

-ร่าง-

ประกาศแนวปฏิบัติ

ที่ นป. /2561

เรื่อง แนวทางปฏิบัติในการกำหนดส่วนได้เสียของผู้ถือหุ้นวงลงทุน  
สำหรับสิทธิประโยชน์หรือความเสียหายที่เกิดขึ้นในกองทุนรวม  
ตลาดเงินที่กำหนดราคาหน่วยลงทุนคงที่กรณีที่เกิด  
เหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าหน่วยลงทุน  
อย่างมีนัยสำคัญ

ตามที่ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่  
สน. 87/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวม  
เพื่อผู้ลงทุนที่มีโชรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่  
17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 (“ประกาศ ที่ สน.87/2558”) กำหนดให้บริษัทจัดการกองทุนรวมกำหนด  
ส่วนได้เสียของผู้ถือหุ้นวงลงทุนสำหรับสิทธิประโยชน์หรือความเสียหายที่เกิดขึ้นในกองทุนรวม  
ตลาดเงินที่กำหนดราคาหน่วยลงทุนคงที่ไว้ในโครงการให้ชัดเจน กรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อ  
มูลค่าหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามข้อกำหนดข้างต้นของบริษัทจัดการกองทุนรวม  
สำนักงานโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 9 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 89/2558 เรื่อง  
หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีโชรายย่อย กองทุนรวม  
เพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติม  
โดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2561 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวม  
เพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีโชรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และ  
กองทุนส่วนบุคคล (ฉบับที่ ) ลงวันที่ พ.ศ. 2561 จึงกำหนดแนวทางปฏิบัติไว้ตามเอกสาร  
ฉบับนี้

ข้อ 1 ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนรวม  
ตลาดเงินที่กำหนดราคาหน่วยลงทุนคงที่อย่างมีนัยสำคัญเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของราคา  
หน่วยลงทุนคงที่ หากบริษัทจัดการกองทุนรวมกำหนดส่วนได้เสียของผู้ถือหุ้นวงลงทุนสำหรับสิทธิ  
ประโยชน์หรือความเสียหายที่เกิดขึ้นในกองทุนรวมดังกล่าวในโครงการให้ชัดเจน โดยคำนึงถึง  
ผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นวงลงทุนโดยรวมเป็นสำคัญและปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นวงลงทุนทุกรายอย่างเป็น  
ธรรม ตลอดจนไม่มีลักษณะเป็นการเอาเปรียบผู้ถือหุ้นวงลงทุนรายอื่นที่เหลืออยู่ตามแนวทางปฏิบัตินี้

จนครบถ้วน สำนักงานจะพิจารณาว่าบริษัทจัดการกองทุนรวมได้ปฏิบัติตามประกาศ ที่ สน.87/2558 ในส่วนที่เกี่ยวข้องแล้ว ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการกองทุนรวมดำเนินการแตกต่างจากแนวทางปฏิบัตินี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมมีภาระที่จะต้องพิสูจน์ให้เห็นได้ว่าการดำเนินการนั้นยังคงอยู่ภายใต้ วัตถุประสงค์ หลักการและข้อกำหนดของหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

ข้อ 2 แนวทางปฏิบัติตามประกาศนี้มีรายละเอียดเกี่ยวกับการกำหนดส่วนได้เสียของ ผู้ถือหน่วยลงทุนสำหรับสิทธิประโยชน์หรือความเสียหายที่เกิดขึ้นในกองทุนรวมตลาดเงินที่กำหนดราคา หน่วยลงทุนคงที่สำหรับกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญตามที่ กำหนดในภาคผนวกที่แนบท้ายประกาศแนวปฏิบัตินี้

ข้อ 3 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

## บทนำ

ตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 89/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 (“ประกาศที่ ทน. 89/2558”) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 87/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 (“ประกาศที่ สน. 87/2558”) กำหนดให้สำนักงานมีอำนาจประกาศกำหนดแนวทาง (guideline) การปฏิบัติในรายละเอียดของข้อกำหนดตามประกาศฉบับดังกล่าว เพื่อเป็นแนวทางปฏิบัติที่เหมาะสมและสอดคล้องกับประกาศ นั้น

เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามข้อกำหนดข้างต้นของผู้ประกอบธุรกิจ สำนักงานโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 9(2) ของประกาศที่ ทน. 89/2558 ประกอบกับข้อ 148/7 ของประกาศที่ สน. 87/2558 จึงกำหนดแนวทางปฏิบัติไว้ตามเอกสารฉบับนี้

ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจจัดให้มีการดำเนินการที่สอดคล้องกับตามแนวทางปฏิบัตินี้ สำนักงานจะพิจารณาว่าผู้ประกอบธุรกิจได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องแล้ว ทั้งนี้ หากผู้ประกอบธุรกิจดำเนินการต่างจากแนวปฏิบัตินี้ ผู้ประกอบธุรกิจมีภาระที่จะต้องพิสูจน์ให้เห็นได้ว่าการดำเนินการนั้นยังคงอยู่ภายใต้หลักการและข้อกำหนดของหลักเกณฑ์

### การกำหนดส่วนได้เสียของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้ขายและรับเงินคืนในวันทำการขายคืนหน่วยลงทุน

เนื่องจากกองทุนรวมตลาดเงินที่มีมูลค่าหน่วยลงทุนคงที่ (MMF constant NAV) เป็นกองทุนรวมที่มีราคาหน่วยลงทุนเพื่อการขายและรับซื้อคืนคงที่ตลอดเวลา ดังนั้น หากมีการขายคืน MMF constant NAV โดยผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับเงินคืนในวันทำการขายคืนหน่วยลงทุน (“วันที่ T”) บลจ. จะต้องลดจำนวนหน่วยลงทุนทันที โดยสำนักงานและสมาคมบริษัทจัดการลงทุนได้วางแนวทางการร่วมรับประโยชน์หรือค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นในวันที่ T สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว เพื่อความเป็นธรรมกับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกราย ดังนี้

1. กรณีผลประโยชน์และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นตามปกติของธุรกิจ : ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งได้ขายคืนและได้รับเงินไปแล้วในวันที่ T ไม่มีส่วนร่วมในผลประโยชน์และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นในวันที่ T เนื่องจากได้มีการลดหน่วยลงทุนแล้ว โดยบริษัทจัดการจะนำเฉพาะจำนวนหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่มาคำนวณ NAV ต่อหน่วย ก่อนที่จะเข้าสู่การดำเนินการปรับให้เป็นมูลค่าคงที่

2. กรณีมีการเปลี่ยนแปลงที่มีผลกระทบต่อ NAV อย่างมีนัยสำคัญ<sup>1</sup> เช่น ตราสารหนี้ผิดนัดชำระหนี้ (default) หรืออัตราดอกเบี้ยเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ : ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกราย (รวมถึงรายที่ได้ขายคืนหน่วยลงทุนในวันที่ T และ บลจ. ได้ลดหน่วยลงทุนไปแล้ว) จะต้องร่วมรับผิดชอบด้วย (ต้องรับกรรม) โดย บลจ. จะนำจำนวนหน่วยลงทุนที่เหลืออยู่และจำนวนหน่วยลงทุนที่ได้ทำการลดหน่วยลงทุนในวันที่ T มาคำนวณ NAV ต่อหน่วย ก่อนที่จะเข้าสู่การดำเนินการปรับให้เป็นมูลค่าคงที่

---

<sup>1</sup> ราคาหน่วยลงทุนลดลงตั้งแต่ร้อยละ 0.5 ของราคาหน่วยลงทุนล่าสุด

ตารางสรุปการทำธุรกรรมของผู้ถือหน่วยลงทุนในวันที่ T

กรณี	วันที่/เวลา	cut-off time		วงเงิน		วันที่รับชำระเงิน/ วันที่ชำระ เงินคืน	วันที่เพิ่ม/ลด จำนวน หน่วย	ส่วนได้เสีย (พิจารณาเฉพาะหน่วยลงทุน ที่มีการซื้อหรือขายเพิ่มเติม กับกองทุน)	
		ใน	นอก	ใน	นอก			ผลประโยชน์ (วันที่ T)	ความเสียหาย (วันที่ T)
1. <u>ผู้ถือหน่วยซื้อ</u>	1.1	✓	-	-	-	T	T+1	X	X
	1.2	-	✓	-	-	T+1	T+2	X	X
2. <u>ผู้ถือหน่วยขาย</u>	2.1	✓	-	✓	-	T	T	X	✓
	2.2	✓	-	-	✓	T+1 (ส่วนที่เกิน)	T+1	✓	✓
	2.3	-	✓	✓	-	T+1	T+1	✓	✓
	2.4	-	✓	-	✓	T+2 (ส่วนที่เกิน)	T+2	✓	✓