

19 สิงหาคม 2563

เรียน นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

ที่ นจ. (ว) 10/2563 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศแนวปฏิบัติและชักซ้อมความเข้าใจ
เกี่ยวกับแนวทางปฏิบัติในการดำรงสภาพคล่องของกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้

เนื่องด้วยหนังสือเวียน ที่ ก.ล.ต.น.(ว) 57/2547 เรื่อง แนวทางในการดำรงสภาพคล่องของ
กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ ลงวันที่ 22 พฤศจิกายน พ.ศ. 2547 (“หนังสือเวียน”)
ใช้บังคับมาระยะหนึ่งแล้ว ประกอบกับตลาดตราสารหนี้ไทยเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องและมีความหลากหลาย
มากขึ้น สำนักงานจึงทบทวนและปรับปรุงแนวทางดังกล่าวให้มีความเหมาะสมยิ่งขึ้น เพื่อให้บริษัทจัดการ
กองทุนรวม (“บริษัทจัดการ”) มีแนวทางปฏิบัติในการดำรงสภาพคล่องที่สอดคล้องกับนโยบายรับซื้อและ
ชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนมากขึ้น โดยได้ออกประกาศแนวปฏิบัติจำนวน 1 ฉบับ ได้แก่ ประกาศแนวปฏิบัติ
ที่ นป. 3/2563 เรื่อง แนวทางปฏิบัติในการดำรงสภาพคล่องของกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้
ลงวันที่ 5 สิงหาคม พ.ศ. 2563 (“ประกาศแนวปฏิบัติ”)

เพื่อให้ผู้ประกอบการธุรกิจมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศ
แนวปฏิบัติกำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอชักซ้อมความเข้าใจ ดังนี้

1. วัตถุประสงค์ของการออกประกาศแนวปฏิบัติ

เพื่อให้กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้มีการดำรงสภาพคล่องที่สอดคล้องกับ
นโยบายรับซื้อและชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนมากขึ้น โดยมีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องที่สามารถ
เปลี่ยนเป็นเงินสดได้อย่างเพียงพอในสถานการณ์ต่าง ๆ และไม่กระทบราคาตลาดของสินทรัพย์อย่างมี
นัยสำคัญ

ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทจัดการปฏิบัติตามประกาศแนวปฏิบัติจนครบถ้วน สำนักงานจะ
พิจารณาว่าบริษัทจัดการได้ปฏิบัติตามประกาศ ที่ ทน. 87/2558 ในส่วนที่เกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน
รวมต้องไม่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องโดยรวมในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนแล้ว อย่างไรก็ตาม หากบริษัท
จัดการดำเนินการต่างจากประกาศแนวปฏิบัติ จะต้องพิสูจน์ให้เห็นว่าการดำเนินการของบริษัทจัดการยังคง
อยู่ภายใต้หลักการข้างต้น

2. สรุปสาระสำคัญของประกาศแนวปฏิบัติ

2.1 ขอบเขตการใช้บังคับ

ประกาศแนวปฏิบัติมีขอบเขตการใช้บังคับกับกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย ประเภทกองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมตราสารหนี้ และกองทุนรวมผสมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้¹ แต่ไม่รวมถึงกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ กองทุนรวมที่กำหนดระยะเวลาการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนไว้แน่นอนเป็นการล่วงหน้า (auto redemption) และกองทุนรวมที่กำหนดระยะเวลาเปิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเกินกว่า 14 วัน นอกจากนี้ ประกาศแนวปฏิบัตินี้ได้เพิ่มเติมประเภทกองทุนรวมที่ไม่อยู่ในขอบเขตการใช้บังคับจากหนังสือเวียนเดิมอีก 2 ประเภท ได้แก่ กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนรวมเพื่อการออม²

2.2 แนวทางปฏิบัติในการดำรงสภาพคล่องของกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ ประกาศแนวปฏิบัติมีสาระสำคัญ ดังนี้

