

ภาคผนวก

บทนำ

ตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 89/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 (“ประกาศที่ ทน. 89/2558”) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 87/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 (“ประกาศที่ สน. 87/2558”) กำหนดให้สำนักงานมีอำนาจประกาศกำหนดแนวทาง (guideline) การปฏิบัติในรายละเอียดของข้อกำหนดตามประกาศฉบับดังกล่าว เพื่อเป็นแนวทางปฏิบัติที่เหมาะสมและสอดคล้องกับประกาศ นั้น

เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามข้อกำหนดข้างต้นของผู้ประกอบธุรกิจ สำนักงานโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 9(2) ของประกาศที่ ทน. 89/2558 ประกอบกับข้อ 148/7 ของประกาศที่ สน. 87/2558 จึงกำหนดแนวทางปฏิบัติไว้ตามเอกสารฉบับนี้

ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจจัดให้มีการดำเนินการที่สอดคล้องกับตามแนวทางปฏิบัตินี้ สำนักงานจะพิจารณาว่าผู้ประกอบธุรกิจได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องแล้ว ทั้งนี้ หากผู้ประกอบธุรกิจดำเนินการต่างจากแนวปฏิบัตินี้ ผู้ประกอบธุรกิจมีภาระที่จะต้องพิสูจน์ให้เห็นได้ว่าการดำเนินการนั้นยังคงอยู่ภายใต้หลักการและข้อกำหนดของหลักเกณฑ์

การกำหนดส่วนได้เสียของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้ขายและรับเงินคืนในวันทำการขายคืนหน่วยลงทุน

เนื่องจากกองทุนรวมตลาดเงินที่มีมูลค่าหน่วยลงทุนคงที่ (MMF constant NAV) เป็นกองทุนรวมที่มีราคาหน่วยลงทุนเพื่อการขายและรับซื้อคืนคงที่ตลอดเวลา ดังนั้น หากมีการขายคืน MMF constant NAV โดยผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับเงินคืนในวันทำการขายคืนหน่วยลงทุน (“วันที่ T”) บลจ. จะต้องลดจำนวนหน่วยลงทุนทันที โดยสำนักงานและสมาคมบริษัทจัดการลงทุนได้วางแนวทางการร่วมรับประโยชน์หรือค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นในวันที่ T สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว เพื่อความเป็นธรรมกับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกราย ดังนี้

1. กรณีผลประโยชน์และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นตามปกติของธุรกิจ : ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งได้ขายคืนและได้รับเงินไปแล้วในวันที่ T ไม่มีส่วนร่วมในผลประโยชน์และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นในวันที่ T เนื่องจากได้มีการลดหน่วยลงทุนแล้ว โดยบริษัทจัดการจะนำเฉพาะจำนวนหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่มาคำนวณ NAV ต่อหน่วย ก่อนที่จะเข้าสู่การดำเนินการปรับให้เป็นมูลค่าคงที่

2. กรณีมีการเปลี่ยนแปลงที่มีผลกระทบต่อ NAV อย่างมีนัยสำคัญ¹ เช่น ตราสารหนี้ผิดนัดชำระหนี้ (default) หรืออัตราดอกเบี้ยเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ : ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกราย (รวมถึงรายที่ได้ขายคืนหน่วยลงทุนในวันที่ T และ บลจ. ได้ลดหน่วยลงทุนไปแล้ว) จะต้องร่วมรับผิดชอบด้วย (ต้องรับกรรม) โดย บลจ. จะนำจำนวนหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่และจำนวนหน่วยลงทุนที่ได้ทำการลดหน่วยลงทุนในวันที่ T มาคำนวณ NAV ต่อหน่วย ก่อนที่จะเข้าสู่การดำเนินการปรับให้เป็นมูลค่าคงที่

¹ ราคาหน่วยลงทุนลดลงตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของราคาหน่วยลงทุนล่าสุด

