

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกธ. 40/2557

เรื่อง

หลักการแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการดำรงความเพียงพอของเงินกองทุน  
ของบริษัทหลักทรัพย์ที่จัดการกองทุน

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2557

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 25 ธันวาคม 2557

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)



ฝ่ายกำกับและพัฒนารูทกิจหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2695-9929 โทรสาร 0-2695-9930

## ส่วนที่ 1 : บทนำ

ตามที่สำนักงานได้กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน (“บริษัทจัดการ”) ซึ่งมีเนื้อหาครอบคลุมในเรื่องของ

(1) ขนาดของเงินกองทุนขั้นต่ำสำหรับบริษัทจัดการที่ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม (“MF”) หรือการจัดการกองทุนส่วนบุคคลซึ่งจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพด้วย (“PF+PVD”) และบริษัทจัดการที่ประกอบธุรกิจเฉพาะการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (“Pure PF”) ซึ่งกำหนดให้ต้องดำรงส่วนของผู้อถือหุ้นไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท และ 10 ล้านบาท ตามลำดับ<sup>1</sup>

(2) ข้อกำหนดสำหรับบริษัทจัดการที่ไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามที่ประกาศกำหนด ทั้งนี้ บริษัทจัดการสามารถทำประกันภัยสำหรับความรับผิด<sup>2</sup> ที่เกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจหรือการปฏิบัติงานของบริษัทจัดการ ผู้บริหาร กรรมการ และพนักงาน สำหรับบริษัทจัดการที่ประกอบธุรกิจ MF และ PF+PVD เพื่อใช้ทดแทนการดำรงเงินกองทุนได้ ซึ่งกำหนดให้บริษัทจัดการที่มีขนาดของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (“AUM”) ของกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ไม่เกิน 25,000 ล้านบาท ต้องจัดทำประกันภัยเพิ่มเติมหากมีส่วนของผู้อถือหุ้นน้อยกว่า 120 ล้านบาท โดยต้องมีวงเงินประกันภัยไม่น้อยกว่า 120 ล้านบาทหักด้วยมูลค่าของส่วนของผู้อถือหุ้น และในกรณีบริษัทจัดการที่มี AUM มากกว่า 25,000 ล้านบาท ต้องจัดทำประกันภัยเพิ่มเติมหากมีส่วนของผู้อถือหุ้นน้อยกว่า 220 ล้านบาท โดยต้องมีวงเงินประกันภัยไม่น้อยกว่า 220 ล้านบาทหักด้วยมูลค่าของส่วนของผู้อถือหุ้น

สำนักงานพิจารณาแล้วเห็นว่า หลักเกณฑ์ดังกล่าวใช้บังคับมาได้ระยะหนึ่งแล้ว จึงเห็นควรทบทวนหลักเกณฑ์ดังกล่าวให้มีความเหมาะสมมากขึ้น โดยคำนึงถึงความเสี่ยงหลักของธุรกิจจัดการลงทุน กล่าวคือ ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (operational risk) และโดยที่ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการมีลักษณะแปรผันตามขนาดและปริมาณการประกอบธุรกิจ การดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนและการจัดทำประกันภัยความรับผิดเพื่อรองรับความเสียหายที่อาจเกิดจากการประกอบธุรกิจ จึงควรต้องแปรผันตามขนาดและปริมาณการประกอบธุรกิจด้วย แทนที่จะกำหนดเป็นอัตราคงที่ (flat rate) ตามหลักเกณฑ์ในปัจจุบัน ดังนั้น การทบทวนหลักเกณฑ์เงินกองทุนตามหลักการในครั้งนี้จะช่วยให้ผู้ประกอบการแต่ละรายดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนตามความเสี่ยงที่มี โดยไม่เป็นภาระมากเกินไปอันจะช่วยสนับสนุนให้ผู้ประกอบธุรกิจมีความสามารถในการแข่งขันได้ดียิ่งขึ้น นอกจากนี้เงินกองทุนจะมีไว้เพื่อรองรับความเสียหายที่อาจเกิดจากการประกอบธุรกิจตามข้างต้นแล้ว ยังต้องมีเพื่อรองรับความต่อเนื่องของการประกอบธุรกิจด้วย ดังนั้น การดำรงเงินกองทุนด้วยส่วนของผู้อถือหุ้นตามหลักเกณฑ์ในปัจจุบัน อาจไม่สะท้อนการมีสินทรัพย์สภาพคล่องอย่างเพียงพอรองรับการประกอบธุรกิจได้ จึงเห็นควรทบทวนหลักเกณฑ์ให้มีความเหมาะสมมากยิ่งขึ้น

อนึ่ง ในปัจจุบันสำนักงานเปิดโอกาสให้บริษัทจัดการสามารถยื่นคำขอเป็นทรัสต์ หรือผู้จัดการกองทรัสต์ได้ จึงเห็นควรทบทวนหลักเกณฑ์เกี่ยวกับข้อกำหนดสำหรับบริษัทจัดการที่ไม่สามารถดำรง

<sup>1</sup> ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กน. 20/2552 เรื่อง การดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทจัดการ ลงวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2552

<sup>2</sup> ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 42/2552 เรื่อง การทำประกันภัยความรับผิดของบริษัทจัดการ และข้อกำหนดสำหรับบริษัทจัดการในการดำรงความเพียงพอของเงินกองทุน ลงวันที่ 3 สิงหาคม พ.ศ. 2552

ความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามที่ประกาศกำหนดให้ครอบคลุมถึงการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ  
ธุรกรรมทรัพย์สินของบริษัทจัดการด้วย

สำนักงานจึงได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไป  
เกี่ยวกับหลักการแก้ไขหลักเกณฑ์การดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทจัดการ โดยการรับฟัง  
ความคิดเห็นจะมีไปจนถึงวันที่ 25 ธันวาคม 2557 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็น สามารถส่งความคิดเห็น  
และข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้ ทั้งนี้  
สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการสอบถามคือ นายเก่งกาจ อิมสัมฤทธิ์ ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจ  
หลักทรัพย์ โทรศัพท์ 0-2695-9929 e-mail address: [kengkat@sec.or.th](mailto:kengkat@sec.or.th)

ที่อยู่สำหรับจัดส่งเอกสาร

ทางไปรษณีย์: ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ชั้น 25 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

ทางโทรศัพท์ : 0-2695-9930

E-mail address : [kengkat@sec.or.th](mailto:kengkat@sec.or.th)

## ส่วนที่ 2 : หลักการในการแก้ไขหลักเกณฑ์

### 2.1 วัตถุประสงค์

เพื่อให้บริษัทจัดการมีเงินกองทุนอย่างเพียงพอรองรับค่าใช้จ่ายขั้นต่ำในการประกอบธุรกิจ และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากความเสียหายจากการประกอบธุรกิจ โดยเฉพาะความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (operational risk) รวมถึงกำหนดข้อปฏิบัติสำหรับบริษัทจัดการที่มีปัญหาด้านฐานะเงินกองทุน (prudential risk) ทั้งในด้านการดำเนินการแก้ไขฐานะเงินกองทุนและการจำกัดการประกอบธุรกิจ เพื่อเป็นการให้ความคุ้มครองแก่ผู้ลงทุนและลดผลกระทบต่อตลาดทุนโดยรวม

### 2.2 ขอบเขตการใช้บังคับ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการลงทุน<sup>3</sup> ทั้งนี้ ไม่รวมถึงผู้ประกอบธุรกิจที่ถูกกำกับดูแลฐานะตามกฎหมายอื่นหรือที่ต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์อยู่แล้ว

### 2.3 หลักการและเหตุผลความจำเป็นในการแก้ไขหลักเกณฑ์

หลักการพิจารณาความเพียงพอของเงินกองทุนโดยทั่วไปนั้น จะพิจารณาจากการที่ผู้ประกอบธุรกิจสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง และรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการประกอบธุรกิจ เป็นสำคัญ โดยผู้ประกอบธุรกิจจะต้องมีเงินทุนอย่างเพียงพอ เพื่อรองรับการประกอบธุรกิจและความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจ ซึ่งนอกจากจะช่วยให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถดำเนินกิจการได้อย่างต่อเนื่องแล้ว ยังช่วยลดผลกระทบที่มีต่อลูกค้า ผู้ประกอบธุรกิจรายอื่น รวมถึงตลาดทุนโดยรวม อันจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นในตลาดทุนได้อีกด้วย

ความเสี่ยงหลักของการประกอบธุรกิจจัดการลงทุนคือ ความเสี่ยงที่จะเกิดความเสียหาย อันเกิดจากการปฏิบัติงานที่ผิดพลาด (operational risk) ตัวอย่างความเสี่ยงด้านปฏิบัติการของธุรกิจจัดการลงทุน เช่น ความเสียหายที่เกิดจากการจัดการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายของกองทุน ความเสียหายที่เกิดจากการประเมินมูลค่ายุติธรรม (mark to market) ของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุนไม่ถูกต้อง ความเสียหายอันเนื่องมาจากการที่ธุรกิจหยุดชะงัก หรือระบบงานขัดข้องจนไม่สามารถใช้งานได้ตามปกติ หรือความเสียหายจากการขายสินค้าที่ไม่เหมาะสมกับลูกค้า

ทั้งนี้ แม้ว่าผู้ประกอบธุรกิจจะสามารถลดความเสี่ยงด้านปฏิบัติการได้โดยการจัดโครงสร้างองค์กรและระบบงานที่ดี แต่การประกอบธุรกิจจัดการลงทุนยังคงต้องใช้บุคลากรเป็นกลไกสำคัญในการขับเคลื่อนธุรกิจ ประกอบกับความเสี่ยงด้านปฏิบัติการอาจเกิดจากสาเหตุภายนอกได้ เช่น ภัยพิบัติทางธรรมชาติ ดังนั้น จึงยังมีโอกาสที่จะเกิดความเสียหายจากความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ ด้วยเหตุดังกล่าว การดำรงเงินกองทุนจึงมีความจำเป็นและเป็นเครื่องมือสำคัญในการรองรับความเสี่ยงดังกล่าว นอกจากนี้ เงินกองทุนยังช่วยสร้างความเชื่อมั่นต่อลูกค้าให้เห็นถึงความตั้งใจและความต่อเนื่องในการประกอบธุรกิจของผู้ประกอบการได้อีกด้วย และโดยที่ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการมีลักษณะแปรผันตามขนาดและปริมาณการประกอบธุรกิจ การดำรงเงินกองทุนด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นหรือการจัดทำประกันภัยในอัตราคงที่ (flat rate)

<sup>3</sup> ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท ก

ตามหลักเกณฑ์ในปัจจุบันจึงอาจไม่สะท้อนความเสี่ยงได้อย่างเหมาะสม ประกอบกับการดำรงเงินกองทุนด้วย ส่วนของผู้ถือหุ้นอาจไม่สะท้อนการมีสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับค่าใช้จ่ายในการประกอบธุรกิจได้

นอกจากนี้ ข้อกำหนดในเรื่องการจัดทำประกันภัย กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้มีเงินประกันภัยที่ไม่แปรผันตามขนาดของความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (operational risk) ซึ่งอาจเป็นการเพิ่มภาระในการจัดทำประกันภัย ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจดังกล่าวมีขนาดของความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (operational risk) ที่น้อยกว่าวงเงินประกันภัยที่ประกาศกำหนด หรือมีสินทรัพย์ซึ่งมีสภาพคล่องอย่างเพียงพอรองรับความเสียหายได้อยู่แล้ว โดยที่ไม่จำเป็นต้องจัดให้มีการประกันภัยเพิ่มเติม

