

-ร่าง-

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทน. /๒๕๖๘

เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวม

เพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุน

ประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล

(ฉบับที่)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา ๑๖/๖ วรรคสอง (๑) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๓๕ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ ๔) พ.ศ. ๒๕๕๑ และมาตรา ๑๑๗ แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ๒๕๓๕ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกประกาศไว้ ดังต่อไปนี้

ข้อ ๑ ให้ยกเลิกความในข้อ ๑๒ แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. ๑๑/๒๕๖๔ เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ ๒๙ มกราคม พ.ศ. ๒๕๖๔ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ ๑๒ ในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่าย จากผู้ซื้อหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน ผู้ขายคืนหน่วยลงทุน หรือกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมพิจารณาตามหลักการ ดังต่อไปนี้ โดยให้ระบุนอัตราและวิธีการเรียกเก็บไว้ในโครงการและหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนอย่างชัดเจน และปฏิบัติตามแนวทางที่สมาคมกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

(๑) หลักความเหมาะสม โดยต้องสอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุน สะท้อนและคำนึงถึงบริการ ประโยชน์ หรือผลตอบแทนที่จะได้รับ โดยมีอัตราหรือวิธีการเรียกเก็บที่เหมาะสมเมื่อเทียบกับมาตรฐานของตลาด (market standard)

(๒) หลักความโปร่งใส โดยต้องเปิดเผยข้อมูลการเรียกเก็บอย่างชัดเจนและเพียงพอที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนได้

(๓) หลักความเป็นธรรม โดยต้องจัดหมวดหมู่การเรียกเก็บอย่างชัดเจน และไม่มีลักษณะเป็นการเรียกเก็บที่ซ้ำซ้อน เลือกปฏิบัติ หรือสร้างภาระเกินควร”

ข้อ ๒ ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็นข้อ ๑๒/๑ ข้อ ๑๒/๒ ข้อ ๑๒/๓ ข้อ ๑๒/๔ และข้อ ๑๒/๕ แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. ๑๑/๒๕๖๔ เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ ๒๙ มกราคม พ.ศ. ๒๕๖๔

“ข้อ ๑๒/๑ การเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่าย จากกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

(๑) การเรียกเก็บค่าใช้จ่ายในการโฆษณาจากกองทุนรวม ต้องกำหนดอัตราค่าใช้จ่ายขั้นสูงที่จะเรียกเก็บ และเรียกเก็บไม่เกินอัตราดังกล่าว

(๒) การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee) ต้องเป็นไปตามข้อ ๑๒/๒

(๓) การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน (performance fee) ต้องเป็นไปตามข้อ ๑๒/๔

(๔) การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเปิด (front - end fee/ back - end fee) ต้องเรียกเก็บจากผู้ซื้อหรือผู้ขายคืนหน่วยลงทุนในแต่ละครั้ง แทนการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนรายปีจากกองทุนรวม

ค่าธรรมเนียม เงินตอบแทน และค่าใช้จ่ายทั้งหมด ที่สามารถประมาณการได้ซึ่งเรียกเก็บจากกองทุนรวม เมื่อรวมกันแล้วต้องไม่เกินกว่าอัตราขั้นสูงของยอดรวมค่าธรรมเนียม เงินตอบแทน และค่าใช้จ่ายทั้งหมด ที่สามารถประมาณการได้ตามที่ระบุไว้ในโครงการและหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

ข้อ ๑๒/๒ การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บเป็นจำนวนคงที่ หรือเป็นอัตราร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินหรือมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม หรือเป็นอัตราคงที่ต่อหน่วยลงทุน แล้วแต่กรณี โดยมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

(๑) อัตราค่าธรรมเนียมการจัดการขั้นต้น (base management fee)

(๒) อัตราค่าธรรมเนียมการจัดการขั้นสูง (maximum management fee)

(๓) อัตราค่าธรรมเนียมการจัดการที่เรียกเก็บจริง (actual management fee)

ในกรณีที่บริษัทจัดการกองทุนรวมมีการนำค่าธรรมเนียมการจัดการที่เรียกเก็บตามวรรคหนึ่งไปจ่ายเป็นค่าตอบแทนแก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (trailer fee) ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมปฏิบัติตามข้อ ๑๒/๓ ด้วย

ข้อ ๑๒/๓ ในการจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม บริษัทจัดการกองทุนรวมต้องใช้ความระมัดระวังและความรับผิดชอบ โดยพิจารณาให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