2.2.1 ปรับปรุงแนวทางการดำรงสภาพคล่องตามหนังสือเวียนเดิม ให้มีลักษณะเป็นหลักการ (principle-based) เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นรองรับความหลากหลายของประเภทและลักษณะสินทรัพย์ในปัจจุบัน โดยให้บริษัทจัดการสามารถประเมินสภาพคล่องของสินทรัพย์ได้ด้วยตนเอง ภายใต้แนวทางการประเมินที่กำหนดในประกาศแนวปฏิบัติ

2.2.2 ขยายขอบเขตให้บริษัทจัดการสามารถนำสินทรัพย์ต่างประเทศที่ลงทุนมาใช้ดำรงสภาพคล่องได้

2.2.3 ทบทวนรายการสินทรัพย์สภาพคล่องสำหรับการลงทุนในไทยในหนังสือเวียนเดิมและเพิ่มเติมตราสารที่เกิดใหม่ในตลาดให้สะท้อนสภาพคล่องในปัจจุบัน เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่บริษัทจัดการที่ยังไม่พร้อมที่จะใช้แนวทาง principle-based

2.2.4 กำหนดอัตราส่วนขั้นต่ำของสินทรัพย์สภาพคล่องที่บริษัทจัดการควรดำรง โดยในระหว่างที่กองทุนรวมไม่สามารถดำรงสภาพคล่องตามอัตราส่วนขั้นต่ำได้ กองทุนรวมดังกล่าวไม่ควรลงทุนเพิ่มในสินทรัพย์อื่นใด จนกว่าจะสามารถกลับมาดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องตามที่กำหนดในประกาศแนวปฏิบัติได้

¹ ประกาศแนวปฏิบัติปรับปรุงนิยามคำว่า “กองทุนรวมผสมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้” ให้มีความชัดเจนยิ่งขึ้น โดยให้หมายความถึง กองทุนรวมผสมที่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่กองทุนรวมประเภทกองทุนรวมตราสารหนี้ลงทุนได้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 60 ของ net exposure หรือกำหนด benchmark ของกองทุน ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 60 เป็นทรัพย์สินที่กองทุนรวมประเภทกองทุนรวมตราสารหนี้สามารถลงทุนได้

² ไม่รวมถึงกองทุนรวมที่มีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุนตามกรณีสิทธิประโยชน์ทางภาษีเพื่อส่งเสริมการออมระยะยาวของผู้ลงทุนตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 3 ธันวาคม พ.ศ. 2562

3. วันมีผลใช้บังคับ

ประกาศแนวปฏิบัติมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2564 เป็นต้นไป โดยในระหว่างนี้ ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหนังสือเวียน ที่ กคต.น.(ว) 57/2547 เรื่อง แนวทางในการดำรงสภาพคล่องของกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารแห่งนี้ ลงวันที่ 22 พฤศจิกายน พ.ศ. 2547

4. การยกเลิกหนังสือเวียนที่เกี่ยวข้อง

ให้ยกเลิกหนังสือเวียน ที่ กคต.น.(ว) 57/2547 เรื่อง แนวทางในการดำรงสภาพคล่องของกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารแห่งนี้ ลงวันที่ 22 พฤศจิกายน พ.ศ. 2547 ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2564 เป็นต้นไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับติดต่อสอบถาม คือ นายพิศุทธิ์ บุญวัฒน์สุนทร โทรศัพท์ 0-2033-9914 e-mail address: pisut@sec.or.th นายพรพงศ์ ศักดาพัฒน์ โทรศัพท์ 0-2033-4652 e-mail address: pornpong@sec.or.th และนางสาวภัทรวดี สุวิพล โทรศัพท์ 0-2033-9945 e-mail address: pattarav@sec.or.th

ขอแสดงความนับถือ



(นางสุรรัตน์ สุรเดชะ)

ผู้อำนวยการฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

เลขานุการ^{แทน}

สิ่งที่ส่งมาด้วย ภาพถ่ายประกาศแนวปฏิบัติที่ นป. 3/2563 เรื่อง แนวทางปฏิบัติในการดำรงสภาพคล่องของกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ ลงวันที่ 5 สิงหาคม พ.ศ. 2563

ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2033-9945