

ด่วนมาก

ที่ กค 0100/วท 110



กระทรวงการคลัง

ถนนพระราม 6 กท. 10400

10 ตุลาคม 2546

เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

กราบเรียน ฯพณฯ นายกรัฐมนตรี

- อ้างถึง 1. หนังสือสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี ด่วนที่สุด ที่ นร 0504/8979 ลงวันที่ 27 มิถุนายน 2546
2. หนังสือสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี ด่วนมาก ที่ นร 0504/9800 ลงวันที่ 11 กรกฎาคม 2546

- สิ่งที่ส่งมาด้วย 1. สรุปรูปแบบโครงสร้างกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง
2. แผนงานการจัดตั้งกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

ตามหนังสือที่อ้างถึง ได้แจ้งว่าคณะรัฐมนตรีในการประชุมปรึกษาเมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2546 และวันที่ 1 กรกฎาคม 2546 ได้มีมติอนุมัติหลักการในการรอบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขในการจัดตั้ง การบริหารจัดการ กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น เพื่อการพัฒนาการลงทุนแบบบูรณาการ (Mutual Fund Flexible Portfolio) ตามที่กระทรวงการคลังเสนอทั้ง 8 ข้อ โดยให้กระทรวงการคลังดำเนินการจัดตั้งให้แล้วเสร็จโดยเร็ว ความละเอียดแจ้งแล้วนั้น

บัดนี้ คณะกรรมการจัดตั้งกองทุนรวมวายุภักษ์ที่กระทรวงการคลังแต่งตั้ง ซึ่งมีรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเป็นประธาน ได้ดำเนินการตามนัยมติคณะรัฐมนตรีทั้งสองครั้ง และได้ กำหนดรูปแบบโครงสร้างของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง โดยได้ดำเนินการขอจัดตั้งกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และได้คัดเลือกบริษัทที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้จัดการกองทุน ตัวแทนสนับสนุนการจำหน่าย ผู้ดูแลผลประโยชน์ นายทะเบียนหลักทรัพย์ ผู้สอบบัญชี ที่ปรึกษาทางกฎหมาย และที่ปรึกษางานโฆษณาและประชาสัมพันธ์ เสร็จเรียบร้อยแล้ว โดยพร้อมที่จะเปิดดำเนินการขายในวันที่ 11 พฤศจิกายน 2546 ตามกำหนดการที่ได้เสนอไว้ต่อคณะรัฐมนตรี หลักเกณฑ์สำคัญของกองทุนรวมเป็นไปตามกรอบนโยบาย หลักการ และเงื่อนไขที่ได้รับอนุมัติจากคณะรัฐมนตรี แต่มี

สาระสำคัญและหลักการบางประการที่จะต้องปรับปรุงแก้ไขให้สอดคล้องกับประกาศ ก.ล.ต. กรอบแนวปฏิบัติทางบัญชี และข้อกฎหมายที่เกี่ยวข้องบางประการ ซึ่งจะต้องขอความเห็นชอบจากคณะรัฐมนตรีเพิ่มเติม ดังต่อไปนี้

1. เงื่อนไขการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ ตามที่คณะรัฐมนตรีได้อนุมัติให้กำหนดจ่ายเงินปันผลทุกปีในอัตราไม่ต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี ของธนาคารพาณิชย์บวกส่วนเพิ่มไม่ต่ำกว่าร้อยละ 1 นั้น

ขอแก้ไขเป็น ให้กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง กำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำของนักลงทุนทั่วไป เป็นอัตราคงที่ตลอดอายุโครงการ ซึ่งในขั้นนี้กระทรวงการคลังเห็นสมควรให้กำหนดไม่ต่ำกว่าร้อยละ 3 ต่อปี การคำนวณอัตราผลตอบแทนดังกล่าวได้อาศัยอัตราอ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปีของธนาคารพาณิชย์บวกส่วนเพิ่มร้อยละ 1 (ซึ่งปัจจุบันจะอยู่ในระดับร้อยละ 2-2.5 ต่อปี) และอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี (ปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ระดับร้อยละ 3.38 ต่อปี) นอกจากนี้ เห็นควรกำหนดให้กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง สามารถปันผลสูงกว่าอัตราผลตอบแทนดังกล่าว เมื่อกองทุนมีกำไรสูงเพียงพอ โดยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และสูตรที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนด้วย ทั้งนี้ นักลงทุนทั่วไป จะได้รับผลประโยชน์ขั้นต่ำไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 และอาจมีผลประโยชน์เพิ่มเติมตามผลกำไรของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง ในอนาคตได้

การปรับหลักเกณฑ์การกำหนดอัตราผลตอบแทนดังกล่าว เป็นไปตามนัยประกาศของ ก.ล.ต. ในการจัดตั้งกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง ให้เป็นกองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น (Mutual Fund Flexible Portfolio) และให้ถือเป็นตราสารแห่งทุนไม่ใช่ตราสารหนี้ โดยมีหลักการให้ปันผลตามผลกำไรของกองทุนในอัตราที่เหมาะสม ทั้งนี้ จะทำให้หน่วยลงทุนของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง เป็นที่น่าสนใจของนักลงทุน เพราะจะมีผลตอบแทนขั้นต่ำที่แน่นอน และมีโอกาสที่ได้รับปันผลสูงกว่าผลตอบแทนขั้นต่ำตลอดอายุของกองทุน ซึ่งจะทำให้มีผลดูดซับสภาพคล่องส่วนเกินของระบบธนาคารพาณิชย์ได้

2. เรื่องวัตถุประสงค์ในการลงทุน ซึ่งเดิมคณะรัฐมนตรีได้อนุมัติตามที่กระทรวงการคลังเสนอให้ลงทุนได้เฉพาะในหลักทรัพย์ของสถาบันการเงิน รัฐวิสาหกิจ และธุรกิจที่กระทรวงการคลังถืออยู่ในปัจจุบัน

ข้อกำหนดกรอบการลงทุนให้ชัดเจนเป็น ให้กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง ลงทุนได้ในหลักทรัพย์ของสถาบันการเงิน รัฐวิสาหกิจ และธุรกิจที่กระทรวงการคลังถือหุ้นอยู่ในปัจจุบัน รวมทั้งรัฐวิสาหกิจที่จะแปรสภาพ หันตามสิทธิเรียกร้องของรัฐที่มอบให้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงินลงทุนไปก่อน หันเพิ่มทุนตามสิทธิ หรือสิทธิเรียกร้องอื่นใดที่กระทรวงการคลังอาจมีในอนาคต โดยให้กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง กั้นสำรองเงินลงทุนบางส่วนเพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มเติมตามสิทธิในอนาคตอันเกิดจากหลักทรัพย์ที่กองทุนเป็นเจ้าของ และเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของรัฐวิสาหกิจที่จะแปรสภาพในอนาคต สำหรับวงเงินที่จะกั้นสำรองจะต้องไม่เกินร้อยละ 30 ของวงเงินรวมของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง ทั้งนี้ ในระหว่างที่ยังไม่ได้นำเงินไปลงทุนซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว ให้กองทุนสามารถลงทุนในตราสารทางการเงินของรัฐอาทิ ตั๋วเงิน พันธบัตร ตั๋วสัญญาใช้เงิน หุ้นกู้ หุ้นกู้ด้อยสิทธิ หุ้นบุริมสิทธิ หรือตราสารทางการเงินอื่นๆ ของรัฐบาล รัฐวิสาหกิจ และสถาบันการเงินอื่นที่เหมาะสม รวมทั้งการเปิดบัญชีเงินฝากกับ

สถาบันการเงิน ทั้งนี้ตามหลักเกณฑ์ และวิธีการที่เหมาะสมในกรอบการลงทุนของกองทุนรวมวายุภักษ์หนึ่ง ซึ่งเป็นกองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น (Mutual Fund Flexible Portfolio)

นอกจากนี้เหตุผลสำคัญอีกประการหนึ่งที่จะต้องสำรองเงินลงทุนไว้ ก็เพื่อให้สามารถลงทุนซื้อหุ้นเพิ่มทุนตามสิทธิ เพื่อป้องกันผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์ (Dilution Effect) จากการเพิ่มทุน เพื่อป้องกันมิให้หุ้นที่กองทุนถืออยู่ด้อยค่าลงจากการเพิ่มทุนดังกล่าวด้วย

3. นโยบาย และหลักการสำคัญในการจัดตั้งกองทุนรวมวายุภักษ์ตามนัยมติคณะรัฐมนตรี คือการให้ความคุ้มครองเงินต้นของนักลงทุนทั่วไป และการให้การคุ้มครองผลตอบแทนขั้นต่ำ แก่นักลงทุนทั่วไป ซึ่งในการนี้ กระทรวงการคลังได้กำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการโครงสร้างการให้ความคุ้มครองเงินต้นของหน่วยลงทุน และผลตอบแทนขั้นต่ำ โดยให้

3.1 กระทรวงการคลังทำสัญญาให้สิทธิกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง ในการขายกองทรัย์สิน ให้กระทรวงการคลัง ในปีที่ครบกำหนดอายุกองทุน (Put Option) ตามหลักเกณฑ์ สูตรคำนวณ เงื่อนไข วิธีการการคำนวณราคา และมูลค่าของทรัย์สิน (Net Asset Value) ตามมาตรฐานเพื่อให้เป็นไปตามนโยบาย และมติคณะรัฐมนตรีที่จะต้องคุ้มครองและรักษาผลประโยชน์ของนักลงทุนทั่วไป เมื่อครบกำหนดในสัญญาเป็นอันดับแรก

3.2 การกำหนดให้มีการคุ้มครองการจ่ายผลตอบแทนขั้นต่ำร้อยละ 3 ตลอดอายุของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง และมีหลักการให้กระทรวงการคลังให้สิทธิการปันผลแก่นักลงทุนทั่วไปก่อนกระทรวงการคลัง แต่กระทรวงการคลังสงวนสิทธิที่จะรับเงินปันผลส่วนเกิน ตามสูตรการคำนวณที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

ในขณะเดียวกัน เมื่อกระทรวงการคลังให้การคุ้มครองเงินต้นของหน่วยลงทุน และผลตอบแทนขั้นต่ำดังกล่าว กระทรวงการคลังจะต้องสงวนสิทธิ โดยทำสัญญาให้มีสิทธิซื้อกองทรัย์สิน (Call Option) รวมทั้งสิทธิในการซื้อก่อน (First Right of Offer) สำหรับหลักทรัพย์ที่ซื้อจากกระทรวงการคลังตามเกณฑ์ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ เพื่อป้องกันและรักษาผลประโยชน์ของรัฐอย่างเหมาะสม อย่างไรก็ตาม การให้กองทุนใช้สิทธิการขายกองทรัย์สินแก่กระทรวงการคลังก็ดี การใช้สิทธิซื้อกองทรัย์สินก็ดี รวมทั้งสิทธิในการซื้อก่อนก็ดี เป็นทางเลือกในการคุ้มครองผลประโยชน์ของทั้งภาครัฐ และประชาชน โดยเมื่อครบกำหนดอายุกองทุน รัฐอาจใช้การต่ออายุกองทุน การจัดตั้งกองทุนใหม่ และวิธีการอื่นใดที่เหมาะสมแทนการใช้สิทธิดังกล่าวก็ได้

ดังนั้น เห็นควรกำหนดเป็นนโยบายที่ชัดเจนว่า การขายหลักทรัพย์จากกระทรวงการคลังให้กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง ซึ่งจัดตั้งโดยกระทรวงการคลัง เป็นการขายขาดสินทรัพย์ทั้งในภาคปฏิบัติ และในทางบัญชี ซึ่งสอดคล้องกับข้อกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ส่วนการให้สิทธิคุ้มครองทั้งเงินต้นของหน่วยลงทุน และผลตอบแทนขั้นต่ำ กระทรวงการคลังจะต้องสงวนสิทธิในการซื้อกองทรัย์สินรวมทั้งสิทธิในการซื้อก่อนเพื่อเป็นข้อแลกเปลี่ยน และเพื่อรักษาผลประโยชน์ของรัฐให้ครบถ้วน และไม่ใช้

ทั้งในภาคปฏิบัติ และในทางทฤษฎี ซึ่งสอดคล้องกับข้อกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ส่วนการให้สิทธิคุ้มครองทั้งเงินต้นของหน่วยลงทุน และผลตอบแทนขั้นต่ำ กระทรวงการคลังจะต้องสงวนสิทธิในการซื้อกองทรัพย์สินรวมทั้งสิทธิในการซื้อก่อนเพื่อเป็นข้อแลกเปลี่ยน และเพื่อรักษาผลประโยชน์ของรัฐให้ครบถ้วน และไม่ใช้เป็นภาระกีดกัน หรือเป็นการกีดกันโดยใช้ทรัพย์สินดังกล่าวนี้เป็นหลักประกัน ทั้งนี้ให้กระทรวงการคลังดำเนินการให้มีการบันทึกบัญชี ตามนโยบาย หลักเกณฑ์ และเงื่อนไขดังกล่าว

จากเหตุผลและความจำเป็นดังกล่าว กระทรวงการคลังจึงเห็นสมควรนำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อพิจารณาแก้ไขปรับปรุงมติคณะรัฐมนตรี และกำหนดนโยบายในการบันทึกบัญชีที่สำคัญในการทำสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง กับกระทรวงการคลัง การกำหนดกรอบวัตถุประสงค์ในการลงทุน และการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ ตลอดจนรูปแบบโครงสร้างและการบริหารจัดการที่สำคัญของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง ที่แนบมาพร้อมนี้ ในการนี้ หากขณพณฯท่านจะกรุณาขอได้โปรดนำเสนอคณะรัฐมนตรีให้ความเห็นชอบในการประชุมในวันอังคารที่ 14 ตุลาคม 2546 นี้ เพื่อกระทรวงการคลังจะสามารถดำเนินการจัดตั้งและจำหน่ายหน่วยลงทุนอย่างเป็นทางการในวันที่ 11 พฤศจิกายน 2546 ตามแผนที่วางไว้

จึงขอกราบเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณานำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อพิจารณาอนุมัติตามที่กระทรวงการคลังเสนอด้วย จักเป็นพระคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถืออย่างยิ่ง

มี.ร.๒๐๑๓.๒๒๐๓

ร้อยเอก

(สุชาติ เขาวัววิสัย)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

มี.ร.๒๐๑๓.๒๒๐๓
๑๓ ต.ค. ๔๖

สำนักงานคณะกรรมการจัดตั้งกองทุนรวมวายุภักษ์

โทร. 02 273-9021 ต่อ 2420-1

โทรสาร 02 273-9385

I กรณเรืณ นรม. ว่างภา นรม. (ทอรรณลล ทอรรณลล)

เมื่อโปรด ๑๔ ต.ค. ๒๕๔๖ มี.ร.๒๐๑๓.๒๒๐๓

๑๔ ต.ค. ๒๕๔๖ มี.ร.๒๐๑๓.๒๒๐๓
๑๔ ต.ค. ๒๕๔๖ มี.ร.๒๐๑๓.๒๒๐๓

๑๔ ต.ค. ๒๕๔๖

(นายบรรศักดิ์ อูวรรณโณ)

เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

กรณเรืณ นรม. ว่างภา นรม. (ทอรรณลล ทอรรณลล)
เมื่อโปรด ๑๔ ต.ค. ๒๕๔๖

(นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์)

รองนายกรัฐมนตรี

13 ต.ค. ๔๖

กรณเรืณ นรม. ว่างภา นรม. (ทอรรณลล ทอรรณลล)

เมื่อโปรด ๑๔ ต.ค. ๒๕๔๖

๑๔ ต.ค. ๒๕๔๖

๑๔ ต.ค. ๒๕๔๖

๑๔ ต.ค. ๒๕๔๖

๑๔ ต.ค. ๒๕๔๖

๑๔ ต.ค. ๒๕๔๖

สรุปรูปแบบโครงสร้างของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

1. รูปแบบของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

- เป็นกองทุนรวมประเภทกองทุนปิด อายุโครงการ 10 ปี แต่หน่วยลงทุนสามารถซื้อขายได้ในตลาดรอง โดยขายผ่านตัวแทนการขายและรับซื้อหน่วยลงทุน (Market Maker) ในระยะแรก และ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หลังจากเสร็จสิ้นการจำหน่ายไปแล้วระยะหนึ่ง
- เป็นกองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น ซึ่งสามารถลงทุนได้ทั้งในตราสารหนี้ และตราสารทุน
- วงเงินรวมเบื้องต้น 100,000 ล้านบาท

2. ประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง แบ่งออกได้เป็น 2 กลุ่ม ได้แก่

- ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ได้แก่ นักลงทุนทั่วไป ซึ่งจะถือหน่วยลงทุนไม่ต่ำกว่า 2 ใน 3 ของหน่วยลงทุนทั้งหมดของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง
- ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ข. ได้แก่ กระทรวงการคลัง ซึ่งจะถือหน่วยลงทุนไม่เกิน 1 ใน 3 ของหน่วยลงทุนทั้งหมดของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

3. นโยบายการลงทุน

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง จะทำการลงทุนในหลักทรัพย์ของสถาบันการเงิน รัฐวิสาหกิจ และธุรกิจที่กระทรวงการคลังถือหุ้นอยู่ในปัจจุบัน รวมทั้งรัฐวิสาหกิจที่จะแปรสภาพ หันตามสิทธิเรียกร้องของรัฐที่มอบให้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินลงทุนไปก่อน หันเพิ่มทุนตามสิทธิ หรือสิทธิเรียกร้องอื่นใดที่กระทรวงการคลังอาจมีในอนาคต โดยให้กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง กันสำรองเงินลงทุนบางส่วนเพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มเติมตามสิทธิในอนาคตอันเกิดจากหลักทรัพย์ที่กองทุนเป็นเจ้าของ และเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของรัฐวิสาหกิจที่จะแปรสภาพในอนาคต สำหรับวงเงินที่จะกันสำรองจะต้องไม่เกินร้อยละ 30 ของวงเงินรวมของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง ทั้งนี้ ในระหว่างที่ยังไม่ได้นำเงินไปลงทุนซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าว ให้กองทุนสามารถลงทุนในตราสารทางการเงินของรัฐ อาทิ ตั๋วเงิน พันธบัตร ตั๋วสัญญาใช้เงิน หุ้นกู้ หุ้นกู้ด้อยสิทธิ หุ้นบุริมสิทธิ หรือตราสารทางการเงินอื่นๆ ของรัฐบาล รัฐวิสาหกิจ และสถาบันการเงินอื่นที่เหมาะสม รวมทั้งการเปิดบัญชีเงินฝากกับสถาบันการเงิน

เอกสารประกอบหนังสือกระทรวงการคลังที่ กค 0100/วท 110 ลงวันที่ 10 ตุลาคม 2546

4. การคุ้มครองเงินลงทุนและผลตอบแทนขั้นต่ำให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก.

กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง มีนโยบายให้ความคุ้มครองเงินลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. โดยผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. จะได้รับเงินลงทุนคืนเมื่อครบอายุโครงการ ในจำนวนไม่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน และได้รับการคุ้มครองอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำอย่างน้อยร้อยละ 3 ต่อปี อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. อาจมีความเสี่ยงในเรื่องการได้รับความคุ้มครองเงินลงทุนและผลตอบแทนขั้นต่ำ หากไม่ได้ถือครองหน่วยลงทุนตั้งแต่การเสนอขายครั้งแรกไปจนครบ 10 ปี ตามอายุโครงการ โดยการคุ้มครองเงินลงทุนและผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. สามารถกระทำดังนี้

- (1) ซื้อหลักทรัพย์จากกระทรวงการคลังในราคาที่จะทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ได้รับการคุ้มครองเงินลงทุนและผลตอบแทนขั้นต่ำตามที่กำหนดไว้
- (2) กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง มีสิทธิขายกองทรัย์สินให้แก่กระทรวงการคลัง (Put Option) ในปีที่ 10 โดยจะสามารถใช้สิทธิได้ เฉพาะกรณีที่ ณ วันเริ่มใช้สิทธิ มูลค่าทรัย์สินสุทธิของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง ต่ำกว่ามูลค่าเงินลงทุนเริ่มต้นของผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. หรืออัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีตลอดอายุโครงการของผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ต่ำกว่าร้อยละ 3 ต่อปี ทั้งนี้ กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง จะขายกองทรัย์สินให้แก่กระทรวงการคลังในราคาที่ทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ได้รับการคุ้มครองเงินลงทุนและอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ เท่ากับ ร้อยละ 3 ต่อปี
- (3) กระทรวงการคลัง ในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ข. ยินยอมให้ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ได้รับเงินคืนจากการเลิกกองทุนก่อน

5. การรักษาสิทธิของกระทรวงการคลัง

- (1) กระทรวงการคลังมีสิทธิที่จะซื้อกองทรัย์สินจากกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง (Call Option) โดยจะใช้สิทธิในการซื้อกองทรัย์สินได้เฉพาะกรณีที่ ณ วันเริ่มใช้สิทธิ มูลค่ากองทรัย์สินสูงกว่าหรือเท่ากับราคาใช้สิทธิซื้อ ในราคาที่ทำให้อัตราผลตอบแทนของนักลงทุนทั่วไปอยู่ในระดับที่น่าพอใจ โดยกระทรวงการคลังจะเป็นผู้ได้รับการแบ่งผลตอบแทนส่วนเกินในสัดส่วนที่สูงกว่า ทั้งนี้ การตัดสินใจใช้สิทธิดังกล่าวขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของกระทรวงการคลัง

เอกสารประกอบหนังสือกระทรวงการคลังที่ กค 0100/วภ 110 ลงวันที่ 10 ตุลาคม 2546

- (2) ในกรณีที่กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง มีความประสงค์ที่จะขายหลักทรัพย์ใดๆ ที่ซื้อจากกระทรวงการคลัง รวมทั้งหลักทรัพย์ที่ได้มาตามสิทธิอันเกิดจากหลักทรัพย์ดังกล่าว กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง ต้องเสนอขายหลักทรัพย์ดังกล่าวให้แก่กระทรวงการคลังก่อน (First Right of Offer)

6. การแบ่งปันผลประโยชน์

- กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง จะบริหารจัดการเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ซึ่งได้แก่ นักลงทุนทั่วไป ได้รับเงินปันผลจนครบตามอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ เท่ากับ ร้อยละ 3 ต่อปี
- หลังจากนั้น ถ้ามีผลตอบแทนเหลือ จะทำการสำรองเงินเพื่อจ่ายผลตอบแทนขั้นต่ำในอนาคตให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. จนมีมูลค่าเท่ากับมูลค่าผลตอบแทนขั้นต่ำสำหรับจำนวนปีที่เหลืออยู่จนถึงสิ้นสุดอายุโครงการ
- นอกจากนี้ หากมีผลตอบแทนเหลือจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. จนครบตามอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำที่กำหนดไว้ และสำรองเงินเพื่อจ่ายผลตอบแทนขั้นต่ำให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ครบแล้ว กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง มีนโยบายที่จะแบ่งผลประโยชน์ส่วนเกินระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. และประเภท ข. (กระทรวงการคลัง) ดังต่อไปนี้

อัตราเงินปันผลส่วนเกิน (ร้อยละของมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน)	ส่วนแบ่งเงินปันผลส่วนเกิน	
	ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก.	ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ข.
ขั้นที่ 1: น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 3	ร้อยละ 70 ของเงินปันผลส่วนเกินในขั้นที่ 1	ร้อยละ 30 ของเงินปันผลส่วนเกินในขั้นที่ 1
ขั้นที่ 2: ส่วนที่เกินร้อยละ 3 ในขั้นที่ 1 แต่ไม่เกินร้อยละ 7	ร้อยละ 35 ของเงินปันผลส่วนเกินในขั้นที่ 2	ร้อยละ 65 ของเงินปันผลส่วนเกินในขั้นที่ 2
ขั้นที่ 3: ส่วนที่เกินร้อยละ 7 ในขั้นที่ 2	ร้อยละ 5 ของเงินปันผลส่วนเกินในขั้นที่ 3	ร้อยละ 95 ของเงินปันผลส่วนเกินในขั้นที่ 3

เอกสารประกอบหนังสือกระทรวงการคลังที่ กค 0100/วค 110 ลงวันที่ 10 ตุลาคม 2546

การกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำเป็นอัตราคงที่ร้อยละ 3 ต่อปี เพื่อให้ง่ายต่อการบริหารพอร์ตการลงทุน โดยอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำดังกล่าวอ้างอิงมาจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี ของธนาคารพาณิชย์ในปัจจุบันบวกส่วนเพิ่มร้อยละ 1 และอัตราผลตอบแทนในปัจจุบันของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี นอกจากนี้ จะมีการแบ่งผลตอบแทนเพิ่มเติมให้ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภท ก. ในกรณีที่กองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง มีอัตราผลตอบแทนสูงกว่าอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำที่กำหนด เพื่อเป็นการชดเชยความเสี่ยงในเรื่องการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน และไม่ทำให้หน่วยลงทุนมีลักษณะเข้าข่ายเป็นตราสารหนี้

7. การจัดการกองทุน

โดยที่การบริหารจัดการกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง จะต้องเป็นไปตามระเบียบ และกฎเกณฑ์ ของคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งกำหนดให้ต้องมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเป็นผู้จัดการกองทุน กระทรวงการคลังจึงได้มอบหมายให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง ในรูปผู้จัดการร่วม (Co-Manager) โดยให้ได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการในอัตราที่เท่าๆ กัน โดยมีอายุสัญญา 2 ปี โดยมีการประเมินผลและหากเป็นที่พอใจ ก็อาจต่อสัญญาได้เป็นปีต่อปี แต่หากมีการขยายขนาดของกองทุนวายุภักษ์ หนึ่ง ก็อาจพิจารณาแต่งตั้งเพิ่มเติม หรือกำหนดส่วนแบ่งใหม่ตามความเหมาะสม

นอกจากนี้จะมีการแต่งตั้งคณะกรรมการการลงทุน (Investment Committee) ของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง ที่ทางกรเป็นผู้แต่งตั้ง รวมทั้งการจัดตั้งสำนักงานกองทุนรวมวายุภักษ์ เป็นหน่วยงานสังกัดกระทรวงการคลัง แต่เป็นองค์กรเอกเทศ และมีคณะกรรมการกำกับสำนักงาน โดยคิดค่าใช้จ่ายการดำเนินงานจากกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง ตามวงเงินและวิธีการที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน

8. การจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน

ผู้ลงทุนกลุ่มเป้าหมายของกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง จะเน้นผู้ออมเงินรายย่อยเป็นสำคัญ โดยจะจัดให้มีระบบการเสนอขายหน่วยลงทุนให้กระจายถึงผู้ออมเงินรายย่อยทั่วประเทศผ่านธนาคารพาณิชย์ที่จะเป็นตัวแทนสนับสนุนการจำหน่ายหน่วยลงทุนซึ่งจะมีด้วยกัน 5 ธนาคาร คือ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) โดยสองธนาคารแรกจะได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเพื่อไปจำหน่ายในสัดส่วนที่มากกว่าอีกสามธนาคารที่เหลือ

จำนวนจองซื้อหน่วยลงทุนขั้นต่ำได้กำหนดไว้ที่ 10,000 บาท และเป็นทวีคูณของ 1,000 บาท โดยแบ่งการจัดสรรเป็นรอบๆ คือ

- รอบที่ 1: ผู้จองซื้อจะได้รับการจัดสรรไม่เกิน 500,000 บาท โดยจะได้รับการจัดสรรตามวิธี "จองซื้อก่อนได้ก่อน" (First Come First Serve)
- รอบที่ 2: หากมีหน่วยลงทุนเหลือจากการจัดสรรรอบที่ 1 จำนวนที่จองซื้อมากกว่า 500,000 บาท ของผู้จองซื้อแต่ละราย จะได้รับการจัดสรรโดยวิธีสุ่มเลือก (Random Basis)

สำนักงานคณะกรรมการจัดตั้งกองทุนรวมวายุภักษ์

กระทรวงการคลัง

10 ตุลาคม 2546

แผนงานการจัดตั้งกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

- | | |
|--|--|
| ■ ยื่นขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง | ภายในวันที่ 10 ตุลาคม 2546 |
| ■ สรุปโครงสร้างของตัวแทนสนับสนุนการจำหน่าย | ภายในวันที่ 17 ตุลาคม 2546 |
| ■ เริ่มการประชาสัมพันธ์ | ภายในวันที่ 17 ตุลาคม 2546 |
| ■ ระยะเวลาการจองซื้อ | ระหว่างวันที่ 11 ถึง 19 พฤศจิกายน 2546 |

สำนักงานคณะกรรมการจัดตั้งกองทุนรวมวายุภักษ์
กระทรวงการคลัง
3 ตุลาคม 2546