

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนป. 28/2566

เรื่อง หลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์อัตราส่วน  
การลงทุนของกองทุน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 6 มิถุนายน 2566

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง  
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก  
เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ([www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)) และระบบกลางทางกฎหมาย ([law.go.th](http://law.go.th))

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 6 กรกฎาคม 2566

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวชวิศา สิงคีพงศ์ โทรศัพท์ 0-2033-9783 อีเมล [chavisa@sec.or.th](mailto:chavisa@sec.or.th)
2. นางสาวภัทรวดี สุวิพล โทรศัพท์ 0-2033-9945 อีเมล [pattarav@sec.or.th](mailto:pattarav@sec.or.th)

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น  
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร 0-2033-9660

## 1. ที่มา

1.1 สืบเนื่องจากอุตสาหกรรมการลงทุนในประเทศไทยมีการพัฒนาขึ้นอย่างต่อเนื่อง สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) จึงมีแนวคิดที่จะปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนรวม (“MF”) และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (“PVD”) เพื่อส่งเสริมศักยภาพในการแข่งขันให้แก่บริษัทจัดการกองทุน (“บริษัทจัดการ”) และยกระดับหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนให้สอดคล้องสากล เหมาะสมกับพัฒนาการของตลาด โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ประกอบกับจากการหารือร่วมกับสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (“สมาคมฯ”) พบประเด็นปัญหาทางปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับหลักเกณฑ์อัตราส่วนการลงทุนของกองทุน 2 ประเด็น ได้แก่

(1) **หลักเกณฑ์การพิจารณาและแนวทางการดำเนินการกรณีผิดอัตราส่วนการลงทุนของ MF และ PVD** ในกรณีที่บริษัทจัดการได้ลงทุนเพิ่มในระหว่างวัน โดยในการคุมไม่ให้การลงทุนเกินอัตราส่วนการลงทุนที่หลักเกณฑ์กำหนดไว้จะใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (“NAV”) ในวันทำการก่อนหน้าเป็นฐานในการคำนวณอัตราส่วนการลงทุน เนื่องจาก NAV ในวันที่ลงทุนจะทราบเมื่อสิ้นวันทำการ จึงอาจทำให้มีการลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยสาเหตุอาจเกิดจากปัจจัยภายนอก (external factors) ที่บริษัทจัดการควบคุมไม่ได้ ได้แก่ การไถ่ถอนหน่วยลงทุนจำนวนมากของผู้ลงทุน และการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าทรัพย์สินที่กองทุนมีการลงทุน ซึ่งในปัจจุบันปัญหาการลงทุนเกินอัตราส่วนดังกล่าวอาจถูกพิจารณาเข้าข่ายเป็นความผิด active breach เนื่องจากมีการลงทุนแต่ไม่สามารถดำรงอัตราส่วนให้เป็นไปตามที่หลักเกณฑ์กำหนด ส่งผลให้บริษัทจัดการขาดความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการลงทุน

(2) **หลักเกณฑ์อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (“product limit”) ของ MF ในเงินฝากและตราสารหนี้ที่นิติบุคคลตามกฎหมายไทยเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย หรือคู่สัญญา** ก่อนวันที่ 20 สิงหาคม 2562 MF ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับดอกเบี้ยเงินฝากและตราสารหนี้ที่ได้รับจากการลงทุน ในขณะที่ผู้ฝากเงินหรือผู้ที่ลงทุนในตราสารหนี้โดยตรงต้องเสียภาษีดอกเบี้ยที่ได้รับ ทำให้เกิดความไม่เท่าเทียมกัน สำนักงาน ก.ล.ต. จึงกำหนดอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตาม product limit ในเงินฝากและตราสารหนี้เพื่อป้องกันการใช้ช่องทาง MF เป็นเครื่องมือในการเลี่ยงภาษี อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบัน MF มิได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีดังกล่าวแล้ว อีกทั้งการกำหนด product limit ในทรัพย์สินดังกล่าวอาจไม่สอดคล้องกับบางสถานการณ์ตลาด เช่น ช่วงตลาดมีความผันผวนสูง เป็นต้น ซึ่งส่งผลให้บริษัทจัดการขาดความคล่องตัวในการบริหารจัดการลงทุนให้เป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ลงทุน จึงควรปรับปรุงอัตราส่วนการลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ไทยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์อัตราส่วนการลงทุนทั่วไป เช่นเดียวกับทรัพย์สินอื่น

1.2 สำนักงาน ก.ล.ต. ได้พิจารณาประเด็นปัญหาข้างต้น รวมถึงพิจารณาหลักเกณฑ์ของต่างประเทศ ได้แก่ สิงคโปร์ มาเลเซีย ลักเซมเบิร์ก และไอร์แลนด์ แล้ว พบว่า หลักเกณฑ์ไทยในข้อ 1.1(1) และ (2) ไม่สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ต่างประเทศซึ่งมีความยืดหยุ่นมากกว่า สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ข้างต้นให้สอดคล้องกับสากลและเหมาะสมกับสภาพการณ์ของไทยในปัจจุบัน เพื่อการคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุนและหลักเกณฑ์เป็นสากลมากขึ้น ซึ่งจะช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการลงทุนให้แก่

บริษัทจัดการ ซึ่งหลักการดังกล่าวได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับตลาดทุนในการประชุม ครั้งที่ 3/2566 เมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2566 และเห็นควรเปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการและร่างประกาศจำนวน 2 ฉบับ เพื่อรวบรวมและนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวให้เหมาะสมต่อไป

## 2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

- 2.1 เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการลงทุนให้แก่บริษัทจัดการ โดยยังคงคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ลงทุน
- 2.2 เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันให้แก่บริษัทจัดการ
- 2.3 เพื่อยกระดับหลักเกณฑ์ให้สอดคล้องกับสากล

## 3. สรุปสาระสำคัญของหลักการ

เพื่อให้บรรลุ intended outcome ตามข้อ 2. สำนักงาน ก.ล.ต. จึงพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับอัตราส่วนการลงทุนของกองทุนใน 2 ประเด็น ดังนี้

### 3.1 การปรับปรุงหลักการพิจารณาและแนวทางการดำเนินการกรณีผิดอัตราส่วนการลงทุนของ MF และ PVD จำนวน 3 ประเด็น ดังนี้

#### 3.1.1 การปรับปรุงหลักการพิจารณากรณีผิดอัตราส่วนการลงทุน

(1) หลักเกณฑ์ปัจจุบัน กรณี MF และ PVD ลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่หลักเกณฑ์กำหนด ได้แก่ product limit อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (“single entity limit”) อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามกลุ่มกิจการ (“group limit”) อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (“concentration limit”) และอัตราส่วนเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives limit) อาจถูกพิจารณาเข้าข่ายเป็น passive breach หรือ active breach แล้วแต่กรณี ดังนี้

##### (1.1) หลักเกณฑ์ passive breach

(1.1.1) การลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมิได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน<sup>1</sup> เช่น การเพิ่มขึ้นในมูลค่าของทรัพย์สินที่กองทุนมีการลงทุนจนส่งผลให้เกินอัตราส่วนที่กำหนดโดยที่บริษัทจัดการมิได้ลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวเพิ่มเติมแต่อย่างใด เป็นต้น หรือ

(1.1.2) การลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยเกิดจากเหตุการณ์ที่กฎหมายกำหนด ได้แก่ กรณีที่กองทุนมีการลงทุนหรือได้สิทธิจากการเป็นผู้ถือหลักทรัพย์ตามสัดส่วนที่มีอยู่เดิม และกรณีที่กองทุนได้รับทรัพย์สินมาจากการบริจาค<sup>2</sup>

<sup>1</sup> ข้อ 18 ของประกาศ ที่ ทน. 87/2558

<sup>2</sup> ข้อ 19 ของประกาศ ที่ ทน. 87/2558

ทั้งนี้ กรณีที่เกิด passive breach บริษัทจัดการต้องดำเนินการตามแนวทางที่เกณฑ์ปัจจุบันกำหนดตามข้อ 3.1.2 (1)

(1.2) หลักการพิจารณาว่าเข้าข่ายเป็น active breach

การลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยเกิดจากเหตุการณ์อื่นนอกเหนือกรณี passive breach จะถูกพิจารณาเข้าข่ายการลงทุนผิดอัตราส่วนที่เกิดจากการกระทำของบริษัทจัดการ (active breach) โดยในช่วงปี 2563 ถึงปัจจุบัน สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรายงานจากบริษัทจัดการเกี่ยวกับรายการความผิดที่เกิดขึ้นจากปัจจัยภายนอก (external factors) ที่บริษัทจัดการควบคุมไม่ได้ ได้แก่ การไถ่ถอนหน่วยลงทุนจำนวนมากของผู้ลงทุน และการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าทรัพย์สินที่กองทุนมีการลงทุน ซึ่งอาจถูกพิจารณาเป็น active breach ทำให้บริษัทจัดการขาดความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการลงทุนและไม่สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ต่างประเทศ

