

16 ธันวาคม 2564

เรียน นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวม

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

ที่ นจ. (ว) 14/2564 เรื่อง นำส่งภาพถ่ายประกาศและชักซ้อมความเข้าใจ
เกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนในกองทุนรวมภายใต้บริษัทจัดการเดียวกัน

ด้วยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ดำเนินการปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนในกองทุนรวมภายใต้บริษัทจัดการ (“บลจ.”) เดียวกัน เพื่อให้มีความยืดหยุ่นและสอดคล้องกับสภาพการณ์ปัจจุบันตามแนวทาง Regulatory Guillotine โดยได้ปรับปรุงประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 68/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการลงทุนในหรือ มีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นที่บริษัทจัดการเดียวกันเป็นผู้รับผิดชอบในการดำเนินการ (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 13 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (“ประกาศ ที่ สน. 68/2564”)

เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ได้อย่างถูกต้อง สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการปรับปรุงประกาศดังกล่าว ดังนี้

1. วัตถุประสงค์ของการออกประกาศ

1.1 บลจ. สามารถบริหารจัดการกองทุนรวมอย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น และสามารถพัฒนารูปแบบหรือกลยุทธ์การลงทุนให้มีความหลากหลายด้วยการจัดสรรสินทรัพย์ (“asset allocation”)¹ ให้เหมาะสมกับความต้องการของผู้ลงทุน โดย บลจ. ต้องคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ

1.2 ผู้ลงทุนมีทางเลือกในการลงทุนในกองทุนรวมที่มีความหลากหลายและมีโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนสูงขึ้น

¹ การกำหนดสัดส่วนการลงทุนในระดับยุทธศาสตร์ (strategic asset allocation) เพื่อบรรลุเป้าหมายการลงทุนระยะยาว และการปรับสัดส่วนการลงทุนไปตามสภาวะตลาดในแต่ละช่วงเวลา (tactical asset allocation)

2. สรุปสาระสำคัญของการปรับปรุงประกาศ

ปรับปรุงประกาศ ที่ สน. 68/2564 โดย

2.1 ให้กองทุนรวม²สามารถลงทุนในกองทุนรวมอื่น³ภายใต้ บลจ. เดียวกัน รวมแล้วไม่เกิน 3 ชั้น (กองทุนต้นทาง → กองทุนปลายทางที่ 1 → กองทุนปลายทางที่ 2) โดยห้าม กองทุนลงทุนย้อนกลับ (circle investment) และ บลจ. ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ ที่สำนักงานกำหนด ได้แก่ การห้ามคิดค่าธรรมเนียมซ้ำซ้อน การห้ามใช้สิทธิออกเสียงในกองทุนรวม ที่ไปลงทุน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนภายใต้ บลจ. เดียวกัน ในทุกชั้น โดยต้อง คำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ

2.2 ห้าม บลจ. ใช้สิทธิออกเสียงในกองทุนรวมปลายทางที่ไปลงทุนทุกกรณี รวมถึงกรณีกองทุนรวมปลายทางเป็นกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้าง พื้นฐาน ภายใต้ บลจ. เดียวกัน

2.3 ให้ บลจ. เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวมภายใต้ บลจ. เดียวกัน ได้แก่ การห้ามใช้สิทธิออกเสียง การห้ามเก็บค่าธรรมเนียมซ้ำซ้อน และความเป็นไปได้ที่อาจ ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ไว้ในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม

3. การมีผลใช้บังคับ

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2565

4. แนวทางการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม (“โครงการ”)

กรณีกองทุนรวมที่จัดตั้งก่อนวันที่ประกาศ ที่ สน. 68/2564 มีผลใช้บังคับ และ บลจ. ประสงค์จะแก้ไขเพิ่มเติมโครงการเพื่อเปิดให้กองทุนรวมสามารถลงทุนในกองทุนรวม อื่นภายใต้ บลจ. ตนเองได้รวมแล้วไม่เกิน 3 ชั้น ให้ บลจ. ยื่นขอความเห็นชอบแก้ไขโครงการต่อ สำนักงาน ก.ล.ต. โดย บลจ. ต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 60 วัน ทั้งนี้ ในช่วงเวลาดังกล่าวต้องเปิดรับซื้อคืนอย่างน้อย 1 ครั้ง และการรับซื้อคืนในช่วงเวลาดังกล่าว บลจ. ต้องไม่คิดค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนหรือค่าธรรมเนียมอื่นใดที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน ในการขายคืน (exit without fee) โดยต้องระบุงการไม่คิดค่าธรรมเนียมนั้นไว้ในการแจ้งด้วย

² ตามข้อ 3 ของประกาศ ที่ สน. 10/2560 ซึ่งไม่รวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (กอง 1) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไข ปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 2) กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 3) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และสิทธิเรียกร้อง (กอง 4) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (กอง infra)

³ ตามข้อ 4 ของประกาศ ที่ สน. 10/2560 ซึ่งยกเว้นกอง 2 กอง 3 และกอง 4

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอ
 ชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับติดต่อสอบถามคือ นางสาวธัญญา กลวัชรสังสิต เจ้าหน้าที่บริหาร
 ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน โทรศัพท์ 0-2033-9781 อีเมล thanunya@sec.or.th และ
 นางสาวภัทรวดี สุวิพล ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน โทรศัพท์ 0-2033-9945
 อีเมล pattarav@sec.or.th

ขอแสดงความนับถือ

(นางสุรียรัตน์ สุรเดชะ)

ผู้อำนวยการฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

เลขาธิการแทน

สิ่งที่ส่งมาด้วย ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
 ที่ สน. 68/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการลงทุนในหรือ
 มีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นที่บริษัทจัดการเดียวกันเป็นผู้รับผิดชอบ
 ในการดำเนินการ (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 13 ธันวาคม พ.ศ. 2564

ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-9781