เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจท-3. 28/2562

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการดำรงเงินกองทุนของ บลจ.ที่จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และโครงสร้างพื้นฐาน ผู้จัดการกองทรัสต์ และทรัสตี

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2562

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 30 กันยายน 2562

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จากwww.sec.or.th

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ 3

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2033-9999

<u>ส่วนที่ 1</u> : บทนำ

ตามที่สำนักงานอยู่ระหว่างทบทวนหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) ที่มีการจัดการกองทุนรวมหรือกองทรัสต์หรือเป็นทรัสตีของกองทรัสต์ประเภทใดประเภทหนึ่ง (“บลจ. ที่จัดการกองอสังหาฯ/Infra หรือเป็นทรัสตี”) ได้แก่

(1) กองทุนรวม : กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (“กอง 1”) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (“กอง 2”) กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (“กอง 3”) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง (“กอง 4”) หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (“กอง Infra”) ➤ รวมเรียกว่า “กองทุนรวมอสังหาฯ/Infra”

(2) ทรัสต์ : ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (“REIT”) หรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (“Infra Trust”)

(3) เป็นทรัสตี : เป็นทรัสตีของ REIT หรือ Infra Trust

รวมถึงหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนของผู้จัดการกองทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (“RM”) และผู้จัดการกองทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (“IFM”) ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าผู้ประกอบธุรกิจมีการดำรงเงินกองทุนที่เพียงพอที่จะสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง และมีเงินทุนรองรับความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการปฏิบัติงานผิดพลาดในระดับหนึ่ง โดยให้ดำรงเงินกองทุนตามแนวทางเดียวกันกับหลักเกณฑ์ของ บลจ. ที่จัดการเฉพาะกองทุนรวมทั่วไป กองทุนส่วนบุคคล หรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (“บลจ. ที่จัดการเฉพาะ MF/PF/PVD” หรือ “บลจ. ที่ไม่จัดการกองอสังหาฯ/Infra หรือเป็นทรัสตี”) ซึ่งประกอบด้วย 3 ส่วน ดังนี้

(1) เงินกองทุนขั้นต้นที่สะท้อนความตั้งใจในการประกอบธุรกิจ : ดำรงส่วนของผู้ถือหุ้น (Owner’s Equity : “OE”) จำนวนไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท กรณี บลจ. ที่จัดการกองอสังหาฯ/Infra หรือเป็นทรัสตี และ 10 ล้านบาท กรณี RM และ IFM

(2) เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความต่อเนื่องของธุรกิจ : ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่อง (liquid capital) มูลค่าไม่น้อยกว่าค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจโดยเฉลี่ยในรอบ 3 เดือนต่อปี

(3) เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความเสียงหายจากการปฏิบัติงานผิดพลาด (“operational risk”) : ดำรง liquid capital หรือจัดให้มีกรมธรรม์ประกันภัย (Professional Indememnity Insurance - “PII”) มูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนและกองทรัสต์ภายใต้การบริหารจัดการ

ซึ่งสำนักงานได้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการตามเอกสารรับฟังความคิดเห็นที่ อจค. 55/2561 เรื่อง หลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการดำรงเงินกองทุนของ บลจ.ที่จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน ผู้จัดการกองทรัสต์ และทรัสตี ระหว่างวันที่ 29 พฤศจิกายน 2561 ถึงวันที่ 28 ธันวาคม 2561 นั้น

สำนักงานขอเรียนว่า ผู้แสดงความคิดเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักการที่เสนอ และสำนักงานได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์บางประเด็นตามข้อเสนอแนะของภาคเอกชนและปรับปรุงหลักเกณฑ์อื่นเพิ่มเติมจากหลักการที่เสนอให้มีความเหมาะสมมากยิ่งขึ้น เช่น

- ให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถทำประกันภัยกับผู้รับประกันภัยที่ดำรงอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio : "CAR") ไม่น้อยกว่าร้อยละ 200 และมีกำไรสุทธิติดต่อกันไม่น้อยกว่ารอบ 3 ปีล่าสุด จากเดิมผู้รับประกันภัยต้องมี financial strength rating จากสถาบันจัดอันดับที่สำนักงานยอมรับ ในระดับที่มีเสถียรภาพ หรือมี issuer rating ในอันดับ investment grade เท่านั้น เพื่อเพิ่มทางเลือกผู้รับประกันภัยที่ปัจจุบันมี rating ดังกล่าวจำนวนน้อย

- ปรับปรุงระยะเวลาการดำเนินการของ RM เพื่อแก้ไขเงินกองทุนขั้นต้น (OE) ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ โดยให้ RM ที่ได้รับความเห็นชอบเป็นผู้จัดการกองทรัสต์อยู่แล้วก่อนวันที่ประกาศที่แก้ไขมีผลใช้บังคับ ต้องดำเนินการเพื่อให้มี OE ไม่น้อยกว่า 5 ล้านบาท ภายใน 2 ปี และ 10 ล้านบาท ภายใน 4 ปีนับแต่วันที่ประกาศที่แก้ไขมีผลใช้บังคับ (เดิม ต้องดำเนินการเพื่อให้มี OE ไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาท ภายใน 2 ปีนับแต่วันที่ประกาศที่แก้ไขมีผลใช้บังคับ) เพื่อลดผลกระทบในการบังคับใช้หลักเกณฑ์ดังกล่าวโดยให้ระยะเวลาแก่ผู้ประกอบธุรกิจในการหาแหล่งเงินทุนเพื่อเพิ่มทุนให้แก่ RM

- ให้ RM รายงานการดำรงเงินกองทุนต่อทรัสตี เพื่อให้ทรัสตีสามารถติดตามการดำรงเงินกองทุนของ RM ได้

ทั้งนี้ สำนักงานได้ดำเนินการจัดทำร่างประกาศที่เกี่ยวข้องจำนวน 13 ฉบับ ดังต่อไปนี้

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /25 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 1)
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. /25 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเป็นผู้ก่อตั้งทรัสต์ และการเป็นทรัสตีของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 2)
3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /25 เรื่อง การยกเลิกประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการทำประกันภัยความรับผิดของบริษัทจัดการที่บริหารกองอสังหาริมทรัพย์หรือกองโครงสร้างพื้นฐาน (เอกสารแนบ 3)
4. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /25 เรื่อง การออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 4)
5. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /25 เรื่อง การออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 5)

6. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /25 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และข้อกำหนดกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 6)

7. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สช. /25 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการให้ความเห็นชอบผู้จัดการกองทรัสต์ และมาตรฐานการปฏิบัติงาน (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 7)

8. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /25 เรื่อง อันดับและสถาบันจัดอันดับความแข็งแกร่งทางการเงินของผู้รับประกันภัยที่สำนักงานยอมรับในการใช้กรมธรรม์ประกันภัยเพื่อการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ (เอกสารแนบ 8)

9. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สร. /25 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับรายการและข้อความในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 9)

10. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สร. /25 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับรายการและข้อความในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 10)

11. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /25 เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 11)

12. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /25 เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 12)

13. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /25 เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 13)

