



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

5 พฤศจิกายน 2550

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมทุกบริษัท

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย

ที่ กลต.น.(ว) 41/2550 เรื่อง การลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขาย
ล่วงหน้าแฝง

ตามที่ข้อ 5(9) แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สน. 28/2549 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ลงวันที่ 17 กรกฎาคม พ.ศ. 2549
("ประกาศ ที่ สน. 28/2549") กำหนดให้กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคลรายย่อย และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
("กองทุน") สามารถลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงซึ่งได้รับ
ความเห็นชอบจากสำนักงาน โดยบริษัทจัดการต้องยื่นขอรับความเห็นชอบตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ใน
ข้อ 40 เว้นแต่เป็นตราสารที่ได้รับความเห็นชอบเป็นการทั่วไปในข้อ 42 นั้น

สำนักงานขอเรียนว่า เนื่องจากตามข้อ 41(1) และ (2) แห่งประกาศ ที่ สน. 28/2549
กำหนดให้บริษัทจัดการต้องคำนวณและแจ้งมูลค่ายุติธรรมของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขาย
ล่วงหน้าแฝงที่สำนักงานให้ความเห็นชอบให้ลงทุนได้ ไปยังสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ("ThaiBMA")
ซึ่งข้อกำหนดดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนมีช่องทางในการรับทราบข้อมูลราคาของตราสาร
ดังกล่าวที่กองทุนรวมลงทุนไว้ เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน ตลอดจนติดตามและตรวจสอบ
ผลการดำเนินงานของกองทุนนั้น ๆ ได้ ดังนั้น เพื่อให้สามารถมั่นใจได้ว่ามูลค่ายุติธรรมที่บริษัทจัดการ
คำนวณและแจ้งไปที่ ThaiBMA เป็นมูลค่าที่เหมาะสมซึ่งผู้ลงทุนสามารถใช้อ้างอิงได้ตามเจตนารมณ์ของ
ข้อ 41(1) และ (2) แห่งประกาศ ที่ สน. 28/2549 จึงสมควรให้ ThaiBMA สามารถตรวจสอบความเหมาะสม
ของราคาตราสารที่บริษัทจัดการแจ้งไปยัง ThaiBMA ได้ สำนักงานจึงเห็นควรกำหนด ดังนี้

1. กรณีของตราสารที่บริษัทจัดการยื่นขอรับความเห็นชอบจากสำนักงานตามข้อ 40 แห่ง
ประกาศ ที่ สน. 28/2549

ในการให้ความเห็นชอบการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง
ที่บริษัทจัดการยื่นขอรับความเห็นชอบตามข้อ 40 แห่งประกาศ ที่ สน. 28/2549 สำนักงานจะกำหนดเงื่อนไข
ให้การให้ความเห็นชอบเริ่มมีผลต่อเมื่อบริษัทจัดการได้ปฏิบัติตามดังต่อไปนี้

1.1 บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้ผู้ออกตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแผงหารีร่วมกับ ThaiBMA เกี่ยวกับวิธีการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของตราสารและให้ข้อมูลต่าง ๆ ที่จำเป็นต่อการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของตราสารดังกล่าว ทั้งนี้ เพื่อให้ได้วิธีการคำนวณมูลค่ายุติธรรมที่ผู้ออกตราสารและ Thai BMA เห็นชอบร่วมกัน

1.2 เมื่อผู้ออกตราสารและ Thai BMA เห็นชอบร่วมกันเกี่ยวกับวิธีการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของตราสารตาม 1.1 แล้ว บริษัทจัดการต้องแจ้งกรณีดังกล่าวให้สำนักงานทราบก่อนเริ่มลงทุนในตราสารดังกล่าว

2. กรณีของตราสารที่ได้รับความเห็นชอบเป็นการทั่วไปตามข้อ 42 แห่งประกาศที่ สน. 28/2549

ในกรณีที่บริษัทจัดการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแผงที่ถือว่าได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานให้กองทุนสามารถลงทุนได้ตามข้อ 42 แห่งประกาศที่ สน. 28/2549 ตั้งแต่วันที่ 15 พฤศจิกายน 2550 เป็นต้นไป สำนักงานขอออกคำสั่งกำหนดเงื่อนไขเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ที่กล่าวข้างต้น โดยอาศัยอำนาจตามความมาตรา 39 แห่งพระราชบัญญัติวิธีปฏิบัติราชการทางปกครอง พ.ศ. 2539 กำหนดให้บริษัทจัดการปฏิบัติให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ใน 1.1 และ 1.2 ข้างต้นก่อนการลงทุนด้วย โดยหากบริษัทจัดการมิได้ดำเนินการตามเงื่อนไขที่กำหนดนี้ ให้การให้ความเห็นชอบตามข้อ 42 เป็นอันสิ้นสุดลงในวันที่บริษัทจัดการลงทุนในตราสารนั้น โดยมีได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามเงื่อนไขดังกล่าว

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ


(นายประสงค์ วินัยแพทย)

รองเลขาธิการ

เลขาธิการ แทน

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์ 0-2263-6034

โทรสาร 0-2263-6294

สำเนาเรียน กรรมการผู้จัดการสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย