

สำเนา

๑๑ กันยายน ๒๕๔๘

เรียน นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ กต.น. ๑๑๐๐/๒๕๔๘ เรื่อง การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ตามประกาศสำนักงานว่าด้วยการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน และการกำหนดอัตราส่วนการลงทุน

ด้วยมีบริษัทจัดการบางแห่งได้สอบถามสำนักงานว่า บริษัทจัดการสามารถลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่มีนโยบายลงทุนโดยตรงในทองคำได้หรือไม่

สำนักงานขอเรียนแนวทางการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ ดังนี้

1. บริษัทจัดการสามารถลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ กองทุนรวมนั้นต้องเป็นกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ SEC ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO (registered fund) หรือเป็นกองทุนที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ WFE ทั้งนี้ ในเบื้องต้นยังไม่อนุญาตให้ลงทุนในหน่วยลงทุนของ hedge fund

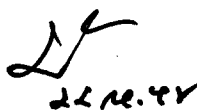
2. บริษัทจัดการสามารถลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ โดยกองทุนดังกล่าวลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่สำนักงานอนุญาตให้กองทุนรวมสามารถลงทุนโดยตรงได้ แม้ว่าผลตอบแทนของหลักทรัพย์หรือตราสารดังกล่าวอาจอ้างอิงกับราคาของหลักทรัพย์หรือตราสารที่กองทุนรวมไม่สามารถลงทุนได้ เช่น ราคาทองคำ ราคาน้ำมัน ราคาข้าวโพด เป็นต้น หรือกรณีเป็นหุ้นกู้อนุพันธ์หรือตราสารทางการเงินที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (structured note) ที่อ้างอิงกับตัวแปรที่เป็นราคาทองคำ และราคาน้ำมันดิบ โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้

3. นอกจากนี้ บริษัทจัดการสามารถลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนโดยตรงในทองคำ ไม่ว่าจะลงทุนเพียงบางส่วนหรือทั้งหมดของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้ โดยกองทุนรวมต่างประเทศดังกล่าวจะต้องไม่มีการจัดทำหรือลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอ้างอิงกับทองคำแต่อย่างใด

อนึ่ง ในเบื้องต้น สำนักงานยังไม่มียุทธศาสตร์ให้บริษัทจัดการลงทุนในหน่วยลงทุนของ กองทุนรวมต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนโดยตรงในทรัพย์สินอื่นนอกเหนือจากที่กล่าวข้างต้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ และ โปรดแจ้งให้สมาชิกของสมาคมท่านทราบเพื่อถือปฏิบัติ
ต่อไป

ขอแสดงความนับถือ



(นายประสงค์ วินัยแพทย)

รองเลขาธิการ

เลขาธิการแทน

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทร. 0-2263-6032