

13 มกราคม 2563

เรียน นายกสสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท

การจัดการกองทุนรวมทุกบริษัท

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย

ที่ นจ. (ว) 2/2563 เรื่อง นำส่งภาพถ่ายประกาศและซักซ้อมความเข้าใจการแก้ไขประกาศ  
เกี่ยวกับการกำกับดูแล term fund

ด้วยสำนักงานได้ออกประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและประกาศสำนักงาน  
คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 3 ฉบับ ดังต่อไปนี้ (สิ่งที่ส่งมาด้วย) เพื่อให้  
term fund มีการกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนมากขึ้น และให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลในการประกอบการ  
ตัดสินใจลงทุนอย่างเพียงพอและเหมาะสม

1. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 61/2562 เรื่อง การลงทุนของกองทุน  
(ฉบับที่ 15) ลงวันที่ 18 ธันวาคม พ.ศ. 2562 (“ประกาศ ที่ ทน. 61/2562”)

2. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 68/2562  
เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีโช  
รายย่อยและกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่ 12) ลงวันที่ 18 ธันวาคม พ.ศ. 2562  
 (“ประกาศ ที่ สน. 68/2562”)

3. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สช. 69/2562  
เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และ  
ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 7) ลงวันที่ 18 ธันวาคม พ.ศ. 2562 (“ประกาศ ที่ สช. 69/2562”)

เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศ  
กำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการแก้ไขประกาศดังกล่าว ดังต่อไปนี้

#### 1. วัตถุประสงค์ของการออกประกาศ

เพื่อให้ term fund มีการกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนมากขึ้น และให้ผู้ลงทุนได้รับ  
ข้อมูลในการประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างเพียงพอและเหมาะสม

#### 2. สรุปสาระสำคัญของการแก้ไขหลักเกณฑ์

##### 2.1 อัตราส่วนการลงทุนในเงินฝากของ retail term fund

- เดิม : กำหนด single entity limit ของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (“retail MF”)  
ในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากไม่เกิน 20% ของ NAV

- การแก้ไขหลักเกณฑ์ : กำหนด single entity limit ของ retail MF ดังนี้

(1) กองทุน buy & hold: ไม่เกิน 10% ของ NAV

(2) retail MF อื่น: ไม่เกิน 20% ของ NAV (เหมือนเดิม)

## 2.2 การเปิดเผยข้อมูลด้านความเสี่ยงในมติของการลงทุนกระจุกตัว

- **เดิม :** กำหนดให้กองทุนจัดทำแถบมิตความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกรายใดรายหนึ่ง (high issuer concentration risk) เมื่อมีการลงทุนแบบกระจุกตัวมากกว่า 10% ของ NAV รวมกัน

- **การแก้ไขหลักเกณฑ์ :** เพื่อสะท้อนความเสี่ยงด้านการลงทุนกระจุกตัวอย่างครบถ้วน กำหนดให้กองทุนเปิดเผยข้อมูล ดังนี้

(1) แถบมิตความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง (sector concentration risk) เมื่อมีการลงทุนแบบกระจุกตัวมากกว่า 20% ของ NAV และชื่อหมวดอุตสาหกรรมที่ลงทุนกระจุกตัว

(2) แถบมิตความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในประเทศใดประเทศหนึ่ง (country concentration risk) เมื่อมีการลงทุนแบบกระจุกตัวมากกว่า 20% ของ NAV รวมกัน และชื่อประเทศที่ลงทุนกระจุกตัว

## 2.3 การติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้า (sales conduct)

เพื่อให้ผู้ลงทุนตระหนักถึงการลงทุนกระจุกตัวในกองทุน buy & hold จึงกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีช่องทางและวิธีการที่เหมาะสม เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับทราบความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนที่มีการกระจุกตัวของรายผู้ออกตราสาร รายกลุ่มอุตสาหกรรม และรายประเทศที่ลงทุนในพอร์ตการลงทุน ก่อนทำการซื้อหน่วยลงทุนกองทุนรวม buy & hold โดยควรกำหนดวิธีปฏิบัติให้สอดคล้องกับช่องทางการขาย เช่น

(1) เพิ่ม check box เตือนให้ผู้ลงทุนตระหนักถึงความเสี่ยงจากการลงทุนที่มีการกระจุกตัวสำหรับกรณีซื้อโดยใช้โบสถ์ซื้อ

(2) เพิ่มหน้า pop up เตือนให้ผู้ลงทุนตระหนักถึงความเสี่ยงจากการลงทุนที่มีการกระจุกตัวสำหรับกรณีซื้อผ่านช่องทางอินเทอร์เน็ต

(3) ให้ผู้ขายหน่วยลงทุนแจ้งให้ลูกค้ารับทราบถึงความเสี่ยงกระจุกตัวก่อนการยืนยันคำสั่งซื้อขายสำหรับกรณีซื้อทางโทรศัพท์

## 3. การมีผลใช้บังคับ และบทเฉพาะกาล

ประกาศข้างต้นมีผลใช้บังคับตามเวลาดังต่อไปนี้

(1) ประกาศ ที่ ทน. 61/2562 ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2563 เป็นต้นไป และกำหนดบทเฉพาะกาลให้กองทุนที่ลงทุนในทรัพย์สินก่อนวันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ กองทุนยังคงลงทุนในทรัพย์สินนั้นต่อไปได้โดยห้ามลงทุนเพิ่ม แต่หากทรัพย์สินนั้นได้หมดอายุลงหรือได้มีการจำหน่ายทรัพย์สินนั้นไป ให้คงทรัพย์สินนั้นไว้ได้เพียงจำนวนที่เหลืออยู่ และห้ามลงทุนเพิ่ม

(2) ประกาศ ที่ สน. 68/2562 ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2563 เป็นต้นไป ทั้งนี้ กองทุนที่จัดตั้งก่อนประกาศมีผลใช้บังคับสามารถยื่นหนังสือขออนุญาตปรับปรุงตามประกาศเดิมต่อสำนักงานได้ไม่เกินวันที่ 29 มิถุนายน พ.ศ. 2563

(3) ประกาศ ที่ สธ. 69/2562 ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2563 เป็นต้นไป

#### 4. แนวทางการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการของ MF

ให้ บลจ. สามารถแก้ไขเพิ่มเติมโครงการให้ขึ้นไปตามหลักเกณฑ์ใหม่ โดยให้เป็น การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการที่ได้รับความเห็นชอบเป็นการทั่วไป โดย บลจ. ไม่ต้องมีคำรับรองจากผู้ดูแล ผลประโยชน์ และไม่ต้องเสียค่าธรรมเนียมในการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการต่อสำนักงาน

ทั้งนี้ ให้ บลจ. แจ้งการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการให้สำนักงานทราบ และแจ้งไปยัง ผู้ถือหุ้นทุกรายและเผยแพร่ในลักษณะที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าตรวจสอบได้ ภายใน 15 วันนับแต่วันที่ มีการให้แก้ไข

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวเสาวนีย์ สุวรรณรงค์)

ผู้ช่วยเลขาธิการ

รักษาการแทนผู้อำนวยการฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

เลขาธิการ<sup>สม</sup>

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 61/2562 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 15) ลงวันที่ 18 ธันวาคม พ.ศ. 2562
  2. ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 68/2562 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อยและกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่ 12) ลงวันที่ 18 ธันวาคม พ.ศ. 2562
  3. ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 69/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 7) ลงวันที่ 18 ธันวาคม พ.ศ. 2562

ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6563