(๑) การจ่ายค่าตอบแทนเหมาะสมกับคำแนะนำหรือบริการที่ผู้ลงทุนได้รับจากตัวแทน

(๒) การจ่ายค่าตอบแทนไม่เป็นการสร้างแรงจูงใจให้ตัวแทนเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างการทำหน้าที่ให้คำแนะนำหรือให้บริการแก่ผู้ลงทุนกับการคำนึงถึงผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุน และไม่มีผลทำให้กองทุนรวมต้องถูกเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการสูงเกินสมควรเพื่อนำไปจ่ายเป็นค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทน

(๓) การจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนแต่ละรายในอัตราที่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ ต้องไม่ขัดหรือแย้งกับหลักการตามข้อ ๑๒

ข้อ ๑๒/๔ การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

(๑) การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงานต้องแยกออกจากการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ โดยสามารถเรียกเก็บจากกองทุนรวมที่มีลักษณะดังนี้ครบถ้วนเท่านั้น

(ก) มีกลยุทธ์การลงทุนแบบมุ่งหวังให้ผลการดำเนินงานสูงกว่าตัวชี้วัดอ้างอิง (active management)

(ข) ไม่เป็นกองทุนรวมตลาดเงินหรือกองทุนรวมมุ่งรักษาเงินต้น ตามประกาศการลงทุน

(๒) วิธีการการคำนวณค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงานต้องสอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุน กลยุทธ์การลงทุน และนโยบายการลงทุน ของกองทุนรวม โดยเลือกใช้วิธีการอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

(ก) วิธีการคำนวณค่าธรรมเนียมโดยสามารถปรับอัตราค่าธรรมเนียมขึ้นหรือลงได้ตามผลการดำเนินงานซึ่งเปรียบเทียบกับตัวชี้วัดอ้างอิง (fulcrum fee model)

(ข) วิธีการคำนวณค่าธรรมเนียมโดยอ้างอิงระดับของผลการดำเนินงานสูงสุดของกองทุนรวมที่ผ่านมา (high water mark model)

(ค) วิธีการคำนวณตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับหรือเป็นมาตรฐานสากลอื่นนอกจาก (ก) หรือ (ข) ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

ข้อ ๑๒/๕ บริษัทจัดการกองทุนรวมต้องจัดให้มีการทบทวนการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่าย จากผู้ซื้อหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน ผู้ขายคืนหน่วยลงทุน หรือกองทุนรวม รวมทั้งการจ่ายค่าตอบแทนแก่บุคคลที่เป็นตัวแทนในการซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (ถ้ามี) ของแต่ละกองทุนรวม ให้เป็นไปตามข้อ ๑๒ ถึงข้อ ๑๒/๔ และจัดทำรายงานผลการทบทวนดังกล่าวเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมาย ภายใน ๓ เดือนนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัทจัดการกองทุนรวม พร้อมทั้งรายงานผลการทบทวนต่อผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมเพื่อสอบทานและให้ความเห็นโดยไม่ชักช้า ทั้งนี้ ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมจัดเก็บผลการทบทวนดังกล่าวในลักษณะที่พร้อมให้สำนักงานเรียกดูหรือตรวจสอบได้ทันที”

ข้อ ๓ ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมดำเนินการให้กองทุนรวมที่รับจัดการอยู่ก่อนวันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ เป็นไปตามข้อกำหนดแห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. ๑๑/๒๕๖๔ เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ ๒๙ มกราคม พ.ศ. ๒๕๖๔ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศนี้ ในเรื่อง ดังต่อไปนี้ ภายในระยะเวลาที่กำหนด

(๑) ภายใน ๓ ปี นับแต่วันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ ให้ทบทวนการจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

(๒) ภายใน ๑ ปี นับแต่วันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ ให้ดำเนินการดังนี้ และเมื่อครบระยะเวลา ๖ เดือน นับแต่วันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ ให้รายงานความคืบหน้าการดำเนินการดังกล่าวต่อสำนักงานด้วย

(ก) ทบทวนการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ

(ข) จัดทำรายงานผลการทบทวนและแผนการแก้ไขการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายเพื่อพิจารณา พร้อมทั้งรายงานผลการทบทวนดังกล่าวต่อผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมเพื่อสอบทานและให้ความเห็น

(ค) ปรับปรุงตามแผนการแก้ไขที่ได้เสนอไว้ โดยคำนึงถึงความเห็นจากการสอบทานของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม ตาม (ข)

(๓) ภายในโอกาสแรกที่มีการปรับปรุงหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน ต้องจัดให้มีข้อมูลเกี่ยวกับการจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนด้วย

ข้อ ๔ ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่
ประกาศ ณ วันที่ เป็นต้นไป

(นางพรอนงค์ บุษราตระกูล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน