

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทน. 46/2563

เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม  
ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงเพื่อแก้ปัญหา  
สภาพคล่อง เนื่องจากสถานการณ์โรคโควิด 19

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 5 และมาตรา 16/6 วรรคสอง (1) แห่งพระราชบัญญัติ  
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และ  
ตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 และมาตรา 109 วรรคหนึ่ง มาตรา 117 มาตรา 119 และ  
มาตรา 124 วรรคหนึ่ง แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 คณะกรรมการ  
กำกับตลาดทุนออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ในประกาศนี้

“ผู้ลงทุนสถาบัน” หมายความว่า ผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศคณะกรรมการกำกับ  
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ  
และผู้ลงทุนรายใหญ่ แต่ไม่รวมถึงกองทุนส่วนบุคคลซึ่งบริษัทหลักทรัพย์บริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุน  
รายใหญ่พิเศษหรือผู้ลงทุนรายใหญ่

“ผู้ลงทุนรายใหญ่” หมายความว่า ผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประกาศคณะกรรมการกำกับ  
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ  
และผู้ลงทุนรายใหญ่

“ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง” หมายความว่า ตราสารหนี้ที่ไม่มีลักษณะพิเศษ  
(plain bond) ซึ่งได้รับอนุญาตให้เสนอขายตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาต  
และการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ และได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร  
หรือผู้ออกอยู่ในอันดับที่ต่ำกว่าอันดับที่ลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่ได้รับการจัดอันดับ  
ความน่าเชื่อถือ (unrated)

“โครงการ” หมายความว่า โครงการจัดการกองทุนรวม

“บริษัทจัดการ” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจ  
หลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม

“ประกาศเกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม” หมายความว่า ประกาศ  
คณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวม

เพื่อผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ รวมถึงประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ คำสั่ง และหนังสือเวียน ที่ออกหรือวางแนวปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับ ตลาดทุนดังกล่าว

ข้อ 2 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมที่ประสงค์ จะเสนอขายเฉพาะต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ โดยมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ ที่มีความเสี่ยงสูง ตามหลักเกณฑ์การลงทุนที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน

ข้อ 3 ในการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมตามประกาศนี้ บริษัทจัดการต้องปฏิบัติตาม ประกาศเกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โดยอนุโลม เว้นแต่จะได้กำหนดไว้เป็นการเฉพาะ ในประกาศนี้ หรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คำสั่ง และ หนังสือเวียนที่ออกหรือวางแนวปฏิบัติตามประกาศดังกล่าว

ข้อ 4 มิให้นำหลักเกณฑ์เกี่ยวกับข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนและการใช้สิทธิเกี่ยวกับ หน่วยลงทุนตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับข้อจำกัด การถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวมและหน้าที่ของบริษัทจัดการ มาใช้บังคับกับกองทุนรวมที่จัดตั้ง ตามประกาศนี้

ข้อ 5 กองทุนรวมที่จะได้รับอนุมัติให้จัดตั้งตามประกาศนี้ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

(1) เป็นกองทุนรวมประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือกองทุนรวมประเภท รับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ ตามที่ระบุไว้ในโครงการ (auto redemption)

(2) ยื่นคำขอจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมต่อสำนักงานภายในวันที่ 30 ธันวาคม พ.ศ. 2564

(3) ชื่อของกองทุนรวมต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) ระบุข้อความ “กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง เพื่อแก้ไขปัญหาสภาพคล่อง เนื่องจากสถานการณ์โรคโควิด 19” ไว้ในชื่อ

(ข) ระบุข้อความ “ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย” ไว้ในส่วนท้ายของชื่อ

(4) เริ่มมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่ จดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมในครั้งแรก ทั้งนี้ มิให้นำอัตราส่วนการลงทุนตามประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุนมาใช้บังคับภายในระยะเวลา 6 เดือนดังกล่าว

(5) ในกรณีที่จะลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงที่ผู้ออกมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการขายตราสารหนี้ไปไถ่ถอนตราสารหนี้เดิมก่อน บริษัทจัดการต้องจัดให้มีกลไกที่ทำให้มั่นใจได้ว่าผู้ออกตราสารหนี้จะนำเงินไปใช้ตามที่ระบุไว้ เช่น การนำเงินที่ใช้ในการชำระราคาตราสารหนี้ไปฝากในบัญชีดูแลผลประโยชน์ของกลุ่มสัญญา โดยกำหนดเงื่อนไขในการส่งจ่าย (escrow account) เป็นต้น

ข้อ 6 ให้บริษัทจัดการดำเนินการยกเลิกการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตามประกาศนี้ หากครบกำหนดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกของกองทุนรวมแล้ว ปรากฏว่ากองทุนรวมมีจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ถึง 10 ราย

ข้อ 7 ในกรณีที่กองทุนรวมตามประกาศนี้มีการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม และมีพฤติการณ์ว่าผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้ตามสิทธิเรียกร้องจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ บริษัทจัดการจะดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายที่มีชื่ออยู่ในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันที่มีพฤติการณ์ว่าผู้ออกตราสารหนี้หรือลูกหนี้ตามสิทธิเรียกร้องจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ เป็นผู้มิตสิทธิในเงินได้สุทธิจากทรัพย์สินอื่นที่ได้จากการรับชำระหนี้ก็ได้ ทั้งนี้ ในการดำเนินการดังกล่าว บริษัทจัดการไม่ต้องนำตราสารหนี้หรือสิทธิเรียกร้องนั้นมารวมคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

ข้อ 8 เพื่อเป็นการคุ้มครองผู้ลงทุนให้ได้รับการปฏิบัติอย่างเป็นธรรมตามสิทธิที่พึงได้รับ และเพื่อให้มีมาตรฐานการดำเนินงานเป็นอย่างเดียวกัน ให้สำนักงานมีอำนาจประกาศกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในเรื่องดังต่อไปนี้ ให้บริษัทจัดการถือปฏิบัติได้

- (1) การขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน การเพิ่มหรือลดจำนวนหน่วยลงทุน การชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน ตลอดจนเมื่อเกิดการคำนวณจำนวนหน่วยลงทุนหรือมูลค่าผิด
- (2) ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน
- (3) การควบหรือรวมกองทุนรวม
- (4) การรับชำระหนี้ด้วยหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นของกองทุนรวม
- (5) การดำเนินการให้กองทุนรวมดำรงสภาพคล่องและวิธีปฏิบัติในกรณีที่ไม่สามารถดำรงสภาพคล่องได้ตามที่กำหนด

(6) ข้อกำหนดอื่นใดเกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวมเพื่อประโยชน์ในการคุ้มครองผู้ลงทุน หรือเพื่อให้มีมาตรฐานการดำเนินงานเป็นอย่างเดียวกัน

ข้อ 9 นอกจากที่ระบุไว้เป็นการเฉพาะแล้ว ให้สำนักงานมีอำนาจประกาศกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการ ในรายละเอียดเกี่ยวกับเรื่องที่กำหนดในประกาศนี้เพื่อให้เกิดความชัดเจนในทางปฏิบัติ และเพื่อให้สำนักงานสามารถตรวจสอบการปฏิบัตินั้นได้

ข้อ 10 ในกรณีที่มีปัญหาอันเนื่องมาจากการอนุโลมใช้ประกาศเกี่ยวกับการจัดตั้ง และจัดการกองทุนรวมตามประกาศนี้ ให้สำนักงานมีอำนาจกำหนดแนวทาง (guideline) ในรายละเอียด เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวได้ และเมื่อมีการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าว ให้ถือว่า บริษัทจัดการได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดในประกาศนี้แล้ว

ข้อ 11 ในกรณีที่ปรากฏเหตุดังต่อไปนี้ ให้สำนักงานมีอำนาจเพิกถอนการอนุมัติ ให้จัดตั้งและจัดการกองทุนรวมได้

(1) มีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการหรือข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ที่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ หรือคำสั่งที่ออก โดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว

(2) มีผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเป็นบุคคลอื่นใดที่มีใช้ผู้ลงทุนสถาบันหรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ตามที่ระบุไว้ในโครงการ

ในกรณีที่สำนักงานสั่งเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุนรวมตามวรรคหนึ่ง ให้บริษัทจัดการดำเนินการให้มีการเลิกกองทุนรวมทันที

ข้อ 12 เพื่อให้การบริหารจัดการกองทุนรวมเป็นไปตามนโยบายหรือหลักเกณฑ์ ในการกำกับดูแลที่มีผลใช้บังคับในขณะนั้นหรือเพื่อประโยชน์ในการคุ้มครองผู้ลงทุน ในกรณีที่ปรากฏ ข้อเท็จจริงอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ ให้สำนักงานมีอำนาจสั่งการให้บริษัทจัดการกระทำการหรือ งดเว้นกระทำการตามที่สำนักงานเห็นสมควรภายในระยะเวลาที่กำหนด

(1) กองทุนรวมมีการจัดการที่มีลักษณะหรือรูปแบบเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไข ตามที่ประกาศเกี่ยวข้องกำหนด แต่มีข้อเท็จจริงซึ่งทำให้พิจารณาได้ว่าความมุ่งหมายหรือเนื้อหาสาระ ที่แท้จริง (substance) ของการจัดการกองทุนรวมนั้นเข้าลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงบทบัญญัติหรือหลักเกณฑ์ ที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

(2) การจัดการกองทุนรวมอาจขัดต่อนโยบายสาธารณะหรือนโยบายของรัฐที่เกี่ยวข้อง กับตลาดทุน

(3) การจัดการกองทุนรวมอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือต่อตลาดทุนไทย โดยรวม

(4) การจัดการกองทุนรวมอาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อผู้ลงทุน หรืออาจทำให้ผู้ลงทุน ไม่ได้รับความเป็นธรรม หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับข้อมูลที่ถูกต้องหรือเพียงพอประกอบการตัดสินใจลงทุน

(5) การดำเนินการของกองทุนรวมไม่สอดคล้องกับโครงการที่ได้รับอนุมัติจาก สำนักงาน

อำนาจสั่งการตามวรรคหนึ่งให้รวมถึงการสั่งการในเรื่องดังนี้

- (1) ชี้แจง หรือเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม
- (2) แก้ไขลักษณะของกองทุนรวมให้ถูกต้อง
- (3) ระงับการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม

ข้อ 13 ประกาศนี้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2563 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 20 กรกฎาคม พ.ศ. 2563

(นางสาวรื่นวดี สุวรรณมงคล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน