

5 กุมภาพันธ์ 2551

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

ประเภทการจัดการกองทุนรวม/กองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย

นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ กต.น.(ว) 1 /2551 เรื่อง การลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีลักษณะของ
สัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภท Credit Linked Note ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับ
เหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของตราสารภาครัฐไทยหรือตราสารหนี้ของรัฐบาลต่างประเทศ

ตามที่ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สน. 28/2549 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ลงวันที่ 17 กรกฎาคม พ.ศ. 2549
("ประกาศที่ สน. 28/2549") ข้อ 5(9) กำหนดให้กองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือกองทุนส่วนบุคคล
รายย่อย ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งได้รับความเห็นชอบ
จากสำนักงานได้ นั้น

สำนักงานขอเรียนว่า เพื่อให้ตอบสนองแนวโน้มการเติบโตและความต้องการเพิ่มประสิทธิภาพ
การลงทุนของบริษัทจัดการ ดังนั้น อาศัยอำนาจตามความในข้อ 5(9) แห่งประกาศที่ สน. 28/2549 สำนักงาน
กำหนดให้ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภท Credit Linked Note หรือ Credit Linked
Deposit ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของตราสารภาครัฐไทยหรือตราสารหนี้
ของรัฐบาลต่างประเทศ เป็นทรัพย์สินที่กองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนส่วนบุคคลรายย่อยลงทุน
หรือมีไว้ได้ โดยมีเงื่อนไขดังนี้

1. ต้องไม่ทำให้การจัดการกองทุนเบี่ยงเบนไปจากวัตถุประสงค์หรือนโยบายการลงทุนของ
กองทุนนั้น และต้องไม่ทำให้กองทุนขาดทุนเป็นมูลค่าสูงกว่ามูลค่าการลงทุน

2. ในกรณีที่การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวจะมีผลทำให้กองทุนต้องรับมือ
ตราสารภาครัฐไทยหรือตราสารหนี้ของรัฐบาลต่างประเทศ ตราสารดังกล่าวต้องเป็นประเภทที่กองทุน
สามารถลงทุนในหรือมีไว้ได้

3. กำหนดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร กล่าวคือ ตราสารและ/หรือผู้ออก หรือผู้รับประกันตราสาร และตราสารหนี้ของรัฐบาลต่างประเทศที่อ้างอิง (ถ้ามี) ต้องมีอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวไม่ต่ำกว่าสามอันดับแรก ในกรณีของตราสารที่มีอายุมากกว่า 1 ปี หรือมีอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นไม่ต่ำกว่าสองอันดับแรก ในกรณีของตราสารที่มีอายุไม่เกิน 1 ปี
4. ต้องจัดทำและจัดเก็บข้อมูลที่แสดงให้เห็นว่ามีความเข้าใจในลักษณะการลงทุนและวิเคราะห์ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องอย่างเพียงพอ ตลอดจนมีการควบคุมและบริหารความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องอย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ ทั้งก่อนการลงทุนและตลอดระยะเวลาที่ลงทุน
5. ให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมอย่างน้อยดังต่อไปนี้ให้ผู้ลงทุนทราบด้วย โดยใช้ภาษาที่เข้าใจง่าย
 - (1) ลักษณะของตราสาร
 - (2) ระดับความน่าเชื่อถือของตราสาร
 - (3) เงื่อนไขในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ย
 - (4) ปัจจัยที่มีผลต่อการชำระเงินต้นและดอกเบี้ย
 - (5) เงื่อนไขเกี่ยวกับระยะเวลาการลงทุนในตราสารเพื่อให้ได้เงินต้นและดอกเบี้ยตามที่กำหนด
 - (6) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน
6. ต้องทำการคำนวณและการแจ้งมูลค่ายุติธรรมของตราสารให้เป็นไปตามประกาศที่ สน. 28/2549 และหนังสือที่ กคต.น.(ว) 41/2550 ลงวันที่ 5 พฤศจิกายน 2550 หรือตามนัยหนังสือที่ กคต.น. 1155/2550 ลงวันที่ 30 เมษายน 2550 กรณีที่เป็นตราสารที่ออกและเสนอขายในต่างประเทศ
7. ต้องลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารไม่เกินอัตราส่วนการลงทุนตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนดไว้ในประกาศที่ สน. 28/2549
8. ในกรณีที่ปรากฏในภายหลังว่าบริษัทจัดการมิได้ปฏิบัติตามข้อ 1 ถึงข้อ 7 บริษัทจัดการต้องปฏิบัติตามที่สำนักงานสั่งการให้แก้ไขหรือดำเนินการอื่นใด ทั้งนี้ ภายในระยะเวลาที่สำนักงานกำหนด

ในกรณีที่บริษัทจัดการมิได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดตามข้อ 8 หรือไม่สามารถแก้ไขหรือดำเนินการตามข้อ 8 ได้ภายในระยะเวลาที่สำนักงานกำหนด ให้การให้ความเห็นชอบการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวเป็นอันสิ้นสุดลงในวันสุดท้ายของระยะเวลาที่สำนักงานกำหนดนั้น

อย่างไรก็ตาม กองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่งไม่สามารถลงทุนในหรือมีไว้ซึ่ง Credit Linked Note หรือ Credit Linked Deposit ดังกล่าวได้ เนื่องจากประกาศปัจจุบันกำหนดให้กองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่ง

สามารถลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการคุ้มครองเงินต้นเต็มจำนวนเท่านั้น ทั้งนี้ สำนักงานอยู่ระหว่างแก้ไขประกาศฉบับดังกล่าวเพื่อให้กองทุนรวมตราสารแห่งนี้สามารถลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีลักษณะเป็นตราสารหนี้และมีการอ้างอิงกับเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (credit events) และอัตราดอกเบี้ยโดยไม่ต้องมีการคุ้มครองเงินต้นเต็มจำนวนได้

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติตามหนังสือฉบับนี้และประกาศที่เกี่ยวข้อง
อย่างเคร่งครัด

ขอแสดงความนับถือ

เลขาธิการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์ 0-2695-9640

โทรสาร 0-2695-9834