

## เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกน. 19/2559

เรื่อง ร่างประกาศหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลกองทุนรวมประเภท trigger fund และหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจ

เผยแพร่เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2559

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้ ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: [napaporn@sec.or.th](mailto:napaporn@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 23 พฤษภาคม 2559

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวนภาพร สิทธิโชคพันธ์ โทรศัพท์ 0-2695-9665
2. นางสุทธิกัญญา กาญจนสกุล โทรศัพท์ 0-2695-9979

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
โทรศัพท์ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2263-6099

## I. บทนำ

ตามที่สำนักงานได้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลและการโฆษณากองทุนรวมที่ระบุว่าจะเลิกกองทุนหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติเมื่อหน่วยลงทุนมีมูลค่าตามเป้าหมายที่กำหนด (“trigger fund”) เพื่อให้ผู้ลงทุนมีความเข้าใจในลักษณะสำคัญและความเสี่ยงของ trigger fund อย่างแท้จริงก่อนการตัดสินใจลงทุน รวมทั้งปรับปรุงหลักเกณฑ์การโฆษณาและการส่งเสริมการขายในประเด็นอื่น ๆ ให้มีความชัดเจนมากขึ้น ระหว่างวันที่ 12 มกราคม 2559 ถึงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2559 นั้น

สำนักงานได้รับฟังความคิดเห็นและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับแนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว ซึ่งโดยส่วนใหญ่ผู้ประกอบการเห็นด้วยกับแนวทางที่สำนักงานเสนอ ทั้งนี้ สำนักงานได้นำความเห็นและข้อเสนอแนะของผู้ประกอบการในบางประเด็นมาปรับปรุงหลักการเพื่อให้มีความยืดหยุ่นและเหมาะสมมากยิ่งขึ้น โดยได้ดำเนินการยกร่างประกาศตามแนวทางดังกล่าว และเห็นควรให้มีการรับฟังความคิดเห็นร่างประกาศเอกสารที่เกี่ยวข้องทั้งหมด 4 ฉบับ ดังต่อไปนี้

1. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบการหลักทรัพย์และผู้ประกอบการสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ร่างประกาศโฆษณา)
2. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2559 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ร่างประกาศหนังสือชี้ชวน)
3. ร่างหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลสำคัญตามแบบ 123-1
4. ร่างตารางค่าธรรมเนียม เงินตอบแทน และค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยตามแบบ 123-3

## II. เหตุผลความจำเป็น และวัตถุประสงค์ในการปรับปรุงหลักเกณฑ์

เนื่องจากสำนักงานมุ่งหวังให้ผู้ลงทุนมีความรู้ความเข้าใจในผลิตภัณฑ์อย่างถ่องแท้ก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยข้อมูลต่าง ๆ ที่บริษัทจัดการนำเสนอในเอกสารประกอบการขายและการโฆษณาถือเป็นปัจจัยสำคัญที่จะช่วยให้ผู้ลงทุนเข้าใจลักษณะสำคัญและความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนรวม สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงแนวทางการเปิดเผยข้อมูลและการโฆษณาเพื่อให้บริษัทจัดการมีการเปิดเผยข้อมูลที่จำเป็นต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างครบถ้วนและชัดเจน ไม่ก่อให้เกิดความเข้าใจผิด และผู้ขายกองทุนรวมมีความเข้าใจในลักษณะสำคัญและความเสี่ยงของกองทุนรวมที่เสนอขายอย่างถ่องแท้ โดยสามารถให้ข้อมูลประกอบการขายได้อย่างชัดเจนและครบถ้วน

### III. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศและเอกสารที่เกี่ยวข้อง

#### ภาพรวมของแนวทางการปรับปรุง

สำนักงานได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำกับดูแล trigger fund และหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจ จึงขอเปิดรับฟังความคิดเห็นร่างประกาศและเอกสารที่เกี่ยวข้องทั้งหมด 4 ฉบับ ดังต่อไปนี้

1. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ภาคผนวก 1)

