

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนจ. 31/2560

เรื่อง ร่างประกาศการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการดำรงเงินกองทุน (on-going capital requirement) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) และบริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน (บลน.) และแนวทางดำเนินการ เมื่อไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ตามที่ประกาศกำหนด

เผยแพร่เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2560

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 17 พฤศจิกายน 2560

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- | | |
|---------------------------------|-----------------------------|
| 1. นางธนิกุล แสงวงศรี | โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6033 |
| 2. นายสุรศักดิ์ ฤทธิ์ทองพิทักษ์ | โทรศัพท์/โทรสาร 0-2033-9693 |

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะ มา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

I. ที่มา

ตามที่สำนักงานได้พิจารณาบทวนหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการดำรงความเพียงพอของเงินกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) และบริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน (“บลน.”) (รวมเรียก “ผู้ประกอบการธุรกิจ”) และแนวทางดำเนินการเมื่อไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ตามที่กำหนด โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ประกอบการธุรกิจมีการดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำที่สะท้อนความตั้งใจในการประกอบธุรกิจ (commitment) รองรับค่าใช้จ่ายเพื่อให้สามารถประกอบธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง และรองรับความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากความเสียด้านปฏิบัติการ (operational risk) ในอัตราที่เหมาะสมเป็นสากล อันจะช่วยสนับสนุนให้ผู้ประกอบการธุรกิจสามารถแข่งขันได้ในระดับสากล และยังคงให้ความคุ้มครองลูกค้าและผู้ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงเป็นการสร้างความเชื่อมั่นของตลาดทุนโดยรวม โดยสำนักงานได้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการดังกล่าวแล้วตามเอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อนุจ. 17/2560 ในระหว่างวันที่ 9 มิถุนายน ถึงวันที่ 11 กรกฎาคม 2560 นั้น

สำนักงานได้รับความเห็นและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับแนวทางปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว และได้ปรับปรุงหลักการตามความเห็นของผู้ประกอบการธุรกิจในหลายประเด็น^{1/} โดยได้นำเสนอหลักการที่ปรับปรุงแล้วให้คณะกรรมการพิจารณาหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจตัวกลางและตลาดพิจารณา (“คณะกรรมการฯ”) และได้ปรับปรุงเพิ่มเติมตามความเห็นของคณะกรรมการฯ แล้ว พร้อมทั้งได้ยก่างประกาศ และจัดทำแบบรายงานการดำรงเงินกองทุนตามแนวทางที่ปรับปรุงใหม่

สำนักงานจึงเห็นควรให้มีการเปิดรับฟังความคิดเห็น โดยได้จัดเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากผู้ประกอบการและบุคคลทั่วไป ซึ่งมีร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง 8 ฉบับ และเอกสารที่เกี่ยวข้อง 4 ฉบับ ซึ่งจะมีผลใช้บังคับในวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2561 เป็นต้นไป ตามการประกอบธุรกิจดังต่อไปนี้

| ร่างประกาศ/ร่างแบบรายงาน | บลจ. ไม่จัดการกอง อสังหาฯ และกอง infra | บลจ. จัดการกอง อสังหาฯ หรือกอง infra | บล. ที่จัดการ กองทุน | บลน. |
|---|---|---|-------------------------|------|
| 1.ร่างประกาศการดำรงเงินกองทุน บลจ./บลน. | / | / | / | / |
| 2.ร่างประกาศการทำประกันภัยความรับผิด | | / | | |
| 3.ร่างประกาศจัดตั้งกองทุน | / | | | |
| 4.ร่างประกาศจัดการกองทุน | / | | | |
| 5.ร่างประกาศรายละเอียดการจัดการกองทุน | / | | | |
| 6.ร่างประกาศรายละเอียดโครงการ | / | | | |
| 7.ร่างประกาศรายละเอียดการดำรงเงินกองทุน บลจ./บลน. | / | / | | / |
| 8.ร่างประกาศดำรง NC ไม่ได้ | | | / | |
| 9.ร่างแบบรายงาน บลจ. | / | | | |
| 10.ร่างแบบรายงาน บลน. | | | | / |
| 11.ร่างแบบ บล.4/1 | | | / | |
| 12.ร่างแบบรายงาน oper risk | / | | | / |

^{1/} สำนักงานได้เผยแพร่สรุปผลการรับฟังความคิดเห็นบนเว็บไซต์ของสำนักงานที่ link http://capitalsec.or.th/webapp/phs/upload/sum_hearing_17_2560.pdf

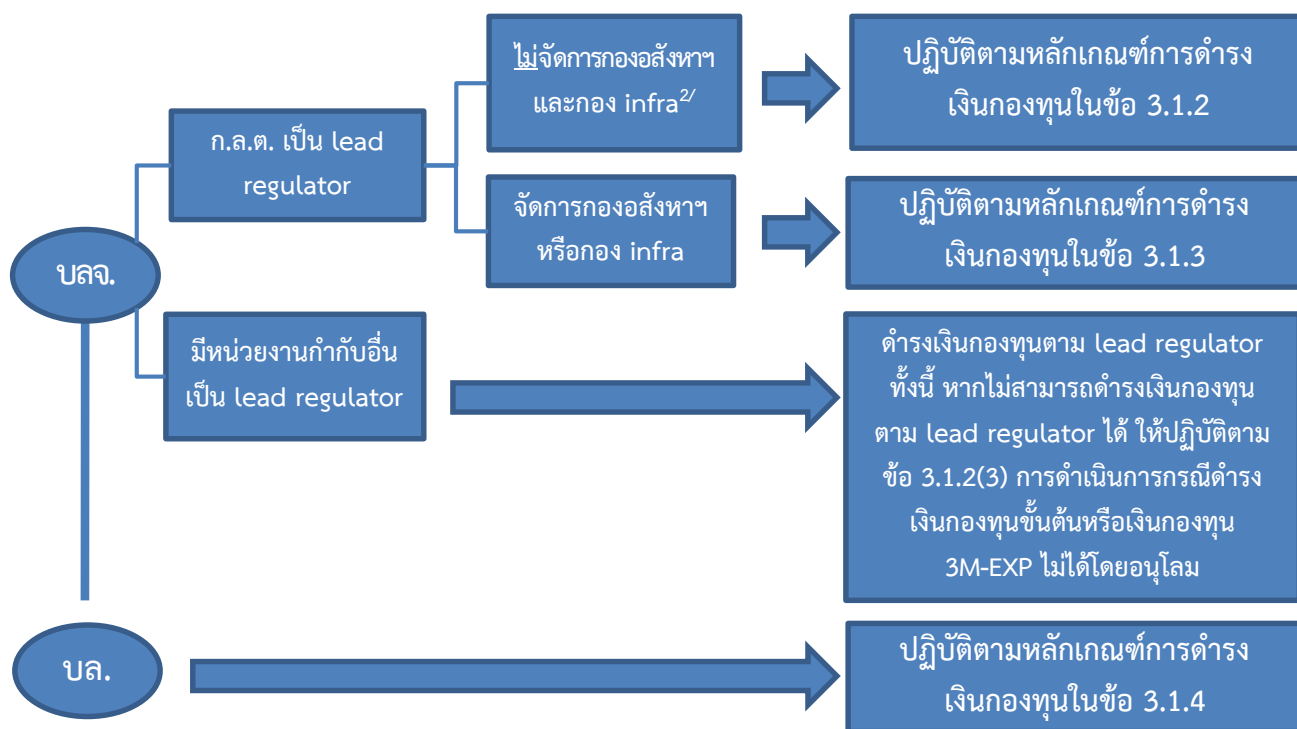
II. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

เพื่อให้ผู้ประกอบการธุรกิจมีการดำรงเงินกองทุนอย่างเพียงพอสะท้อนความตั้งใจในการประกอบธุรกิจ (commitment) รองรับค่าใช้จ่ายเพื่อให้สามารถประกอบธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง และรองรับความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากความเสียด้านปฏิบัติการ (operational risk) ในอัตราที่เหมาะสมเป็นสากล อันจะช่วยสนับสนุนให้ผู้ประกอบการธุรกิจสามารถแข่งขันได้ในระดับสากล และยังคงให้ความคุ้มครองลูกค้าผู้ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงเป็นการสร้างความเชื่อมั่นของตลาดทุนโดยรวม

III. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ

3.1 กรณี บลจ. และ บล. ที่ประกอบธุรกิจจัดการกองทุน

3.1.1 ขอบเขตการใช้บังคับ



^{2/} กล่าวคือ ไม่มีการประกอบธุรกิจ ดังนี้

(1) การจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (กอง 1) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 2) กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน (กอง 3) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง (กอง 4) และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

(2) การเป็นทรัสต์หรือผู้จัดการทรัสต์ สำหรับทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์หรือโครงสร้างพื้นฐาน

3.1.2 หลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสำหรับบริษัทจัดการที่ไม่จัดการกองอสังหา

และกอง infra

(1) เงินกองทุนที่ต้องดำรง

| เงินกองทุนที่ต้องดำรง | มูลค่าที่ต้องดำรง | รายการที่ต้องดำรง |
|--|--|---|
| ก. เงินกองทุนขั้นต้น | 20 ล้านบาท หรือ 10 ล้านบาทกรณีให้บริการเฉพาะผู้ลงทุนสถาบัน และ ไม่มีการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้า | ส่วนของผู้ถือหุ้น (owner's equity – "OE") |
| ข. เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความต่อเนื่องของธุรกิจ ("เงินกองทุน 3M-EXP") | ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ ในอัตราเฉลี่ย 3 เดือนต่อปี ("3M-EXP") | เงินกองทุนสภาพคล่อง ("liquid capital") |
| ทั้งนี้ ให้บริษัทจัดการดำรงค่าสูงสุดระหว่าง ก. หรือ ข. โดยต้องมี liquid capital ไม่น้อยกว่ามูลค่าที่ต้องดำรงตาม ข. | | |
| ค. เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความรับผิดจากการปฏิบัติงาน ("เงินกองทุน operational risk") | อัตรา 0.01% * NAV | liquid capital หรือกรมธรรม์ประกันภัยความรับผิดที่เกิดขึ้นจากการประกอบวิชาชีพ (professional indemnity insurance - "PII") ทั้งนี้ สามารถใช้ OE ส่วนเกินจาก ก. ได้ไม่เกิน 20% ของขนาดที่ต้องดำรงตาม ค. |

หมายเหตุ :

- (1) OE : ตามที่ปรากฏในงบการเงินล่าสุด ซึ่งมีวิธีการคำนวณตามมาตรฐานบัญชี
- (2) 3M-EXP : จำนวนจากงบการเงินรายปีล่าสุด (รายละเอียดตามร่างแบบรายงาน บลจ.)
- (3) liquid capital : ผลต่างระหว่างสินทรัพย์สภาพคล่อง (เอกสารแนบ 1) และหนี้สินสุทธิ (รายละเอียดการคำนวณตามร่างแบบรายงาน บลจ.)
- (4) PII : หลักเกณฑ์และเงื่อนไขการใช้ PII ให้เป็นไปตามเอกสารแนบ 2
- (5) NAV : มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมทุกกองทุนภายใต้การบริหารจัดการ โดยคำนวณ ณ วันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน เว้นแต่ไม่มีข้อมูลดังกล่าว ให้ใช้ข้อมูลล่าสุดเท่าที่มี

(2) การดำรงเงินกองทุนและการรายงาน

(2.1) ให้คำนวณมูลค่าของเงินกองทุนที่ต้องดำรง และมูลค่าของรายการที่ต้องดำรงทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน^{3/}

^{3/} เว้นแต่กรณีดังต่อไปนี้ ให้คำนวณมูลค่าของรายการที่ต้องดำรงภายในระยะเวลาที่กำหนด

- (1) เมื่อเกิดเหตุที่มีนัยสำคัญที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าสินทรัพย์สภาพคล่องหรือ PII ให้คำนวณในวันที่เกิดเหตุการณ์นั้น เว้นแต่เป็นวันหยุดทำการให้คำนวณในวันทำการถัดไป
- (2) มีการจำหน่าย จ่าย โอน หรือได้ถอนสินทรัพย์สภาพคล่องหรือ PII ในวันใด ให้คำนวณในวันนั้น
- (3) ในกรณีที่สินทรัพย์สภาพคล่องเป็นหุ้น ให้คำนวณทุกสิ้นวันทำการ
- (4) ในกรณีที่สินทรัพย์สภาพคล่องเป็นหน่วยลงทุนหรือหน่วยของโครงการจัดการลงทุนต่างประเทศที่มีการลงทุนในหุ้นไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม เมื่อมีการเปิดเผยมูลค่าหน่วยลงทุนหรือหน่วยดังกล่าว ให้คำนวณทุกวันทำการ

(2.2) จัดทำรายงานการดำรงเงินกองทุนตามแบบรายงานการดำรงเงินกองทุนของ บลจ. (ตัวอย่างตามเอกสารแนบ 3) และจัดส่งให้สำนักงานภายใน 5 วันทำการนับแต่วันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน

(2.3) จัดทำรายงานมูลค่าความเสียหายที่เกิดจาก operational risk เป็นรายปีปฏิทินให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 31 มกราคมของทุกปีตามแบบรายงานมูลค่าความเสียหายที่เกิดจาก operational risk

(2.4) ให้จัดเก็บเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการดำรงเงินกองทุนอย่างน้อย 5 ปี ในลักษณะที่พร้อมให้สำนักงานเรียกดูได้เมื่อได้รับการร้องขอ

(3) การดำเนินการกรณีไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้

ดำรงเงินกองทุน operational risk ไม่ได้

- รายงานสำนักงาน $\leq t+1$ วันทำการ
- ส่งแผนแก้ไขเงินกองทุน $\leq t+7$ วัน¹
- ดำเนินการตามแผน $\leq t+30$ วัน¹

- ห้ามเพิ่มเงินลงทุนในพอร์ตบริษัท²
- ห้ามขยายการประกอบธุรกิจ

กรณี MF

- ห้ามเสนอขายกองทุนใหม่ ยกเว้น กอง rollover
- ห้ามเปิดบัญชีลูกค้าใหม่

กรณี PF/PVD

- ห้ามรับลูกค้าใหม่ ห้ามลูกค้าเพิ่มเงินลงทุน หรือแก้ไขสัญญา ยกเว้นการรับเงินสะสม/สมทบของลูกค้า PVD เดิม/จ่ายเงินคืนสมาชิก PVD ที่สิ้นสภาพ

- รายงานสำนักงานภายในวันทำการถัดไป



ดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำหรือเงินกองทุน 3M-EXP ไม่ได้

รายงานสำนักงาน + ผู้ถือหน่วยลงทุน + ลูกค้า + FC $\leq T+1$ วันทำการ

- ระวังการประกอบธุรกิจ³ จนกว่าจะกลับมาดำรงเงินกองทุนได้ และได้รับอนุญาตจาก สบง. ให้กลับมาประกอบธุรกิจได้ตามปกติ
- กระทำหรืองดเว้นการกระทำตามที่สำนักงานกำหนด

กรณี MF

- เปลี่ยนให้ บลจ. อื่นเข้ารับจัดการแทน⁴ ≤ 30 วัน¹
- ให้สิทธิผู้ถือหน่วยลงทุนรายเดิม exit without fee
- สามารถรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้

