

เอกสารรับฟังความคิดเห็น
หลักเกณฑ์การทำธุรกรรมของกองทุน

เรื่อง

การทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ (securities lending)
การทำธุรกรรมขายหลักทรัพย์โดยยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครอง (short sale)
การทำธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (reverse repurchase agreement)
การกู้ยืมเงิน หรือการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (repurchase agreement)



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (<http://www.sec.or.th>)

อาคารจีพีเอฟ วิทยู ชั้น 10 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2263-6032 โทรสาร 0-2263-6292

เอกสารเผยแพร่
เลขที่ อน.4/2550

เกณฑ์การทำธุรกรรมของกองทุน

เรื่อง

การทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ (securities lending)
การทำธุรกรรมขายหลักทรัพย์โดยยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครอง (short sale)
การทำธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (reverse repurchase agreement)
การกู้ยืมเงิน หรือการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (repurchase agreement)

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2550

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 30 มิถุนายน 2550

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

พฤษภาคม 2550

ส่วนที่ 1

วัตถุประสงค์

ด้วยสำนักงาน ก.ล.ต. อยู่ระหว่างปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการทำธุรกรรมของบริษัทจัดการเพื่อกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยกำหนดหลักเกณฑ์ในเรื่องการทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ (securities lending) การทำธุรกรรมขายหลักทรัพย์โดยยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครอง (short sale) การทำธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (reverse repurchase agreement) และการกู้ยืมเงินหรือการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (repurchase agreement) ภายใต้วัตถุประสงค์หลักที่สำคัญคือเพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายและบทบาทของสำนักงานในการส่งเสริมพัฒนาตลาดทุนซึ่งรวมถึงการพัฒนาตลาดรองในการซื้อขายเพื่อให้มีกลไกของตลาดที่มีประสิทธิภาพและมีสภาพคล่อง ประกอบกับมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ธุรกิจจัดการลงทุนซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานสามารถจัดหาประโยชน์โดยการทำธุรกรรมในรูปแบบที่มีความซับซ้อนมากขึ้นเพื่อหาผลตอบแทนอื่นเพิ่มเติมได้จากทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนอยู่แล้วตามปกติ รวมทั้งเพื่อให้สามารถใช้ตราสารทางการเงินในตลาดรองเป็นเครื่องมือในการบริหารจัดการการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ภายใต้ความเสี่ยงที่ไม่เพิ่มขึ้นมากนักและสอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (risk tolerance) ของแต่ละโครงการจัดการ โดยยังคงอยู่ภายใต้หลักการที่สำคัญในการกำกับดูแลเพื่อคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

สำนักงานได้ปรับปรุงเกณฑ์ในการกำกับดูแลตามวัตถุประสงค์ข้างต้น และเห็นควรมีการขอรับฟังความคิดเห็นจากผู้ประกอบธุรกิจจัดการลงทุนและประชาชนทั่วไป ดังนั้น จึงขอความร่วมมือให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดการลงทุนและประชาชนทั่วไป นำส่งข้อคิดเห็นเรื่องดังกล่าวให้สำนักงาน ก.ล.ต. ภายในวันที่ 30 มิถุนายน 2550 ในกรณีที่ประสงค์จะสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมสามารถติดต่อ นางสาวอาชิณี ปัทมะสุคนธ์ ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน โทรศัพท์ 0-2263-6032 โทรสาร 0-2263-6292 หรือ e-mail: archinee@sec.or.th

ส่วนที่ 2

หลักเกณฑ์ที่เสนอ

1. หลักการการทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ (securities lending)

(1) คู่สัญญา (ผู้ยืม)

ต้องเป็นผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ที่สามารถประกอบธุรกิจหรือดำเนินกิจการได้ตามกฎหมายไทย/กฎหมายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (“SBL”)

ทั้งนี้ กรณีที่ SBL ทำหน้าที่เป็นตัวแทน (agent) ของผู้ยืม ผู้ยืมจะต้องเป็นผู้ลงทุนประเภทสถาบันตามที่กำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สน. 23/2547 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวม และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 11 มิถุนายน 2547 (“ประกาศที่ สน. 23/2547”) ด้วย

อนึ่ง ในกรณีที่คู่สัญญาเป็นผู้ลงทุนที่มีถิ่นที่อยู่นอกประเทศ (non-residence) หลักทรัพย์ที่ให้ยืมต้องเป็นหลักทรัพย์ต่างประเทศเท่านั้น