#### รายละเอียดการแก้ไขประกาศมีดังนี้

1.1 คำเตือนได้ซื้อกองทุนและคำเตือนเกี่ยวกับ trigger fund (ข้อ 4 ร่างโฆษณาแก้ไขข้อ 22 (1) และ 22 (2) )

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : ยังไม่ได้กำหนดเรื่องคำเตือนได้ซื้อกองทุน แต่กำหนดเพียงคำเตือนการโฆษณา trigger fund ซึ่งมีข้อความที่ยืดเยื้อและไม่ครอบคลุมความเสี่ยงเรื่องและผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลาเป้าหมายที่กำหนดไว้ในโครงการ

#### หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง :

(1) คำเตือนได้ซื้อกองทุน

กรณีที่ชื่อของกองทุนรวมมีการระบุมูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมายเป็นอัตราร้อยละหรือมูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมายที่เป็นเหตุให้เลิกกองทุนหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ หรือมีการระบุระยะเวลาที่ห้ามผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุน บลจ. ต้องจัดให้มีคำเตือนไว้ในวงเล็บได้ซื้อกองทุนรวมถึงกล่าว โดยขนาดของตัวอักษรในวงเล็บต้องไม่เล็กกว่าขนาดของตัวอักษรชื่อกองทุนรวมและให้ถือว่าวงเล็บคำเตือนเป็นส่วนหนึ่งของชื่อกองทุน โดยจะต้องปรากฏอยู่พร้อมชื่อกองทุนในทุกเอกสารประกอบการขายหน่วยลงทุน เช่น fact sheet หนังสือชี้ชวน เป็นต้น รวมถึงการโฆษณาเพื่อการเสนอขายกองทุนรวม

#### ตัวอย่าง

กองทุนเปิด ABC ทริกเกอร์ X % Y เดือน  
(X % ไม่ใช่ผลตอบแทน Y เดือนแรกห้ามขาย)<sup>1</sup>

<sup>1</sup> X หมายถึง มูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมายเป็นอัตราร้อยละ X ที่เป็นเหตุให้เลิกกองทุนหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ และ Y หมายถึง ระยะเวลาเป้าหมายที่บริษัทจัดการกำหนดไว้ในโครงการ

### III. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศและเอกสารที่เกี่ยวข้อง

#### (2) คำเตือนการโฆษณา trigger fund

กำหนดให้ในการโฆษณาเพื่อการเสนอขาย trigger fund ผู้ประกอบธุรกิจต้องเปิดเผยคำเตือนการโฆษณาให้ครอบคลุมเรื่องมูลค่าหน่วยลงทุนเป้าหมายไม่ใช่การรับประกันผลตอบแทนจากการลงทุน และในกรณีที่โครงการจัดการกองทุนรวมกำหนดห้ามผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงระยะเวลาใด ๆ ให้มีคำเตือนในเรื่องดังกล่าวด้วย โดยคำเตือนจะต้องมีความคมชัดและสังเกตได้ง่าย เลือกใช้โทนสีที่มีความแตกต่างจากสีพื้นโฆษณาหรือใช้ตัวอักษรหนาขึ้น และมีขนาดของตัวอักษรไม่เล็กกว่าขนาดตัวอักษรส่วนใหญ่ในโฆษณา เช่น การกำหนดเป้าหมาย Z บาทต่อหน่วยไม่ใช่การรับประกันผลตอบแทน Y เดือนแรกห้ามขาย เป็นต้น

#### 1.2 การโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับความสำเร็จ trigger fund (ข้อ 4 ร่างโฆษณาแก้ไขข้อ 22(7))

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : กำหนดให้การโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับความสำเร็จของกองทุนรวมที่สามารถดำเนินการได้ตามเป้าหมายที่กำหนด ต้องให้ข้อมูลจำนวนกองทุนรวมที่กำหนดเป้าหมายภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเดียวกันทั้งหมด เพื่อเป็นข้อมูลเปรียบเทียบจำนวนกองทุนรวมที่สามารถดำเนินการได้ตามเป้าหมายและระยะเวลาที่ใช้ในการถึงเป้าหมาย ทั้งนี้ อาจจัดทำข้อมูลกองทุนรวมที่สามารถดำเนินการได้ตามเป้าหมายเป็นอัตราร้อยละของจำนวนกองทุนรวมที่กำหนดเป้าหมายทั้งหมดก็ได้

