมาชิก และทำการเพิ่มจำนวนหน่วยให้สมาชิกในวันถัดไป (วันพฤหัสบดีที่ 6 ก.พ. 46) อย่างไรก็ตาม หากบริษัทจัดการได้มีการตกลงกับคณะกรรมการกองทุนเกี่ยวกับเวลาที่ปิดรับเอกสาร เช่น ไม่เกิน 15.00 น. หากบริษัทจัดการได้รับเอกสารเลยเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการสามารถใช้วัน trade date ถัดไปก็ได้ (วันพุธที่ 12 ก.พ. 46)

- **กรณีสมาชิกสิ้นสมาชิกภาพ**

**ตัวอย่างที่ 4** การคำนวณรายการกรณีสมาชิกสิ้นสมาชิกภาพ (trade date ทุกวันพุธ)

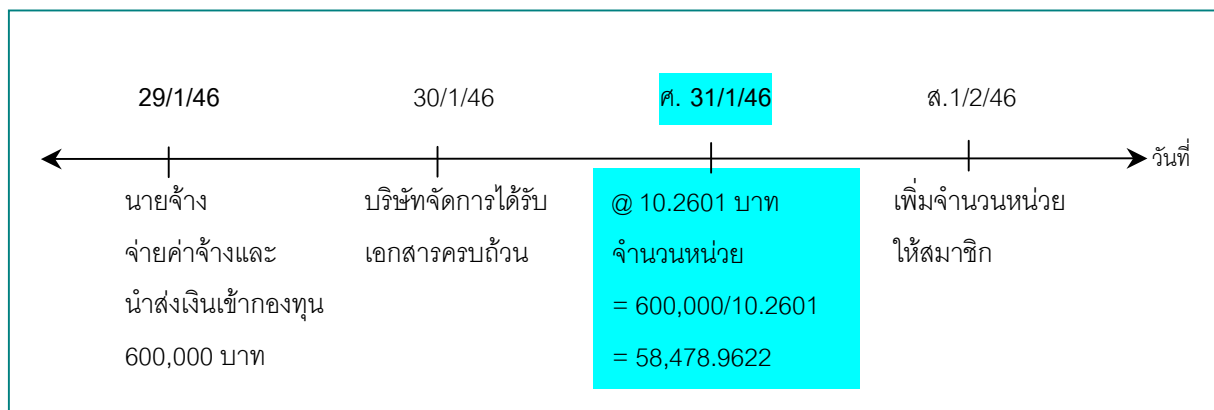


การคำนวณเพื่อเพิ่มจำนวนหน่วยให้สมาชิกจะเกิดขึ้นในวันพุธที่ 5 ก.พ. 46 เนื่องจากเมื่อบริษัทจัดการได้รับเงินและเอกสารครบถ้วนแล้ว วัน trade date ที่ถึงเร็วที่สุด คือ วันพุธที่ 5 ก.พ. 46 และทำการเพิ่มจำนวนหน่วยให้สมาชิกในวันถัดไป (วันพฤหัสบดีที่ 6 ก.พ. 46) รวมทั้งบริษัทจัดการได้รับแจ้งการลาออกของสมาชิกและนายจ้างมีการนำส่งเงินเดือนงวดสุดท้ายแล้ว จึงต้องทำการลดหน่วยของสมาชิกที่ลาออกจำนวน 2,500 หน่วย เพื่อทำการจ่ายเงินจำนวน 27,453.25 บาท ให้สมาชิกรายนั้นต่อไป

- **กรณีวัน trade date เป็นวันศุกร์หรือก่อนวันหยุด**

หากบริษัทกำหนดวัน trade date เป็นวันศุกร์หรือก่อนวันหยุด โดยหลักการจะต้องเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วยให้สมาชิกในวันเสาร์หรือวันหยุด ตามลำดับ นั่นคือ สิทธิของสมาชิกในจำนวนหน่วยจะเกิดขึ้นตั้งแต่วันเสาร์หรือวันหยุดแล้ว อย่างไรก็ตาม ในระบบของบริษัทจัดการอาจดำเนินการเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วยให้สมาชิกในวันจันทร์หรือวันที่เปิดทำการแรกก็ได้ แต่ในระบบทะเบียนสมาชิกจะต้องเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วยให้สมาชิกย้อนหลังตั้งแต่วันเสาร์หรือวันหยุด

