

30 มิถุนายน 2551

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์

ประเภทการจัดการกองทุนรวม/ กองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย

ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลทุกราย

นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ กส.น. (ว) 34 /2551 เรื่อง การคำนวณและแจ้งมูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขาย
ล่วงหน้าที่ทำนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารที่มีลักษณะของ
สัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง

ตามที่ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สน. 28/2549 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ลงวันที่ 17 กรกฎาคม 2549
("ประกาศที่ สน. 28/2549") ข้อ 37(1) กำหนดให้บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงในสัญญาซื้อขาย
ล่วงหน้าซึ่งกระทำนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ("OTC") ให้คู่สัญญาคำนวณและแจ้งมูลค่า
ยุติธรรมของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้บริษัทจัดการทราบทุกวันที่ 15 และวันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน
และข้อ 41(1)(ก) กำหนดให้บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงกับคู่สัญญาให้คู่สัญญาคำนวณและแจ้ง
มูลค่ายุติธรรมของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงไปยังสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
ทุกวันที่ 15 และวันสุดท้ายของเดือน นั้น

สำนักงานขอเรียนซักซ้อมความเข้าใจกับบริษัทจัดการเพิ่มเติม ดังนี้

1. หน้าที่ของบริษัทจัดการตามประกาศที่ สน. 28/2549 ซึ่งกำหนดให้บริษัทจัดการ
ต้องจัดให้มีข้อตกลงให้คู่สัญญาคำนวณและแจ้งมูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า OTC และตราสาร
ที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงทุกวันที่ 15 และวันสุดท้ายของเดือน เป็นข้อกำหนดขั้นต่ำ
ที่บริษัทจัดการจะต้องปฏิบัติ อย่างไรก็ตาม เพื่อให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสะท้อนราคาที่แท้จริง
และเกิดความยุติธรรมต่อผู้ที่ซื้อขายหน่วยลงทุนในแต่ละวัน สำนักงานเห็นว่า เป็นแนวปฏิบัติที่ดี
(best practice) ที่บริษัทจัดการจะดำเนินการให้มีการคำนวณและแจ้งมูลค่ายุติธรรมเป็นรายวันเพิ่มเติม
จากที่ประกาศกำหนด สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า OTC และตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขาย
ล่วงหน้าแฝง โดยกรณีตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้
มีการแจ้งมูลค่ายุติธรรมของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงดังกล่าวไปยังสมาคมตลาด
ตราสารหนี้ไทยเป็นรายวันด้วย

2. ในการคำนวณและแจ้งมูลค่ายุติธรรมสำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้า OTC และตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงสำหรับวันอื่นซึ่งทำเพิ่มเติมจากที่ประกาศกำหนดข้างต้น บริษัทจัดการควรกำหนดให้มูลค่ายุติธรรมสำหรับวันที่ทำเพิ่มเติมดังกล่าวได้มาจากการคำนวณโดยใช้วิธีการและแหล่งข้อมูลเดียวกันกับที่คู่สัญญาใช้ในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมสำหรับทุกวันที่ 15 และวันสุดท้ายของเดือน เพื่อให้เป็นไปตามหลักความสม่ำเสมอ (consistency) และไม่เป็นการเลือกปฏิบัติในการคำนวณมูลค่ายุติธรรม โดยต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนนั้น ๆ รวมทั้งต้องจัดให้มีการบันทึกวิธีการคำนวณและเหตุผลเป็นลายลักษณ์อักษร และจัดส่งบันทึกดังกล่าวให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ด้วย

3. เพื่อเป็นการสนับสนุนให้บริษัทจัดการมีระบบการปฏิบัติงานเพื่อรองรับการจัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงอย่างเพียงพอและมีประสิทธิภาพ รวมทั้งส่งเสริมให้บริษัทจัดการมีความรู้ความเข้าใจในสัญญาและตราสารดังกล่าวอย่างลึกซึ้งก่อนตัดสินใจลงทุนเพื่อลงทุน สำนักงานจึงขอชักชวนความเข้าใจเพิ่มเติมให้บริษัทจัดการต้องจัดให้มีระบบในการตรวจสอบความสมเหตุสมผลของมูลค่ายุติธรรมของสัญญาและตราสารที่คู่สัญญาได้คำนวณและแจ้งให้บริษัทจัดการทราบอย่างระมัดระวังรอบคอบ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

เลขาธิการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์ 0-2695-9616

โทรสาร 0-2256-7702

สำเนาเรียน กรรมการผู้จัดการ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย