

27 มีนาคม 2563

เรียน นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

ที่นจ.ว) 7 /2563 เรื่อง ชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการจัดตั้งกอง buy & hold
เพื่อซื้อทรัพย์สินของกองทุนรวมตราสารหนี้เพื่อเสริมสภาพคล่อง

ตามที่ปรากฏเหตุการณ์แพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ทำให้เกิดความผันผวน
และขาดสภาพคล่องของตลาดตราสารหนี้ ส่งผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม (“NAV”) โดยเฉพาะกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุนทุกวันทำการ (Daily Fixed Income Fund : Daily FI) ทำให้ผู้ลงทุนเกิดความกังวลและมีการไถ่ถอนคืนหน่วยลงทุนสูงผิดปกติ และเพื่อรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินโดยรวมภายใต้สถานการณ์ที่สภาพคล่องตึงตัวและกลไกตลาดการเงินทำงานต่างจากปกติ ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ออกมาตรการช่วยเหลือกองทุนรวมที่ได้รับผลกระทบจากการขาดสภาพคล่องในตลาดการเงิน (Mutual Fund Liquidity Facility: MFLF) รวมทั้ง สำนักงานได้ปรับปรุงประกาศขยายอัตราส่วนการกู้ยืมเงินและการทำธุรกรรมการขาย โดยมีสัญญาซื้อคืน นั้น

เพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (“บริษัทจัดการ”) มีทางเลือกและเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารสภาพคล่องของกองทุนมากขึ้น สำนักงานได้ผ่อนคลายนโยบายการลงทุนเพื่อให้กองทุนรวมที่มุ่งเน้นลงทุนเพียงครั้งเดียวโดยถือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้จนครบกำหนดอายุของทรัพย์สิน หรือครบอายุของรอบการลงทุนของกองทุนรวม หรือครบอายุของกองทุนรวม (“กอง buy & hold”) สามารถเข้าซื้อทรัพย์สินของ Daily FI เพื่อเสริมสภาพคล่องโดยไม่ติดหลักเกณฑ์เรื่องอัตราส่วนการลงทุน single entity limit สำนักงานจึงขอชักซ้อมความเข้าใจ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. วัตถุประสงค์ของการออกประกาศ

เพื่อความคล่องตัวในการปรับสภาพคล่องของกอง Daily FI ด้วยการนำทรัพย์สินที่มีสภาพคล่องน้อยกว่าไปจัดตั้งกอง term fund ในช่วงสถานการณ์ไม่ปกติ

2. สรุปสาระสำคัญของหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

2.1 ขยายอัตราส่วน single entity limit ให้แก่งอก buy & hold เป็นไม่เกินร้อยละ 25 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ สำหรับงอก buy & hold ที่ซื้อทรัพย์สินส่วนใหญ่จากงอก daily FI ซึ่งจัดตั้งและจดทะเบียนภายในวันที่ 30 มิถุนายน 2563

2.2 ประกาศมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 27 มีนาคม 2563

ทั้งนี้ ในกรณีที่งอก buy & hold เข้าไปซื้อทรัพย์สินของ Daily FI ซึ่งอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน ให้บริษัทจัดการดำเนินการเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุน และใช้ราคาที่เหมาะสมในการธุรกรรม cross trade โดยเป็นราคาที่มีแหล่งอ้างอิงที่ได้รับการยอมรับเป็นการทั่วไป เป็นราคาที่ไม่ทราบล่วงหน้า (ex-ante / forward price) ปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกันกับทุกกองทุน และเป็นไปตามหลักความสม่ำเสมอ ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 4.3 ส่วนที่ 4 ของประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ นป. 1/2562 เรื่อง แนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบายมาตรการ และระบบงานที่เกี่ยวข้องกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้าของบริษัทจัดการ และการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2562 ด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม คือ นางสาวภัทรวดี สุวิพล โทรศัพท/โทรสาร 0-2033-9945 e-mail address : pattarav@sec.or.th

ขอแสดงความนับถือ



(นางสุรรัตน์ สุระเดชะ)

ผู้อำนวยการฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

เลขานุการแทน

สิ่งที่ส่งมาด้วย ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 25/2563 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 17) ลงวันที่ 26 มีนาคม พ.ศ. 2563 และภาคผนวก 1 ภาคผนวก 4 – retail MF และภาคผนวก 4-AI

ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท/โทรสาร 0-2033-9945

“สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรางวัลชมเชยองค์กรโปร่งใส (NACC Integrity Awards) ครั้งที่ 9 (ปี 2562)”