(2) หลักทรัพย์ที่ให้ยืม

1. หลักทรัพย์ที่อยู่ในระบบรับฝากหลักทรัพย์ของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์หรือที่ธนาคารแห่งประเทศไทยทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์

2. ในกรณีเป็นตราสารในต่างประเทศ ตราสารนั้นต้องอยู่ในศูนย์รับฝากหลักทรัพย์หรือระบบรับฝากหลักทรัพย์ของนายทะเบียนที่มีระบบการจัดการและการบริหารความเสี่ยงที่ดีและเป็นที่น่าเชื่อถือซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับของหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายล่วงหน้าที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือ WFE

(3) สัญญาที่ใช้ทำธุรกรรม

มีลักษณะและสาระสำคัญของสัญญาตามประกาศสำนักงาน เช่น สัญญามาตรฐาน Overseas Securities Lending Agreement (OSLA) สัญญาที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์จัดทำขึ้น เป็นต้น ทั้งนี้ สัญญาดังกล่าวอย่างน้อยต้องมีการระบุให้ผู้ยืมหลักทรัพย์แจ้งรายละเอียดการประชุมผู้ถือหุ้น รวมถึงอาจทำหนังสือมอบฉันทะการใช้สิทธิออกเสียงให้แก่ผู้ให้ยืมในทันทีที่ผู้ยืมหลักทรัพย์ได้รับแจ้งจากผู้ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว

(4) ขอบเขตการทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ (บังคับเฉพาะกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล รายย่อย และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ)

บริษัทจัดการสามารถทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ของกองทุนได้ โดยมีมูลค่าธุรกรรมรวมกันทั้งสิ้นไม่เกินร้อยละ 25 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (transaction limit) เว้นแต่เป็นการให้ยืมหลักทรัพย์ที่มีเงินสด หรือเงินฝากธนาคารค้ำประกันทั้งจำนวนและเป็นสัญญาที่กองทุนมีสิทธิขอคืนหลักทรัพย์ที่ให้ยืมทั้งจำนวนได้ทันทีหรือตามที่บริษัทจัดการร้องขอ (at call) สามารถทำธุรกรรมรวมกันทั้งสิ้นไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

(5) วิธีการคำนวณอัตราส่วน

1. ให้นำมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ให้อืม รวมในอัตราส่วน company limit โดยถือเสมือนหนึ่งว่า กองทุนยังคงลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์ที่ให้อืมอยู่
2. ให้นำมูลค่าการเข้าเป็นคู่สัญญาในการประกอบธุรกรรมการให้อืมหลักทรัพย์รวมอยู่ใน อัตราส่วน company limit ด้วย
3. ให้คำนวณมูลค่าธุรกรรมการให้อืมหลักทรัพย์ โดยใช้มูลค่าหลักทรัพย์ที่ให้อืม รวมกับ ผลประโยชน์ที่พึงได้รับจนถึงวันที่คำนวณมูลค่าธุรกรรมดังกล่าว

(6) หลักประกัน

1. เงินสดและตราสารหนี้ที่มีลักษณะคล้ายเงินฝากสกุลบาท
2. เงินสดสกุลดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เฉพาะกรณีที่มีผู้อืมเป็นบุคคลที่มีถิ่นที่อยู่นอกประเทศ (non-residence)
3. ตราสารแห่งหนี้ที่เป็นตราสารภาครัฐไทย เช่น ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล หรือพันธบัตร ธนาคารแห่งประเทศไทย
4. ตราสารแห่งหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)
5. letter of guarantee ที่ธนาคารพาณิชย์เป็นผู้ออกให้แก่กองทุนเพื่อเป็นประกันการคืนหลักทรัพย์ ให้แก่กองทุน โดยธนาคารพาณิชย์นั้นยินยอมรับผิดชอบในฐานะลูกหนี้ชั้นต้น
6. หุ้่นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีรายชื่ออยู่ในดัชนี SET 50 ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนไม่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งทุน กองทุนจะรับหลักประกันดังกล่าวไม่ได้

(7) การนำหลักประกันไปลงทุน

ในกรณีที่หลักประกันเป็นเงินสดสามารถนำไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่อไปนี้ได้ทันที

