



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

๑๑ กันยายน ๒๕๔๘

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ
กองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย

ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลทุกราย

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

กรรมการผู้จัดการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ที่ กสท.น.(ว) ๓๗ /๒๕๔๘ เรื่อง ชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารหนี้
ของกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ด้วยคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้มีมติเมื่อวันที่ ๒๘ กันยายน ๒๕๔๘ เห็นชอบให้ปรับปรุง
หลักเกณฑ์การลงทุนในตราสารหนี้ของกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพิ่มเติม โดยหลักเกณฑ์
ที่ปรับปรุง คือ ข้อ ๓.๑ กลุ่ม ๒ (๒) (ข) ลักษณะของตราสาร

สำนักงานจึงขอชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ใหม่ตาม
มติคณะกรรมการ ก.ล.ต. ดังนี้

๑. เหตุผล

เนื่องจากสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) จะขยายบทบาททำหน้าที่เป็น
Bond Pricing Agency อย่างเต็มรูปแบบ อันจะทำให้การกำหนดราคาตราสารหนี้ที่ซื้อขายในตลาดมี
ความน่าเชื่อถือมากขึ้น โดยมีผู้ดูแลราคาซึ่งเป็นหน่วยงานกลางและมีความเป็นอิสระในการทำหน้าที่
อย่างแท้จริง ซึ่งจะช่วยแก้ปัญหาการกำหนดมูลค่างวดตราสารหนี้ที่ประสบอยู่ในปัจจุบันได้ใน
ระดับหนึ่ง

๒. หลักเกณฑ์ใหม่

ปรับปรุงเกณฑ์ให้ยืดหยุ่นและเหมาะสมขึ้น โดยปรับปรุงเงื่อนไขการลงทุนใน
ตราสารหนี้ที่มีใช้ตราสารภาครัฐข้อ ๓.๑ กลุ่ม ๒ (๒) เป็นดังนี้

(ก) ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA และ

(ข) มีผู้พร้อมเสนอราคาพร้อมซื้อ (bid price แบบ firm quote) ในจำนวนและวิธีการตามที่ ThaiBMA กำหนดอยู่เสนอ และส่งสำเนาราคาซื้อดังกล่าวให้แก่ ThaiBMA หรือมีราคาที่เหมาะสมตามที่กำหนดโดย ThaiBMA สำหรับตราสารหนี้

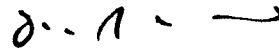
(ค) ตัวตราสาร หรือผู้ออก หรือผู้รับรอง หรือผู้รับอาวัล หรือผู้สตกหลัง หรือผู้ค้ำประกัน มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังต่อไปนี้

- ได้รับ rating ในระดับ investment grade จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน

- กรณีที่ได้รับ rating ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating ในการเสนอขายครั้งแรกในแต่ละ issue นั้น ต้องมีบริษัทจัดการซื้อเพื่อกองทุนภายใต้การจัดการไม่ต่ำกว่า 3 บริษัท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ



(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทร. 0-2263-6032