**2.4 หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง** (ส่วนที่ปรับปรุงแสดงด้วยอักษรหนา และส่วนสรุปหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงตามเอกสารแนบ)

เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดการลงทุนมีเงินกองทุนอย่างเพียงพอในการดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง และสามารถรองรับความเสี่ยงอันอาจเกิดจากการประกอบธุรกิจได้อย่างเหมาะสม สำนักงานจึงเห็นควรกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจดำรงเงินกองทุนใน 2 ส่วน ดังต่อไปนี้

(1) เงินกองทุนขั้นต่ำ (fixed capital) เพื่อเป็นเงินทุนขั้นต่ำในการประกอบธุรกิจ ซึ่งสามารถรองรับค่าใช้จ่ายในการประกอบธุรกิจ รวมถึงรองรับความเสียหายที่อาจเกิดจาก operational risk ได้ในระดับหนึ่ง โดยกำหนดให้ต้องดำรงด้วยส่วนของผู้ถือหุ้น

(2) เงินกองทุนแปรผัน (variable capital) ตามขนาดของการประกอบธุรกิจ ซึ่งเป็นเงินกองทุนส่วนเพิ่ม (add-on) ของเงินกองทุนขั้นต่ำ เพื่อให้สามารถรองรับค่าใช้จ่ายในการประกอบธุรกิจ หรือความเสียหายที่เกิดจาก operational risk สำหรับส่วนที่เกินจากเงินกองทุนขั้นต่ำ โดยกำหนดให้ต้องดำรงด้วย adjusted equity

(adjusted equity หมายถึง มูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้นหลังหักด้วยขนาดของเงินกองทุนขั้นต่ำ - มูลค่าของสินทรัพย์ซึ่งไม่สามารถแปลงเป็นเงินสดได้ภายใน 90 วัน - มูลค่าของเงินลงทุนในหุ้นกู้ด้อยสิทธิ และเงินลงทุนในบริษัทร่วมหรือบริษัทย่อย)

โดยสรุปหลักการที่แก้ไขได้ดังนี้

#### 2.4.1 การดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนของ บริษัทจัดการ

##### (1) ขนาดของเงินกองทุนที่ต้องดำรง

(1.1) ให้บริษัทจัดการดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนขั้นต่ำ (fixed capital) ดังต่อไปนี้

(1.1.1) กรณี MF หรือ PF + PVD ให้ดำรงส่วนของผู้ถือหุ้นไม่ต่ำกว่า 20 ล้านบาท

และกำหนดระดับเตือนภัย (early warning) สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 30 ล้านบาท

(1.1.2) กรณี Pure PF ให้ดำรงส่วนของผู้ถือหุ้นไม่ต่ำกว่า 10 ล้านบาท

และกำหนดระดับเตือนภัย (early warning) สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 15 ล้านบาท

(1.2) ให้บริษัทจัดการ (MF / PF + PVD / Pure PF) ที่มี AUM มากกว่า 10,000 ล้านบาท ดำรงความเสี่ยงของเงินกองทุนแปรผัน (variable capital) ตามขนาดของการประกอบธุรกิจ โดยการดำรง adjusted equity ในค่าที่สูงกว่าระหว่าง

(1.2.1)  $0.1\% * (AUM^4 - 10,000 \text{ ล้านบาท})$  สูงสุดไม่เกิน 220 ล้านบาท

(1.2.2) 5 ล้านบาท

ทั้งนี้ การคำนวณขนาดเงินกองทุนแปรผันให้คำนวณเป็นรายเดือนโดยใช้มูลค่า AUM ณ วันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน เว้นแต่กรณีที่ไม่มีข้อมูลดังกล่าว ให้ใช้มูลค่า AUM ล่าสุดเท่าที่มี นอกจากนี้ บริษัทจัดการสามารถใช้วงเงินจากค่าธรรมเนียมประกันภัยทดแทนการดำรงเงินกองทุนแปรผันตามที่คำนวณใน (1.2.1) ได้ไม่เกินร้อยละ 80 ของขนาดที่คำนวณได้ โดยการใช้ประกันภัยทดแทนดังกล่าวต้องไม่ทำให้ adjusted equity ต่ำกว่า 5 ล้านบาท ทั้งนี้ การใช้ค่าธรรมเนียมประกันภัยทดแทนการดำรง adjusted equity ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้

- ขอบเขตความคุ้มครองของค่าธรรมเนียมประกันภัยต้องครอบคลุมความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (operational risk) ของบริษัทจัดการ
- หากค่าธรรมเนียมประกันภัยมีข้อกำหนดเกี่ยวกับความรับผิดชอบแรก (deductible) บริษัทจัดการต้องทดแทนส่วนที่เป็นความรับผิดชอบแรกด้วย adjusted equity เท่านั้น
- กรณีใช้ประกันภัยกลุ่ม วงเงินความคุ้มครองสำหรับบริษัทจัดการต้องไม่น้อยกว่าส่วนต่างระหว่างขนาดของเงินกองทุนแปรผันที่คำนวณได้และมูลค่าของ adjusted equity ตลอดอายุกรมธรรม์
- กรมธรรม์ประกันภัยต้องไม่มีข้อยกเว้นหรือข้อจำกัดอันเนื่องมาจากการสั่งการของผู้กำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง
- อันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทผู้ให้การประกันภัยต้องไม่น้อยกว่า

#### 4 อันดับแรก

##### ตัวอย่างการคำนวณเงินกองทุนแปรผันและการใช้วงเงินประกันภัย

➢ บลจ. ไร่รวย มี AUM ณ สิ้นเดือนมกราคม รวม 40,000 ล้านบาท จึงคำนวณขนาดเงินกองทุนแปรผันได้เท่ากับ 30 ล้านบาท ( $0.1\% * (40,000 \text{ ลบ.} - 10,000 \text{ ลบ.})$ ) บลจ. สามารถดำรงเงินกองทุนแปรผันโดยใช้วงเงินประกันภัยทดแทนได้ไม่เกินร้อยละ 80 ของขนาดเงินกองทุนที่คำนวณได้ ซึ่งเท่ากับ 24 ล้านบาท (ร้อยละ 80 ของ 30 ล้านบาท) และดำรงด้วย adjusted equity ขั้นต่ำ 6 ล้านบาท

➢ บลจ. สดใส มี AUM ณ สิ้นเดือนมกราคม รวม 25,000 ล้านบาท จึงคำนวณขนาดเงินกองทุนแปรผันได้เท่ากับ 15 ล้านบาท ( $0.1\% * (25,000 \text{ ลบ.} - 10,000 \text{ ลบ.})$ ) บลจ. จะสามารถดำรงเงินกองทุนแปรผันโดยใช้วงเงินประกันภัยทดแทนได้เพียง 10 ล้านบาทเท่านั้น และดำรงด้วย adjusted equity ขั้นต่ำ 5 ล้านบาท (เนื่องจากการดำรงเงินกองทุนแปรผันด้วยวงเงินประกันภัยเท่ากับ 12 ล้านบาท (ร้อยละ 80 ของ 15 ล้านบาท))

<sup>4</sup> AUM (Asset Under Management) หมายถึง มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนทุกประเภทที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ ซึ่งได้แก่ กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ทำให้การดำรงด้วย adjusted equity เหลือเพียง 3 ล้านบาทเท่านั้น ซึ่งไม่ถึงขั้นต่ำ 5 ล้านบาทตามที่กำหนด จึงไม่สามารถกระทำได้)

(2) ความเพียงพอของเงินกองทุน

ให้บริษัทจัดการดำรงความเพียงพอของเงินกองทุน ณ วันสุดท้ายของแต่ละเดือน ไม่น้อยกว่าที่กำหนดในข้อ 2.4.1(1) ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการหยุดประกอบธุรกิจและได้มีหนังสือแจ้งความประสงค์ต่อสำนักงานแล้ว ให้ยกเว้นหน้าที่การดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนจนกว่าบริษัทจัดการจะกลับมาประกอบธุรกิจใหม่ได้โดยชอบ

(3) การจัดทำและยื่นแบบรายงานการดำรงความเพียงพอของเงินกองทุน

ให้บริษัทจัดการจัดทำแบบรายงานการดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนเป็นรายเดือน และยื่นแบบรายงานดังกล่าวต่อสำนักงานปีละ 2 ครั้ง โดยงวดครึ่งปีแรก ให้จัดส่งข้อมูลการดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนของเดือนมกราคมถึงเดือนมิถุนายนภายใน 10 วันทำการของเดือนกรกฎาคม และงวดครึ่งปีหลัง ให้จัดส่งข้อมูลการดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนของเดือนกรกฎาคมถึงเดือนธันวาคมภายใน 10 วันทำการของเดือนมกราคม ปีถัดไป

นอกจากนี้ ให้สำนักงานมีอำนาจเรียกให้บริษัทจัดการจัดส่งเอกสารหรือรายงานที่จำเป็นเพื่อประโยชน์ในการพิจารณาความสามารถในการดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามที่เห็นสมควร

ในกรณีบริษัทจัดการหยุดประกอบธุรกิจ และได้มีหนังสือแจ้งความประสงค์ต่อสำนักงานแล้ว ให้ได้รับยกเว้นหน้าที่การจัดทำและยื่นแบบรายงานการดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนนับตั้งแต่งวดการบัญชีของเดือนที่บริษัทจัดการหยุดประกอบธุรกิจไปจนกว่าบริษัทจัดการจะกลับมาประกอบธุรกิจใหม่ได้โดยชอบ

2.4.2 การดำเนินการกรณีบริษัทจัดการไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามที่กำหนด

(1) การดำเนินการกรณีเงินกองทุนขั้นต่ำ (fixed capital) ต่ำกว่าระดับเตือนภัย (early warning) แต่ยังคงสูงกว่าระดับที่ประกาศกำหนด

(1.1) ให้บริษัทจัดการแจ้งต่อสำนักงานถึงการดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำที่ต่ำกว่าระดับเตือนภัย ภายในวันทำการถัดไปนับแต่วันแรกที่รู้หรือควรรู้ว่าเงินกองทุนขั้นต่ำต่ำกว่าระดับเตือนภัย

(1.2) ให้บริษัทจัดการรายงานระดับของเงินกองทุนขั้นต่ำ ณ วันสุดท้ายของแต่ละเดือนภายในวันทำการที่ 7 ของเดือนถัดไป จนกว่าจะสามารถกลับมาดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำไม่น้อยกว่าระดับเตือนภัย

(1.3) ให้บริษัทจัดการแจ้งสำนักงานเป็นลายลักษณ์อักษรภายในวันทำการถัดจากวันที่บริษัทจัดการสามารถกลับมาดำรงเงินกองทุนได้ไม่ต่ำกว่าระดับเตือนภัย

(2) การดำเนินการกรณีเงินกองทุนขั้นต่ำ (fixed capital) หรือเงินกองทุนแปรผัน (variable capital) ต่ำกว่าระดับที่ประกาศกำหนด