(2) หลักเกณฑ์ต่างประเทศ ได้แก่ สิงคโปร์<sup>3</sup> มาเลเซีย<sup>4</sup> ลักเซมเบิร์ก<sup>5</sup> และไอร์แลนด์<sup>6</sup> กำหนดให้การลงทุนที่ไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดซึ่งเกิดจากปัจจัยภายนอก (external factors) ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ เข้าข่ายเป็น passive breach

(3) หลักเกณฑ์ที่เสนอปรับปรุง เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการลงทุนให้แก่บริษัทจัดการ ในขณะที่ผู้ลงทุนยังคงได้รับความคุ้มครองเช่นเดิม สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นควรพิจารณาทบทวนหลักเกณฑ์ passive breach ให้สอดคล้องกับต่างประเทศ กรณีกองทุนลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดซึ่งเกิดจากการลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินหรือธุรกรรมใดและในวันดังกล่าวเกิดเหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ เช่น การเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าทรัพย์สินหรือธุรกรรมที่กองทุนได้ลงทุนเพิ่มเติมมากกว่าค่าเฉลี่ยโดยทั่วไป<sup>7</sup> การเพิ่มขึ้นหรือลดลงของทรัพย์สินอื่นของกองทุนมากกว่าค่าเฉลี่ย

<sup>3</sup> Clause 7.2 (b) of chapter 7 ของ Code on Collective Investment Schemes [Retrieved from <https://www.mas.gov.sg/-/media/MAS/Regulations-and-Financial-Stability/Regulations-Guidance-and-Licensing/Securities-Futures-and-Fund-Management/Regulations-Guidance-and-Licensing/Codes/CIS-Code-Last-revised-3-March-2022.pdf>]

<sup>4</sup> Clause 6.48 of chapter 6 ของ Guidelines on Unit Trust Funds [Retrieved from <https://www.sc.com.my/api/documentms/download.ashx?id=2ffbdc5-443b-45c3-9e63-8776591991fe>]

<sup>5</sup> Article 49 (2) of the law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment (the 2010 Law) [Retrieved from [https://www.cssf.lu/wp-content/uploads/L\\_171210\\_UCI.pdf](https://www.cssf.lu/wp-content/uploads/L_171210_UCI.pdf)]

<sup>6</sup> Financial Services Solutions, (2017), Irish Funds Guidance Paper 6: Investment Restriction Breaches, Pricing Errors, Compensation and Reporting – Updated. [Retrieved from <http://www.fssolutions.ie/fund-updates/articles/irish-funds-guidance-paper-6>]

<sup>7</sup> ทรัพย์สินหรือธุรกรรมที่กองทุนได้ลงทุนเพิ่มเติมมีการเปลี่ยนแปลงของราคาสูงกว่าราคาโดยเฉลี่ยในอดีต ทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องพิจารณา กำหนดระยะเวลาของข้อมูลในอดีตที่จะใช้เป็นตัวเปรียบเทียบ โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับลักษณะของทรัพย์สินหรือธุรกรรมและต้องคงใช้ระยะเวลาที่เลือกไปตลอด เพื่อป้องกันการเลือกใช้อ้างอิงข้อมูลในช่วงเวลาที่เอื้อประโยชน์แก่กองทุนอย่างไม่เหมาะสม และการลงทุนไม่เกินอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณจากการใช้ตัวเปรียบเทียบดังกล่าว

โดยทั่วไป<sup>8</sup> หรือผู้ถือหน่วยลงทุนมีการขายคืนหน่วยลงทุนมากกว่าค่าเฉลี่ยโดยทั่วไป<sup>9</sup> เป็นต้น จากเดิมที่พิจารณาว่าเข้าข่ายเป็น active breach ให้เป็น passive breach

### 3.1.2 การปรับปรุงแนวทางการดำเนินการกรณีเกิด passive breach

(1) หลักเกณฑ์ปัจจุบัน กำหนดให้บริษัทจัดการดำเนินการแก้ไขกรณี MF และ PVD เกิด passive breach ดังนี้

(1.1) จัดส่งรายงานแก่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม (“ผู้ดูแล”) หรือ คณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (“คณะกรรมการ PVD”) แล้วแต่กรณี ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่ครบระยะเวลาดังกล่าว และห้ามลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินที่เกินอัตราส่วนการลงทุน<sup>10</sup>

(1.2) แก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดภายในโอกาสแรก โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญภายใน 90 วันนับแต่วันที่ครบระยะเวลาดังกล่าว กรณี MF<sup>11</sup>

อย่างไรก็ดี กรณีที่มีเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใดทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการแก้ไขเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์กำหนด หรือบริษัทจัดการเห็นว่าการดำเนินการดังกล่าวจะไม่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน บริษัทจัดการสามารถใช้ดุลยพินิจดำเนินการตามความเหมาะสมได้โดยต้องคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ และต้องจัดส่งรายงานการดำเนินการในเรื่องดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ผู้ถือหน่วยลงทุน และผู้ดูแล หรือคณะกรรมการ PVD แล้วแต่กรณี ก่อนครบกำหนดระยะเวลาที่ต้องแก้ไขให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ ทั้งนี้ ในการจัดส่งรายงานแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการสามารถเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการแทนได้

(1.3) เมื่อแก้ไขได้ ให้รายงานผู้ดูแล หรือคณะกรรมการ PVD แล้วแต่กรณี ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่สามารถแก้ไขได้ แต่ในกรณีที่ไม่สามารถแก้ไขได้ ให้รายงานสำนักงาน ก.ล.ต. และผู้ดูแล หรือคณะกรรมการ PVD แล้วแต่กรณี ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันครบระยะเวลาดังกล่าว

(2) หลักเกณฑ์ต่างประเทศ ได้แก่ สิงคโปร์<sup>12</sup> และมาเลเซีย<sup>13</sup> พบว่า การดำเนินการแก้ไข passive breach มีความเคร่งครัดมากกว่า โดยกำหนดให้กรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาแล้วเห็นว่าการ

<sup>8</sup> ทรัพย์สินอื่นของกองทุนมีการเปลี่ยนแปลงของราคามากกว่าราคาโดยเฉลี่ยในอดีต ทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องพิจารณากำหนดระยะเวลาของข้อมูลในอดีตที่จะใช้เป็นตัวเปรียบเทียบ โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับลักษณะของทรัพย์สินและต้องคงใช้ระยะเวลาที่เลือกไปตลอด เพื่อป้องกันการเลือกใช้ข้อมูลในช่วงเวลาที่เอื้อประโยชน์แก่กองทุนอย่างไม่เหมาะสม และการลงทุนไม่เกินอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณจากการใช้ตัวเปรียบเทียบดังกล่าว

<sup>9</sup> ปริมาณการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนมีการเปลี่ยนแปลงมากกว่าปริมาณโดยเฉลี่ยในอดีต ทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องพิจารณากำหนดระยะเวลาของข้อมูลในอดีตที่จะใช้เป็นตัวเปรียบเทียบ โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับลักษณะของกองทุนและต้องคงใช้ระยะเวลาที่เลือกไปตลอด เพื่อป้องกันการเลือกใช้ข้อมูลในช่วงเวลาที่เอื้อประโยชน์แก่กองทุนอย่างไม่เหมาะสม และการลงทุนไม่เกินอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณจากการใช้ตัวเปรียบเทียบดังกล่าว

<sup>10</sup> ยกเว้นกรณีที่กองทุนมีการลงทุนหรือได้สิทธิจากการเป็นผู้อือหลักทรัพย์สินตามสัดส่วนที่มีอยู่เดิม หรือกรณีที่กองทุนได้รับทรัพย์สินมาจากการบริจาค

<sup>11</sup> 30 วันกรณีกองทุนรวมตลาดเงิน (“MMF”) หรือ PVD ที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกับ MMF หรือ 90 วันกรณี PVD ที่มีนโยบายการลงทุนอื่นที่มีใช้ลักษณะเดียวกับ MMF

<sup>12</sup> Clause 7.2 (b) of chapter 7 ของ Code on Collective Investment Schemes

[Retrieved from <https://www.mas.gov.sg/-/media/MAS/Regulations-and-Financial-Stability/Regulations-Guidance-and-Licensing/Securities-Futures-and-Fund-Management/Regulations-Guidance-and-Licensing/Codes/CIS-Code-Last-revised-3-March-2022.pdf>]

<sup>13</sup> Clause 6.48-6.49 of chapter 6 ของ Guidelines on Unit Trust Funds

[Retrieved from <https://www.sc.com.my/api/documentms/download.ashx?id=2ffbdc5-443b-45c3-9e63-8776591991fe>]

แก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดภายใน 3 เดือนจะไม่เป็นประโยชน์กับผู้ลงทุน บริษัทจัดการสามารถขอขยายระยะเวลาการแก้ไขได้โดยต้องได้รับความยินยอมจากผู้ดูแลฯ ซึ่งมีหน้าที่ติดตามการดำเนินการแก้ไขดังกล่าวอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง

(3) หลักเกณฑ์ที่เสนอปรับปรุง เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงแนวทางการดำเนินการกรณีเกิด passive breach ในข้อ 3.1.2 (1.2) วรรคสอง ให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ต่างประเทศ ดังนี้

กรณีที่มีเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใดทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการแก้ไขเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด หรือบริษัทจัดการเห็นว่าการดำเนินการดังกล่าวจะไม่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน บริษัทจัดการสามารถขอขยายระยะเวลาการแก้ไขได้ โดยต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(ก) ได้รับความยินยอมจากผู้ดูแลฯ หรือคณะกรรมการ PVD แล้วแต่กรณี โดยบริษัทจัดการต้องจัดให้ผู้ดูแลฯ หรือคณะกรรมการ PVD ติดตามการดำเนินการแก้ไขของบริษัทจัดการอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง จนกว่าจะแก้ไขได้

(ข) จัดส่งรายงานเกี่ยวกับการดำเนินการแก้ไขและผลความยินยอมของผู้ดูแลฯ หรือคณะกรรมการ PVD แล้วแต่กรณี ให้ขยายระยะเวลาการดำเนินการแก้ไข ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และผู้ถือหน่วยลงทุน ก่อนครบกำหนดระยะเวลาที่ต้องแก้ไขให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ ทั้งนี้ ในการจัดส่งรายงานแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการสามารถเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการแทนได้

นอกจากนี้ เพื่อให้เกิดความสอดคล้องกัน ให้นำแนวทางที่เสนอปรับปรุงดังกล่าวมาใช้บังคับกับ 2 กรณีในประกาศ ที่ ทน. 87/2558 ซึ่งปัจจุบันใช้บทบัญญัติข้อเดียวกัน<sup>14</sup> ได้แก่ (1) กรณี MMF หรือ PVD ที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกับ MMF มีอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน (portfolio duration) มากกว่า 92 วันโดยมิได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน<sup>15</sup> และ (2) กรณีทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนมีคุณสมบัติเปลี่ยนแปลงไปจนเป็นเหตุให้ขาดคุณสมบัติในการเป็นทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้อีกต่อไป<sup>16</sup>

### 3.1.3 บทเฉพาะกาล

กรณีกองทุนมีการลงทุนไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศ ที่ ทน. 87/2558 และบริษัทจัดการได้ดำเนินการตามหลักเกณฑ์ปัจจุบันในข้อ 16 วรรคหนึ่ง (2) วรรคสอง ของประกาศดังกล่าวครบถ้วนแล้ว คือ ใช้ดุลยพินิจดำเนินการตามความเหมาะสมและจัดส่งรายงานต่อผู้ที่เกี่ยวข้องก่อนวันที่หลักเกณฑ์ใหม่มีผลใช้บังคับ ให้บริษัทจัดการได้รับยกเว้นการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ใหม่

<sup>14</sup> บทบัญญัติในข้อ 16 วรรคหนึ่ง (2) วรรคสอง ของประกาศ ที่ ทน. 87/2558 กำหนดให้ กรณีมีเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใดทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการแก้ไขเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด หรือบริษัทจัดการเห็นว่าการดำเนินการดังกล่าวจะไม่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน ให้บริษัทจัดการสามารถใช้ดุลยพินิจในการดำเนินการตามความเหมาะสมได้โดยต้องคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ

<sup>15</sup> ข้อ 16 ของประกาศ ที่ ทน. 87/2558

<sup>16</sup> ข้อ 17 ของประกาศ ที่ ทน. 87/2558

### 3.2 การปรับปรุงหลักเกณฑ์ product limit ของ MF ในเงินฝากและตราสารหนี้ที่นิติบุคคล ตามกฎหมายไทย<sup>17</sup> เป็นผู้ออก ผู้สั่งจ่าย หรือคู่สัญญา

(1) หลักเกณฑ์ปัจจุบัน MF สามารถลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ภายใต้หลักเกณฑ์อัตราส่วน single entity limit group limit และ concentration limit ซึ่งเป็นหลักเกณฑ์ทั่วไปที่บังคับใช้กับกรณีลงทุนในทรัพย์สินประเภทอื่น ๆ ได้แก่ ตราสารทุน เพื่อให้บริษัทจัดการมีการกระจายการลงทุนและบริหารจัดการความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้กำหนดหลักเกณฑ์อัตราส่วน product limit เพิ่มเติมสำหรับกรณีลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ที่นิติบุคคลตามกฎหมายไทย เป็นผู้ออก ผู้สั่งจ่าย หรือคู่สัญญา รวมกันไม่เกินร้อยละ 45 ของ NAV เฉลี่ยในรอบปีบัญชี<sup>18</sup> โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันมิให้ใช้ MF เป็นช่องทางในการเลี่ยงภาษีสำหรับดอกเบี้ยเงินฝากและตราสารหนี้ที่ได้รับจากการลงทุน<sup>19</sup> อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบัน MF มิได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีดังกล่าวแล้ว อีกทั้งการกำหนด product limit ในทรัพย์สินดังกล่าวอาจไม่สอดคล้องกับบางสถานการณ์ตลาด เช่น ช่วงตลาดมีความผันผวนสูง เป็นต้น ซึ่งส่งผลให้บริษัทจัดการขาดความคล่องตัวในการบริหารจัดการการลงทุนให้เป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ลงทุน

