

9 เมษายน 2551

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

ประเภทการจัดการกองทุนรวม/กองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย

นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ กต.น.(ว) 16/2551 เรื่อง การให้ความเห็นชอบการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีลักษณะ  
ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปงที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้  
ของตราสารหนี้ที่มีองค์การระหว่างประเทศเป็นผู้ออกหรือผู้ค้ำประกัน และแนวทางพิจารณา  
ความหมายของคำว่า “ตราสารหนี้ของรัฐบาลต่างประเทศ” ตามหนังสือที่ กต.น.(ว) 1/2551

ตามที่ข้อ 5(9) แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
ที่ สน. 28/2549 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ลงวันที่ 17 กรกฎาคม พ.ศ. 2549  
(“ประกาศที่ สน. 28/2549”) กำหนดให้กองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือกองทุนส่วนบุคคลรายย่อย  
ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปงซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน  
และต่อมาสำนักงานได้มีหนังสือที่ กต.น.(ว) 1/2551 ลงวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2551 (“หนังสือที่ กต.น.(ว) 1/2551”)  
ให้ความเห็นชอบเป็นการทั่วไปให้ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปงประเภท Credit Linked Note  
หรือ Credit Linked Deposit (“CLN/CLD”) ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของ  
ตราสารภาครัฐไทยหรือตราสารหนี้ของรัฐบาลต่างประเทศ เป็นทรัพย์สินที่กองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
และกองทุนส่วนบุคคลรายย่อยลงทุนหรือมีไว้ได้ นั้น

สำนักงานขอเรียน ดังนี้

1. เพื่อตอบสนองความต้องการเพิ่มประสิทธิภาพการลงทุนของบริษัทจัดการ อาศัยอำนาจ  
ตามความในข้อ 5(9) แห่งประกาศที่ สน. 28/2549 สำนักงานเห็นชอบให้ตราสารที่มีลักษณะของสัญญา  
ซื้อขายล่วงหน้าแปงประเภท CLN/CLD ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้  
ของตราสารหนี้ที่มีองค์การระหว่างประเทศเป็นผู้ออกหรือผู้ค้ำประกัน เป็นทรัพย์สินที่กองทุนรวม  
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนส่วนบุคคลรายย่อยลงทุนหรือมีไว้ได้ โดยให้นำเงื่อนไขตามที่กำหนดไว้  
ในหนังสือที่ กต.น.(ว) 1/2551 มาใช้บังคับโดยอนุโลม ทั้งนี้ องค์การระหว่างประเทศ ได้แก่ World Bank  
International Monetary Fund (IMF) และ Asian Development Bank (ADB) เป็นต้น

2. เนื่องจากมีบริษัทจัดการบางแห่งได้มีหนังสือถึงสำนักงานเพื่อขอหารือเกี่ยวกับความหมายของ “CLN/CLD ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของตราสารหนี้ของรัฐบาลต่างประเทศ” ตามหนังสือที่ กตต.น.(ว) 1/2551 สำนักงานจึงขอเรียนชี้แจงให้ทราบแนวทางการพิจารณาว่า ตราสารดังกล่าวหมายความรวมถึงตราสารดังต่อไปนี้ด้วย

(ก) CLN/CLD ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ขององค์กรกลางระดับประเทศ เช่น ธนาคารกลางของประเทศ

(ข) CLN/CLD ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของตราสารหนี้ขององค์กรของรัฐบาลต่างประเทศ เช่น กระทรวง ทบวง กรม

(ค) CLN/CLD ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ของตราสารหนี้ที่ออกโดยหน่วยงาน องค์กร หรือบุคคลอื่นใด ซึ่งค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนแบบไม่มีเงื่อนไขโดยรัฐบาลต่างประเทศ องค์กรของรัฐบาลต่างประเทศ หรือองค์กรกลางระดับประเทศ

นอกจากนี้ ลักษณะของ “ตราสารหนี้ของรัฐบาลต่างประเทศ” ซึ่ง CLN/CLD ดังกล่าว มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงนั้น หมายความรวมถึงตราสารลักษณะอื่นใดที่พิจารณาได้ว่าเป็นรูปแบบของตราสารหนี้ซึ่งออกโดยรัฐบาลต่างประเทศ องค์กรของรัฐบาลต่างประเทศ หรือองค์กรกลางระดับประเทศ เช่น ตราสารที่โอนเปลี่ยนมือได้ (Transferable Note) เป็นต้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

เลขาธิการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์ 0-2695-9640

โทรสาร 0-2695-9834