

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกน. 3/2559

เรื่อง

ร่างประกาศหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำหนดนิยามผู้ลงทุน ultra high net worth (UHNW)
และการผ่อนคลायข้อจำกัดการลงทุนของกองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย

เผยแพร่เมื่อวันที่ 12 มกราคม 2559

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: puttikul@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 22 มกราคม 2559

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวพุดธิกุล อัครชลาหนนท์ โทรศัพท 0-2695-4628
2. นายธีรวัตร มุกดาพิทักษ์ โทรศัพท 0-2263-6511

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะ มา ณ โอกาสนี้



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2695-4628 หรือ 0-2263-6511 โทรสาร 0-2695-4629

ส่วนที่ 1 : บทนำ

ตามที่สำนักงานมีแนวคิดที่จะเพิ่มศักยภาพทางการแข่งขันของ บลจ. ให้สามารถเสนอขาย กองทุนที่มีความหลากหลายเช่นเดียวกับกองทุนที่เสนอขายในต่างประเทศ และเตรียมความพร้อมผู้ลงทุน ไทยที่มีศักยภาพในการดูแลตนเองให้มีความคุ้นเคยกับการลงทุนในกองทุนที่มีความหลากหลายมากขึ้น ซึ่งจะเป็นการเพิ่มทางเลือกการลงทุนให้กับผู้ลงทุนในประเทศ โดยระหว่างวันที่ 16 ตุลาคม 2558 ถึงวันที่ 16 พฤศจิกายน 2558 สำนักงานได้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการการผ่อนคลายข้อจำกัดการลงทุนของ กองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีโช้รายย่อย ซึ่งสามารถลงทุนในทรัพย์สินทางการเงินได้ทุกประเภท และไม่กำหนดอัตราส่วนการลงทุน (เช่นเดียวกับ hedge fund) รวมทั้ง สามารถกู้ยืมหรือทำธุรกรรมขาย โดยมีสัญญาซื้อคืน (“repo”) เพื่อการลงทุนได้ (ไม่เกิน 50% ของ NAV) และกำหนดคุณสมบัติของผู้ลงทุน ที่จะสามารถลงทุนในกองทุนดังกล่าวให้เหมาะสมกับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นของกองทุนดังกล่าวนี้

สำนักงานได้รับความเห็นและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับแนวทางปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว ซึ่งโดยส่วนใหญ่เห็นด้วยกับแนวทางที่สำนักงานเสนอ นอกจากนี้ สำนักงานได้มีการหารือกับธนาคารแห่งประเทศไทย (“ธปท.”) เกี่ยวกับนิยามของผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวได้ โดยสำนักงาน ได้พิจารณาปรับนิยามผู้ลงทุนดังกล่าวเพิ่มเติมและเปิดให้ภาคเอกชนพิจารณาอีกครั้งจนถึงวันที่ 1 ธันวาคม 2558

ในการนี้ สำนักงานได้ดำเนินการร่างประกาศตามแนวทางที่ผ่านการรับฟังความคิดเห็น และการหารือกับ ธปท. แล้ว อย่างไรก็ตาม เนื่องจากร่างประกาศที่เกี่ยวข้องมีทั้งส่วนที่ต้องเสนอต่อ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“คณะกรรมการ ก.ล.ต.”) และคณะกรรมการกำกับ ตลาดทุน (“คณะกรรมการ ก.ต.ท.”) ซึ่งมีขั้นตอนในการดำเนินการ ในครั้งนี้ สำนักงานจึงขอเปิดรับฟัง ความคิดเห็นร่างประกาศในส่วนที่ต้องเสนอต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้แก่ ร่างประกาศ 2 ฉบับที่เกี่ยวข้อง กับการกำหนดนิยามผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (ultra high net worth : “UHNW”) และการก่อภาระผูกพัน โดยการกู้ยืมหรือทำธุรกรรมการขาย โดยมีสัญญาซื้อคืน (repo) เพื่อการลงทุนของกองทุน ดังนี้

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. /2559

เรื่อง การกำหนดคบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่

2. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2559

เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการกู้ยืมเงิน และการทำธุรกรรมการขาย โดยมีสัญญาซื้อคืนในนาม ของกองทุนรวม

