

21 มิถุนายน 2562

เรียน นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน  
นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ  
กองทุนรวมทุกบริษัท  
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย

ที่ นจ.(ว) 7/2562 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและชักซ้อมความเข้าใจ  
เรื่อง หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ตามที่กรมสรรพากรจะจัดเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคลจากการลงทุนในตราสารหนี้  
ผ่านกองทุนรวม แต่จะยกเว้นภาษีดังกล่าวให้แก่กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
("MF for PVD")<sup>1</sup> และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ สำนักงานจึงขอส่งภาพถ่ายประกาศที่เกี่ยวข้องกับ  
MF for PVD ดังนี้ โดยจะมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2562

1. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 41/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ลงวันที่ 20 มิถุนายน พ.ศ. 2562
2. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 42/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไขและวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 20 มิถุนายน พ.ศ. 2562
3. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 43/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ในการจัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนและการเสนอขายหน่วยลงทุน (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 20 มิถุนายน พ.ศ. 2562
4. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 44/2562 เรื่อง ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม (ฉบับที่ 7) ลงวันที่ 20 มิถุนายน พ.ศ. 2562
5. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 45/2562 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 13) ลงวันที่ 20 มิถุนายน พ.ศ. 2562

---

<sup>1</sup> กรมสรรพากรอยู่ระหว่างเสนอหลักการเพิ่มเติมยกเว้นการจัดเก็บภาษีเงินได้จากการลงทุนในตราสารหนี้ผ่านกองทุนรวมสำหรับนิติบุคคลบางประเภท โดยยกเว้นให้กับกองทุนรวมตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เสนอขายเฉพาะแก่สำนักงานประกันสังคม กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ หรือนิติบุคคลอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกันตามที่อธิบดีกรมสรรพากรประกาศกำหนด

6. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 46/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและการจัดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 20 มิถุนายน พ.ศ. 2562

7. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 48/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ 15) ลงวันที่ 20 มิถุนายน พ.ศ. 2562

8. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 49/2562 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 20 มิถุนายน พ.ศ. 2562

9. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 50/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับโครงสร้างการบริหารจัดการและระบบงานในการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์กองทุนรวม โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 20 มิถุนายน พ.ศ. 2562

เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศ กำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอชักชวนความเข้าใจวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง ดังต่อไปนี้

### 1. วัตถุประสงค์ของการออกประกาศ

เพื่อให้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ลงทุนในตราสารหนี้โดยตรง และการลงทุนโดยอ้อม ผ่าน MF for PVD มีภาระภาษีไม่แตกต่างกัน (ได้รับการยกเว้นภาษีจากกรมสรรพากร) ตามเงื่อนไข ที่กรมสรรพากรกำหนด

### 2. สรุปสาระสำคัญของการแก้ไขหลักเกณฑ์

สำนักงานขอเรียนสรุปสาระสำคัญของการปรับปรุงหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

2.1 ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของ MF for PVD: ต้องเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเท่านั้น

2.2 จำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนขั้นต่ำ: สามารถน้อยกว่า 35 รายได้ (ยกเว้นเกณฑ์

จำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนขั้นต่ำ  $\geq 35$  ราย)

2.3 ประเภทของกองทุนตามลักษณะพิเศษ: ห้าม MF for PVD มีประเภทกองทุนเป็น กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) หรือ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) หรือกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF)

2.4 ระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO): ไม่น้อยกว่า 1 วัน

(ลดลงจากกองทุนรวมทั่วไปไม่น้อยกว่า 2 วัน)

## 2.5 การรับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุน/ การชำระค่าขายหน่วยลงทุน:

- MF for PVD สามารถรับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนได้ทั้งหลักทรัพย์/ทรัพย์สิน (in kind) หรือเงินสด และสามารถชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนได้ทั้งหลักทรัพย์/ทรัพย์สิน (pay in kind) หรือเงินสด โดยต้องกำหนดเงื่อนไขการชำระและขั้นตอนการดำเนินการไว้อย่างชัดเจนในโครงการ และข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โดยขั้นตอนดังกล่าวต้องสามารถปฏิบัติได้จริง และเป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยลงทุนของ MF for PVD ทุกราย

- สำหรับกองทุนรวมต้นทางที่จะแก้ไขโครงการเพื่อชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์/ทรัพย์สินอื่น (pay in kind) ให้ PVD เพื่อจะนำหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ได้รับไปลงทุนใน MF for PVD อาจขอให้สำนักงานให้ความเห็นชอบแทนการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุนก็ได้ โดยต้องมีการกำหนดเงื่อนไขการชำระและขั้นตอนการดำเนินการไว้อย่างชัดเจนในโครงการและข้อผูกพัน โดยขั้นตอนดังกล่าวต้องสามารถปฏิบัติได้จริงและเป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต้นทางทุกราย<sup>2</sup>

2.6 ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน: ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้รับการยกเว้นให้ถือหน่วยลงทุนได้โดยไม่จำกัดสัดส่วน อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องปฏิบัติตามในเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวมและหน้าที่ของบริษัทจัดการ (ทน. 46/2556) เช่น สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนกรณีถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัด<sup>3</sup> เป็นต้น ซึ่งเป็นแนวทางเดียวกันกับการผ่อนคลายสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนในกรณีอื่น

