

29 ธันวาคม 2552

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ
กองทุนรวม / กองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท

นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ กสค.น.(ว) 37/2552 เรื่อง การติดตามและบริหารความเสี่ยงจากการลงทุน
ของกองทุนรวมที่ลงทุนต่างประเทศ

ด้วยในระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทจัดการหลายแห่งได้มีการออกและเสนอขายกองทุนรวม
ที่เน้นการลงทุนในตราสารต่างประเทศเป็นจำนวนมาก เช่น กองทุนรวมตราสารหนี้เกาหลีใต้ เป็นต้น

สำนักงานจึงขอให้บริษัทจัดการระมัดระวังและให้ความสำคัญกับการติดตามและบริหาร
ความเสี่ยงจากการลงทุน โดยนอกจากบริษัทจัดการจะต้องให้ความสำคัญกับความเสี่ยงจากการลงทุน
ด้านต่าง ๆ เช่น ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านราคา ความเสี่ยงจากประเทศที่ลงทุน ความเสี่ยง
ด้านสภาพคล่องแล้ว บริษัทจัดการยังต้องให้ความสำคัญกับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินด้วย
โดยเฉพาะอย่างยิ่งความเสี่ยงดังต่อไปนี้

1. ความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่สัญญาในธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
(foreign exchange counterparty risk) โดยบริษัทจัดการควรจัดให้มีกระบวนการคัดเลือกคู่สัญญา
อย่างรอบคอบรัดกุม นำปัจจัยทั้งทางด้านปริมาณและคุณภาพมาพิจารณาประกอบ รวมทั้งติดตามฐานะ
การเงินและอันดับความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาเพื่อกำหนดวงเงินในการทำธุรกรรมไม่ให้มีการกระจุกตัวกับ
รายใดรายหนึ่งมากเกินไป นอกจากนี้ บริษัทจัดการควรจัดให้มีระบบการทบทวนเครดิตอย่างสม่ำเสมอ
ทุกครั้งทั้งบการเงินออกและเมื่อมีเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญเกิดขึ้น

2. ความเสี่ยงจากการต่ออายุสัญญาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (roll over risk)
โดยบริษัทจัดการควรกำหนดนโยบายให้ชัดเจนว่าจะทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจาก
อัตราแลกเปลี่ยนครอบคลุมตลอดอายุของกองทุนหรือไม่ และหากไม่ครอบคลุม บริษัทจัดการควรมี
การเปิดเผยนโยบายดังกล่าวรวมทั้งความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องให้ผู้ลงทุนทราบอย่างชัดเจนด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์ 0-2695-9693

โทรสาร 0-2695-9914