

15 มีนาคม 2548

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ
กองทุนรวม/กองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย
ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลทุกราย

นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ กสท.น.(ว) 9/2548 เรื่อง ชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนใน
ต่างประเทศของกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและนำเสนอประกาศ

ตามที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในการประชุมครั้งที่ 1/2548
เมื่อวันที่ 14 มกราคม 2548 มีมติเห็นชอบแนวทางการจัดสรรวงเงินลงทุนที่ได้รับอนุญาตจากธนาคาร
แห่งประเทศไทย จำนวน 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐไปลงทุนในต่างประเทศเพื่อกระจายความเสี่ยงให้แก่
กองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และเห็นชอบประเภทหลักทรัพย์ต่างประเทศที่จะอนุญาตให้
ลงทุนได้ ซึ่งการกำหนดประเภทหลักทรัพย์ดังกล่าวได้คำนึงถึงความเสี่ยงและสภาพคล่องของหลักทรัพย์
เป็นหลัก ทั้งนี้ เพื่อให้การลงทุนเป็นไปอย่างเหมาะสมและลดความเสี่ยงจากการลงทุน นั้น

สำนักงานขอเรียนดังนี้

1. เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจมีความเข้าใจที่ตรงกัน สำนักงานจึงขอชักซ้อมความเข้าใจ
เกี่ยวกับแนวทางในการจัดสรรวงเงินลงทุนในต่างประเทศดังนี้

1.1 จัดสรรให้กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (retail fund) ในวงเงิน 300 ล้านดอลลาร์
สหรัฐ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 200 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยจัดสรรให้บริษัทจัดการครั้งละ 10 ล้านดอลลาร์
สหรัฐแยกตามประเภทกองทุน ดังนั้น กรณีบริษัทจัดการที่จัดการทั้งกองทุนรวมและ กองทุนสำรอง
เลี้ยงชีพจะได้รับจัดสรรวงเงินรายละ 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐ วงเงินที่เหลือจะสำรองเก็บไว้ที่สำนักงาน

1.2 บริษัทจัดการสามารถยื่นขอวงเงินเพิ่มเติมได้ โดยในขณะที่ยื่นขอวงเงินเพิ่มนั้น
บริษัทจัดการต้องนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศแล้วเกินกว่าร้อยละ 75 ของวงเงินที่ได้รับการจัดสรรของ
กองทุนแต่ละประเภท (พิจารณาจาก net capital outflow ณ วันที่ยื่นขอวงเงินเพิ่มเติม)

1.3 ในกรณีที่บริษัทจัดการใดไม่สามารถนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2548 ได้ถึงร้อยละ 50 ของวงเงินที่ได้รับการจัดสรรของกองทุนแต่ละประเภท สำนักงานจะยึดวงเงินที่เหลือคืน และนำมารวมกับวงเงินสำรองคงเหลือที่สำนักงานเพื่อทำการจัดสรรครั้งใหม่ให้กับบริษัทจัดการที่ประสงค์จะไปลงทุนในต่างประเทศเพื่อกองทุน (พิจารณาจาก net capital outflow ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2548)

1.4 การนับวงเงินลงทุนในต่างประเทศนี้ให้หมายความรวมถึงการลงทุนในหลักทรัพย์ไทยที่เสนอขายในต่างประเทศด้วย

1.5 กองทุนที่ได้รับการจัดสรร ได้แก่ กองทุนดังต่อไปนี้

(1) กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (retail fund) ที่กำหนดเรื่องการลงทุนในต่างประเทศไว้ในนโยบายการลงทุน

(2) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่คณะกรรมการกองทุนเห็นชอบให้ลงทุนได้ ทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องรายงานความคืบหน้าในการนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศให้สำนักงานทราบเป็นรายเดือน ภายในวันที่ 15 ของเดือนถัดไป

2. การดำเนินการ บริษัทจัดการที่มีความประสงค์จะไปลงทุนในต่างประเทศเพื่อกองทุนรวม และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ขอให้แสดงความจำนงมาที่สำนักงานภายในวันที่ 31 มีนาคม 2548 เพื่อสำนักงานจะได้พิจารณาจัดสรรและแจ้งให้ ธปท.ทราบ

3. ประกาศสำนักงานที่เกี่ยวข้อง สำนักงานได้ออกประกาศสำนักงานที่ สน. 7/2548 ที่แนบมาพร้อมนี้ โดยมีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

3.1 ประเภทหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลงทุนได้

ประเภทหลักทรัพย์	คุณสมบัติ	
หน่วยลงทุนของกองทุนรวม (ยกเว้น หน่วยลงทุนของ hedge fund)	- มีการจัดตั้งและจัดการในประเทศที่มีองค์กรกำกับดูแลเป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือ ตลาดหลักทรัพย์เป็นสมาชิกของ WFE	
หุ้น	- มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่อยู่ภายใต้องค์กรกำกับดูแลที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือ ตลาดหลักทรัพย์เป็นสมาชิกของ WFE - มีการเปิดเผยข้อมูลเป็นภาษาอังกฤษผ่านเว็บไซต์	
ตราสารหนี้	- พันธบัตรรัฐบาล / องค์กรระหว่างประเทศ - พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ - หุ้นกู้เอกชน	- ตราสารหรือผู้ออก (issue rating / issuer rating) ได้รับการจัดอันดับเป็น investment grade - ตราสาร (issue rating) ได้รับการจัดอันดับเป็น investment grade - อยู่ใน benchmark bond index ที่สำนักงานยอมรับ และ - ตัวตราสาร (issue rating) ได้รับการจัดอันดับเป็น investment grade และ - มีการเปิดเผยข้อมูลเป็นภาษาอังกฤษผ่านเว็บไซต์

ประเภทหลักทรัพย์	คุณสมบัติ
ตราสารอนุพันธ์	<ul style="list-style-type: none"> - มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายที่อยู่ภายใต้บังคับกำกับดูแลที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ WFE - มีการเปิดเผยข้อมูลเป็นภาษาอังกฤษผ่านเว็บไซต์ - เป็นการลงทุนที่มีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง โดยบริษัทจัดการต้องมีระบบบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม
Structured Note	<ul style="list-style-type: none"> - ผู้ออก (issuer rating) ได้รับการจัดอันดับเป็น investment grade - อัตราผลตอบแทนไม่อ้างอิงกับตัวแปรที่เกี่ยวกับ hedge fund และ commodity เว้นแต่เป็น hedge fund index ที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน และตัวแปรที่เป็นทองคำ น้ำมันดิบ ในกรณี commodity

1.2 อัตราส่วนการลงทุน

(1) company limit กรณีกองทุนรวมทั่วไปไม่เกิน 15% NAV

(2) หน่วยลงทุนไม่มีการกำหนดอัตราส่วน แต่ในกรณีที่ เป็น fund of funds

ที่มุ่งลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศเพียง 1 กองทุน ต้องมีการเปิดเผยข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญของกองทุนรวมที่ลงทุนให้ผู้ลงทุนทราบ

(3) สามารถผ่อนผัน company limit สำหรับกองทุนรวมพิเศษ (specialized fund)

บางประเภท โดยเป็นแนวผ่อนผันเดียวกันกับการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ โดยมีแนวทางดังต่อไปนี้

- specific fund เป็นไม่เกิน 25% NAV

- capital protected fund เป็นไม่เกิน 35% NAV (ตราสารที่มี issue rating

4 อันดับแรก)

- guaranteed fund เป็นไม่เกิน 100% NAV (ตราสารที่ไม่ได้ออกโดย guarantor)

- index fund ผ่อนผันเพื่อให้สามารถ track index ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

โดยอัตราส่วนการลงทุนที่ขอผ่อนผันขึ้นกับสัดส่วนที่ถ่วงน้ำหนักใน index

3.3 อนุญาตให้บริษัทจัดการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งเงินฝากระยะสั้น หรือตราสาร

ที่เทียบเท่าเงินฝาก (near-cash) ระยะสั้นในสถาบันการเงินต่างประเทศได้ โดยต้องมีวัตถุประสงค์เพื่ออำนวยความสะดวกหรือป้องกันปัญหาในการดำเนินงานของกองทุน เช่น เพื่อรอการลงทุน หรือเพื่อชำระค่าใช้จ่าย เป็นต้น

3.4 ข้อกำหนดอื่น ๆ ให้มีแนวปฏิบัติเดียวกับประกาศอัตราส่วนการลงทุนทั่วไป

ได้แก่

- การใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนอันเป็นเหตุให้เกิน company limit
- การเกินอัตราส่วนโดยไม่เกิดจากการลงทุนเพิ่ม
- การรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น

4. ในเบื้องต้น Benchmark bond index ที่สำนักงานยอมรับ. ได้แก่ Lehman Brothers Government/Corporate Bond Index Lehman Brothers U.S. Aggregate Index และ Merrill Lynch Corporate/Government Index

สำนักงานจึงขอชักชวนความเข้าใจและนำเสนอประกาศดังกล่าวมาเพื่อโปรดทราบ และถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย สำเนาประกาศสำนักงาน ที่ สน. 7/2548 เรื่อง การลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือ ทรัพย์สินในต่างประเทศเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน และการกำหนดอัตราส่วนการลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 15 มีนาคม พ.ศ. 2548

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทร. 0-2695-9529