



13 กรกฎาคม 2547

เรียน นายกสสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ กสท.น. 959 /2547 เรื่อง การลงทุนในตราสารหนี้ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับตัวแปร (Structured Note) เพื่อเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนส่วนบุคคลที่มีมูลค่าการลงทุนต่ำกว่า 1 ล้านบาท

ตามหนังสือสำนักงานที่ กสท.น. 3168/2546 เรื่อง การลงทุนในตัวแลกเปลี่ยนและบัตรเงินฝากที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับตัวแปรเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ลงวันที่ 24 พฤศจิกายน 2546 เพื่อซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับตัวแปร (“Structured Note”) ของกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (“กองทุน”) นั้น

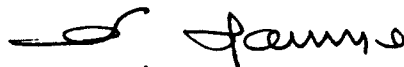
เนื่องจากการลงทุนใน Structured Note ยังมีปัญหาในทางปฏิบัติเกี่ยวกับการกำหนดมูลค่า ยุติธรรมและการเปิดเผยข้อมูล ซึ่งยังไม่เป็นไปในแนวทางเดียวกัน ประกอบกับ Structured Note เป็นเครื่องมือทางการเงินที่มีลักษณะเป็น tailor-made ที่จัดโครงสร้างผลตอบแทนตามความคาดหวังของผู้ลงทุนเกี่ยวกับการเคลื่อนไหวของตัวแปรอ้างอิง จึงมีโอกาที่จะมีได้หลายรูปแบบที่มีความซับซ้อนแตกต่างกัน ทำให้กองทุนเข้าไปมี position ในตัวแปรอ้างอิงได้โดยไม่ต้องลงทุนโดยตรง ดังนั้น เพื่อเป็นการแสดงว่าบริษัทจัดการมีความรู้ความเข้าใจและมีการเตรียมระบบงานเพื่อรองรับการลงทุนในตราสารดังกล่าว สำนักงานจึงกำหนดเพิ่มเติมให้บริษัทจัดการที่ต้องการลงทุนใน Structured Note รวมทั้ง Credit Linked Note เพื่อเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือกองทุนส่วนบุคคลที่มีมูลค่าการลงทุนต่ำกว่า 1 ล้านบาท นำส่งข้อมูลรายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนให้สำนักงานไม่น้อยกว่า 15 วันทำการก่อนมีการลงทุนในตราสารดังกล่าว โดยมีประเด็นดังต่อไปนี้

- (1) คำอธิบายลักษณะของตราสารโดยละเอียด
- (2) ปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาและเหตุผลในการตัดสินใจลงทุนใน Structured Note ของผู้จัดการกองทุน
- (3) การบริหารความเสี่ยง เช่น การติดตามและการรายงานสถานะความเสี่ยง (risk exposure) ของตราสาร การประเมินผลการลงทุนเพื่อพิจารณาถึงเหตุการณ์ที่มีผลลบต่อตราสารที่อาจเป็นไปได้ (stress test/scenario analysis)

- (4) การกำหนดราคาและการคำนวณมูลค่ายุติธรรม (Pricing/Valuation)
 - (5) การบันทึกบัญชีในงบกำไรขาดทุนและงบดุล
 - (6) การเปิดเผยข้อมูลในหนังสือชี้ชวน รายงาน 6 เดือนและรายงานประจำปีของกองทุนรวม และการเปิดเผยข้อมูลให้ลูกค้า(กรณีกองทุนส่วนบุคคล) หรือคณะกรรมการกองทุน (กรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ)
 - (7) แนวทางตรวจสอบของหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance)
 - (8) สาระสำคัญของ ISDA Master Agreement (ถ้ามี)
- ทั้งนี้ ในกรณีของกองทุนรวม การลงทุนในตราสารที่เป็น Structured Note และ Credit Linked Note ไม่ถือเป็นสินทรัพย์สภาพคล่อง

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบและแจ้งให้สมาชิกท่านทราบด้วย

ขอแสดงความนับถือ



(นายพี สุจริตกุล)

ผู้ช่วยเลขาธิการอาวุโส
แทน
เลขาธิการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน
โทร. 0-2252-3223 ต่อ 2719