



สมาคมบริษัท
จัดการลงทุน

ASSOCIATION OF INVESTMENT MANAGEMENT COMPANIES

ประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
ที่ สจก. 1/2568

เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณ
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
ในกรณีที่ลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล

เพื่อเป็นการกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ในกรณีที่มีการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล ตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนหรือสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ประกาศกำหนด โดยให้สะท้อนราคาตลาดที่เป็นธรรม มีมาตรฐานและสามารถนำมาเปรียบเทียบกันได้ และเพื่อปฏิบัติให้เป็นไปตามความในข้อ 6 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 11/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2564 และข้อ 5 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 15/2560 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 และหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการวัดผลดำเนินงานการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคล และการเปิดเผยผลการดำเนินงานของกองทุนส่วนบุคคล ตามภาคผนวก 1 ท้ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 48/2567 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนส่วนบุคคลที่มีใช้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2567 และที่แก้ไขเพิ่มเติม อาศัยอำนาจตามความในข้อ 25 แห่งข้อบังคับของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน คณะกรรมการสมาคมบริษัทจัดการลงทุนจึงออกข้อกำหนดของหลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดราคาของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่มีการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล ไว้ดังต่อไปนี้ โดยให้ถือว่าเป็นส่วนหนึ่งของประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทั้งนี้ เว้นแต่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนหรือสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์จะประกาศกำหนดเป็นอย่างอื่น

ข้อ 1 ในประกาศนี้

“สมาคม” หมายความว่า สมาคมบริษัทจัดการลงทุน

“สมาชิก” หมายความว่า สมาชิกของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม และสมาชิกของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

“กองทุนรวม” หมายความว่า กองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ไม่รวมถึงกองทุนรวมอื่นใดที่มีหลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธินั้นไว้เป็นการเฉพาะ

“กองทุนส่วนบุคคล” หมายความว่า กองทุนส่วนบุคคลตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

“กองทุนส่วนบุคคลสำหรับผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย” หมายความว่า กองทุนส่วนบุคคลสำหรับผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อยตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน

“ลูกค้ากองทุนส่วนบุคคล” หมายความว่า บุคคลหรือคณะบุคคลที่มอบหมายหรือจะมอบหมายให้สมาชิกกลุ่มธุรกิจกองทุนส่วนบุคคลจัดการกองทุนส่วนบุคคล

“สินทรัพย์ดิจิทัล” หมายความว่า คริปโทแอสเซตหรือโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน

“วันทำการ” หมายความว่า วันเปิดทำการตามปกติของสมาชิก

“วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน” หมายความว่า วันทำการซื้อขายหน่วยลงทุนที่สมาชิกกำหนดไว้ในโครงการ

“มูลค่าหน่วยลงทุน” หมายความว่า มูลค่าทรัพย์สินสุทธิหารด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดเมื่อสิ้นวันทำการที่คำนวณนั้น

“ตลาดหลัก” หมายความว่า ตลาดหลักตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 13 เรื่องการวัดมูลค่ายุติธรรมที่สมาชิกสามารถเข้าทำธุรกรรมเกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัลที่ไปลงทุนไว้ได้

“ตลาดที่ให้ประโยชน์สูงสุด” หมายความว่า ตลาดที่ให้ประโยชน์สูงสุดตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 13 เรื่องการวัดมูลค่ายุติธรรมที่สมาชิกสามารถเข้าทำธุรกรรมเกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัลที่ไปลงทุนไว้ได้

“กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ” หมายความว่า กองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ข้อ 2 ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล สมาชิกจะต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

(1) การประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลที่มีการจัดทำดัชนีของสินทรัพย์ดังกล่าว สมาชิกจะต้องใช้มูลค่าหรือราคาจากดัชนี (index) ที่เผยแพร่โดยผู้จัดทำดัชนีหรือที่เปิดเผยโดยแหล่งที่น่าเชื่อถือ

(2) การประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลที่ไม่มีการจัดทำดัชนีของสินทรัพย์ดังกล่าว

(2.1) กรณีที่เงินลงทุนนั้นมีตลาดซื้อขายคล่องที่สมาชิกสามารถเข้าทำธุรกรรมเกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัลที่แปลงทุนไว้ได้รองรับตลาดเดียว ให้ใช้มูลค่าหรือราคาในตลาดดังกล่าว

(2.2) กรณีที่เงินลงทุนนั้นมีตลาดซื้อขายคล่องที่สมาชิกสามารถเข้าทำธุรกรรมเกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัลที่แปลงทุนไว้ได้รองรับมากกว่าหนึ่งตลาด ให้ใช้มูลค่าหรือราคาตลาดตามลำดับดังนี้

- 1) ใช้มูลค่าหรือราคาซื้อขายในตลาดหลักของวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
- 2) ใช้มูลค่าหรือราคาซื้อขายในตลาดที่ให้ประโยชน์สูงสุดของวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

(2.3) กรณีที่เงินลงทุนนั้นมีความเคลื่อนไหวในตลาดเกิดขึ้นไม่บ่อย เช่น การเสนอซื้อเสนอขาย หรือ ตกลงซื้อขายเงินลงทุนเกิดขึ้นไม่บ่อยหรือไม่เป็นไปอย่างสม่ำเสมอ ปริมาณการซื้อขายเงินลงทุนในตลาดมีน้อยเมื่อเทียบกับปริมาณเงินลงทุนทั้งสิ้นที่ซื้อขายอยู่หรือไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ ให้ใช้มูลค่าหรือราคาดังต่อไปนี้

- 1) กรณีมีความเคลื่อนไหวในตลาดเกิดขึ้นไม่บ่อย เช่น การเสนอซื้อเสนอขาย หรือตกลงซื้อขายเงินลงทุนเกิดขึ้นไม่บ่อยหรือไม่เป็นไปอย่างสม่ำเสมอ ปริมาณการซื้อขายเงินลงทุนในตลาดมีน้อยเมื่อเทียบกับปริมาณเงินลงทุนทั้งสิ้นที่ซื้อขายอยู่ ใช้ราคาในตลาดที่ปรับปรุงด้วยส่วนลดสภาพคล่อง (liquidity discounts)
- 2) กรณีไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ ใช้มูลค่าหรือราคาที่ได้มาล่าสุด โดยไม่รวมค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในการได้มาซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลดังกล่าว

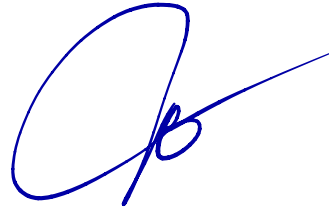
(3) มูลค่าหรือราคาของสินทรัพย์ดิจิทัลที่ใช้ในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนต้องเป็นมูลค่าหรือราคาของผู้ลงทุนไม่สามารถมีโอกาสราบหรือรับรู้ถึงข้อมูลมูลค่าหรือราคาของสินทรัพย์ดิจิทัลที่แปลงทุนไว้

(4) กรณีกองทุนส่วนบุคคลสำหรับผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย สมาชิกสามารถประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนส่วนบุคคลดังกล่าวตามสัญญาที่ได้ตกลงไว้กับลูกค้าได้

(5) การประมาณมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ดิจิทัลตาม (1) (2) (3) และ (4) สมาชิกจะต้องใช้หลักการปฏิบัติในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ดิจิทัลนั้นอย่างสม่ำเสมอ

ข้อ 3 ประกาศนี้ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม พ.ศ.2568 เป็นต้นไป และให้สมาชิกถือปฏิบัติโดยเคร่งครัด

ประกาศ ณ วันที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2568



(นางชวินดา หาญรัตนกุล)
นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน