

-ร่าง-

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สน. /2566

เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

เพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย

และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

(ฉบับที่ )

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 123 วรรคสอง แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์  
และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 สำนักงานออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกภาคผนวก 2 รายการและข้อมูลในหนังสือชี้ชวน ที่แนบท้าย  
ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 69/2564  
เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุน  
ที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ลงวันที่ 23 ธันวาคม พ.ศ. 2564  
และให้ใช้ภาคผนวก 2 รายการและข้อมูลในหนังสือชี้ชวน ที่แนบท้ายประกาศนี้แทน

ข้อ 2 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายธวัชชัย พิทยโสภณ)

รองเลขาธิการ

รักษาการแทนเลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ปรับปรุงการเปิดเผย  
ความเสี่ยงกองทุนรวม  
ในหนังสือชี้ชวน  
ส่วนข้อมูลกองทุนรวม  
ตามภาคผนวก 2

**รายการและข้อมูลในหนังสือชี้ชวน**

หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม ให้มีรายการและข้อมูลอย่างน้อยดังนี้

| รายการ  | รายละเอียดของข้อมูล  |
|---|--|
| 1. สรุปข้อมูลกองทุนรวม  | <p>ให้แสดงข้อมูลอย่างน้อยดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.1 ประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุนรวม</li> <li>1.2 การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน และสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนแยกตามชนิดของหน่วยลงทุน</li> <li>1.3 ลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวม</li> <li>1.4 ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากเงินลงทุน</li> <li>1.5 จำนวนเงินทุนโครงการล่าสุด</li> <li>1.6 รอบระยะเวลาบัญชี</li> <li>1.7 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน</li> <li>1.8 การเลื่อนกำหนดเวลาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน</li> <li>1.9 การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว</li> <li>1.10 ช่องทางที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะทราบข้อมูลเกี่ยวกับ NAV มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน</li> <li>1.11 ช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถทราบข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนรวมนี้</li> </ol>  |
| <p>2. ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม<sup>1</sup></p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 10px auto;"> <p>ปรับปรุงการเปิดเผยความเสี่ยงของกองทุนรวมให้ครอบคลุมถึงโอกาสและผลกระทบที่จะเกิดขึ้น</p> </div> | <p>ในการแสดงข้อมูลปัจจัยความเสี่ยง ให้ บลจ. เปิดเผยคำอธิบายปัจจัยความเสี่ยงให้สอดคล้องกับประเภทและความเสี่ยงของกองทุนรวม ซึ่งควรครอบคลุมถึงโอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น และแนวทางการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว โดยคำนึงถึงปัจจัยความเสี่ยงอย่างน้อยดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>2.1 ปัจจัยความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (business risk)</li> <li>2.2 ปัจจัยความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (credit risk)</li> <li>2.3 ปัจจัยความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (market risk)</li> <li>2.4 ปัจจัยความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (liquidity risk)</li> <li>2.5 ปัจจัยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน (exchange rate risk)</li> <li>2.6 ปัจจัยความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (leverage risk)</li> <li>2.7 ปัจจัยความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 60</li> </ol> |

<sup>1</sup> ให้แสดงข้อมูลปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมนั้น ตลอดจนแนวทางการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว โดยเรียงลำดับตามโอกาสที่อาจเกิดขึ้นและนัยสำคัญของผลกระทบจากมากไปหาน้อย

