

ก.ล.ต.

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

11 ตุลาคม 2548

เรียน ผู้จัดการ

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย

ที่ ก.ล.ต.น.(ว) 39 /2548 เรื่อง การรับรองมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวม

ตามที่สำนักงานได้ออกหนังสือเวียนที่ ก.ล.ต.น.(ว) 27/2548 เรื่อง การรับรองมูลค่า ทรัพย์สินของกองทุนรวม ลงวันที่ 16 สิงหาคม 2548 (“หนังสือเวียนที่ ก.ล.ต.น.(ว) 27/2548”) กำหนดให้ ผู้ดูแลผลประโยชน์ควบคุมดูแลให้บริษัทจัดการทุกรายภายใต้การดูแลใช้ราคาเดียวสำหรับหลักทรัพย์ และทรัพย์สินที่มีลักษณะเดียวกัน นั้น

สำนักงานขอเรียนว่า สำนักงานรับทราบถึงข้อจำกัดในทางปฏิบัติตามหนังสือเวียนที่ ก.ล.ต.น.(ว) 27/2548 ประกอบกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (“ThaiBMA”) จะเข้ามายึดบบทามหน้าที่ เป็น Bond Pricing Agency อย่างเต็มรูปแบบในอนาคตอันใกล้ ซึ่งจะมีผลให้บริษัทจัดการทุกแห่งใช้ราคาเดียวสำหรับตราสารหนี้ตัวเดียวกัน ในกรณีที่มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินของผู้ออกตราสารนั้น ThaiBMA จะมีการแต่งตั้งคณะกรรมการเพื่อพิจารณาหาราคาที่เหมาะสมของตราสารดังกล่าวที่บริษัทจัดการสามารถนำมาใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิได้ ก็จะแก้ปัญหาความแตกต่างของราคา และราคาที่ใช้ก็จะเป็นราคาที่น่าเชื่อถือซึ่งกำหนดโดยองค์กรกลางที่มีความน่าเชื่อถือ สำนักงานจึงเห็นควรให้ยกเลิกหนังสือเวียนที่ ก.ล.ต.น.(ว) 27/2548 อย่างไรก็ดี ในระหว่างที่ ThaiBMA กำลังเตรียมการและยังไม่สามารถกำหนดราคตราสารได้นั้น ขอให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ทำการตรวจสอบดูแลให้ราคาของหลักทรัพย์และทรัพย์สินเดียวกันที่ลงทุนของกองทุนภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเดียวกันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ดูแลอยู่ให้ใช้ราคเดียวกัน และผ่อนผันให้สามารถมีความแตกต่างของราคาที่กำหนดโดยบริษัทจัดการแต่ละรายได้ ภายใต้เหตุผลสนับสนุนที่เหมาะสม และเป็นการคำนวณราคาที่เป็นมูลค่าอยุติธรรมต่อผู้ซื้อหน่วยลงทุน ผู้ขายคืนหน่วยลงทุน และผู้ถือหน่วยลงทุนปัจจุบัน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายประเวช องอาจสีทิธิกุล)

ผู้ช่วยเลขานุการอาวุโส^๔
เลขานุการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการกองทุน
โทร. 0-2695-9694

สำเนาเรียน กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมทุกบริษัท
นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน