



สมาคมบริษัท
จัดการลงทุน

ASSOCIATION OF INVESTMENT MANAGEMENT COMPANIES

แนวปฏิบัติในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด
และค่าใช้จ่ายสำหรับธุรกิจจัดการกองทุนรวม

วันที่ 10 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2569

แนวปฏิบัติในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด และค่าใช้จ่ายสำหรับธุรกิจจัดการกองทุนรวม

I. ที่มา

ตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 11/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ข้อ 12 กำหนดหลักการในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายจากผู้ซื้อหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน ผู้ขายคืนหน่วยลงทุน หรือกองทุนรวม เพื่อให้บริษัทจัดการกองทุนรวมพิจารณาและให้ปฏิบัติตามแนวทางที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

แนวปฏิบัติในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายสำหรับธุรกิจจัดการกองทุนรวมฉบับนี้ จึงได้กำหนดแนวทางปฏิบัติให้เป็นไปตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนดข้างต้น โดยแนวปฏิบัตินี้เป็นการกำหนดกรอบเชิงหลักการ (principle-based guidance) เพื่อให้สมาชิกนำไปพิจารณาปรับใช้ให้เหมาะสมกับลักษณะธุรกิจและโครงสร้างการกำกับดูแลของตน โดยไม่เป็นการจำกัดอำนาจพิจารณาเชิงกำกับของสำนักงาน ก.ล.ต.

II. วัตถุประสงค์

เพื่อกำหนดแนวทางปฏิบัติในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายสำหรับธุรกิจจัดการกองทุนรวมให้เป็นมาตรฐานเดียวกันทั้งอุตสาหกรรม และเป็นไปตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนดข้างต้น โดยผ่านการพิจารณาจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เรียบร้อยแล้ว

III. ขอบเขตการใช้งาน

ในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่าย สำหรับธุรกิจจัดการกองทุนรวม สมาชิกต้องดำเนินการให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติฉบับนี้ โดยอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์หรือนโยบายที่เกี่ยวข้องของสมาชิก รวมถึงประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนหรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เว้นแต่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดให้ปฏิบัติเป็นอย่างอื่น

อนึ่ง การปฏิบัติตามแนวปฏิบัตินี้ให้คำนึงถึงความเหมาะสมและความได้สัดส่วนกับลักษณะกองทุน และรูปแบบการดำเนินธุรกิจของสมาชิกแต่ละราย ทั้งนี้ แนวปฏิบัตินี้ไม่ครอบคลุมถึงกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (กอง UI)

IV. นิยาม

แนวปฏิบัติในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่าย สำหรับธุรกิจจัดการกองทุนรวมฉบับนี้

“สมาคม” หมายความว่า สมาคมบริษัทจัดการลงทุน

“สมาชิก” หมายความว่า สมาชิกของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม

“สำนักงาน ก.ล.ต.” หมายความว่า สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

“แนวปฏิบัติ” หมายความว่า แนวปฏิบัติในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่าย สำหรับธุรกิจจัดการกองทุนรวม

“กองทุน” หมายความว่า กองทุนรวมตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

V. แนวปฏิบัติในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่าย สำหรับธุรกิจจัดการกองทุนรวม

ในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่าย สำหรับธุรกิจจัดการกองทุนรวม สมาชิกสามารถพิจารณาดำเนินการตามแนวทางดังต่อไปนี้

1. สมาชิกต้องกำหนดค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายให้เป็นไปตามหลักการที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้องกำหนด โดยอาจพิจารณาได้จากค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ ซึ่งไม่จำกัดเฉพาะที่ระบุไว้
 - 1) ค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายนั้นมีความจำเป็นต่อการดำเนินงานของกองทุนให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ นโยบายและกลยุทธ์การลงทุนของกองทุน หรือเป็นค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายที่สืบเนื่องจากการดำเนินงานตามปกติของกองทุน หรือเพื่อปฏิบัติตามข้อกำหนดทางกฎหมาย
 - 2) เมื่อเทียบกับค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายของกองทุนที่มีกลยุทธ์การลงทุน และลักษณะคล้ายคลึงกัน ค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายมีความเหมาะสม โดยเฉพาะอย่างยิ่งในบริบทที่อาจเกิดผลประโยชน์ทับซ้อนจากการจ่ายเงินให้กับบุคคลที่สาม ซึ่งสมาชิกควรให้ความสำคัญกับการพิจารณาความเหมาะสมและการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ด้วย

