

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกน. 26/2559

- เรื่อง (1) ร่างประกาศเกี่ยวกับการผ่อนคลायข้อจำกัดการลงทุนของ
กองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย และ
(2) ร่างประกาศเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนส่วนบุคคล

เผยแพร่เมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2559

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 8 กรกฎาคม 2559
ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- | | |
|-----------------------------|----------------------|
| 1. นางสาว นฤมล ภูนิ่ม | โทรศัพท์ 0-2695-9938 |
| 2. นาย ชีรวัตร มุกดาพิทักษ์ | โทรศัพท์ 0-2263-6511 |

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะ มา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 0-2265-9938 หรือ 0-2263-6511 โทรสาร 0-2265-9939

1. ร่างประกาศเกี่ยวกับการผ่อนคลายข้อจำกัดการลงทุนของกองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย

1.1 บทนำ

ตามที่สำนักงานมีแนวคิดที่จะเพิ่มศักยภาพทางการแข่งขันของบริษัทจัดการ¹ ให้สามารถเสนอขายกองทุนที่มีความหลากหลายเช่นเดียวกับกองทุนที่เสนอขายในต่างประเทศ และเตรียมความพร้อมผู้ลงทุนไทยที่มีศักยภาพในการดูแลตนเองให้มีความคุ้นเคยกับการลงทุนในกองทุนที่มีความหลากหลายมากขึ้น ซึ่งจะเป็นการเพิ่มทางเลือกการลงทุนให้ผู้ลงทุนในประเทศ โดยเมื่อวันที่ 16 ตุลาคม 2558 ถึงวันที่ 16 พฤศจิกายน 2558 สำนักงานได้เปิดรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับหลักการการผ่อนคลายข้อจำกัดการลงทุนของกองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย ให้สามารถลงทุนในทรัพย์สินทางการเงินได้ทุกประเภท และไม่กำหนดอัตราส่วนการลงทุน (เช่นเดียวกับ hedge fund) รวมทั้ง สามารถกู้ยืมหรือทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (“repo”) เพื่อการลงทุนได้ (ไม่เกิน 50% ของ NAV) และ กำหนดคุณสมบัติของผู้ลงทุนที่จะสามารถลงทุนได้ให้เหมาะสมกับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นของกองทุนดังกล่าว นั้น

สำนักงานได้พิจารณาความคิดเห็นและข้อเสนอของภาคเอกชนเกี่ยวกับหลักการดังกล่าว และได้ดำเนินการยกร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง โดยสำนักงานขอเปิดรับฟังความคิดเห็นร่างประกาศดังกล่าว ทั้งหมด 10 ฉบับ (เอกสารร่างประกาศตามภาคผนวก) ดังนี้

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่)
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ
3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่)
4. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทลธ. /2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน (ฉบับที่)
5. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม (ฉบับที่)
6. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป และเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)
7. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)

¹ บริษัทจัดการ หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม (MF) หรือ บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (PF) แล้วแต่กรณี

8. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2559
เรื่อง ระบบงานและการรายงานเกี่ยวกับการทำธุรกรรมของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ
9. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2559
เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม (ฉบับที่)
10. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2559
เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

1.2 เหตุผลความจำเป็น และวัตถุประสงค์ในการปรับปรุงหลักเกณฑ์

เนื่องจากปัจจุบันกองทุนรวมในประเทศไทยที่เสนอขายให้ผู้ลงทุนที่มีรายได้รายย่อยยังมีข้อจำกัดด้านการลงทุน จึงทำให้ทางเลือกในการลงทุนในประเทศมีอยู่ค่อนข้างจำกัด โดยในอนาคตหากมีการเปิดเสรีผู้ลงทุนไทยสามารถไปลงทุนโดยตรงในต่างประเทศได้อย่างเสรีในขณะที่กองทุนไทยยังมีข้อจำกัดด้านการลงทุน จะทำให้เกิดความเหลื่อมล้ำของศักยภาพในการแข่งขันของบริษัทจัดการที่ยังไม่สามารถเสนอขายกองทุนได้เทียบเคียงกับกองทุนที่เสนอขายอยู่ในต่างประเทศ และผู้ลงทุนไทยก็จะมีโอกาสได้เตรียมความพร้อมที่จะเรียนรู้การลงทุนในกองทุนที่มีความหลากหลายเท่าที่ควร ดังนั้น เพื่อเป็นการเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันของบริษัทจัดการและเตรียมความพร้อมให้ผู้ลงทุนไทยสำหรับการเปิดเสรีการลงทุนดังกล่าว สำนักงานจึงเห็นควรผ่อนคลายหลักเกณฑ์สำหรับกองทุนรวมที่เสนอขายให้ผู้ลงทุนที่มีรายย่อยให้สามารถเทียบเคียงได้กับสากล

1.3 สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ

1. หลักเกณฑ์การลงทุน

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง :

- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่)

สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ :

กำหนดให้กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ² (“กองทุนรวมเพื่อ II & UHNW”) สามารถลงทุนในทรัพย์สินทางการเงินและทำธุรกรรมทางการเงินได้ทุกประเภท โดยไม่มีข้อจำกัดอัตราส่วนการลงทุน อย่างไรก็ตาม ยังคงจำกัดการทำธุรกรรมการกู้ยืมเงินและการทำธุรกรรม repo เพื่อการลงทุน ให้ไม่เกิน 50% ของ NAV³

2. การจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวมเพื่อ II & UHNW

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง :

- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้ง และจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ :

กำหนดให้บริษัทจัดการที่ประสงค์จัดตั้งกองทุนรวมเพื่อ II & UHNW ให้ทำตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดตั้ง และการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (“retail MF”) ⁴ โดยอนุโลม ทั้งนี้ การยื่นขออนุมัติการจัดตั้งกองทุนรวมดังกล่าว จะต้องยื่นคำขออนุมัติตามปกติเท่านั้น⁵

3. ระบบงานและการรายงานข้อมูล

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง :

- ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2559 เรื่อง ระบบงาน และการรายงานเกี่ยวกับการทำธุรกรรมของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

² ผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนในกองทุนดังกล่าวได้ ได้แก่

(1) ผู้ลงทุนสถาบัน (เช่น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันชีวิต เป็นต้น) หรือ

(2) ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (UHNW) ซึ่งมีคุณสมบัติ ดังนี้

- กรณีบุคคลธรรมดา (รวมคู่สมรส) : net worth \geq 70 ล้านบาท หรือ รายได้ต่อปี \geq 10 ล้านบาท หรือ port size ไม่รวมเงินฝาก \geq 25 ล้านบาท หรือ port size รวมเงินฝาก \geq 50 ล้านบาท

- นิติบุคคล : ส่วนของผู้ถือหุ้น \geq 100 ล้านบาท หรือ port size ไม่รวมเงินฝาก \geq 40 ล้านบาท หรือ port size รวมเงินฝาก \geq 80 ล้านบาท

³ การอนุญาตให้ทำธุรกรรมการกู้ยืมเงิน และธุรกรรม repo ได้กำหนดไว้ในร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการกู้ยืมเงิน และการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนในนามของกองทุนรวม ซึ่งได้เปิดรับฟังความคิดเห็น ไปเมื่อวันที่ 12 มกราคม 2559 ถึงวันที่ 22 มกราคม 2559

⁴ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 88/2559 เรื่องการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป และเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล

⁵ กรณี retail MF สามารถยื่นคำขออนุมัติแบบปกติหรือแบบ fast track ได้ตามแต่กรณี

สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ :

(1) ระบบงานบริหารความเสี่ยง

กำหนดให้กองทุนรวมเพื่อ II & UHNW ต้องมีระบบงานในการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“derivatives”) การกู้ยืม/repo เพื่อการลงทุน และการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์เพื่อการส่งมอบ (“short selling”)⁶ โดยอย่างน้อยต้องครอบคลุมเรื่องการติดตามและประเมินผลขาดทุน รวมถึงการจำกัดผลขาดทุนด้วย

(2) ระบบงานเพิ่มเติมกรณีมีการลงทุนในกองทุนต่างประเทศ

ในกรณีที่กองทุนมีนโยบายการลงทุนในกองทุนต่างประเทศ บริษัทจัดการจะต้องมีระบบงานเพิ่มเติมในการตรวจสอบและสอบทาน (due diligence process) เกี่ยวกับกองทุนต่างประเทศด้วย เพื่อให้มั่นใจว่ากองทุนต่างประเทศนั้นมีมาตรการคุ้มครองสิทธิของผู้ลงทุนอย่างเพียงพอ

(3) การรายงานข้อมูลกรณีกองทุนมีการลงทุนใน derivatives การกู้ยืม/repo เพื่อการลงทุน และ short selling อย่างมีนัยสำคัญ

บริษัทจัดการต้องจัดทำข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการลงทุน บทวิเคราะห์และคำอธิบายเกี่ยวกับผลตอบแทน ความเสี่ยงที่กองทุนได้รับจากการลงทุนและการทำธุรกรรมดังกล่าว รวมถึงมูลค่าความเสียหายสูงสุด (value-at-risk: “VaR”) และจัดส่งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงาน ไปพร้อมกับรายงานทูลรอบ 6 เดือนและรอบระยะเวลาบัญชี นอกจากนี้ บริษัทจัดการต้องจัดส่งข้อมูล VaR และผล stress test เป็นรายเดือน ให้สำนักงานภายในวันที่ 20 ของเดือนถัดไป รวมทั้ง ต้องเปิดเผยข้อมูล VaR ดังกล่าวบนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการด้วย

4. การเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง :

- ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2559 เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม (ฉบับที่)
- ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2559 เรื่อง หนังสือชี้ชวนชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ :

(1) การเปิดเผยฐานะการลงทุนสูงสุด (“maximum limit”) ในโครงการจัดการลงทุน / หนังสือชี้ชวนกรณีกองทุนรวมเพื่อ II & UHNW ที่มีนโยบายลงทุนใน derivatives กู้ยืม/repo เพื่อการลงทุน และ short selling หรือมีนโยบายการลงทุนในกองทุนรวมอื่น⁷ ที่มีการลงทุนในทรัพย์สินหรือทำธุรกรรมดังกล่าว

⁶ การลงทุนอย่างมีนัยสำคัญใน derivatives กู้ยืม/repo เพื่อการลงทุน และ short selling หมายถึง การลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวในอัตราส่วนที่มากกว่าที่กำหนดไว้สำหรับกรณี retail MF ซึ่งกำหนดให้ไม่เกิน ร้อยละ 100 ของ NAV (กรณีใช้ commitment approach) หรือไม่เกิน 2 เท่าของ relative VaR (กรณีใช้ relative VaR approach) หรือไม่เกินร้อยละ 20 ของ NAV (กรณีใช้ absolute VaR approach)

⁷ ยกเว้นเป็นการลงทุนในกองทุนอื่นที่เป็นกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ REITs หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

บริษัทจัดการจะต้องกำหนด maximum limit ของการลงทุนใน derivatives กู้ยืม/repo เพื่อการลงทุน และ short selling ไว้ในโครงการจัดการลงทุนและหนังสือชี้ชวนด้วย

(2) การเปิดเผยผลขาดทุนสูงสุดที่เกิดขึ้นจริง (“maximum drawdown”) ในหนังสือชี้ชวนฉบับปรับปรุง บริษัทจัดการต้องเปิดเผยข้อมูล maximum drawdown จากการลงทุนย้อนหลัง 5 ปีนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี หรือนับแต่วันที่จดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม (กรณีน้อยกว่า 5 ปี)

5. การแก้ไขประกาศอื่นๆ

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง :

- ร่างประกาศคณะกรรมการตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)
- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)
- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2559 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่)
- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทลธ. /2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน (ฉบับที่)
- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม (ฉบับที่)

สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ :

เป็นการปรับปรุงบทนิยาม และถ้อยคำต่างๆ ให้มีความสอดคล้องกับการปรับปรุงประกาศที่เกี่ยวข้อง โดยไม่ได้แก้ไขหลักเกณฑ์ในสาระสำคัญ

ขอบเขตการใช้บังคับ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ MF

2. ร่างประกาศเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนส่วนบุคคล

2.1. บทนำ

ตามที่สำนักงานมีแนวคิดที่ปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนของกองทุนส่วนบุคคล (private fund: “PF”) เพื่อให้บริษัทจัดการ สามารถเสนอนโยบายการลงทุนที่หลากหลายตามความต้องการและศักยภาพในการรับความเสี่ยงของลูกค้า PF และเพื่อให้ลูกค้า PF มีทางเลือกในการลงทุนมากขึ้น โดยในเดือนมีนาคมและเดือนสิงหาคม 2558 สำนักงานได้มีการจัดประชุมกับบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ เพื่อรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับหลักการผ่อนคลายหลักเกณฑ์ด้านการลงทุนของ PF ให้สามารถลงทุนในทรัพย์สินทางการเงินได้ทุกประเภทตามที่ตกลงกับลูกค้า โดยต้องเน้นให้ความสำคัญกับการประเมินความเหมาะสมในการลงทุนและความเข้าใจของลูกค้า รวมถึงยกเลิกการแบ่งประเภท PF รายใหญ่⁸ และ PF รายย่อย⁹ โดยให้มีเพียง PF ประเภทเดียว นอกจากนี้ ที่ผ่านมาสำนักงานได้รับความเห็นเพิ่มเติมจากบริษัทจัดการ ซึ่งเสนอให้ PF สามารถกู้ยืมเงินเพื่อการซื้อขายหรือแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ (“margin loan”) ในนามของลูกค้าได้ด้วย นั้น

สำนักงานได้พิจารณาความคิดเห็นและข้อเสนอของภาคเอกชนเกี่ยวกับหลักการดังกล่าว และได้ดำเนินการยกร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง โดยสำนักงานขอเปิดรับฟังความคิดเห็นร่างประกาศดังกล่าว ทั้งหมด 6 ฉบับ (เอกสารร่างประกาศตามภาคผนวก) ดังนี้

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่)

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)

2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)

3. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2559 เรื่อง ระบบงานเกี่ยวกับการทำธุรกรรมอย่างมีนัยสำคัญของกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)

4. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2559 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่)

5. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2559 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)

⁸ PF รายใหญ่ หมายถึง PF ที่มีมูลค่าทรัพย์สินของผู้ลงทุนแต่ละรายตั้งแต่ 1 ล้านบาทขึ้นไป แต่ไม่รวมถึงกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (“PVD”)

⁹ PF รายย่อย หมายถึง PF ที่มีมูลค่าทรัพย์สินของผู้ลงทุนต่ำกว่า 1 ล้านบาท แต่ไม่รวมถึง PVD

2.2 เหตุผลความจำเป็น และวัตถุประสงค์ในการปรับปรุงหลักเกณฑ์

หลักเกณฑ์ PF ในปัจจุบันมีข้อจำกัดด้านการลงทุน¹⁰ ซึ่งไม่สอดคล้องกับหลักการของ PF ที่ควรจะเป็นการบริหารจัดการเงินลงทุนตามที่ได้ตกลงกับลูกค้าแต่ละราย (tailor-made) โดยมีผู้จัดการกองทุนซึ่งเป็นมืออาชีพและมีความเชี่ยวชาญด้านการลงทุนทำหน้าที่วางแผนการลงทุนและบริหารทรัพย์สินให้ลูกค้า ซึ่งหากพิจารณาแนวทางสากลในการจัดการเงินลงทุนให้ลูกค้าแต่ละรายในลักษณะ PF ดังกล่าว ก็ไม่ได้มีการกำหนดหลักเกณฑ์การลงทุนสำหรับ PF แต่อย่างใด จึงทำให้ปัจจุบันผู้ลงทุน PF ไทยมีทางเลือกการลงทุนที่จำกัด และทำให้บริษัทจัดการขาดความยืดหยุ่นในการบริการจัดการลงทุน สำนักงานจึงเห็นความจำเป็นที่จะต้องปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้บริษัทจัดการสามารถเสนอนโยบายการลงทุนที่หลากหลายตามความต้องการและศักยภาพในการรับความเสี่ยงของลูกค้า PF และเพื่อให้ลูกค้า PF มีทางเลือกในการลงทุนมากขึ้น ในขณะเดียวกันยังคงกำหนดหลักเกณฑ์กำกับดูแลในเรื่องที่เกี่ยวข้อง เช่น การเน้นให้ความสำคัญกับการประเมินความเหมาะสมในการลงทุน ความเข้าใจการลงทุน การเปิดเผยข้อมูลให้ลูกค้าทราบ และการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุน เป็นต้น เพื่อให้มั่นใจได้ว่าผู้ลงทุนจะยังคงได้รับความคุ้มครองในระดับที่เหมาะสม

2.3. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ

1. หลักเกณฑ์การลงทุน

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง :

- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่)
- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป และเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)
- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)
- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2559 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่)

สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ :

(1) ประเภท PF

ยกเลิกการแบ่งประเภท PF รายใหญ่ รายย่อย โดยให้มีเพียง PF ประเภทเดียว

¹⁰ กรณี PF รายย่อย กำหนดประเภททรัพย์สินที่สามารถลงทุนได้และอัตราส่วนการลงทุนเหมือนหลักเกณฑ์ retail MF และสำหรับกรณี PF รายใหญ่ กำหนดให้ประเภททรัพย์สินที่สามารถลงทุนได้ให้สามารถลงทุนในทรัพย์สินทางการเงินได้ทุกประเภทและไม่มีอัตราส่วนการลงทุน อย่างไรก็ตาม ทรัพย์สินบางประเภทยังคงต้องมีลักษณะตามหลักเกณฑ์ retail MF

(2) ทรัพย์สินที่ PF ลงทุนได้ และอัตราส่วนการลงทุน

กำหนดให้ PF สามารถลงทุนในทรัพย์สินทางการเงินและทำธุรกรรมทางการเงินได้ทุกประเภท โดยไม่มีข้อจำกัดอัตราส่วนการลงทุน (ตามนโยบายการลงทุนที่ตกลงกับลูกค้า) ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะต้องจัดสรรเงินลงทุนให้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์ในการลงทุนและความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของผู้ลงทุน โดยคำนึงถึงหลักในการกระจายความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุน (diversify) ให้สอดคล้องกับข้อมูลเกี่ยวกับทรัพย์สินของลูกค้า (asset profile) ที่บริษัทจัดการได้รับจากลูกค้าด้วย

(3) การกู้ยืมเงินเพื่อการลงทุนและการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการ PF

ให้ PF สามารถทำ margin loan ในนามของลูกค้า กับ บล. หรือสถาบันการเงินต่างประเทศที่สามารถให้บริการ margin loan ได้ตามกฎหมายของประเทศที่สถาบันการเงินนั้นให้บริการ โดยลูกค้าต้องแสดงความยินยอมและมีการมอบหมายอย่างเป็นทางการเป็นลายลักษณ์อักษรให้บริษัทจัดการดำเนินการในเรื่องดังกล่าวได้ รวมทั้งต้องมีการกำหนดวงเงินและเงื่อนไขในการทำ margin loan ด้วย

2. ระบบงานบริหารความเสี่ยงและการรายงานข้อมูล

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง :

- ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2559 เรื่อง ระบบงานเกี่ยวกับการทำธุรกรรมอย่างมีนัยสำคัญของกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)

รายละเอียดของร่างประกาศ :

(1) ระบบบริหารความเสี่ยง

กำหนดให้ PF ต้องมีระบบงานเพิ่มเติมในการบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนใน derivatives การทำ margin loan และ short selling อย่างมีนัยสำคัญ¹¹ ซึ่งอย่างน้อยต้องครอบคลุมการติดตามและประเมินผลขาดทุน รวมถึงการจำกัดผลขาดทุนด้วย

(2) การรายงานสถานะการลงทุนของ PF

สำนักงานจะปรับปรุงแบบรายงานการลงทุนของ PF ซึ่งปัจจุบันกำหนดให้บริษัทจัดการรายงานต่อสำนักงานเป็นรายเดือน¹² ให้ครอบคลุมถึงข้อมูลสถานะการลงทุนผ่านบัญชีมาร์จิ้น (margin account) ของ PF ด้วย

¹¹ การลงทุนอย่างมีนัยสำคัญใน derivative การทำ margin loan และ short selling หมายถึง การลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวในอัตราส่วนที่มากกว่าที่กำหนดไว้สำหรับกรณี retail MF ซึ่งกำหนดให้ไม่เกินร้อยละ 100 ของ NAV (กรณีใช้ commitment approach) หรือไม่เกิน 2 เท่าของ relative VaR (กรณีใช้ relative VaR approach) หรือ ไม่เกินร้อยละ 20 ของ NAV (กรณีใช้ absolute VaR approach)

¹² ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 87/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล กำหนดให้บริษัทจัดการต้องจัดทำและส่งรายงานสถานะและการลงทุนของ PF เป็นรายเดือน ต่อสำนักงานตามรูปแบบและวิธีการที่กำหนด ภายในวันที่ 20 ของเดือนถัดไป

3. การแก้ไขประกาศอื่นๆ

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง :

- ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)

สาระสำคัญของร่างประกาศ :

เป็นการปรับปรุงบทนิยาม และถ้อยคำต่างๆ ให้มีความสอดคล้องกับการปรับปรุงประกาศที่เกี่ยวข้อง โดยไม่ได้แก้ไขหลักเกณฑ์ในสาระสำคัญ

ขอบเขตการใช้บังคับ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจการจัดการ PF

แบบสำรวจความคิดเห็น
เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการผ่อนคลายข้อจำกัดการลงทุนของ
กองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย

ข้อมูลทั่วไป			
ชื่อผู้ตอบ		ตำแหน่ง	
ชื่อบริษัท			
โทรศัพท์		โทรสาร	
อีเมล			
สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)			
<input type="checkbox"/> บริษัทจัดการ	<input type="checkbox"/> ผู้ดูแลผลประโยชน์		
<input type="checkbox"/> ผู้ถือหุ้นหน่วย	<input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ)		

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายและพัฒนาธุรกิจจัดการกองทุน
สำนักงาน ก.ล.ต. 333/3 ถนนวิภาวดี แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรสาร: 0-2265-9939 หรือ e-mail: narumon@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับที่สำนักงานปรับปรุงร่างประกาศเกี่ยวกับการผ่อนคลายข้อจำกัดการลงทุนของกองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีใบรายชื่อ ดังนี้

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
1. หลักเกณฑ์การลงทุน	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____		
2. การจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวมเพื่อ II & UHNW	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____		
3. ระบบงานและการรายงานข้อมูล	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____		
4. การเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____		
5. อื่นๆ	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____		

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนส่วนบุคคล

ข้อมูลทั่วไป			
ชื่อผู้ตอบ		ตำแหน่ง	
ชื่อบริษัท			
โทรศัพท์		โทรสาร	
อีเมล			
สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)			
<input type="checkbox"/> บริษัทจัดการ	<input type="checkbox"/> ผู้ดูแลผลประโยชน์		
<input type="checkbox"/> ผู้ถือหน่วย	<input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ)		

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายและพัฒนาธุรกิจจัดการกองทุน
สำนักงาน ก.ล.ต. 333/3 ถนนวิภาวดี แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรสาร: 0-2263-6511 หรือ e-mail: teerawat@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับที่สำนักงานปรับปรุงร่างประกาศเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนส่วนบุคคล

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
1. หลักเกณฑ์การลงทุน	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
2. ระบบงานบริหารความเสี่ยงและการรายงานข้อมูล	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
3. อื่นๆ	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		

ภาคผนวก

รายชื่อร่างประกาศที่มีการแก้ไข

ร่างประกาศ	เนื้อหาเกี่ยวข้องกับ	
	กองทุนเพื่อ II & UHNW	PF
1. ร่างประกาศคณะกรรมการตลาดทุน		
(1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
(2) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ	<input checked="" type="checkbox"/>	
(3) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2559 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้าง การบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่)	<input checked="" type="checkbox"/> *	<input checked="" type="checkbox"/>
(4) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทลธ. /2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน (ฉบับที่)	<input checked="" type="checkbox"/> *	
(5) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม (ฉบับที่)	<input checked="" type="checkbox"/> *	
(6) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีใช้ รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)	<input checked="" type="checkbox"/> *	<input checked="" type="checkbox"/>
(7) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2559 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)	<input checked="" type="checkbox"/> *	<input checked="" type="checkbox"/>

* เป็นการปรับปรุงบทนิยาม และถ้อยคำต่างๆ ให้มีความสอดคล้องกับการปรับปรุงประกาศที่เกี่ยวข้อง โดยไม่ได้แก้ไขหลักเกณฑ์ในสาระสำคัญ

ร่างประกาศ	เนื้อหาเกี่ยวข้องกับ	
	กองทุนเพื่อ II & UHNW	PF
2. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์		
(1) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2559 เรื่อง ระบบงานและการรายงานเกี่ยวกับการทำธุรกรรมของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ	<input checked="" type="checkbox"/>	
(2) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2559 เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม (ฉบับที่)	<input checked="" type="checkbox"/>	
(3) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2559 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม	<input checked="" type="checkbox"/>	
(4) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีโชรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)		<input checked="" type="checkbox"/> *
(5) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2559 เรื่อง ระบบงานเกี่ยวกับการทำธุรกรรมอย่างมีนัยสำคัญของกองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่)		<input checked="" type="checkbox"/>

* เป็นการปรับปรุงบทนิยาม และถ้อยคำต่างๆ ให้มีความสอดคล้องกับการปรับปรุงประกาศที่เกี่ยวข้องโดยไม่ได้แก้ไขหลักเกณฑ์ในสาระสำคัญ

- ร่าง -

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทน. /2559

เรื่อง การลงทุนของกองทุน

(ฉบับที่)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 16/6 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 และมาตรา 98(5) มาตรา 109 วรรคหนึ่ง และมาตรา 117 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และมาตรา 133 วรรคสอง แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2542 คณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกบทนิยามคำว่า “กองทุนส่วนบุคคลรายใหญ่” และ “กองทุนส่วนบุคคลรายย่อย” ในข้อ 2 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

ข้อ 2 ให้เพิ่มบทนิยามคำว่า “กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ” และ “กองทุนส่วนบุคคล” ระหว่างบทนิยามคำว่า “กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย” และคำว่า “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ” ในข้อ 2 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

“กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ” หมายความว่า กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

“กองทุนส่วนบุคคล” หมายความว่า กองทุนส่วนบุคคลตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ แต่ไม่รวมถึงกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เพิ่มนิยาม

“กองทุนรวมเพื่อ

ผู้ลงทุนสถาบัน

หรือผู้ลงทุนราย

ใหญ่พิเศษ”

(กอง UI)

ข้อ 3 ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็น (4) ของข้อ 5 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

PF: ต้องลงทุน
โดยคำนึงถึง
ความเสี่ยงและ
ต้อง diversify

“(4) ในกรณีที่เป็นการจัดการกองทุนส่วนบุคคล บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคล ต้องจัดสรรเงินลงทุนให้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์ในการลงทุนและความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของผู้ลงทุน โดยมีการกระจายความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนให้สอดคล้องกับข้อมูลเกี่ยวกับทรัพย์สินของผู้ลงทุน (asset profile) ที่บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลได้รับจากผู้ลงทุนด้วย”

เกณฑ์การลงทุน

ข้อ 4 ให้ยกเลิกความในข้อ 9 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้เป็น

“ข้อ 9 บริษัทจัดการต้องกำหนดนโยบายการลงทุน และลงทุนตามประเภททรัพย์สิน ภายใต้อัตราส่วนการลงทุนและการคำนวณอัตราส่วนการลงทุน ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ในการกำหนดนโยบายการลงทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังนี้

(ก) กรณีเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใบรายย่อย หรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้มีนโยบายการลงทุนตามการจัดแบ่งประเภทของกองทุน ตามภาคผนวก 2 และต้องจัดการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายดังกล่าวตามที่ระบุไว้ในโครงการ

(ข) กรณีเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือกองทุนส่วนบุคคล ให้มีนโยบายการลงทุนตามที่ระบุไว้ในโครงการ

(2) ในส่วนที่เกี่ยวกับทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้ บริษัทจัดการต้องจัดการ

ลงทุนเฉพาะทรัพย์สินตามที่กำหนดในภาคผนวก 3 เว้นแต่กรณีเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือกองทุนส่วนบุคคล ให้จัดการลงทุนตามที่กำหนดในข้อ 14 ทั้งนี้ การลงทุนดังกล่าวต้องไม่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องโดยรวมในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือการจ่ายเงินให้กับสมาชิกของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

(3) ในการลงทุนภายใต้อัตราส่วนการลงทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังนี้

(ก) กรณีเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป ให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในภาคผนวก 4-retail MF

(ข) กรณีเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใบรายย่อย ให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในภาคผนวก 4-AI

(ค) กรณีเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในภาคผนวก 4-UI

(ง) กรณีเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในภาคผนวก 4-PVD

ประเภท
ทรัพย์สินของ UI
ให้เป็นไปตาม
ข้อ 14

อัตราส่วนกอง
ให้เป็นไปตาม
ภาคผนวก 4- UI

(4) ในการคำนวณอัตราส่วนการลงทุน บริษัทจัดการต้องคำนวณให้เป็นไปตาม
ภาคผนวก 5

ในกรณีเป็นกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ (Country Fund) บริษัทจัดการสามารถขอผ่อนผันการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit) หรืออัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit) ตามส่วนที่ 3 และส่วนที่ 4 ของภาคผนวก 4-retail MF หรือส่วนที่ 3 และส่วนที่ 4 ของภาคผนวก 4-AI แล้วแต่กรณี เมื่อมีเหตุจำเป็นและสมควร ต่อสำนักงานได้

ในกรณีเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีหลายนโยบายการลงทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการลงทุนตามวรรคหนึ่ง (3) (ง) และคำนวณอัตราส่วนการลงทุนตามวรรคหนึ่ง (4) แยกตามรายนโยบายการลงทุนแทนการลงทุนและการคำนวณตามรายกองทุน เว้นแต่เป็นการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit) ตามส่วนที่ 4 ของภาคผนวก 4-PVD ให้คำนวณตามรายกองทุน”

ข้อ 5 ให้ยกเลิกความในข้อ 11 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

ตัด PF รายย่อย
ออก

“ข้อ 11 ให้สำนักงานมีอำนาจประกาศกำหนดหลักเกณฑ์ในรายละเอียดในการดำเนินการของบริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลเกี่ยวกับการควบคุมอัตราส่วนการลงทุนสำหรับสมาชิกแต่ละรายของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในกรณีที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกับกองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรมหรือกองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก ตามส่วนที่ 3 การกำหนดนโยบายการลงทุนของ PVD ของภาคผนวก 2 หรือมีนโยบายการลงทุนโดยมีอัตราส่วนการลงทุนผ่อนคลายกว่าอัตราส่วนการลงทุนสำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั่วไปในภาคผนวก 4-PVD”

ข้อ 6 ให้ยกเลิกความในส่วนที่ 2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกองทุนส่วนบุคคลรายใหญ่ ข้อ 14 ของหมวด 2 หลักเกณฑ์การลงทุน แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ส่วนที่ 2

หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบัน
หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และกองทุนส่วนบุคคล

เกณฑ์ลงทุนของ
PF & กอง UI

ข้อ 14 บริษัทจัดการสามารถลงทุนเพื่อกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือกองทุนส่วนบุคคล ในตราสารทางการเงินหรือธุรกรรมทางการเงินอื่นใดได้ทุกประเภท

ในกรณีทรัพย์สินที่มีการลงทุนตามวรรคหนึ่งเป็นทรัพย์สินในประเภทที่กองทุนสามารถลงทุนได้ตามภาคผนวก 3 มิให้นำความในภาคผนวกดังกล่าวในส่วนที่เกี่ยวกับคุณสมบัติเงื่อนไข และหลักเกณฑ์ในการลงทุนมาใช้บังคับ

ในกรณีการลงทุนตามวรรคหนึ่งเป็นการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยึดหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ (short sale) ให้บริษัทจัดการกระทำได้เฉพาะในกรณีที่คู่สัญญาซึ่งเป็นผู้ให้ยืมเป็นผู้ลงทุนสถาบันตามข้อ 4(1) ถึง (23) แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. /2559 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่ลงวันที่ โดยให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการขาย
หลักทรัพย์ที่ต้องยึดหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขายหลักทรัพย์โดยที่บริษัทหลักทรัพย์ยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครอง โดยอนุโลม”

ตัด PF รายย่อย
ออก

ข้อ 7 ให้ยกเลิกความใน (1) และ (2) ของวรรคหนึ่งในข้อ 16 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“(1) จัดทำรายงาน โดยระบุอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุนดังกล่าว และสาเหตุที่ไม่สามารถดำรงอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุนดังกล่าวตามที่กำหนดในภาคผนวก 2 รวมทั้งจัดส่งต่อสำนักงาน และผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมหรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ภายในวันทำการถัดจากวันครบระยะเวลาดังกล่าว ตลอดจนจัดเก็บสำเนารายงานดังกล่าวไว้ที่บริษัทจัดการ

(2) ดำเนินการแก้ไขอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุนดังกล่าวภายในโอกาสแรก โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ แต่ต้องไม่เกิน 30 วันนับแต่วันครบระยะเวลาดังกล่าว เว้นแต่เป็นกรณีตามวรรคหนึ่ง (2) วรรคสอง

ในกรณีที่มีเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใดทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการแก้ไขเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในวรรคหนึ่ง (2) วรรคหนึ่ง หรือบริษัทจัดการมีความเห็นว่าการดำเนินการดังกล่าวจะไม่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน บริษัทจัดการสามารถใช้ดุลยพินิจดำเนินการตามความเหมาะสมได้โดยต้องคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ และต้องส่งรายงานเกี่ยวกับการดำเนินการของบริษัทจัดการในเรื่องดังกล่าวต่อสำนักงาน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่และผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม หรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ก่อนครบระยะเวลาที่ต้องแก้ไขให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว ทั้งนี้ ในการจัดส่งรายงานดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ บริษัทจัดการสามารถดำเนินการ โดยวิธีการเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการแทนได้”

ตัด PF รายย่อย
ออก

ข้อ 8 ให้ยกเลิกความในข้อ 17 และข้อ 18 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 17 ในกรณีที่กองทุนมีการลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศนี้
แต่ต่อมาทรัพย์สินที่ลงทุนมีคุณสมบัติที่เปลี่ยนแปลงไปจนเป็นเหตุให้ขาดคุณสมบัติในการเป็นทรัพย์สิน
ที่กองทุนสามารถลงทุนได้อีกต่อไป บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) จัดทำรายงาน โดยระบุรายละเอียดเกี่ยวกับชื่อ จำนวน อัตราส่วนการลงทุน
และวันที่ทรัพย์สินขาดคุณสมบัติ และจัดส่งรายงานต่อสำนักงาน รวมทั้งจัดส่งต่อผู้ดูแลผลประโยชน์
หรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ภายในวันทำการถัดจากวันที่เกิดกรณีดังกล่าว
ตลอดจนจัดเก็บสำเนารายงานไว้ที่บริษัทจัดการ

(2) จำหน่ายทรัพย์สินที่ขาดคุณสมบัติภายในโอกาสแรกโดยคำนึงถึงประโยชน์
ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ แต่ต้องไม่เกินกว่าระยะเวลาดังนี้ เว้นแต่เป็นกรณีตามข้อ 20

(ก) 30 วันนับแต่วันที่ทรัพย์สินนั้นขาดคุณสมบัติ กรณีเป็นกองทุนรวมตลาดเงิน
หรือกองทุนส่วนบุคคลหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกับ
กองทุนรวมตลาดเงิน

(ข) 90 วันนับแต่วันที่ทรัพย์สินนั้นขาดคุณสมบัติ กรณีเป็นกองทุนรวม
กองทุนส่วนบุคคลหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่นนอกเหนือจากกองทุนตาม (ก)

(3) เมื่อบริษัทจัดการสามารถจำหน่ายทรัพย์สินที่ขาดคุณสมบัติ หรือทรัพย์สินที่
ขาดคุณสมบัติมีคุณสมบัติเปลี่ยนแปลงไปจนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดแล้ว บริษัทจัดการต้อง
จัดทำรายงานข้อมูลเกี่ยวกับชื่อ จำนวน อัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าว รวมถึงวันที่ได้จำหน่าย
ทรัพย์สินนั้นออกไปหรือวันที่ทรัพย์สินมีการเปลี่ยนแปลงคุณสมบัติ แล้วแต่กรณี และให้จัดส่ง
รายงานต่อสำนักงาน รวมทั้งจัดส่งให้ผู้ดูแลผลประโยชน์หรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี
ภายในวันทำการถัดจากวันที่เกิดกรณีดังกล่าว

ตัด PF รายย่อย
ออก

ข้อ 18 ในกรณีที่ทรัพย์สินในขณะที่กองทุนมีการลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุน
ที่กำหนด แต่ต่อมาการลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนเป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน โดยมิได้
เกิดจากการลงทุนเพิ่ม บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) จัดทำรายงาน โดยระบุรายละเอียดเกี่ยวกับประเภท จำนวน อัตราส่วนการลงทุน
และวันที่การลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุน และจัดส่งรายงานต่อสำนักงาน รวมทั้งจัดส่ง
ต่อผู้ดูแลผลประโยชน์หรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ภายในวันทำการถัดจาก
วันครบระยะเวลาดังกล่าว ตลอดจนจัดเก็บสำเนารายงานไว้ที่บริษัทจัดการ

(2) ไม่ลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินที่เกินอัตราส่วนการลงทุนจนกว่าจะสามารถแก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด

(3) แก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดภายในโอกาสแรกโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ แต่ต้องไม่เกินระยะเวลาดังนี้ เว้นแต่เป็นกรณีตามข้อ 20

(ก) 30 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ในกรณีที่ไม่นับเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน สำหรับการลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ตัวแลกเปลี่ยนหรือตัวสัญญาใช้เงิน ตามภาคผนวก 4-retail MF ส่วนที่ 3 ในข้อ 1 หรืออัตราส่วนการลงทุนตามภาคผนวก 4-UI ในข้อ 1 หรืออัตราส่วนการลงทุนตามภาคผนวก 4-AI ส่วนที่ 3 ในข้อ 1 แล้วแต่กรณี

(ข) 90 วันนับแต่วันครบระยะเวลาดังกล่าว สำหรับกรณีอื่นใดนอกเหนือจากกรณีตาม (3) (ก) หรือ (ค) เว้นแต่กรณีเป็นกองทุนรวมตลาดเงิน หรือกองทุนส่วนบุคคลหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน บริษัทจัดการต้องดำเนินการแก้ไขภายใน 30 วันนับแต่วันครบระยะเวลาดังกล่าว

(ค) 180 วันนับแต่วันครบระยะเวลาดังกล่าว สำหรับกรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่การลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนเนื่องจากการลดหรือเพิ่มจำนวนนายจ้างในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจนเป็นเหตุให้นายจ้างรายใดรายหนึ่งมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิในส่วนของนายจ้างรายนั้นเกินกว่าร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

(4) เมื่อบริษัทจัดการสามารถแก้ไขจนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดแล้ว บริษัทจัดการต้องจัดทำรายงานข้อมูลเกี่ยวกับชื่อ จำนวน อัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าว รวมถึงวันที่สามารถแก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุน แล้วแต่กรณี และจัดส่งรายงานต่อสำนักงานรวมทั้งจัดส่งต่อผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ภายในวันทำการถัดจากวันที่มีการแก้ไขจนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนนั้น

(5) ในกรณีที่กองทุนมีหุ้นของบริษัทใดโดยไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit) ตามที่กำหนดในภาคผนวก 4-retail MF ภาคผนวก 4-AI หรือภาคผนวก 4-PVD แล้วแต่กรณี นอกจากการปฏิบัติตาม (1) (2) (3) และ (4) แล้ว บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังนี้ด้วย

(ก) งดเว้นการใช้สิทธิออกเสียงในหุ้นจำนวนที่เกินอัตราส่วนการลงทุน เว้นแต่กรณีจำเป็นและสมควร โดยได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

(ข) ลดสัดส่วนการถือหุ้นหรือลดการมีอำนาจควบคุม หรือยื่นคำขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อ ในกรณีที่ทรัพย์สินเป็นหุ้นของบริษัทจดทะเบียน และการได้มาซึ่งหุ้นของบริษัทดังกล่าวเป็นผลให้กองทุนได้มาหรือเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทนั้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อ”

ข้อ 9 ให้ยกเลิกความในข้อ 21 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

ตัด PF รายย่อย
ออก

“ข้อ 21 ในกรณีที่กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน ตามการจัดแบ่งประเภทของกองทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) จัดทำรายงานเกี่ยวกับการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน พร้อมทั้ง เหตุผลที่ทำให้มีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน และจัดส่งรายงานต่อสำนักงาน รวมทั้ง จัดส่งต่อผู้ดูแลผลประโยชน์หรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ภายในวันทำการ ถัดจากวันที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน ตลอดจนจัดเก็บสำเนารายงานไว้ที่บริษัทจัดการ

(2) ดำเนินการแก้ไขให้สัดส่วนการลงทุนของกองทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน หรือดำเนินการเปลี่ยนแปลงประเภทของกองทุน ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในข้อ 22 สำหรับ กรณีของกองทุนรวม และข้อ 23 สำหรับกรณีของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ”

ตัด PF รายย่อย
ออก

ข้อ 10 ให้ยกเลิกความในข้อ 23 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 23 บริษัทจัดการต้องดำเนินการแก้ไขให้สัดส่วนการลงทุนของกองทุนสำรอง เลี้ยงชีพ เป็นไปตามนโยบายการลงทุนตามการจัดแบ่งประเภทของกองทุนภายใน 90 วันนับแต่วันที่ สัดส่วนการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน เว้นแต่บริษัทจัดการจะได้รับความเห็นชอบจาก คณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้เปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนภายในกำหนดเวลาดังกล่าว

ในกรณีที่บริษัทจัดการได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ตามวรรคหนึ่งแล้ว ให้บริษัทจัดการแจ้งการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนและการได้รับความยินยอม ดังกล่าวให้สมาชิกของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทราบด้วย”

การแก้ไข
ภาคผนวก 1-5

ข้อ 11 ให้ยกเลิกภาคผนวก 1 ภาคผนวก 3 ภาคผนวก 4-AI และภาคผนวก 5 ท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ภาคผนวก 1 ภาคผนวก 3 ภาคผนวก 4-AI และภาคผนวก 5 ท้ายประกาศนี้แทน

ข้อ 12 ให้ยกเลิกความในวรรคสองของส่วนที่ 1 สำคัญในการจัดแบ่งประเภท ของกองทุน ในภาคผนวก 2 ท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุน ของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ในการบริหารจัดการกองทุน บลจ. ต้องลงทุนเพื่อกองทุนให้ปฏิบัติตามนโยบายการลงทุนที่กำหนดไว้สำหรับกองทุนแต่ละประเภท โดยต้องดำเนินการดังกล่าวให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศและในภาคผนวก 3 ภาคผนวก 4-retail MF ภาคผนวก 4-AI ภาคผนวก 4-PVD และภาคผนวก 5”

ตัด PF รายย่อย
ออก

ข้อ 13 ให้ยกเลิกส่วนที่ 3 การกำหนดนโยบายการลงทุนของ retail PF และ PVD ในภาคผนวก 2 ท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ส่วนที่ 3 การกำหนดนโยบายการลงทุนของ PVD

1. บลจ. ต้องกำหนดนโยบายการลงทุนของ PVD ตามนโยบายการลงทุนตามที่ระบุไว้ในส่วนที่ 2 (การจัดแบ่งประเภทของ MF) โดยอนุโลม แต่ไม่รวมถึงนโยบายการลงทุนที่แบ่งตามลักษณะพิเศษของ MF ดังนี้

- 1.1 กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (ตามส่วนที่ 2 ใน 2.6)
- 1.2 กองทุนรวมอิตีเอฟ (ตามส่วนที่ 2 ใน 2.9)
- 1.3 กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (ตามส่วนที่ 2 ใน 2.10)
- 1.4 กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ (ตามส่วนที่ 2 ใน 2.12)

ให้ บลจ. ระบุนโยบายการลงทุนของ PVD ดังกล่าวไว้ในสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคลด้วย

2. บลจ. จะดำเนินการให้ PVD มีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกับกองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก (ตามส่วนที่ 2 ใน 1.3) หรือกองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม (ตามส่วนที่ 2 ใน 2.3) ได้ต่อเมื่อ บลจ. ได้มีการควบคุมอัตราส่วนการนำเงินสะสม เงินสมทบ พร้อมทั้งผลประโยชน์ของเงินดังกล่าว สำหรับสมาชิกแต่ละรายของ PVD ไปลงทุนตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนดโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 11 ของประกาศแล้ว”

ตัด PF รายย่อย
ออก

ข้อ 14 ให้ยกเลิกภาคผนวก 4-retail MF-PF ท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

ข้อ 15 ให้เพิ่มภาคผนวก 4-retail MF และภาคผนวก 4-UI ท้ายประกาศนี้เป็นภาคผนวก 4-retail MF และภาคผนวก 4-UI ท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

ข้อ 16 ให้ยกเลิกความในตอนที่ 1.2 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ PVD ที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกับ MMF ของส่วนที่ 1 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit) ในภาคผนวก 4-PVD ที่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

ตัด PF รายย่อย
ออก

“ให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดในภาคผนวก 4-retail MF ส่วนที่ 1 ตอนที่ 1.2 โดยอนุโลม”

ข้อ 17 ให้ยกเลิกความในส่วนที่ 2 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามกลุ่มกิจการ (group limit) ของภาคผนวก 4-PVD ที่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดในภาคผนวก 4-retail MF ส่วนที่ 2 โดยอนุโลม”

ข้อ 18 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

คำศัพท์ตัด PF รายย่อย
และเพิ่มกอง UI**ส่วนที่ 1: ขอบเขต**

ให้ใช้คำอธิบายคำศัพท์ตามภาคผนวกนี้เพื่อประกอบการอธิบายคำย่อและความหมายของคำย่อ รวมถึงคำศัพท์ที่ปรากฏในภาคผนวกท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน

ส่วนที่ 2: คำอธิบายศัพท์

คำศัพท์	คำอธิบายศัพท์
“กลุ่มกิจการ”	บริษัทใหญ่และบริษัทย่อยตามมาตรฐานการบัญชีที่สภาวิชาชีพบัญชีกำหนดให้จัดทำงบการเงินรวม
“กองทุนฟื้นฟู”	กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธนาคารแห่งประเทศไทย
“กองทุนรวมเปิด”	กองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
“กองทุนรวมพันธบัตรเอเชีย”	กองทุนรวมอียูเอพีที่สร้างขึ้นเพื่อส่งเสริมการพัฒนาตลาดพันธบัตรสกุลเงินท้องถิ่นในภูมิภาคตามโครงการจัดตั้งกองทุนพันธบัตรเอเชียระยะที่สอง (Asian Bond Fund 2) ตามมติของที่ประชุมกลุ่มธนาคารกลางสมาชิก Executives Meeting of East Asia and Pacific Central Banks (EMEAP)
“กองทุนรวมวายุภักษ์”	กองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นตามมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2546
“กองทุน AI”	กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย (Accredited Investor Mutual Fund)
“กองทุน UI”	กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra Accredited Investor Mutual Fund)
“กองทุน buy & hold”	กองทุนรวมที่มุ่งเน้นลงทุนเพียงครั้งเดียวโดยถือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้จนครบกำหนดอายุของทรัพย์สิน หรือครบอายุของรอบการลงทุนของกองทุนรวม หรือครบอายุของกองทุนรวม

<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“กองทุน CIS ต่างประเทศ”	กองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเป็น โครงการลงทุนแบบกลุ่ม (collective investment scheme) ทั้งนี้ ไม่ว่ากองทุนดังกล่าวจะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปอื่นใด แต่ไม่รวมถึงกองทุน property และกองทุน infra ที่จัดตั้งขึ้น ตามกฎหมายต่างประเทศ
“กองทุน ETF ต่างประเทศ”	กองทุน exchange traded fund ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมาย ต่างประเทศ
“กองทุน FIF”	กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund)
“กองทุน infra”	รูปแบบการลงทุนในทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐาน ของประเทศต่าง ๆ ซึ่งได้แก่ <ol style="list-style-type: none"> 1. กองทุนโครงสร้างพื้นฐานที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วย หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือตามกฎหมายว่าด้วย ทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน 2. กองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมาย ต่างประเทศซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนในลักษณะ ทำนองเดียวกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานตาม 1. ทั้งนี้ ไม่ว่ากองทุนโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวจะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปอื่นใด
“กองทุน LTF”	กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund)
“กองทุน property”	กองทรัสต์สินที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ซึ่งอยู่ในรูปแบบ อย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1. กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ภายใต้บังคับประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ 2. ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นตาม กฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน 3. foreign REIT

<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“การลดความเสี่ยง”	การลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยการเข้าเป็นคู่สัญญาใน derivatives ที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1. ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อหาผลประโยชน์โดยการเก็งกำไร (speculate) 2. มีผลให้ความเสี่ยงในการลงทุนโดยรวมของกองทุนลดลง 3. เป็นการลดความเสี่ยงทั่วไปและความเสี่ยงเฉพาะของทรัพย์สินที่ต้องการลดความเสี่ยง 4. สามารถลดความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพ
“โครงการ”	โครงการจัดการกองทุนรวม
“เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก”	ทรัพย์สินดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1. เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก 2. สลากออมทรัพย์ที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร 3. สลากออมสินพิเศษที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยธนาคารออมสิน (กฎกระทรวงว่าด้วยการรับฝากเงินประเภทสลากออมสินพิเศษ)
“เงินฝากอิสลาม”	ข้อตกลงที่เป็นไปตามหลักชะรีอะฮ์ (Shariah) และมีลักษณะที่เทียบเคียงได้กับเงินฝาก โดยคู่สัญญาที่เทียบเคียงได้กับผู้ฝากสามารถเรียกคืนเงินต้นจากคู่สัญญาฝ่ายที่เทียบเคียงได้กับผู้รับฝากได้เต็มจำนวน ณ เวลาใด ๆ
“ดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์”	ดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นสินค้าโภคภัณฑ์หลายชนิด
“ดัชนีเงินเพื่อ”	ดัชนีที่จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสะท้อนอัตราเงินเพื่อ
“ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน”	ตราสารทางการเงินที่มีแนวโน้มให้แปลงสภาพเป็นหุ้นได้

<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“ตราสารภาครัฐไทย”	ตราสารดังนี้ 1. ตัวเงินคลัง 2. พันธบัตรรัฐบาล หรือพันธบัตร ธปท. 3. พันธบัตร B/E P/N สุทธิ หรือหุ้นกู้ ที่กระทรวงการคลังหรือ กองทุนฟื้นฟูเป็นผู้มีภาระผูกพัน
“ตราสารภาครัฐ ต่างประเทศ”	ตราสารที่มีรูปแบบทำนองเดียวกับตราสารภาครัฐไทย ที่รัฐบาลต่างประเทศ กระทรวงการคลัง ธนาคารกลาง หรือ หน่วยงานของรัฐบาลต่างประเทศ หรือองค์การระหว่างประเทศ เป็นผู้ออกหรือผู้ค้ำประกัน แต่ไม่รวมถึงตราสารที่ออกโดย องค์การปกครองส่วนท้องถิ่นของประเทศนั้น
“ตราสาร Basel III”	ตราสารเพื่อการนับเป็นเงินกองทุนของสถาบันการเงินไม่ว่า ตามกฎหมายไทยหรือต่างประเทศ ที่มีการอ้างอิงจาก หลักเกณฑ์การกำกับดูแลสถาบันการเงินของ Basel Committee on Banking Supervision (Basel III)
“ตลาดซื้อขาย หลักทรัพย์ต่างประเทศ”	ศูนย์กลางหรือเครือข่ายใด ๆ ที่จัดให้มีขึ้นเพื่อการซื้อขาย หลักทรัพย์ในต่างประเทศ โดยมีลักษณะครบถ้วนดังนี้ 1. มีการรวบรวมคำเสนอซื้อเสนอขายหลักทรัพย์จาก ผู้เสนอซื้อหลายรายและผู้เสนอขายหลายราย 2. มีการกำหนดหลักเกณฑ์หรือจัดให้มีระบบ ซึ่งกำหนดเกี่ยวกับ วิธีการในการซื้อขายหลักทรัพย์ไว้เป็นการล่วงหน้า โดย ผู้ให้บริการไม่อาจใช้ดุลยพินิจในการจัดการซื้อขาย เป็นประการอื่น และผู้เสนอซื้อเสนอขายยินยอมที่จะผูกพัน ตามหลักเกณฑ์หรือระบบนั้น
“ธปท.”	ธนาคารแห่งประเทศไทย
“ธพ.”	ธนาคารพาณิชย์
“บค.”	บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
“บง.”	บริษัทเงินทุน

<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“บล.”	บริษัทหลักทรัพย์
“บลจ.”	บล. ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท การจัดการกองทุนรวม หรือการจัดการกองทุนส่วนบุคคล
“บริษัทจดทะเบียน”	บริษัทที่มีหลักทรัพย์ที่ได้รับการจดทะเบียนหรือได้รับการ อนุญาตให้ทำการซื้อขายได้ใน SET
“บริษัทย่อย”	บริษัทย่อยตามมาตรฐานการบัญชีเกี่ยวกับการจัดทำ งบการเงินรวม โดยพิจารณาตามงบการเงินรวมที่มีการจัดทำ และเปิดเผยล่าสุด ทั้งนี้ หากไม่มีงบการเงินรวมให้พิจารณา ตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ปรากฏในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นล่าสุด
“บริษัทใหญ่”	บริษัทใหญ่ตามมาตรฐานการบัญชีเกี่ยวกับการจัดทำ งบการเงินรวม โดยพิจารณาตามงบการเงินรวมที่มีการจัดทำ และเปิดเผยล่าสุด ทั้งนี้ หากไม่มีงบการเงินรวมให้พิจารณา ตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ปรากฏในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นล่าสุด
“ใบแสดงสิทธิ ในผลประโยชน์”	ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง ซึ่งกำหนดให้เป็นหลักทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการ กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนด ประเภทหลักทรัพย์เพิ่มเติม (ฉบับที่ 6)
“ผู้มีภาระผูกพัน”	ผู้ที่มีภาระผูกพันในการชำระหนี้ตามตราสารทางการเงินในฐานะ ผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน แล้วแต่กรณี
“ศูนย์ซื้อขาย derivatives”	ศูนย์ซื้อขายดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> 1. ศูนย์ซื้อขาย derivatives ที่ได้รับใบอนุญาตตามกฎหมาย ว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 2. ศูนย์ซื้อขาย derivatives ซึ่งจัดตั้งขึ้นและให้บริการได้ตาม กฎหมายต่างประเทศและได้รับการยอมรับจากสำนักงาน

<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“หน่วย CIS”	<p>หน่วยของกองทุนอย่างไร้ด้อยอย่างหนึ่งดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้บังคับประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล 2. หน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศ
“หน่วย infra”	<p>หน่วยของกองทุนทรัสต์ที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานซึ่งอยู่ในรูปแบบอย่างไร้ด้อยอย่างหนึ่งดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. กองทุนโครงสร้างพื้นฐานที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน 2. กองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนในลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนโครงสร้างพื้นฐานตาม 1. ทั้งนี้ ไม่ว่า จะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปอื่นใด
“หน่วย property”	<p>หน่วยของกองทุนทรัสต์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ซึ่งอยู่ในรูปแบบอย่างไร้ด้อยอย่างหนึ่งดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ภายใต้บังคับประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ 2. ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน 3. foreign REIT
“หุ้นกู้ระยะสั้น”	หุ้นกู้ที่มีกำหนดเวลาชำระหนี้ไม่เกิน 270 วันนับแต่วันที่ออกหุ้นกู้
“B/E”	ตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange)

<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“benchmark”	ตัวชี้วัดของกองทุน ซึ่งเป็นดัชนีหรือองค์ประกอบของดัชนีที่มีการเผยแพร่อย่างกว้างขวางและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนนั้น
“CIS operator”	บุคคลดังนี้ 1. บลจ.ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือ 2. ผู้ทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุน CIS ต่างประเทศ
“concentration limit”	อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน
“counterparty limit”	อัตราส่วนการลงทุนที่คู่สัญญา
“CRA”	สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating Agency) ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน เว้นแต่ที่กำหนดไว้เป็นการเฉพาะในภาคผนวก 5 ส่วนที่ 5
“credit derivatives”	derivatives ที่มีลักษณะเป็นการเคลื่อนย้ายความเสี่ยงด้านเครดิตของทรัพย์สินที่ได้รับการประกันความเสี่ยงจากคู่สัญญาฝ่ายหนึ่งไปยังคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งตามมาตรฐานสากล โดยคู่สัญญาฝ่ายหนึ่งซึ่งมีภาระผูกพันที่จะต้องชำระเงินให้แก่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (credit event) ของทรัพย์สินที่ได้รับการประกันความเสี่ยง จะได้รับผลตอบแทนหรือค่าธรรมเนียมสำหรับการมีภาระผูกพันดังกล่าว
“credit event”	เหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการชำระหนี้ตามที่ระบุในข้อตกลงของตราสารหรือสัญญา
“credit rating”	อันดับความน่าเชื่อถือที่จัดทำโดย CRA ซึ่งเป็นการประเมินความสามารถในการชำระหนี้ตามตราสารหรือสัญญา
“currency risk”	ความเสี่ยงด้าน FX
“delta”	อัตราเปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงของราคาตราสารหรือสัญญากับราคา underlying ของตราสารหรือสัญญา แล้วแต่กรณี
“derivatives”	สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“derivatives on organized exchange”	derivatives ที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขาย derivatives
“discount rate”	อัตราส่วนลดของหลักทรัพย์หรือตราสารที่มีการลงทุนที่จะใช้ในการคำนวณมูลค่าของหลักทรัพย์หรือตราสารนั้น
“DW”	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants)
“foreign REIT”	กองทรัสต์หรือกองอสังหาริมทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์หรือในกิจการที่ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกองทรัสต์หรือกองดังกล่าวจะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปอื่นใด
“FX”	อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Foreign Exchange)
“GMS”	ประเทศกลุ่มอนุภูมิภาคแม่น้ำโขง (Greater Mekong Subregion) ซึ่งได้แก่ ราชอาณาจักรกัมพูชา สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ สาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม และสาธารณรัฐประชาชนจีน (เฉพาะมณฑลยูนนาน)
“group limit”	อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามกลุ่มกิจการ โดยการนำอัตราส่วนการลงทุนในแต่ละบริษัทที่อยู่ในกลุ่มกิจการมาคำนวณรวมกัน
“guarantor rating”	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้มีภาระผูกพันในฐานะผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน
“international scale”	มาตรฐานการจัดทำ credit rating ในระดับที่ใช้เปรียบเทียบระหว่างประเทศ
“investment grade”	credit rating ในระดับที่สามารถลงทุนได้
“IOSCO”	International Organization of Securities Commissions

<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“IPO”	การเสนอขายตราสารต่อประชาชนเป็นการทั่วไปในครั้งแรก (Initial Public Offering)
“issue rating”	อันดับความน่าเชื่อถือของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน
“issuer rating”	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญา
“market price”	มูลค่าตามราคาตลาด
“MF”	กองทุนรวม (Mutual Fund)
“MMF”	กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund)
“national scale”	มาตรฐานการจัดทำ credit rating ในระดับที่ใช้เปรียบเทียบภายในประเทศ
“NAV”	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value)
“net exposure”	มูลค่าการลงทุนสุทธิในทรัพย์สินไม่ว่าเป็นการลงทุนโดยตรงหรือโดยอ้อมผ่านการลงทุนในตราสารหรือสัญญาที่ให้ผลตอบแทนโดยอ้างอิงอยู่กับทรัพย์สิน ซึ่งเป็นผลให้กองทุนมีความเสี่ยงในทรัพย์สินนั้น
“Non-retail MF”	กองทุนรวมที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งหมดเป็นผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ซึ่งอยู่ภายใต้บังคับของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล
“notional amount”	มูลค่าตามหน้าสัญญาของ derivatives
“obligation”	ประเภทและลักษณะของทรัพย์สินที่ซื้อตกลงตาม credit derivatives อ้างอิงถึง (obligation category & obligation characteristics)
“options”	สัญญาที่มีลักษณะตาม (3) ของนิยาม “สัญญาซื้อขายล่วงหน้า” ในมาตรา 3 แห่งพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“organized market”	ศูนย์กลางที่จัดช่องทางการสื่อสารระหว่างผู้ค้าเพื่อให้เกิดการเจรจาต่อรองซื้อขายตราสารระหว่างกันได้ รวมทั้งให้ข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับตราสารนั้น
“OTC derivatives”	derivatives ซึ่งซื้อขายนอกศูนย์กลางซื้อขาย derivatives
“P/N”	ตั๋วสัญญาใช้เงิน (Promissory Note)
“portfolio duration”	อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน ซึ่งได้จากการคำนวณค่าตามมาตรฐานสากล
“product limit”	อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน
“PVD”	กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund)
“repo”	ธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (repurchase agreement)
“retail MF”	กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนทั่วไป (retail Mutual Fund)
“reverse repo”	ธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (reverse repurchase agreement)
“SBL”	ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Borrowing and Lending)
“securities lending”	ธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์
“SET”	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
“share warrants”	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น
“single entity limit”	อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา
“SIP”	Specific Investment Products
“SN”	ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Structured Note)
“sovereign rating”	อันดับความน่าเชื่อถือระดับประเทศของประเทศที่ผู้ออกตราสารมีถิ่นที่อยู่ ซึ่งเป็นการประเมินความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ของรัฐบาลของประเทศนั้น
“TBMA”	สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Market Association)

<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“TSFC”	บล. ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท การให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ (Securities Finance Corporation) ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
“TSR”	ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ (Transferable Subscription Right)
“underlying”	สินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง
“WFE”	World Federation of Exchanges

ทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้

สาระตามภาคผนวกนี้เป็นการกำหนดประเภทและคุณสมบัติ และเงื่อนไขของตราสารและสัญญาที่กองทุนสามารถลงทุนได้ ไม่ว่าผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญาจะเป็นกิจการที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ และไม่ว่าการลงทุนของกองทุนจะเกิดขึ้นในประเทศหรือต่างประเทศ ทั้งนี้ หากเป็นการลงทุนในตราสารหรือสัญญาในต่างประเทศ ตราสารหรือสัญญาดังกล่าวต้องเสนอขายหรือเป็นการทำสัญญาในประเทศที่มีหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE หรือเป็นตราสารของบริษัทที่จัดตั้งและเสนอขายใน GMS

ส่วนที่ 1 : ประเภทและคุณสมบัติของตราสารทางการเงินทั่วไป

1. ประเภทของตราสาร ได้แก่

1.1 ตราสารทุน

1.1.1 หุ้น

1.1.2 share warrants

1.1.3 TSR

1.1.4 ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่มี underlying เป็นหุ้นหรือ share warrants

1.1.5 ตราสารทุนอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับตราสารทุนตาม 1.1.1 - 1.1.4 ตามที่

สำนักงานกำหนดเพิ่มเติมโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (3) ของประกาศ

1.2 ตราสารหนี้

1.2.1 พันธบัตร

1.2.2 ตัวเงินคลัง

1.2.3 หุ้นกู้ (ไม่รวมหุ้นกู้แปลงสภาพ หุ้นกนูอนุพันธ์ และตราสาร Basel III)

1.2.4 B/E

1.2.5 P/N

1.2.6 ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นกู้

1.2.7 ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่มี underlying เป็นพันธบัตรหรือหุ้นกู้

1.2.8 ตราสารหนี้อื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับตราสารหนี้ตาม 1.2.1 - 1.2.7 ตามที่

สำนักงานกำหนดเพิ่มเติมโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (3) ของประกาศ

1.3 ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน (ไม่รวมตราสาร Basel III)

1.4 ตราสาร Basel III

1.5 สุญญ

1.6 DW

1.7 SN

2. คุณสมบัติของตราสารและหลักเกณฑ์ในการลงทุน

ทรัพย์สินที่ บลจ. จะสามารถลงทุนได้ตาม 1. ต้องมีคุณสมบัติของตราสารตามหลักเกณฑ์ที่ครบถ้วน ดังนี้

2.1 ไม่มีข้อกำหนดหรือเงื่อนไขที่ทำให้ผู้ลงทุนมีภาระผูกพันมากกว่ามูลค่าเงินลงทุนในตราสาร

2.2 สามารถเปลี่ยนมือได้ (รวมถึงกรณีที่เป็น B/E P/N หรือ SN ที่มีเงื่อนไขห้ามเปลี่ยนมือแต่กองทุนได้ดำเนินการให้มีการรับโอนสิทธิเรียกร้องในตราสารได้ตามวิธีการที่กฎหมายกำหนด หรือมีเงื่อนไขให้กองทุนสามารถขายคืนผู้ออกตราสารได้)

2.3 มีข้อมูลเกี่ยวกับตราสารที่ บลจ. สามารถเข้าถึงได้เพื่อนำมาประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงทุนได้อย่างสม่ำเสมอ และมีข้อมูลราคาที่สะท้อนมูลค่ายุติธรรม โดยข้อมูลดังกล่าวต้องอ้างอิงจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ซึ่งจัดทำตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับในระดับสากล

2.4 การลงทุนใน SN ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขเพิ่มเติมดังนี้

2.4.1 SN มีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับ underlying ประเภทเดียวกับ underlying ของ derivatives ตามที่ระบุในส่วนที่ 6 ข้อ 1

2.4.2 หากการลงทุนใน SN จะมีผลทำให้กองทุนต้องรับมอบทรัพย์สินใด ๆ ทรัพย์สินนั้นต้องเป็นทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้ เว้นแต่เป็นไปตามมาตรฐานสากลซึ่งกำหนดโดย International Swaps and Derivatives Association (ISDA) และเป็นทรัพย์สินที่สามารถเปลี่ยนมือได้ โดยก่อนการลงทุน บลจ. ต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนที่อาจทำให้กองทุนต้องรับมอบทรัพย์สินดังกล่าวไว้ในหนังสือชี้ชวนด้วย

2.4.3 ในกรณีที่ เป็น SN ซึ่งมีข้อกำหนดห้ามเปลี่ยนมือ ผู้ออก SN ต้องยินยอมให้กองทุนสามารถไถ่ถอน SN ดังกล่าวก่อนครบอายุ เมื่อ บลจ. ร้องขอได้

2.4.4 ในกรณีที่ เป็น SN ซึ่งเสนอขายในประเทศ บลจ. ต้องดำเนินการจัดให้มีข้อตกลงกับผู้ออก SN ดังต่อไปนี้ก่อนการลงทุน

2.4.4.1 ให้ผู้ออก SN จำนวนและแจ้งมูลค่ายุติธรรมของ SN ไปยัง TBMA ทุกวันที่ 15 และวันสุดท้ายของแต่ละเดือน ทั้งนี้ ในกรณีที่วันดังกล่าวเป็นวันหยุดทำการของ บลจ. ให้จำนวนและแจ้งมูลค่ายุติธรรมภายในวันทำการถัดไป

2.4.4.2 ในกรณีที่ เกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อราคาของ SN อย่างมีนัยสำคัญ ให้ผู้ออก SN จำนวนและแจ้งมูลค่ายุติธรรมของ SN ไปยัง TBMA ทันที

2.4.5 ในกรณีที่ เป็น SN ซึ่งเสนอขายในต่างประเทศ ต้องปรากฏว่า SN นั้นมีราคาปรากฏในระบบข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ซึ่งเป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปของธรรมเนียมปฏิบัติสากล และ บลจ. ต้องดำเนินการจัดให้มีข้อตกลงกับผู้ออก SN ดังต่อไปนี้ก่อนการลงทุน

2.4.5.1 ให้ผู้ออก SN ส่งราคาที่เป็นมูลค่ายุติธรรมของ SN ซึ่งเกิดจากวิธีการคำนวณเดียวกับที่ใช้ในการคำนวณราคาที่แสดงในระบบข้อมูลที่น่าเชื่อถือดังกล่าว ให้ บลจ. ทุกวันที่ 15 และวันสุดท้ายของแต่ละเดือน ทั้งนี้ ในกรณีที่วันดังกล่าวเป็นวันหยุดทำการของ บลจ. ให้คำนวณและแจ้งมูลค่ายุติธรรมภายในวันทำการถัดไป

2.4.5.2 ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อราคาของ SN อย่างมีนัยสำคัญ ให้ผู้ออก SN ส่งราคาที่เป็นมูลค่ายุติธรรมของ SN มายัง บลจ. ทันที

ส่วนที่ 2 : ทรัพย์สินประเภทหน่วย CIS หน่วย infra และหน่วย property

ต้องมีคุณสมบัติและหลักเกณฑ์ในการลงทุนดังนี้

1. กรณีเป็นหน่วยที่การออกอยู่ภายใต้บังคับกฎหมายไทย

1.1 มีคุณสมบัติและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในการลงทุนเช่นเดียวกับข้อกำหนดสำหรับตราสารทางการเงินทั่วไปในส่วนที่ 1 ข้อ 2.1 - 2.3

1.2 ในกรณีที่ลงทุนไปลงทุนในหน่วย CIS ของ MF MF ดังกล่าวต้องมีนโยบายการลงทุนดังนี้ (ไม่ใช้กับการลงทุนในหน่วย CIS ของกองทุนรวมทองคำที่ลงทุนในทองคำแท่ง)

1.2.1 มีการลงทุนในทรัพย์สินซึ่งเป็นประเภทและชนิดเดียวกับที่กองทุนสามารถลงทุนได้

1.2.2 มีการลงทุนในทรัพย์สินเมื่อใช้วิธีคำนวณตามสัดส่วน (pro rata) แล้วได้ผลเป็นไปตามหลักเกณฑ์ single entity limit ของกองทุนนั้น

1.2.3 มีการลงทุนในทรัพย์สินเมื่อใช้วิธีคำนวณตามสัดส่วน (pro rata) แล้วได้ผลเป็นไปตามหลักเกณฑ์ product limit สำหรับทรัพย์สินที่เป็น SIP ของกองทุนนั้น

1.2.4 มีการลงทุนใน derivatives ที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ global exposure limit¹ ของกองทุนนั้น

1.3 ในกรณีที่กองทุนรวมฟิวเจอร์ไปลงทุนในหน่วย CIS ของ MF MF ดังกล่าวต้องไม่ใช่กองทุนรวมฟิวเจอร์

¹ อัตราส่วนการลงทุนใน derivatives ที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit) ซึ่งเป็นการลงทุนในลักษณะ non-hedging limit ที่กำหนดในภาคผนวก 4-retail MF ภาคผนวก 4-AI และภาคผนวก 4-PVD แล้วแต่กรณี

2. กรณีเป็นหน่วยที่การออกอยู่ภายใต้บังคับกฎหมายต่างประเทศ

2.1 มีคุณสมบัติและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในการลงทุนเช่นเดียวกับข้อกำหนดสำหรับตราสารทางการเงินทั่วไปในส่วนที่ 1 ข้อ 2.1 - 2.3

2.2 เป็นหน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศที่มีลักษณะดังนี้

2.2.1 การออกและการเสนอขายอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานต่างประเทศที่กำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือเป็นหน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศที่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE

2.2.2 CIS operator ของกองทุนดังกล่าวอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO

2.2.3 ในกรณีที่ retail MF หรือ PVD ไปลงทุนในหน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศ กองทุน CIS ต่างประเทศดังกล่าวต้องอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์การกำกับดูแล การออก การเสนอขาย และการจัดการสำหรับกองทุนเพื่อผู้ลงทุนรายย่อยของประเทศนั้น

2.3 ประเทศที่กำกับดูแลการเสนอขายหน่วยดังกล่าวมีมาตรการให้ความคุ้มครองผู้ลงทุนอย่างเพียงพอ ทั้งนี้ ตามรายชื่อประเทศที่สำนักงานกำหนด

2.4 ในกรณีเป็นการลงทุนของ MF หรือ PVD ในหน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศ กองทุนดังกล่าวต้องมีการจำกัดการกู้ยืมไว้เฉพาะกรณีมีเหตุจำเป็นในการบริหารสภาพคล่องเป็นการชั่วคราวเท่านั้น และมีนโยบายการลงทุนดังนี้ (ไม่ใช้กับการลงทุนในหน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศซึ่งเป็นกองทุนรวมทองคำที่ลงทุนในทองคำแท่ง)

2.4.1 มีการลงทุนในทรัพย์สินซึ่งเป็นประเภทและชนิดเดียวกับที่ MF หรือ PVD สามารถลงทุนได้ในสัดส่วน $\geq 80\%$ ของ NAV ของกองทุน CIS ต่างประเทศนั้น

2.4.2 มีการลงทุนในทรัพย์สินเมื่อใช้วิธีคำนวณตามสัดส่วน (pro rata) แล้วได้ผลเป็นไปตามหลักเกณฑ์ single entity limit ของ MF หรือ PVD นั้น

2.4.3 มีการลงทุนในทรัพย์สินเมื่อใช้วิธีคำนวณตามสัดส่วน (pro rata) แล้วได้ผลเป็นไปตามหลักเกณฑ์ product limit สำหรับทรัพย์สินที่เป็น SIP ของ MF หรือ PVD นั้น

2.4.4 มีการลงทุนใน derivatives ที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ global exposure limit² ของ MF หรือ PVD นั้น

2.5 ในกรณีที่กองทุนรวมฟิวเจอร์ไปลงทุนในหน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศ กองทุน CIS ต่างประเทศดังกล่าวต้องไม่ใช่กองทุนที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวมฟิวเจอร์ เว้นแต่เป็นกรณีที่มีความจำเป็นและเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน โดยก่อนการลงทุน บลจ. ต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูล เหตุผลความจำเป็นและค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในลักษณะดังกล่าวไว้ในหนังสือชี้ชวนด้วย

² เหมือนเชิงอรรถ 1

2.2.3 เขียนให้ชัดเจนขึ้นว่า กรณี retail MF สามารถลงทุนในกอง ตปท. ที่ ถูกกำกับแบบ retail ได้เท่านั้น (กอง UI ไม่มีข้อจำกัดดังกล่าว)

ส่วนที่ 3 : ทรัพย์สินประเภทเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก

ต้องเป็นเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากของผู้รับฝากดังนี้

1. ธพ. บง. หรือ บค. ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน
2. ธนาคารออมสิน
3. ธนาคารอาคารสงเคราะห์
4. ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร
5. บรรษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย
6. ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย
7. ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย
8. ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย
9. สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิก
10. สถาบันการเงินต่างประเทศที่มีลักษณะทำนองเดียวกับผู้รับฝากตาม 1. - 9.

ส่วนที่ 4 : ธุรกรรมประเภทการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (reverse repo)

การลงทุนใน reverse repo ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

1. คู่สัญญา ต้องเป็นนิติบุคคลดังนี้ที่สามารถเข้าเป็นคู่สัญญาใน reverse repo ได้ตามกฎหมายไทย
 - 1.1 ธพ.
 - 1.2 บง.
 - 1.3 บค.
 - 1.4 บล.
 - 1.5 บริษัทประกันภัย
 - 1.6 ธปท.
 - 1.7 กองทุนฟื้นฟู
 - 1.8 นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
 - 1.9 ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ

2. ตราสารที่ใช้ในการทำ reverse repo ต้องเป็นตราสารดังนี้

2.1 ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ โดยกรณีเป็นตราสารภาครัฐต่างประเทศ ต้องมี credit rating อยู่ในอันดับ investment grade

2.2 B/E P/N บัตรเงินฝาก สุกุก หรือหุ้นกู้ระยะสั้น ที่ ธพ. บง. หรือธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น เป็นผู้มิภาระผูกพัน ซึ่งมีอายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปี

2.3 B/E หรือ P/N ที่ TSFC เป็นผู้ออก ที่มีกำหนดวันใช้เงินตามตัวไม่เกิน 270 วันนับแต่วันออกตัว และเป็นตัวที่ถึงกำหนดใช้เงินเมื่อทวงถามหรือเมื่อได้เห็น

2.4 B/E P/N หรือศุภก ที่มียอายุไม่เกิน 90 วันนับแต่วันที่ออก ซึ่งมี credit rating อย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

2.4.1 มี issue rating หรือ issuer rating อยู่ในอันดับแรก โดยกรณีที่เป็น issuer rating ต้องเป็น credit rating ที่ได้มาจากการจัด credit rating ระยะสั้นด้วย

2.4.2 มี guarantor rating อยู่ในอันดับ investment grade

2.5 ตราสารหนี้ซึ่งมีอายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปี ที่ขึ้นทะเบียนในตลาดซื้อขายตราสารหนี้ หรือที่มี ข้อมูลราคาที่น่าเชื่อถือและอ้างอิงได้ซึ่งมีการเปิดเผยต่อสาธารณชน โดยตราสารหนี้ดังกล่าวต้องมี credit rating อย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

2.5.1 มี credit rating ระยะสั้นอยู่ใน 2 อันดับแรก หรือ credit rating ระยะยาวที่เทียบเคียง ได้กับ credit rating ระยะสั้นดังกล่าวตามที่ CRA ได้เปรียบเทียบไว้

2.5.2 มี credit rating ระยะยาวอยู่ใน 3 อันดับแรก

2.6 ตราสารหนี้ซึ่งมีอายุคงเหลือไม่เกิน 1 เดือนที่ขึ้นทะเบียนในตลาดซื้อขายตราสารหนี้ หรือ ที่มีข้อมูลราคาที่น่าเชื่อถือและอ้างอิงได้ซึ่งมีการเปิดเผยต่อสาธารณชน โดยตราสารหนี้ดังกล่าวต้องมี credit rating อย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

2.6.1 มี credit rating ระยะสั้นอยู่ใน 3 อันดับแรก หรือ credit rating ระยะยาวที่เทียบเคียง ได้กับ credit rating ระยะสั้นดังกล่าวตามที่ CRA ได้เปรียบเทียบไว้

2.6.2 มี credit rating ระยะยาวอยู่ใน 4 อันดับแรก

2.7 ทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานกำหนดเพิ่มเติมโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (3) ของ ประกาศ

3. ระยะเวลาการรับชำระหนี้ของ reverse repo ต้องไม่เกิน 90 วัน

4. ข้อกำหนดเพิ่มเติมที่ บลจ. ต้องปฏิบัติสำหรับการลงทุนใน reverse repo

4.1 ต้องใช้สัญญามาตรฐานตามที่กำหนดโดย TBMA หรือ TSFC

4.2 ห้ามนำหลักทรัพย์หรือตราสารที่ซื้อไปขายหรือโอนต่อ เว้นแต่เข้าลักษณะดังนี้

4.2.1 เป็นการขายหรือโอนตามข้อกำหนดใน reverse repo ดังกล่าว

4.2.2 เป็นการขายตาม repo ที่เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการกู้ยืมเงินในนามของกองทุนรวมและ การก่อภาระผูกพันแก่ทรัพย์สินของกองทุนรวม

4.3 มูลค่าของหลักทรัพย์หรือตราสารที่ซื้อ ณ วันเริ่มต้นสัญญา ต้องมีมูลค่าเป็นไปตามสมการ การคำนวณตามวิธีการดังนี้

$$\text{มูลค่าของหลักทรัพย์หรือตราสารที่ซื้อ} > (\text{ราคาซื้อ} \times (1 + \text{discount rate}))$$

$$\text{ทั้งนี้ ราคาซื้อ} = \text{ราคาที่กองทุนชำระให้แก่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นค่าซื้อหลักทรัพย์}$$

หรือตราสารตาม reverse repo

4.4 การคำนวณมูลค่าของหลักทรัพย์หรือตราสารที่ซื้อ ณ สิ้นวัน ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

4.4.1 มูลค่าของหลักทรัพย์หรือตราสารที่ซื้อ > (มูลค่า reverse repo $\times (1 + \text{discount rate})$)

4.4.2 ในกรณีที่มูลค่าหลักทรัพย์หรือตราสารที่ซื้อ ณ สิ้นวัน ไม่เป็นไปตามสมการใน 4.4.1

บลจ. ต้องเรียกให้คู่สัญญาโอนกรรมสิทธิ์ในเงิน หรือหลักทรัพย์หรือตราสารที่สามารถใช้ในการทำ reverse repo ให้แก่กองทุน เพื่อให้มูลค่ารวมของหลักทรัพย์หรือตราสารที่ซื้อและทรัพย์สินที่โอนมาดังกล่าวเป็นไปตามวิธีการดังกล่าว ภายในวันทำการถัดจากวันที่มูลค่าหลักทรัพย์หรือตราสารที่ซื้อลดลงกว่าสมการใน 4.4.1 เว้นแต่เป็นกรณีตาม 4.4.3

4.4.3 ในกรณีที่ผลลัพธ์ตามสมการใน 4.4.1 แสดงผลว่ามูลค่าของหลักทรัพย์หรือตราสารที่ซื้อ ณ สิ้นวัน มีมูลค่าน้อยกว่ามูลค่า reverse repo $\times (1 + \text{discount rate})$ เป็นจำนวนไม่เกิน 5 ล้านบาท หรือไม่เกิน 5% ของราคาซื้อ แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า และมีการกำหนดเรื่องดังกล่าวไว้ในสัญญา ซึ่งได้กำหนดโดยพิจารณาถึงปัจจัยความเสี่ยงของคู่สัญญา (counterparty risk) แล้ว บลจ. จะไม่ดำเนินการตาม 4.4.2 ก็ได้

4.5 การคำนวณมูลค่า reverse repo ตาม 4.4 ให้คำนวณดังนี้

4.5.1 จำนวนจากราคาซื้อพร้อมกับผลประโยชน์ที่กองทุนพึงได้รับจาก reverse repo จนถึงวันที่มีการคำนวณ

4.5.2 จำนวนเป็นรายการหรือจำนวนรวมเป็นยอดสุทธิของ reverse repo ทุกธุรกรรมที่กองทุนมีอยู่กับคู่สัญญารายเดียวกันและมีข้อตกลงกำหนดให้สามารถบังคับชำระหนี้ตามธุรกรรมใดธุรกรรมหนึ่งจากหลักทรัพย์หรือตราสารที่ซื้อหรือทรัพย์สินที่โอนตาม 4.4.2 (ถ้ามี) ของธุรกรรมที่เกิดจาก reverse repo รายการอื่นได้

4.6 discount rate ที่นำมาใช้ในการคำนวณ ต้องเป็นการกำหนดขึ้นโดยคำนึงถึงปัจจัยความเสี่ยงของคู่สัญญา หลักทรัพย์ หรือตราสารที่ซื้อแล้ว

ส่วนที่ 5 : ธุรกรรมประเภทการให้ยืมหลักทรัพย์ (securities lending)

ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในการลงทุนดังนี้

1. คู่สัญญา ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นผู้ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ SBL โดยในกรณีที่คู่สัญญาดังกล่าวกระทำการในฐานะตัวแทนของผู้ยืม ผู้ยืมต้องเป็นบุคคลดังนี้ที่สามารถประกอบธุรกิจหรือดำเนินกิจการได้ตามกฎหมายไทย

1.1 ผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจ SBL

1.2 สปท.

1.3 กองทุนฟื้นฟู

1.4 ธนาคารเพื่อการนำเข้าและการส่งออกแห่งประเทศไทย

1.5 ธพ.

1.6 บง.

1.7 บล.

1.8 บริษัทประกันชีวิต

1.9 กองทุนส่วนบุคคลที่มีมูลค่าทรัพย์สินของผู้ลงทุนแต่ละรายตั้งแต่ 1 ล้านบาทขึ้นไป

1.10 กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ

1.11 นิติบุคคลอื่นตามที่สำนักงานกำหนดเพิ่มเติม โดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (4) ของประกาศ

2. หลักทรัพย์ที่ยืม ต้องเป็นหลักทรัพย์ที่อยู่ในระบบรับฝากหลักทรัพย์ของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ หรือหลักทรัพย์ที่ ธพท. ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์

3. การวางหรือเรียกหลักประกัน บลจ. ต้องดำเนินการดังนี้

3.1 ดำเนินการให้มีการวางหรือเรียกหลักประกันจากผู้ยืมเพื่อเป็นประกันการให้ยืมหลักทรัพย์ โดยต้องเป็นหลักประกันดังนี้

3.1.1 เงินสด

3.1.2 ตราสารภาครัฐไทย

3.1.3 B/E P/N บัตรเงินฝาก สลาก หรือหุ้นกู้ระยะสั้น ที่ ธพ. บง. หรือธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะ จัดตั้งขึ้น เป็นผู้มีการผูกพัน

3.1.4 B/E หรือ P/N ที่ TSFC เป็นผู้ออก ที่มีกำหนดวันใช้เงินตามตัวไม่เกิน 270 วันนับแต่วันออกตัวและเป็นตัวที่ถึงกำหนดใช้เงินเมื่อทวงถามหรือเมื่อได้เห็น

3.1.5 B/E P/N หรือสลาก ที่มีอายุไม่เกิน 90 วันนับแต่วันที่ออก ซึ่งมี credit rating ใดๆ อย่างหนึ่งดังนี้

3.1.5.1 มี issue rating หรือ issuer rating อยู่ในอันดับแรก โดยกรณีที่เป็น issuer rating ต้องเป็น credit rating ที่ได้มาจากการจัด credit rating ระยะสั้นด้วย

3.1.5.2 มี guarantor rating อยู่ในอันดับ investment grade

3.1.6 ตราสารหนี้ที่มี credit rating อยู่ในอันดับ investment grade

3.1.7 หนังสือค้ำประกันที่ ธพ. เป็นผู้ออกให้แก่กองทุนเพื่อเป็นประกันการคืนหลักทรัพย์ ให้แก่กองทุน

3.1.8 หุ้นจดทะเบียนใน SET ที่มีรายชื่ออยู่ในดัชนี SET50 ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนไม่มี นโยบายการลงทุนในตราสารทุน กองทุนจะรับหลักประกันดังกล่าวไม่ได้

3.1.9 หน่วยลงทุนของ MMF

3.2 ดำเนินการให้กองทุนมีกรรมสิทธิ์หรือครอบครองหลักประกันตาม 3.1 หรือดำเนินการ โดยวิธีอื่นซึ่งจะมีผลให้ บลจ. สามารถบังคับชำระหนี้เอาจากหลักประกันดังกล่าวได้โดยพลัน

3.3 ห้ามนำหลักประกันตาม 3.1 ที่กองทุนมีกรรมสิทธิ์ไปโอนหรือขายต่อหรือทำให้ไม่สามารถบังคับตามหลักประกันนั้นได้ เว้นแต่เป็นการบังคับชำระหนี้ตามข้อตกลงในธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์นั้นเอง

3.4 ดำรงมูลค่าหลักประกัน ณ สิ้นวัน $\geq 100\%$ ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ให้อืม

3.5 ในกรณีที่หลักประกันเป็นเงินสด ให้นำเงินสดดังกล่าวไปลงทุนโดยทันทีในทรัพย์สินดังนี้

3.5.1 เงินฝากใน ธพ. หรือธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

3.5.2 บัตรเงินฝากหรือ P/N ดังนี้

3.5.2.1 บัตรเงินฝาก หรือ P/N ที่ ธพ. บง. หรือธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

เป็นผู้มีภาระผูกพัน

3.5.2.2 P/N ที่ TSFC เป็นผู้ออก ที่มีกำหนดวันใช้เงินตามตัวไม่เกิน 270 วันนับแต่วันออกตัว และเป็นตัวที่ถึงกำหนดใช้เงินเมื่อทวงถามหรือเมื่อได้เห็น

3.5.2.3 P/N ที่มีอายุไม่เกิน 90 วันนับแต่วันที่ออก ซึ่งมี credit rating อย่างหนึ่งอย่างใดดังนี้

3.5.2.3.1 มี issue rating หรือ issuer rating อยู่ในอันดับแรก โดยกรณีที่ เป็น issuer rating ต้องเป็น credit rating ที่ได้มาจากการจัด credit rating ระบุสั้นด้วย

3.5.2.3.2 มี guarantor rating อยู่ในอันดับ investment grade

3.5.3 ตราสารภาครัฐไทย

3.5.4 reverse repo สำหรับตราสารภาครัฐไทย

4. ลักษณะและสาระสำคัญของสัญญา ให้ใช้สัญญาที่มีลักษณะและสาระสำคัญของสัญญาตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยข้อกำหนดเกี่ยวกับระบบงาน สัญญาอืมและให้ยืมหลักทรัพย์และหลักประกันในธุรกรรมการอืมและให้ยืมหลักทรัพย์

ส่วนที่ 6 : ธุรกรรมประเภท derivatives ตามหลักเกณฑ์การลงทุนดังนี้

1. ประเภท underlying derivatives ที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาได้ต้องมี underlying ใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างดังนี้

1.1 ทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้ตามภาคผนวกนี้

1.2 อัตราดอกเบี้ย

1.3 อัตราแลกเปลี่ยนเงิน

1.4 เครดิต เช่น credit rating หรือ credit event เป็นต้น

1.5 ทองคำ

1.6 น้ำมันดิบ

1.7 ดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ ดัชนีเงินเฟ้อ ดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นสินค้าหรือตัวแปร

ตาม 1.1 - 1.6 หรือ 1.9

1.8 คำนีที่มีองค์ประกอบเป็นคำนีตาม 1.7

1.9 underlying อื่นตามที่สำนักงานกำหนดเพิ่มเติม โดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (5) (ก) ของประกาศ

ในกรณีที่ derivatives อ้างอิงกับราคาของ underlying ข้างต้น ราคาที่อ้างอิงดังกล่าวต้องเป็น ราคาปัจจุบัน (spot price) หรือราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (futures price) เท่านั้น ทั้งนี้ ราคาของ underlying อื่นที่ไม่ใช่คำนี หรือ underlying ที่เป็นองค์ประกอบของคำนีดังกล่าว ต้องเป็นที่ยอมรับอย่างกว้างขวางและเปิดเผยไว้อย่างแพร่หลายด้วย

2. เงื่อนไขการลงทุน บลจ. จะดำเนินการลงทุนใน derivatives ได้ต่อเมื่อ

2.1 กรณี MF ได้ระบุเกี่ยวกับการลงทุนใน derivatives และ underlying ของ derivatives ที่จะลงทุนไว้อย่างชัดเจนในโครงการ

2.2 กรณี PVD บลจ. ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากคณะกรรมการ PVD ก่อนการลงทุน โดยในการขอความยินยอมดังกล่าว บลจ. ต้องอธิบายให้คณะกรรมการ PVD เข้าใจถึงลักษณะและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าว รวมทั้งแนวทางการบริหารความเสี่ยงก่อนขอรับความยินยอมด้วย

2.3 เป็นการเข้าเป็นคู่สัญญาใน derivatives อย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

2.3.1 derivatives on organized exchange

2.3.2 OTC derivatives ดังนี้

2.3.2.1 กรณีเป็น OTC derivatives ในประเทศไทย ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็น ธพ. ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขาย derivatives หรือผู้ค้า derivatives

2.3.2.2 กรณีเป็น OTC derivatives ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ derivatives ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE

2.4 ในกรณีที่จะต้องมีการชำระหนี้ด้วยการส่งมอบสินค้าเมื่อ derivatives สิ้นสุดลง สินค้านั้นต้องเป็นทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้ ทั้งนี้ ไม่ว่ากองทุนจะเป็นผู้มีสิทธิรับมอบหรือมีหน้าที่ส่งมอบสินค้านั้นก็ตาม

3. หลักเกณฑ์เพิ่มเติมกรณี underlying เป็นคำนี

ในกรณีที่ derivatives มี underlying เป็นคำนีตาม 1.7 – 1.8 คำนีดังกล่าวต้องมีลักษณะดังนี้

3.1 เป็นคำนีที่มีการกำหนดวิธีการคำนวณไว้อย่างชัดเจน โดยมีการระบุแหล่งข้อมูลของ underlying หรือปัจจัยต่าง ๆ ที่นำมาใช้ในการคำนวณ และมีการคำนวณคำนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของคำนี ทั้งนี้ underlying หรือปัจจัยดังกล่าวต้องมีการเคลื่อนไหวตามสถานะตลาดอย่างเป็นอิสระด้วย

3.2 เป็นดัชนีที่มีลักษณะอย่างไรอย่างหนึ่งดังนี้

3.2.1 ดัชนีที่มีการกระจายตัวอย่างเพียงพอ โดยเป็นดัชนีที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้

3.2.1.1 ดัชนีที่องค์ประกอบแต่ละตัวมีน้ำหนัก $\leq 20\%$ ของน้ำหนักทั้งหมด

3.2.1.2 ดัชนีที่องค์ประกอบตัวใดตัวหนึ่งมีน้ำหนัก $\leq 35\%$ ของน้ำหนักทั้งหมด

ในกรณีที่ขึ้นไปตามสภาวะตลาด โดยองค์ประกอบตัวอื่นต้องมีน้ำหนักไม่เกินอัตราที่กำหนดใน 3.2.1.1

การพิจารณาการกระจายน้ำหนักตาม 3.2.1.1 และ 3.2.1.2 ไม่ต้องนำองค์ประกอบที่เกี่ยวข้องกับทองคำหรือน้ำมันดิบมาพิจารณา

3.2.2 ดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับทองคำหรือน้ำมันดิบ หรือเป็นดัชนีราคาทองคำหรือน้ำมันดิบ

3.2.3 ดัชนีอื่นใดนอกจาก 3.2.1 และ 3.2.2 ที่ขึ้นไปตามเงื่อนไขครบถ้วนดังนี้

3.2.3.1 เป็นดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นตราสารหรือสัญญาที่กองทุนสามารถลงทุนได้โดยตรง

3.2.3.2 เมื่อคำนวณเงินลงทุนตามสัดส่วน (pro rata) เสมือนหนึ่งว่ากองทุนลงทุนในตราสารหรือสัญญานั้นโดยตรงแล้วได้ผลเป็นไปตามหลักเกณฑ์ single entity limit ของกองทุนนั้น

3.3 เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือและทำหน้าที่ได้อย่างอิสระจาก บลจ. ทั้งนี้ หากปรากฏว่าสถาบันดังกล่าวเป็นบริษัทในเครือของ บลจ. บลจ. นั้นต้องจัดให้มีมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างมีประสิทธิภาพด้วย

3.4 มีการแสดงดัชนีนั้น ๆ อย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวันทำการผ่านสื่อที่มีการเสนอข้อมูลอย่างทันเหตุการณ์

3.5 ในกรณีที่เป็นการคำนวณสินทรัพย์ โภคภัณฑ์ ดัชนีดังกล่าวต้องคำนวณจากตัวแปรอย่างหนึ่งอย่างใดหรือหลายอย่างดังนี้

3.5.1 ราคาปัจจุบัน (spot price) หรือราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (futures price) ของสินทรัพย์

3.5.2 ดัชนีสินทรัพย์ที่คำนวณจากราคาปัจจุบัน (spot price) หรือราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (futures price) ของสินทรัพย์สินทรัพย์ใดสินทรัพย์หนึ่ง

3.5.3 ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับดัชนีสินทรัพย์ตาม 3.5.2

3.6 ในกรณีที่เป็นการคำนวณเงินเพื่อ ดัชนีดังกล่าวต้องคำนวณโดยใช้แหล่งข้อมูลอ้างอิงจากรายงานของหน่วยงานราชการของประเทศไทยหรือต่างประเทศ หรือคำนวณจากราคาสินค้าและบริการที่ บลจ. แสดงให้เห็นได้ว่าวิธีการคำนวณของผู้พัฒนาดัชนีดังกล่าวสามารถสะท้อนอัตราเงินเฟ้อได้อย่างเหมาะสม

4. หลักเกณฑ์การจัดให้มีทรัพย์สินที่เพียงพอต่อการชำระหนี้ตามภาระผูกพัน (cover rule)

บลจ. ต้องจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ตามข้อตกลงเมื่อ derivatives สิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนใน derivatives นั้น และเป็นไปตามที่สำนักงานกำหนดโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (5) (ข) ของประกาศ

5. หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการลงทุนที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง

ในกรณีที่ บลจ. ลงทุนใน derivatives ที่ underlying ไม่ใช่สิ่งเดียวกับทรัพย์สินที่จะลดความเสี่ยง การลงทุนใน derivatives ดังกล่าวต้องเป็นไปตามที่สำนักงานกำหนดโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (5) (ค) ของประกาศ

6. หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการลงทุนใน OTC derivatives

บลจ. ต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC derivatives ดังนี้

6.1 ให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งคำนวณและแจ้งมูลค่ายุติธรรมของ derivatives ให้ บลจ. ทราบ ทุกวันที่ 15 และวันสุดท้ายของแต่ละเดือน ทั้งนี้ ในกรณีที่วันดังกล่าวเป็นวันหยุดทำการของ บลจ.

ให้คำนวณและแจ้งมูลค่ายุติธรรมภายในวันทำการถัดไป

6.2 ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อราคาของ derivatives อย่างมีนัยสำคัญ ให้คู่สัญญา อีกฝ่ายหนึ่งคำนวณและแจ้งมูลค่ายุติธรรมของ derivatives ให้ บลจ. ทราบทันที

6.3 คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอมให้มีการล้างฐานะ derivatives เมื่อ บลจ. ร้องขอ ได้

7. หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการเข้าเป็นคู่สัญญาใน credit derivatives

บลจ. ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขดังนี้

7.1 เข้าเป็นคู่สัญญาใน credit derivatives ได้เฉพาะเพื่อการลดความเสี่ยงเท่านั้น

7.2 เข้าเป็นคู่สัญญาได้เฉพาะ credit derivatives ที่มีลักษณะของธุรกรรมหรือเทียบเคียงกับ ธุรกรรมอย่างหนึ่งอย่างใด ดังนี้

7.2.1 Credit Default Swap : ซึ่งได้แก่ การตกลงในฐานะผู้ซื้อประกันความเสี่ยงด้านเครดิต ที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการชำระหนี้ตาม obligation ของผู้ผูกพันตาม obligation นั้น โดยคู่สัญญา ที่อยู่ในฐานะผู้ขายประกันความเสี่ยงมีภาระผูกพันที่จะต้องชำระเงินตามข้อตกลงซื้อประกันความเสี่ยง เมื่อเกิด credit event ขึ้น โดยจะมีผลให้ข้อตกลงซื้อประกันความเสี่ยงครบกำหนดทันที (ในกรณีที่ไม่มีเกิด credit event ข้อตกลงจะสิ้นสุดในวันครบกำหนดตามปกติ) ทั้งนี้ ไม่ว่า obligation จะมีเพียงรายการเดียว (Single Name Credit Default Swap) หรือ obligation มีหลายรายการซึ่งกำหนดให้ผู้ขายประกันความเสี่ยง มีหน้าที่ชำระหนี้เมื่อเกิด credit event ขึ้นกับ obligation รายการใดรายการหนึ่งเป็นรายแรก (First to Default Swap) หรือเมื่อเกิด credit event ขึ้นกับ obligation รายการใดรายการหนึ่งในกลุ่ม obligation ซึ่งจะมีการ ชำระราคากันเฉพาะในส่วน of สินทรัพย์รายนั้น แต่ข้อตกลงจะครบกำหนดเมื่อเกิด credit event ขึ้นกับ obligation ทุกรายการในกลุ่ม (Proportionate Credit Default Swap)

7.2.2 Total Rate of Return Swap : ซึ่งได้แก่ การตกลงในฐานะผู้ซื้อประกันความเสี่ยงของสินทรัพย์อ้างอิงที่เกิดจากการลดลงของผลตอบแทนที่จะได้รับจากสินทรัพย์อ้างอิง โดยผู้ขายประกันความเสี่ยงมีภาระผูกพันที่จะจ่ายผลตอบแทนในอัตราคงที่หรืออัตราลอยตัวที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยตามที่จะตกลงกัน และส่วนที่ลดลง (ถ้ามี) ของมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์อ้างอิง เพื่อแลกกับการที่ผู้ซื้อประกันความเสี่ยงจะโอนผลตอบแทนและส่วนที่เพิ่มขึ้น (ถ้ามี) ของมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์อ้างอิงให้กับผู้ขายประกันความเสี่ยง จนกว่าจะเกิด credit event หรือครบกำหนดสัญญา (กรณีไม่เกิด credit event)

7.3 ต้องใช้สัญญามาตรฐานตามที่กำหนดโดย International Swaps and Derivatives Association (ISDA) หรือสัญญามาตรฐานอื่นตามที่สำนักงานยอมรับ ซึ่งมีข้อตกลงที่มีลักษณะดังนี้

7.3.1 มีผลใช้บังคับได้ตามกฎหมาย และไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์หรือกฎหมายอื่น

7.3.2 ไม่มีข้อกำหนดที่ทำให้สิทธิที่กำหนดไว้ในตราสารหนี้หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่ credit derivatives นั้นอ้างอิงเสื่อมเสียไป

7.3.3 ไม่มีข้อกำหนดให้กองทุนต้องชดใช้ความเสียหายให้แก่คู่สัญญา

ส่วนที่ 7 : ทรัพย์สินประเภททองคำแท่ง (เฉพาะกรณีที่เป็นการลงทุนเพื่อกองทุนรวมทองคำ)

การลงทุนในทองคำแท่งต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

1. ทองคำแท่งที่ลงทุนต้องมีมาตรฐานและผ่านการรับรองจากหน่วยงานซึ่งเป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมผู้ค้าทองคำในประเทศไทยหรือในระดับสากล ทั้งนี้ การรับรองดังกล่าวอาจเป็นการรับรองที่ทองคำแท่งหรือที่ผู้ผลิตทองคำแท่งก็ได้

2. มีราคาที่เปิดเผยไว้อย่างแพร่หลายโดยหน่วยงานซึ่งเป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมในประเทศไทยหรือในระดับสากล

อัตราส่วนการลงทุนของ retail MF

อัตราส่วนการลงทุนตามภาคผนวกนี้ใช้สำหรับการลงทุนของ retail MF เพื่อให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในเรื่องต่าง ๆ ดังนี้

1. single entity limit (ไม่ใช้กับกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ)
2. group limit (ไม่ใช้กับกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ กองทุนรวมมีประกัน

กองทุนรวมพันธบัตรเอเชีย และกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นตามมาตราการสนับสนุนการลงทุนของภาคเอกชน ตามมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม พ.ศ. 2542)

3. product limit
4. concentration limit

ส่วนที่ 1 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit)

ตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ MF ทั่วไป (ไม่รวมถึง MMF)

ตอนที่ 1.2 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ MMF

หมายเหตุ : สำหรับการลงทุนใน derivatives on organized exchange ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับ single entity limit ของคู่สัญญา

ตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ MF ทั่วไป

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
1	ตราสารภาครัฐไทย	ไม่จำกัดอัตราส่วน
2	ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	ไม่จำกัดอัตราส่วน
	2.1 กรณีมี credit rating อยู่ใน 2 อันดับแรกขึ้นไป	
	2.2 กรณีมี credit rating อยู่ในระดับ investment grade แต่ต่ำกว่า 2 อันดับแรก	ไม่เกิน 35%
3	หน่วย CIS	ไม่จำกัดอัตราส่วน

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
4	<p>เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ผู้รับฝากหรือผู้ออกตราสารมีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้</p> <p>4.1 มี credit rating อยู่ในระดับ investment grade</p> <p>4.2 เป็นธนาคารออมสิน ทั้งนี้ เฉพาะเงินฝากหรือตราสารที่รัฐบาลเป็นประกัน</p> <p>(ไม่รวมเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการดำเนินงานของ MF)</p>	ไม่เกิน 20% ¹
5	<p>ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้</p> <p>5.1 เป็นตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN หรือสัญญาที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย หรือสาขาของ ธพ. ต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย</p> <p>5.2 เสนอขายในประเทศไทย</p> <p>5.3 มี credit rating อยู่ในระดับ investment grade</p> <p>5.4 เป็นตราสารที่อยู่ในระบบ organized market หรือเทียบเท่า</p>	<p>ไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่ตราใดจะสูงกว่า</p> <p>(1) 20% หรือ</p> <p>(2) น้ำหนักของตราสารที่ลงทุนใน benchmark + 5%</p>
6	<p>ทรัพย์สินดังนี้</p> <p>6.1 ตราสารทุนที่จดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงตราสารทุนที่ผู้ออกตราสารอยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนการเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p>	<p>ไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่ตราใดจะสูงกว่า</p> <p>(1) 15%² หรือ</p> <p>(2) น้ำหนักของทรัพย์สินที่ลงทุนใน benchmark + 5%</p>

^{1,2} หรือไม่เกิน 10% เมื่อเป็นการลงทุนในต่างประเทศหรือผู้มีภาระผูกพันมีภูมิลำเนาอยู่ต่างประเทศ โดยเลือกใช้ credit rating แบบ national scale ตามที่ระบุในภาคผนวก 5 ส่วนที่ 5 ข้อ 4.2

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
	<p>6.2 ตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่จัดตั้งขึ้นไม่ว่าตามกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งหุ้นของบริษัทดังกล่าวซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงบริษัทที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนหุ้นออกจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p> <p>6.3 หุ้นที่อยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายตาม 6.1</p> <p>6.4 ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้</p> <p>6.4.1 เป็นตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN หรือศุภก</p> <p>6.4.2 มี credit rating อยู่ในระดับ investment grade</p> <p>6.4.3 เป็นตราสารที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย และเสนอขายตราสารนั้นในต่างประเทศ หรือผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ (แต่ไม่รวมสาขาของ ธพ. ต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย)</p> <p>6.4.4 เป็นตราสารที่อยู่ในระบบของ organized market หรือเทียบเท่า</p> <p>6.5 ตราสาร Basel III ที่มี credit rating อยู่ในระดับ investment grade และอยู่ในระบบของ organized market หรือเทียบเท่า</p> <p>6.6 DW ที่มี issuer rating อยู่ในระดับ investment grade</p> <p>6.7 หน่วย infra หรือหน่วย property ดังนี้</p> <p>6.7.1 หน่วย infra หรือหน่วย property ที่จดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงหน่วยดังกล่าวที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนหน่วยดังกล่าวออกจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p>	

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
	6.7.2 หน่วย infra หรือหน่วย property ที่อยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายตาม 6.7.1 6.8 ธุรกิจดังนี้ ที่คู่สัญญา มี credit rating อยู่ในระดับ investment grade 6.8.1 reverse repo 6.8.2 OTC derivatives	
7	ทรัพย์สินอื่นนอกเหนือจากที่ระบุในข้อ 1 - ข้อ 6 (SIP)	ไม่เกิน 5%

ตอนที่ 1.2 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ MMF

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
1	ตราสารภาครัฐไทย	ไม่จำกัดอัตราส่วน
2	ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	ไม่จำกัดอัตราส่วน
	2.1 กรณีมี credit rating อยู่ใน 2 อันดับแรกขึ้นไป	
	2.2 กรณีมี credit rating อยู่ในระดับ investment grade แต่ต่ำกว่า 2 อันดับแรก	ไม่เกิน 35%
3	หน่วย CIS ที่เป็น MMF	ไม่จำกัดอัตราส่วน
4	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก (ไม่รวมเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการดำเนินงานของ MF)	ไม่เกิน 15% ³

³ หรือไม่เกิน 10% เมื่อเป็นการลงทุนในต่างประเทศหรือผู้มีภาระผูกพันมีภูมิลำเนาอยู่ต่างประเทศ โดยเลือกใช้ credit rating แบบ national scale ตามที่ระบุในภาคผนวก 5 ส่วนที่ 5 ข้อ 4.2

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
5	ตราสารหรือสัญญาดังนี้ 5.1 ตราสารหนี้ที่อยู่ในระบบของ organized market หรือเทียบเท่า 5.2 reverse repo 5.3 OTC derivatives	ไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า (1) 10% หรือ (2) น้ำหนักของทรัพย์สินที่ลงทุน ใน benchmark + 5%
6	ตราสารอื่นใดนอกจากข้อ 1 – ข้อ 5	ไม่เกิน 5%

ส่วนที่ 2 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามกลุ่มกิจการ (group limit)

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
1	การลงทุนในทรัพย์สินของบริษัททุกบริษัทที่อยู่ในกลุ่มกิจการเดียวกันหรือการเข้าเป็นคู่สัญญาในธุรกรรมทางการเงินกับบริษัทดังกล่าว	ไม่เกินอัตราใดอัตราหนึ่งดังนี้ แล้วแต่ อัตราใดจะสูงกว่า (1) 25% หรือ (2) น้ำหนักของทรัพย์สินที่ลงทุน ใน benchmark + 10%

หมายเหตุ : สำหรับการลงทุนใน derivatives on organized exchange ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับ group limit ของคู่สัญญา

ส่วนที่ 3 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit)

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก B/E หรือ P/N ที่นิติบุคคลตามกฎหมายไทย (ไม่รวมถึงสาขาในต่างประเทศของนิติบุคคลดังกล่าว) เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย หรือคู่สัญญา ดังนี้ 1.1 ธนาคารหรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น 1.2 ธพ. 1.3 บง. 1.4 บค. 1.5 บริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย	- ทุกประเภทรวมกันไม่เกิน 45% เฉลี่ยในรอบปีบัญชี เว้นแต่เป็น MF ที่มีอายุโครงการ < 1 ปี ให้เฉลี่ยตามรอบอายุกองทุน - อัตราข้างต้นไม่ใช้กับ MF ที่อายุกองทุนคงเหลือ ≤ 6 เดือน ทั้งนี้ เฉพาะ MF ที่มีอายุโครงการ ≥ 1 ปี

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
	(ไม่รวมถึงเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการดำเนินงานของกองทุน และทรัพย์สินที่ MF ได้รับโอนกรรมสิทธิ์มาจากคู่สัญญาตาม reverse repo หรือ securities lending หรือ derivatives)	
2	<p>ทรัพย์สินดังนี้</p> <p>2.1 B/E P/N หรือ SN ที่มีเงื่อนไขห้ามเปลี่ยนมือแต่ MF ได้ดำเนินการให้มีการรับโอนสิทธิเรียกร้องในตราสารได้ตามวิธีการที่กฎหมายกำหนด หรือมีเงื่อนไขให้ MF สามารถขายคืนผู้ออกตราสารได้</p> <p>2.2 เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่มีระยะเวลาการฝากเกิน 12 เดือน</p> <p>2.3 total SIP ตามข้อ 5 ของส่วนนี้</p> <p>(ข้อนี้ไม่ใช้กับการลงทุนของกองทุนรวมปิด และกองทุน buy & hold ที่ลงทุนใน B/E P/N SN เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่มีอายุไม่เกินอายุกองทุนหรือรอบการลงทุนของ MF หรือมีการลงทุนใน derivatives เพื่อให้ทรัพย์สินดังกล่าวมีอายุสอดคล้องกับอายุกองทุน)</p>	ทุกประเภทรวมกันไม่เกิน 25%
3	reverse repo	ไม่เกิน 25%
4	securities lending	ไม่เกิน 25%
5	<p>ตราสารดังนี้ (total SIP)</p> <p>5.1 ตราสารที่ไม่ได้จดทะเบียนเป็นหลักทรัพยซื้อขายใน SET และในตลาดซื้อขายหลักทรัพยต่างประเทศ</p> <p>5.2 ตราสารที่ไม่ได้ซื้อขายอยู่ในกระดานซื้อขายหลักทรัพยสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET และของตลาดซื้อขายหลักทรัพยต่างประเทศ</p>	<p>ทุกประเภทรวมกัน</p> <p>ไม่เกิน 15%</p>

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)	
5.3	ตราสารที่ซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไป ซึ่งอยู่ระหว่างแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนตราสารดังกล่าวจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ		
5.4	ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน สุญญ หรือตราสาร Basel III ที่ไม่ได้อยู่ในระบบของ organized market หรือเทียบเท่า แต่ไม่รวม B/E และ P/N		
ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน	
6	derivatives ดังนี้		
6.1	hedging limit : การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง	ไม่เกินมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่	
6.2	non-hedging limit : การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีไว้เพื่อการลดความเสี่ยง	global exposure limit	OTC derivatives limit
	6.2.1	กรณี MF ไม่มีการลงทุนแบบซับซ้อน ⁴ จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยต้องไม่เกิน 100% ของ NAV	ไม่เกิน 25% ของ NAV (ไม่ใช้กับการลงทุนของ MF ดังนี้ (1) กองทุนรวมปิด (2) กองทุน buy & hold (3) MF ที่มีการบริหารจัดการเพื่อไม่ให้มีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง เช่น ได้จัดให้มีข้อตกลงกับคู่สัญญาในการล้างฐานะของสัญญาได้ทุกขณะตามราคายุติธรรม (fair value))
	6.2.2	กรณี MF มีการลงทุนแบบซับซ้อน ⁵ จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยมูลค่าความเสียหายสูงสุด (value-at-risk : VaR) ของ MF ต้องเป็นดังนี้	

^{4,5} รายละเอียดของการคำนวณ ให้พิจารณาตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานประกาศกำหนด

ชื่อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน	
		<p>(1) absolute VaR $\leq 20\%$ ของ NAV</p> <p>(2) relative VaR ≤ 2 เท่า ของ VaR ของ benchmark</p> <p>หมายเหตุ: “การลงทุนแบบซับซ้อน” หมายความว่า การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) หรือ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีความซับซ้อน (exotic derivatives)</p>	

ส่วนที่ 4 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit)

ชื่อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน	
1	หุ้นของบริษัทรายใดรายหนึ่ง	<p>1.1 <u>กรณีที่เป็นการลงทุนของ MF (ที่มีใช้กองทุนรวมวายุภักษ์)</u> ทุก MF รวมกันภายใต้การจัดการของ บลจ. รายเดียวกัน ต้องมีจำนวนหุ้นของบริษัทรวมกัน < 25% ของจำนวนสิทธิ ออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น (ไม่นับรวมการถือหุ้นของ กองทุนวายุภักษ์)</p>	<p>1.2 <u>กรณีที่เป็นการลงทุนของกองทุนรวมวายุภักษ์ (ไม่รวมกรณี ที่เป็นการได้หุ้นมาเนื่องจากการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น)</u> ต้องมีจำนวนหุ้นของบริษัทรวมกัน < 25% ของจำนวนสิทธิ ออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น</p>

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน
2	<p>ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสาร Basel III และศูญุก ของผู้ออกรายใดรายหนึ่ง (ไม่รวมถึงตราสารหนี้ภาครัฐไทย หรือตราสารหนี้ภาครัฐต่างประเทศ)</p>	<p>ไม่เกิน 1 ใน 3 ของมูลค่าหนี้สินรวม (total liability) ของผู้ออกรายนั้น (ตามที่เปิดเผยไว้ในงบการเงินล่าสุด)</p> <p>หมายเหตุ: มูลค่าหนี้สินรวม (total liability) ไม่ให้นับรวมรายการ เจ้าหนี้การค้า รายได้รับล่วงหน้า ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และหนี้สินของ เจ้าหนี้ที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัท เช่น เงินกู้ยืมจากกิจการ ที่เกี่ยวข้องกัน เป็นต้น</p>
3	<p>หน่วย CIS ของกองทุนใดกองทุนหนึ่ง</p>	<p>ไม่เกิน 25% ของจำนวนหน่วย CIS ทั้งหมดของ MF หรือ กองทุน CIS ต่างประเทศ ที่ออกหน่วยนั้น เว้นแต่ได้รับความเห็นชอบ จากสำนักงาน โดยต้องเป็นหน่วย CIS ของกองทุนที่จัดตั้งขึ้นใหม่ ที่มีขนาดเล็ก และมีการเสนอขายต่อผู้ลงทุนในวงกว้าง</p>
4	<p>หน่วย infra ของกองทุนใด กองทุนหนึ่ง</p>	<p>ไม่เกิน 25% ของจำนวนหน่วย infra ทั้งหมดของกองทุน infra ที่ออกหน่วยนั้น</p>
5	<p>หน่วย property ของกองทุนใด กองทุนหนึ่ง</p>	<p>ไม่เกิน 25% ของจำนวนหน่วย property ทั้งหมดของกองทุน property ที่ออกหน่วยนั้น</p>

อัตราส่วนการลงทุนของกองทุน AI

1. อัตราส่วนการลงทุนตามภาคผนวกนี้ใช้สำหรับการลงทุนของกองทุน AI เพื่อให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในเรื่องต่าง ๆ ดังนี้

- 1.1 single entity limit (ไม่ใช้กับกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ)
- 1.2 group limit (ไม่ใช้กับกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ และกองทุนรวมมีประกัน)
- 1.3 product limit
- 1.4 concentration limit

2. เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามภาคผนวกนี้

2.1 “II และ HNW” หมายความว่า ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดคตินิยมผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่

2.2 ความหมายของคำว่า “ผู้มีเงินลงทุนสูง” ให้พิจารณาตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีใบรายชื่อ และ การเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ส่วนที่ 1 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit)

ตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนสำหรับกองทุน AI ทั่วไป (ไม่รวมถึงกองทุน AI ประเภท MMF)

ตอนที่ 1.2 : อัตราส่วนสำหรับกองทุน AI ประเภท MMF

หมายเหตุ : สำหรับการลงทุนใน derivatives on organized exchange ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับ single entity limit ของคู่สัญญา

ตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับกองทุน AI ทั่วไป

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)	
		กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW	กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง
1	ตราสารภาครัฐไทย	ไม่จำกัดอัตราส่วน	

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)	
		กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW	กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง
2	ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	ไม่จำกัดอัตราส่วน	
	2.1 กรณีมี credit rating อยู่ใน 2 อันดับแรกขึ้นไป		
	2.2 กรณีมี credit rating อยู่ในระดับ investment grade แต่ต่ำกว่า 2 อันดับแรก	ไม่เกิน 35%	
3	หน่วย CIS	ไม่จำกัดอัตราส่วน	
4	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก (ไม่รวมเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการดำเนินงานของ MF)	ไม่เกิน 25%	ไม่เกิน 20%
5	ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้	ไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า (1) 25% หรือ (2) น้ำหนักของตราสารที่ลงทุนใน benchmark + 5%	ไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า (1) 20% หรือ (2) น้ำหนักของตราสารที่ลงทุนใน benchmark + 5%
	5.1 เป็นตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN หรือสฤกที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย หรือสาขา ธพ. ต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย		
	5.2 เสนอขายในประเทศไทย		
	5.3 เป็นตราสารที่อยู่ในระบบ organized market หรือเทียบเท่า		
6	ทรัพย์สินดังนี้	ไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า (1) 25% หรือ (2) น้ำหนักของทรัพย์สินใน benchmark + 5%	ไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า (1) 15% หรือ (2) น้ำหนักของทรัพย์สินใน benchmark + 5%
	6.1 ตราสารทุนที่จดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงตราสารทุนที่ผู้ออกตราสารอยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนการเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)		

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)	
		กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW	กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง
6.2	ตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่จัดตั้งขึ้นไม่ว่าตามกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งหุ้นของบริษัทดังกล่าวซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงตราสารทุนที่ผู้ออกตราสารอยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนการเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)		
6.3	หุ้นที่อยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายตาม 6.1		
6.4	ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้		
6.4.1	เป็นตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN หรือศุภก		
6.4.2	เป็นตราสารที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย และเสนอขายตราสารนั้นในต่างประเทศ หรือผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ (แต่ไม่รวมสาขาของ ธพ. ต่างประเทศ ที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย)		
6.4.3	เป็นตราสารที่อยู่ในระบบของ organized market หรือเทียบเท่า		
6.5	ตราสาร Basel III ที่อยู่ในระบบของ organized market หรือเทียบเท่า		
6.6	DW		

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)	
		กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW	กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง
	<p>6.7 หน่วย infra หรือหน่วย property ดังนี้</p> <p>6.7.1 หน่วย infra หรือหน่วย property ที่จดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงหน่วยดังกล่าวที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนหน่วยดังกล่าวจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p> <p>6.7.2 หน่วย infra หรือหน่วย property ที่อยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายตาม 6.7.1</p> <p>6.8 reverse repo</p> <p>6.9 OTC derivatives</p>		
7	ทรัพย์สินอื่นนอกเหนือจากที่ระบุในข้อ 1 - ข้อ 6 (SIP)	ไม่เกิน 5%	

ตอนที่ 1.2 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับกองทุน AI ประเภท MMF

ให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดในภาคผนวก 4-retail MF ส่วนที่ 1 ตอนที่ 1.2 โดยอนุโลม

ส่วนที่ 2 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามกลุ่มกิจการ (group limit)

ให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดในภาคผนวก 4-retail MF ส่วนที่ 2 โดยอนุโลม

ส่วนที่ 3 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit)

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
1	<p>เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก B/E หรือ P/N ที่นิติบุคคล ตามกฎหมายไทย (ไม่รวมถึงสาขาในต่างประเทศของนิติบุคคล ดังกล่าว) เป็นผู้ออก ผู้สั่งจ่าย หรือคู่สัญญา ดังนี้</p> <p>1.1 ธนาคารหรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น</p> <p>1.2 ธพ.</p> <p>1.3 บง.</p> <p>1.4 บค.</p> <p>1.5 บริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย</p> <p>(ไม่รวมถึงเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่มี วัตถุประสงค์เพื่อการดำเนินงานของกองทุน และทรัพย์สินที่ MF ได้รับ โอนกรรมสิทธิ์มาจากคู่สัญญาตาม reverse repo หรือ securities lending หรือ derivatives)</p>	<p>- ทุกประเภทรวมกันไม่เกิน 45% เฉลี่ย ในรอบปีบัญชี เว้นแต่เป็น MF ที่มี อายุโครงการ < 1 ปี ให้เฉลี่ยตามรอบ อายุกองทุน</p> <p>- อัตราข้างต้นไม่ใช้กับ MF ที่อายุกองทุน คงเหลือ ≤ 6 เดือน ทั้งนี้ เฉพาะ MF ที่มี อายุโครงการ ≥ 1 ปี</p>
2	<p>ทรัพย์สินดังนี้</p> <p>2.1 B/E P/N หรือ SN ที่มีเงื่อนไขห้ามเปลี่ยนมือแต่ MF ได้ดำเนินการให้มีการรับโอนสิทธิเรียกร้องในตราสารได้ ตามวิธีการที่กฎหมายกำหนด หรือมีเงื่อนไขให้ MF สามารถขายคืนผู้ออกตราสารได้</p> <p>2.2 เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่มีระยะเวลา การฝากเกิน 12 เดือน</p> <p>2.3 total SIP ตามข้อ 5 ของส่วนนี้</p> <p>(ข้อนี้ไม่ใช้กับการลงทุนของกองทุนรวมปิด และกองทุน buy & hold ที่ลงทุนใน B/E P/N SN เงินฝากหรือตราสาร เทียบเท่าเงินฝาก ที่มีอายุไม่เกินอายุกองทุนหรือรอบการลงทุน ของ MF หรือมีการลงทุนใน derivatives เพื่อให้ทรัพย์สิน ดังกล่าวมีอายุสอดคล้องกับอายุกองทุน)</p>	<p>ทุกประเภทรวมกันไม่เกิน 25%</p>
3	<p>reverse repo</p>	<p>ไม่เกิน 25%</p>
4	<p>securities lending</p>	<p>ไม่เกิน 25%</p>

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
5	<p>ตราสารดังนี้ (total SIP)</p> <p>5.1 ตราสารที่ไม่ได้จดทะเบียนเป็นหลักทรัพยซื้อขายใน SET และในตลาดซื้อขายหลักทรัพยต่างประเทศ หรือเป็นตราสารที่อยู่ระหว่างแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนตราสารดังกล่าวออกจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพยต่างประเทศ</p> <p>5.2 ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน สุทธิ หรือตราสาร Basel III ที่ไม่ได้อยู่ในระบบของ organized market หรือเทียบเท่า แต่ไม่รวม B/E และ P/N</p>	<p>ทุกประเภทรวมกัน</p> <p>ไม่เกิน 15%</p>

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน	
6	derivatives ดังนี้	ไม่เกินมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่	
	6.1 hedging limit : การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง		
	6.2 non-hedging limit :	global exposure limit	OTC derivatives limit
	การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีใช้เพื่อการลดความเสี่ยง	<p>6.2.1 กรณี MF <u>ไม่มีการลงทุนแบบซับซ้อน</u>¹</p> <p>จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยต้องไม่เกิน 100% ของ NAV</p>	<p>ไม่เกิน 25% ของ NAV</p> <p>(ไม่ใช้กับการลงทุนของกองทุนดังนี้</p> <p>(1) กองทุนรวมปิด</p> <p>(2) กองทุน buy & hold</p> <p>(3) MF ที่มีการบริหารจัดการเพื่อไม่ให้มีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง เช่น ได้จัดให้มีข้อตกลงกับคู่สัญญาในการล้างฐานะของสัญญาได้ทุกขณะตามราคายุติธรรม (fair value))</p>
		<p>6.2.2 กรณี MF <u>มีการลงทุนแบบซับซ้อน</u>²</p> <p>จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยมูลค่าความเสียหายสูงสุด (value-at-risk : VaR) ของ MF ต้องเป็นดังนี้</p>	

^{1,2} รายละเอียดของการคำนวณ ให้พิจารณาตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานประกาศกำหนด

ชื่อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน	
		<p>(1) absolute VaR $\leq 20\%$ ของ NAV</p> <p>(2) relative VaR ≤ 2 เท่า ของ VaR ของ benchmark</p> <p>หมายเหตุ: “การลงทุนแบบซับซ้อน” หมายความว่า การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) หรือ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีความซับซ้อน (exotic derivatives)</p>	

ส่วนที่ 4 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit)

ให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดในภาคผนวก 4-retail MF ส่วนที่ 4 โดยอนุโลม

อัตราส่วนการลงทุนของกองทุน UI

อัตราส่วนการลงทุนตามภาคผนวกนี้ใช้สำหรับการลงทุนของกองทุน UI เพื่อให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในเรื่อง product limit ดังนี้

เงินฝาก

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก B/E หรือ P/N ที่นิติบุคคลตามกฎหมายไทย (ไม่รวมถึงสาขาในต่างประเทศของนิติบุคคลดังกล่าว) เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย หรือคู่สัญญา ดังนี้ 1.1 ธนาคารหรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น 1.2 ธพ. 1.3 บง. 1.4 บค. 1.5 บริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย (ไม่รวมถึงเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการดำเนินงานของ MF และทรัพย์สินที่ MF ได้รับโอนกรรมสิทธิ์มาจากคู่สัญญาตาม reverse repo หรือ securities lending หรือ derivatives)	- ทุกประเภทรวมกันไม่เกิน 45% เฉลี่ยในรอบปีบัญชี เว้นแต่เป็น MF ที่มีอายุโครงการ < 1 ปี ให้เฉลี่ยตามรอบอายุกองทุน - อัตราข้างต้น ไม่ใช้กับ MF ที่อายุกองทุนคงเหลือ ≤ 6 เดือน ทั้งนี้ เฉพาะ MF ที่มีอายุโครงการ ≥ 1 ปี
2	ธุรกรรมดังนี้ 2.1 derivatives 2.2 การกู้ยืมเงินหรือการทำ repo เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน ¹ 2.3 การขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ (short sale)	ไม่เกินอัตราที่ระบุไว้ในโครงการ ²

¹ เฉพาะการกู้ยืมเงินและการทำ repo เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุนของกองทุน UI ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการกู้ยืมเงินและการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนในนามของกองทุนรวม

² กองทุน UI จะลงทุนในธุรกรรมตามข้อ 2 ได้ต่อเมื่อต้องมีการระบุไว้อย่างชัดเจนในโครงการและเป็นไปตามข้อกำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยรายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม

-ร่าง-

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
ที่ ทน. /2559
เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการ
ของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบัน
หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

ร่างประกาศจัดตั้ง
จัดการ-กรณีกองทุนรวม
เพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือ
ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ
(กอง UI)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 5 และมาตรา 16/6 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์
และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
(ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 และมาตรา 109 วรรคหนึ่ง มาตรา 117 และมาตรา 124 วรรคหนึ่ง
แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 คณะกรรมการกำกับตลาดทุน
ออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ในประกาศนี้

คำว่า “ผู้ลงทุนสถาบัน” และ “ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ” ให้มีความหมายเช่นเดียวกับ
ความหมายของคำดังกล่าวที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ว่าด้วยการกำหนดขณินยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่

“กองทุนรวม” หมายความว่า กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

“การลงทุนที่ไม่จำกัดรูปแบบ” หมายความว่า การลงทุนในตราสารทางการเงินหรือ
ธุรกรรมทางการเงินใด ๆ ที่มีได้มีข้อจำกัดในการลงทุนเกี่ยวกับประเภทหรือลักษณะของตราสารหรือ
ธุรกรรมที่ไปลงทุน เว้นแต่จะเป็นไปตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการลงทุนที่กำหนดไว้เป็นการเฉพาะ
ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน

“โครงการ” หมายความว่า โครงการจัดการกองทุนรวม

“บริษัทจัดการ” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจ
หลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม

“ประกาศเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนรวม” หมายความว่า ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล รวมถึงประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คำสั่งและหนังสือเวียน ที่ออกหรือวางแผนปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนดังกล่าว

“ประกาศเกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวม” หมายความว่า ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล รวมถึงประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คำสั่งและหนังสือเวียน ที่ออกหรือวางแผนปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนดังกล่าว

ข้อ 2 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมที่ประสงค์จะเสนอขายเฉพาะต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ โดยมีนโยบายการลงทุนในลักษณะของการลงทุนที่ไม่จำกัดรูปแบบ ที่มีได้มีหลักเกณฑ์การจัดตั้งและจัดการตามประกาศฉบับอื่นกำหนดไว้เป็นการเฉพาะ ทั้งนี้ กองทุนรวมที่ขออนุมัติจัดตั้งตามประกาศนี้ต้องไม่เป็นกองทุนรวมประเภทดังต่อไปนี้

- (1) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
- (2) กองทุนรวมอีทีเอฟ

ข้อ 3 ในการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมตามประกาศนี้ ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้โดยอนุโลม เว้นแต่จะได้กำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในประกาศนี้หรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คำสั่ง และหนังสือเวียนที่ออกหรือวางแผนปฏิบัติตามประกาศนี้

- (1) หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนรวมตามประกาศเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนรวม
- (2) หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวมตามประกาศเกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวม

ข้อ 4 ในการยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมตามประกาศนี้ ให้บริษัทจัดการดำเนินการยื่นคำขออนุมัติแบบปกติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดใน ส่วนที่ 2 การยื่นคำขออนุมัติโดยมีการพิจารณา คำขออนุมัติแบบปกติ ของหมวด 2 การจัดตั้งกองทุนรวม แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 88/2558 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

กอง UI : ใช้เกณฑ์
จัดตั้ง จัดการตาม
เกณฑ์ retail MF
โดยอนุโลม

ข้อ 5 บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมอย่างสม่ำเสมอ และเปิดเผยผลการดำเนินงานตลอดจนข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องกับความเป็นไปของกองทุนรวมนั้นในแต่ละช่วงเวลา เช่น รายละเอียดการลงทุน ฐานะการเงิน ค่าใช้จ่าย และความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์ต่อผู้ลงทุนและบุคคลทั่วไปด้วยวิธีการที่เพียงพอที่จะทำให้ผู้ลงทุนและบุคคลทั่วไปปรับทราบข้อมูลอย่างต่อเนื่องทุกช่วงเวลาให้เหมาะสมกับสถานการณ์

การวัดผลการดำเนินงานและการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวม ให้เป็นไปตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับหรือเป็นมาตรฐานสากล ทั้งนี้ ตามที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุน กำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

ปรับ wording
ให้ชัดเจน

ในกรณีที่มีเหตุจำเป็นและสมควร ให้สำนักงานมีอำนาจกำหนดให้บริษัทจัดการปฏิบัติเพิ่มเติมหรือแตกต่างจากมาตรฐานการปฏิบัติงานที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุน กำหนดตามวรรคสองได้

ข้อ 6-ข้อ 10
เป็นการเขียน
อำนาจ สนง.
ในลักษณะ
เดียวกันกับ
เกณฑ์ retail MF

ข้อ 6 นอกจากที่ระบุไว้เป็นการเฉพาะแล้ว ให้สำนักงานมีอำนาจประกาศกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการ ในรายละเอียดเกี่ยวกับเรื่องที่กำหนดในประกาศนี้เพื่อให้เกิดความชัดเจนในทางปฏิบัติ และเพื่อให้สำนักงานสามารถตรวจสอบการปฏิบัตินั้นได้

ข้อ 7 ในกรณีที่มีปัญหาอันเนื่องมาจากการอนุโลมใช้ประกาศเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนรวมหรือประกาศเกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวมตามประกาศนี้ ให้สำนักงานมีอำนาจกำหนดแนวทาง (guideline) ในรายละเอียดเพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวได้ และเมื่อมีการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าว ให้ถือว่าบริษัทจัดการได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดในประกาศนี้แล้ว

ข้อ 8 ในกรณีที่บริษัทจัดการมีเหตุจำเป็นโดยไม่สามารถปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในประกาศนี้หรือหลักเกณฑ์เพิ่มเติมอื่นใดที่ออกตามประกาศนี้ สำหรับการจัดการกองทุนรวมใดที่มีการเสนอขายหน่วยลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ให้สำนักงานมีอำนาจผ่อนผันการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวเฉพาะในส่วนที่ไม่มีผลกระทบต่อผู้ลงทุนในประเทศไทยให้กับบริษัทจัดการได้ โดยบริษัทจัดการต้องแสดงได้ว่าการขอผ่อนผันดังกล่าวไม่ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการให้ความคุ้มครองผู้ลงทุนในประเทศที่กองทุนรวมมีการเสนอขายหน่วยลงทุนนั้น (host country)

ข้อ 9 ในกรณีที่ปรากฏเหตุดังต่อไปนี้ ให้สำนักงานมีอำนาจเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุนรวมได้

(1) มีการแก้ไขเพิ่มเติม โครงการหรือข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการที่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ หรือคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว

(2) มีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเป็นบุคคลอื่นใดที่มีใช้ผู้ลงทุนประเภทสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามที่ระบุไว้ในโครงการ

(3) บริษัทจัดการไม่ปฏิบัติหรือไม่สามารถดำเนินการตามคำสั่งของสำนักงานตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับข้อจำกัดการถือหุ้นหน่วยลงทุนในกองทุนรวมและหน้าที่ของบริษัทจัดการ

ในกรณีที่สำนักงานสั่งเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุนรวมตามวรรคหนึ่ง ให้บริษัทจัดการดำเนินการให้มีการเลิกกองทุนรวมทันที

ข้อ 10 เพื่อให้การบริหารจัดการกองทุนรวมเป็นไปตามนโยบายหรือหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลที่มีผลใช้บังคับในขณะนั้นหรือเพื่อประโยชน์ในการคุ้มครองผู้ลงทุน ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ ให้สำนักงานมีอำนาจสั่งการให้บริษัทจัดการระงับหรืองดเว้นการกระทำตามที่สำนักงานเห็นสมควรภายในระยะเวลาที่กำหนด

(1) กองทุนรวมมีการจัดการที่มีลักษณะหรือรูปแบบเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขตามที่ประกาศเกี่ยวข้องกำหนด แต่มีข้อเท็จจริงซึ่งทำให้พิจารณาได้ว่าความมุ่งหมายหรือเนื้อหาสาระที่แท้จริง (substance) ของการจัดการกองทุนรวมนั้นเข้าลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงบทบัญญัติหรือหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

(2) การจัดการกองทุนรวมอาจขัดต่อนโยบายสาธารณะหรือนโยบายของรัฐที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน

(3) การจัดการกองทุนรวมอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือต่อตลาดทุนไทยโดยรวม

(4) การจัดการกองทุนรวมอาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อผู้ลงทุน หรืออาจทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับความเป็นธรรม หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับข้อมูลที่ถูกต้องหรือเพียงพอประกอบการตัดสินใจลงทุน

(5) การดำเนินการของกองทุนรวมไม่สอดคล้องกับโครงการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน

อำนาจสั่งการตามวรรคหนึ่งให้รวมถึงการสั่งการในเรื่องดังนี้

- (1) ชี้แจง หรือเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม
- (2) แก้ไขลักษณะของกองทุนรวมให้ถูกต้อง
- (3) ระงับการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม

ข้อ 11 ประกาศนี้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่

เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

-ร่าง-

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทธ. /2559

เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน
และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์
และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
(ฉบับที่)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 16/6 และมาตรา 113 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์
และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
(ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 มาตรา 114 มาตรา 115 มาตรา 116 และมาตรา 117 แห่งพระราชบัญญัติ
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และมาตรา 133 วรรคสอง แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์
และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
(ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2542 และมาตรา 18 แห่งพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546
และข้อ 16 วรรคหนึ่ง (6) แห่งกฎกระทรวงว่าด้วยการอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ พ.ศ. 2551
ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยกฎกระทรวงว่าด้วยการอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 3) พ.ศ. 2555
และข้อ 5 วรรคหนึ่ง แห่งกฎกระทรวงการอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการให้สินเชื่อ
เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ พ.ศ. 2555 คณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกบทนิยามคำว่า “ผู้ลงทุนสถาบัน” และ “ผู้ลงทุนรายใหญ่” ในข้อ 6
แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ
โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบ
ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ผู้ลงทุนสถาบัน” หมายความว่า ผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศคณะกรรมการกำกับ
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ
และผู้ลงทุนรายใหญ่

“ผู้ลงทุนรายใหญ่” หมายความว่า ผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประกาศคณะกรรมการกำกับ
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ
และผู้ลงทุนรายใหญ่”

PF : ต้องมี
ข้อมูลลูกค้า
(เพื่อใช้
พิจารณา
ลงทุน)

ข้อ 2 ให้ยกเลิกความใน (ก) ของ (3) ในข้อ 31 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับ
ตลาดทุน ที่ ทค. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้าง การบริหารงาน ระบบงาน
และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“(ก) ฐานะทางการเงิน และในกรณีที่เป็นกรให้บริการที่จำเป็นต้องใช้ข้อมูลเกี่ยวกับ
ทรัพย์สินของลูกค้า (asset profile) ประกอบการให้บริการ ผู้ประกอบธุรกิจต้องจัดให้ได้มาซึ่งข้อมูล
ดังกล่าวด้วย”

ข้อ 3 ให้ยกเลิกความในวรรคหนึ่งของข้อ 33 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับ
ตลาดทุน ที่ ทค. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน
และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 33 ในการจัดประเภทลูกค้า ให้ผู้ประกอบธุรกิจพิจารณาข้อมูลที่ได้รับตามข้อ 31
เพื่อให้สามารถนำเสนอบริการที่สอดคล้องกับประเภทลูกค้า วัตถุประสงค์ในการลงทุนและความเสี่ยง
ที่ยอมรับได้ของลูกค้า รวมทั้งให้ข้อมูลและคำเตือนที่เหมาะสมกับลูกค้าแต่ละประเภท”

ข้อ 4 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ปรับถ้อยคำ
ให้ชัดเจนขึ้น

-ร่าง-

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทลธ. /2559

เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน
(ฉบับที่)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 16/6 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 และมาตรา 114 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 คณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกบทนิยามคำว่า “ผู้ลงทุนสถาบัน” ในข้อ 2 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทลธ. 8/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน ลงวันที่ 3 มิถุนายน พ.ศ. 2557 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ผู้ลงทุนสถาบัน” หมายความว่า ผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่”

ข้อ 2 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

-ร่าง-

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทน. /2559

เรื่อง ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม
(ฉบับที่)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 16/6 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 และมาตรา 119(6) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 คณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกความในข้อ 1 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 19/2554 เรื่อง ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม ลงวันที่ 5 กรกฎาคม พ.ศ. 2554 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 91/2558 เรื่อง ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 1 ในประกาศนี้

คำว่า “บริษัทจัดการกองทุนรวม” “ข้อผูกพัน” “ผู้ดูแลผลประโยชน์” “กองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนที่มีโชร่ายย่อย” และ “ผู้มีเงินลงทุนสูง” ให้มีความหมายเช่นเดียวกับบทนิยามของคำดังกล่าวที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป และเพื่อผู้ลงทุนที่มีโชร่ายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล

“กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ” หมายความว่า กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ”

เพิ่มนิยาม

“กองทุนรวมเพื่อ

ผู้ลงทุนสถาบัน

หรือผู้ลงทุนราย

ใหญ่พิเศษ”

(กองบ)

ข้อ 2 ให้อภัยความใน (ข) ของ (3) ในข้อ 8 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 19/2554 เรื่อง ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม ลงวันที่ 5 กรกฎาคม พ.ศ. 2554 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 91/2558 เรื่อง ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้เป็น

เพิ่มกอง UI

“(ข) การโอนหน่วยลงทุน ในกรณีเป็นกองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย หรือกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และการโอนหน่วยลงทุนจะทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามที่กำหนดใน โครงการจัดการกองทุนรวม เว้นแต่เป็นการ โอนทางมรดก”

ข้อ 3 ให้อภัยความในข้อ 12/1 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 19/2554 เรื่อง ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม ลงวันที่ 5 กรกฎาคม พ.ศ. 2554 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 48/2556 เรื่อง ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 14 พฤศจิกายน พ.ศ. 2556 และให้ใช้ความต่อไปนี้เป็น

ปรับวิธีการ
เขียนให้
ชัดเจนขึ้น

“ข้อ 12/1 รายการการเลิกกองทุนรวม โดยอย่างน้อยต้องมีข้อกำหนดที่แสดงว่าบริษัทจัดการกองทุนรวมจะเลิกกองทุนรวมเมื่อเป็นกรณีดังต่อไปนี้

(1) เมื่อจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมลดลงต่ำกว่าจำนวนที่กำหนด หรือมีการขายคืนหน่วยลงทุนเกินกว่าสองในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล

(2) เมื่อสำนักงานมีคำสั่งเลิกกองทุนรวมตามมาตรา 128 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

(3) เมื่อการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมเป็นอันสิ้นสุดลงตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล

(4) เมื่อสำนักงานมีคำสั่งเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุนรวมตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล”

ข้อ 4 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

-ร่าง-

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทน. /2559

เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุน

ที่มีโชรรายย่อย และการเข้าทำสัญญา

รับจัดการกองทุนส่วนบุคคล

(ฉบับที่)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 5 และมาตรา 16/6 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 และมาตรา 109 มาตรา 117 และมาตรา 124 วรรคหนึ่ง แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และมาตรา 133 วรรคสอง แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2542 คณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้เพิ่มบทนิยามคำว่า “ผู้ลงทุนสถาบัน” “ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ” และ “ผู้ลงทุนรายใหญ่” ก่อนบทนิยามคำว่า “กองทุน” ในข้อ 4 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 88/2558 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีโชรรายย่อย และการเข้าทำสัญญาจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ดังต่อไปนี้

“คำว่า “ผู้ลงทุนสถาบัน” “ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ” และ “ผู้ลงทุนรายใหญ่” ให้มีความหมายเช่นเดียวกับความหมายของคำดังกล่าวที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่”

ข้อ 2 ให้ยกเลิกบทนิยามคำว่า “กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป” และ “กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีโชรรายย่อย” ในข้อ 4 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 88/2558 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีโชรรายย่อย และการเข้าทำสัญญาจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป” หมายความว่า กองทุนรวมที่ประสงค์จะเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป โดยไม่ได้จำกัดผู้ลงทุนที่จะซื้อหน่วยลงทุนไว้เฉพาะผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ผู้ลงทุนรายใหญ่และผู้มีเงินลงทุนสูง

“กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย” หมายความว่า กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะผ่อนคลายกว่ากองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป และจำกัดการเสนอขายและการถือหน่วยลงทุนไว้เฉพาะผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่และผู้มีเงินลงทุนสูง”

ข้อ 3 ให้ยกเลิกบทนิยามคำว่า “ผู้ลงทุนที่มีรายย่อย” ในข้อ 4 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 88/2558 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป และเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

ข้อ 4 ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็น (5) ในข้อ 37 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 88/2558 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

PF : margin

loan

“(5) ในการกู้ยืมเงินเพื่อการซื้อขายหรือแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ ต้องมีการกำหนดวงเงินและเงื่อนไขในการกู้ยืมเงินดังกล่าวและมีข้อความแสดงความยินยอมของลูกค้าในการมอบหมายให้บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลดำเนินการในเรื่องดังกล่าวด้วย”

ข้อ 5 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันนี้

เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

- ร่าง -

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทน. /2559

เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวม
เพื่อผู้ลงทุนที่มีโชรรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุน
ประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล
(ฉบับที่)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 16/6 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 มาตรา 109 และมาตรา 117 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 และมาตรา 133 วรรคสอง แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2542 คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้เพิ่มบทนิยามคำว่า “ผู้ลงทุนสถาบัน” “ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ” และ “ผู้ลงทุนรายใหญ่” ก่อนบทนิยามคำว่า “กองทุน” ในข้อ 1 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 89/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีโชรรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ดังต่อไปนี้

“คำว่า “ผู้ลงทุนสถาบัน” “ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ” และ “ผู้ลงทุนรายใหญ่” ให้มีความหมายเช่นเดียวกับความหมายของคำดังกล่าวที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่”

ข้อ 2 ให้ยกเลิกบทนิยามคำว่า “กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป” และ “กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีโชรรายย่อย” ในข้อ 1 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 89/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีโชรรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป” หมายความว่า กองทุนรวมที่ประสงค์จะเสนอขาย หน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป โดยไม่ได้จำกัดผู้ลงทุนที่จะซื้อหน่วยลงทุนไว้เฉพาะผู้ลงทุน สถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ผู้ลงทุนรายใหญ่และผู้มีเงินลงทุนสูง

“กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีโชรายย่อย” หมายความว่า กองทุนรวมที่มีนโยบาย การลงทุนในลักษณะผ่อนคลายกว่ากองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป และจำกัดการเสนอขายและ การถือหน่วยลงทุนไว้เฉพาะผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่และผู้มีเงินลงทุนสูง”

ข้อ 3 ให้ยกเลิกบทนิยามคำว่า “ผู้ลงทุนที่มีโชรายย่อย” ในข้อ 1 แห่งประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 89/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีโชรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

ปรับถ้อยคำ
ให้ชัดเจนขึ้น

ข้อ 4 ให้ยกเลิกความในวรรคสามของข้อ 4 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 89/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีโชรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ในกรณีที่มีเหตุจำเป็นและสมควร ให้สำนักงานมีอำนาจกำหนดให้บริษัทจัดการ ปฏิบัติเพิ่มเติมหรือแตกต่างจากมาตรฐานการปฏิบัติงานที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด ตามวรรคสองได้”

ข้อ 5 ให้ยกเลิกความในข้อ 7 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 89/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีโชรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

PF : margin
loan

“ข้อ 7 บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลจะกู้ยืมเงินหรือก่อภาระผูกพันใด ๆ ในนามของ กองทุนส่วนบุคคลได้ต่อเมื่อเป็นไปตามลักษณะดังต่อไปนี้

(1) เป็นการกู้ยืมเงินเพื่อการซื้อขายหรือแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์กับบริษัทหลักทรัพย์ หรือสถาบันการเงินต่างประเทศที่สามารถให้บริการธุรกรรมดังกล่าวได้ตามกฎหมายของประเทศ ที่สถาบันการเงินนั้นให้บริการ

(2) เป็นการก่อภาระผูกพันที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการลงทุนของกองทุนส่วนบุคคลที่สามารถดำเนินการได้ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน”

ข้อ 6 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

-ร่าง-

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สน. /2559

เรื่อง ระบบงานและการรายงานเกี่ยวกับการทำธุรกรรม
ของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบัน
หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

ระบบงานเพิ่มเติม-กองทุนรวม
เพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้
ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (กอง UI)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 109 วรรคหนึ่ง แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และข้อ 5(1) ประกอบกับข้อ 12 วรรคหนึ่ง (6) แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทบ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 และข้อ 5 วรรคสาม ประกอบกับข้อ 6 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. / เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ลงวันที่ สำนักงานออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ในประกาศนี้

“กองทุนรวม” หมายความว่า กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

“สัญญาซื้อขายล่วงหน้า” หมายความว่า สัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายต่างประเทศที่มีลักษณะในทำนองเดียวกัน รวมถึงตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ทั้งนี้ เฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

“ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง” หมายความว่า ตราสารทางการเงินหรือสัญญา ซึ่งมีข้อตกลงและเงื่อนไขที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นองค์ประกอบรวมอยู่ด้วย โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ดังกล่าวมีลักษณะครบถ้วนดังต่อไปนี้

- (1) ทำให้การชำระหนี้ที่กำหนดไว้ตามตราสารทางการเงินหรือสัญญาดังกล่าว ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนเปลี่ยนแปลงไปอันเนื่องมาจากปัจจัยอ้างอิงตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น เช่น อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน ราคาหลักทรัพย์ หรือดัชนีราคาทรัพย์สิน เป็นต้น
- (2) มีลักษณะในเชิงเศรษฐกิจและความเสี่ยงที่ไม่สัมพันธ์กับตราสารทางการเงินหรือสัญญาดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ
- (3) เป็นผลให้สถานะความเสี่ยงโดยรวมและราคาของตราสารทางการเงินหรือสัญญา ดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ
- “การลงทุนแบบซับซ้อนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า” หมายความว่า การลงทุน ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) หรือการลงทุน ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีความซับซ้อน (exotic derivatives)
- “บริษัทจัดการ” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม

หมวด 1

ระบบงานและการรายงานการทำธุรกรรมอย่างมีนัยสำคัญ

กอง UI – กรณี
ลงทุนใน
derivatives/ กู้ยืม/
repo/ short selling
อย่างมีนัยสำคัญ

ข้อ 2 ความในหมวดนี้ให้ใช้บังคับกับกองทุนรวมที่มีการทำธุรกรรมอย่างมีนัยสำคัญ ในธุรกรรมอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างดังต่อไปนี้

- (1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า
 - (2) การกู้ยืมเงินเพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุนของกองทุนรวม
 - (3) การขายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้โดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุนของกองทุนรวม
 - (4) การขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ
- เพื่อประโยชน์ตามความในวรรคหนึ่ง คำว่า “การทำธุรกรรมอย่างมีนัยสำคัญ” หมายความว่า การทำธุรกรรมของกองทุนรวมในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้
- (1) การทำธุรกรรมที่เป็นการลงทุนแบบซับซ้อนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและมีมูลค่า ความเสียหายสูงสุด (value-at-risk : VaR) ที่เกิดจากการทำธุรกรรมตามวรรคหนึ่ง (1) (2) (3) หรือ (4) รวมกันดังนี้

การรายงาน
ความเสี่ยง

ข้อ 6 ให้บริษัทจัดการจัดทำและจัดส่งรายงานข้อมูลเกี่ยวกับการทำธุรกรรมอย่างมีนัยสำคัญดังต่อไปนี้ต่อสำนักงานเป็นรายเดือนภายในวันที่ 20 ของเดือนถัดไป

(1) รายงานมูลค่าความเสียหายสูงสุด (VaR) ทั้งนี้ ให้บริษัทจัดการเปิดเผยรายงานดังกล่าวเป็นรายเดือนบนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการด้วย

(2) รายงานผลการทดสอบผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินที่กองทุนรวมมีการลงทุนหากเกิดเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญ (stress test)

ข้อ 7 ในการจัดส่งรายงานตามข้อ 4 และข้อ 6 ต่อสำนักงาน ให้บริษัทจัดการจัดส่งผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ที่สำนักงานจัดไว้ โดยดำเนินการให้เป็นไปตามระเบียบวิธีปฏิบัติสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการรับส่งข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์

การทำ due diligence
กรณีลงทุนในหน่วย
ลงทุน ตปท

หมวด 2

ระบบงานเพิ่มเติมสำหรับการลงทุนในกองทุนต่างประเทศ

ข้อ 8 ในกรณีที่กองทุนรวมมีนโยบายการลงทุนในกองทุนต่างประเทศ บริษัทจัดการต้องจัดให้มีระบบงานเพิ่มเติมในการตรวจสอบและสอบทาน (due diligence process) เกี่ยวกับกองทุนต่างประเทศ เพื่อให้มั่นใจได้ว่ากองทุนต่างประเทศนั้นมีมาตรการคุ้มครองสิทธิของผู้ลงทุนอย่างเพียงพอ ทั้งนี้ ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด

ข้อ 9 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่

เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

-ร่าง-

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สน. /2559

เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม

(ฉบับที่)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 118(1) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 สำนักงานออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกความในข้อ 2 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 27/2554 เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม ลงวันที่ 25 สิงหาคม พ.ศ. 2554 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 89/2558 เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 2 ในประกาศนี้

คำว่า “กองทุนรวมเปิด” “ผู้ลงทุนสถาบัน” “ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ” “ผู้ลงทุนรายใหญ่” “ผู้มีเงินลงทุนสูง” “บริษัทจัดการกองทุนรวม” “ประกาศการลงทุน” “การลงทุน” และ “ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า” ให้มีความหมายเช่นเดียวกับบทนิยามของคำดังกล่าวที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป และเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล

“สัญญาซื้อขายล่วงหน้า” หมายความว่า สัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายต่างประเทศที่มีลักษณะในทำนองเดียวกัน เว้นแต่จะมีข้อความใดในประกาศนี้ที่แสดงให้เห็นเป็นอย่างอื่น”

ข้อ 2 ให้ยกเลิกความใน (5) ของข้อ 4 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 27/2554 เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม ลงวันที่ 25 สิงหาคม พ.ศ. 2554 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 89/2558 เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“(5) ลักษณะของโครงการ เป็นโครงการที่เสนอขายผู้ลงทุนประเภทใด เช่น ผู้ลงทุนทั่วไป ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ผู้ลงทุนรายใหญ่ หรือผู้มีเงินลงทุนสูง เป็นต้น”

ข้อ 3 ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็น (6) ของข้อ 5 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 27/2554 เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม ลงวันที่ 25 สิงหาคม พ.ศ. 2554 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 89/2558 เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

“(6) ในกรณีที่เป็นการลงทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษที่มีหรือจะมีการทำธุรกรรมตามข้อ 5/5 วรรคหนึ่ง (1) (2) (3) หรือ (4) จะต้องระบุฐานะการลงทุนสูงสุด (maximum limit) ของการลงทุน โดยมีรายละเอียดตามข้อ 5/5”

ข้อ 4 ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็นข้อ 5/5 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 27/2554 เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม ลงวันที่ 25 สิงหาคม พ.ศ. 2554

“ข้อ 5/5 ในกรณีที่เป็นการลงทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ที่มีหรือจะมีการทำธุรกรรมอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างดังต่อไปนี้ ให้ระบุข้อมูลซึ่งแสดงรายละเอียด ฐานะการลงทุนสูงสุดของกองทุนรวมในธุรกรรมดังกล่าวด้วย

(1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้ารวมถึงตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ทั้งนี้ เฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยพิจารณาตามมูลค่าธุรกรรมตามหน้าสัญญาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(2) การกู้ยืมเงินเพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุนของกองทุนรวม

(3) การขายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้โดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุนของกองทุนรวม

(4) การขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ

ในกรณีที่การลงทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษมีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นหรือกองทุนต่างประเทศ การระบุข้อมูลตามวรรคหนึ่งให้รวมถึงการแสดงรายละเอียด ฐานะการลงทุนสูงสุดในธุรกรรมดังกล่าวของกองทุนรวมอื่นหรือกองทุนต่างประเทศดังกล่าวด้วย

กองทุนรวมเพื่อ
ผู้ลงทุนสถาบัน
หรือผู้ลงทุนราย
ใหญ่พิเศษ
(กอง UI) :
การเปิดเผย max
leverage limit

กรณีกอง UI
ลงทุนใน
กองอสังหา/
REITS/
Infra fund
การเปิดเผย
max leverage
limit ไม่ต้อง
นับรวม
การลงทุน
ดังกล่าว

มิให้นำความในวรรคสองมาใช้บังคับกับกรณีที่เป็นการลงทุนในกองทุนรวมอื่นหรือ
กองทุนต่างประเทศดังต่อไปนี้

(1) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ หรือกองทรัสต์
หรือกองอสังหาริมทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนใน
อสังหาริมทรัพย์หรือในกิจการที่ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ทั้งนี้ ไม่ว่ากองทรัสต์หรือ
กองดังกล่าวจะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปอื่นใด

(2) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน หรือกองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศที่จัดตั้งขึ้น
ตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนในลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวม
โครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ ไม่ว่ากองทุนโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวจะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปอื่นใด”

ข้อ 5 ให้ยกเลิกความใน (1) ของข้อ 8 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับ
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 27/2554 เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม
ลงวันที่ 25 สิงหาคม พ.ศ. 2554 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“(1) ลักษณะของผู้ลงทุนที่จะเสนอขายหน่วยลงทุน เช่น ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุน
รายใหญ่พิเศษ ผู้ลงทุนรายใหญ่ หรือผู้มีเงินลงทุนสูง เป็นต้น และคุณสมบัติของผู้ลงทุนดังกล่าว (ถ้ามี)
ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน ให้แสดงข้อมูลตามชนิดของหน่วยลงทุนแต่ละชนิด”

ข้อ 6 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่

เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

-ร่าง-

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สน. /2559

เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 123 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 สำนักงานออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ เป็นต้นไป

ข้อ 2 ให้ยกเลิก

(1) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 88/2558 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

(2) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. / เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่) ลงวันที่

ข้อ 3 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับกับการจัดทำหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของ กองทุนรวม แต่ไม่รวมถึงการจัดทำหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีประกาศ กำหนดเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวไว้เป็นการเฉพาะแล้ว

ข้อ 4 ในประกาศนี้

คำว่า “โครงการ” “สัญญาซื้อขายล่วงหน้า” และ “ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง” ให้มีความหมายเช่นเดียวกับบทนิยามของคำดังกล่าวที่กำหนดไว้ในประกาศการลงทุน

“ประกาศการลงทุน” หมายความว่า ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน

“หนังสือชี้ชวน” หมายความว่า หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

“หนังสือชี้ชวนฉบับปรับปรุง” หมายความว่า หนังสือชี้ชวนดังต่อไปนี้

(1) หนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมเปิดที่ต้องจัดทำตามรอบระยะเวลาที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ในการจัดตั้งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนและการเสนอขายหน่วยลงทุน

(2) หนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมปิดเพื่อการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม

“กองทุนรวม” หมายความว่า กองทุนรวมปิดและกองทุนรวมเปิด

“กองทุนรวมปิด” หมายความว่า กองทุนรวมประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน

“กองทุนรวมเปิด” หมายความว่า กองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

“กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ” หมายความว่า

กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

“กองทุนรวมที่จ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน” หมายความว่า กองทุนรวมที่จ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนโดยวิธีการคำนวณผลประโยชน์ตอบแทนให้ผันแปรไปตามสูตรการคำนวณหรือเงื่อนไขใด ๆ ซึ่งผู้ถือหน่วยลงทุนทั่วไปไม่สามารถทำความเข้าใจได้โดยง่าย