(2.1) กรณี MF

(2.1.1) ข้อปฏิบัติในการแก้ไขความเพียงพอของเงินกองทุน

(ก) มีหนังสือแจ้งการไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุน พร้อมทั้งสาเหตุ โดยยื่นต่อสำนักงานภายในวันทำการถัดไปนับแต่วันแรกที่รู้หรือควรรู้ว่าไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้

(ข) จัดส่งแผนแก้ไขต่อสำนักงานภายใน 30 วันนับแต่วันแรกที่รู้หรือควรรู้ว่าไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ เว้นแต่ก่อนครบกำหนดระยะเวลาดังกล่าวสามารถกลับมาดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามที่กำหนด

(ค) ดำเนินการแก้ไขตามแผนที่ได้แจ้งต่อสำนักงานเพื่อให้สามารถกลับมาดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใน 90 วันนับแต่วันแรกที่ไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้

ในกรณีที่มิเหตุจำเป็นและสมควร สำนักงานอาจผ่อนผันระยะเวลาในการดำเนินการตาม (ข) และ (ค) ได้ โดยบริษัทจัดการต้องมีหนังสือพร้อมแสดงเหตุผลแจ้งความประสงค์ขอขยายระยะเวลาดังกล่าวต่อสำนักงานล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 10 วันก่อนครบกำหนด

(2.1.2) ข้อห้ามดำเนินการระหว่างแก้ไขความเพียงพอของเงินกองทุน

(ก) ห้ามเสนอขายกองทุนรวมใหม่ ซึ่งรวมถึงกองทุนรวมที่ได้รับอนุมัติจัดตั้งจากสำนักงานแล้วแต่ยังไม่เริ่มเสนอขาย เว้นแต่เป็นการเสนอขายกองทุนรวมประเภท roll over ให้ขายได้เฉพาะส่วนที่เป็นเงินลงทุนเดิม ไม่รวมผลประโยชน์ที่ได้รับจากการลงทุน

(ข) ห้ามให้บริการ หรือเปิดบัญชีซื้อขายหน่วยลงทุนแก่ลูกค้ารายใหม่ ไม่ว่าจะเป็นการให้บริการ หรือการเปิดบัญชีซื้อขายหน่วยลงทุนจากช่องทางใดก็ตาม

(ค) ห้ามเพิ่มเงินลงทุนของพอร์ตบริษัท เว้นแต่กรณีดังนี้

(ค.1) ลงทุนในเงินฝาก หรือหน่วยลงทุนกองทุนรวมตลาดเงิน (MMF) ในประเทศ

(ค.2) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากเงินลงทุน หรือภาวะผูกพันที่มีอยู่ก่อนแล้ว

(ค.3) เพื่อลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการนั่นเอง ทั้งนี้ เฉพาะเพื่อประโยชน์ในการบริหารสภาพคล่องของกองทุนรวมเปิดเนื่องจากการ



ขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดดังกล่าวเป็นจำนวนมาก และต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ<sup>5</sup>

(ง) กระทำการอื่นใดที่เป็นการเพิ่มความเล็งต่อฐานะของบริษัทจัดการ  
ทั้งนี้ ให้บริษัทจัดการกลับมาประกอบธุรกิจได้ตามปกติ เมื่อสามารถ

กลับมาดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามที่กำหนด และได้รับอนุญาตจากสำนักงานแล้ว

#### (2.1.3) การระงับการประกอบธุรกิจ

เมื่อเกิดเหตุอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

- ไม่สามารถดำเนินการตามข้อ (2.1.1)(ข) หรือ (ค) ได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดหรือภายในระยะเวลาที่สำนักงานผ่อนผันให้

- มูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่า 5 ล้านบาท

- มูลค่าของ adjusted equity น้อยกว่า 5 ล้านบาท<sup>6</sup>

ให้บริษัทจัดการดำเนินการ ดังต่อไปนี้

(ก) ระงับการประกอบธุรกิจไว้จนกว่าจะสามารถกลับมาดำรง

ความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามที่ประกาศกำหนด และได้รับอนุญาตจากสำนักงานให้ดำเนินธุรกิจได้ตามปกติ ทั้งนี้ ในระหว่างดำเนินการเปลี่ยนให้บริษัทจัดการรายอื่นเข้าจัดการกองทุนรวมแทนตาม (ค) ให้บริษัทจัดการรายเดิมยังคงทำหน้าที่ต่อไปได้เฉพาะการดูแลรักษาประโยชน์หรือการใช้สิทธิเพื่อมิให้กองทุนรวมเสียหาย

(ข) ดำเนินการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“สัญญาฯ”) ที่มีไว้เพื่อพอร์ตบริษัท เว้นแต่ฐานะสัญญาฯ ดังกล่าว มีลักษณะดังนี้

(ข.1) มีไว้เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากเงินลงทุน หรือภาระผูกพัน

(ข.2) ไม่ก่อให้เกิดภาระผูกพัน หรือหนี้สินในภายหลัง

(ค) ดำเนินการเปลี่ยนให้บริษัทจัดการรายอื่นดำเนินการจัดการ

กองทุนรวมแทนภายใน 30 วันนับแต่วันที่เกิดกรณีดังกล่าว เว้นแต่มีเหตุจำเป็นและสมควร สำนักงานอาจพิจารณาขยายระยะเวลาดังกล่าวได้ และหากมีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นจากการดำเนินการดังกล่าว ให้บริษัทจัดการรายเดิมเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นทั้งหมด อนึ่ง หากไม่สามารถดำเนินการได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ให้บริษัทจัดการรายเดิมดำเนินการเลิกกองทุนรวม

ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทจัดการสามารถเปลี่ยนให้บริษัทจัดการรายอื่น