ทั้งนี้ ร่างประกาศที่เกี่ยวข้องฉบับอื่น เช่น ร่างประกาศเกี่ยวกับการลงทุน ซึ่งจะต้องเสนอต่อ คณะกรรมการ ก.ต.ท. สำนักงานจะดำเนินการเปิดรับฟังความคิดเห็นอีกครั้งหนึ่งต่อไป

ส่วนที่ 2 : เหตุผลความจำเป็น และวัตถุประสงค์ในการปรับปรุงหลักเกณฑ์

เนื่องจากปัจจุบันกองทุนรวมในประเทศไทยที่เสนอขายให้กับผู้ลงทุนที่มีรายย่อย ยังมีข้อจำกัดด้านการลงทุน จึงทำให้ทางเลือกในการลงทุนในประเทศมีอยู่ค่อนข้างจำกัด โดยในอนาคต หากมีการเปิดเสรีผู้ลงทุนไทยสามารถไปลงทุนโดยตรงในต่างประเทศได้อย่างเสรี ในขณะที่กองทุนไทย ยังมีข้อจำกัดด้านการลงทุน จะทำให้เกิดความเหลื่อมล้ำของศักยภาพในการแข่งขันของ บลจ. ที่ยังไม่สามารถเสนอขายกองทุนได้เทียบเคียงกับกองทุนที่เสนอขายอยู่ในต่างประเทศ และผู้ลงทุนไทย ก็จะไม่มีโอกาสได้เตรียมความพร้อมที่จะเรียนรู้การลงทุนในกองทุนที่มีความหลากหลายเท่าที่ควร ดังนั้น เพื่อเป็นการเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันของ บลจ. และเตรียมความพร้อมให้กับผู้ลงทุนไทย สำหรับการเปิดเสรีการลงทุนดังกล่าว สำนักงานจึงเห็นควรผ่อนคลายนโยบายหลักเกณฑ์สำหรับกองทุนรวมที่เสนอขายให้กับผู้ลงทุนที่มีรายย่อยให้สามารถเทียบเคียงได้กับสากล

ส่วนที่ 3 : สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ

ภาพรวมของแนวทางการปรับปรุง

สำนักงานเห็นควรผ่อนคลายนโยบายหลักเกณฑ์ด้านการลงทุนให้ บลจ. สามารถจัดตั้งกองทุนรวมที่เสนอขายให้กับผู้ลงทุนที่มีรายย่อยประเภทที่ไม่มีข้อจำกัดด้านการลงทุน (“กองทุนรวมที่เสนอขายต่อ II & UHNW”) ได้ กล่าวคือ ผ่อนคลายให้สามารถลงทุนในทรัพย์สินทางการเงินได้ทุกประเภทโดยไม่มีหลักเกณฑ์ด้านอัตราส่วนการลงทุน รวมทั้งให้กองทุนดังกล่าวสามารถก่อภาระผูกพัน โดยการกู้ยืมหรือทำธุรกรรม repo เพื่อการลงทุนของกองทุนได้ด้วยแต่ไม่เกิน 50% ของ NAV อย่างไรก็ดี สำนักงานจะกำหนดประเภทผู้ลงทุนที่จะสามารถลงทุนในกองทุนดังกล่าวได้ให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงของกองทุนดังกล่าวที่อาจสูงขึ้น และยังคงไว้ซึ่งหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลในเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น การกำกับดูแล บลจ. การขออนุมัติจัดตั้งกองทุน ระบบในการบริหารความเสี่ยง การเสนอขายกองทุน การเปิดเผยข้อมูล เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ลงทุนจะยังคงได้รับความคุ้มครองในระดับที่เหมาะสม โดยในครั้งนี้ สำนักงานเปิดรับฟังความคิดเห็นร่างประกาศ 2 ฉบับในส่วนที่ต้องเสนอต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. ดังนี้

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. /2559

เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ (ภาคผนวก 1)

เนื่องจากการผ่อนคลายนโยบายหลักเกณฑ์การลงทุนโดยไม่มีข้อจำกัดด้านการลงทุน จะทำให้กองทุนรวมดังกล่าวมีความซับซ้อนและมีความเสี่ยงที่สูงขึ้นมากกว่ากองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อยที่เสนอขายในปัจจุบัน ดังนั้น เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ลงทุนในกองทุนดังกล่าวจะมีศักยภาพในการรับความเสี่ยงที่สูงขึ้นได้ สำนักงานจึงเห็นควรกำหนดให้ผู้ที่จะสามารถลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวต้องเป็นผู้ลงทุนสถาบัน หรือเป็นผู้ลงทุน UHNW ซึ่งมีฐานะการเงินที่สูงกว่าผู้ลงทุน HNW ในปัจจุบัน และไม่อนุญาตให้ผู้ลงทุนรายย่อยลงทุนในกองทุนดังกล่าวได้ โดยสรุปประเภทผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนในกองทุนรวมที่เสนอขายต่อ II & UHNW ได้เป็นดังนี้

(1) ผู้ลงทุนสถาบัน : เช่น ธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันวินาศภัย บริษัทประกันชีวิต กองทุนรวม เป็นต้น เหมือนนิยามในประกาศปัจจุบัน¹

(2) ผู้ลงทุน UHNW : ซึ่งได้แก่ ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติดังต่อไปนี้

		ผู้ลงทุน UHNW ²
1.	บุคคลธรรมดา (รวมคู่สมรส)	- net worth ³ \geq 70 ล้านบาท <u>หรือ</u> - รายได้ต่อปี \geq 10 ล้านบาท (หากไม่รวมคู่สมรส \geq 7 ล้านบาท) <u>หรือ</u> - port size ⁴ รวมเงินฝาก ⁵ \geq 50 ล้านบาท
2.	นิติบุคคล (ดูจากงบการเงินล่าสุด)	- ส่วนของผู้ถือหุ้น \geq 200 ล้านบาท <u>หรือ</u> - port size ⁴ รวมเงินฝาก ⁵ \geq 80 ล้านบาท

หมายเหตุ :

- เพื่อให้แนวทางการพิจารณาคูณสมบัติของผู้ลงทุน HNW มีความสอดคล้องกับแนวทางในการพิจารณาผู้ลงทุน UHNW สำนักงานจะปรับปรุงเพิ่มเติมให้การพิจารณาคูณสมบัติด้าน port size สามารถพิจารณา port size รวมเงินฝากเพิ่มเติมได้ด้วย กล่าวคือ กรณีบุคคลธรรมดา > 20 ล้านบาท กรณีนิติบุคคล > 40 ล้านบาท

- เพื่อไม่ให้เกิดการปรับหลักเกณฑ์ในครั้ง⁶นี้ ส่งผลกระทบต่อการลงทุนของผู้ลงทุน HNW⁶ ตามเกณฑ์ปัจจุบัน สำนักงานจะกำหนดให้ผู้ลงทุน HNW ดังกล่าว ยังคงสามารถลงทุนในกองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อยที่มีข้อจำกัดการลงทุนที่ผ่อนคลายกว่ากองทุนรวมที่เสนอขายให้กับผู้ลงทุนรายย่อยตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม 2558 กล่าวคือ สามารถลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้

¹ ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ กจ. 9/2555 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 9 กรกฎาคม 2555

² ทั้งนี้ กรณีผู้ลงทุน HNW ประกาศปัจจุบันกำหนดคุณสมบัติดังนี้

บุคคลธรรมดา (รวมคู่สมรส) : net worth \geq 50 ล้านบาท หรือ รายได้ต่อปี \geq 4 ล้านบาท หรือ port size \geq 10 ล้านบาท

นิติบุคคล : ส่วนของผู้ถือหุ้น \geq 100 ล้านบาท หรือ port size \geq 20 ล้านบาท

³ ไม่ให้นำที่พักอาศัยหลัก (primary residence) มาคำนวณรวมใน net worth

⁴ พิจารณาเฉพาะการลงทุนในหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

⁵ หรือเทียบเท่า เช่น บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน สลากออมทรัพย์ สลากออมสินพิเศษ

⁶ รวมถึง บุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลที่มีเงินลงทุนขั้นต่ำในครั้งแรก (initial minimum subscription) ไม่ต่ำกว่า 5 แสนบาท

non-investment grade/unrated ได้โดยไม่จำกัดอัตราส่วนการลงทุน รวมทั้งกำหนดอัตราส่วนการลงทุน company limit ไม่เกินร้อยละ 25 ของ NAV

ทั้งนี้ ในการพิจารณาว่าผู้ลงทุนมีคุณสมบัติเป็นไปตามนิยาม UHNW และ HNW ข้างต้นหรือไม่ ผู้ประกอบธุรกิจสามารถให้ผู้ลงทุนใช้วิธีการ self-declare ได้ โดยผู้ประกอบธุรกิจยังคงสามารถเรียกเอกสารเพิ่มเติมจากผู้ลงทุนเพื่อประกอบการพิจารณาคุณสมบัติเพิ่มเติมได้

2. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการกู้ยืมเงิน และการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนในนามของกองทุนรวม (ภาคผนวก 2)

เนื่องจากกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อยอาจมีกลยุทธ์การลงทุนที่หลากหลาย โดยอาจมีการสร้าง leverage จากการกู้ยืมหรือการทำธุรกรรม repo เพื่อเพิ่มผลตอบแทนได้ สำนักงานจึงจะอนุญาตให้กองทุนดังกล่าวสามารถกู้ยืมเงินและทำธุรกรรม repo เพื่อการลงทุนได้ไม่เกิน 50% ของ NAV โดยต้องกระทำกับคู่สัญญาที่เป็นผู้ลงทุนสถาบันตามที่กำหนดในประกาศในข้อ 1 ข้างต้นด้วย⁷ อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี บลจ. จะต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการกู้ยืมเพื่อลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนทราบอย่างชัดเจนด้วย (ร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูลจะเปิดรับฟังความคิดเห็นในช่วงถัดไป)

ขอบเขตการใช้บังคับ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวม

วันที่ประกาศมีผลบังคับใช้

วันที่ประกาศในราชกิจจานุเบกษา

⁷ เช่น ธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันวินาศภัย บริษัทประกันชีวิต กองทุนรวม เป็นต้น

ทั้งนี้ สำนักงานจะปรับปรุงประเภทคู่สัญญาของการกู้ยืมเพื่อสภาพคล่องเพื่อให้สอดคล้องกันด้วย

แบบสำรวจรับฟังความคิดเห็น

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท/ องค์กร _____

อาชีพ/ ประเภทธุรกิจ _____

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

E-mail address _____

หมายเหตุ : กรณีผู้ตอบแบบสำรวจรับฟังความคิดเห็นเป็นผู้ลงทุน โปรดระบุข้อมูลดังนี้

ท่านมีคุณสมบัติเป็นผู้ลงทุนตามนิยามผู้ลงทุน UHNW ตามที่เสนอหรือไม่ มีคุณสมบัติ ไม่มีคุณสมบัติ

ท่านมีคุณสมบัติเป็นผู้ลงทุนตามนิยามผู้ลงทุน HNW ปัจจุบันหรือไม่ มีคุณสมบัติ ไม่มีคุณสมบัติ

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

**1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. /2559 เรื่อง การกำหนดคตินิยาม
ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่**

ความเห็นและข้อเสนอแนะ:

2. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สท. /2559

เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการกู้ยืมเงิน และการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนในนาม
ของกองทุนรวม

ความเห็นและข้อเสนอแนะ:



ภาคผนวก 1

-ร่าง-

ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ กจ. /2559

เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ
และผู้ลงทุนรายใหญ่

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 14 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และ
ตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4)
พ.ศ. 2551 คณะกรรมการ ก.ล.ต. ออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ กจ. 9/2555 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 9 กรกฎาคม พ.ศ. 2555

ข้อ 2 ในกรณีที่ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ
ตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการออกหลักทรัพย์ การเสนอขายหลักทรัพย์ หรือ
การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยประกาศดังกล่าวมิได้กำหนดบทนิยามคำว่าผู้ลงทุนสถาบัน
ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ไว้โดยเฉพาะเป็นประการอื่น ให้คำดังกล่าวมีความหมาย
ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 4 ข้อ 5 หรือข้อ 6 แล้วแต่กรณี

ข้อ 3 ในประกาศนี้

“เงินฝาก” หมายความว่า ทรัพย์สินดังต่อไปนี้

(1) เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกัน
ที่ผู้รับฝากเป็นสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของสถาบันการเงิน หรือเป็น
สถาบันการเงินตามกฎหมายต่างประเทศ

(2) ข้อตกลงที่มีลักษณะที่เทียบเคียงได้กับทรัพย์สินตาม (1) ที่เป็นไปตามหลักชะรีอะฮ์
(Shariah) โดยคู่สัญญาฝ่ายที่เทียบเคียงได้กับผู้รับฝากเป็นธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย หรือ
เป็นสถาบันการเงินตามกฎหมายต่างประเทศ ทั้งนี้ คู่สัญญาที่เทียบเคียงได้กับผู้ฝากต้องสามารถเรียกคืน
เงินต้นจากคู่สัญญาฝ่ายที่เทียบเคียงได้กับผู้รับฝากได้เต็มจำนวน ณ เวลาใด ๆ

(3) สลากออมทรัพย์ที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์
การเกษตร

(4) สลากออมสินพิเศษที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยธนาคารออมสิน

ข้อ 4 ผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศในข้อ 2 ได้แก่ผู้ลงทุนดังต่อไปนี้

- (1) ธนาคารแห่งประเทศไทย
- (2) ธนาคารพาณิชย์
- (3) ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
- (4) บริษัทเงินทุน
- (5) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
- (6) บริษัทหลักทรัพย์
- (7) บริษัทประกันวินาศภัย
- (8) บริษัทประกันชีวิต
- (9) กองทุนรวม
- (10) กองทุนส่วนบุคคลซึ่งบริษัทหลักทรัพย์บริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

ผู้ลงทุนรายใหญ่ หรือผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (9) หรือ (11) ถึง (25)

- (11) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- (12) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- (13) กองทุนประกันสังคม
- (14) กองทุนการออมแห่งชาติ
- (15) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน
- (16) ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- (17) ผู้ประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยการซื้อขายสินค้า

เกษตรล่วงหน้า

- (18) สถาบันการเงินระหว่างประเทศ
- (19) สถาบันคุ้มครองเงินฝาก
- (20) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- (21) นิติบุคคลประเภทบรรษัท
- (22) นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (21) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 75

ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด

(23) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะทำนองเดียวกับผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (22)

(24) ผู้จัดการกองทุน หรือผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตามประกาศ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน

(25) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงานประกาศกำหนด

ข้อ 5 ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามประกาศในข้อ 2 และข้อ 4(10) ได้แก่ผู้ลงทุนดังต่อไปนี้

(1) นิติบุคคลที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

(ก) มีส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว ตั้งแต่ 200 ล้านบาทขึ้นไป

(ข) มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือเงินฝาก ตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว ตั้งแต่ 80 ล้านบาทขึ้นไป

(2) บุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรสแล้วมีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

(ก) มีสินทรัพย์สุทธิตั้งแต่ 70 ล้านบาทขึ้นไป ทั้งนี้ สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวม มูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น

(ข) มีรายได้ต่อปีตั้งแต่ 10 ล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่ไม่นับรวมกับคู่สมรสแล้ว มีรายได้ต่อปีตั้งแต่ 7 ล้านบาทขึ้นไป

(ค) มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือเงินฝาก ตั้งแต่ 50 ล้านบาทขึ้นไป

ข้อ 6 ผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประกาศในข้อ 2 และข้อ 4(10) ได้แก่ผู้ลงทุนดังต่อไปนี้

(1) นิติบุคคลที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

(ก) มีส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว ตั้งแต่ 100 ล้านบาทขึ้นไป

(ข) มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งแต่ 20 ล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่นับรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวตั้งแต่ 40 ล้านบาทขึ้นไป ทั้งนี้ ให้พิจารณาตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว

(2) บุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรสแล้วมีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

(ก) มีสินทรัพย์สุทธิตั้งแต่ 50 ล้านบาทขึ้นไป ทั้งนี้ สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวม มูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น

(ข) มีรายได้ต่อปีตั้งแต่ 4 ล้านบาทขึ้นไป

(ค) มีเงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตั้งแต่ 10 ล้านบาทขึ้นไป หรือในกรณีที่นับรวมเงินฝากแล้วมีเงินลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวตั้งแต่ 20 ล้านบาทขึ้นไป

ข้อ 7 ในกรณีที่มีประกาศฉบับใดอ้างอิงความหมายของคำว่า “ผู้ลงทุนสถาบัน” หรือ “ผู้ลงทุนรายใหญ่” ให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ให้การอ้างอิงดังกล่าวหมายถึง การอ้างอิงความหมายของคำว่า “ผู้ลงทุนสถาบัน” หรือ “ผู้ลงทุนรายใหญ่” แล้วแต่กรณี ตามที่กำหนด ในประกาศฉบับนี้

ข้อ 8 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ เป็นต้นไป
ประกาศ ณ วันที่

(นายวรวิทย์ จำปรัตน์)

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ภาคผนวก 2

-ร่าง-

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สน. /2559

เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการกู้ยืมเงิน

และการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

ในนามของกองทุนรวม

อาศัยอำนาจตามความในข้อ 6 โดยได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. และข้อ 3 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กน. 11/2552 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการกู้ยืมเงินในนามของกองทุนรวมและการก่อภาระผูกพันแก่ทรัพย์สินของกองทุนรวม ลงวันที่ 20 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 สำนักงานออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 43/2553 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการกู้ยืมเงินและการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนในนามของกองทุนรวม ลงวันที่ 7 ตุลาคม พ.ศ. 2553

ข้อ 2 ในประกาศนี้

“ผู้ลงทุนสถาบัน” หมายความว่า ผู้ลงทุนสถาบันตามข้อ 4(1) ถึง (23) แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ /2559 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่

“กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ” หมายความว่า กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

ข้อ 3 ในการจัดการกองทุนรวม บริษัทจัดการกองทุนรวมสามารถกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนในนามของกองทุนรวมได้ต่อเมื่อเป็นกรณีที่มีวัตถุประสงค์ดังต่อไปนี้

- (1) เพื่อการบริหารสภาพคล่องเป็นการชั่วคราวของกองทุนรวมเปิด โดยให้เป็นไปตามข้อ 4
- (2) เพื่อการลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ โดยให้เป็นไปตามข้อ 5

ข้อ 4 ในกรณีที่กองทุนรวมเปิดมีเหตุจำเป็นต้องบริหารสภาพคล่องเป็นการชั่วคราว บริษัทจัดการกองทุนรวมสามารถกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนในนามของกองทุนรวมได้ ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งต้องเป็นผู้ลงทุนสถาบัน และต้องไม่ใช่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมนั้น

(2) ระยะเวลาการชำระหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงินหรือธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนต้องไม่เกินกว่า 90 วัน

(3) อัตราส่วนการกู้ยืมเงินหรือการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อการบริหารสภาพคล่องดังกล่าว ณ สิ้นวันใด เมื่อรวมกันแล้วต้องไม่เกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม เว้นแต่การเกินอัตราส่วนดังกล่าวมิได้เกิดจากการกู้ยืมเงินหรือการทำธุรกรรมดังกล่าวเพิ่มเติม

(4) ในกรณีของการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน ต้องใช้สัญญามาตรฐานที่กำหนดโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยหรือบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน)

ข้อ 5 ในการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ บริษัทจัดการกองทุนรวมสามารถกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนในนามของกองทุนรวมเพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุนของกองทุนรวมดังกล่าวได้ต่อเมื่อได้ระบุเรื่องดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมและในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม โดยต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ ไม่ว่าจะมีการให้หลักประกันไว้ด้วยหรือไม่ก็ตาม

(1) คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งต้องเป็นผู้ลงทุนสถาบัน และต้องไม่ใช่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมนั้น

(2) อัตราส่วนการทำธุรกรรมดังกล่าว ณ สิ้นวันใด ต้องไม่เกินกว่าร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม เว้นแต่การเกินอัตราส่วนนั้นมิได้เกิดจากการทำธุรกรรมดังกล่าวเพิ่มเติม

ข้อ 6 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์