**ตัวอย่างที่ 5** การคำนวณรายการที่เกิดขึ้นกรณีมีวัน trade date เป็นวันศุกร์

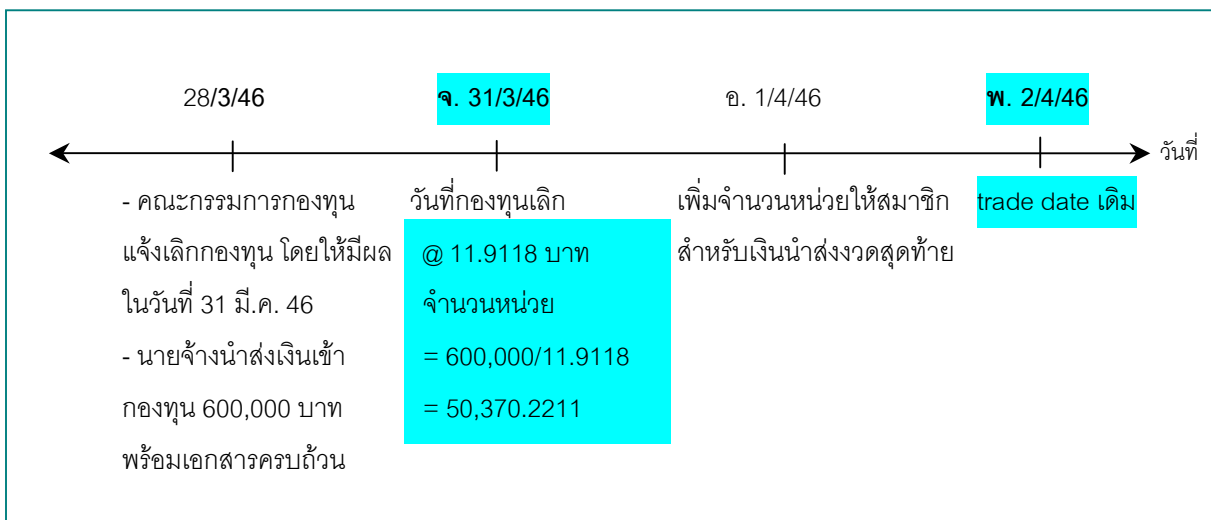


การคำนวณเพื่อเพิ่มจำนวนหน่วยให้สมาชิกจะเกิดขึ้นในวันศุกร์ที่ 31 ม.ค. 46 เนื่องจากบริษัทจัดการได้รับเงินและเอกสารครบถ้วนในวันพฤหัสบดีที่ 30 ม.ค. 46 โดยมูลค่าที่ใช้ในการคำนวณการเพิ่มจำนวนหน่วย คือ มูลค่า ณ วัน trade date ที่ถึงเร็วที่สุด (วันที่ 31 ม.ค. 46) และเพิ่มจำนวนหน่วยให้สมาชิกในวันถัดไป (วันเสาร์ที่ 1 ก.พ. 46)

● **กรณีเลิกกองทุน**

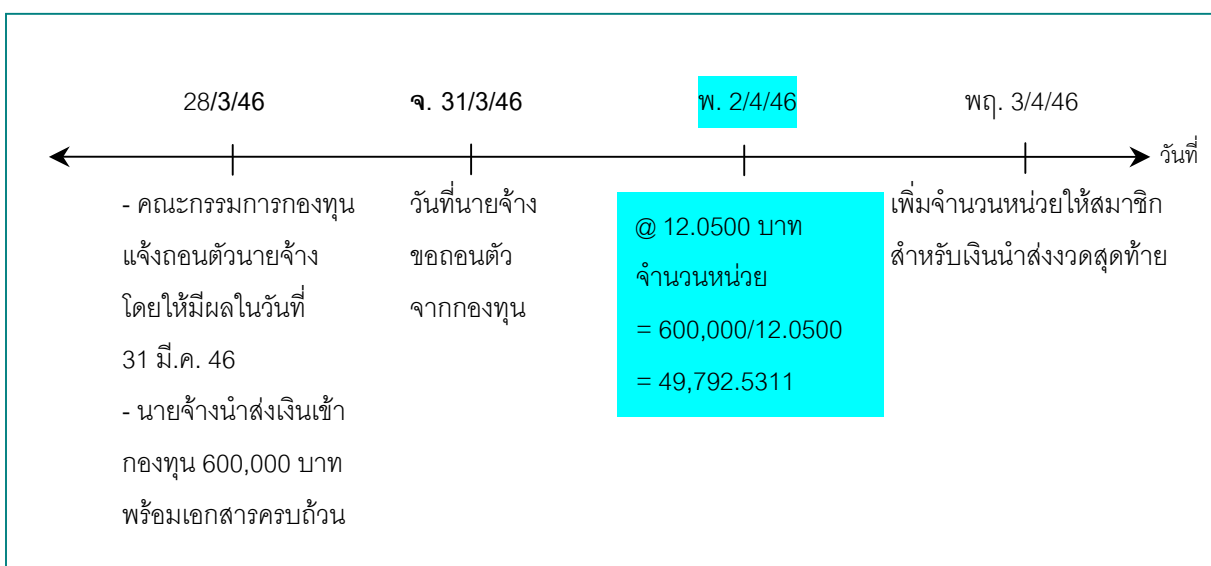
สำหรับกรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่เลิกกองทุนก่อนถึงวัน trade date บริษัทจัดการควรตกลงกับคณะกรรมการกองทุนในสัญญาแต่งตั้งบริษัทจัดการว่า เมื่อเกิดกรณีเลิกกองทุน ควรเลื่อนวัน trade date ขึ้นมาเป็นวันเดียวกับวันที่กองทุนเลิก เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมแก่สมาชิกในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุน ณ วันที่กองทุนเลิก ส่วนกรณีนายจ้างบางรายขอถอนตัวออกจากกองทุนและกำหนดในข้อบังคับของกองทุนว่าให้ดำเนินการเสมือนสมาชิกสิ้นสมาชิกภาพ บริษัทจัดการจะเลื่อนวัน trade date ขึ้นมาเป็นวันที่นายจ้างถอนตัวหรือไม่เลื่อนวัน trade date ก็ได้ แต่ทั้งนี้ควรกำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งบริษัทจัดการให้ชัดเจน

**ตัวอย่างที่ 6** การคำนวณรายการที่เกิดขึ้นกรณีกองทุนเล็กและบริษัทจัดการเลื่อนวัน trade date มาเป็นวันที่กองทุนเล็ก (trade date ทุกวันพุธ)



โดยปกติบริษัทจัดการมีวัน trade date ทุกวันพุธ แต่ในกรณีนี้เมื่อกองทุนเล็ก บริษัทจัดการเลื่อนวัน trade date มาเป็นวันที่กองทุนเล็ก โดยบริษัทจัดการได้รับเงินและเอกสารครบถ้วนแล้ว ดังนั้น การคำนวณเพื่อเพิ่มจำนวนหน่วยให้สมาชิกสำหรับเงินนำส่งงวดสุดท้าย จึงเกิดขึ้นในวันจันทร์ที่ 31 มี.ค. 46

**ตัวอย่างที่ 7** การคำนวณรายการที่เกิดขึ้นกรณีนายจ้างบางรายใน pooled fund ขอดถอนตัวออกจากกองทุน และบริษัทจัดการไม่เลื่อนวัน trade date (trade date ทุกวันพุธ)



กรณีนี้ นายจ้างขอถอนตัวจากกองทุน pooled fund ในวันที่ 31 มี.ค. 46 และไม่ได้มีการเลื่อนวัน trade date มาเป็นวันที่นายจ้างขอถอนตัว ดังนั้น บริษัทจัดการจึงต้องใช้วันที่ 2 เม.ย. 46 เป็นวัน trade date แล้วจึงทำการคำนวณเพื่อเพิ่มหน่วยให้แก่สมาชิกในวันพฤหัสบดีที่ 3 เม.ย. 46

## 6. การเลื่อนวันคำนวณจำนวนหน่วย

ข้อ 7 บริษัทจัดการอาจเลื่อนวันคำนวณจำนวนหน่วย (trade date) ได้ในกรณีปรากฏเหตุดังต่อไปนี้

- (1) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ไม่สามารถเปิดทำการซื้อขายได้ตามปกติ
- (2) มีประกาศสำนักงานให้บริษัทจัดการเลื่อนวันคำนวณจำนวนหน่วย (trade date) ออกไป โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อคุ้มครองประโยชน์ของสมาชิกหรือเพื่อรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและการเงินของประเทศ หรือเพื่อรักษาเสถียรภาพในระบบตลาดการเงิน
- (3) เมื่อมีเหตุจำเป็นทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถจำหน่าย จ่าย โอนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุน หรือไม่สามารถคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนได้อย่างเป็นธรรมและเหมาะสม โดยบริษัทจัดการต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุน เว้นแต่จะได้ตกลงกันเป็นอย่างอื่นไว้ในสัญญาแต่งตั้งบริษัทจัดการ

โดยที่มูลค่าต่อหน่วยเป็นตัวแปรสำคัญ ในการจัดสรรจำนวนหน่วยให้แก่สมาชิก ดังนั้น หากปรากฏเหตุการณ์ที่ทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถคำนวณมูลค่าต่อหน่วย ณ วัน trade date ได้ บริษัทจัดการอาจเลื่อนวัน trade date โดยมีวิธีปฏิบัติดังนี้

1. กรณีที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ปิดทำการซื้อขาย  
บริษัทจัดการสามารถเลื่อนวัน trade date ออกไปได้ สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เกิดผลกระทบ เช่น เหตุการณ์ถล่มตึก World Trade Center เมื่อวันที่ 11 กันยายน 2544 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปิดทำการ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนก็สามารถเลื่อนวัน trade date ออกไปได้ โดยไม่ต้องขอความเห็นชอบจากสำนักงานก่อน และให้บริษัทจัดการรายงานให้คณะกรรมการกองทุนแต่ละแห่งทราบ รวมทั้งแจ้งวันที่เริ่มดำเนินการ

คำนวณจำนวนหน่วย ทั้งนี้ วันที่เริ่มคำนวณจำนวนหน่วยควรเป็นวันแรกที่มีการเปิดทำการซื้อขายหรือวัน trade date ที่จะถึงเร็วที่สุด

2. กรณีมีประกาศสำนักงานให้บริษัทจัดการเลื่อนวันคำนวณจำนวนหน่วยออกไป โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อคุ้มครองประโยชน์ของสมาชิก หรือในกรณีที่มีความจำเป็นเพื่อรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและการเงินของประเทศ หรือเพื่อรักษาเสถียรภาพในระบบตลาดการเงิน บริษัทจัดการสามารถเลื่อนวัน trade date ได้ โดยไม่ต้องขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุน แต่ควรรายงานให้คณะกรรมการกองทุนทราบภายหลัง

3. กรณีเหตุการณ์เฉพาะกองทุนที่บริษัทจัดการไม่สามารถจำหน่าย จ่าย โอนหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินของกองทุน หรือไม่สามารถคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนได้อย่างเป็นธรรมและเหมาะสม บริษัทจัดการอาจจะเลื่อนวัน trade date ได้ เมื่อได้ขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนแต่ละแห่งก่อน โดยควรระบุให้ชัดเจนถึงสาเหตุที่เกิดขึ้นและวันที่เริ่มดำเนินการคำนวณจำนวนหน่วยด้วย อย่างไรก็ตาม ในบางกรณีบริษัทจัดการอาจประสบเหตุการณ์ที่กระทบกับหลายกองทุนภายใต้การจัดการ เช่น ระบบคอมพิวเตอร์เสียหรือมีไวรัส หากบริษัทจัดการจะขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนแต่ละแห่ง อาจทำให้เสียเวลา ดังนั้น บริษัทจัดการควรระบุเหตุการณ์หรือเงื่อนไขที่จะไม่ขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนไว้ในสัญญาแต่งตั้งบริษัทจัดการให้ชัดเจน และเมื่อดำเนินการแล้วควรแจ้งให้คณะกรรมการกองทุนทราบโดยพลัน

## 7. การแก้ไขปรับปรุงการคำนวณ

ข้อ 8 ในกรณีที่มูลค่าต่อหน่วยไม่ถูกต้อง ให้บริษัทจัดการแก้ไขให้ถูกต้องโดยเร็ว และหากมูลค่าต่อหน่วยที่ไม่ถูกต้องนั้นต่างจากมูลค่าต่อหน่วยที่ถูกต้องตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของมูลค่าต่อหน่วยที่ถูกต้องและตั้งแต่หนึ่งสตางค์ขึ้นไป ให้บริษัทจัดการจัดส่งรายงานให้แก่คณะกรรมการกองทุนภายในเดือนถัดจากเดือนที่แก้ไขมูลค่าต่อหน่วยหรือการชดเชยมูลค่าเสร็จสิ้น โดยรายงานดังกล่าวต้องมีรายการอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- (1) มูลค่าต่อหน่วยที่ไม่ถูกต้อง
- (2) มูลค่าต่อหน่วยที่ถูกต้อง
- (3) สาเหตุที่ทำให้มูลค่าต่อหน่วยไม่ถูกต้อง
- (4) การดำเนินการของบริษัทจัดการเมื่อพบว่ามูลค่าต่อหน่วยไม่ถูกต้อง



ในระหว่างที่แก้ไขมูลค่าต่อหน่วย บริษัทจัดการต้องจัดทำมาตรการป้องกันและอาจหยุดการคำนวณเพื่อเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วยได้ไม่เกินเจ็ดวันทำการติดต่อกัน เว้นแต่จะได้รับความยินยอมจากคณะกรรมการกองทุน

สมาคมบริษัทจัดการลงทุนอาจกำหนดหลักเกณฑ์เพื่อให้บริษัทจัดการปฏิบัติไปในแนวทางเดียวกัน

## 8. การเปิดเผยข้อมูล

ข้อ 9 ในการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับจำนวนหน่วย มูลค่าต่อหน่วย และมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวในลักษณะดังต่อไปนี้

- (1) เปิดเผยจำนวนหน่วยและมูลค่าหน่วยเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยมสี่ตำแหน่ง โดยใช้วิธีการปัดเศษทศนิยมตามหลักสากล
- (2) เปิดเผยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยมสองตำแหน่ง โดยใช้วิธีการปัดเศษทศนิยมตามหลักสากล

จำนวนหน่วยและมูลค่าต่อหน่วยจะต้องใช้ตัวเลขทศนิยมอย่างน้อย 4 ตำแหน่ง ปัดเศษตามหลักสากล ส่วนการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) จะใช้ตัวเลขทศนิยมอย่างน้อย 2 ตำแหน่ง ปัดเศษตามหลักสากล ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับระบบงานของบริษัทจัดการด้วยว่าจะใช้ทศนิยมกี่ตำแหน่งในการคำนวณ หากบริษัทจัดการใช้ทศนิยมมากกว่าที่กำหนดข้างต้น บริษัทจัดการก็ต้องใช้จำนวนทศนิยมทั้งหมดนั้นในการคำนวณหาผลลัพธ์ต่อไป อย่างไรก็ตามก็ดี สำนักงาน ก.ล.ต.กำหนดให้บริษัทจัดการเปิดเผยตัวเลขทศนิยมของ NAV ให้สมาชิกทราบเพียง 2 ตำแหน่ง ปัดเศษตามหลักสากล ส่วนจำนวนหน่วยและมูลค่าต่อหน่วย เปิดเผยให้สมาชิกทราบเพียง 4 ตำแหน่ง ปัดเศษตามหลักสากล โดยส่วนต่างที่เกิดจากการปัดเศษทศนิยมยังถือเป็นทรัพย์สินของกองทุน

ตัวอย่าง บริษัทจัดการใช้ทศนิยม 5 ตำแหน่งในการคำนวณ

	<u>จำนวนจริง</u>	<u>ใช้ในการคำนวณ</u>	<u>ใช้ในการเปิดเผย</u>
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	1,065,000.570894	→ 1,065,000.57089	→ 1,065,000.57
จำนวนหน่วย	100,000.123456	→ 100,000.12346	→ 100,000.1235
มูลค่าต่อหน่วย	-	= 1,065,000.57089/100,000.12346 = 10.64999	→ 10.6500 (เป็นตัวเลข ที่เกิดจากการปัดเศษ ทศนิยมของ 10.64999)