สำนักงานจึงได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้น เพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง โดยผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบของเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้ โดยสำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ 3 สำหรับการติดต่อสอบถาม ดังนี้

1. นายสิทธิวัฒน์ อมรศรีสกุล โทรศัพท์ 0-2263-6231 e-mail : sittiwat@sec.or.th
2. นางสาวนุชนาถ เดชสมบูรณ์รัตน์ โทรศัพท์ 0-2033-9694 e-mail : nuchanat@sec.or.th
3. นางสาวกิตติณี ลักษณะสิริศักดิ์ โทรศัพท์ 0-2033-9530 e-mail : kittinee@sec.or.th

ทางไปรษณีย์: ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ 3
สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต
แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
ทางโทรสาร : 0-2263-6231

<u>ส่วนที่ 2</u> : สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ

สำนักงานได้ยกร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

<u>กลุ่มที่ 1</u> ร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับการดำรงเงินกองทุนของ บลจ. ที่จัดการกองอสังหาฯ/Infra หรือเป็นทรัสตี ทั้งนี้ บลจ. ที่เป็นทรัสตีให้กับ REIT หรือ Infra Trust จะต้องปฏิบัติตามประกาศเกี่ยวกับทรัสตีด้วย

<u>กลุ่มที่ 2</u> ร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับการดำรงเงินกองทุนของ RM IFM และทรัสตี

กลุ่มที่ 1 ร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับการดำรงเงินกองทุนของ บลจ. ที่จัดการกองอสังหาฯ/Infra หรือเป็นทรัสตี

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /25 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุนและการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่)

เป็นการปรับปรุงหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนของ บลจ. ที่จัดการกองอสังหาฯ/Infra หรือเป็นทรัสตีให้เป็นไปในแนวทางเดียวกับ บลจ. ที่ไม่จัดการจัดการกองอสังหาฯ/Infra หรือเป็นทรัสตี ดังนี้

- ให้ บลจ. ที่จัดการกองอสังหาฯ/Infra หรือเป็นทรัสตีต้องดำรงเงินกองทุนตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขตามที่กำหนดในตาราง 1 แนบท้ายประกาศ[1] สรุปดังนี้

ประเภทของเงินกองทุน	รายการที่ต้องดำรง	มูลค่าที่ต้องดำรง	หมายเหตุ
(1) เงินกองทุนขั้นต้น	ส่วนของผู้ถือหุ้น (“OE”)	≥ 20 ล้านบาท	ให้ดำรงค่าสูงสุดระหว่าง (1) และ (2) โดยต้องมี liquid capital ไม่น้อยกว่ามูลค่าที่ต้องดำรงตาม (2)
(2) เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความต่อเนื่องของธุรกิจ	เงินกองทุนสภาพคล่อง (“liquid capital”) (รายละเอียดตามภาคผนวก 1)	≥ มูลค่าของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจโดยเฉลี่ยในรอบ 3 เดือนต่อปี (3M-Exp) (รายละเอียดตามภาคผนวก 2)	

[1] ตาราง 1 การดำรงเงินกองทุนของบริษัทจัดการตามข้อ 5(2) แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 3/2561 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวมการจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุนและการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2561

ประเภทของเงินกองทุน	รายการที่ต้องดำรง	มูลค่าที่ต้องดำรง	หมายเหตุ
(3) เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความผิดจากการปฏิบัติงาน (“operational risk”)	เงินกองทุนสภาพคล่องหรือวงเงินคุ้มครองตามกรรมธรรม์ประกันภัย (“PII”)	≥ ร้อยละ 0.01 ของ NAV	สามารถใช้ OE ส่วนที่เกินจาก (1) ได้ไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าที่ต้องดำรง

ทั้งนี้ การดำรงเงินกองทุนข้างต้นไม่ใช้บังคับกับผู้ประกอบธุรกิจที่มีการกำกับดูแลฐานะทางการเงินตามกฎหมายอื่นอยู่แล้ว หรือที่ต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

- กำหนดวิธีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิที่ใช้ในการดำรงเงินกองทุนภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการโดยให้ใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน เว้นแต่กอง 1 กอง 2 กอง 4 และกองทรัสต์ ให้ใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิล่าสุดของกองทุนรวม/กองทรัสต์ที่มีการจัดทำและเปิดเผยตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนด

- ปรับปรุงตาราง 1 แนบท้ายประกาศ โดยระบุวิธีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกอง 1 กอง 2 กอง 4 และกองทรัสต์ตามที่กล่าวข้างต้น ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดความชัดเจน

- ให้ บลจ. ที่จัดการกองอสังหาฯ/ Infra หรือเป็นทรัสตี ต้องดำเนินการให้มีการดำรงเงินกองทุนตามหลักเกณฑ์ในประกาศนี้ ภายใน 2 ปีนับแต่วันที่ประกาศใช้บังคับ ทั้งนี้ ในระหว่างระยะเวลา 2 ปีนับแต่วันที่ประกาศใช้บังคับ หาก บลจ. ยังไม่สามารถดำเนินการให้มีการดำรงเงินกองทุนตามหลักเกณฑ์ได้ ให้ บลจ. ดำรงเงินกองทุนตามหลักเกณฑ์เดิม ทั้งนี้ เพื่อให้ บลจ. มีระยะเวลาในการปรับปรุงแก้ไขให้ดำรงเงินกองทุนตามหลักเกณฑ์ใหม่

2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /25 เรื่อง การยกเลิกประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการทำประกันภัยความรับผิดของบริษัทจัดการที่บริหารกองอสังหาริมทรัพย์หรือกองโครงสร้างพื้นฐาน

เป็นการยกเลิกประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 15/2561 เรื่อง การทำประกันภัยความรับผิดของบริษัทจัดการที่บริหารกองอสังหาริมทรัพย์หรือกองโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2561 เนื่องจากเกณฑ์การทำประกันภัยของ บลจ. ที่จัดการกองอสังหาฯ/Infra หรือเป็นทรัสตี ได้มีการปรับปรุงและนำไปกำหนดไว้ในประกาศตามข้อ 1

ทั้งนี้ เกณฑ์เดิมกำหนดให้บริษัทจัดการจัดให้มีการประกันภัยความรับผิดที่เกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจหรือการปฏิบัติงานของบริษัทจัดการ ผู้บริหาร กรรมการ และพนักงาน ตามเกณฑ์ดังนี้

• กรณี NAV ≤ 25,000 ล้านบาท และ OE < 120 ล้านบาท	วงเงินประกันภัย ≥ 120 ล้านบาท – OE
• กรณี NAV > 25,000 ล้านบาท และ OE < 220 ล้านบาท	วงเงินประกันภัย ≥ 220 ล้านบาท – OE

3. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /25 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์ และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และข้อกำหนดกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ (ฉบับที่)