ดำเนินการจัดการกองทุนรวมแทนได้ ให้บริษัทจัดการดำเนินการ ดังต่อไปนี้

<sup>5</sup> ประกาศฉบับดังกล่าว อยู่ระหว่างขอร่างเพื่อทดแทนประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 29/2549 เรื่อง การกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการลงทุนและหลักเกณฑ์ในการป้องกัน ลงวันที่ 19 กรกฎาคม พ.ศ. 2549 โดยกำหนดเงื่อนไขการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิดต้องเป็นไปตามเงื่อนไขอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังต่อไปนี้

(ก) ผู้ประกอบธุรกิจไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนรวมเปิดนั้น ได้อย่างสมเหตุสมผล

(ข) ผู้ประกอบธุรกิจสามารถแสดงได้ว่า เป็นการลงทุนเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งปวงของกองทุนรวม

โดยผู้ประกอบธุรกิจต้องจำหน่ายหน่วยลงทุนที่ลงทุนในโอกาสแรกที่สามารถกระทำได้โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนรายอื่น ๆ เป็นสำคัญ

<sup>6</sup> เฉพาะกรณีบริษัทจัดการที่มี AUM มากกว่า 10,000 ล้านบาท

(ค.1) ระบุเหตุตามข้างต้นเป็นเหตุแห่งการเปลี่ยนบริษัทจัดการในโครงการรับจัดการกองทุนรวม และระบุให้บริษัทจัดการต้องประกาศรายชื่อบริษัทจัดการรายใหม่ที่จะเข้ารับดำเนินการแทน นอกจากนี้ เพื่อให้การเปลี่ยนบริษัทจัดการเป็นไปอย่างราบรื่น บริษัทจัดการอาจจะระบุในโครงการรับจัดการกองทุนรวมว่าจะไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว หรืออาจประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบว่า จะหยุดรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงระหว่างการเปลี่ยนให้บริษัทจัดการรายอื่นรับจัดการกองทุนแทน แต่ได้สูงสุดไม่เกิน 3 วันทำการ ทั้งนี้ หากเป็นโครงการรับจัดการกองทุนรวมที่มีก่อนประกาศใช้บังคับ และไม่ปฏิบัติตามข้างต้น ให้บริษัทจัดการแก้ไขโครงการรับจัดการกองทุนรวมให้เป็นไปตามข้างต้นภายในระยะเวลา 1 ปี นับจากวันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ

(ค.2) ในการคัดเลือกบริษัทจัดการรายใหม่ บริษัทจัดการรายเดิมต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ และต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมก่อนประกาศรายชื่อดังกล่าว

นอกจากนี้ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนตามรายชื่อที่มีอยู่ก่อนหน้าวันที่เปลี่ยนบริษัทจัดการรายใหม่ สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้โดยไม่เสียค่าธรรมเนียม (exit without fee) ภายใน 30 วันภายหลังจากบริษัทจัดการรายใหม่เข้าดำเนินการแทน

(ง) กระทบการหรืองดเว้นการกระทำอื่นใดตามที่สำนักงานมีคำสั่งเพื่อแก้ไขปัญหาความเพียงพอของเงินกองทุน หรือเพื่อดำเนินการเกี่ยวกับการจัดการความเสี่ยงจากการลงทุนของบริษัทจัดการ

## (2.2) กรณี PF + PVD หรือ Pure PF

### (2.2.1) ข้อปฏิบัติในการแก้ไขความเพียงพอของเงินกองทุน

(ก) มีหนังสือแจ้งการไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุน พร้อมทั้งสาเหตุ โดยยื่นต่อสำนักงานภายในวันทำการถัดไปนับแต่วันแรกที่รู้หรือควรรู้ว่าไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้

(ข) มีหนังสือแจ้งให้ลูกค้าทราบถึงการไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนภายในวันทำการถัดไปนับแต่วันแรกที่รู้หรือควรรู้ว่าไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ พร้อมทั้งแจ้งด้วยว่าในกรณีที่เกิดเหตุใดเหตุหนึ่งตามข้อ (2.2.3) บริษัทจัดการจะต้องระงับการประกอบธุรกิจ และเป็นเหตุให้ต้องยกเลิกสัญญาจัดการกองทุนกับลูกค้า

(ค) จัดส่งแผนแก้ไขต่อสำนักงานภายใน 30 วันนับแต่วันแรกที่รู้หรือควรรู้ว่าไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ เว้นแต่ก่อนครบกำหนดระยะเวลาดังกล่าวสามารถกลับมาดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามที่กำหนด

(ง) ดำเนินการแก้ไขตามแผนที่ได้แจ้งต่อสำนักงานเพื่อให้สามารถกลับมาดำรงเงินกองทุนได้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดภายใน 90 วันนับแต่วันแรกที่ไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้

ในกรณีที่มีเหตุจำเป็นและสมควร สำนักงานอาจผ่อนผันระยะเวลาในการดำเนินการตาม (ค) และ (ง) ได้ โดยบริษัทจัดการต้องมีหนังสือพร้อมแสดงเหตุผลแจ้งความประสงค์ขอขยายระยะเวลาดังกล่าวต่อสำนักงานล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 10 วันก่อนครบกำหนด

(2.2.2) ข้อห้ามดำเนินการระหว่างแก้ไขความเพียงพอของเงินกองทุน

(ก) ห้ามรับลูกค้ายาใหม่

(ข) ห้ามยอมให้ลูกค้าเพิ่มเงินลงทุนของกองทุนส่วนบุคคล หรือแก้ไข

สัญญาเกี่ยวกับลูกค้ายาเดิมอันอาจส่งผลกระทบต่อความเพียงพอของเงินกองทุน แต่ไม่รวมถึง

(ข.1) รับบริหารเงินสะสม หรือเงินสมทบของลูกค้ายา PVD เดิม

(ข.2) จ่ายเงินแก่สมาชิก PVD ที่สิ้นสมาชิกสภาพ

(ค) ห้ามเพิ่มเงินลงทุนของพอร์ตบริษัท เว้นแต่กรณีดังนี้

(ค.1) ลงทุนในเงินฝาก หรือหน่วยลงทุนกองทุนรวมตลาดเงิน

(MMF) ในประเทศ

(ค.2) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากเงินลงทุน หรือภาระผูกพัน

ที่มีอยู่ก่อนแล้ว

(ง) กระทำการอื่นใดที่เป็นการเพิ่มความเสี่ยงต่อฐานะของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ ให้บริษัทจัดการกลับมาประกอบธุรกิจได้ตามปกติ เมื่อสามารถ

กลับมาดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามที่กำหนด และได้รับอนุญาตจากสำนักงานแล้ว

(2.2.3) การระงับการประกอบธุรกิจ

เมื่อเกิดเหตุอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

- ไม่สามารถดำเนินการตามข้อ (2.2.1)(ค) หรือ (ง) ได้ภายในระยะเวลา

ที่กำหนดหรือภายในระยะเวลาที่สำนักงานผ่อนผันให้

- มูลค่าของส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่า 5 ล้านบาท

- มูลค่าของ adjusted equity น้อยกว่า 5 ล้านบาท<sup>7</sup>

ให้บริษัทจัดการดำเนินการ ดังต่อไปนี้

(ก) ระงับการประกอบธุรกิจไว้จนกว่าจะสามารถกลับมาดำรง

ความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามที่ประกาศกำหนด และได้รับอนุญาตจากสำนักงานให้ดำเนินธุรกิจได้

ตามปกติ ทั้งนี้ ในระหว่างที่ลูกค้ายาไม่ได้แจ้งชื่อบริษัทจัดการรายใหม่ที่จะเข้ารับจัดการกองทุนตาม (2.2.1)(ค)

ให้บริษัทจัดการรายเดิมยังคงทำหน้าที่ต่อไปได้เฉพาะการดูแลรักษาประโยชน์หรือการใช้สิทธิเพื่อมิให้

กองทุนเสียหาย

(ข) ดำเนินการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“สัญญาฯ”) ที่มีไว้

เพื่อพอร์ตบริษัท เว้นแต่ฐานะสัญญาฯ ดังกล่าว มีลักษณะดังนี้

(ข.1) มีไว้เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากเงินลงทุน หรือภาระผูกพัน

<sup>7</sup> เฉพาะกรณีบริษัทจัดการที่มี AUM มากกว่า 10,000 ล้านบาท

(ข.2) ไม่ก่อให้เกิดภาระผูกพัน หรือหนี้สินในภายหลัง

(ค) ดำเนินการเปลี่ยนให้บริษัทจัดการรายอื่นดำเนินการจัดการกองทุน แทนภายใน 30 วันนับแต่วันที่ลูกค้าแจ้งความประสงค์จะเปลี่ยนบริษัทจัดการ เว้นแต่มีเหตุจำเป็นและสมควร สำนักงานอาจพิจารณาขยายระยะเวลาดังกล่าวได้ และหากมีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นจากการดำเนินการดังกล่าว ให้บริษัทจัดการรายเดิมเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นทั้งหมด

ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทจัดการสามารถเปลี่ยนให้บริษัทจัดการรายอื่นดำเนินการจัดการกองทุนแทนได้ ให้บริษัทจัดการระบุเหตุตามข้างต้นในสัญญาบริหารจัดการกองทุนว่าเป็นเหตุแห่งการยกเลิกสัญญาบริหารจัดการกองทุน โดยหากเป็นสัญญาบริหารจัดการกองทุนที่มีก่อนประกาศใช้บังคับ และไม่ปฏิบัติตามข้างต้น ให้บริษัทจัดการดำเนินการแก้ไขสัญญาบริหารจัดการกองทุนให้เป็นไปตามข้างต้น ภายในระยะเวลา 1 ปีนับจากวันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ

(ง) กระทำการหรืองดเว้นการกระทำอื่นใดตามที่สำนักงานมีคำสั่ง เพื่อแก้ไขปัญหาความเพียงพอของเงินกองทุน หรือเพื่อดำเนินการเกี่ยวกับการจัดการความเสี่ยงจากการลงทุนของบริษัทจัดการ

## (2.3) กรณีประกอบธุรกิจที่เกี่ยวกับทรัสต์ในฐานะทรัสต์หรือผู้จัดการกองทรัสต์<sup>8</sup>

### (2.3.1) ข้อปฏิบัติในการแก้ไขความเพียงพอของเงินกองทุน

(ก) มีหนังสือแจ้งการไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุน พร้อมทั้งสาเหตุ โดยยื่นต่อสำนักงานภายในวันทำการถัดไปนับแต่วันแรกที่รู้หรือควรรู้ว่าไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้

(ข) ในกรณีที่บริษัทจัดการประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์ที่สัญญาก่อตั้งทรัสต์ กำหนดให้มีทรัสต์หลายราย ให้มีหนังสือแจ้งทรัสต์รายอื่นที่รับจัดการกองทรัสต์ร่วมกันทราบถึงการไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ภายในวันทำการถัดไปนับแต่วันแรกที่รู้หรือควรรู้ว่าไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้

(ค) ในกรณีที่บริษัทจัดการประกอบธุรกิจเป็นผู้จัดการกองทรัสต์ ให้มีหนังสือแจ้งทรัสต์รายที่มอบหมายให้บริษัทจัดการบริหารจัดการกองทรัสต์ทราบถึงการไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ภายในวันทำการถัดไปนับแต่วันแรกที่รู้หรือควรรู้ว่าไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้

### (2.3.2) ข้อห้ามดำเนินการระหว่างแก้ไขความเพียงพอของเงินกองทุน

(ก) ห้ามรับจัดการกองทรัสต์กองใหม่ ไม่ว่าจะประกอบธุรกิจ ในฐานะทรัสต์หรือผู้จัดการกองทรัสต์

(ข) ห้ามแก้ไขสัญญาก่อตั้งทรัสต์หรือสัญญาบริหารจัดการกองทรัสต์ของกองทรัสต์ที่รับจัดการอันอาจส่งผลกระทบต่อความเพียงพอของเงินกองทุน

<sup>8</sup> การประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์หรือผู้จัดการกองทรัสต์ ถือเป็นประกอบธุรกิจอื่นตามมาตรา 98(8) แห่งพระราชบัญญัติ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

(ค) กระทำการอื่นใดที่เป็นการเพิ่มความเสี่ยงต่อฐานะของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ ให้บริษัทจัดการกลับมาประกอบธุรกิจได้ตามปกติ เมื่อสามารถกลับมาดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามที่กำหนด และได้รับอนุญาตจากสำนักงานแล้ว

### (2.3.3) การระงับการประกอบธุรกิจ

เมื่อบริษัทจัดการไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ จนเป็นเหตุให้บริษัทจัดการถูกระงับการประกอบธุรกิจจัดการกองทุน<sup>9</sup> ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

(ก) ระงับการประกอบธุรกิจการเป็นทรัสต์หรือผู้จัดการกองทรัสต์ไว้ จนกว่าจะสามารถกลับมาดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนได้ตามที่ประกาศกำหนด และได้รับอนุญาตจากสำนักงานให้ดำเนินธุรกิจได้ตามปกติ

(ข) ในกรณีที่บริษัทจัดการประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์ให้ดำเนินการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยทรัสต์เพื่อแต่งตั้งทรัสต์รายใหม่ภายใน 60 วันนับแต่วันที่ปรากฏเหตุตามข้างต้น เว้นแต่มีเหตุจำเป็นและสมควร สำนักงานอาจพิจารณาขยายระยะเวลาดังกล่าวได้ และแต่งตั้งบุคคลที่ผู้ถือหุ้นทรัสต์มีมติให้ความเห็นชอบภายใน 30 วันนับแต่วันที่ได้รับมติ รวมทั้งดำเนินการอื่นใดเพื่อให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 ในการเปลี่ยนแปลงทรัสต์ และหากมีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นจากการดำเนินการดังกล่าว ให้บริษัทจัดการรายเดิมเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นทั้งหมด

(ค) กระทำการหรืองดเว้นการกระทำอื่นใดตามที่สำนักงานมีคำสั่งเพื่อแก้ไขปัญหาคความเพียงพอของเงินกองทุน หรือเพื่อดำเนินการเกี่ยวกับการจัดการความเสี่ยงจากการลงทุนของบริษัทจัดการ

## 2.4 การมีผลใช้บังคับ

ให้ประกาศมีผลใช้บังคับถัดไป 1 เดือนนับจากวันที่กำหนดในประกาศ และกำหนดบทเฉพาะกาลให้ผู้ประกอบธุรกิจที่ได้รับใบอนุญาตก่อนวันที่ประกาศมีผลใช้บังคับแต่ไม่สามารถปฏิบัติตามประกาศฉบับนี้ หรือผู้ที่อยู่ระหว่างการยื่นขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการลงทุนดำเนินการแก้ไขให้เป็นไปตามประกาศให้แล้วเสร็จภายใน 1 ปีนับจากวันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ

<sup>9</sup> การไม่สามารถดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนจนเป็นเหตุให้บริษัทจัดการถูกระงับการประกอบธุรกิจจัดการกองทุน จะเป็นเหตุให้ต้องหยุดการประกอบธุรกิจอื่นที่เป็นธุรกิจทรัสต์ด้วย

**แบบสำรวจรับฟังความคิดเห็น**  
**เรื่อง หลักการแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการดำรงความเพียงพอของเงินกองทุน**  
**ของบริษัทหลักทรัพย์ที่จัดการกองทุน**

**ข้อมูลทั่วไป**

ชื่อผู้ตอบ \_\_\_\_\_ ตำแหน่ง \_\_\_\_\_

ชื่อบริษัท/ องค์กร \_\_\_\_\_

อาชีพ/ ประเภทธุรกิจ \_\_\_\_\_

เบอร์โทรศัพท์ \_\_\_\_\_ เบอร์โทรสาร \_\_\_\_\_

e-mail address \_\_\_\_\_

**สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น**

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน

อื่น ๆ (ระบุ) \_\_\_\_\_

**ความเห็นและข้อเสนอแนะ**

1. วัตถุประสงค์

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

2. ขอบเขตการใช้บังคับ

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

3. หลักการและเหตุผลความจำเป็นในการแก้ไขหลักเกณฑ์

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

4. ขนาดของเงินกองทุนที่ต้องดำรง

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

5. ความเพียงพอของเงินกองทุน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

6. การจัดทำและยื่นแบบรายงานการดำรงความเพียงพอของเงินกองทุน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

7. การดำเนินการกรณีผู้ประกอบการธุรกิจไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ตามที่กำหนด

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

8. การมีผลใช้บังคับ

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

9. ความเห็นและข้อเสนอแนะอื่น ๆ \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป  
ฝ่ายกำกับและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์  
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
ชั้น 25 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต  
แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
หรือ โทรสาร 0-2695-9930 หรือ e-mail: [kengkat@sec.or.th](mailto:kengkat@sec.or.th)  
วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 12 ธันวาคม 2557

**\*\*\* สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ \*\*\***