

24 มีนาคม 2563

เรียน นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

ที่ นจ.(ว) 6 /2563 เรื่อง ชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวม
ตราสารหนี้ ในช่วงภาวะผิดปกติ

ตามที่ปรากฏเหตุการณ์แพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ทำให้เกิดความผันผวน
และขาดสภาพคล่องของตลาดตราสารหนี้ ส่งผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม (“NAV”) โดยเฉพาะกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุนทุกวันทำการ (Daily Fixed Income Fund : Daily FI) ทำให้ผู้ลงทุนเกิดความกังวลและมีการไถ่ถอนคืนหน่วยลงทุนสูงผิดปกติ และเพื่อรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินโดยรวมภายใต้สถานการณ์ที่สภาพคล่องตึงตัวและกลไกตลาดการเงินทำงานต่างจากปกติ ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ออกมาตรการช่วยเหลือกองทุนรวมที่ได้รับผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องในตลาดการเงิน (Mutual Fund Liquidity Facility: MFLF) นั้น

เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (“บริษัทจัดการ”) มีความยืดหยุ่นในการบริหารสภาพคล่องของกองทุนมากขึ้น และสามารถเข้ามาตราการ MFLF ได้อย่างคล่องตัวขึ้น สำนักงานขอชักซ้อมความเข้าใจโดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. การขยายอัตราส่วนการกู้ยืมเงินและการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

เพื่อให้บริษัทจัดการมีความยืดหยุ่นในการบริหารสภาพคล่องของกองทุน สำนักงานได้ขยายอัตราส่วนให้บริษัทจัดการสามารถกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรม repo ได้จากปัจจุบันไม่เกินร้อยละ 10 ของ NAV เป็น ไม่เกินร้อยละ 30 ของ NAV เป็นการชั่วคราว ตั้งแต่วันที่ 23 มีนาคม ถึง 30 เมษายน 2563 โดยใช้เฉพาะกับกองทุนรวมตราสารหนี้ และกองทุนรวมผสมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 ของ NAV

ทั้งนี้ ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สน. 28/2563 เรื่อง การกำหนดอัตราส่วนการกู้ยืมเงินและการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการบริหารสภาพคล่องของกองทุนรวมเป็นการชั่วคราว ลงวันที่ 23 มีนาคม พ.ศ. 2563

2. การดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องของกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้

ในการจัดการกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ในสถานะตลาดไม่ปกติ ให้บริษัทจัดการให้ความสำคัญกับการจัดให้กองทุนรวมมีสภาพคล่อง สอดคล้องกับการรับซื้อคืน การชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน และสภาพตลาด และเมื่อสถานการณ์กลับเข้าสู่ภาวะปกติแล้ว ให้บริษัทจัดการปรับพอร์ตการลงทุนให้เป็นไปตามหนังสือเวียน ที่ กคต.น.(ว) 57/2547 เรื่อง แนวทางในการดำรงสภาพคล่องของกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ ลงวันที่ 22 พฤศจิกายน 2547 ต่อไป

3. การทำธุรกรรมกับธนาคารแม่

เพื่อประโยชน์ในการบริหารสภาพคล่องของกองทุนรวมในภาวะที่ตลาดตราสารหนี้ไม่ปกติ หรือเพื่อขอรับสภาพคล่องตามมาตรการ MFLF บริษัทจัดการอาจจำเป็นต้องทำธุรกรรมกับธนาคารแม่ หรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง เช่น การทำธุรกรรมซื้อขายตราสารหนี้ การทำ repo เป็นต้น ให้บริษัทจัดการดำเนินการเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุน หากไม่สามารถหาราคาแบบ firm quote จากนายหน้าซื้อขาย (dealer) อย่างน้อย 3 ราย ในการทำธุรกรรมการได้มาหรือจำหน่ายไปตราสารหนี้ได้ตามข้อ 4.2 ส่วนที่ 4 ของประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ นป. 1/2562 เรื่อง แนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบาย มาตรการ และระบบงานที่เกี่ยวกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้าของบริษัทจัดการ และการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2562 ให้บริษัทจัดการบันทึกข้อมูลไว้เป็นหลักฐานเพื่อแสดงว่า ได้มีการดำเนินการเพื่อหา firm quote ดังกล่าวแล้ว หรือแสดงว่า ราคาที่ทำกับธนาคารแม่หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องนั้น เป็นไปเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกองทุนรวมแล้ว

4. หลักเกณฑ์ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวม (หลักเกณฑ์ 1 ใน 3)

ในการขอรับสภาพคล่องตามมาตรการ MFLF กองทุนรวมอาจมีการออกหน่วยลงทุนให้ธนาคารพาณิชย์เพื่อนำไปทำ repo กับธนาคารแห่งประเทศไทย การดำเนินการดังกล่าวสามารถทำได้โดยไม่ติดข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนที่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดจะถือได้ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม เนื่องจากข้อ 8(2)(ค) ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 46/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวมและหน้าที่ของบริษัทจัดการ ลงวันที่ 14 พฤศจิกายน พ.ศ. 2556 และที่แก้ไขเพิ่มเติม มีข้อยกเว้นให้การถือหน่วยลงทุนที่มีระยะเวลาติดต่อกันไม่เกิน 1 ปีอยู่แล้ว

5. การเปิดบัญชีให้ธนาคารแห่งประเทศไทย

ในการเปิดบัญชีให้ธนาคารแห่งประเทศไทยเพื่อรองรับการรับสภาพคล่องตาม MFLF ด้วยการนำหน่วยลงทุนไปทำ repo ผ่านธนาคารพาณิชย์ ธนาคารแห่งประเทศไทยหรือธนาคารพาณิชย์มิได้มีสถานะเป็น “ลูกค้า” บริษัทจัดการจึงไม่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการติดต่อและให้บริการ

แก่ลูกค้า (เช่น ข้อกำหนดเกี่ยวกับการทำ KYC การทำ suitability test เป็นต้น) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทค. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 และที่แก้ไขเพิ่มเติม

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นางสุรียรัตน์ สุรเดชะ)

ผู้อำนวยการฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

เลขานุการแทน

สิ่งที่ส่งมาด้วย ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 28/2563 เรื่อง การกำหนดอัตราส่วนการกู้ยืมเงินหรือการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการบริหารสภาพคล่องของกองทุนรวมเป็นการชั่วคราว ลงวันที่ 23 มีนาคม พ.ศ. 2563

ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2033-9945