1. เงินฝากในธนาคารพาณิชย์หรือธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
 2. บัตรเงินฝากหรือตัวสัญญาใช้เงิน
 3. ตราสารภาครัฐไทย
 4. ธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนตราสารแห่งหนี้ที่เป็นตราสารภาครัฐไทย
- ทั้งนี้ หลักประกันอื่นนอกเหนือจากเงินสดไม่สามารถโอนหรือขายต่อได้ เว้นแต่เพื่อบังคับชำระหนี้ตามข้อตกลงธุรกรรมการให้อืมหลักทรัพย์

(8) มูลค่าหลักประกัน ณ สิ้นวันทำการ

ไม่น้อยกว่าร้อยละ 100 ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ให้อืม

ทั้งนี้ ในกรณีที่หลักประกันลดลงน้อยกว่าร้อยละ 100 ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ให้อืม เนื่องจาก หลักประกันดังกล่าวมีมูลค่าลดลง หรือหลักทรัพย์ที่ให้อืมมีมูลค่าสูงขึ้นซึ่งไม่ได้เกิดจากการซื้อ ขาย หรือ โอนย้ายหลักทรัพย์ดังกล่าว ให้บริษัทจัดการจัดให้มีกรรมสิทธิ์เหนือหลักประกันเพิ่มเติมจนครบร้อยละ 100 ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ให้อืมภายในวันทำการถัดไป

“มูลค่าหลักทรัพย์ที่ไ้ยืม และมูลค่าหลักประกัน” หมายความว่า มูลค่าหลักทรัพย์ที่ไ้ยืมและมูลค่าหลักประกันที่มีใช้เงินสดและมีใช้หนังสือค้ำประกันที่ธนาคารพาณิชย์เป็นผู้ออก (letter of guarantee) ที่เป็นไปตามวิธีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนตามที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนประกาศกำหนด

(9) การดำเนินการเพื่อให้กองทุนมีกรรมสิทธิ์เหนือหลักประกัน

ดำเนินการเพื่อให้กองทุนมีกรรมสิทธิ์ในหลักประกัน หรือดำเนินการ โดยวิธีอื่นซึ่งจะมีผลให้บริษัทจัดการสามารถบังคับชำระหนี้เอาจากหลักประกันดังกล่าวได้โดยพลัน

(10) แนวทางในการจัดให้มีนโยบายในการประกอบธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์และการเปิดเผยข้อมูล

1. การจัดให้มีนโยบายการประกอบธุรกรรม

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีนโยบายการทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์เป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการกองทุน หรือลูกค้า แล้วแต่กรณี

2. รายละเอียดที่ระบุในนโยบายการประกอบธุรกรรม

2.1 คุณสมบัติที่เหมาะสมของกลุ่มสัญญาและวิธีการประเมินความเสี่ยงของกลุ่มสัญญา

2.2 คุณภาพของทรัพย์สินหลักประกันรวมทั้งแนวทางในการดูแลหลักประกันของ

บริษัทจัดการ

2.3 แนวทางการบริหารความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์

2.4 แนวทางในการจัดให้มีการรับเงินปันผลหรือผลตอบแทนอื่นอันเกิดจากหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างให้ยืม

2.5 แนวทางในการป้องกัน conflict of interests ในกรณีเป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

2.6 แนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงในหลักทรัพย์ที่ไ้ยืมหรือที่นำมาวางเป็นหลักประกัน

3. การจัดทำรายงานต่อสำนักงาน

จัดทำรายงานการทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ของกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นรายเดือนโดยระบุรายชื่อกลุ่มสัญญา วัน เดือน ปีที่ทำธุรกรรม ชื่อ ประเภท จำนวน และมูลค่าหลักทรัพย์ที่ไ้ยืม ณ วันทำธุรกรรม อัตราผลตอบแทนต่อปี อายุของสัญญา ชื่อ และประเภทของหลักประกัน และจัดเก็บรายงานดังกล่าวไว้ที่บริษัทจัดการเพื่อให้สำนักงานสามารถตรวจสอบได้

4. การเปิดเผยข้อมูล

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการเปิดเผยนโยบายการทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ ข้อมูลรายการการทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมและแนวทางการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว รายได้และค่าใช้จ่ายจากการทำธุรกรรมดังกล่าวต่อผู้ถือหน่วยลงทุน คณะกรรมการกองทุน หรือลูกค้า แล้วแต่กรณี และให้เปิดเผยรายการการให้ยืมหลักทรัพย์กับบุคคลที่