- 3) โครงสร้างค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายสอดคล้องกับลักษณะของกองทุน เช่น โดยปกติแล้วกองทุนที่มีกลยุทธ์การลงทุนหรือมีการลงทุนในประเภทสินทรัพย์ที่ซับซ้อนจะมีค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้น ดังนั้น จึงควรมีความสมดุลระหว่างความซับซ้อนของการบริหารจัดการกองทุนกับค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายที่ผู้ลงทุนต้องรับภาระ เป็นต้น
 - 4) ค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายของกองทุน รวมถึงค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายที่จ่ายให้กับบุคคลที่สาม ไม่เป็นอุปสรรคต่อการบริหารจัดการกองทุนอย่างต่อเนื่องและยั่งยืน โดยพิจารณาจากผลตอบแทนสุทธิที่คาดหวังของกองทุน ควบคู่ไปกับระดับความเสี่ยงและกลยุทธ์การลงทุน และควรคำนึงถึงทั้งความสามารถในการดำเนินการของกองทุนในระยะยาวและผลกระทบต่อผลตอบแทนสุทธิของผู้ลงทุน
 - 5) ผู้ลงทุนได้รับการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกันในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายต่าง ๆ และไม่ก่อให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญต่อผลประโยชน์ของผู้ลงทุนในกลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง หรือกลุ่มที่อาจเป็นผู้ลงทุนในอนาคต ยกเว้นกองทุนที่ไม่ได้เสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไปซึ่งได้เปิดเผยการให้สิทธิพิเศษดังกล่าวไว้แล้ว ในกรณีที่มีความแตกต่างในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย สมาชิกต้องเปิดเผยเงื่อนไขและเหตุผลอย่างชัดเจนให้ผู้ลงทุนทราบก่อนการตัดสินใจลงทุน เพื่อไม่ให้เกิดความเสียหายต่อผู้ลงทุนกลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง
 - 6) มีการแยกความแตกต่างระหว่างค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน กับค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายที่จ่ายโดยตรงให้กับสมาชิก และ/หรือผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน และ/หรือบุคคลที่สามอื่นใดอย่างชัดเจน เพื่อไม่ให้เกิดการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายซ้ำซ้อน และมีการแยกและบันทึกค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายได้อย่างถูกต้องเหมาะสม ทั้งนี้ สมาชิกควรจัดให้มีการแยกบันทึกและจัดเก็บข้อมูลค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอย่างเป็นระบบ เพื่อให้สามารถตรวจสอบและสอบทานได้ในภายหลัง
 - 7) มีการเปิดเผยค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายให้แก่ผู้ลงทุนอย่างน้อยตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนหรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกำหนด
 - 8) ค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บสอดคล้องกับบริการที่สมาชิกจัดให้มี โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน
2. ในการพิจารณาค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายให้เป็นไปตามหลักการที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนหรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกำหนด สมาชิกสามารถดำเนินการได้ ดังต่อไปนี้
- 1) กำหนดกรอบค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่าย และวิธีการ ขั้นตอน กระบวนการ ทบทวน รวมถึงขอบเขตอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบในการพิจารณากำหนด ปรับปรุง

- เปลี่ยนแปลง และทบทวนการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายได้ตามที่สมาชิกเห็นสมควร
- 2) มอบหมายให้คณะบุคคลหรือบุคคล เช่น คณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท เป็นผู้รับผิดชอบทำหน้าที่ในการพิจารณากำหนด ปรับปรุงเปลี่ยนแปลง และทบทวนการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่าย ซึ่งสมาชิกสามารถพิจารณาได้ตามโครงสร้างคณะบุคคลหรือกลไกกำกับดูแลที่อาจแตกต่างกันได้ตามขนาดและโครงสร้างของสมาชิก
 - 3) จัดให้มีการพิจารณาทบทวนอย่างน้อยตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนหรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกำหนด
 - 4) จัดให้มีการบันทึกการพิจารณากำหนด ปรับปรุง เปลี่ยนแปลง และทบทวนการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายไว้เป็นหลักฐาน เพื่อประโยชน์ในการสอบทานในภายหลัง โดยเอกสารและหลักฐานการพิจารณาควรอยู่ในรูปแบบที่สามารถแสดงต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้เมื่อมีการร้องขอ
3. สมาชิกสามารถกำหนดค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) ซึ่งเป็นค่าธรรมเนียมที่สมาชิกได้รับจากการบริหารจัดการกองทุน และสามารถปรับเพิ่มหรือลด Management Fee ได้ตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนหรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกำหนด โดยสมาชิกสามารถพิจารณาดำเนินการ ดังนี้
- 1) สมาชิกสามารถพิจารณาจากปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งและการบริหารจัดการกองทุน ตัวอย่างเช่นปัจจัยใดปัจจัยหนึ่งหรือหลายปัจจัย ซึ่งไม่จำกัดเฉพาะปัจจัยที่ระบุไว้
 - วัตถุประสงค์ นโยบาย และกลยุทธ์การลงทุนของกองทุน
 - ค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายของกองทุนที่มีกลยุทธ์การลงทุนและลักษณะคล้ายคลึงกัน
 - ลักษณะเฉพาะของกองทุนและความซับซ้อนของการบริหารจัดการกองทุน
 - ผลตอบแทนสุทธิที่คาดหวังของกองทุน
 - ระดับความเสี่ยงของกองทุน
 - 2) ในกรณีที่สมาชิกปรับเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียม โดยเปิดให้ผู้ลงทุนสามารถขายหน่วยลงทุนโดยไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียม (exit without fee) ค่าธรรมเนียมที่สมาชิกจะไม่เรียกเก็บข้างต้นต้องเป็นค่าธรรมเนียมที่บริษัทจัดการเรียกเก็บ โดยมีตัวอย่างค่าธรรมเนียมดังกล่าว ซึ่งไม่จำกัดเฉพาะที่ระบุไว้ อาทิ
 - ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Back-end fee)
4. สำหรับกองทุนที่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน (performance fee) สมาชิกต้องเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับ performance fee ให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนหรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกำหนด โดย

