



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

30 เมษายน 2547

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ
กองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท

ที่ น.ว) 12/2547 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและชักชวนความเข้าใจ

ด้วยคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้ออกประกาศคณะกรรมการ
ก.ล.ต. ที่ กน. 20/2547 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 16 เมษายน
พ.ศ. 2547 (“ประกาศ ที่ กน. 20/2547”)

เพื่อให้เกิดความเข้าใจที่ตรงกันในการปฏิบัติตามประกาศดังกล่าว สำนักงานขอชักชวน
ความเข้าใจและแนวทางในการดำเนินงานที่เกี่ยวข้อง ดังต่อไปนี้

1. เหตุผลในการออกประกาศ

เพื่อกำหนดกรอบของกฎเกณฑ์ที่เป็นมาตรฐานในการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
ซึ่งจะทำให้ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสามารถจัดการเงินทุนให้แก่ผู้ลงทุนอย่างเหมาะสมโดย
มุ่งคุ้มครองและรักษาผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุนภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ทั้งนี้ โดยตั้งอยู่บน
หลักแห่งความซื่อสัตย์สุจริต และความระมัดระวัง โดยได้ใช้ความรู้ความสามารถเพียงผู้ประกอบวิชาชีพ

2. ขอบเขตการถือปฏิบัติ

ประกาศนี้ใช้บังคับกับบุคคลดังต่อไปนี้

2.1 ผู้ที่ได้รับใบอนุญาตหรือจดทะเบียนประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภท
ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

2.2 ผู้ที่ได้มีการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้พระราชบัญญัติสัญญา
ซื้อขายล่วงหน้าก่อนหรือในวันที่พระราชบัญญัติมีผลใช้บังคับและอยู่ระหว่างการยื่นคำขอรับใบอนุญาต
หรือจดทะเบียนประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

3. เนื้อหา

สำนักงานได้ออกประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กน. 20/2547 โดยยึดหลัก objective
based ซึ่งจะระบุให้ทราบถึงวัตถุประสงค์ของการกำหนดเกณฑ์ที่ชัดเจน ส่วนวิธีปฏิบัติในรายละเอียดจะ
กำหนดในระดับประกาศสำนักงาน โดยหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีสาระสำคัญ
สรุปได้ดังนี้

3.1 เพื่อให้ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประกอบกิจการสมกับที่ได้รับคามไว้วางใจจากผู้ลงทุนในฐานะผู้มีวิชาชีพ ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

3.1.1 จัดให้มีการพร้อมด้านระบบงานและบุคลากร

3.1.2 จัดให้มีบุคลากรที่ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการลงทุนหรือทำหน้าที่ในการการชักชวนผู้ลงทุนให้เข้าทำสัญญากับผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยมีการวางแผนการลงทุนให้ ซึ่งเป็น

3.5 การจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องลงทุน โดยตั้งอยู่บนหลักแห่งความซื่อสัตย์ สุจริต และความระมัดระวัง โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพภายใต้กรอบนโยบาย การลงทุนและวัตถุประสงค์ของลูกค้า

3.6 การกำหนดประเภทสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่สามารถลงทุนได้

สำนักงานมีอำนาจกำหนดประเภทสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ลูกค้าแต่ละประเภท จะลงทุนหรือมีไว้ได้ ในกรณีที่ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะมีการลงทุนในสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้าที่ผู้ออกหรือศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้นทำการซื้อขายมิได้อยู่ ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน

3.7 การคุ้มครองทรัพย์สินของลูกค้า

ในกรณีที่ลูกค้าประสงค์จะเก็บรักษาทรัพย์สินไว้ที่ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องปฏิบัติตามบทบัญญัติในส่วนที่ 3 การปฏิบัติต่อ ทรัพย์สินของลูกค้า และส่วนที่ 4 การคุ้มครองทรัพย์สินของลูกค้า ของหมวด 2 แห่งกฎหมายว่าด้วย สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และต้องดำรงฐานะการเงินเพื่อรองรับการจัดเก็บทรัพย์สินของลูกค้าตามที่ คณะกรรมการ ก.ล.ต.ประกาศกำหนด

3.8 การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนและการเปิดเผยผลการดำเนินงาน

ให้ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเปิดเผยข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน หลักเกณฑ์และวิธีการคำนวณมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และข้อมูลอื่นใดที่มีผลกระทบต่อจัดการ ให้ลูกค้าทราบ โดยการคำนวณมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการวัดผลการดำเนินการให้ดำเนินการ ดังนี้

3.8.1 คำนวณมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สมาคมประกาศ กำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน และหากสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทใดที่สมาคมมิได้ ประกาศกำหนดวิธีการคำนวณมูลค่าไว้ ให้การคำนวณมูลค่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นไปตามวิธีการที่ได้ ตกลงกับลูกค้า

3.8.2 วัดผลการดำเนินงาน (Performance Measurement) ของการลงทุนในหรือมีไว้ ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สมาคมประกาศกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน

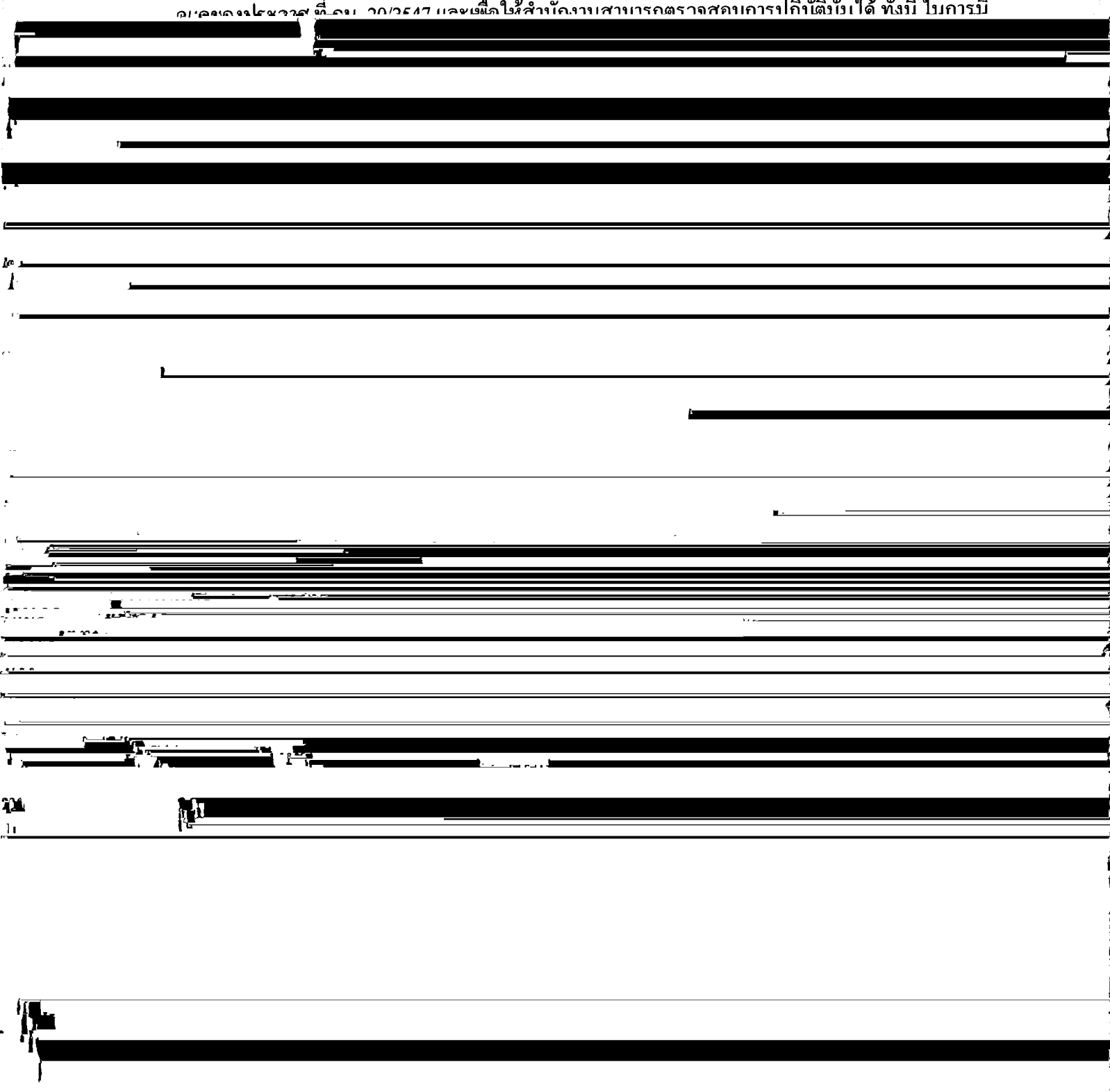
3.9 การมอบหมายการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในกรณีที่ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะมอบหมายการจัดการในส่วนที่เกี่ยวข้อง กับการจัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บุคคลที่ได้รับมอบหมายต้องเป็นบุคคลที่สามารถให้บริการ เป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและต้องได้รับความยินยอมจากลูกค้า นอกจากนี้ การตั้งให้บุคคล ใดเป็นตัวแทนการตลาด บุคคลนั้นต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

ในการมอบหมายการจัดการลงทุน การตั้งตัวแทนการตลาด และการปฏิบัติการ
ด้านงานสนับสนุน ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องพิจารณาด้วยความระมัดระวังในการ
คัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะดำเนินการตามที่ได้รับมอบหมาย และต้องดูแลให้บุคคล
ที่ได้รับมอบหมายดำเนินงานตามที่ได้รับมอบหมายให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

3.10 อำนาจของสำนักงานในการกำหนดหลักเกณฑ์ในรายละเอียด

สำนักงานมีอำนาจกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการ ในรายละเอียดเกี่ยวกับการ
การจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อวางแนวทางปฏิบัติที่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการกำกับ
ดูแลของพระราชกฤษฎีกา 20/2547 และเพื่อให้สำนักงานสามารถตรวจสอบการปฏิบัติงานได้ ทั้งนี้ ในกรณี



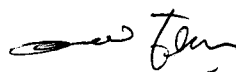
ทั้งนี้ สำนักงานจะนำส่งแนวทางในการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งมีเนื้อหาโดยละเอียดให้แก่บริษัทท่านต่อไป โดยในกรณีที่ผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามแนวทางดังกล่าว สำนักงานจะถือว่าผู้ประกอบการธุรกิจได้มีการปฏิบัติที่เป็นไปตามข้อกำหนดตามประกาศที่ กน. 20/2547 แล้ว

วันเริ่มต้นถือปฏิบัติ

ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2547 เป็นต้นไป

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวดวงมน ชีระวิภาวี)

ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

แทน

เลขาธิการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย สำเนาประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กน. 20/2547 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 16 เมษายน พ.ศ. 2547

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทร. 0-2252-3223 ต่อ 2719