| รายการ  | รายละเอียดของข้อมูล   |
|---|---|
| <p>3. เครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม</p> | <p>กรณีเป็นกองทุนรวมที่มีเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของกองทุนรวม ให้มีรายละเอียดเกี่ยวกับเครื่องมือดังกล่าว ดังนี้</p> <p>3.1 การกำหนดให้ผู้ลงทุนเป็นผู้รับภาระค่าใช้จ่าย โดยวิธีการอย่างหนึ่งอย่างใดหรือหลายอย่างดังนี้</p> <p>3.1.1 การกำหนดค่าธรรมเนียมการขายคืนที่ไม่เป็นไปตามปริมาณหรือระยะเวลาที่กำหนด (liquidity fee)</p> <p>3.1.2 การปรับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิด้วยสูตรการคำนวณที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (swing pricing)</p> <p>3.1.3 การเพิ่มค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุนที่สะท้อนต้นทุนในการซื้อขายทรัพย์สินของกองทุนรวม (anti-dilution levies – ADLs)</p> <p>3.2 การกำหนดเงื่อนไขหรือข้อจำกัดในการรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน โดยวิธีการอย่างหนึ่งอย่างใดหรือหลายอย่างดังนี้</p> <p>3.2.1 การกำหนดระยะเวลาที่ต้องแจ้งล่วงหน้าก่อนการขายคืนหน่วยลงทุน (notice period)</p> <p>3.2.2 การกำหนดเพดานการขายคืนหน่วยลงทุน (redemption gate)</p> <p>3.3 การกำหนดวิธีการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนในกรณีทรัพย์สินที่กองทุนรวมมีการลงทุนโดยมีนัยสำคัญต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมประสบปัญหาสภาพคล่อง หรือไม่สามารถจำหน่ายได้ด้วยราคาที่สมเหตุสมผล เมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ บลจ. สามารถใช้วิธีการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนโดยบันทึกมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวเป็น 0 และให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในทะเบียน ณ วันที่ได้บันทึกมูลค่าดังกล่าวเป็นผู้มีสิทธิที่จะได้รับเงินภายหลังจากที่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินนั้นได้</p> <p>3.4 การกำหนดให้ บลจ. สามารถระงับการซื้อขายหน่วยลงทุน เมื่อเกิดเหตุที่กำหนดในประกาศการจัดการกองทุน</p> |
| <p>4. ค่าเตือน</p>  | <p>ให้แสดงข้อมูลดังนี้</p> <p>4.1 <u>ค่าเตือนใต้ชื่อกองทุนรวม</u> ซึ่งต้องมีข้อมูลดังนี้ ใต้ชื่อกองทุนรวม ในจุดแรกที่สามารถเห็นได้ชัดเจน ด้วยตัวอักษรที่มีขนาดไม่เล็กกว่าขนาดตัวอักษรส่วนใหญ่ในหนังสือชี้ชวน</p> <p>4.1.1 กรณีกองทุนรวม buy &amp; hold หรือกองทุนรวม trigger ที่มีการกำหนดห้ามผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงระยะเวลาใด ๆ ต้องจัดให้มีค่าเตือนว่า “ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา (ระบุ x วัน/เดือน/ปี) ได้ ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก”</p>   |

| รายการ | รายละเอียดของข้อมูล  |
|--------|--|
|        | <p>4.1.2 กรณีกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนแบบกระจุกตัว ให้มีข้อมูลค่าเตือน ดังนี้</p> <p>4.1.2.1 ค่าเตือนเกี่ยวกับการกระจุกตัวอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง แล้วแต่กรณี ดังนี้</p> <p>(1) กรณีที่มีการลงทุนแบบกระจุกตัวในตราสาร<sup>2</sup> ของผู้ออกตราสาร คู่สัญญา หรือบุคคลอื่นที่มีภาระผูกพันตามตราสารหรือสัญญานั้น รายใดรายหนึ่งเกินกว่าร้อยละ 10 ของ NAV ของกองทุนรวม ให้มีค่าเตือนว่า “กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในผู้ออก”</p> <p>(2) กรณีที่มีการลงทุนในกิจการที่อยู่ในหมวดอุตสาหกรรม<sup>3</sup> หรือของกิจการที่มีลักษณะเทียบเคียงได้กับกิจการที่อยู่ในหมวดอุตสาหกรรมดังกล่าว โดยเป็นการลงทุนในทรัพย์สินดังนี้ รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของ NAV ของกองทุนรวม ต้องจัดให้มีค่าเตือนว่า “กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรม”</p> <p>(2.1) หุ้น</p> <p>(2.2) หน่วยของกองทรัสต์ที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐาน<sup>4</sup> เฉพาะที่สอดคล้องกับหมวดอุตสาหกรรมดังกล่าว</p> |

<sup>2</sup> ไม่รวมถึงตราสารดังนี้

- (1) ตราสารภาครัฐไทย
- (2) ตราสารภาครัฐต่างประเทศที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้
- (3) เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ผู้รับฝากหรือผู้ออกตราสารที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้

<sup>3</sup> ให้พิจารณาตามที่ SET หรือตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศกำหนด

<sup>4</sup> “หน่วยของกองทรัสต์ที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐาน” หมายความว่า หน่วยของกองทรัสต์ที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานซึ่งอยู่ในรูปแบบอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

(1) กองทุนโครงสร้างพื้นฐานที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน

(2) กองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนในลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนโครงสร้างพื้นฐานตาม 4.1.2.1 (2) ทั้งนี้ ไม่ว่าจะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปอื่นใด

| รายการ                                 | รายละเอียดของข้อมูล  |
|--|--|
|  | <p>(2.3) หน่วยของกองทุนทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์<sup>5</sup> โดยให้นับรวมกับทรัพย์สินตาม (2.1) และ (2.2) ที่อยู่ในหมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์</p> <p>4.1.2.2 คำเตือนเพิ่มเติมต่อจากคำเตือนตาม 4.1.2.1 ว่า “จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก”</p> <p>4.1.3 กรณีกองทุนรวม LTF ที่จัดตั้งขึ้นก่อนวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2563 ต้องจัดให้มีคำเตือนว่า “การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2563 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนนำเงินลงทุนไปลดหย่อนภาษีไม่ได้”</p> <p>4.2 คำเตือนเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุน อย่างน้อยดังนี้ ด้วยตัวอักษรที่มีความชัดเจนและมีขนาดไม่เล็กกว่าตัวอักษรปกติของหนังสือชี้ชวนนั้น</p> <p>4.2.1 คำเตือนว่า “การพิจารณาร่างหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น”</p> <p>4.2.2 คำเตือนในกรณีที่ บลจ. มีธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าว เช่น กรณี บลจ. มีการลงทุนเพื่อตนเองซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งกับประโยชน์ของกองทุนรวม รวมทั้งต้องแสดงช่องทางและวิธีการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียด และสอบถามข้อมูลอื่นเพิ่มเติม เช่น ทางเว็บไซต์ของ บลจ. เป็นต้น</p> |
| 5. สิทธิและข้อจำกัดของผู้ถือหน่วยลงทุน | <p>ให้แสดงข้อมูลอย่างน้อยดังนี้</p> <p>5.1 เงื่อนไขที่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้อาจถูกจำกัดสิทธิ ทั้งนี้ ให้แสดงข้อมูลเกี่ยวกับการถูกจำกัดสิทธิออกเสียงในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่ประกาศกำหนด หรือในกรณีอื่นด้วย (ถ้ามี)</p> <p>5.2 ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียงที่มีแนวโน้มว่าอาจเกิดขึ้น (ถ้ามี) โดยให้ระบุจำนวนบุคคลที่ถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดดังกล่าว</p>   |

<sup>5</sup> “หน่วยของกองทุนทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์” หมายความว่า หน่วยของกองทุนทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งอยู่ในรูปแบบของใดอย่างหนึ่งดังนี้

- (1) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ภายใต้บังคับประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์
- (2) ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน
- (3) กองทรัสต์หรือกองทุนอสังหาริมทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์หรือในกิจการที่ประกอบธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ทั้งนี้ ไม่ว่าจะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปแบบอื่นใด

| รายการ   | รายละเอียดของข้อมูล  |
|--|--|
|  | <p>พร้อมทั้งช่องทางการตรวจสอบข้อมูลสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของบุคคลนั้นด้วย</p> <p>5.3 วิธีการโอนหน่วยลงทุน และข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน</p> <p>5.4 การออกและส่งมอบหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน</p> <p>5.5 ช่องทางและวิธีการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงของ บลจ. ในหลักทรัพย์ของบริษัทใด ๆ ที่กองทุนรวมลงทุน</p> <p>5.6 ช่องทางและวิธีการร้องเรียนของผู้ลงทุน และนโยบายการระงับข้อพิพาท โดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ ตลอดจนวิธีเข้าสู่กระบวนการดังกล่าวของกองทุนรวม</p> <p>5.7 ภูมิลำเนาเพื่อการวางทรัพย์ สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายที่ไม่มีภูมิลำเนาในประเทศไทย (ถ้ามี)</p>   |
| <p>6. ข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนรวม</p> | <p>ให้แสดงข้อมูลอย่างน้อยดังนี้</p> <p>6.1 ข้อมูลเกี่ยวกับ บลจ. ซึ่งอย่างน้อยต้องมีรายชื่อกรรมการ กรรมการอิสระและผู้บริหาร จำนวนกองทุนรวมทั้งหมดภายใต้การบริหารจัดการของ บลจ. และ NAV ของกองทุนรวม</p> <p>6.2 รายชื่อคณะกรรมการการลงทุน</p> <p>6.3 รายชื่อผู้จัดการกองทุนรวม ประวัติการศึกษา และประสบการณ์การทำงานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวม รวมทั้งหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้จัดการกองทุนรวมดังกล่าว</p> <p>6.4 รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน นายทะเบียนหน่วยลงทุน และผู้ดูแลผลประโยชน์ รวมทั้งต้องจัดให้มีข้อความว่า “นอกจากหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้ง ผู้ดูแลผลประโยชน์ยังมีหน้าที่ตามกฎหมายในการรักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย”</p> <p>6.5 รายชื่อผู้สอบบัญชี</p> |
| <p>7. ข้อมูลอื่น ๆ</p>   | <p>ข้อมูลอื่นที่ บลจ. ประสงค์จะเปิดเผยเพิ่มเติม เพื่อประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม</p>   |