เนื่องจากเกณฑ์ของ บลจ. ที่ไม่จัดการกองอสังหาฯ/ Infra ถูกกำหนดไว้ในภาค 1 ของประกาศ และเกณฑ์ของ บลจ. ที่จัดการกองอสังหาฯ/ Infra ถูกกำหนดในภาค 2 ของประกาศ ดังนั้น เพื่อให้เป็นไปตามแนวทางเดียวกัน สำนักงานได้ยกเลิกภาค 2 และนำเกณฑ์ของ บลจ. ที่จัดการกองอสังหาฯ/ Infra ที่ปรับปรุงแล้วมารวมอยู่ในภาค 1 รวมทั้งแก้ไขหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังนี้

- แก้ไขชื่อ "ภาค 1 หลักเกณฑ์สำหรับบริษัทจัดการที่ไม่บริหารกองอสังหาริมทรัพย์และกองโครงสร้างพื้นฐาน และผู้ประกอบธุรกิจตัวกลางซื้อขายหน่วยลงทุน" เป็น "ภาค 1 การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ และการดำเนินการในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้"

- ยกเลิก "ภาค 2 หลักเกณฑ์สำหรับบริษัทจัดการที่บริหารกองอสังหาริมทรัพย์และกองโครงสร้างพื้นฐาน" เพราะได้นำเกณฑ์ของ บลจ. ที่จัดการกองอสังฯ/ Infra ที่ปรับปรุงไปไว้ในภาค 1

- เพิ่มเติมลักษณะของผู้รับประกันภัย โดยต้องสามารถดำรงอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio) ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 200 และมีกำไรสุทธิติดต่อกันในรอบ 3 ปีบัญชีล่าสุด[2]

ทั้งนี้ สรุปเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนของ บลจ. ที่จัดการกองอสังฯ/Infra เป็นดังนี้

1. การดำเนินการกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ (เกณฑ์ตามภาค 1)

(1) กรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุน operational risk

- แจ้งการไม่สามารถดำรงเงินกองทุนพร้อมสาเหตุต่อสำนักงานภายในวันทำการถัดจากวันที่รู้หรือควรรู้
- จัดส่งแผนแก้ไขต่อสำนักงานภายใน 7 วัน* เว้นแต่ก่อนครบกำหนดเวลาดังกล่าว สามารถแก้ไขให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ได้ ให้รายงานการแก้ไขต่อสำนักงานภายในวันทำการถัดไป
- ดำเนินการตามแผนเพื่อให้กลับมาดำรงเงินกองทุนตามเกณฑ์ภายใน 30 วันนับแต่วันที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้

[2] เดิม ผู้รับประกันภัยต้องได้รับการจัดอันดับความแข็งแกร่งทางการเงิน (financial strength rating) ในครั้งล่าสุดในอันดับและจากสถาบันจัดอันดับที่สำนักงานยอมรับ หรือต้องมีผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญา (issuer rating) ในอันดับที่ผู้ลงทุนสามารถลงทุนได้

- ห้ามให้บริการแก่ลูกค้ารายใหม่/ ห้ามลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของ บลจ. เพิ่มเติม**/ห้ามขยายการประกอบธุรกิจดังนี้
  - **<u>กรณี MF</u>:** ห้ามเสนอขายหน่วยลงทุนที่ยังมิได้มีการเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นครั้งแรก
  - **<u>กรณี PF/PVD</u>:** ห้ามรับลูกค้าใหม่ ห้ามลูกค้าเพิ่มเงินทุน หรือแก้ไขสัญญา ยกเว้นการรับเงินสะสม/สมทบของลูกค้า PVD เดิม/จ่ายคืนสมาชิก PVD ที่สิ้นสภาพ
  - **<u>กรณีกองอสังหาฯ และกอง Infra</u>:** ห้ามเสนอขายหน่วยลงทุนที่ยังมิได้มีการเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นครั้งแรก และห้ามเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มทุน

<u>หมายเหตุ</u> * สำนักงานอาจพิจารณาขยายระยะเวลาได้

** เว้นแต่ (ก) ลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก (ข) MMF ในประเทศ (ค) เพื่อ hedging

ในกรณีที่ไม่สามารถแก้ไขเงินกองทุนให้เป็นไปตามเกณฑ์ได้ ให้ดำเนินการเช่นเดียวกับ (2)

(2) <u>กรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนขั้นต้น หรือเงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความต่อเนื่องของธุรกิจ</u>

- ระงับการประกอบธุรกิจจนกว่าจะดำรงเงินกองทุนได้ตามเกณฑ์ และได้รับอนุญาตจากสำนักงานให้ดำเนินธุรกิจต่อไปได้ตามปกติ
- แจ้งการไม่สามารถดำรงเงินกองทุนพร้อมด้วยสาเหตุและการระงับการประกอบธุรกิจต่อสำนักงานและผู้ถือหน่วยลงทุน ลูกค้า หรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ภายในวันทำการถัดจากวันที่รู้หรือควรรู้ว่าไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้
- ดำเนินการเพื่อเปลี่ยนให้ บลจ. รายใหม่เข้ารับหน้าที่แทน ดังนี้

MF	เปลี่ยน บลจ. รายใหม่ ภายใน 30 วัน* และให้สิทธิผู้ถือหน่วยลงทุนรายเดิมขายคืนหน่วยลงทุนโดยไม่เก็บค่าธรรมเนียมอย่างน้อย 30 วัน
PF	ติดต่อลูกค้าและดำเนินการตามความประสงค์ของลูกค้าว่า ให้โอนทรัพย์สินเป็นชื่อลูกค้า หรือให้ บลจ. ดำเนินการเพื่อเปลี่ยนรายใหม่ ภายใน 30 วัน*
PVD	ติดต่อคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และเปลี่ยน บลจ. รายใหม่ภายใน 60 วัน*
กองอสังหาฯ และกอง Infra	เปลี่ยน บลจ. รายใหม่ ภายใน 90 วัน* ทั้งนี้ ต้องได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนดังนี้ (ก) ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงในกรณีที่เป็นการขอมติโดยการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน (ข) ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ตอบกลับและมีสิทธิออกเสียงในกรณีที่เป็นการขอมติโดยการส่งหนังสือขอมติ

<u>หมายเหตุ</u> * สำนักงานอาจพิจารณาขยายระยะเวลาได้

2. การคำนวณและการรายงานเกี่ยวกับการดำรงเงินกองทุน

- ให้คำนวณมูลค่าของเงินกองทุนที่ต้องดำรงและมูลค่าของรายการที่ต้องดำรงทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน
- ให้รายงานการดำรงเงินกองทุนตามแบบรายงานการดำรงเงินกองทุนที่จัดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน (แบบรายงานการดำรงเงินกองทุนตามภาคผนวก 3) และจัดส่งรายงานให้สำนักงานภายใน 5 วันทำการนับแต่วันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน

- ให้จัดทำรายงานมูลค่าความเสียหายที่เกิดจาก operational risk รายปีปฏิทิน ตามแบบที่กำหนด ให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 31 มกราคมของปีถัดไป

4. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /25
เรื่อง อันดับและสถาบันจัดอันดับความแข็งแกร่งทางการเงินของผู้รับประกันภัยที่สำนักงานยอมรับในการใช้กรมธรรม์ประกันภัยเพื่อการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ

โดยที่ประกาศข้อ 3 กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถใช้กรมธรรม์ประกันภัยเพื่อการดำรงเงินกองทุน โดยผู้รับประกันภัยต้องได้รับการจัดอันดับความแข็งแกร่งทางการเงิน (financial strength rating) ในครั้งล่าสุดในอันดับและสถาบันจัดอันดับที่สำนักงานยอมรับ จึงออกประกาศนี้เพื่อกำหนดอันดับและสถาบันจัดอันดับที่สำนักงานยอมรับ (เดิมเรื่องดังกล่าวได้กำหนดไว้ในหนังสือเวียน[3])

สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงานยอมรับ	financial strength rating ในระดับที่มีเสถียรภาพ
Standard & Poor's	AAA, AA+, AA, AA-, A+, A, A-, BBB+, BBB, BBB-
Moody's	Aaa, Aa1, Aa2, Aa3, A1, A2, A3, Baa1, Baa2, Baa3
Fitch Ratings	AAA, AA+, AA, AA-, A+, A, A-, BBB+, BBB, BBB-
A.M. Best	A++, A+, A, A-, B++, B+

5. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /25
เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (ฉบับที่)

6. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /25
เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่)

7. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /25
เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง (ฉบับที่)

ปรับปรุงให้รายละเอียดของโครงการจัดการกอง 1 กอง 2 กอง 4 และกอง Infra มีรายการเพิ่มเติม คือ "การดำเนินการเกี่ยวกับการจัดให้บริษัทจัดการอื่นเข้าจัดการกองทุนรวมในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้" เพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนที่แก้ไข

[3] หนังสือเวียนที่ นจ.(ว) 5/2561 เรื่อง นำส่งประกาศและชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนและผู้ประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน และแนวทางดำเนินการเมื่อไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ตามที่ประกาศกำหนด ลงวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2561

กลุ่มที่ 2 **ร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับการดำรงเงินกองทุนของ RM IFM และทรัสตี**

8. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สช. /25 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการให้ความเห็นชอบผู้จัดการกองทรัสต์ และมาตรฐานการปฏิบัติงาน (ฉบับที่)

ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการดำรงเงินกองทุนของผู้จัดการกองทรัสต์ดังนี้

- ให้ผู้จัดการกองทรัสต์ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับ (1) การดำรงเงินกองทุน และ (2) การดำเนินการในกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ ตามเกณฑ์ของ บลจ. ตามประกาศข้อ 1 และข้อ 3 โดยอนุโลม ยกเว้นเรื่องเงินกองทุนขั้นต้น ให้ดำรงเป็นมูลค่า ดังนี้

(ก) ไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาท กรณีผู้จัดการกองทรัสต์ที่ไม่ใช่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม

(ข) ไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท กรณีผู้จัดการกองทรัสต์ที่เป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม

- เพิ่มเติมกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงผู้จัดการกองทรัสต์ เนื่องจากผู้จัดการกองทรัสต์รายเดิมไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ ผู้จัดการกองทรัสต์รายใหม่อาจมีการจัดการกองทรัสต์อื่นที่มีทรัพย์สินหลักเป็นประเภทเดียวกันได้ต่อเมื่อได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

- ให้ผู้จัดการกองทรัสต์ซึ่งได้รับความเห็นชอบเป็นผู้จัดการกองทรัสต์อยู่แล้วก่อนวันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ ดำเนินการเพื่อให้มีการดำรงเงินกองทุนให้เป็นไปตามเกณฑ์ ดังนี้

(1) ให้ดำรงเงินกองทุนขั้นต้นอย่างน้อย 5 ล้านบาทภายใน 2 ปีนับแต่วันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ และอย่างน้อย 10 ล้านบาทภายใน 4 ปีนับแต่วันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ

(2) ดำรงเงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความต่อเนื่องของธุรกิจ และเงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับ operational risk ให้เป็นไปตามเกณฑ์ภายใน 2 ปีนับแต่วันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ

9. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. /25 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเป็นผู้ก่อตั้งทรัสต์ และการเป็นทรัสตีของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (ฉบับที่)

เพิ่มเติมกรณีที่ทรัสตีของ REIT ที่เป็นบริษัทหลักทรัพย์ ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ตามเกณฑ์ ให้ทรัสตีดังกล่าวดำเนินการเช่นเดียวกับเกณฑ์ของ บลจ. โดยอนุโลม (เกณฑ์ตามประกาศข้อ 1 และข้อ 3)

10. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สร. /25 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับรายการและข้อความในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (ฉบับที่)

11. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สร. /25 เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับรายการและข้อความในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่)

ปรับปรุงสัญญาก่อตั้งทรัสต์ของ REIT และ Infra Trust ให้มีรายการเกี่ยวกับการเปลี่ยนทรัสตี และผู้จัดการกองทรัสต์ เพิ่มเติมในเรื่องดังนี้

- เหตุในการเปลี่ยนแปลงทรัสตี :

1. เหตุตามมาตรา 22 แห่งพระราชบัญญัติทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550
2. เมื่อทรัสตีไม่สามารถดำรงเงินกองทุนตามประกาศ[4]

ทั้งนี้ กำหนดเวลาการเปลี่ยนแปลงทรัสตีในกรณี 2. ต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จภายใน 90 วันนับแต่วันที่รู้หรือควรรู้

- เหตุในการเปลี่ยนแปลงผู้จัดการกองทรัสต์ : เมื่อไม่สามารถดำรงเงินกองทุนตามหลักเกณฑ์ในประกาศ[5]

12. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /25 เรื่อง การออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (ฉบับที่)

13. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /25 เรื่อง การออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่)

- เพิ่มเติมเงื่อนไขในการอนุญาตออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ : ให้ผู้จัดการกองทรัสต์ต้องดำรงเงินกองทุนได้ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด

- แก้ไขหลักเกณฑ์ที่ห้ามมิให้ RM ของ REIT บริหารจัดการกองทรัสต์ที่มีทรัพย์สินประเภทเดียวกัน โดยเพิ่มข้อยกเว้นสำหรับกรณีที่กองทรัสต์มีการเปลี่ยนให้ RM รายใหม่เข้ามาบริหารจัดการแทน เนื่องจาก RM รายเดิมไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ตามหลักเกณฑ์ ทั้งนี้ เพื่อให้ RM รายใหม่สามารถเข้ามาบริหารจัดการกองทรัสต์ที่มีทรัพย์สินประเภทเดียวกับกองทรัสต์ที่บริหารจัดการอยู่ได้

---

[4] ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในการขออนุญาตและการอนุญาตให้เป็นทรัสตี

[5] กรณี REIT ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการให้ความเห็นชอบเป็นผู้จัดการกองทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และมาตรฐานการปฏิบัติงาน
กรณี Infra Trust ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการให้ความเห็นชอบเป็นผู้จัดการกองทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน และมาตรฐานการปฏิบัติงาน

แบบสำรวจรับฟังความคิดเห็น
เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการดำรงเงินกองทุนของ บลจ.ที่จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และโครงสร้างพื้นฐาน ผู้จัดการกองทรัสต์ และทรัสตี

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ_____ตำแหน่ง_____

ชื่อบริษัท/องค์กร_____

โทรศัพท์_____โทรสาร_____E-mail_____

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ☐ ผู้จัดการกองทรัสต์

☐ ทรัสตี ☐ ที่ปรึกษาทางการเงิน

☐ ผู้ลงทุนสถาบัน ☐ อื่น ๆ (ระบุ)_____

ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ

1. **ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /25 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่)**

   ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

_____

_____

2. **ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. /25 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเป็นผู้ก่อตั้งทรัสต์ และการเป็นทรัสตีของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (ฉบับที่)**

   ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

_____

_____

3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /25 เรื่อง การยกเลิกประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการทำประกันภัยความรับผิดของบริษัทจัดการที่บริหารกองอสังหาริมทรัพย์หรือกองโครงสร้างพื้นฐาน

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

---

4. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /25 เรื่อง การออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (ฉบับที่)

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

---

5. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /25 เรื่อง การออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่)

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

---

6. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /25 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและข้อกำหนดกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ (ฉบับที่)

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

---

7. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สช. /25
เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการให้ความเห็นชอบผู้จัดการกองทรัสต์ และมาตรฐานการปฏิบัติงาน (ฉบับที่)

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

---

8. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /25
เรื่อง อันดับและสถาบันจัดอันดับความแข็งแกร่งทางการเงินของผู้รับประกันภัยที่สำนักงานยอมรับในการใช้กรมธรรม์ประกันภัยเพื่อการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

---

9. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สร. /25
เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับรายการและข้อความในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (ฉบับที่)

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

---

10. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สร. /25
เรื่อง ข้อกำหนดเกี่ยวกับรายการและข้อความในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่)

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

---

11. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /25
เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (ฉบับที่)

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

---

12. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /25
เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่)

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

---

13. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /25
เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง (ฉบับที่)

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

---

14. ข้อเสนอแนะหรือข้อคิดเห็นเพิ่มเติม

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่
ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ 3
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรสาร 0-2263-6231 หรือ e-mail : sittiwat@sec.or.th, nuchanat@sec.or.th, kittinee@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 30 กันยายน 2562

*****สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้*****

ภาคผนวก 1
เงินกองทุนสภาพคล่อง (liquid capital)

- เงินกองทุนสภาพคล่อง (liquid capital) = สินทรัพย์สภาพคล่อง – หนี้สินสุทธิ
- หนี้สินสุทธิ = หนี้สินรวม - หนี้สินด้อยสิทธิที่ไม่มีหลักประกันและไม่มีเงื่อนไขให้สิทธิเจ้าหนี้ในการเรียกชำระคืนก่อนครบกำหนด (เฉพาะส่วนที่ไม่เกิน OE)

สินทรัพย์สภาพคล่อง (liquid asset) ได้แก่ สินทรัพย์ตามรายการดังต่อไปนี้ [1]

รายการสินทรัพย์สภาพคล่อง	อันดับความน่าเชื่อถือ[2]	เงื่อนไข
1. เงินสด	-	-
2. เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก	Investment grade	ต้องสามารถไถ่ถอนได้โดยไม่มีข้อจำกัดเรื่องกำหนดเวลาไถ่ถอน
3. ลูกหนี้ค้าธรรมเนียมค้างรับที่มีอายุครบกำหนดชำระหนี้คงเหลือไม่เกิน 90 วัน	-	-
4. ตราสารหนี้ภาครัฐไทย ได้แก่ ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย เป็นต้น	-	อายุคงเหลือเกินกว่า 10 ปี ต้องมีการซื้อขายโดยเฉลี่ยทุก 2 สัปดาห์และมี turnover ย้อนหลัง 3 เดือนล่าสุดโดยเฉลี่ยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 6.25 ของยอดคงค้าง
5. ตราสารหนี้ต่างประเทศที่มีลักษณะทำนองเดียวกับตราสารหนี้ภาครัฐไทยตามข้อ 4 ซึ่งมีรัฐบาลต่างประเทศ หรือองค์การระหว่างประเทศเป็นผู้มีภาระผูกพัน	Investment grade	
6. ตราสารหนี้ประเภทตั๋วแลกเงิน ตั๋วสัญญาใช้เงิน พันธบัตรและหุ้นกู้ แต่ไม่รวมถึงหุ้นกู้อนุพันธ์ หุ้นกู้ด้อยสิทธิ หรือตราสาร Basel III	Investment grade	อายุคงเหลือเกินกว่า 3 เดือน ต้องมีการซื้อขายโดยเฉลี่ยทุก 2 สัปดาห์และมี turnover ย้อนหลัง 3 เดือนล่าสุดโดยเฉลี่ยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 6.25 ของยอดคงค้าง
7. หุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มีรายชื่อในการคำนวณดัชนี SET100	-	-
8. หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงิน[3]	-	-
9. หน่วยลงทุนของกองทุนรวม[3] ที่มีนโยบายการลงทุนดังนี้ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV (ก) สินทรัพย์ตาม 1-2 หรือ 4-8 (ข) หน่วยลงทุนตาม (ก)	-	ต้องมีรอบการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนไม่เกิน 90 วัน โดยกรณีที่มีรอบการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเกิน 60 วัน ให้ใช้มูลค่าหน่วยลงทุนดังกล่าวในการดำรงเงินกองทุนได้ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าหน่วยลงทุนนั้น

หมายเหตุ

[1] ต้องเป็นสินทรัพย์ที่ปราศจากภาระผูกพัน และไม่มีลักษณะเป็นการลงทุนระยะสั้น โดยมีเจตนาเพื่อการขายต่อหรือแสวงหาประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงหรือความแตกต่าง

[2] อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่จัดทำโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน เว้นแต่ไม่มี สามารถใช้ผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้มีภาระผูกพันแทนได้ ทั้งนี้ กรณีที่ผู้มีภาระผูกพันดังกล่าวเป็นธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น สามารถใช้อันดับความน่าเชื่อถือสนับสนุน (support credit rating) ได้

[3] หมายถึง กองทุนรวมที่จัดตั้งและจัดการตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และโครงการจัดการลงทุนต่างประเทศ

ภาคผนวก 2
ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจโดยเฉลี่ยในรอบ 3 เดือนต่อปี (3M-Exp)

3M-Exp หมายถึง ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของบริษัท (“ค่าใช้จ่ายฯ”) โดยเฉลี่ยในรอบ 3 เดือนต่อปี ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่จำเป็นเพื่อให้บริษัทสามารถประกอบธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องอย่างน้อย 3 เดือน โดยไม่รวมรายการดังต่อไปนี้

1. เงินโบนัส ส่วนแบ่งกำไร หรือการจัดสรรกำไรซึ่งเกิดจากการประกอบธุรกิจ ให้กับผู้บริหาร หรือพนักงาน
2. ส่วนแบ่งค่านายหน้า หรือค่าธรรมเนียมจ่าย อันเป็นผลมาจากการได้มาซึ่งรายได้ค่านายหน้า หรือค่าธรรมเนียมรับ
3. ดอกเบี้ยจ่ายที่เกี่ยวข้องกับการกู้ยืมเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์
4. ผลขาดทุนจากปริวรรตเงินตรา
5. รายการที่ไม่ใช่เงินสด (non-cash items) เช่น ค่าเสื่อมราคา (depreciation) หรือค่าตัดจำหน่าย (amortization) เป็นต้น
6. รายการพิเศษ (extraordinary items) และรายการไม่ปกติ (non-recurring items)