กรณี PF

- ติดต่อกู้ค้าและดำเนินการตามความประสงค์ว่าจะให้ไอเอทรีพีซันเป็นชื่อลูกค้า หรือเปลี่ยนให้ บลจ. รายอื่นเข้ารับจัดการแทน ≤ 30 วัน¹

กรณี PVD

- ติดต่อ FC และดำเนินการให้ บลจ. รายอื่นเข้ารับจัดการแทน ≤ 60 วัน¹

(ทั้งนี้ ให้ บลจ. เดิมเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ)

หมายเหตุ :

¹ สำนักงานอาจพิจารณาผ่อนผันระยะเวลา

² เว้นแต่ (1) ลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก (2) MMF ในประเทศ (3) derivatives เพื่อ hedging

³ สามารถรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้

⁴ บลจ. เดิมคัดเลือกโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ และได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ก่อน

โดยในระหว่างนี้ ให้ บลจ. เดิมทำหน้าที่ต่อไปเพื่อรักษาสีทธิและประโยชน์เพื่อไม่ให้กองทุนเสียหาย ทั้งนี้ บลจ. อาจจะบุในโครงการว่าจะไม่ขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในช่วงเปลี่ยน บลจ. ได้สูงสุดไม่เกิน 3 วันทำการ

3.1.3 หลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสำหรับบริษัทจัดการที่จัดการกองอสังหาฯ หรือ

กอง infra

สำนักงานอยู่ระหว่างทบทวนหลักเกณฑ์ให้เหมาะสม โดยในระหว่างนี้ ให้ บลจ. ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน

3.1.4 หลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสำหรับ บล. ที่จัดการกองทุน

(1) เงินกองทุนที่ต้องดำรง

| เงินกองทุนที่ต้องดำรง | มูลค่าที่ต้องดำรง | รายการที่ต้องดำรง |
|-----------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| เงินกองทุน operational risk | อัตรา 0.01% * NAV | เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ หรือ PII |

(2) การดำรงเงินกองทุนและการรายงาน

(2.1) ให้คำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามร่างแบบ บ.ล. 4/1 (ซึ่งได้ปรับปรุงให้รองรับการดำรงเงินกองทุน operational risk แล้ว)

(2.2) จัดทำและยื่นรายงานการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ โดยให้เก็บรักษารายงานการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้เป็นไปตามประกาศว่าด้วยการคำนวณและรายงานการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

(3) การดำเนินการกรณีไม่สามารถดำรงเงินกองทุน (NC) ได้

ดำรงเงินกองทุน (NC) ไม่ได้

- ระวังการประกอบธุรกิจจนกว่าจะกลับมาดำรง NC ได้ และได้รับอนุญาตจาก สบง. ให้กลับมาประกอบธุรกิจได้ตามปกติ
- กระทำหรืองดเว้นการกระทำตามที่สำนักงานกำหนด
- แจ้งให้ลูกค้าทราบถึงการระงับการประกอบธุรกิจและการดำเนินการดังต่อไปนี้โดยไม่ชักช้า

กรณี PF

- ติดต่อลูกค้าและดำเนินการตามความประสงค์ว่าจะให้โอนทรัพย์สินเป็นชื่อลูกค้า หรือเปลี่ยนให้ บลจ. รายอื่นเข้ารับจัดการแทน ≤ 30 วัน¹

กรณี PVD

- ติดต่อ FC และดำเนินการให้ บลจ. รายอื่นเข้ารับจัดการแทน ≤ 60 วัน¹

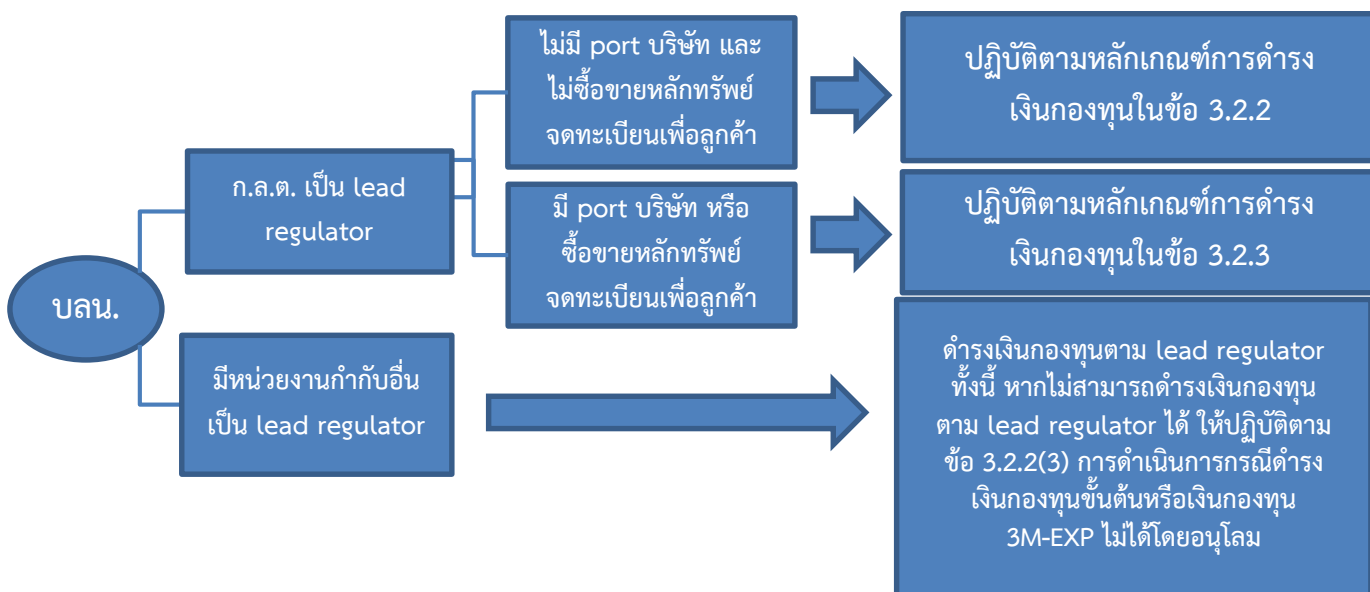
(ทั้งนี้ ให้ บล. เดิมเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ)

