

17 มกราคม 2561

เรียน นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท
การจัดการกองทุนรวม/กองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย
ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลทุกราย

ที่ นจ.ว) 1 /2561 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและชักซ้อมความเข้าใจเรื่องการแก้ไข
ประกาศเกี่ยวกับการกระจายการลงทุนของกองทุน

ด้วยสำนักงานได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนรวม (“MF”) และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (PVD) และได้ออกประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 2/2561 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 8) ลงวันที่ 4 มกราคม พ.ศ. 2561 (“ประกาศที่ ทน. 2/2561”) (สิ่งที่ส่งมาด้วย) เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศ กำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการแก้ไขประกาศดังกล่าว และวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง ดังต่อไปนี้

1. วัตถุประสงค์ของการออกประกาศ

เมื่อพิจารณาหลักเกณฑ์ไทยเกี่ยวกับการกระจายตัวการลงทุน (“single entity limit”) ของกองทุนไทย พบว่า หลักเกณฑ์ไทยผ่อนคลายกว่าหลักเกณฑ์ในต่างประเทศ ส่งผลให้มีความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวที่สูงกว่า ดังนั้น สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ single entity limit เพื่อช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถลดความเสี่ยงในภาพรวมของการลงทุนได้ และมีมาตรฐานเทียบเคียงได้กับสากลมากยิ่งขึ้น

2. สรุปสาระสำคัญของการแก้ไขหลักเกณฑ์

สำนักงานขอเรียนสรุปสาระสำคัญของการแก้ไขหลักเกณฑ์ single entity limit

ดังต่อไปนี้

ประเภททรัพย์สิน	single entity limit (% ของ NAV)	
	เดิม	ตั้งแต่ 1 ก.ค. 2561
1. ตราสารหนี้ไทยที่มี credit rating อยู่ในระดับ investment grade ¹	≤ 20% (หรือน้ำหนักของตราสารที่ลงทุนใน benchmark + 5%)	≤ 10% (หรือน้ำหนักของตราสารที่ลงทุนใน benchmark + 5%)
2. ตราสารทุน listed / ตราสารหนี้ต่างประเทศที่มี credit rating อยู่ในระดับ investment grade ²	≤ 15% (หรือน้ำหนักของตราสารที่ลงทุนใน benchmark + 5%)	≤ 10% (หรือน้ำหนักของตราสารที่ลงทุนใน benchmark + 5%)

3. การมีผลใช้บังคับและบทเฉพาะกาล

3.1 ประกาศข้างต้นมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2561 ทั้งนี้ บริษัทจัดการสามารถลงทุนตามอัตราส่วนการลงทุนตามหลักเกณฑ์เดิมได้ในกรณีที่ เป็น term fund³ ซึ่งบริษัทจัดการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกของกองทุนดังกล่าวก่อนวันที่ 1 กรกฎาคม 2561

3.2 กรณีที่กองทุนลงทุนในทรัพย์สินใดไว้แล้วก่อนวันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ แต่ต่อมาการลงทุนในทรัพย์สินนั้นไม่เป็นไปตามอัตราส่วนซึ่งได้แก้ไขโดยประกาศนี้โดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม ให้กองทุนยังคงลงทุนในทรัพย์สินนั้นต่อไปได้ แต่หากทรัพย์สินนั้นได้หมดอายุลงหรือได้มีการจำหน่ายทรัพย์สินนั้นไป บริษัทจัดการอาจคงทรัพย์สินนั้นไว้ได้เพียงจำนวนที่เหลือ

¹ รายละเอียดตามที่กำหนดในประกาศที่ ทน. 2/2561 ในตารางอัตราส่วน single entity limit: ข้อ 5 ตอนที่ 1.1 ส่วนที่ 1 ของภาคผนวก 4-retail MF และภาคผนวก 4-PVD

² รายละเอียดและทรัพย์สินอื่น ๆ ตามที่กำหนดในประกาศที่ ทน. 2/2561 ในตารางอัตราส่วน single entity limit: ข้อ 6 ตอนที่ 1.1 ส่วนที่ 1 ของภาคผนวก 4-retail MF และภาคผนวก 4-PVD


³ MF ที่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดโครงการจัดการกองทุนรวมไว้อย่างชัดเจนในโครงการและเสนอขายหน่วยลงทุนเพียงครั้งเดียว

4. แนวทางการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการฯ ของ MF

ให้บริษัทจัดการดำเนินการแก้ไขเพิ่มเติม โครงการจัดการกองทุนรวมให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ใหม่ในโอกาสแรกที่กระทำได้ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยสามารถใช้วิธี fast track ได้
อย่างไรก็ดี บริษัทจัดการต้องจัดการลงทุนตามอัตราส่วนการลงทุนตามที่หลักเกณฑ์ใหม่กำหนดตั้งแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวจอมขวัญ คงสกุล)

ผู้อำนวยการฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

เลขที่การ^{แทน}

สิ่งที่ส่งมาด้วย ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 2/2561 เรื่อง การลงทุนของกองทุน
(ฉบับที่ 8) ลงวันที่ 4 มกราคม พ.ศ. 2561

ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2033-9938