ทั้งนี้ ในการคำนวณ 3M-Exp ให้ใช้ค่าเฉลี่ย 3 เดือนจากฐานค่าใช้จ่ายฯ ในรอบ 1 ปี ดังนี้

3M-Exp = ค่าใช้จ่ายฯ ในรอบ 1 ปี x (3/12)

โดยค่าใช้จ่ายฯ ในรอบ 1 ปีนั้น กรณีประกอบธุรกิจมากกว่า 1 ปี ให้ใช้ข้อมูลค่าใช้จ่ายฯ จากงบการเงินงวดสิ้นปีบัญชี 12 เดือนก่อนปีที่ต้องดำรงเงินกองทุน สำหรับกรณีประกอบธุรกิจน้อยกว่า 1 ปี หรือเพิ่งเริ่มประกอบธุรกิจ ให้ใช้ข้อมูลประมาณการค่าใช้จ่าย 1 ปี

ภาคผนวก 3

แบบรายงานการดำรงเงินกองทุน (บลจ.-01)

แบบรายงานการดำรงเงินกองทุน

ประจำวันที่ ..... เดือน ..... ปี พ.ศ. ……

บริษัท .....

1. ขนาดกองทุนที่ต้องดำรง

ประเภทเงินกองทุน	รายการที่ใช้ในการดำรงเงินกองทุน	ขนาดของเงินกองทุนที่คำนวณได้ (บาท)	ขนาดที่ต้องดำรง (บาท)
1.1 เงินกองทุนขั้นต้น	ส่วนของผู้ถือหุ้น (owner's equity)	A	D (ค่าที่สูงสุดระหว่าง A และ B)
1.2 เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความต่อเนื่องของธุรกิจ	เงินกองทุนสภาพคล่อง (liquid capital)	B (เอกสารแนบ 1)	
1.3 เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความรับผิดจากการปฏิบัติงาน	liquid capital หรือวงเงินคุ้มครองตามกรมธรรม์ (PII) หรือ equity ส่วนเกินจาก 1.1 ทั้งนี้ ทดแทนได้ไม่เกิน 0.002% ของ NAV	C (เอกสารแนบ 2)	C

2. มูลค่าของรายการที่ใช้ในการดำรงเงินกองทุน

รายการที่ใช้ในการดำรงเงินกองทุน	มูลค่า (บาท)
2.1 ส่วนของผู้ถือหุ้น (owner's equity)	E
2.2 เงินกองทุนสภาพคล่อง (liquid capital)	F (เอกสารแนบ 3)
2.3 วงเงินคุ้มครองตามกรมธรรม์ (PII)	G (เอกสารแนบ 4)

3. การดำรงความเพียงพอของเงินกองทุน

เงินกองทุน	ขนาดที่ต้องดำรง (บาท)	มูลค่าของรายการที่ใช้ในการดำรงเงินกองทุน (บาท)			
		owner's equity	liquid capital	PII	รวม
3.1 เงินกองทุนขั้นต้น	D				
3.2 เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความต่อเนื่องของธุรกิจ					
3.3 เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความรับผิดจากการปฏิบัติงาน	C				

เอกสารแนบ 1 : เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความต่อเนื่องของธุรกิจ

- ใช้ข้อมูลจากงบกำไรขาดทุน ประจำปี .....ตามรายการ ดังนี้

	รายการ	มูลค่า (บาท)
(1)	ค่าใช้จ่ายรวม	
	หักด้วย	
(2)	เงินโบนัส ส่วนแบ่งกำไร หรือการจัดสรรกำไรซึ่งเกิดจากการประกอบธุรกิจให้กับผู้บริหารหรือพนักงาน	
(3)	ส่วนแบ่งค่านายหน้า หรือค่าธรรมเนียมจ่าย อันเป็นผลมาจากการได้มาซึ่งรายได้ค่านายหน้าหรือค่าธรรมเนียมรับ	
(4)	ดอกเบี้ยจ่ายที่เกี่ยวข้องกับการกู้ยืมเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์	
(5)	ผลขาดทุนจากปริวรรตเงินตรา	
(6)	รายการที่ไม่ใช่เงินสด (non-cash items) เช่น ค่าเสื่อมราคา (depreciation) หรือค่าตัดจำหน่าย (amortization) เป็นต้น	
(7)	รายการพิเศษ (extraordinary items) และรายการไม่ปกติ (non-recurring items)	
(8)	อื่น ๆ	
(9)	**ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ**	(1) หักด้วย รายการที่ (2) ถึง (8)
(10)	**เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความต่อเนื่องของธุรกิจ (3M-EXP) (B)**	**(9) * 0.25**

หมายเหตุ

.....

.....

.....

.....

เอกสารแนบ 2 : เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความผิดจากการปฏิบัติงาน

- ข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใต้การบริหารจัดการ (NAV) ณ สิ้นเดือน ..... ปี .....

	รายการ	มูลค่า (บาท)
(1)	NAV	
(2)	**เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความรับผิดจากการปฏิบัติงาน (C)**	**(1) * 0.01%**

หมายเหตุ

.....

.....

.....

เอกสารแนบ 3 : เงินกองทุนส่วนเงินกองทุนสภาพคล่อง (liquid capital)

- ใช้ข้อมูลจากงบแสดงฐานะการเงินประจำเดือน[1] ..... ปี ..... ตามรายการ ดังนี้

	รายการ	มูลค่า (บาท)
สินทรัพย์สภาพคล่อง[2]		
(1)	เงินสด /เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก	
(2)	ลูกหนี้ค่าธรรมเนียมค้างรับที่มีอายุครบกำหนดคงเหลือไม่เกิน 90 วัน	
(3)	ตราสารหนี้และหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนเฉพาะในตราสารหนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม	
(4)	หุ้นและหน่วยลงทุนที่มีนโยบายลงทุนในหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม[2]	
(5)	**สินทรัพย์สภาพคล่อง**	**รวมรายการที่ (1) ถึง (4)**
หนี้สินสุทธิ		
(6)	หนี้สินรวม	
(7)	หุ้นกู้ด้อยสิทธิตามเงื่อนไข	
(8)	หนี้สินสุทธิ	(6) - (7)
เงินกองทุนสภาพคล่อง (F)		**(5) - (8)**

<u>หมายเหตุ</u>

.....

.....

.....

หมายเหตุ

[1] คำนวณจากข้อมูลที่ปรากฏในงบการเงินล่าสุดที่มี

[2] ให้คำนวณมูลค่าของสินทรัพย์สภาพคล่องในทุกวันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน เว้นแต่กรณีดังนี้

(1) เกิดเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าสินทรัพย์สภาพคล่อง ให้คำนวณวันที่เกิดเหตุการณ์นั้น เว้นแต่วันดังกล่าวเป็นวันหยุดทำการ ให้คำนวณในวันทำการถัดไป

(2) มีการจำหน่าย จ่าย โอน หรือไถ่ถอนสินทรัพย์สภาพคล่องในวันใด ให้คำนวณมูลค่าสินทรัพย์สภาพคล่องในวันนั้น

(3) สินทรัพย์สภาพคล่องเป็นหุ้น และหน่วยลงทุนที่มีนโยบายลงทุนในหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม ให้คำนวณมูลค่าทุกสิ้นวันทำการ

ทั้งนี้ เมื่อคำนวณมูลค่าของสินทรัพย์สภาพคล่องตามกรณีดังกล่าวข้างต้นแล้ว ให้บริษัทจัดการจัดทำแบบรายงานการดำรงเงินกองทุนในวันที่คำนวณ และจัดเก็บไว้ที่ทำการของบริษัท

เอกสารแนบ 4 : Professional Indemnity Insurance, PII*

I. รายละเอียดบริษัทผู้รับประกันภัย		
(1)	ชื่อบริษัทผู้รับประกันภัย	
(2)	ชื่อสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่จัดอันดับบริษัทผู้รับประกันภัย	
(3)	อันดับความแข็งแกร่งทางการเงิน (financial strength rating) ล่าสุด (ถ้ามี)	
(4)	อันดับความน่าเชื่อถือเกี่ยวกับความสามารถในการชำระหนี้	
(5)	อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio) ล่าสุดที่เปิดเผยต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.)	
(6)	กำไรสุทธิตามงบการเงินประจำปี รอบ 3 ปีล่าสุด - ปี ..... - ปี ..... - ปี	
II. รายละเอียดความคุ้มครอง		
(7)	ระยะเวลาคุ้มครอง ถึง	(วว/ดด/ปี พ.ศ.)
(8)	ขอบเขตความคุ้มครอง[1]	
(9)	- ความบกพร่องของผู้บริหารในการกำกับดูแลหรือจัดให้มีระบบงานที่เพียงพอเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการกระทำที่ไม่เหมาะสม	(ใช่/ไม่ใช่)
(10)	- เอกสารสำคัญเกี่ยวกับความเป็นเจ้าของทรัพย์สินของกองทุนหรือลูกค้าสูญหาย	(ใช่/ไม่ใช่)
(11)	- การประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่ไม่เหมาะสม เช่น การคำนวณ NAV ผิดพลาด	(ใช่/ไม่ใช่)
III. การคำนวณมูลค่า PII ในการดำรงเงินกองทุน		
(12)	วงเงินคุ้มครอง[2] (บาท)	
	หักด้วย	
(13)	มูลค่าความรับผิดส่วนแรก (deductible) (บาท)	
(14)	ความคุ้มครองย้อนหลังไม่เป็นไปตามเงื่อนไข[3]	(ใช่/ไม่ใช่)
วงเงินคุ้มครองที่สามารถนับเป็นเงินกองทุนได้[4] (บาท) (G)		**- กรณี (14) = ใช่** **G = [(12)-(13)]*0.5** **- กรณี (14) = ไม่ใช่** **G = (12)–(13)**

<u>หมายเหตุ</u>

.....

.....

หมายเหตุ

* กรณีที่ใช้ PII ที่ได้จัดทำไว้ก่อนหน้าที่ประกาศการดำรงเงินกองทุนมีผลใช้บังคับ ให้ใส่ข้อมูลวงเงินคุ้มครองตาม PII นั้น

[1] ต้องมีเงื่อนไขความคุ้มครองที่ครอบคลุมความเสียหายต่อลูกค้าหรือบุคคลภายนอกที่เกิดจากการกระทำของผู้ประกอบธุรกิจ และผู้บริหารหรือบุคลากรของผู้ประกอบธุรกิจที่ได้กระทำไปในนามของผู้ประกอบธุรกิจ

[2] กรณีเป็นประกันภัยแบบกลุ่ม ให้นับรวมเป็นวงเงิน PII ได้เฉพาะส่วนที่ผู้ประกอบการมีสิทธิได้รับเท่านั้น

[3] ครอบคลุมย้อนหลังน้อยกว่า 10 ปี หรือไม่ถึงวันที่เริ่มประกอบธุรกิจกรณีประกอบธุรกิจมาแล้วน้อยกว่า 10 ปี ให้นับเป็นวงเงิน PII ได้เพียงครึ่งหนึ่งของวงเงินคุ้มครองของ PII นั้น

[4] ให้คำนวณวงเงินคุ้มครองที่ใช้ในการดำรงเงินกองทุนในทุกวันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน เว้นแต่กรณีดังนี้

(1) เกิดเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญที่อาจส่งผลกระทบต่อกรมธรรม์ประกันภัย ให้คำนวณวันที่เกิดเหตุการณ์นั้นเว้นแต่วันดังกล่าวเป็นวันหยุดทำการ ให้คำนวณในวันทำการถัดไป

(2) มีการจำหน่าย จ่าย โอน หรือไถ่ถอนกรมธรรม์ประกันภัยในวันใด ให้คำนวณวงเงินคุ้มครองในวันนั้น ทั้งนี้ เมื่อคำนวณวงเงินคุ้มครองตามกรณีดังกล่าวข้างต้นแล้ว ให้บริษัทจัดการจัดทำแบบรายงานการดำรงเงินกองทุนในวันที่คำนวณ และจัดเก็บไว้ที่ทำการของบริษัท

คำอธิบายประกอบแบบรายงานการดำรงเงินกองทุน

ให้แสดงตัวเลขของแต่ละรายการในแบบรายงานเป็นหน่วยบาท เศษของหนึ่งบาทตั้งแต่ห้าสิบสตางค์ขึ้นไป ให้ปัดเป็นหนึ่งบาท และใส่เครื่องหมายจุลภาค "," หลังหลักพันและหลักล้าน

1. ขนาดเงินกองทุนที่คำนวณได้

1.1 <u>เงินกองทุนขั้นต้น</u>

ขนาดของเงินกองทุนขั้นต้นขึ้นอยู่กับประเภทของผู้ประกอบธุรกิจ ดังนี้

- บริษัทจัดการที่ให้บริการเฉพาะแก่ลูกค้าที่เป็นผู้ลงทุนสถาบันและไม่มีการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้า ให้บริษัทจัดการดังกล่าวดำรงเงินกองทุนขั้นต้นไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาท
- บริษัทจัดการที่ให้บริการแก่ลูกค้าประเภทอื่นนอกจากผู้ลงทุนสถาบัน หรือมีการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้า ให้บริษัทจัดการดังกล่าวดำรงเงินกองทุนขั้นต้นไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท

1.2 <u>เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความต่อเนื่องของธุรกิจ</u>

(1) ขนาดของเงินกองทุนให้อ้างอิงจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ ("ค่าใช้จ่ายฯ") ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายฯ หมายถึง ค่าใช้จ่ายที่จำเป็นเพื่อให้สามารถประกอบธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง โดยไม่รวมรายการดังต่อไปนี้