เกี่ยวข้องกันและแนวทางการป้องกัน conflict of interests ให้ผู้ถือหุ้นของกองทุนรวมได้รับทราบอย่างชัดเจนในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุป รายงาน 6 เดือน และรายงานประจำปี หรือตามแต่ที่ได้ตกลงไว้กับคณะกรรมการกองทุน/ลูกค้าในสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล แล้วแต่กรณี

(11) แนวทางการใช้สิทธิออกเสียงของบริษัทจัดการ

1. วัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์

ธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์นั้นไม่ควรทำเพื่อวัตถุประสงค์ในการใช้สิทธิออกเสียงเพียงอย่างเดียว

2. การรับทราบนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงของคู่สัญญา

บริษัทจัดการ (หรือผู้ยืมหลักทรัพย์ในกรณีการใช้สิทธิออกเสียงในหลักประกัน) ควรรับทราบนโยบายในการใช้สิทธิออกเสียงของอีกฝ่าย เพื่อให้มั่นใจว่าหากมีการใช้สิทธิออกเสียงในหลักทรัพย์นั้น การใช้สิทธิดังกล่าวจะเป็นไปตามเจตนารมณ์ของบริษัทจัดการ (หรือผู้ยืมหลักทรัพย์ ในกรณีการใช้สิทธิออกเสียงในหลักประกัน)

3. ข้อควรพิจารณาในการใช้สิทธิออกเสียงของบริษัทจัดการ

ในการกำหนดแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงในหลักทรัพย์ที่ให้อืมและหลักทรัพย์ที่วางเป็นหลักประกัน บริษัทจัดการต้องพิจารณาถึงผลประโยชน์ของการทำธุรกรรมและการใช้สิทธิออกเสียงเพื่อรักษาผลประโยชน์ของกองทุน (หรือผู้ยืมหลักทรัพย์ในกรณีหลักทรัพย์ที่วางเป็นหลักประกัน) อย่างรอบคอบ โดยเฉพาะในช่วงเวลาที่ใกล้เคียงกับการประชุมประจำปีผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้ ในการพิจารณาการให้ยืมหลักทรัพย์นั้นต้องกระทำอย่างรอบคอบระมัดระวังเพื่อป้องกันการยืมโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้สิทธิออกเสียงในหลักทรัพย์ซึ่งอาจทำให้มีการใช้สิทธิที่ไม่เหมาะสมและทำลายความเชื่อมั่นของตลาดทุนในที่สุด

4. ข้อควรพิจารณาเพิ่มเติมในการประกอบธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทจัดการควรใช้ความระมัดระวังและรอบคอบในการประกอบธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ โดยเฉพาะการให้ยืมหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งเป็นจำนวนทั้งหมดที่บริษัทจัดการมีอยู่ เนื่องจากบริษัทจัดการอาจไม่ได้รับข้อมูลเรื่อง corporate events ของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ให้อืม

2. หลักการการทำธุรกรรมขายหลักทรัพย์โดยที่ยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครอง

(short sale)

(1) หลักการสำคัญ

กำหนดให้บริษัทจัดการต้องจัดหาแหล่งยืมหลักทรัพย์ไว้ให้พร้อมเพื่อให้สามารถส่งมอบหลักทรัพย์ตามรายการที่ขายชอร์ตได้ภายในระยะเวลาที่สำนักหักบัญชีตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด หรือภายในระยะเวลาที่คู่สัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ตกลงกัน

(2) หลักทรัพย์ที่ขายชอร์ต

หลักทรัพย์ที่อยู่ในระบบปรับฝากหลักทรัพย์ของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และต้องมีลักษณะของหลักทรัพย์เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดไว้ในเรื่องนี้ อย่างไรก็ตาม ใดๆก็ดี หลักทรัพย์ดังกล่าวต้องเป็นหลักทรัพย์ที่กองทุนสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ด้วย

อนึ่ง ในกรณีหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ETF (Exchange Traded Fund) ให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่สำนักงานประกาศกำหนดด้วย

