

ประกาศแนวปฏิบัติ

ที่ นป. 3/2563

เรื่อง แนวทางปฏิบัติในการดำรงสภาพคล่องของกองทุนรวม  
ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้

ตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุน  
ของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และที่แก้ไขเพิ่มเติม (“ประกาศ ที่ ทน. 87/2558”)  
กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนรวมต้องไม่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องโดยรวม  
ในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน นั้น

เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามข้อกำหนดข้างต้นของบริษัทจัดการกองทุนรวม  
สำนักงานโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 4 ข้อ 9(2) และข้อ 13 แห่งประกาศ ที่ ทน. 87/2558 จึงกำหนด  
แนวทางปฏิบัติสำหรับบริษัทจัดการกองทุนรวมในการดำรงสภาพคล่องของกองทุนรวมที่เน้นลงทุน  
ในตราสารหนี้ให้เพียงพอในสถานการณ์ต่าง ๆ และมีความสอดคล้องกับนโยบายการรับซื้อและ  
ชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน ไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ในประกาศและภาคผนวกแนบท้ายประกาศฉบับนี้

“กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้” หมายความว่า กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป  
และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย ประเภทกองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมตราสารหนี้  
และกองทุนรวมผสมที่มีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารหนี้

“กองทุนรวมเพื่อการออม” หมายความว่า กองทุนรวมที่มีวัตถุประสงค์ในการส่งเสริม  
การออมระยะยาวของผู้ลงทุนซึ่งจัดตั้งขึ้นตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 3 ธันวาคม พ.ศ. 2562

เพื่อประโยชน์ตามความในวรรคหนึ่ง “กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป” และ “กองทุนรวม  
เพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย” ให้มีความหมายเช่นเดียวกับบทนิยามของคำดังกล่าวที่กำหนดไว้ในประกาศ  
ที่ ทน. 87/2558

คำว่า “กองทุนรวมตลาดเงิน” “กองทุนรวมตราสารหนี้” และ “กองทุนรวมผสม”  
หมายความว่า กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะของกองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวม  
ตราสารหนี้ และกองทุนรวมผสม ตามประกาศ ที่ ทน. 87/2558

ข้อ 2 เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศนี้ ให้ใช้  
บทนิยามตามภาคผนวกแนบท้ายประกาศนี้ และคำศัพท์ตามภาคผนวกของประกาศ ที่ ทน. 87/2558  
ประกอบการพิจารณาการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวด้วย

ข้อ 3 ประกาศนี้ให้ใช้สำหรับกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ แต่ไม่รวมถึงกองทุนรวมประเภทดังต่อไปนี้

- (1) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
- (2) กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- (3) กองทุนรวมเพื่อการออม ทั้งนี้ ไม่รวมถึงกองทุนรวมที่มีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุนตามกรณีสิทธิประโยชน์ทางภาษีเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาวของผู้ลงทุนตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 3 ธันวาคม พ.ศ. 2562
- (4) กองทุนรวมที่กำหนดระยะเวลาการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนไว้แน่นอนเป็นการล่วงหน้า (auto redemption)
- (5) กองทุนรวมที่กำหนดระยะเวลาเปิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเกินกว่า 14 วัน

ข้อ 4 บริษัทจัดการกองทุนรวมควรดำเนินการให้กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องให้เพียงพอและสอดคล้องกับนโยบายการรับซื้อและชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน รวมถึงดำเนินการเพื่อให้กองทุนรวมดังกล่าวสามารถกลับมาดำรงสภาพคล่องได้ตามอัตราส่วนขั้นต่ำที่ควรดำรง ทั้งนี้ ตามแนวทางปฏิบัติในภาคผนวกที่แนบท้ายประกาศแนวปฏิบัตินี้

ข้อ 5 ในกรณีที่บริษัทจัดการกองทุนรวมปฏิบัติตามแนวทางปฏิบัตินี้จนครบถ้วน สำนักงานจะพิจารณาว่าบริษัทจัดการกองทุนรวมได้ปฏิบัติตามประกาศ ที่ ทน. 87/2558 ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนรวมต้องไม่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องโดยรวมในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนแล้ว ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการกองทุนรวมดำเนินการต่างจากแนวทางปฏิบัตินี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมมีภาระที่จะต้องพิสูจน์ให้เห็นได้ว่าการดำเนินการนั้นยังคงอยู่ภายใต้หลักการและข้อกำหนดของประกาศ ที่ ทน. 87/2558 ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนรวมต้องไม่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องโดยรวมในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

ข้อ 6 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2564 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 5 สิงหาคม พ.ศ. 2563

(นางสาวรีนวดี สุวรรณมงคล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์