

๒๕ กุมภาพันธ์ 2560

เรียน นายสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ
กองทุนรวมทุกบริษัท (“บลจ.”)

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย

ที่ น.จ.(ว) ๑ /2560 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับ
การกำหนดหลักเกณฑ์เพื่ออนุญาตให้กองทุนรวมสามารถลงทุนในกองทุนรวม
ภายใต้การจัดการของ บลจ. เดียวกันได้

สำนักงานขอนำส่งภาพถ่ายประกาศจำนวน 5 ฉบับ เพื่อกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับ
การอนุญาตให้กองทุนรวมสามารถลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การจัดการของ บลจ. เดียวกันได้
ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2560 เป็นต้นไป ดังนี้

1. ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กม. 13/2560
เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการตามที่ได้รับใบอนุญาต (ฉบับที่ 2)
ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560
2. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทช. 9/2560 เรื่อง มาตรฐาน
การประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจ
หลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 8) ลงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560
3. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 14/2560 เรื่อง การลงทุนของกองทุน
(ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560
4. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สน. 9/2560 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป
กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไร่รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล
(ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560
5. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สน. 10/2560 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุน
ของกองทุนรวมอื่นที่บริษัทจัดการเดียวกันเป็นผู้รับผิดชอบในการดำเนินการ ลงวันที่
14 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560

ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอชักชวนความเข้าใจเกี่ยวกับประกาศและวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. วัตถุประสงค์ของการออกประกาศ

เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารจัดการของกองทุนรวม (“MF”) เพิ่มโอกาสให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น รวมทั้งเป็นการสนับสนุนให้เกิดการจัดตั้ง MF ที่รองรับผู้ลงทุนในแต่ละช่วงอายุ (life path)

2. สรุปหลักเกณฑ์ของประกาศ

2.1 ขอบเขตของประกาศ

- (1) MF ดันทาง : MF ทั่วไป¹
- (2) MF ปลายทาง : MF ทุกประเภท²

2.2 ข้อจำกัดการลงทุน

- (1) ห้าม MF ปลายทาง ลงทุนย้อนกลับใน MF ดันทาง (circle investment) และห้าม MF ปลายทาง ลงทุนต่อใน MF อื่นภายใต้ บลจ. เดียวกันอีก (cascade investment)
- (2) ให้ MF ดันทางสามารถลงทุนใน MF ทั่วไปอื่นที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ บลจ. เดียวกันได้ไม่จำกัดอัตราส่วน ยกเว้นกรณี MF ปลายทางเป็นกอง 1 และกอง infra ลงทุนได้สูงสุดไม่เกิน 25% ของจำนวนหน่วยของ MF ปลายทาง

2.3 การใช้สิทธิออกเสียง (“vote”) ใน MF ปลายทาง

- (1) กรณี MF ปลายทางเป็น MF ทั่วไป : ห้าม MF ดันทาง vote ใน MF ปลายทาง เพื่อเป็นการรักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนของ MF ปลายทาง

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ MF ปลายทางไม่สามารถดำเนินการเพื่อขอมติได้ เนื่องจากติดข้อจำกัดที่ MF ดันทางที่ไม่มีสิทธิ vote ใน MF ปลายทาง เช่น MF ปลายทางต้องการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อแก้ไขโครงการ แต่ MF ดันทางถือหน่วยลงทุนของ MF ปลายทางสูงถึง 60%³ ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของ MF ปลายทาง ให้ บลจ. สามารถขอรับความเห็นชอบจากสำนักงานได้ หากได้รับมติเกินกึ่งหนึ่งของผู้ถือหน่วยลงทุนของ MF ปลายทางในส่วนที่เหลือ (40%)

- (2) กรณี MF ปลายทางเป็นกอง 1 และกอง infra : ให้ MF ดันทาง vote ใน MF ปลายทางได้สูงสุดไม่เกิน 25% ของจำนวนหน่วยลงทุนของ MF ปลายทาง

¹ ไม่รวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (กอง 1) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในสถาบันการเงิน (กอง 2) กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 3) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง (กอง 4) และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (กอง infra) ซึ่งสำนักงานจะออกวางหลักการและจะเปิดรับฟังความคิดเห็นต่อไป

² ยกเว้น กอง 2 กอง 3 และกอง 4

³ ข้อ 8 ของประกาศที่ พน. 46/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวม ลงวันที่ 14 พฤศจิกายน พ.ศ. 2556 กำหนดให้กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้รับการออกเงินจากข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

3. การคิดค่าธรรมเนียม

MF ต้นทางต้องไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)¹ ค่าธรรมเนียมขาย (front end fee) และค่าธรรมเนียมรับซื้อคืน (back end fee) ซ้ำซ้อนกับ MF ปลายทาง

4. การเปิดเผยข้อมูล

MF ที่มีการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การจัดการของ บลจ. เดียวกัน ต้องเปิดเผยข้อมูลต่อไปนี

4.1 รายละเอียดโครงการ

(1) นโยบายการลงทุน : แสดงให้เห็นว่าจะมีการลงทุนใน MF อื่นภายใต้การจัดการของ บลจ. เดียวกัน ในสัดส่วนเท่าไร

(2) ค่าธรรมเนียม : แสดงให้เห็นว่า MF ต้นทางจะไม่คิดค่าธรรมเนียมซ้ำซ้อนกับ MF ปลายทาง

(3) การ vote : แสดงให้เห็นว่า MF ต้นทางไม่มีสิทธิ vote ใน MF ปลายทาง ยกเว้นกรณีที่ MF ปลายทางเป็นกอง 1 และกอง infra ให้ MF ต้นทาง vote ได้สูงสุดไม่เกิน 25% ของจำนวนหน่วยลงทุนของ MF ปลายทาง

4.2 หนังสือชี้ชวน (ทั้งในส่วนข้อมูลกองทุนรวมและส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ)

(1) นโยบายการลงทุน : เช่นเดียวกับข้อ 4.1 (1)

(2) ค่าธรรมเนียม : เช่นเดียวกับข้อ 4.1 (2)

(3) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (“COI”) : แสดงให้เห็นถึงโอกาสที่จะเกิด COI และแนวทางในการป้องกันหรือจัดการ COI ได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยหากเป็นการเปิดเผยข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ให้ บลจ. อธิบายแนวทางในการป้องกันหรือจัดการกับ COI โดยอาจ link ไปยังเนื้อหาที่เผยแพร่ไว้บนเว็บไซต์ของ บลจ. หรือช่องทางอื่นตามความเหมาะสมได้

4.3 รายงาน 6 เดือนและรายงานประจำปี

MF ต้นทางต้องเปิดเผยมูลค่าเงินลงทุนและอัตราส่วนการลงทุนที่เกิดขึ้นจริงใน MF ปลายทางซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของ บลจ. เดียวกัน

5. การประกาศภาพรวมของมูลค่าทรัพย์สิน (AUM) หรือมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ภายใต้การจัดการ

ห้ามมิให้ บลจ. นับรวมการลงทุนในส่วนที่เป็นการลงทุนใน MF ภายใต้ บลจ. เดียวกัน เพื่อไม่ให้การประกาศภาพรวม AUM หรือ NAV ของ บลจ. และอุตสาหกรรมบิดเบือน รวมทั้งเพื่อให้เกิดความเป็นธรรมกับ บลจ. ในการคำนวณค่าธรรมเนียมจ่ายให้กับสำนักงาน และในการคำนวณเพื่อคำนวณเงินกองทุนของ บลจ.

¹ ไม่ว่า MF ปลายทางจะเป็นกองทุนเปิดที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือกองทุนเปิดก็ตาม

6. แนวทางการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการลงทุน

กรณีเป็น MF ที่จัดตั้งแล้วและประสงค์จะแก้ไขเพิ่มเติมรายละเอียดโครงการเพื่อเปิดให้สามารถลงทุนใน MF อื่นภายใต้การจัดการของ บลจ. ตนเองได้ ให้ยื่นขอความเห็นชอบการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการดังกล่าวต่อสำนักงาน โดยจะมีผลเมื่อ บลจ. ได้แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 90 วัน ทั้งนี้ ในช่วงเวลาดังกล่าวต้องครอบคลุมระยะเวลาการเปิดรับซื้อคืนอย่างน้อย 1 ครั้ง และการรับซื้อคืนในช่วงเวลาดังกล่าว บลจ. ต้องเปิดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุน โดยไม่คิดค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (exit without fee) โดยต้องระบุการไม่คิดค่าธรรมเนียมนั้นไว้ในการแจ้งด้วย

7. การรายงานข้อมูลต่อสำนักงาน

โดยที่สำนักงานอยู่ระหว่างพัฒนาระบบอนุมัติจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม (Online Fund Approval and Management System, "ระบบ OFAM") เพื่อให้อยู่ในรูปแบบที่คอมพิวเตอร์อ่านและประมวลผลได้ (machine readable) ซึ่งคาดว่า การดำเนินการจะแล้วเสร็จและเริ่มใช้งานได้ประมาณเดือนกรกฎาคม 2560 ดังนั้น ในระหว่างนี้ หาก บลจ. มีความประสงค์จะจัดตั้ง MF ใหม่หรือแก้ไขเพิ่มเติมรายละเอียดโครงการเพื่อเปิดให้สามารถลงทุนใน MF อื่นภายใต้การจัดการของ บลจ. ตนเองได้ ให้ บลจ. เลือกว่า MF นี้เปิดให้มีการลงทุนใน MF ภายใต้การจัดการของ บลจ. เดียวกันไว้ที่หัวข้อ 3.3 ประเภทกองทุนรวมตามลักษณะพิเศษก่อน และเมื่อการพัฒนาของระบบ OFAM แล้วเสร็จ ให้เลือกที่หัวข้อ 3.11 รายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ⁴

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม คือ นางชนิกุล แสงวงศรี โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6033 e-mail address : thanikul@sec.or.th

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวจอมขวัญ คงสกุล)

ผู้อำนวยการฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

เลขานุการ^{๓๓}

สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ กม. 13/2560 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการ
ตามที่ได้รับใบอนุญาต (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560

⁴ เมื่อการพัฒนาของระบบ OFAM ให้อยู่ในรูปแบบ machine readable แล้วเสร็จ ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารของสำนักงานจะ โอนย้ายข้อมูลที่ บลจ. ได้เคยเลือกไว้ที่หัวข้อ 3.3 มายังหัวข้อ 3.11

2. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 9/2560 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 8) ลงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560
3. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 14/2560 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560
4. ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 9/2560 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560
5. ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 10/2560 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นที่บริษัทจัดการเดียวกันเป็นผู้รับผิดชอบในการดำเนินการ ลงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560

ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6033