(3) การกำหนดคู่สัญญาในการทำธุรกรรมการขายชอร์ต

- การทำธุรกรรมการขายชอร์ตให้กระทำผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเท่านั้น
- การทำธุรกรรมยืมหลักทรัพย์ คู่สัญญาอีกฝ่ายต้องเป็นคู่สัญญาที่กำหนดตามข้อ 1(1) ของหลักการการทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ (securities lending) ข้างต้น ทั้งนี้ ไม่รวมกรณีที่คู่สัญญาเป็นผู้ลงทุนที่มีถิ่นที่อยู่ต่างประเทศ (non-residence)

(4) การวางหลักประกันในการยืมหลักทรัพย์

ประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่กองทุนสามารถวางเป็นหลักประกันในการยืมหลักทรัพย์ และวิธีการวางหลักประกันให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานประกาศกำหนดเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์

(5) สัญญาที่ใช้ในการทำธุรกรรมการยืมหลักทรัพย์

มีลักษณะและสาระสำคัญของสัญญาตามที่สำนักงานประกาศกำหนด เช่น สัญญามาตรฐาน Overseas Securities Lending Agreement (OSLA) สัญญาที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์จัดทำขึ้น เป็นต้น

(6) ขอบเขตการทำธุรกรรมการขายชอร์ตหลักทรัพย์ (บังคับเฉพาะกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล รายย่อย และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ)

1. อัตราส่วนการลงทุน

1.1 บริษัทจัดการอาจทำธุรกรรมการขายชอร์ตได้ โดยมีมูลค่าธุรกรรมรวมกันทั้งสิ้นไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (transaction limit) และเมื่อนับรวมกับ total junk limit แล้วต้องมีมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกินร้อยละ 15 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (ข้อ 59 ของประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สน. 28/2549 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ลงวันที่ 17 กรกฎาคม 2549 (“ประกาศที่ สน. 28/2549”))

1.2 ให้บริษัทจัดการคำนวณอัตราส่วนของหลักทรัพย์ที่ขายชอร์ตเสมือนกองทุนลงทุนในหลักทรัพย์นั้นอยู่ โดยคำนวณอัตราส่วนดังกล่าวในลักษณะเต็มจำนวน (absolute amount) ซึ่งคำนวณจากราคาตลาดของหลักทรัพย์ที่ขายชอร์ต

1.3 ให้นำมูลค่าคู่สัญญาของผู้ให้ยืมหลักทรัพย์ในการประกอบธุรกรรมการขายชอร์ตดังกล่าว รวมอยู่ในอัตราส่วน company limit ด้วย

2. อัตราส่วน stop loss limit

ให้บริษัทจัดการจัดให้มีการตั้งฐานะธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมการขายชอร์ต
ในกรณีที่หลักทรัพย์ที่ทำการขายชอร์ตมีราคาสูงกว่าหรือเท่ากับ 1.15 เท่าของราคาที่มีการขายชอร์ต

ตัวอย่างการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนและการทำ stop loss ของกองทุนรวมในการทำธุรกรรม
การขายชอร์ต

กองทุนรวม A มีมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนทั้งสิ้น 100 ล้านบาท ทำการขายชอร์ตหุ้น Z ที่ราคา
200 บาท เป็นจำนวนทั้งสิ้น 10,000 หุ้น กับบริษัทหลักทรัพย์ B โดยมีสัญญาซื้อหุ้น Z จาก
บริษัทหลักทรัพย์ S ในจำนวนที่เท่ากันมาคืนให้กับบริษัทหลักทรัพย์ B

เมื่อมีการขายชอร์ตหุ้น Z ที่ราคา 200 บาท

กองทุนรวมจะมีอัตราส่วนการลงทุนจากการเข้าทำธุรกรรมการขายชอร์ตดังกล่าวดังนี้

1. transaction limit ของการขายชอร์ต (และ junk limit) = $(200 * 10,000) / 100,000,000 = 2\%$
2. company limit ของ บล. S = $(200 * 10,000) / 100,000,000 = 2\%$
3. company limit ของบริษัท Z = $(200 * 10,000) / 100,000,000 = 2\%$

เมื่อวันที่ T+1 ราคาเสนอขายหุ้น Z ที่ดีที่สุด = 220 บาท (ราคาเพิ่มขึ้น 10%)

กองทุนรวมจะมีอัตราส่วนการลงทุนจากการเข้าทำธุรกรรมการขายชอร์ตดังกล่าวดังนี้

1. transaction limit ของการขายชอร์ต (และ junk limit) = $(220 * 10,000) / 100,000,000 = 2.2\%$
2. company limit ของ บล. S = $(220 * 10,000) / 100,000,000 = 2.2\%$
3. company limit ของบริษัท Z = $(220 * 10,000) / 100,000,000 = 2.2\%$

เมื่อวันที่ T+ 10 ราคาหุ้น Z = 230 บาท

เนื่องจากราคาหุ้นดังกล่าวเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 15 ของราคาขายชอร์ต ซึ่งเท่ากับอัตราส่วน stop loss
limit ที่สำนักงานกำหนดไว้ ดังนั้น บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการตั้งฐานะธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับ
การขายชอร์ตดังกล่าวโดยพลัน (ธุรกรรมการยืมหลักทรัพย์) เช่น บริษัทต้องซื้อหุ้น Z ในจำนวนเท่ากับ
วันที่ทำธุรกรรมขายชอร์ต (ในวันที่ T จำนวน 10,000 หุ้น) ณ วันที่ T+10 เพื่อเตรียมส่งมอบให้ผู้สัญญา
เพื่อตั้งฐานะสัญญาการยืมหลักทรัพย์ เป็นต้น

(7) นโยบายในการประกอบธุรกรรมการขายชอร์ตหลักทรัพย์และการเปิดเผยข้อมูล

1. การจัดให้มีนโยบายการประกอบธุรกรรมการขายชอร์ตและการยืมหลักทรัพย์

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีนโยบายในการทำธุรกรรมการขายชอร์ตและการยืมหลักทรัพย์
เป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการกองทุน หรือ ลูกค้ำ
แล้วแต่กรณี โดยนโยบายในการทำธุรกรรมดังกล่าวต้องครอบคลุมสาระสำคัญของเรื่องดังต่อไปนี้

- 1.1 ลักษณะและประเภทหลักทรัพย์ที่กองทุนสามารถทำการขายชอร์ต
- 1.2 แนวทางการบริหารความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการขายชอร์ต
- 1.3 แนวทางในการทำธุรกรรมการยืมหลักทรัพย์

1.4 แนวทางการใช้สิทธิออกเสียงในหลักทรัพย์ที่นำไปวางเป็นหลักประกัน

1.5 แนวทางในการป้องกัน conflict of interests ในกรณีเป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

2. การเปิดเผยข้อมูล

ให้เปิดเผยแนวทางการทำธุรกรรมการขายชอร์ต ในหัวข้อ “การก่อภาระผูกพัน” ต่อผู้ถือหุ้นรายละงของกองทุนรวมในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุป รายงาน 6 เดือน และรายงานประจำปี หรือตามแต่ที่ได้ตกลงไว้กับคณะกรรมการกองทุน/ลูกค้าในสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล แล้วแต่กรณี โดยมีรายละเอียด ดังนี้

2.1 กลยุทธ์และวัตถุประสงค์ในการทำธุรกรรมการขายชอร์ตของกองทุน

2.2 ลักษณะและประเภทของหลักทรัพย์ที่กองทุนสามารถทำการขายชอร์ต

2.3 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมและแนวทางการบริหารความเสี่ยง

เช่น การกำหนด trading limit เป็นต้น

2.4 รายได้ และค่าใช้จ่ายจากการทำธุรกรรมดังกล่าว

3. การจัดทำรายงานต่อสำนักงาน

จัดทำรายงานการทำธุรกรรมการขายชอร์ตหลักทรัพย์ของกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นรายเดือน โดยระบุรายชื่อคู่สัญญาที่ทำธุรกรรมการขายชอร์ตและผู้ให้ยืมหลักทรัพย์ วัน เดือน ปีที่ทำธุรกรรม ชื่อ ประเภท จำนวน และมูลค่าหลักทรัพย์ที่ขายชอร์ต ณ วันทำธุรกรรม อัตรากำไรต่อปี อายุของสัญญา ชื่อ และประเภทของหลักประกัน โดยจัดเก็บรายงานดังกล่าวไว้ที่บริษัทจัดการเพื่อให้สำนักงานสามารถตรวจสอบได้

3. หลักการการทำธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (reverse repurchase agreement)

