



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

26 มีนาคม 2551

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ
กองทุนรวม/กองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย
ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลทุกราย

นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ กสท.น.(ว) 12 /2551 เรื่อง นำส่งแนวทางปฏิบัติมาตรฐานในการทำธุรกรรม
ซื้อคืนภาคเอกชนที่จัดทำโดยชมรมนักค้าเงินและรับรองโดยสมาคมธนาคารไทย และ
ซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการทำธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนของกองทุน

ด้วยธนาคารแห่งประเทศไทย ได้มีหนังสือถึงสำนักงานเพื่อขอความอนุเคราะห์ให้
สำนักงานเผยแพร่แนวทางปฏิบัติมาตรฐานในการทำธุรกรรมซื้อคืนภาคเอกชน (Market Conventions)
ในรูปของ Annex ซึ่งจัดทำโดยชมรมนักค้าเงิน และได้รับความเห็นชอบจากสมาคมธนาคารไทยและสมาคม
ธนาคารต่างประเทศให้สามารถใช้แนวทางปฏิบัติมาตรฐานดังกล่าวในการเจรจาเข้าทำสัญญามาตรฐานได้
("สัญญา GMRA")

สำนักงานขอเรียนว่า กองทุนสามารถใช้แนวทางปฏิบัติดังกล่าวตามที่ส่งมาแนบท้ายนี้
ประกอบในการเจรจาเข้าทำสัญญา GMRA เพื่อทำธุรกรรมซื้อคืนภาคเอกชนได้ พร้อมกันนี้ ขอซักซ้อม
ความเข้าใจเกี่ยวกับการทำธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนของกองทุน ("reverse repo") ดังนี้

1. ในการคำนวณมูลค่าของหลักทรัพย์หรือตราสารแห่งหนี้ที่ซื้อ (หลักประกัน) ณ สิ้นวัน
ให้ใช้ราคาตลาด ซึ่งหมายความรวมถึง ราคาของหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้ที่คำนวณจาก RP Reference Yield
ซึ่งกำหนดโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยในหน้าจอ <http://www.thaibma.or.th/pricelyield/RPreferenceyield> ด้วย
2. ในกรณีที่บริษัทจัดการใช้ RP Reference Yield มาคำนวณมูลค่าหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้
ที่ซื้อตามธุรกรรมซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (หลักประกัน) ให้บริษัทจัดการใช้ราคาตลาดดังกล่าวในการคำนวณ
อัตราส่วนการลงทุน (company limit) ของหลักทรัพย์หรือตราสารหนี้ที่ซื้อด้วย
3. ในการทำธุรกรรม reverse repo บริษัทจัดการต้องคำนวณ company limit ทั้งของ
คู่สัญญา (ผู้กู้) และผู้ออกหลักประกัน ทั้งนี้ ในการคำนวณ company limit ของผู้กู้ ให้รวมดอกเบี้ยค้างรับด้วย

4. นอกจากนี้ สำนักงานขอชักชวนเพิ่มเติมว่า ตามข้อ 26(1) แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 28/2549 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ลงวันที่ 17 กรกฎาคม พ.ศ. 2549 กำหนดให้การทำธุรกรรม reverse repo กองทุนต้องดำรงมูลค่าหลักประกัน ณ สิ้นวันไม่น้อยกว่าราคาซื้อ โดยใช้ราคาตลาดในการคำนวณมูลค่าหลักประกันนั้น เจตนารมณ์ของข้อกำหนดดังกล่าวต้องการให้มูลค่าหลักประกันค้ำมูลค่าหนี้ที่กองทุนให้กู้ ดังนั้น เพื่อให้เป็นไปตามเจตนารมณ์ของประกาศและเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (conservative) กองทุนจึงควรดำรงมูลค่าของหลักประกันไม่น้อยกว่ามูลค่าธุรกรรม และใช้มูลค่าธุรกรรมดังกล่าวในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ มูลค่าธุรกรรม หมายถึง ราคาหลักทรัพย์หรือตราสารแห่งหนึ่งซึ่งซื้อพร้อมกับดอกเบี้ยค้างรับจนถึงวันที่คำนวณมูลค่าธุรกรรม

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายธีระชัย กวานานรานูบาล)

เลขานุการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย Annex ที่ใช้ประกอบสัญญา GMRA ที่จัดทำโดยชมรม ACI

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์ 0-2695-9529

โทรสาร 0-2695-9739