หมายเหตุ :

¹ สำนักงานอาจพิจารณาผ่อนผันระยะเวลา

3.2 กรณี บลน.

3.2.1 ขอบเขตการใช้บังคับ



3.2.2 หลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนของ บลน. ที่ไม่มีพอร์ตของบริษัท และไม่ซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อลูกค้าผ่านสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์

(1) เงินกองทุนที่ต้องดำรง

| เงินกองทุนที่ต้องดำรง | มูลค่าที่ต้องดำรง | รายการที่ต้องดำรง |
|--|--|---|
| ก. เงินกองทุนขั้นต่ำ | 10 ล้านบาท หรือ 3 ล้านบาท กรณีไม่มีการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้า | OE |
| ข. เงินกองทุน 3M-EXP | 3M-EXP | liquid capital |
| ทั้งนี้ ให้ บลน. ดำรงค่าสูงสุดระหว่าง ก. หรือ ข. โดยต้องมี liquid capital ไม่น้อยกว่ามูลค่าที่ต้องดำรงตาม ข. | | |
| ค. เงินกองทุน operational risk | อัตรา 12% * รายได้ที่เกี่ยวข้องกับ การประกอบธุรกิจเฉลี่ยต่อปี | liquid capital หรือ PII ทั้งนี้ สามารถใช้ OE ส่วนเกิน จาก ก. ได้ไม่เกิน 20% ของขนาดที่ต้องดำรงตาม ค. |

หมายเหตุ :

- (1) OE : ตามที่ปรากฏในงบการเงินล่าสุด ซึ่งมีวิธีการคำนวณตามมาตรฐานบัญชี
- (2) 3M-EXP : จำนวนจากงบการเงินรายปีล่าสุด (รายละเอียดตามร่างแบบรายงาน บลน.)
- (3) liquid capital : ผลต่างระหว่างสินทรัพย์สภาพคล่อง (เอกสารแนบ 1) และหนี้สินสุทธิ (รายละเอียดการคำนวณตามร่างแบบรายงาน บลน.)
- (4) PII : หลักเกณฑ์และเงื่อนไขการใช้ PII ให้เป็นไปตามเอกสารแนบ 2
- (5) รายได้ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจโดยเฉลี่ยต่อปี : จำนวนจากงบการเงิน (รายละเอียดการคำนวณตามร่างแบบรายงาน บลน.)

(2) การดำรงเงินกองทุนและการรายงาน

(2.1) ให้คำนวณมูลค่าของเงินกองทุนที่ต้องดำรง และมูลค่าของรายการที่ต้องดำรงทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน^{3/}

(2.2) จัดทำรายงานการดำรงเงินกองทุนตามแบบรายงานการดำรงเงินกองทุนของ บลน. (ตัวอย่างตามเอกสารแนบ 4) และจัดส่งให้สำนักงานภายใน 5 วันทำการนับแต่วันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน

(2.3) จัดทำรายงานมูลค่าความเสียหายที่เกิดจาก operational risk เป็นรายปี ปฏิทินให้แล้วเสร็จภายในวันที่ 31 มกราคมของทุกปีตามแบบรายงานมูลค่าความเสียหายที่เกิดจาก operational risk

(2.4) ให้จัดเก็บเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการดำรงเงินกองทุนอย่างน้อย 5 ปี ในลักษณะที่พร้อมให้สำนักงานเรียกดูได้เมื่อได้รับการร้องขอ

(3) การดำเนินการกรณีไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้

ดำรงเงินกองทุน operational risk ไม่ได้

- รายงานสำนักงาน $\leq t+1$ วันทำการ
- ส่งแผนแก้ไขเงินกองทุน $\leq t+7$ วัน¹
- ดำเนินการตามแผน $\leq t+30$ วัน¹

- ห้ามเพิ่มเงินลงทุนในพอร์ตบริษัท²
- ห้ามขยายการประกอบธุรกิจ ได้แก่ ห้ามเปิดบัญชีแก่ลูกค้ารายใหม่ ห้ามเสนอขายกองใหม่

- รายงานสำนักงานภายในวันทำการถัดไป

ได้



ไม่ได้

ดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำหรือเงินกองทุน 3M-EXP ไม่ได้