(2) หลักเกณฑ์ต่างประเทศ ได้แก่ ลักเซมเบิร์ก<sup>20</sup> และสิงคโปร์<sup>21</sup> พบว่า มิได้กำหนด product limit ของกองทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ ดังนั้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์อัตราส่วนการลงทุนของ MF ในเงินฝากและตราสารหนี้ เพื่อให้มีความเหมาะสมกับสภาพการณ์ปัจจุบัน และสอดคล้องกับแนวทางสากล

(3) หลักเกณฑ์ที่เสนอปรับปรุง ปรับปรุงหลักเกณฑ์อัตราส่วนการลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ที่นิติบุคคลตามกฎหมายไทยเป็นผู้ออก ผู้สั่งจ่าย หรือคู่สัญญา โดยยกเลิกการกำหนด product limit สำหรับการลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าว เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการลงทุนให้แก่บริษัทจัดการ เนื่องจาก MF มิได้รับสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษีแล้ว โดยให้บริษัทจัดการบริหารจัดการลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์อัตราส่วนการลงทุนทั่วไปตามที่กำหนดในปัจจุบัน เหมือนกับทรัพย์สินประเภทอื่น ๆ ได้แก่ หลักเกณฑ์ single entity limit เพื่อลดความเสี่ยงของผู้ออกตราสาร

<sup>17</sup> ได้แก่ ธนาคารหรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ บริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย ทั้งนี้ ไม่รวมถึงสาขาในต่างประเทศของนิติบุคคลดังกล่าว

<sup>18</sup> ภาคผนวก 4-retail MF 4-AI และ 4-UI ของประกาศ ที่ ทน. 87/2558

<sup>19</sup> ก่อนวันที่ 20 สิงหาคม 2562 MF ไม่ต้องเสียภาษีเงินได้ดอกเบี้ยเงินฝากและตราสารหนี้ ในขณะที่บุคคลธรรมดาต้องเสียภาษีในอัตราร้อยละ 15 ของเงินได้ดังกล่าว ต่อมาเพื่อลดความไม่เท่าเทียมด้านภาษีระหว่าง MF และบุคคลธรรมดา พระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 52) พ.ศ. 2562 กำหนดให้ MF ต้องเสียภาษีเงินได้จากดอกเบี้ยเงินฝากและตราสารหนี้ โดยมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562 ทั้งนี้ ยกเว้นสำหรับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่ตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกองทุนรวมที่ตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เพื่อขายหน่วยลงทุนในกองทุนรวมแก่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพื่อให้เป็นไปตามนโยบายการส่งเสริมการออมระยะยาวและรองรับการเกษียณ (พระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร (ฉบับที่ 689) พ.ศ. 2562)

<sup>20</sup> Article 43 of the law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment (the 2010 Law). [Retrieved from [https://www.cssf.lu/wp-content/uploads/L\\_171210\\_UCI.pdf](https://www.cssf.lu/wp-content/uploads/L_171210_UCI.pdf)]

<sup>21</sup> Clause 2.1 of appendix 1- Investment: core Requirements ของ Code on Collective Investment Schemes [Retrieved from <https://www.mas.gov.sg/-/media/MAS/Regulations-and-Financial-Stability/Regulations-Guidance-and-Licensing/Securities-Futures-and-Fund-Management/Regulations-Guidance-and-Licensing/Codes/CIS-Code-Last-revised-3-March-2022.pdf>]