อาจมีรูปแบบการเปิดเผยอย่างน้อยตามตัวอย่างสรุปข้อมูล performance fee ที่แนบท้ายแนบปฏิบัติฉบับนี้

นอกจากนี้ สมาชิกสามารถจัดทำตัวอย่างการเรียกเก็บ performance fee ในสถานการณ์ต่างๆ เพื่อให้เกิดความชัดเจนแก่ผู้ลงทุนยิ่งขึ้น เช่น การเรียกเก็บ performance fee ในกรณีที่กองทุนมีผลการดำเนินงานสูงกว่า reference indicator แต่กองทุนมีผลการดำเนินงานติดลบในช่วงระยะเวลาที่ใช้คำนวณ performance fee เป็นต้น โดยอาจแสดงในรูปแบบกราฟ ตาราง หรือแผนภาพ ตามที่สมาชิกเห็นว่าเหมาะสมกับการเรียกเก็บ performance fee ดังกล่าว โดยรูปแบบการเปิดเผยข้อมูลต้องไม่ทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจคลาดเคลื่อนหรือประเมินภาระค่าธรรมเนียมได้ยากขึ้น

VI. การถือปฏิบัติ

บริษัทสมาชิกต้องปฏิบัติตามแนวปฏิบัติฉบับนี้ ตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

เอกสารแนบท้าย : ตัวอย่างสรุปข้อมูล Performance Fee (Performance Fee Summary Sheet)

สรุปข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับ Performance Fee (Performance Fees Summary Sheet)			
ข้อมูลทั่วไป (General Information)			
ชื่อกองทุน (Name of Fund)			
ประเภทกองทุน / กลุ่มกองทุน (Classification of Fund)			
รายชื่อผู้ติดต่อ (Contacts)	ชื่อ (Name)	E-mail	โทรศัพท์ (Tel.)
บริษัทจัดการ (Asset Management Company)			
ผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee)			
วิธีการคำนวณค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน (Performance Fee Calculation Method)			
รูปแบบวิธีการคำนวณค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน (Performance Fee Model)			
<input type="checkbox"/> Fulcrum Fee			
<input type="checkbox"/> High Water Mark (HWM)			
<input type="checkbox"/> อื่น ๆ (other):			
ตัวชี้วัดอ้างอิงที่ใช้ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน (Reference Indicator)			
<input type="checkbox"/> benchmark:			
<input type="checkbox"/> อัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ (hurdle rate):			
<input type="checkbox"/> High Water Mark (HWM):			
<input type="checkbox"/> รูปแบบผสมผสาน (composite):			
ความถี่ในการเรียกเก็บและวันที่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน (Crystallisation Frequency and Crystallisation Date)			
ระยะเวลาที่ใช้วัดผลการดำเนินงานของกองทุน (Performance Reference Period)			
อัตราพื้นฐานที่ใช้ในการคำนวณค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน (Performance Fee Rate)			
ความถี่ในการคำนวณข้อมูล (Computation Frequency)			
วิธีการคำนวณค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน (Performance Fee Methodology)			
วันที่ปรับปรุงล่าสุด (Date last updated) :			หน้า ../...

ตัวอย่างการคิดค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน (Performance Fee Scenario)*	
*ข้อมูลที่แสดงเป็นเพียงข้อมูลที่สมมติขึ้นเพื่อให้เกิดความชัดเจนแก่ผู้ลงทุนยิ่งขึ้น มิใช่ ข้อมูลจริงจากการบริหารกองทุน	
วันที่ปรับปรุงล่าสุด (Date last updated) :	หน้า