ก. เงินโบนัส

ข. ส่วนแบ่งกำไร หรือการจัดสรรกำไรซึ่งเกิดจากการประกอบธุรกิจให้กับผู้บริหารหรือพนักงาน

ค. ส่วนแบ่งค่านายหน้า หรือค่าธรรมเนียมจ่าย อันเป็นผลมาจากการได้มาซึ่งรายได้ค่านายหน้าหรือค่าธรรมเนียมรับ

ง. ดอกเบี้ยจ่ายที่เกี่ยวข้องกับการกู้ยืมเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์

จ. ผลขาดทุนจากปริวรรตเงินตรา

ฉ. รายการที่ไม่ใช่เงินสด (non-cash items) เช่น ค่าเสื่อมราคา (depreciation) หรือค่าตัดจำหน่าย (amortization) เป็นต้น

ช. รายการพิเศษ (extra ordinary items) และรายการไม่ปกติ (non-recurring items)

(2) การคำนวณขนาดของเงินกองทุน

ให้คำนวณขนาดของเงินกองทุนอ้างอิงจากค่าใช้จ่ายฯ โดยใช้ค่าเฉลี่ย 3 เดือนจากฐานค่าใช้จ่ายฯ ในรอบ 1 ปี ดังนี้

ขนาดเงินกองทุน = ค่าใช้จ่ายฯ ในรอบ 1 ปี x (3/12)

ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายฯ ในรอบ 1 ปี ให้คำนวณ ดังนี้

- กรณีประกอบธุรกิจเกินกว่า 1 ปี ให้ใช้ข้อมูลค่าใช้จ่ายฯ จากงบการเงินงวดสิ้นปีบัญชีก่อนปีที่ต้องดำรงเงินกองทุนเป็นค่าใช้จ่ายฯ ในรอบ 1 ปี
- กรณีบริษัทเพิ่งเริ่มประกอบธุรกิจ หรือประกอบธุรกิจยังไม่ถึง 1 ปี หรือเพิ่งเริ่มกลับมาประกอบธุรกิจใหม่ ให้ใช้ประมาณการค่าใช้จ่ายฯ 1 ปีในการคำนวณขนาดเงินกองทุนจนกว่าบริษัทจะมีงบการเงินงวดเต็มปีบัญชี (12 เดือน)
- กรณีประกอบธุรกิจมาแล้วเกินกว่า 1 ปี แต่มีเหตุจำเป็นและสมควร เช่น ขนาดของธุรกิจลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือมีการปรับเปลี่ยนรูปแบบการประกอบธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ เป็นต้น ให้ใช้ประมาณการค่าใช้จ่ายฯ 1 ปีในการคำนวณขนาดเงินกองทุนจนกว่าบริษัทจะมีงบการเงินครบ 12 เดือนนับแต่มีเหตุจำเป็นและสมควรนั้น

1.3 <u>เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความรับผิดจากการปฏิบัติงาน (operational risk)</u>

ให้คำนวณขนาดของเงินกองทุนในอัตราร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิภายใต้การจัดการ ดังนี้

ขนาดเงินกองทุน = 0.01% x NAV

2. ขนาดที่ต้องดำรง

2.1 <u>เงินกองทุนขั้นต้น และเงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความต่อเนื่องของธุรกิจ</u>

ให้บริษัทจัดการดำรงด้วยค่าที่สูงสุดของขนาดเงินกองทุนที่คำนวณได้ระหว่างเงินกองทุนขั้นต้น (A) และเงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความต่อเนื่องของธุรกิจ (B) ดังนี้

- กรณี A > B : ให้มูลค่าที่ต้องดำรงเท่ากับ A โดยรายการที่ดำรงอย่างน้อยต้องประกอบด้วย liquid capital ไม่น้อยกว่า B เช่น A = 20 ล้านบาท และ B = 15 ล้านบาท ให้บริษัทจัดการดำรงด้วยมูลค่า 20 ล้านบาท โดยรายการที่ใช้ดำรงเงินกองทุนดังกล่าว ต้องเป็น liquid capital อย่างน้อย 15 ล้านบาท
- กรณี B ≥ A : ให้มูลค่าที่ต้องดำรง เท่ากับ B โดยรายการที่ดำรงต้องเป็น liquid capital ทั้งจำนวน

2.2 <u>เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความรับผิดจากการปฏิบัติงาน</u>

ให้บริษัทจัดการดำรงตามขนาดที่คำนวณได้ในข้อ 1.3

3. รายการที่ใช้ในการดำรงเงินกองทุน

3.1 <u>ส่วนของผู้ถือหุ้น (equity)</u>

หมายถึง ส่วนของผู้ถือหุ้นที่ปรากฏในงบการเงินล่าสุด

3.2 เงินกองทุนสภาพคล่อง (liquid capital)

หมายถึง สินทรัพย์สภาพคล่อง หักด้วยหนี้สินสุทธิ โดยที่หนี้สินสุทธิเท่ากับหนี้สินรวมหักด้วยหนี้สินด้อยสิทธิที่ไม่มีหลักประกันและไม่มีเงื่อนไขให้สิทธิเจ้าหนี้ในการเรียกชำระคืนก่อนครบกำหนด ทั้งนี้ เฉพาะในส่วนที่ไม่เกินมูลค่าของ equity ที่ปรากฏในรอบการคำนวณการดำรงเงินกองทุน

เงินกองทุนสภาพคล่อง = สินทรัพย์สภาพคล่อง – หนี้สินสุทธิ

หนี้สินสุทธิ = หนี้สินรวม – หนี้สินด้อยสิทธิ

ทั้งนี้ ในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สภาพคล่องให้ยึดหลักของราคาสะท้อนมูลค่าปัจจุบัน (current value) ดังต่อไปนี้

- เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ให้ใช้ยอดเงินลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก โดยจะรวมดอกเบี้ยค้างรับเป็นรายวันด้วยหรือไม่ก็ได้ กรณีเป็นเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากสกุลต่างประเทศ ให้แปลงเป็นสกุลบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ สิ้นวันที่คำนวณจากแหล่งที่สามารถอ้างอิงได้ และให้ใช้อัตราแลกเปลี่ยนจากแหล่งดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง
- ตราสารหนี้ที่ขึ้นทะเบียนในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ให้ใช้ราคาอ้างอิงรายวัน (daily reference settlement) ซึ่งรวมดอกเบี้ยค้างรับ (accrued interest) ที่เผยแพร่อยู่บนเว็บไซต์ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ สิ้นวันที่คำนวณ
- หุ้นจดทะเบียน หรือหน่วยลงทุนที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ให้ใช้ราคาปิดล่าสุด
- หน่วยลงทุนของกองทุนรวม หน่วยลงทุนของโครงการ ASEAN CIS และหน่วยของโครงการ ARFP
- กรณีเปิดรับซื้อคืนทุกวันทำการ (daily redemption) ให้ใช้ราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันที่คำนวณ
- กรณีอื่น ให้ใช้ราคามูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ต่อหน่วย ณ สิ้นวันที่คำนวณ หากไม่มี NAV ณ สิ้นวันที่คำนวณ ให้ใช้มูลค่าล่าสุดเท่าที่มีแทน