หรือคู่สัญญารายใดรายหนึ่ง หลักเกณฑ์ group limit เพื่อลดความเสี่ยงของการลงทุนกระจุกตัวในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มกิจการเดียวกัน และหลักเกณฑ์ concentration limit เพื่อป้องกันมิให้ MF มีส่วนได้ส่วนเสียในกิจการที่ลงทุน นอกจากนี้ ประกาศ ที่ ทน. 87/2558 ยังกำกับดูแลความเสี่ยงของ MMF เพิ่มเติม โดยกำหนดคุณสมบัติของเงินฝาก (ไม่รวมธนาคารออมสิน) และตราสารหนี้ (ไม่รวมตราสารภาครัฐไทย) ที่ลงทุนได้ ต้องมีอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวอยู่ใน 3 อันดับแรก หรืออันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นอยู่ใน 2 อันดับแรก และจำกัดความเสี่ยงการลงทุนในต่างประเทศ โดยต้องมีมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินไม่เกินร้อยละ 50 ของ NAV และต้องมีมาตรการป้องกัน currency risk เต็มจำนวนตลอดเวลาที่มีการลงทุน

## 4. ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

ด้วยหลักการตามข้อ 3. สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงประกาศที่เกี่ยวข้องจำนวน 2 ฉบับ โดยได้ทำ caption ในประกาศที่แก้ไขเพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องสามารถทำความเข้าใจประกาศได้โดยง่าย ดังนี้

### 4.1 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2566 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ ) รวมทั้งภาคผนวก 4-retail MF 4-AI และ 4-UI (เอกสารแนบ 1) โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) การปรับปรุงหลักการพิจารณาและแนวทางการดำเนินการกรณีผิดอัตราส่วนการลงทุนของ MF และ PVD

(1.1) หลักเกณฑ์การพิจารณาและแนวทางการดำเนินการกรณีกองทุนมีการลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดซึ่งเกิดจากการลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินหรือธุรกรรมใดและในวันดังกล่าวเกิดเหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ

(1.2) บทเฉพาะกาล

(2) การปรับปรุงหลักเกณฑ์ product limit ของ MF ในเงินฝากและตราสารหนี้ที่นิติบุคคลตามกฎหมายไทย เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย หรือคู่สัญญา

(2.1) ยกเลิกหลักเกณฑ์ product limit ของ MF ในเงินฝากและตราสารหนี้ข้างต้น

(2.2) ยกเลิกการดำเนินการกรณี MF เกิด passive breach ของหลักเกณฑ์ product limit ในเงินฝากและตราสารหนี้ข้างต้น

### 4.2 ร่างภาคผนวก 1 แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 30/2564 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2566 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการขออนุญาตหรือแจ้งโดยวิธีอิเล็กทรอนิกส์ (ฉบับที่ ) (เอกสารแนบ 2) โดยมีรายละเอียดดังนี้

การจัดส่งรายงานให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. เกี่ยวกับการดำเนินการแก้ไขและผลการได้รับความยินยอมจากผู้ดูแลฯ หรือคณะกรรมการ PVD แล้วแต่กรณี ให้ขยายระยะเวลาการดำเนินการแก้ไขเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด



## 5. ช่วงเวลาที่คาดว่าจะมีผลใช้บังคับ

วันที่ 1 ตุลาคม 2566 เป็นต้นไป

## 6. ผู้ที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

การออกหลักเกณฑ์ตามข้อ 3 มีผู้ที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่ได้รับผลกระทบ ดังนี้

ผู้ที่เกี่ยวข้อง	การปรับปรุงหลักการพิจารณาและแนวทางการดำเนินการกรณีผิดอัตราส่วนการลงทุนของ MF และ PVD	การปรับปรุงหลักเกณฑ์ product limit ของ MF ในเงินฝากและตราสารหนี้ที่นิติบุคคลตามกฎหมายไทย เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย หรือคู่สัญญา
1. บริษัทจัดการ	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ผลกระทบเชิงบวก : เพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการลงทุนจากการเพิ่มประเภท passive breach ที่เกิดจาก external factors</li> <li>● ผลกระทบเชิงลบ : เพิ่มขั้นตอนการดำเนินการขอความยินยอมจากผู้ดูแลหรือคณะกรรมการ PVD ในการขยายระยะเวลาดำเนินการแก้ไข อีกทั้งต้องจัดให้ผู้ดูแล หรือคณะกรรมการ PVD ติดตามการดำเนินการแก้ไขของบริษัทจัดการอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง จนกว่าจะแก้ไขได้</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ผลกระทบเชิงบวก : เพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการลงทุน และเพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน</li> <li>● ผลกระทบเชิงลบ : -</li> </ul>
2. ผู้ดูแล หรือ คณะกรรมการ PVD	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ผลกระทบเชิงบวก : เพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแลให้บริษัทจัดการบริหารจัดการลงทุนให้เป็นไปตามโครงสร้างการจัดการกองทุนรวมที่ได้รับอนุมัติ ตลอดจนข้อผูกพันที่ทำไว้กับผู้ถือหุ้นรายลงทุนอย่างเคร่งครัด</li> <li>● ผลกระทบเชิงลบ : เพิ่มขั้นตอนการให้ความยินยอมการขอขยายระยะเวลาดำเนินการแก้ไขของบริษัทจัดการ</li> </ul>	-