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : กำหนดให้การโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับความสำเร็จของกองทุนรวม ผู้ประกอบธุรกิจสามารถนำเสนอข้อมูลในรูปแบบกองทุนเดียวหรือหลายกองทุน หรือแยกตามประเภทหรือนโยบายการลงทุนของกองทุนรวม หรือระบุเป็นช่วงระยะเวลา โดยต้องระบุข้อมูลเกี่ยวกับจำนวนกองทุนรวมทั้งหมด<sup>2</sup> ซึ่งอยู่หรือเคยอยู่ภายใต้การจัดการที่สอดคล้องกับข้อมูลที่น่าเสนอดังกล่าวและข้อมูลเพิ่มเติมดังนี้

- (ก) จำนวนกองทุนรวมที่ถึงเป้าหมายภายในกำหนดเวลาการลงทุน
  - (ข) จำนวนกองทุนรวมที่ถึงเป้าหมายแต่เกินกว่ากำหนดเวลาการลงทุน
  - (ค) จำนวนกองทุนรวมที่ยังไม่ถึงเป้าหมายแต่อยู่ภายในกำหนดเวลาการลงทุน
  - (ง) จำนวนกองทุนรวมที่ยังไม่ถึงเป้าหมายและเกินกว่ากำหนดเวลาการลงทุน
- ทั้งนี้ ข้อมูลดังกล่าวต้องมีรูปแบบและขนาดตัวอักษรที่ไม่เล็กกว่าขนาดตัวอักษรส่วนใหญ่

ในโฆษณา

<sup>2</sup> จำนวนกองทุนรวมทั้งหมดอาจนำเสนอแยกตามประเภทกองทุนได้ เช่น เฉพาะ trigger fund ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนในประเทศ เป็นต้น

### III. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศและเอกสารที่เกี่ยวข้อง

ตัวอย่าง	ข้อมูลเกี่ยวกับความสำเร็จของกองทุนรวมที่สามารถดำเนินการได้ตามเป้าหมายที่กำหนด :	
	จำนวนทริกเกอร์ฟันด์ภายใต้การจัดการทั้งหมด	xx กองทุน
	ทริกเกอร์ฟันด์ที่ถึงเป้าหมายภายในกำหนดเวลาการลงทุน	xx กองทุน
	ทริกเกอร์ฟันด์ที่ถึงเป้าหมาย แต่เกินกำหนดเวลาการลงทุน	xx กองทุน
	ทริกเกอร์ฟันด์ที่ยังไม่ถึงเป้าหมายแต่อยู่ในกำหนดเวลาการลงทุน	xx กองทุน
	ทริกเกอร์ฟันด์ที่ยังไม่ถึงเป้าหมายและเกินกำหนดเวลาการลงทุน	xx กองทุน

#### 1.3 ค่าเตือนการโฆษณากองทุนรวมที่ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ลงทุน (ข้อ 1 ร่างโฆษณาแก้ไขข้อ 16 (2))

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : กำหนดให้การโฆษณากองทุนรวมที่ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ลงทุนผู้ลงทุนต้องจัดให้มีคำเตือนที่แสดงว่า ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวด้วย

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : กำหนดให้การโฆษณากองทุนรวมที่ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ลงทุนต้องจัดให้มีคำเตือนที่แสดงว่า ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวด้วย

#### 1.4 การโฆษณากองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพหรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (ข้อ 3 ร่างโฆษณาเพิ่มข้อ 20/1)