“บริษัทจัดการ” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม

“ข้อผูกพัน” หมายความว่า ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

“ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน” หมายความว่า บุคคลที่บริษัทจัดการมอบหมายให้ทำหน้าที่ขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน แล้วแต่กรณี ของกองทุนรวม

“การลดความเสี่ยง” หมายความว่า การเข้าเป็นคู่สัญญาในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้

(1) ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อหาผลประโยชน์โดยการเก็งกำไร (speculate)

(2) มีผลให้ความเสี่ยงในการลงทุนโดยรวมของกองทุนลดลง

(3) เป็นการลดความเสี่ยงทั่วไปและความเสี่ยงเฉพาะของทรัพย์สินที่ต้องการ

ลดความเสี่ยง

(4) สามารถลดความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพ

“การลงทุนแบบซับซ้อนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า” หมายความว่า การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) หรือการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีความซับซ้อน (exotic derivatives)

เพิ่มนิยาม

“กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ” (กอง VII)

“ฐานะการลงทุนสุทธิ” (net exposure) หมายความว่า มูลค่าการลงทุนสุทธิใน
 ทรัพย์สินไม่ว่าเป็นการลงทุนโดยตรงหรือโดยอ้อมผ่านการลงทุนในตราสารหรือสัญญาที่ให้
 ผลตอบแทนโดยอ้างอิงอยู่กับทรัพย์สิน ซึ่งเป็นผลให้กองทุนมีความเสี่ยงในทรัพย์สินนั้น

“สมาคม” หมายความว่า สมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์สินที่ได้รับอนุญาต
 ให้จัดตั้งและจดทะเบียนกับสำนักงาน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อทำการส่งเสริมและพัฒนาธุรกิจ
 หลักทรัพย์สินประเภทที่เกี่ยวกับการจัดการลงทุน

ข้อ 5 หนังสือชี้ชวนต้องมีข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน
 โดยต้องมีลักษณะและวิธีการแสดงข้อมูลที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) ใช้ข้อความที่สามารถเข้าใจได้ง่าย
- (2) ไม่แสดงข้อความหรือข้อมูลที่เป็นเท็จ เกินความจริง หรืออาจก่อให้เกิดความ

เข้าใจผิด

ในการจัดทำหนังสือชี้ชวนตามวรรคหนึ่ง บริษัทจัดการจะใช้วิธีการสื่อความหมาย
 โดยแผนภาพหรือวิธีการอื่นใดแทนการสื่อความหมายโดยข้อความก็ได้ เว้นแต่จะมีข้อกำหนดใน
 ประกาศนี้กำหนดไว้เป็นอย่างอื่น

ข้อ 6 หนังสือชี้ชวนให้แบ่งออกเป็น 3 ส่วน ดังต่อไปนี้

- (1) ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ
- (2) ส่วนข้อมูลกองทุนรวม
- (3) ส่วนรับรองความถูกต้องครบถ้วน

ข้อ 7 รายการและข้อมูลในหนังสือชี้ชวนในแต่ละส่วนตามข้อ 6 ให้เป็นดังนี้

- (1) ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ซึ่งมีรายการและข้อมูลตามหมวด 1 ส่วนที่ 1 หมวด 2
 ส่วนที่ 6 และหมวด 3 ส่วนที่ 6
- (2) ส่วนข้อมูลกองทุนรวม ซึ่งมีรายการและข้อมูลตามหมวด 1 ส่วนที่ 2 หมวด 2
 และหมวด 3
- (3) ส่วนรับรองความถูกต้องครบถ้วน ซึ่งมีรายการและข้อมูลตามหมวด 1 ส่วนที่ 3
 การจัดทำหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมตามวรรคหนึ่ง (2) ให้แนบข้อผูกพัน
 และโครงการที่มีสาระสำคัญไม่ต่างจากที่แสดงไว้ล่าสุดต่อสำนักงานไว้ท้ายหนังสือชี้ชวนส่วนดังกล่าวด้วย

ข้อ 8 หนังสือชี้ชวนฉบับปรับปรุงให้มีรายการและข้อมูลตามข้อ 7 ที่ปรับปรุงเป็น
 ปัจจุบัน และมีรายการและข้อมูลเพิ่มเติมตามหลักเกณฑ์ในหมวด 4

ข้อ 9 ในกรณีที่เป็นกองทุนรวมที่มีลักษณะเป็นกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศตามประกาศการลงทุน หนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมดังกล่าวต้องมีข้อมูลอย่างน้อยเกี่ยวกับวันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมและสรุปสาระสำคัญของโครงการ โดยมีให้นำความในข้อ 6 ข้อ 7 และข้อ 8 มาใช้บังคับ

หมวด 1

รายการและข้อมูลในหนังสือชี้ชวน

ส่วนที่ 1

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

ข้อ 10 หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ให้อยู่ในส่วนแรกของหนังสือชี้ชวน โดยต้องเป็นไปตามแบบ 123-1 แนบท้ายประกาศนี้ และให้มีรายละเอียดตามที่กำหนดในคำอธิบายรายละเอียดของข้อมูลที่ต้องเปิดเผยแนบท้ายแบบดังกล่าว

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญตามวรรคหนึ่ง ต้องพิมพ์ด้วยตัวอักษรที่มีความคมชัด อ่านได้ชัดเจน และให้มีความยาวไม่เกิน 3 หน้ากระดาษ A4 เว้นแต่กรณีที่เป็นกองทุนรวมที่จ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อนอาจมีความยาวได้ไม่เกิน 4 หน้ากระดาษ A4

ส่วนที่ 2

หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม

ข้อ 11 หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม ให้มีรายการอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) ประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุนรวม รวมถึงผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากการลงทุน

(2) คำถามและคำตอบเกี่ยวกับกองทุนรวม

(3) ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม

(4) สรุปอัตราส่วนการลงทุนของกองทุนรวม ตามแบบ 123-2 แนบท้ายประกาศนี้

(5) ค่าธรรมเนียม เงินตอบแทน และค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม และผู้ถือหน่วยลงทุน ตามแบบ 123-3 แนบท้ายประกาศนี้

(6) คำเตือนเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุน

(7) ข้อมูลการจะถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนที่มีแนวโน้มว่า อาจเกิดขึ้น โดยให้ระบุจำนวนบุคคลหรือกลุ่มบุคคลที่อาจเข้ามาถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดดังกล่าว พร้อมทั้งช่องทางการตรวจสอบข้อมูลสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของบุคคลหรือกลุ่มบุคคลนั้นด้วย

(8) ข้อมูลอื่นที่จำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

(9) รายการที่สำนักงานกำหนดให้กองทุนรวมเปิดเผยเพิ่มเติมเป็นรายการนี้

ข้อ 12 รายการคำถามและคำตอบเกี่ยวกับกองทุนรวม ให้แสดงคำถามและคำตอบ อย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้

(1) คำถามและคำตอบเกี่ยวกับลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวมดังนี้

(ก) กองทุนรวมนี้เป็นกองทุนรวมที่มีการกำหนดประเภทของผู้ลงทุน หรือมีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุนหรือไม่ อย่างไร ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุน ให้แสดงข้อมูล เกี่ยวกับวิธีการแบ่งชนิด สิทธิประโยชน์และความเสี่ยงของผู้ถือหน่วยลงทุนแยกตามชนิดของหน่วยลงทุนแต่ละชนิด

(ข) กองทุนรวมนี้มีจำนวนเงินทุนโครงการเท่าใด ทั้งนี้ ในกรณีที่เป็นกองทุนรวมเปิด ให้แสดงข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายการเพิ่มเงินทุนโครงการภายหลังจดทะเบียน กองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมด้วย (ถ้ามี)

(ค) กองทุนรวมนี้เหมาะสมที่จะเป็นทางเลือกสำหรับเงินลงทุนลักษณะใด และผู้ลงทุนควรลงทุนในระยะเวลาเท่าใด (กรณีที่สามารถระบุระยะเวลาการลงทุนในกองทุนรวมได้)

(ง) ปัจจัยใดที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเงินลงทุนของผู้ลงทุน

(จ) กองทุนรวมนี้เป็นกองทุนรวมที่มีผู้ประกันเงินลงทุน หรือเงินลงทุนและผลตอบแทน หรือเป็นกองทุนรวมที่มุ่งรักษาเงินต้นหรือไม่ อย่างไร

(ฉ) กองทุนรวมนี้มีรอบระยะเวลาบัญชีอย่างไร

(2) คำถามและคำตอบเกี่ยวกับข้อกำหนดในการซื้อขายและโอนหน่วยลงทุน ดังนี้

(ก) กองทุนรวมนี้มีวิธีการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอย่างไร

(ข) กรณีใดที่บริษัทจัดการสงวนสิทธิไม่ขายหน่วยลงทุน

(ค) กองทุนรวมนี้มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการเลื่อนกำหนดเวลาชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน การไม่ขายหรือไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามคำสั่งที่รับไว้แล้ว และการหยุดรับคำสั่งซื้อหรือขายคืนหน่วยลงทุนไว้อย่างไร

(ง) วิธีการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเป็นอย่างไร

(จ) กองทุนรวมนี้กำหนดวิธีการโอนหน่วยลงทุน และข้อจำกัดการโอนไว้อย่างไร

(ฉ) ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะทราบข้อมูลเกี่ยวกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้จากช่องทางใด

(3) คำถามและคำตอบเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนดังนี้

(ก) กองทุนรวมนี้มีการออกและส่งมอบหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนหรือไม่ อย่างไร

(ข) ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้อาจถูกจำกัดสิทธิในเรื่องใด ภายใต้เงื่อนไขอย่างไร ทั้งนี้ ให้แสดงข้อมูลเกี่ยวกับการถูกจำกัดสิทธิออกเสียงในกรณี que ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่ประกาศกำหนด หรือในกรณีอื่นด้วย (ถ้ามี)

(ค) ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหุ้นของบริษัทใด ให้มีคำถามและคำตอบเกี่ยวกับช่องทางและวิธีการที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางการใช้สิทธิออกเสียง และการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงของบริษัทจัดการเพิ่มเติม

(ง) กองทุนรวมนี้มีช่องทางและวิธีการร้องเรียนของผู้ลงทุน และนโยบายการระงับข้อพิพาทโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ ตลอดจนวิธีเข้าสู่กระบวนการดังกล่าวหรือไม่ อย่างไร

(4) คำถามและคำตอบเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนรวม ซึ่งแสดงข้อมูลอย่างน้อยดังนี้

(ก) ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทจัดการ ซึ่งอย่างน้อยต้องมีรายชื่อกรรมการ กรรมการอิสระ และผู้บริหาร จำนวนกองทุนรวมทั้งหมดภายใต้การบริหารจัดการของบริษัท และมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

(ข) รายชื่อคณะกรรมการการลงทุน

(ค) รายชื่อผู้จัดการกองทุน ประวัติการศึกษา และประสบการณ์การทำงานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวม รวมทั้งหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้จัดการกองทุนดังกล่าว

(ง) รายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน นายทะเบียนหน่วยลงทุน และผู้ดูแลผลประโยชน์ รวมทั้งต้องจัดให้มีข้อความว่า นอกจากหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ยังมีหน้าที่ตามกฎหมายในการรักษาประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนด้วย

(5) คำถามและคำตอบเกี่ยวกับช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถทราบข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนรวมนี้

ข้อ 13 รายการปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม ให้แสดงข้อมูลปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมนั้น ตลอดจนแนวทางการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว โดยเรียงลำดับตามโอกาสที่อาจเกิดขึ้นและนัยสำคัญของผลกระทบจากมากไปหาน้อย

การแสดงผลข้อมูลปัจจัยความเสี่ยงตามวรรคหนึ่ง ให้บริษัทจัดการคำนึงถึงปัจจัยความเสี่ยงอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- (1) ปัจจัยความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (business risk)
- (2) ปัจจัยความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (credit risk)
- (3) ปัจจัยความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (market risk)
- (4) ปัจจัยความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (liquidity risk)
- (5) ปัจจัยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน (exchange rate risk)
- (6) ปัจจัยความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (leverage risk)

ข้อ 14 รายการคำเตือนเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุน ให้มีข้อมูลคำเตือนอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) คำเตือนว่า “การพิจารณาว่าหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มีได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น”

(2) คำเตือนในกรณีที่บริษัทจัดการมีธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าว เช่น กรณีบริษัทจัดการมีการลงทุนเพื่อตนเองซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งกับประโยชน์ของกองทุนรวม ทั้งต้องแสดงช่องทางและวิธีการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียด และสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม เช่น ทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ เป็นต้น

การพิมพ์คำเตือนตามวรรคหนึ่งต้องพิมพ์ด้วยตัวอักษรที่มีความชัดเจนและมีขนาดไม่เล็กกว่าตัวอักษรปกติของหนังสือชี้ชวนนั้น

ส่วนที่ 3

หนังสือชี้ชวนส่วนรับรองความถูกต้องครบถ้วน

ข้อ 15 หนังสือชี้ชวนส่วนรับรองความถูกต้องครบถ้วน ให้อยู่ในส่วนท้ายของหนังสือชี้ชวน โดยต้องมีข้อความที่แสดงว่าบริษัทจัดการได้สอบทานข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมแล้ว และบริษัทจัดการขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่น ลำคัญผิด และไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ข้อ 16 หนังสือชี้ชวนส่วนรับรองความถูกต้องครบถ้วนต้องมีบุคคลใดบุคคลหนึ่งดังต่อไปนี้ ลงลายมือชื่อพร้อมทั้งประทับตราบริษัท (ถ้ามี)

- (1) กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทของบริษัทจัดการ
- (2) ผู้รับมอบอำนาจจากบริษัทจัดการ ซึ่งต้องเป็นบุคคลที่มีตำแหน่งไม่ต่ำกว่าผู้อำนวยการฝ่าย หรือผู้ดำรงตำแหน่งเทียบเท่าที่เรียกชื่ออย่างอื่นที่รับผิดชอบงานในสายงานเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนรวม

หมวด 2

หลักเกณฑ์เพิ่มเติมของกองทุนรวมที่มีข้อกำหนด
หรือลักษณะเฉพาะบางประการ

ส่วนที่ 1

กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
หรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง

ข้อ 17 ความในส่วนนี้ให้ใช้บังคับกับกองทุนรวมดังต่อไปนี้

(1) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง และสินค้าหรือตัวแปรของสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้นไม่ใช่สิ่งเดียวกับทรัพย์สินที่ต้องการลดความเสี่ยง โดยหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม ต้องมีรายการและข้อมูลเพิ่มเติมตามข้อ 18

(2) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีได้มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง หรือมีนโยบายการลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง โดยหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม ต้องมีรายการและข้อมูลเพิ่มเติมตามข้อ 19 และหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังนี้

(ก) ในกรณีที่นโยบายการลงทุนอาจทำให้กองทุนรวมมีฐานะการลงทุนสุทธิในสินค้าหรือตัวแปรอ้างอิง (underlying) ของสัญญาหรือตราสารนั้นเกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมต้องมีรายการและข้อมูลเพิ่มเติมตามข้อ 20

(ข) ในกรณีที่กองทุนรวมมีนโยบายการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงิน หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมต้องมีรายการและข้อมูลเพิ่มเติมตามข้อ 21

(ค) ในกรณีที่กองทุนรวมมีนโยบายการลงทุนแบบซับซ้อนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมต้องมีรายการและข้อมูลเพิ่มเติมตามข้อ 22

ข้อ 18 หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมของกองทุนรวมตามข้อ 17(1) ให้แสดงคำเตือนในรายการคำเตือนเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุนว่า “บริษัทจัดการกองทุนรวมใช้ข้อมูลในอดีตในการคำนวณค่าสัมบูรณ์ของค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (absolute correlation coefficient) กองทุนรวมจึงมีความเสี่ยง หากสินค้าหรือตัวแปรที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิง (underlying) และทรัพย์สินที่ต้องการลดความเสี่ยงเคลื่อนไหวในทิศทางที่ไม่เป็นไปตามข้อมูลในอดีต ซึ่งอาจส่งผลให้การเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่สามารถลดความเสี่ยงได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ”

ข้อ 19 หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมของกองทุนรวมตามข้อ 17(2) ให้แสดงรายการคำถามและคำตอบเกี่ยวกับลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวม โดยให้มีคำถามและคำตอบเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงที่แสดงข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- (1) กองทุนรวมกำหนดอัตราส่วนการลงทุนในสัญญาหรือตราสารดังกล่าวไว้อย่างไร
- (2) ผลกระทบทางลบภายใต้สมมติฐานและความเชื่อมั่นที่สมเหตุสมผล (worst-case scenario) จากการลงทุนในสัญญาหรือตราสารดังกล่าวต่อเงินทุนของกองทุนรวมเป็นอย่างไร

ข้อ 20 หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมของกองทุนรวมตามข้อ 17(2) (ก) ให้แสดงรายการคำถามและคำตอบเกี่ยวกับลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวม โดยให้มีคำถามและคำตอบเกี่ยวกับสินค้าหรือตัวแปรของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงที่แสดงข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- (1) ชื่อและลักษณะของสินค้าหรือตัวแปร ทั้งนี้ ในกรณีที่ตัวแปรเป็นดัชนี ให้แสดงข้อมูลดังนี้ด้วย
 - (ก) องค์ประกอบของดัชนี หรือแหล่งข้อมูลเกี่ยวกับองค์ประกอบของดัชนีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถเข้าถึงได้
 - (ข) กลยุทธ์การลงทุนของดัชนี ในกรณีที่ดัชนีที่คำนวณผลตอบแทนโดยอ้างอิงกลยุทธ์การลงทุน

(ค) เหตุในการเปลี่ยนแปลงวิธีการหรือยกเลิกการคำนวณดัชนี และแนวทางการดำเนินการของกองทุนในกรณีที่ปรากฏเหตุดังกล่าว

(2) ข้อมูลราคาหรือผลการดำเนินงานของสินค้าหรือตัวแปรอื่นหลังอย่างน้อย 3 ปี ทั้งนี้ ในกรณีที่ตัวแปรเป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนามาแล้วไม่ถึง 3 ปี ให้แสดงราคาหรือผลการดำเนินงานจำลองสำหรับปีที่ดัชนียังไม่ได้ได้รับการพัฒนา

(3) ความผันผวนของราคาหรือผลการดำเนินงานของสินค้าหรือตัวแปรที่สัญญาหรือตราสารอ้างอิง

ทั้งนี้ ให้แสดงข้อความเพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่า ข้อมูลตามวรรคหนึ่ง (2) และ (3) เป็นเพียงข้อมูลในอดีตหรือข้อมูลจำลองที่จัดทำขึ้นเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีความเข้าใจในสินค้าหรือตัวแปรเท่านั้น ดังนั้น ราคา ผลการดำเนินงาน หรือความผันผวนของสินค้าหรือตัวแปรในอนาคตอาจเคลื่อนไหวในทิศทางที่ไม่เป็นไปตามข้อมูลในอดีตได้

ข้อ 21 หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมของกองทุนรวมตามข้อ 17(2) (ข) ให้แสดงรายการและข้อมูลเพิ่มเติมดังต่อไปนี้

(1) รายการคำถามและคำตอบเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนรวมให้มีคำถามและคำตอบเกี่ยวกับชื่อ คุณสมบัติ ความรู้และประสบการณ์ในการลงทุนในตลาดอัตราแลกเปลี่ยนเงินของบุคคลใดบุคคลหนึ่งต่อไปนี้

(ก) ผู้จัดการกองทุน

(ข) บุคคลอื่นที่เกี่ยวข้องกับการบริหารการลงทุนดังกล่าว (ถ้ามี)

(2) รายการปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวม ให้แสดงข้อมูลปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนเงิน โดยระบุข้อมูลเพิ่มเติมดังนี้

(ก) สาระสำคัญของสัญญา และวัตถุประสงค์ในการลงทุน

(ข) ลักษณะของความเสี่ยง และเหตุการณ์ที่เป็นสาเหตุของความเสี่ยง

(ค) ผลกระทบทางลบที่อาจเกิดขึ้น

ข้อ 22 ในกรณีที่เป็นการลงทุนแบบซับซ้อนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามข้อ 17(2) (ค) ให้แสดงข้อมูลดังต่อไปนี้

(1) วิธีการคำนวณมูลค่าความเสียหายสูงสุด (value-at-risk : VaR) ตามวิธีการใดระหว่างวิธีการ relative VaR approach หรือวิธีการ absolute VaR approach โดยระบุสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณตามวิธีการดังกล่าวด้วย อย่างน้อยดังนี้

(ก) ระดับความเชื่อมั่น (confidence interval)

(ข) ระยะเวลาการถือครองทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน (holding period)

ทั้งนี้ กรณีที่ใช้วิธีการ relative VaR approach ให้ระบุ benchmark ที่ใช้รวมถึงความเหมาะสมของ benchmark ดังกล่าวด้วย

(2) มูลค่าธุรกรรมตามหน้าสัญญาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทจัดการประมาณการไว้ (expected gross leverage)

ส่วนที่ 2

กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ

ข้อ 23 ในส่วนนี้ คำว่า “ความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ” หมายความว่า ความเสี่ยงจากการลงทุนในทรัพย์สินหรือการเข้าเป็นคู่สัญญาในธุรกรรมทางการเงินในลักษณะใดลักษณะหนึ่งหรือหลายลักษณะดังต่อไปนี้

(1) ความเสี่ยงด้านผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญาในต่างประเทศ แต่ไม่รวมถึงกรณีที่ผู้ออกหรือคู่สัญญาเป็นสาขาของธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย

(2) ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ข้อ 24 ความในส่วนนี้ให้ใช้บังคับกับกองทุนรวมที่มีหรือจะมีความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศรวมกันเกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

ข้อ 25 หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม ให้แสดงข้อมูลสรุปปัจจัยความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศไว้ในรายการสรุปปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ ทั้งนี้ ให้บริษัทจัดการคำนึงถึงปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มเติมอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- (1) ปัจจัยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน (exchange rate risk)
- (2) ปัจจัยความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ (country and political risk)
- (3) ปัจจัยความเสี่ยงจากข้อจำกัดการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (repatriation risk)

ในกรณีที่เป็นการลงทุนในตราสารของบริษัทที่จัดตั้งและเสนอขายในประเทศกลุ่มอนุภูมิภาคแม่น้ำโขง (Greater Mekong Subregion) รวมกันเกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ให้เปิดเผยความเสี่ยงจากการลงทุนในประเทศดังกล่าว (ถ้ามี) เช่น การลงทุนมีความผันผวนสูง ตราสารมีสภาพคล่องต่ำ หรือสภาพตลาดการเงินในกลุ่มอนุภูมิภาคดังกล่าวอาจมีความเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกัน เป็นต้น เพิ่มเติมจากข้อมูลตามวรรคหนึ่งด้วย

ข้อ 26 หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม ให้แสดงแนวทางการบริหารความเสี่ยง จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินไว้ในรายการประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุนรวม โดยให้ระบุ ข้อมูลเพิ่มเติมดังต่อไปนี้

(1) กรณีที่กองทุนรวมมีนโยบายการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับ อัตราแลกเปลี่ยนเงินที่มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง ให้ระบุว่าแนวทางการบริหารความเสี่ยง ดังกล่าวเข้าลักษณะหนึ่งลักษณะใดดังนี้

(ก) มีการป้องกันความเสี่ยงอันอาจเกิดขึ้นทั้งหมด

(ข) มีการป้องกันความเสี่ยงอันอาจเกิดขึ้นบางส่วน โดยมีการกำหนดสัดส่วน

ไว้อย่างชัดเจน

(ค) มีการบริหารความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

(2) กรณีที่กองทุนรวมไม่มีนโยบายการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับ อัตราแลกเปลี่ยนเงินที่มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง ให้ระบุว่า “ไม่มีการป้องกันหรือบริหาร ความเสี่ยง”

การแสดงแนวทางการบริหารความเสี่ยงตามวรรคหนึ่ง (1) (ค) ให้แสดงปัจจัยที่ใช้ ในการพิจารณาเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วย

ส่วนที่ 3

กองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยของกองทุนอื่น

ข้อ 27 กองทุนรวมที่มีหรือจะมีการลงทุนในหน่วยของกองทุนอื่นในลักษณะ ดังต่อไปนี้ ให้แสดงข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในข้อ 28 หรือข้อ 29 แล้วแต่กรณี

(1) กรณีที่มีหรือจะมีการลงทุนในหน่วยของกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมาย ต่างประเทศ (ที่ไม่ใช่กองทุนที่มีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ในอสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐาน) กองทุนใดกองทุนหนึ่งเกินกว่า ร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ให้แสดงข้อมูลตามข้อ 28

(2) กรณีที่มีหรือจะมีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่นที่อยู่ภายใต้บังคับ ตามประกาศการจัดการกองทุน หรือหน่วยของกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศที่มีลักษณะ การลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมอื่นดังกล่าว รวมกันเกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ กองทุนรวม ให้แสดงข้อมูลตามข้อ 29

(3) กรณีที่มีหรือจะมีการลงทุนในหน่วยของกองทุนไม่ว่าที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยหรือต่างประเทศ ซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมในทรัพย์สินที่เป็นอสังหาริมทรัพย์หรือที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐาน รวมกันเกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ให้แสดงข้อมูลตามข้อ 29

เพื่อประโยชน์ของข้อกำหนดตามวรรคหนึ่ง (2) คำว่า “ประกาศการจัดการกองทุน” หมายความว่า ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบันและกองทุนส่วนบุคคล และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

ข้อ 28 ในกรณีตามข้อ 27 วรรคหนึ่ง (1) หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม ให้แสดงคำถามและคำตอบเกี่ยวกับกองทุนต่างประเทศที่ระบุไว้ในโครงการ ไว้ในรายการคำถามและคำตอบเกี่ยวกับลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวมดังต่อไปนี้

(1) กองทุนต่างประเทศนั้นมีนโยบายการลงทุน ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญและผลการดำเนินงานอย่างไร

(2) ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนต่างประเทศนั้นเป็นอย่างไร

ในกรณีที่การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศส่งผลให้กองทุนมีฐานะการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบ่งตามส่วนที่ 1 ของหมวดนี้ ให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบ่งของกองทุนต่างประเทศตามส่วนที่ 1 ของหมวดนี้ด้วย โดยอนุโลม

การแสดงคำถามและคำตอบตามวรรคหนึ่งและวรรคสอง ให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนต่างประเทศดังกล่าว เท่าที่กองทุนต่างประเทศนั้นได้เปิดเผยไว้เป็นการทั่วไปหรือเท่าที่บริษัทจัดการสามารถเข้าถึงได้

ข้อ 29 ในกรณีตามข้อ 27 วรรคหนึ่ง (2) หรือ (3) หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม ให้แสดงรายการคำถามและคำตอบเกี่ยวกับลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวม โดยมีคำถามและคำตอบเกี่ยวกับนโยบายและอัตราส่วนการลงทุนในกรณีดังกล่าว ซึ่งกำหนดไว้ในโครงการ

ส่วนที่ 4

กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารที่มีอันดับ
 ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้
 หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

ข้อ 30 ในกรณีที่กองทุนรวมมีนโยบายการลงทุนที่ส่งผลให้กองทุนรวมมีฐานะ
 การลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือที่ไม่มีการจัดอันดับ
 ความน่าเชื่อถือ รวมกันเกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม หนังสือชี้ชวน
 ส่วนข้อมูลกองทุนรวมให้มีข้อมูลคำเตือนเพิ่มเติมว่า “กองทุนรวมที่เสนอขายนี้มีการลงทุนในตราสาร
 ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
 ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงที่สูงกว่าการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป เช่น ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้
 ของผู้ออกตราสาร (credit risk) หรือความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (liquidity risk)
 ซึ่งส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนจากการลงทุนบางส่วนหรือทั้งจำนวนได้ และในการขายคืนหน่วยลงทุน
 ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินคืนตามที่ระบุในรายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม”

ส่วนที่ 5

กองทุนรวมที่จ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน

ข้อ 31 ความในส่วนนี้ให้ใช้บังคับกับกองทุนรวมที่จ่ายผลตอบแทนแบบซับซ้อน

ข้อ 32 หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม ให้แสดงคำถามคำตอบเกี่ยวกับ
 การจ่ายผลตอบแทนไว้ในรายการคำถามและคำตอบเกี่ยวกับลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวม
 ดังต่อไปนี้

(1) กองทุนรวมนี้กำหนดสูตรการคำนวณผลตอบแทน รูปแบบของผลตอบแทน
 รวมทั้งเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องไว้ได้อย่างไร ทั้งนี้ ให้อธิบายรูปแบบของผลตอบแทนเป็นแผนภาพ (pay-off
 diagram) ด้วย

(2) ประสิทธิภาพการผลตอบแทนในสถานการณ์ต่าง ๆ และผลขาดทุนสูงสุดที่อาจเกิดขึ้น
 เป็นอย่างไร ทั้งนี้ ประสิทธิภาพดังกล่าวต้องใช้สมมติฐานที่มีความสมเหตุสมผลและกระทำด้วย
 ความระมัดระวัง

(3) กองทุนรวมนี้เหมาะสมกับผู้ลงทุนที่มีความคาดหวังอย่างไร

ส่วนที่ 6

กองทุนรวมที่ระบุว่าจะเลิกกองทุนหรือรับซื้อคืน
หน่วยลงทุนอัตโนมัติเมื่อหน่วยลงทุน
มีมูลค่าตามเป้าหมายที่กำหนด

ข้อ 33 ในกรณีเป็นกองทุนรวมที่ระบุว่าจะเลิกกองทุนหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเมื่อหน่วยลงทุนมีมูลค่าตามเป้าหมายที่กำหนด (trigger fund) หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญและส่วนข้อมูลกองทุนรวม ให้มีคำเตือนดังต่อไปนี้

(1) ในกรณีที่ชื่อของกองทุนรวมมีการระบุมูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมายเป็นอัตราร้อยละหรือจำนวนอื่นใดที่อาจสื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่าเป็นมูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมายที่เป็นเหตุให้เลิกกองทุนหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ หรือมีการระบุระยะเวลาที่ห้ามผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุน ต้องจัดให้มีคำเตือนเกี่ยวกับชื่อของกองทุนรวมที่แสดงถึงลักษณะสำคัญของกองทุนรวมดังกล่าวตามรูปแบบและแนวทางที่สำนักงานกำหนด

(2) มูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมายไม่ใช่การรับประกันผลตอบแทนจากการลงทุน

(3) ในกรณีที่โครงการจัดการกองทุนรวมกำหนดห้ามผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงระยะเวลาใด ๆ ให้มีคำเตือนในเรื่องดังกล่าวด้วย

ส่วนที่ 7

กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

กอง UI

ข้อ 34 ความในส่วนนี้ให้ใช้บังคับกับกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษที่มีนโยบายการลงทุนในธุรกรรมดังต่อไปนี้

(1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ทั้งนี้ เฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(2) การกู้ยืมเงินเพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุนของกองทุนรวม

(3) การขายหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้โดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุนของกองทุนรวม

(4) การขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ

การเปิดเผย
worst case
และ max
leverage
limit

ข้อ 35 หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม ให้แสดงข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากการลงทุนในธุรกรรมตามข้อ 34(1) (2) (3) หรือ (4) โดยให้ระบุข้อมูลประมาณการผลตอบแทนของกองทุนในกรณีที่กองทุนได้รับผลกระทบทางลบภายใต้สมมติฐานและความเชื่อมั่นที่สมเหตุสมผล (worst-case scenario) จากการทำธุรกรรมดังกล่าว

ข้อ 36 ในกรณีที่กองทุนรวมมีการกำหนดฐานะการลงทุนสูงสุด (maximum limit) ในธุรกรรมตามข้อ 34(1) (2) (3) หรือ (4) ไว้ในโครงการ ให้แสดงข้อมูลดังกล่าวไว้ในรายการนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมด้วย

หมวด 3

หลักเกณฑ์เพิ่มเติมของกองทุนรวมตามลักษณะพิเศษ

ส่วนที่ 1

กองทุนรวมที่กำหนดนโยบายการลงทุนในลักษณะของ
กองทุนรวมตลาดเงินตามประกาศการลงทุน

ข้อ 37 ความในส่วนนี้ให้ใช้บังคับกับกองทุนรวมตลาดเงินที่ใช้เงินฝากเป็นดัชนีชี้วัด (benchmark) เพิ่มเติมในการเปรียบเทียบกับผลตอบแทนจากการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

ข้อ 38 หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม ให้แสดงคำเตือนไว้ในรายการคำเตือนเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่า การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงินไม่ใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน คำเตือนตามวรรคหนึ่ง ให้แสดงไว้ทุกจุดที่แสดงข้อมูลเกี่ยวกับดัชนีชี้วัดที่เป็นเงินฝาก

ส่วนที่ 2

กองทุนรวมที่กำหนดนโยบายการลงทุนในลักษณะของ
กองทุนรวมมีประกันตามประกาศการลงทุน

ข้อ 39 ความในส่วนนี้ให้ใช้บังคับกับกองทุนรวมมีประกัน

ข้อ 40 ในส่วนนี้ คำว่า “ผู้ประกัน” ให้หมายความว่า บุคคลที่ให้การประกันว่า หากผู้ลงทุนได้ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมมีประกันจนครบตามระยะเวลาที่กำหนดในโครงการ ผู้ลงทุนจะได้รับชำระเงินลงทุนหรือผลตอบแทนจากการไถ่ถอนหรือขายคืนหน่วยลงทุนแล้วแต่กรณี ตามจำนวนเงินที่ประกันไว้

ข้อ 41 หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม ให้แสดงค่าเดือนในกรณีที่กองทุนรวมมีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นที่ผู้ประกันเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สตั๊กหลัง หรือผู้ค้ำประกัน ที่แสดงว่ากองทุนรวมจะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินดังกล่าว โดยให้ระบุชื่อผู้ประกัน อัตราส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินดังกล่าว และจำนวนเงินลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับคืนหากผู้ประกันไม่สามารถชำระหนี้คืนได้ ไว้ในค่าเดือนด้วย

ข้อ 42 หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม ให้แสดงรายการและข้อมูลเกี่ยวกับการประกันดังต่อไปนี้

- (1) รายการประเภทและนโยบายของกองทุนรวม ให้อธิบายข้อมูลดังนี้โดยสังเขป
 - (ก) รายละเอียดเกี่ยวกับผู้ประกัน รวมถึงอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ประกัน
 - (ข) จำนวนเงินลงทุนที่ประกัน และผลตอบแทนที่ประกัน (ถ้ามี)
 - (ค) ระยะเวลาการประกัน และวันครบกำหนดระยะเวลาการประกันแต่ละงวด (ถ้ามี)
 - (ง) ประมาณการค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายทั้งหมดในการจัดให้มีผู้ประกันและ

สัดส่วนของประมาณการค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายในการจัดให้มีผู้ประกัน เมื่อเทียบกับค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายทั้งหมดของกองทุนรวม

(2) รายการคำถามและคำตอบเกี่ยวกับลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวม ให้แสดงคำถามและคำตอบดังนี้

(ก) ผลของการขายคืนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนดระยะเวลาประกันและผลของการขายคืนหรือไถ่ถอนหน่วยลงทุนเมื่อครบกำหนดระยะเวลาประกันในกรณีที่มูลค่าหน่วยลงทุนสูงกว่ามูลค่าที่ประกัน เป็นอย่างไร

(ข) การจัดให้มีผู้ประกันรายใหม่ และการดำเนินการของบริษัทจัดการในกรณีที่ไม่สามารถจัดให้มีผู้ประกันรายใหม่ได้ เป็นอย่างไร

(ค) ผู้ลงทุนควรคำนึงถึงความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ในอนาคตของผู้ประกันหรือไม่ อย่างไร

ส่วนที่ 3

กองทุนรวมที่กำหนดนโยบายการลงทุนในลักษณะของ
กองทุนรวมมุ่งรักษาเงินต้นตามประกาศการลงทุน

ข้อ 43 ความในส่วนนี้ให้ใช้บังคับกับกองทุนรวมมุ่งรักษาเงินต้น

ข้อ 44 ในส่วนนี้ คำว่า “เงินต้น” ให้หมายความว่า เงินที่ผู้ลงทุนแต่ละรายชำระเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมมุ่งรักษาเงินต้น ทั้งนี้ ไม่รวมถึงค่าธรรมเนียมการซื้อหน่วยลงทุน

ข้อ 45 หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม ให้แสดงคำถามและคำตอบเกี่ยวกับลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวมมุ่งรักษาเงินต้น ดังต่อไปนี้

- (1) กองทุนรวมนี้แตกต่างจากกองทุนรวมมีประกันอย่างไร
- (2) ผู้ลงทุนในกองทุนรวมนี้มีโอกาสที่จะไม่ได้รับคืนเงินต้นหรือไม่ อย่างไร
- (3) กองทุนรวมนี้มีเงื่อนไขและกลไกการรักษาเงินต้นอย่างไร

ส่วนที่ 4

กองทุนรวมที่กำหนดนโยบายการลงทุนในลักษณะของ
กองทุนรวมอิตีเอฟตามประกาศการลงทุน

ข้อ 46 ความในส่วนนี้ให้ใช้บังคับกับกองทุนรวมอิตีเอฟ

ข้อ 47 ในส่วนนี้

(1) “ผู้ดูแลสภาพคล่อง” หมายความว่า ผู้ลงทุนรายใหญ่ที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทจัดการให้ทำหน้าที่เพื่อให้ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟในตลาดรองสะท้อนมูลค่าหน่วยลงทุนที่คำนวณจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมดังกล่าวได้อย่างใกล้เคียงกัน

(2) “ผู้ลงทุนรายใหญ่” หมายความว่า ผู้ลงทุนที่ซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมกับบริษัทจัดการในปริมาณหรือมูลค่าตามที่กำหนดไว้ในโครงการซึ่งต้องไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาท หรือตามที่ได้รับผ่อนผันจากสำนักงานเป็นรายกรณี

(3) “ผู้ค้าหน่วยลงทุนร่วม” หมายความว่า ผู้ลงทุนรายใหญ่ที่บริษัทจัดการระบุอย่างเฉพาะเจาะจงไว้ในโครงการให้ทำการซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟกับบริษัทจัดการได้

ข้อ 48 หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม ให้แสดงรายการและข้อมูลดังต่อไปนี้

(1) รายการคำถามและคำตอบเกี่ยวกับลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวม

ให้มีคำถามและคำตอบดังนี้

(ก) กองทุนรวมนี้อ้างอิงกับดัชนีราคาหลักทรัพย์ใด และดัชนีดังกล่าวมีหลักทรัพย์ใดเป็นองค์ประกอบ

(ข) กองทุนรวมนี้จะลงทุนในหลักทรัพย์ใดใน 10 อันดับแรก

(ค) กำหนดการประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิและระดับของดัชนีที่ใช้อ้างอิงไว้
อย่างไร

(ง) วิธีการลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่แปรผันตามการเปลี่ยนแปลงของดัชนี
ที่ใช้อ้างอิงเป็นอย่างไร

(2) รายการคำถามคำตอบเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุน ให้มีคำถามและคำตอบดังนี้

(ก) การซื้อขายหน่วยลงทุน โดยตรงกับบริษัทจัดการจะต้องมีปริมาณหรือมูลค่า
การซื้อขายเป็นจำนวนเท่าใด

(ข) ผู้ลงทุนสามารถทราบข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุนและดัชนีที่ใช้อ้างอิง
ของกองทุนรวมนี้จากช่องทางใดบ้าง

(3) รายการคำถามคำตอบเกี่ยวกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนรวม
ให้มีคำถามคำตอบเกี่ยวกับบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งจากบริษัทจัดการให้เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง และ
ผู้ค้าหน่วยลงทุนร่วม (ถ้ามี)

ส่วนที่ 5

กองทุนรวมที่กำหนดนโยบายการลงทุนในลักษณะของ

กองทุนรวมทองคำตามประกาศการลงทุน

ข้อ 49 ความในส่วนนี้ให้ใช้บังคับกับกองทุนรวมทองคำที่มีการลงทุนในทองคำแท่ง
โดยตรง

ข้อ 50 หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม ให้แสดงคำถามและคำตอบเกี่ยวกับ
ลักษณะที่สำคัญของกองทุนรวมดังต่อไปนี้

(1) ทองคำแท่งที่กองทุนรวมลงทุนได้รับการทำประกันภัยหรือไม่ อย่างไร (อธิบาย)
และในกรณีที่มีการทำประกันภัย เป็นการทำประกันภัยบางส่วนหรือเต็มจำนวน

(2) ในกรณีที่ทองคำแท่งมีการทำประกันภัย ทองคำแท่งที่กองทุนรวมลงทุนได้รับการประกันภัยคุ้มครองกรณีไต่บ้าง และไม่ได้รับการคุ้มครองกรณีไต่บ้าง

ข้อ 51 ในกรณีที่ทองคำแท่งที่กองทุนรวมลงทุนมิได้มีการทำประกันภัยไว้หรือมีการทำประกันภัยไว้แต่เพียงบางส่วน ให้แสดงการวิเคราะห์และอธิบายความเสี่ยงของกองทุนรวมในกรณีที่ทองคำแท่งที่ลงทุนเกิดเสียหาย สูญหาย ถูกโจรกรรม หรือถูกทำลาย ไว้ในรายการปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวมในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมด้วย

ส่วนที่ 6

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่มีการรับ โอนเงิน จากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ข้อ 52 ความในส่วนนี้ให้ใช้บังคับกับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่มีการรับ โอนเงินจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหรือรับ โอนเงินดังกล่าวต่อเนื่องจากกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพอื่น

ข้อ 53 หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ให้แสดงสัญลักษณ์หรือข้อความเพื่อให้ผู้ลงทุนทราบว่า เป็นกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่มีการรับ โอนเงินจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหรือรับ โอนเงินดังกล่าวต่อเนื่องจากกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพอื่น ตามแนวทางที่สมาคมกำหนด โดยให้ระบุไว้ในส่วนบนสุดในหน้าแรกของหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

หมวด 4

รายการและข้อมูลเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวนฉบับปรับปรุง

ข้อ 54 หนังสือชี้ชวนฉบับปรับปรุง ให้แสดงรายการและข้อมูลเพิ่มเติมดังต่อไปนี้
ในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม

(1) เงินทุนโครงการ

(2) รายการการลงทุนและผลการดำเนินงานของกองทุนรวม โดยให้อยู่ในส่วนถัดจากรายการค่าธรรมเนียม และให้แสดงข้อมูลอย่างน้อยดังนี้

(ก) รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพันของกองทุนรวม โดยจัดกลุ่มตามประเภทของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน หรือการขาดอกผลโดยวิธีอื่น ให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนรวม

(ข) ผลการดำเนินงานของกองทุนรวม โดยใช้วิธีวัดผลการดำเนินงานตามมาตรฐานที่สมาคมหรือสำนักงานกำหนด แล้วแต่กรณี

(3) ในกรณีที่กองทุนรวมมีดัชนีชี้วัด ให้แสดงข้อมูลเกี่ยวกับดัชนีชี้วัดของกองทุนรวมที่มีรายละเอียดอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(ก) ผลการดำเนินงานของดัชนีชี้วัด

(ข) ในกรณีที่มีการเปลี่ยนดัชนีชี้วัด ให้แสดงผลของการเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัด

(4) ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนที่ปรากฏขึ้นแล้วในปัจจุบัน โดยให้ระบุจำนวนบุคคลหรือกลุ่มบุคคลที่ถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดดังกล่าว พร้อมทั้งช่องทางการตรวจสอบข้อมูลสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของบุคคลหรือกลุ่มบุคคลนั้นด้วย

(5) ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (portfolio turnover ratio) ซึ่งคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ ที่กองทุนรวมลงทุนในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมา หาดด้วยมูลค่าหลักทรัพย์เฉลี่ยของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกัน

(6) ในกรณีที่เป็นการลงทุนแบบซับซ้อนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้แสดงข้อมูล VaR ที่เกิดขึ้นจริง (actual VaR) และอธิบายสาเหตุที่ค่าเฉลี่ยของมูลค่าธุรกรรมในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกิดขึ้นจริง (average actual leverage) เกินกว่าที่บริษัทจัดการประมาณการไว้ (expected gross leverage) เดิม

ในกรณีที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม โครงการหลังจากวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีและอยู่ในระหว่างการจัดทำหนังสือชี้ชวนเพื่อจัดส่งให้สำนักงาน ให้บริษัทจัดการแสดงข้อมูลที่เป็นปัจจุบัน ณ วันจัดทำหนังสือชี้ชวน

ข้อ 55 ข้อมูลที่แสดงในหนังสือชี้ชวนฉบับปรับปรุง ให้ใช้ข้อมูล ณ วันดังต่อไปนี้

(1) วันสิ้นรอบระยะเวลาที่ต้องจัดทำหนังสือชี้ชวนตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ในการจัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนและการเสนอขายหน่วยลงทุนในกรณีที่เป็นกองทุนรวมเปิด

(2) วันใดวันหนึ่งในช่วง 30 วันก่อนวันเริ่มต้นเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมในกรณีที่เป็นกองทุนรวมปิด

ข้อ 56 ในกรณีที่เป็นกองทุนรวมอีทีเอฟ หนังสือชี้ชวนที่จัดทำใหม่ทุกรอบระยะเวลาบัญชีให้มีรายการเพิ่มเติมดังต่อไปนี้

(1) รหัสของหน่วยลงทุนที่ใช้ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

(2) หลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนใน 10 อันดับแรก

(3) จำนวนการซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมา

กอง UI :
เปิดเผย
max
drawdown

ข้อ 57 ในกรณีที่เป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หนังสือชี้ชวนฉบับปรับปรุงให้แสดงข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับผลขาดทุนสูงสุดที่เกิดขึ้นจริง (maximum drawdown) จากการลงทุนในธุรกรรมตามข้อ 34(1) (2) (3) หรือ (4) ย้อนหลังเป็นระยะเวลาอย่างน้อย 5 ปี นับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมา หรือนับแต่วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม ในกรณีที่ระยะเวลาการจดทะเบียนดังกล่าวจนถึงวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมา น้อยกว่า 5 ปี

ประกาศ ณ วันที่

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

-ร่าง-

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สน. /2559

เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อ

ผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย

กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

และกองทุนส่วนบุคคล

(ฉบับที่)

อาศัยอำนาจตามความในข้อ 4 วรรคสาม และข้อ 9 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 89/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 สำนักงานออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกความในข้อ 2 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 87/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 2 ในประกาศนี้

คำว่า “บริษัทจัดการ” “บริษัทจัดการกองทุนรวม” “บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคล” “สัญญาซื้อขายล่วงหน้า” และ “ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง” ให้มีความหมายเช่นเดียวกับบทนิยามของคำดังกล่าวที่กำหนดไว้ในประกาศการลงทุน

“ประกาศการลงทุน” หมายความว่า ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน”

“วันทำการ” หมายความว่า วันเปิดทำการตามปกติของบริษัทจัดการ

“ตลาดหลักทรัพย์” หมายความว่า ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

“กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีหลายนโยบายการลงทุน” หมายความว่า กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนมากกว่า 1 นโยบาย โดยอาจจัดตั้งเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพนายจ้างเดี่ยวหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหลายนายจ้างก็ได้

“กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนายจ้างเดี่ยว” หมายความว่า กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่จัดตั้งขึ้นเพื่อลูกจ้างของนายจ้างเพียงรายเดียว

“กองทุนสำรองเลี้ยงชีพหลายนายจ้าง” หมายความว่า กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่จัดตั้งขึ้นเพื่อลูกจ้างของนายจ้างหลายราย

“กองทุนต่างประเทศ” หมายความว่า กองทุนใดกองทุนหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) กองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเป็นโครงการลงทุนแบบกลุ่ม (collective investment scheme) ทั้งนี้ ไม่ว่ากองทุนดังกล่าวจะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปอื่นใด

(2) กองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนในทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐาน (infrastructure fund) ทั้งนี้ ไม่ว่ากองทุนดังกล่าวจะจัดตั้งในรูปแบบบริษัท ทรัสต์ หรือรูปอื่นใด

(3) กองทรัสต์หรือกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์หรือในกิจการที่ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ทั้งนี้ ไม่ว่ากองทรัสต์หรือกองทุนดังกล่าวจะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปอื่นใด”

ข้อ 2 ให้ยกเลิกความในข้อ 152 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 87/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

ตัด PF
รายย่อยออก

“ข้อ 152 ในกรณีที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ให้บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลจัดทำข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนดังกล่าวและให้จัดส่งข้อมูลให้คณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รวมถึงจัดเก็บสำเนาข้อมูลไว้ที่บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลเพื่อให้สำนักงานสามารถตรวจสอบได้

ในการจัดทำและจัดส่งข้อมูลตามวรรคหนึ่ง ให้บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลปฏิบัติตามวิธีการและภายในระยะเวลาที่กำหนดในข้อ 45 โดยอนุโลม”

ข้อ 3 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่

เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

-ร่าง-

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สน. /2559

เรื่อง ระบบงานเกี่ยวกับการทำธุรกรรมอย่างมีนัยสำคัญ
ของกองทุนส่วนบุคคล

อาศัยอำนาจตามความในข้อ 5(1) ประกอบกับข้อ 12 วรรคหนึ่ง (6) แห่งประกาศ
คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทบ. 35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน
ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
ลงวันที่ 6 กันยายน พ.ศ. 2556 สำนักงานออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ในประกาศนี้

“กองทุน” หมายความว่า กองทุนส่วนบุคคลที่มีใช้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

“สัญญาซื้อขายล่วงหน้า” หมายความว่า สัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วย
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายต่างประเทศที่มีลักษณะในทำนองเดียวกัน
รวมถึงตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ทั้งนี้ เฉพาะส่วนที่มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

“ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง” หมายความว่า ตราสารทางการเงินหรือสัญญา
ซึ่งมีข้อตกลงและเงื่อนไขที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นองค์ประกอบรวมอยู่ด้วย โดยสัญญาซื้อ
ขายล่วงหน้าที่ดังกล่าวมีลักษณะครบถ้วนดังต่อไปนี้

(1) ทำให้การชำระหนี้ที่กำหนดไว้ตามตราสารทางการเงินหรือสัญญาดังกล่าว
ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนเปลี่ยนแปลงไปอันเนื่องมาจากปัจจัยอ้างอิงตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น
เช่น อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน ราคาหลักทรัพย์ หรือดัชนีราคาทรัพย์สิน เป็นต้น

(2) มีลักษณะในเชิงเศรษฐกิจและความเสี่ยงที่ไม่สัมพันธ์กับตราสารทางการเงินหรือ
สัญญาดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ

(3) เป็นผลให้สถานะความเสี่ยงโดยรวมและราคาของตราสารทางการเงินหรือสัญญา
ดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

“การลงทุนแบบซับซ้อนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า” หมายความว่า การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) หรือการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีความซับซ้อน (exotic derivatives)

“บริษัทจัดการ” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

กอง PF – กรณี
ลงทุนใน
derivatives/ ทำ
margin loan/
short selling
อย่างมีนัยสำคัญ

ข้อ 2 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับกับกองทุนที่มีการทำธุรกรรมอย่างมีนัยสำคัญในธุรกรรมอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างดังต่อไปนี้

- (1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- (2) การกู้ยืมเงินเพื่อการซื้อขายหรือแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์
- (3) การขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ

เพื่อประโยชน์ตามความในวรรคหนึ่ง คำว่า “การทำธุรกรรมอย่างมีนัยสำคัญ” หมายความว่า การทำธุรกรรมของกองทุนในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) การทำธุรกรรมที่เป็นการลงทุนแบบซับซ้อนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและมีมูลค่าความเสียหายสูงสุด (value-at-risk : VaR) ที่เกิดจากการทำธุรกรรมตามวรรคหนึ่ง (1) (2) หรือ (3) รวมกันดังนี้

(ก) เกินกว่า 2 เท่าของตัวชี้วัดของกองทุน (benchmark) สำหรับกรณีที่เป็นการคำนวณโดยใช้วิธี relative VaR approach

(ข) เกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน สำหรับกรณีที่เป็นการคำนวณโดยใช้วิธี absolute VaR approach

(2) การทำธุรกรรมโดยมีมูลค่าการทำธุรกรรมตามวรรคหนึ่ง (1) (2) หรือ (3) รวมกันแล้ว เกินกว่าร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ โดยกองทุนต้องไม่มีการลงทุนแบบซับซ้อนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

PF : ระบบ
บริหาร
ความเสี่ยง

ข้อ 3 บริษัทจัดการต้องจัดให้มีระบบงานในการบริหารและจัดการความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการทำธุรกรรมอย่างมีนัยสำคัญ โดยระบบงานดังกล่าวอย่างน้อยต้องครอบคลุมในเรื่องการติดตามและประเมินผลขาดทุน รวมถึงการจำกัดผลขาดทุนด้วย

ข้อ 4 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์