

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สน. 7/2562

เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับระบบงานและการจัดการ

ของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือ

ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

(ฉบับประมวล)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 109 วรรคหนึ่ง แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และข้อ 5(1) ประกอบกับข้อ 12 วรรคหนึ่ง (6) แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ พท. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 และข้อ 5 วรรคสาม ประกอบกับข้อ 6 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 15/2560 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 และข้อ 5/1 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 15/2560 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 6/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 1 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2562 สำนักงานออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 13/2560 เรื่อง ระบบงานและการรายงานเกี่ยวกับการทำธุรกรรมของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560

ข้อ 2 ในประกาศนี้

“กองทุนรวม” หมายความว่า กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามประกาศการจัดตั้งและจัดการกองทุน UI

“บริษัทจัดการ” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม

“สัญญาซื้อขายล่วงหน้า” หมายความว่า สัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายต่างประเทศที่มีลักษณะในทำนองเดียวกันรวมถึงตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ทั้งนี้ เฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

“ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง” หมายความว่า ตราสารทางการเงินหรือสัญญาซึ่งมีข้อตกลงและเงื่อนไขที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นองค์ประกอบรวมอยู่ด้วย โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวมีลักษณะครบถ้วนดังต่อไปนี้

(1) ทำให้การชำระหนี้ที่กำหนดไว้ตามตราสารทางการเงินหรือสัญญาดังกล่าว ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนเปลี่ยนแปลงไปอันเนื่องมาจากปัจจัยอ้างอิงตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น เช่น อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน ราคาหลักทรัพย์ หรือดัชนีราคาทรัพย์สิน เป็นต้น

(2) มีลักษณะในเชิงเศรษฐกิจและความเสี่ยงที่ไม่สัมพันธ์กับตราสารทางการเงิน หรือสัญญาดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ

(3) เป็นผลให้สถานะความเสี่ยงโดยรวมและราคาของตราสารทางการเงินหรือสัญญาดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

“การลงทุนแบบซับซ้อนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า” หมายความว่า การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) หรือการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีความซับซ้อน (exotic derivatives)

“มูลค่าหน่วยลงทุน” หมายความว่า มูลค่าทรัพย์สินสุทธิหารด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดเมื่อสิ้นวันทำการที่คำนวณนั้น

“วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน” หมายความว่า วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการกำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม

“วันทำการ” หมายความว่า วันเปิดทำการตามปกติของบริษัทจัดการ

“ประกาศการจัดตั้งและจัดการกองทุน UI” หมายความว่า ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 15/2560 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 และที่แก้ไขเพิ่มเติม

<sup>1</sup>ยกเลิก

<sup>1</sup> ยกเลิกโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สน. 43/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับระบบงานและการจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2564 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม พ.ศ. 2564)

ข้อ 3 ข้อกำหนดในรายละเอียดตามประกาศนี้ กำหนดขึ้นเพื่อให้บริษัทจัดการปฏิบัติ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยมาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และประกาศการจัดตั้งและการจัดการกองทุน UI ในส่วนที่เกี่ยวกับข้อกำหนดในเรื่องดังต่อไปนี้ ให้เป็นไปในแนวทางเดียวกัน

- (1)<sup>1</sup> ยกเลิก
- (2) การชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน ให้เป็นไปตามหมวด 2
- (3) การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ ให้เป็นไปตามหมวด 3
- (4) การจัดส่งรายงานเพื่อแสดงข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวม ให้เป็นไปตามหมวด 4
- (5) ระบบงานและการรายงานการทำธุรกรรมอย่างมีนัยสำคัญ ให้เป็นไปตามหมวด 5
- (6) ระบบงานสำหรับการลงทุนในกองทุนต่างประเทศ ให้เป็นไปตามหมวด 6

#### หมวด 1<sup>1</sup>

การคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและมูลค่าหน่วยลงทุน  
ราคาขายและราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน

ข้อ 4<sup>1</sup> ยกเลิก

<sup>1</sup> ยกเลิกโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สน. 43/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับระบบงานและการจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2564 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม พ.ศ. 2564)

<sup>1</sup> ยกเลิกโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สน. 43/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับระบบงานและการจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2564 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม พ.ศ. 2564)

<sup>1</sup> ยกเลิกโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สน. 43/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับระบบงานและการจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2564 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม พ.ศ. 2564)

## หมวด 2

### การชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน

---

ข้อ 5 ให้บริษัทจัดการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ขายคืนหน่วยลงทุนภายใน 5 วันทำการ เว้นแต่จะมีการกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในโครงการจัดการกองทุนรวม ทั้งนี้ ระยะเวลาที่กำหนดต้องสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุน และคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ

## หมวด 3

### การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ

---

ข้อ 6 บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการได้ต่อเมื่อมีการกำหนดอัตราและวิธีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนอย่างชัดเจน ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์อย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้

- (1) การเรียกเก็บเป็นจำนวนคงที่ หรือเป็นอัตราร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม หรือเป็นอัตราคงที่ต่อหน่วยลงทุน
- (2) การเรียกเก็บโดยอิงกับผลการดำเนินงาน (performance based management fee) โดยบริษัทจัดการต้องเปิดเผยข้อมูลรายละเอียดเกี่ยวกับวิธีการและตัวอย่างการคำนวณค่าธรรมเนียม ทั้งนี้ การเรียกเก็บดังกล่าวต้องคำนึงถึงความสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนด้วย

ค่าธรรมเนียมซึ่งเรียกเก็บจากกองทุนรวม เมื่อรวมกันแล้วต้องไม่เกินกว่าอัตราขั้นสูงของค่าธรรมเนียมรวม ที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน

## หมวด 4

### การจัดส่งรายงานเพื่อแสดงข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวม

---

ข้อ 7<sup>1</sup> ในการจัดทำ จัดส่ง และเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในภาคผนวกการจัดทำและจัดส่งรายงานของกองทุนรวม โดยอนุโลม

---

<sup>1</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สน. 43/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับระบบงานและการจัดการของกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2564 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม พ.ศ. 2564)

เว้นแต่เป็นกรณีรายงานดังต่อไปนี้ ให้ดำเนินการภายใน 4 เดือน นับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลา 6 เดือน ของรอบระยะเวลาบัญชีหรือของปีปฏิทิน หรือวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี แล้วแต่กรณี

(1) รายงานที่ต้องจัดทำ จัดส่ง และเปิดเผยในรอบระยะเวลา 6 เดือนของรอบระยะเวลา บัญชีหรือของปีปฏิทินตามข้อ 4.3 ในส่วนที่ 1 ของภาคผนวกการจัดทำและจัดส่งรายงานของกองทุนรวม

(2) รายงานที่ต้องจัดทำ จัดส่ง และเปิดเผยในรอบระยะเวลาบัญชีตามข้อ 5.1 ในส่วนที่ 1 ของภาคผนวกการจัดทำและจัดส่งรายงานของกองทุนรวม

คำว่า “ภาคผนวกการจัดทำและจัดส่งรายงานของกองทุนรวม” ตามวรรคหนึ่ง ให้หมายความว่า ภาคผนวก 3 การจัดทำและจัดส่งรายงานของกองทุนรวม แนบท้ายประกาศสำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สน. 9/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย และ กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ลงวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2564

#### หมวด 5

#### ระบบงานและการรายงานการทำธุรกรรมอย่างมีนัยสำคัญ

ข้อ 8 ความในหมวดนี้ให้ใช้บังคับกับกองทุนรวมที่มีการทำธุรกรรมอย่างมีนัยสำคัญ ในธุรกรรมอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างดังต่อไปนี้

- (1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- (2) การกู้ยืมเงินเพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุนของกองทุนรวม
- (3) การขายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้โดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อประโยชน์

ในการจัดการลงทุนของกองทุนรวม

- (4) การขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ

เพื่อประโยชน์ตามความในวรรคหนึ่ง คำว่า “การทำธุรกรรมอย่างมีนัยสำคัญ”

หมายความว่า การทำธุรกรรมของกองทุนรวมในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) การทำธุรกรรมที่เป็นการลงทุนแบบซับซ้อนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและมีมูลค่า ความเสียหายสูงสุด (value-at-risk : VaR) ที่เกิดจากการทำธุรกรรมตามวรรคหนึ่ง (1) (2) (3) หรือ (4) รวมกันดังนี้

(ก) เกินกว่า 2 เท่าของตัวชี้วัดของกองทุนรวม (benchmark) สำหรับกรณีที่เป็น การคำนวณโดยใช้วิธี relative VaR approach

(ข) เกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม สำหรับกรณี ที่เป็นการคำนวณโดยใช้วิธี absolute VaR approach

(2) การทำธุรกรรมโดยมีมูลค่าการทำธุรกรรมตามวรรคหนึ่ง (1) (2) (3) หรือ (4) รวมกันแล้วเกินกว่าร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ทั้งนี้ โดยกองทุนรวม ต้องไม่มีการลงทุนแบบซับซ้อนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ข้อ 9 บริษัทจัดการต้องจัดให้มีระบบงานในการบริหารและจัดการความเสี่ยง ที่อาจเกิดขึ้นจากการทำธุรกรรมอย่างมีนัยสำคัญ โดยระบบงานดังกล่าวอย่างน้อยต้องครอบคลุม ในเรื่องการติดตามและประเมินผลขาดทุน รวมถึงการจำกัดผลขาดทุนด้วย

ข้อ 10 ให้บริษัทจัดการจัดทำและจัดส่งรายงานข้อมูลเกี่ยวกับการทำธุรกรรม อย่างมีนัยสำคัญดังต่อไปนี้ ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงาน ทุกรอบระยะเวลาบัญชี

- (1) ข้อมูลฐานะการลงทุนที่เกิดขึ้นจริง
- (2) บทวิเคราะห์และคำอธิบายเกี่ยวกับผลตอบแทนและความเสี่ยง
- (3) รายงานมูลค่าความเสียหายสูงสุด (VaR)

ในกรณีที่เป็นการลงทุนประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการจัดทำและ จัดส่งรายงานข้อมูลตามวรรคหนึ่งทุกรอบระยะเวลา 6 เดือนของรอบระยะเวลาบัญชีหรือของปีปฏิทินด้วย

ข้อ 11 ในการจัดส่งรายงานตามข้อ 10 ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการ จัดส่งไปพร้อมกับรายงานเพื่อแสดงข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมซึ่งบริษัทจัดการมีหน้าที่ต้องจัดส่งให้แก่ ผู้ถือหน่วยลงทุน ทุกรอบระยะเวลาบัญชีหรือทุกรอบระยะเวลา 6 เดือน ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 12 แล้วแต่กรณี

ข้อ 12 ให้บริษัทจัดการจัดทำและจัดส่งรายงานข้อมูลเกี่ยวกับการทำธุรกรรม อย่างมีนัยสำคัญดังต่อไปนี้ต่อสำนักงานเป็นรายเดือนภายในวันที่ 20 ของเดือนถัดไป

- (1) รายงานมูลค่าความเสียหายสูงสุด (VaR) ทั้งนี้ ให้บริษัทจัดการเปิดเผยรายงาน ดังกล่าวเป็นรายเดือนบนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการด้วย
- (2) รายงานผลการทดสอบผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินที่กองทุนรวมมีการลงทุน หากเกิดเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญ (stress test)

ข้อ 13 ในการจัดส่งรายงานตามข้อ 10 และข้อ 12 ต่อสำนักงาน ให้บริษัทจัดการ จัดส่งผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ที่สำนักงานจัดไว้ โดยดำเนินการให้เป็นไปตามระเบียบวิธีปฏิบัติ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการรับส่งข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์

## หมวด 6

## ระบบงานสำหรับการลงทุนในกองทุนต่างประเทศ

---

ข้อ 14 ในกรณีที่กองทุนรวมมีนโยบายการลงทุนในกองทุนต่างประเทศ บริษัทจัดการต้องจัดให้มีระบบงานเพิ่มเติมในการตรวจสอบและสอบทาน (due diligence process) เกี่ยวกับกองทุนต่างประเทศ เพื่อให้มั่นใจได้ว่ากองทุนต่างประเทศนั้นมีมาตรการคุ้มครองสิทธิของผู้ลงทุนอย่างเพียงพอ ทั้งนี้ ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด

ข้อ 15 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2562 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2562

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์