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : หนังสือเวียนที่ กสท.กน.(ว) 29/2558 ลงวันที่ 17 กันยายน 2559 กำหนดให้การโฆษณากองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพหรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ต้องไม่นำสิทธิประโยชน์ทางภาษีของกองทุนรวมดังกล่าวมาเป็นปัจจัยหลักในการโฆษณา ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจใช้ข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีดังกล่าวมาเป็นส่วนหนึ่งในการอธิบายลักษณะหรือสาระสำคัญของกองทุนรวม รูปแบบและขนาดตัวอักษรที่ใช้ในการอธิบายต้องไม่มีลักษณะที่โดดเด่นเกินกว่าข้อมูลอื่นในการโฆษณานั้น รวมถึงต้องมีการอธิบายเงื่อนไขในการลงทุน และผลกระทบในกรณีที่มีการลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขที่ผู้ลงทุนจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีด้วย

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : นำข้อกำหนดในหนังสือเวียนดังกล่าวยกเว้นเป็นประกาศโฆษณา

#### 1.5 การโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับตัวเลขที่แสดงถึงประมาณการผลตอบแทนในอนาคตของกองทุน buy & hold (ข้อ 2 ร่างโฆษณาแก้ไขข้อ 19(4)(ข) )

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : กำหนดให้การโฆษณาข้อมูลเกี่ยวกับตัวเลขที่แสดงถึงประมาณการผลตอบแทนในอนาคตของกองทุน buy & hold ผู้ประกอบธุรกิจต้องเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนรวมนั้น โดยต้องแสดงอัตราผลตอบแทนของทรัพย์สินที่จะลงทุนแต่ละชนิด

### III. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศและเอกสารที่เกี่ยวข้อง

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจต้องเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนรวมนั้น โดยต้องแสดงอัตราผลตอบแทนของทรัพย์สินที่จะลงทุนแต่ละรายการ เพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนประกอบการตัดสินใจลงทุนได้ดียิ่งขึ้น

#### ตัวอย่าง

ตราสารที่ลงทุน	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร	ผลตอบแทนของตราสารในรูปเงินบาท (ต่อปี)	สัดส่วนการลงทุนโดยประมาณ	ผลตอบแทนที่กองทุนจะได้รับในรูปเงินบาท (ต่อปี)
เงินฝาก ธนาคาร..... ประเทศ.....	A+/ Fitch	2.27%	24%	0.54%
เงินฝาก ธนาคาร..... ประเทศ.....	A/ Fitch	1.77%	24%	0.42%
ตราสารหนี้บริษัท.....ประเทศ.....	BBB/ Fitch	1.67%	24%	0.40%
ตราสารหนี้บริษัท.....ประเทศ.....	A/ Fitch	2.07%	20%	0.41%
ตราสารหนี้บริษัท.....ประเทศ.....	A/ Fitch	1.65%	8%	0.13%
รวม			100%	1.90%
ประมาณการค่าใช้จ่ายกองทุน				(0.07%)
ประมาณการผลตอบแทนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเมื่อรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติ (ต่อปี)				1.83%

#### 1.6 การกำหนดมูลค่าของสมนาคุณสำหรับการส่งเสริมการขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(ข้อ 5 ร่างโฆษณาแก้ไขข้อ 31(6) )

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : กำหนดมูลค่าของสมนาคุณสำหรับการส่งเสริมการขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน เช่น หน่วยลงทุนของกองทุนรวม หุ้น ตราสารหนี้ ไว้แล้ว แต่ยังไม่ได้กำหนดมูลค่าของสมนาคุณสำหรับการส่งเสริมการขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : กำหนดมูลค่าของสมนาคุณสำหรับการส่งเสริมการขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้เป็นไปตามที่คณะกรรมการชมรมผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยกำหนด

### III. แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์

2. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2559 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน / ร่างหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลสำคัญตามแบบ 123-1 และ ร่างตารางค่าธรรมเนียม เงินตอบแทน และค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยตามแบบ 123-3 (ภาคผนวก 2)

2.1 การเปิดเผยคำเตือนได้ชื่อกองทุนและคำเตือนการเสนอขาย trigger fund (ข้อ 2 ร่างชี้ชวน เพิ่มข้อ 31/1, แบบ 123-1 )

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : ยังไม่ได้กำหนดเรื่องคำเตือนได้ชื่อกองทุนและคำเตือนเกี่ยวกับ trigger fund ในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ (factsheet) และหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง :

กำหนดให้บริษัทจัดการจัดให้มีคำเตือนได้ชื่อกองทุนและคำเตือนเกี่ยวกับ trigger fund รายละเอียดตาม 1.1

2.2 การเปิดเผยข้อมูลการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม (แบบ 123-1, แบบ 123-3)

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : กำหนดให้เปิดเผยข้อมูลการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ใน factsheet (ตามแบบ 123-1) และหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม (ตามแบบ 123-3)

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : กำหนดให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมต่าง ๆ โดยเฉพาะที่แตกต่างจากกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนเดียวกันกับ trigger fund ภายใต้การจัดการให้ชัดเจนมากยิ่งขึ้น

ตัวอย่าง

บริษัทจัดการจะเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการเต็มระยะเวลา Y เดือน ในอัตราไม่เกิน X% ต่อปี ของ NAV แม้ว่ากองทุนถึงเป้าหมายก่อน Y เดือน

บริษัทจัดการจะเก็บค่าธรรมเนียมการจัดตั้งกองทุนรวม X% ของ NAV ณ วันจดทะเบียนกองทุน โดยจะทยอยตัดเป็นค่าใช้จ่ายเท่ากันทุกเดือนตลอด Y เดือน และหากกองทุนถึงเป้าหมายก่อน Y เดือน บริษัทจัดการจะตัดจ่ายค่าธรรมเนียมส่วนที่เหลือทิ้งจำนวน

บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน x% ของมูลค่าขาย ก็ต่อเมื่อกองทุนถึงเป้าหมายภายในระยะเวลาที่กำหนด Y เดือน



### III. แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์

#### 2.3 การเปิดเผยกลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน (management style) (แบบ 123-1)

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : กำหนดให้บริษัทจัดการเปิดเผยกลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุนใน fact sheet เช่น มุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (passive management / index tracking) / มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management) เป็นต้น

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : กรณีกองทุนรวมที่มีกลยุทธ์ในการบริหารกองทุนที่แตกต่างจากกองทุนรวมประเภทเดียวกัน เช่น absolute return fund, trigger fund เป็นต้น ให้บริษัทจัดการเปิดเผยกลยุทธ์และแนวทางในการบริหารกองทุนเพื่อให้บรรลุถึงเป้าหมายที่กำหนดไว้เพิ่มเติมด้วย

#### ขอบเขตการใช้บังคับ

ผู้ประกอบการธุรกิจ ได้แก่ บริษัทจัดการ และ LBDU

#### วันที่ประกาศมีผลบังคับใช้

ไตรมาส 3 ของปี 2559 (ภายใน 3 เดือนนับตั้งแต่ประกาศลงนาม)

# แบบสำรวจความคิดเห็น



เรื่อง ร่างประกาศหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลกองทุนรวมประเภท trigger fund และหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจ

## ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ \_\_\_\_\_ ตำแหน่ง \_\_\_\_\_

ชื่อบริษัท \_\_\_\_\_

โทรศัพท์ \_\_\_\_\_ โทรสาร \_\_\_\_\_

อีเมล \_\_\_\_\_

## สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- |  |  |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> บริษัทจดทะเบียน     | <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์    |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน      | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนรายย่อย     |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย     | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน |
| <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ |  |

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายและพัฒนาธุรกิจจัดการลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต. 333/3 ถนนวิภาวดี แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรสาร: 0-2695-9665 หรือ e-mail: [napaporn@sec.or.th](mailto:napaporn@sec.or.th)

\*\*\* สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ \*\*\*

# ข้อคิดเห็น



ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลกองทุนรวมประเภท trigger fund และหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจ ในประเด็นดังต่อไปนี้

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
1. ขอบเขตการใช้บังคับ	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2. การมีผลใช้บังคับ	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2559 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
5. ร่างหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลสำคัญตามแบบ 123-1	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
6. ร่างตารางค่าธรรมเนียม เงินตอบแทน และค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจาก กองทุนรวมและผู้ถือหน่วยตามแบบ 123-3	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม

---

---

---

---

---

---

---

---