ตารางสรุปการทำธุรกรรมของผู้ถือหน่วยลงทุนในวันที่ T

| กรณี | วันที่/เวลา | cut-off time | | วงเงิน | | วันที่รับชำระเงิน/ วันที่ชำระ เงินคืน | วันที่เพิ่ม/ลด จำนวน หน่วย | ส่วนได้เสีย (พิจารณาเฉพาะหน่วยลงทุน ที่มีการซื้อหรือขายเพิ่มเติม กับกองทุน) | |
|---------------------------|-------------|--------------|-----|--------|-----|---|----------------------------------|--|---------------------------|
| | | ใน | นอก | ใน | นอก | | | ผลประโยชน์ (วันที่ T) | ความเสียหาย (วันที่ T) |
| | | | | | | | | | |
| 1. <u>ผู้ถือหน่วยซื้อ</u> | 1.1 | ✓ | - | - | - | T | T+1 | X | X |
| | 1.2 | - | ✓ | - | - | T+1 | T+2 | X | X |
| 2. <u>ผู้ถือหน่วยขาย</u> | 2.1 | ✓ | - | ✓ | - | T | T | X | ✓ |
| | 2.2 | ✓ | - | - | ✓ | T+1 (ส่วนที่เกิน) | T+1 | ✓ | ✓ |
| | 2.3 | - | ✓ | ✓ | - | T+1 | T+1 | ✓ | ✓ |
| | 2.4 | - | ✓ | - | ✓ | T+2 (ส่วนที่เกิน) | T+2 | ✓ | ✓ |

ตัวอย่างการขายคืนหน่วยลงทุน

- 1) เวลาทำการซื้อขายหน่วยลงทุน หมายถึง เวลา 8.30 -15.30 น.
- 2) ในวงเงิน หมายถึง วงเงินที่ บลจ. ยินยอมที่จะชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน ภายในวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน

| การขายคืนหน่วยลงทุน | วงเงิน | วันส่งคำสั่ง ขายคืน | กองทุน จ่ายเงิน | กองทุน ลดหน่วย | ลูกค้า ได้เงิน |
|---|---------------|------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| <u>วันที่ 1 ก.พ. เวลา 22:00 น. (นอกเวลาทำการ)</u> | ในวงเงิน | 2 ก.พ. | 2 ก.พ. | 2 ก.พ. | 1 ก.พ. |
| <u>วันที่ 2 ก.พ. เวลา 03:00 น. (นอกเวลาทำการ)</u> | ในวงเงิน | 2 ก.พ. | 2 ก.พ. | 2 ก.พ. | 2 ก.พ. |
| <u>วันที่ 2 ก.พ. เวลา 10:00 น. (ในเวลาทำการ)</u> | ในวงเงิน | 2 ก.พ. | 2 ก.พ. | 2 ก.พ. | 2 ก.พ. |
| <u>วันที่ 2 ก.พ. เวลา 23:00 น. (นอกเวลาทำการ)</u> | ในวงเงิน | 3 ก.พ. | 3 ก.พ. | 3 ก.พ. | 2 ก.พ. |
| | | | | | |
| <u>วันที่ 1 ก.พ. เวลา 22:00 น. (นอกเวลาทำการ)</u> | ส่วนนอกวงเงิน | 2 ก.พ. | 3 ก.พ. | 3 ก.พ. | 3 ก.พ. |
| <u>วันที่ 2 ก.พ. เวลา 03:00 น. (นอกเวลาทำการ)</u> | ส่วนนอกวงเงิน | 2 ก.พ. | 3 ก.พ. | 3 ก.พ. | 3 ก.พ. |
| <u>วันที่ 2 ก.พ. เวลา 10:00 น. (ในเวลาทำการ)</u> | ส่วนนอกวงเงิน | 2 ก.พ. | 3 ก.พ. | 3 ก.พ. | 3 ก.พ. |
| <u>วันที่ 2 ก.พ. เวลา 23:00 น. (นอกเวลาทำการ)</u> | ส่วนนอกวงเงิน | 3 ก.พ. | 4 ก.พ. | 4 ก.พ. | 4 ก.พ. |