



## สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

26 มกราคม 2552

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกบริษัทที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท  
การจัดการกองทุนรวม/ กองทุนส่วนบุคคล  
ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทุกราย  
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย  
ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลทุกราย  
นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ น.(ว) 1 /2552 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและซักซ้อมความเข้าใจ

โดยที่ปรากฏว่าสถานการณ์ในตลาดหลักทรัพย์ปัจจุบันมีความผันผวนอย่างต่อเนื่อง  
คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์จึงเห็นควรสนับสนุนให้บริษัทจัดการกองทุนสามารถ  
ใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นเครื่องมือในการบริหารเพื่อลดหรือป้องกันความเสี่ยงในการจัดการกองทุนรวม  
และกองทุนส่วนบุคคล ได้โดยไม่ถือว่าบริษัทดังกล่าวเป็นผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภท  
การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งต้องได้รับใบอนุญาตตามพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขาย  
ล่วงหน้า พ.ศ. 2546 จึงได้ออกประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กน. 1/2552  
เรื่อง การกำหนดลักษณะบุคคลที่จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ไม่ถือเป็นผู้ประกอบธุรกิจสัญญา  
ซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 16 มกราคม พ.ศ. 2552  
โดยมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 มกราคม พ.ศ. 2552 เป็นต้นไป

เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจนมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนด  
ได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับประกาศและวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง โดยมีรายละเอียด  
ดังนี้

1. บุคคลที่จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ไม่ถือเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขาย  
ล่วงหน้า ต้องมีลักษณะ 2 ประการ ดังนี้

1.1) บุคคลที่จัดการเงินลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องเป็นบริษัทจัดการที่ได้รับ  
ใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมหรือกองทุนส่วนบุคคล และ

1.2) ลักษณะของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องเป็นการลงทุนเพื่อวัตถุประสงค์  
ในการลดหรือป้องกันความเสี่ยงในการลงทุน (hedging) เพื่อกองทุนรวมหรือกองทุนส่วนบุคคลเท่านั้น

2. ในการจัดการลงทุน บริษัทจัดการจะต้องมีระบบการประเมินความเสี่ยง (Risk Assessment) ตามหมวดที่ 4 ข้อ 4.2 ของประกาศสำนักงาน ที่ อช./น. 5 /2549 เรื่อง แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับระบบงานการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุน ลงวันที่ 8 มีนาคม พ.ศ. 2549 ซึ่งกำหนดให้บริษัทจัดการต้องมีการประเมินความเสี่ยงของผู้ออกราคา/คู่สัญญา (Credit risk) โดยกำหนดครูปแบบและวิธีการที่ใช้วัดค่าความเสี่ยง ที่เหมาะสม ซึ่งความมีการทดสอบ Model validity อย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งการกำหนดค่าความเสี่ยงที่กองทุน จะสามารถรับได้ และการกำหนดการกระจายตัวของผู้ออกราคา/คู่สัญญารายโดยรายหนึ่ง โดยเฉพาะกรณีที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านอกศูนย์ซื้อขาย (Over The Counter) บริษัทจัดการจะต้องมีการวัดความเสี่ยง โดยคำนวณมูลค่าตามราคากลางของการจัดการสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสำหรับคู่สัญญาแต่ละราย อย่างถูกต้องเหมาะสมและทันต่อเหตุการณ์ด้วย

3. กรณีที่โครงการจัดการกองทุนรวมหรือสัญญาจัดการกองทุนส่วนบุคคลยังไม่ได้ระบุให้สามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ กองทุนจะต้องมีการแก้ไขโครงการหรือสัญญาโดยระบุให้สามารถลงทุนได้ก่อน ซึ่งการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมจะต้องได้รับมติเสียงข้างมากจากผู้ถือหน่วยลงทุนตามมาตรา 129 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นายประกิด บุณย์ธนิต)  
ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน  
เลขานุการ<sup>แทน</sup>

สิ่งที่ส่งมาด้วย สำเนาประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กน. 1/2552 เรื่อง การกำหนดลักษณะบุคคลที่จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ไม่ถือเป็นผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 16 มกราคม พ.ศ. 2552

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์ 0-2263-6040

โทรสาร 0-2263-6301

# คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ กน. 1 /2552

เรื่อง การกำหนดลักษณะบุคคลที่เข้าการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ที่ไม่ถือเป็นผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภท

การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 3 และมาตรา 9 แห่งพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 อันเป็นพระราชบัญญัติที่มีนาทีบัญญัติบางประการเกี่ยวกับการจำกัดศิทธิและเสรีภาพของบุคคลซึ่งมาตรา 29 ประกอบมาตรา 33 มาตรา 34 มาตรา 41 มาตรา 43 มาตรา 44 และมาตรา 45 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย บัญญัติให้กระทำได้โดยอาศัยอำนาจตามบทบัญญัติแห่งกฎหมาย คณะกรรมการ ก.ล.ต. ออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

## ข้อ 1 ในประกาศนี้

“การจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า” หมายความว่า การเข้าจัดการเงินทุนหรือแสดงตนบุคคลทั่วไปว่าพร้อมจะรับจัดการเงินทุนให้แก่บุคคลอื่น เพื่อแสวงหาประโยชน์จากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยกระทำการเป็นทางค้าปกติ

“การลดความเสี่ยง (hedging)” หมายความว่า การลดหรือป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการที่กองทุนรวมหรือกองทุนส่วนบุคคล แล้วแต่กรณี ลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินอื่นด้วยการเข้าเป็นคู่สัญญาในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ข้อ 2 บุคคลที่มีการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ ไม่ถือเป็นผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(1) เป็นการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมหรือกองทุนส่วนบุคคล เพื่อกองทุนรวมหรือกองทุนส่วนบุคคล แล้วแต่กรณี และ

(2) เป็นการจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง (hedging) เท่านั้น

ข้อ 3 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 มกราคม พ.ศ.2552 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 16 มกราคม พ.ศ.2552

(นายวิจิตร สุพินิจ)

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

---

หมายเหตุ : เหตุผลในการออกประกาศฉบับนี้ คือ ด้วยปรากฏว่าสถานการณ์ในตลาดหลักทรัพย์ปัจจุบันมีความผันผวนอย่างต่อเนื่อง ดังนั้น สมควรสนับสนุนให้บริษัทจัดการกองทุนสามารถได้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นครึ่งของมือในการบริหารความเสี่ยงในการจัดการกองทุนรวมและกองทุนล่วงบุคคลได้โดยไม่ถือว่าบริษัทดังกล่าวเป็นผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จึงจำเป็นต้องออกประกาศนี้