2.7 ชื่อของกองทุนรวม: ต้องระบุข้อความ “สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ” ไว้ในส่วนท้ายของชื่อกองทุนรวม

2.8 หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ (factsheet): ระบุข้อความ “สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ” ไว้ในส่วนบนสุดในหน้าแรกของ factsheet เพื่อให้ผู้ลงทุนรับทราบ

<sup>2</sup> หลักการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์/ทรัพย์สินต้องชัดเจนเช่นเดียวกับการขายหลักทรัพย์/ทรัพย์สินของ index fund และ ETF ซึ่งต้องพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ดังต่อไปนี้ เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่ของกองทุนรวมต้นทางไม่ได้รับผลกระทบจากการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนนั้น และพอร์ตการลงทุนที่เหลืออยู่ของกองทุนมีสัดส่วนหลักทรัพย์ในแต่ละผู้ออกหรือคู่สัญญา อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ที่ลงทุน อัตราดอกเบี้ยหรืออัตราผลตอบแทน รวมถึงอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ใกล้เคียงกับพอร์ตการลงทุนก่อน pay in kind มากที่สุด

1. มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน (Mark to Market) 2. อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ที่ลงทุน (Duration) 3. สัดส่วนการลงทุน  
4. สภาพคล่องของหลักทรัพย์และทรัพย์สิน 5. อันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (Credit Rating)

ในกรณีที่มิข้อจำกัดในการจัดสรรหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินเพื่อขาย เช่น กรณีที่ผู้ออกตราสารกำหนดเงื่อนไขไม่อนุญาตให้แบ่งหลักทรัพย์ได้ ให้บริษัทจัดการใช้ดุลยพินิจในการจัดสรรหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินเพื่อ pay in kind ตามวิธีที่บริษัทจัดการเห็นว่าเหมาะสม เป็นธรรม และประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนทุกราย

<sup>3</sup> เช่น บลจ. จะไม่นับคะแนนเสียงส่วนที่เกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่กำหนดไว้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม

## 2.9 การคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

### 2.9.1 การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและมูลค่าหน่วยลงทุนอย่างน้อยในวันดังนี้

- ทุกสิ้นวันทำการก่อนวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน
- ทุกสิ้นวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน
- ทุกสิ้นวันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน
- ทุกสิ้นวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อการจ่ายเงินปันผล
- ทุกสิ้นวันทำการที่เกิดเหตุการณ์ที่น่าเชื่อได้ว่าจะมีผลกระทบต่อมูลค่า

ทรัพย์สินสุทธิหรือมูลค่าหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

2.9.2 ประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและมูลค่าหน่วยลงทุนภายในวันทำการถัดไป  
จากวันที่กำหนดในข้อ 2.9.1

### 2.10 การเลิกกองทุน

- ยกเว้นการเลิกกองทุนเมื่อผู้ถือหน่วยลงทุน < 35 ราย

2.11 การลงทุนของ MF for PVD: ให้ใช้หลักเกณฑ์การลงทุนเกี่ยวกับกองทุนรวม  
เพื่อผู้ลงทุนทั่วไปตามภาคผนวก 4-retail MF แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุน  
ของกองทุน (ทน.87/2558)

2.12 ยกเว้นหลักเกณฑ์เกี่ยวกับโครงสร้างการบริหารจัดการและระบบงานในการ  
ออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์กองทุนรวมโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ (สน. 18/2560)

ทั้งนี้ สำหรับเรื่องอื่น ๆ นอกจากที่ระบุไว้เป็นการเฉพาะในประกาศชุดที่แก้ไข  
สำหรับ MF for PVD ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของกองทุนรวมตามประกาศเกี่ยวกับการจัดตั้ง  
จัดการกองทุนรวม

## 3. การมีผลใช้บังคับ

ประกาศข้างต้นมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2562

## 4. แนวทางการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ

บริษัทจัดการสามารถดำเนินการยื่นแก้ไขเพิ่มเติมรายละเอียดโครงการของกองทุนรวมต้นทาง  
เพื่อที่จะชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นแทนเงินให้แก่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจะนำหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินนั้นไปลงทุนในกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็น  
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพเท่านั้น โดยเป็นการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการด้วยการขอความเห็นชอบจากสำนักงาน  
พร้อมทั้งชำระค่าธรรมเนียมการแก้ไขโครงการต่อสำนักงาน โดยจะมีผลเมื่อบริษัทจัดการได้แจ้ง

ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 30 วัน ทั้งนี้ ในช่วงเวลาดังกล่าวต้องครอบคลุมระยะเวลา  
การเปิดรับซื้อคืนอย่างน้อย 1 ครั้ง และการรับซื้อคืนในช่วงเวลาดังกล่าวบริษัทจัดการต้องเปิดให้  
ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขายคืนหน่วยลงทุนโดยไม่คิดค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน  
(exit without fee) โดยต้องระบุนการไม่คิดค่าธรรมเนียมนั้นไว้ในการแจ้งด้วย

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นายฉัตรชัย ทิศาคลดิถ)

ผู้อำนวยการฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

เลขานุการ<sup>แทน</sup>

สิ่งที่ส่งมาด้วย ภาพถ่ายประกาศจำนวน 9 ฉบับ

ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2033-9535