



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

20 ธันวาคม 2548

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ  
กองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย

ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลทุกราย

นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ น.(ว) 26 /2548 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและซักซ้อมความเข้าใจ

ด้วยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้ออกประกาศ  
สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สน.39/2548 เรื่อง การคำนวณอัตราส่วนการลงทุนหรือการมีไว้ซึ่ง  
หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตรเอเชียเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน วันที่ 15 ธันวาคม พ.ศ. 2548

เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศ  
กำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับประเด็นในประกาศและวิธีปฏิบัติ  
ที่เกี่ยวข้องโดยมีรายละเอียดคือ ให้บริษัทจัดการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม  
พันธบัตรเอเชีย โดยวิธีใดวิธีหนึ่งดังต่อไปนี้

1. นับเป็นการลงทุนในหน่วยลงทุนปกติ เช่น มีอัตราส่วนไม่เกิน 15% ของ NAV  
ในกรณีกองทุนรวมทั่วไป เป็นต้น หรือ
2. นับตามประเภทและสัดส่วนจริงของทรัพย์สินที่กองทุนรวมพันธบัตรเอเชีย  
ลงทุนในหรือมีไว้ (look-through) รวมในอัตราส่วน company limit ของทรัพย์สินดังกล่าว โดยถือเสมือนว่า  
บริษัทจัดการได้ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินนั้นเพื่อกองทุนโดยตรง  
ทั้งนี้ ให้เริ่มต้นถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2549 เป็นต้นไป

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวดวงมน ชีระวิภาวี)

ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

เลขที่การ ๓๓๓

สิ่งที่ส่งมาด้วย สำเนาประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สน. 39/2548 เรื่อง การคำนวณอัตราส่วน  
การลงทุนหรือการมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตรเอเชียเพื่อเป็นทรัพย์สิน  
ของกองทุน ลงวันที่ 15 ธันวาคม พ.ศ. 2548

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทร. 0-2263-6032

๑๕/๑๒/๒๕๕๖  
๐๓๖  
look-through



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สน. 39 /2548

เรื่อง การคำนวณอัตราส่วนการลงทุนหรือการมีไว้ซึ่ง

หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตรเอเชีย

เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 126(4) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 อันเป็นพระราชบัญญัติที่มีบทบัญญัติบางประการเกี่ยวกับการจำกัดสิทธิและเสรีภาพของบุคคลซึ่งมาตรา 29 ประกอบกับมาตรา 35 มาตรา 36 มาตรา 45 มาตรา 48 และมาตรา 50 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทยบัญญัติให้กระทำได้โดยอาศัยอำนาจตามบทบัญญัติแห่งกฎหมาย ประกอบกับข้อ 11 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กน. 30/2547 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุน ลงวันที่ 10 มิถุนายน พ.ศ. 2547 สำนักงานโดยได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ในประกาศนี้

“กองทุนรวมพันธบัตรเอเชีย” หมายความว่า กองทุนรวมอที่เอฟที่สร้างขึ้นเพื่อส่งเสริมการพัฒนาตลาดพันธบัตรสกุลเงินท้องถิ่น ในภูมิภาคตาม โครงการจัดตั้งกองทุนพันธบัตรเอเชียระยะที่สอง (Asian Bond Fund 2) ตามมติของที่ประชุมกลุ่มธนาคารกลางสมาชิก Executives' Meeting of East Asia and Pacific Central Banks (EMEAP)

ข้อ 2 ในกรณีที่บริษัทจัดการได้ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตรเอเชีย เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้บริษัทคำนวณอัตราส่วนการลงทุน โดยวิธีใดวิธีหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) นับมูลค่าของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตรเอเชียที่บริษัทจัดการได้ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนดังกล่าว หรือ

(2) นับมูลค่าของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดอกผลโดยวิธีอื่นที่กองทุนรวมพันธบัตรเอเชียดังกล่าวลงทุนหรือมีไว้ รวมในอัตราส่วนสำหรับหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือ

การหาดอกผลโดยวิธีอื่น โดยถือเสมือนหนึ่งว่าบริษัทจัดการได้ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือหาดอกผลโดยวิธีอื่นนั้น โดยตรง

ข้อ 3 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2549 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 15 ธันวาคม พ.ศ. 2548

๘ - ๗ - ๓

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

---

**หมายเหตุ :** เหตุผลในการออกประกาศฉบับนี้ คือ โดยที่กองทุนรวมพันธบัตรเอเชียเป็นกองทุนรวมที่รัฐบาลในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกให้การสนับสนุน ดังนั้น เพื่อส่งเสริมให้กองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตรเอเชียได้โดยไม่ติดข้อจำกัดที่เข้มงวดเกี่ยวกับอัตราส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุน จึงควรกำหนดให้การคำนวณการลงทุนในกองทุนรวมพันธบัตรเอเชีย สามารถคำนวณตามมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตรเอเชียหรือคำนวณตามประเภทและสัดส่วนจริงของสินทรัพย์ (look-through) ซึ่งโดยส่วนใหญ่เป็นตราสารภาครัฐและรัฐวิสาหกิจที่สำนักงานกำหนดอัตราส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวไว้ผ่อนคลายน้อยกว่าก็ได้