ผู้ที่เกี่ยวข้อง	การปรับปรุงหลักการพิจารณาและแนวทางการดำเนินการกรณีผิดอัตราส่วนการลงทุนของ MF และ PVD	การปรับปรุงหลักเกณฑ์ product limit ของ MF ในเงินฝากและตราสารหนี้ที่นิติบุคคลตามกฎหมายไทย เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย หรือคู่สัญญา
	และต้องติดตามการดำเนินการแก้ไขอย่างน้อยเดือนละครั้งจนกว่าจะแก้ไขได้	
3. ผู้ลงทุน	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ผลกระทบเชิงบวก : ได้รับความคุ้มครองมากขึ้นจากการปรับปรุงแนวทางการดำเนินการแก้ไข passive breach ให้เข้มงวดเทียบเท่าสากล</li> <li>● ผลกระทบเชิงลบ : -</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ผลกระทบเชิงบวก : ได้รับโอกาสในการเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุน</li> <li>● ผลกระทบเชิงลบ : -</li> </ul>

## 7. เหตุผลความจำเป็นในการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือการกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในครั้งนี้ ไม่มีการกำหนดให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือการใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่เพิ่มเติม อีกทั้งยังอาศัยอำนาจตามบทบัญญัติที่มีโทษอาญา ซึ่งเป็นบทบัญญัติเดิมที่ใช้อยู่ในปัจจุบันก่อนการเสนอปรับปรุงในครั้งนี้ และยังเป็น เพื่อให้มั่นใจว่ากองทุนมีการลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด เพื่อประโยชน์ต่อผู้ลงทุน

## แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์อัตราส่วนการลงทุนของกองทุน

### ข้อมูลทั่วไป

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

ชื่อบริษัท \_\_\_\_\_

โทรศัพท์ \_\_\_\_\_ โทรสาร \_\_\_\_\_

อีเมล \_\_\_\_\_

### สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
- ตัวแทนขายหน่วยลงทุน
- ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม
- ผู้ลงทุน
- อื่น ๆ (ระบุ) \_\_\_\_\_

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดย สำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูล ส่วนบุคคล Privacy Policy แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

ยินยอม  ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่อีเมล DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายผู้ประกอบการธุรกิจ สำนักงาน ก.ล.ต.  
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207  
หรืออีเมล chavisa@sec.or.th หรือ pattarav@sec.or.th

\*\*\* สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ \*\*\*

## แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับหลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์อัตราส่วนการลงทุนของ กองทุน ดังนี้

หลักการและร่างประกาศ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2566 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ ) รวมทั้งภาคผนวก 4-retail MF 4-AI และ 4-UI	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
1.1 การปรับปรุงหลักการพิจารณาและแนวทางการดำเนินการกรณี ผิดอัตราส่วนการลงทุนของ MF และ PVD (1) หลักเกณฑ์การพิจารณาและแนวทางการดำเนินการกรณีกองทุน มีการลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด ซึ่งเกิดจากการลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินหรือธุรกรรมใดและในวันดังกล่าว เกิดเหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ (2) บทเฉพาะกาล	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

1.2 การปรับปรุงหลักเกณฑ์ product limit ของ MF ในเงินฝากและ ตราสารหนี้ที่นิติบุคคลตามกฎหมายไทย เป็นผู้ออก ผู้สั่งจ่าย หรือ คู่สัญญา		
(1) ยกเลิกหลักเกณฑ์ product limit ของ MF ในเงินฝากและตราสารหนี้ ข้างต้น	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
(2) ยกเลิกการดำเนินการกรณี MF เกิด passive breach ของ หลักเกณฑ์ product limit ในเงินฝากและตราสารหนี้ข้างต้น		
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		

<p>2. ร่างภาคผนวก 1 แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. 30/2564 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /2566 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการขออนุญาตหรือแจ้งโดยวิธีอิเล็กทรอนิกส์ (ฉบับที่ )</p> <p>การจัดส่งรายงานให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. เกี่ยวกับการดำเนินการแก้ไขและผลการได้รับความยินยอมจากผู้ดูแลฯ หรือคณะกรรมการ PVD แล้วแต่กรณี ให้ขยายระยะเวลาการดำเนินการแก้ไขเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด</p>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<p>3. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ</p>		
<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		