รายงานสำนักงาน + ลูกค้า $\leq T+1$ วันทำการ

- ระงับการประกอบธุรกิจ จนกว่าจะกลับมาดำรงเงินกองทุนได้ และได้รับอนุญาตจากสำนักงาน
- กระทำหรืองดเว้นการกระทำตามที่สำนักงานกำหนด
- กรณีเป็น บลน. ที่มีการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้า
 - ดำเนินการให้ลูกค้ามีชื่อเป็นผู้ถือหน่วยลงทุน
 - โอนบัญชีการซื้อขายไปยัง บลจ. หรือ บลน. รายอื่น (ตามความประสงค์ของลูกค้า) ≤ 5 วันทำการ¹ (ทั้งนี้ ให้ บลน. เดิมเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ)

หมายเหตุ :

¹ สำนักงานอาจพิจารณาผ่อนผันระยะเวลาได้หากมีเหตุจำเป็นและสมควร

² เว้นแต่ (1) ลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก (2) MMF ในประเทศ (3) derivatives เพื่อ hedging

³ สามารถรับคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนได้

3.2.3 หลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนของ บลน. ที่มีพอร์ตของบริษัท หรือซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อลูกค้าผ่านสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ ให้ บลน. ปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน

เอกสารแนบ 1 : สินทรัพย์สภาพคล่อง

สินทรัพย์สภาพคล่อง ได้แก่

| ลำดับ | รายการสินทรัพย์ | อันดับ ความน่าเชื่อถือ ¹ | เงื่อนไข |
|-------|--|--|--|
| 1. | เงินสด | - | - |
| 2. | เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก | investment grade | ต้องสามารถไถ่ถอนได้ก่อนครบกำหนดอายุ โดยไม่มีข้อจำกัดเรื่องกำหนดเวลาการไถ่ถอน |
| 3. | ลูกหนี้ค่าธรรมเนียมค้างรับ | - | ต้องมีอายุครบกำหนดคงเหลือไม่เกิน 90 วัน |
| 4. | ตราสารหนี้ภาครัฐไทย เช่น ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย เป็นต้น | - | 1. ขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย 2. อายุคงเหลือไม่เกิน 10 ปี หรือมีการซื้อขายเฉลี่ยทุก 2 สัปดาห์และมี turnover ย้อนหลัง 3 เดือนล่าสุดโดยเฉลี่ยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 6.25 ของยอดคงค้าง |
| 5. | ตราสารหนี้ต่างประเทศที่ออกโดยภาครัฐต่างประเทศ หรือองค์การระหว่างประเทศ | investment grade | 3. จ่ายผลตอบแทนในรูปของอัตราดอกเบี้ยคงที่หรืออัตราดอกเบี้ยลอยตัว |
| 6. | ตราสารหนี้ประเภทตัวแลกเงิน ตัวสัญญาใช้เงิน หุ้นกู้ที่ออกโดยภาคเอกชนหรือรัฐวิสาหกิจ แต่ไม่รวมถึง หุ้นกู้อนุพันธ์ หุ้นกู้ด้อยสิทธิ หรือตราสาร Basel III | investment grade | 1. ขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย 2. อายุคงเหลือไม่เกิน 3 เดือน หรือมีการซื้อขายเฉลี่ยทุก 2 สัปดาห์และมี turnover ย้อนหลัง 3 เดือนล่าสุดโดยเฉลี่ยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 6.25 ของยอดคงค้าง 3. จ่ายผลตอบแทนในรูปของอัตราดอกเบี้ยคงที่หรืออัตราดอกเบี้ยลอยตัว |
| 7. | หุ้นจดทะเบียนที่มีรายชื่อในการคำนวณดัชนี SET100 | - | - |
| 8. | หน่วยลงทุน ² ของกองทุนรวมตลาดเงิน | - | - |
| 9. | หน่วยลงทุน ² ที่มีนโยบายลงทุนในสินทรัพย์ดังต่อไปนี้ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของ NAV (ก) สินทรัพย์ตาม 1 - 2 และ 4 - 8 ประเภทใดประเภทหนึ่ง หรือหลายประเภท (ข) หน่วยลงทุนตาม (ก) | - | 1. มีรอบการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนไม่เกิน 90 วัน 2. กรณีที่หน่วยลงทุนของกองทุนรวมนั้นมีรอบการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเกินกว่า 60 วัน ให้ใช้มูลค่าหน่วยลงทุนในการดำรงเงินกองทุนได้ไม่เกินร้อยละ 50 |

หมายเหตุ :

¹ อันดับความน่าเชื่อถือจาก rating agency ที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน โดยใช้อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารเป็นหลัก เว้นแต่ไม่มีสามารถใช้อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน

² หน่วยลงทุน หมายถึง หน่วยลงทุนของกองทุนรวม หน่วยของโครงการ ASEAN CIS และหน่วยของโครงการ ARFP

เอกสารแนบ 2 : หลักเกณฑ์และเงื่อนไขการใช้ PII

I. เงื่อนไขของบริษัทผู้รับประกันภัย

(1) บริษัทผู้รับประกันภัยต้องได้รับการอันดับความแข็งแกร่งทางการเงิน (financial strength rating - “FSR”) ล่าสุดในระดับที่มีเสถียรภาพจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงานยอมรับ ได้แก่ (ก) Standard & Poor’s (ข) Moody’s (ค) Fitch Ratings และ (ง) A.M. Best เว้นแต่ไม่มี FSR ผู้รับประกันภัยดังกล่าวต้องมี issuer’s rating ตั้งแต่ investment grade ขึ้นไป

(2) อันดับความแข็งแกร่งทางการเงินที่มีเสถียรภาพ หมายถึง

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

II. ขอบเขตความคุ้มครองขั้นต่ำ (minimum coverage)

ต้องมีเงื่อนไขความคุ้มครองที่ครอบคลุมความเสียหายต่อลูกค้าหรือบุคคลภายนอกที่เกิดจากการกระทำของผู้ประกอบธุรกิจและผู้บริหารหรือบุคลากรของผู้ประกอบธุรกิจที่ได้กระทำไปในนามของผู้ประกอบธุรกิจ

(1) เอกสารสำคัญเกี่ยวกับความเป็นเจ้าของทรัพย์สินของกองทุนหรือลูกค้าสูญหาย

(2) ความผิดพลาดของผู้บริหารในการกำกับดูแล หรือจัดให้มีระบบงานที่เหมาะสมเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการกระทำที่ไม่เหมาะสม อันทำให้เกิดความเสียหายต่อลูกค้า

(3) การประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่ไม่เหมาะสม เช่น การคำนวณ NAV ผิดพลาด (กรณีของ บลจ.) เป็นต้น

III. การคำนวณมูลค่า PII ในการดำรงเงินกองทุน

(1) หากมีข้อกำหนดเกี่ยวกับความรับผิดชอบส่วนแรก (deductible) ผู้ประกอบการไม่สามารถนำมูลค่าของส่วนดังกล่าวมารวมเป็นวงเงินของ PII ตามประกาศกำหนดได้

(2) กรณีใช้ประกันภัยกลุ่ม ให้นำรวมเป็นวงเงิน PII ได้เฉพาะส่วนที่ผู้ประกอบการมีสิทธิได้รับเท่านั้น

(3) กรณี PII ครอบคลุมย้อนหลังน้อยกว่า 10 ปี หรือไม่ถึงวันที่เริ่มประกอบธุรกิจหากประกอบธุรกิจมาแล้วน้อยกว่า 10 ปี ให้นำเป็นวงเงิน PII ได้เพียงครึ่งหนึ่งของวงเงินคุ้มครองของ PII นั้น

เอกสารแนบ 3 : แบบรายงานการดำรงเงินกองทุนของ บลจ. (ตัวอย่าง)

ตัวอย่าง บลจ. มั่งมี ให้บริการผู้ลงทุนทั่วไป และมีข้อมูลทางการเงิน ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2559 ดังนี้

1. ส่วนของผู้ถือหุ้น (OE) = 30 ลบ.
2. สินทรัพย์สภาพคล่อง (liquid asset) = 50 ลบ.
3. หนี้สินรวม (total liabilities ที่ไม่รวม sub debt) = 15 ลบ.
 - Liquid capital = liquid asset – total liabilities ที่ไม่รวม sub debt = 50 – 15 = 35 ลบ.
4. NAV รวม (MF+PF+PVD) ทุกกองทุนภายใต้การบริหารจัดการ = 80,000 ลบ.
5. ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ ณ สิ้นปี 2560 = 100 ลบ.
 - ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจโดยเฉลี่ยในรอบ 3 เดือน (3M-EXP) = 25 ลบ.
6. มีกรรมธรรม์ประกันภัยแบบ PII ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดในวงเงิน 50 ลบ.

1. ขนาดเงินกองทุนที่ต้องดำรง

| ประเภทเงินกองทุน | รายการที่ต้องดำรง | ขนาดของเงินกองทุน ที่คำนวณได้ (บาท) | มูลค่าที่ต้องดำรง (บาท) |
|--|---|---|----------------------------|
| 1.1 เงินกองทุนขั้นต้น | ส่วนของผู้ถือหุ้น (owner's equity) | 20,000,000 | 25,000,000 |
| 1.2 เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อ รองรับความต่อเนื่องของธุรกิจ | เงินกองทุนสภาพคล่อง (liquid capital) | 25,000,000 (เอกสารแนบ 1) | |
| 1.3 เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อ รองรับความรับผิดจากการ ปฏิบัติงาน | liquid capital หรือวงเงินคุ้มครอง ตามกรรมธรรม์ (PII) หรือ equity ส่วนเกินจาก 1.1 ทั้งนี้ ทดแทนได้ ไม่เกิน 0.002% ของ NAV | 8,000,000 (0.01% * NAV = 0.01% * 80,000 ลบ.) (เอกสารแนบ 2) | 8,000,000 |

2. มูลค่าของรายการที่ใช้ในการดำรงเงินกองทุน

| ประเภทเงินกองทุน | มูลค่า (บาท) |
|--|--------------|
| 2.1 ส่วนของผู้ถือหุ้น (owner's equity) | 30,000,000 |
| 2.2 เงินกองทุนสภาพคล่อง (liquid capital) | 35,000,000 |
| 2.3 วงเงินคุ้มครองตามกรรมธรรม์ (PII) | 50,000,000 |

3. การดำรงความเพียงพอของเงินกองทุน

| เงินกองทุน | ขนาดที่ต้องดำรง (บาท) | มูลค่าของรายการที่ใช้ในการดำรงเงินกองทุน (บาท) | | | |
|---|--------------------------|--|----------------|------------|------------|
| | | owner's equity | liquid capital | PII | รวม |
| 3.1 เงินกองทุนขั้นต้น | 25,000,000 | - | | | - |
| 3.2 เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับ ความต่อเนื่องของธุรกิจ | | | 25,000,000 | | 25,000,000 |
| 3. เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับ ความรับผิดจากการปฏิบัติงาน | 8,000,000 | - | 10,000,000 | 50,000,000 | 60,000,000 |

เอกสารแนบ 4 : แบบรายงานการดำรงเงินกองทุนของ บลน. (ตัวอย่าง)

ตัวอย่าง บลน. ศรีสุข มีการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้า และมีข้อมูลทางการเงิน ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2559 ดังนี้

1. ส่วนของผู้ถือหุ้น (OE) = 15 ลบ.
2. สินทรัพย์สภาพคล่อง (liquid asset) = 7 ลบ.
3. หนี้สินรวม (total liabilities ที่ไม่รวม sub debt) = 2 ลบ.
 - Liquid capital = liquid asset – total liabilities ที่ไม่รวม sub debt = 7 – 2 = 5 ลบ.
4. รายได้ที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจโดยเฉลี่ยต่อปี = 20 ลบ.
5. ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ ณ สิ้นปี 2560 = 12 ลบ.
 - ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจโดยเฉลี่ยในรอบ 3 เดือน (3M-EXP) = 3 ลบ.
6. ไม่มีกรรมธรรม์ประกันภัยแบบ PII

1. ขนาดเงินกองทุนที่ต้องดำรง

| ประเภทเงินกองทุน | รายการที่ต้องดำรง | ขนาดของเงินกองทุน ที่คำนวณได้ (บาท) | มูลค่าที่ต้องดำรง (บาท) |
|--|---|--|----------------------------|
| 1.1 เงินกองทุนขั้นต้น | ส่วนของผู้ถือหุ้น (owner's equity) | 10,000,000 | 10,000,000 |
| 1.2 เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อ รองรับความต่อเนื่องของธุรกิจ | เงินกองทุนสภาพคล่อง (liquid capital) | 3,000,000 (เอกสารแนบ 1) | |
| 1.3 เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อ รองรับความรับผิดจากการ ปฏิบัติงาน | liquid capital หรือวงเงินคุ้มครอง ตามกรรมธรรม์ (PII) หรือ equity ส่วนเกินจาก 1.1 ทั้งนี้ ทดแทนได้ ไม่เกิน 2.4% ของรายได้ | 2,400,000 (12% * รายได้ = 12% * 20 ลบ.) (เอกสารแนบ 2) | 8,000,000 |

2. มูลค่าของรายการที่ใช้ในการดำรงเงินกองทุน

| ประเภทเงินกองทุน | มูลค่า (บาท) |
|--|--------------|
| 2.1 ส่วนของผู้ถือหุ้น (owner's equity) | 15,000,000 |
| 2.2 เงินกองทุนสภาพคล่อง (liquid capital) | 5,000,000 |
| 2.3 วงเงินคุ้มครองตามกรรมธรรม์ (PII) | - |

3. การดำรงความเพียงพอของเงินกองทุน

| เงินกองทุน | ขนาดที่ต้องดำรง (บาท) | มูลค่าของรายการที่ใช้ในการดำรงเงินกองทุน (บาท) | | | |
|---|--------------------------|--|----------------|-----|------------|
| | | owner's equity | liquid capital | PII | รวม |
| 3.1 เงินกองทุนขั้นต้น | 10,000,000 | 10,000,000 | | | 10,000,000 |
| 3.2 เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับ ความต่อเนื่องของธุรกิจ | | | 3,000,000 | | 3,000,000 |
| 3. เงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับ ความรับผิดจากการปฏิบัติงาน | 2,400,000 | 480,000 | 2,000,000 | - | 2,480,000 |

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง ร่างประกาศการปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการดำรงเงินกองทุน (on-going capital requirement) ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) และบริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน (บลน.) และแนวทางดำเนินการ เมื่อไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ตามที่ประกาศกำหนด

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- บลจ. บลน.
 บล. อื่น ๆ (ระบุ) _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต.
333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรสาร: 0-2263-6033 หรือ
e-mail: impd@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

ความเห็นหรือข้อเสนอแนะต่อเอกสารที่เกี่ยวข้อง ดังต่อไปนี้

1. ร่างประกาศการดำรงเงินกองทุน บลจ./บลน.

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

2. ร่างประกาศการทำประกันภัยความรับผิด

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

3. ร่างประกาศจัดตั้งกองทุน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

4. ร่างประกาศจัดการกองทุน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

5. ร่างประกาศรายละเอียดการจัดการกองทุน

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

6. ร่างประกาศรายละเอียดโครงการ

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

ข้อคิดเห็น (ต่อ)

7. ร่างประกาศรายละเอียดการดำรงเงินกองทุน บลจ./บลน.

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

8. ร่างประกาศดำรง NC ไม่ได้

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

9. ร่างแบบรายงาน บลจ.

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

10. ร่างแบบรายงาน บลน.

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

11. ร่างแบบ บล.4/1

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

12. ร่างแบบรายงาน oper risk

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ
