สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล
เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

www.sec.or.th
โทร : 0-2695-9999
แฟกซ์ : 0-2695-9660

22 พฤศจิกายน 2559

เรียน นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
ผู้จัดการ
บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมทุกบริษัท
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย

ที่ กลต.กน.(ว) 29 /2559 เรื่อง การแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม เพื่อให้สามารถลงทุนในทรัพย์สินที่มีการแก้ไขหลักเกณฑ์ให้สามารถลงทุนได้เพิ่มเติม และเพื่อให้สามารถเสนอขายกองทุนรวมภายใต้โครงการ ASEAN CIS

ด้วยการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม ("โครงการฯ") ในเรื่องที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุน (เช่น การแก้ไขเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนที่ทำให้ผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ) บริษัทจัดการต้องดำเนินการขอมติจากผู้หน่วยลงทุน อย่างไรก็ดี ในการดำเนินการขอมติดังกล่าว ที่ผ่านมาพบว่า ผู้ถือหน่วยลงทุนส่วนใหญ่ไม่ได้ให้ความสนใจในการส่งจดหมายตอบกลับ ส่งผลให้ บลจ. ไม่ได้รับมติ และการใช้สิทธิออกเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีประสิทธิภาพ

สำนักงานขอเรียนว่า เพื่อเพิ่มขีดความสามารถทางการแข่งขัน และลดอุปสรรคที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน สำนักงานเห็นควรกำหนดแนวทางการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการฯ ในกรณีดังต่อไปนี้ โดยให้ บลจ. ขอความเห็นชอบแก้ไขโครงการฯ จากสำนักงานได้ ทั้งนี้ ในกรณีที่สำนักงานพิจารณาแล้วเห็นชอบกับการแก้ไขโครงการฯ บลจ. ต้องกำหนดวันมีผลใช้บังคับของโครงการไปข้างหน้าอย่างน้อย 90 วันนับจากวันที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ แต่ไม่เกิน 120 วัน โดยในช่วงเวลาดังกล่าวต้องครอบคลุมระยะเวลาการเปิดรับซื้อคืนอย่างน้อย 1 ครั้ง และ บลจ. ต้องให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุนโดยไม่คิดค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนหรือค่าธรรมเนียมอื่นใดที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนในการขายคืน (exit without fee) และ บลจ. จะต้องแจ้งรายละเอียดการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการไปยังผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายและประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันแห่งท้องถิ่นอย่างน้อย 1 ฉบับ รวมทั้งแจ้งวันที่โครงการจะมีผลใช้บังคับให้สำนักงานทราบ ภายใน 15 วันนับแต่วันที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ

1. <u>การเพิ่มประเภททรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้</u>

ให้กองทุนที่จัดตั้งก่อนการแก้ไขเพื่อผ่อนคลายข้อจำกัดการลงทุน สามารถแก้ไขโครงการฯ เพื่อลงทุนในทรัพย์สินดังต่อไปนี้ได้ ทั้งนี้ แต่ละประเภทไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ("NAV")[1]

---

[1] กรณี product limit สำหรับการลงทุนในกองทุนรวมไทย ซึ่งหลักเกณฑ์เดิมกำหนดไว้ไม่เกินร้อยละ 20 ของ NAV บลจ. อาจขอแก้ไขโครงการฯ เพื่อขยายสัดส่วนการลงทุนได้เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV หากกองทุนไทยดังกล่าวมีนโยบายสอดคล้องกับกองทุนรวมนั้น และไม่ทำให้ความเสี่ยงของกองทุนรวมนั้นเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

(1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการลงทุน (derivatives เพื่อ non-hedging)

(2) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

(3) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/REITS

(4) ตราสาร non-investment grade/unrated

2. <u>การปรับปรุงข้อจำกัดการลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ ASEAN CIS</u>

ให้กองทุนที่จัดตั้งขึ้นอยู่แล้ว สามารถแก้ไขโครงการฯ เพื่อให้กองทุนดังกล่าวสามารถนำไปเสนอขายภายใต้โครงการ ASEAN CIS ได้ ทั้งนี้ ต้องเป็นการแก้ไขเฉพาะเรื่องที่ไม่มีความแตกต่างจากที่กำหนดในนโยบายการลงทุนเดิมอย่างมีนัยสำคัญ เช่น แก้ไข single entity limit จากไม่เกินร้อยละ 15 ของ NAV (ตามหลักเกณฑ์ไทย) เป็นไม่เกินร้อยละ 10 ของ NAV (ตามหลักเกณฑ์ ASEAN CIS) เป็นต้น

อนึ่ง การขอแก้ไขโครงการฯ ด้วยวิธีขอความเห็นชอบจากสำนักงานทั้ง 2 กรณีข้างต้น บลจ. จะต้องแสดงให้เห็นว่า มีกระบวนการสื่อสาร และให้ข้อมูลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับทราบและมีความเข้าใจเกี่ยวกับข้อมูลการแก้ไขโครงการฯ ดังกล่าว เช่น จัดให้มีเอกสารอธิบายข้อมูลไปยังผู้ถือหน่วยลงทุน เป็นต้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นายรพี สุจริตกุล)
เลขาธิการ

ฝ่ายนโยบายและพัฒนาธุรกิจจัดการลงทุน
โทรศัพท์ 0-2695-9938
โทรสาร 0-2695-9939