(1) คู่สัญญา ได้แก่

1. ธนาคารพาณิชย์

2. บริษัทเงินทุน

3. บริษัทเครดิตฟองซิเออร์

4. บริษัทหลักทรัพย์

5. บริษัทประกันภัย

6. ธนาคารแห่งประเทศไทย

7. กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน

8. นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

9. ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ

10. กองทุนประกันสังคม
11. กองทุนส่วนบุคคลตามที่สำนักงานกำหนด
12. กองทุนรวมเปิด
13. นิติบุคคลที่มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วตั้งแต่ 100 ล้านบาทขึ้นไป
14. นิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นเป็นบุคคลตาม 1 ถึง 13 ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
15. นิติบุคคลตามที่สำนักงานอนุญาตเป็นรายกรณี ซึ่งนิติบุคคลนั้นต้องประกอบธุรกิจหลัก สอดคล้องกับธุรกิจหลักที่กองทุนรวมต้องการลงทุนตามที่กำหนดไว้ในนโยบายการลงทุน

(2) ประเภทหลักทรัพย์ที่ใช้ในการทำธุรกรรม

1. ตราสารแห่งหนึ่งที่เป็นตราสารภาครัฐไทยตามข้อ 14(1) ของประกาศที่ สน. 28/2549
2. ตราสารแห่งหนึ่งที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ใน 2 อันดับแรก โดยเป็นการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ผู้ออก (issuer rating) หรือตัวตราสาร (issue rating)

(3) หลักทรัพย์ที่ซื้อ

1. คำรวมมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ซื้อ ณ สิ้นวันทำการ ไม่น้อยกว่า มูลค่าธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน โดยให้ใช้ ราคาตลาด ในการคำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ในกรณีที่มูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวลดลงน้อยกว่ามูลค่าธุรกรรม บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้มีการเพิ่มหลักทรัพย์ ตราสารแห่งหนึ่ง หรือ โอนเงินเพื่อให้มูลค่ารวมไม่น้อยกว่ามูลค่าธุรกรรมภายในวันทำการถัดจากวันที่มูลค่าหลักทรัพย์ลดลง และต้องดำเนินการให้กองทุนมีกรรมสิทธิ์ในเงิน หรือหลักทรัพย์หรือตราสารแห่งหนึ่งที่โอนมา

“มูลค่าธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน” หมายความว่า ราคาซื้อตราสารแห่งหนึ่งร่วมกับผลประโยชน์ที่พึงได้รับจนถึงวันที่คำนวณมูลค่าธุรกรรม

“ราคาตลาด” หมายความว่า ราคา mark to market ตามที่สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยกำหนด ซึ่งมาจาก (1) ราคา executed price (2) ราคา quoted price หรือ (3) ราคาทางทฤษฎี

ทั้งนี้ ข้อความในวรรคหนึ่งข้างต้น ให้ใช้บังคับเฉพาะกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคลรายย่อย และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

2. ห้ามมิให้บริษัทจัดการนำหลักทรัพย์หรือตราสารแห่งหนึ่งที่ได้มาจากการทำธุรกรรมไปขายหรือโอนต่อ

(4) วิธีการคำนวณอัตราส่วน (บังคับเฉพาะกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคลรายย่อย และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ)

ให้นำอัตราส่วนการลงทุนของหลักทรัพย์ตามธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน โดยใช้ ราคาตลาด ของหลักทรัพย์ที่ซื้อ รวมกับการลงทุนในหลักทรัพย์อื่นของกองทุน ดังนี้

1. ตราสารแห่งหนึ่งที่เป็นตราสารภาครัฐไทย ไม่จำกัดอัตราส่วนการลงทุน (ข้อ 52 ของประกาศ

ที่ สน. 28/2549)

2. ตราสารแห่งหนึ่งที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ใน 2 อันดับแรก

- ตราสารแห่งหนึ่งของธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน ไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (ข้อ 57 ของประกาศที่ สน. 28/2549)

- ตราสารแห่งหนึ่งที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ investment grade ไม่เกินร้อยละ 15 ของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (ข้อ 58 ของประกาศที่ สน. 28/2549)

(5) การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ให้บริษัทจัดการใช้มูลค่าธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เนื่องจากการทำธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนมีวัตถุประสงค์เพื่อให้กู้ยืมเงิน ไม่ใช่เพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ ดังนั้น การประเมินมูลค่าการทำธุรกรรมควรใช้ราคาซื้อหลักทรัพย์รวมผลประโยชน์ที่พึงได้รับตามสัญญาจนถึงวันที่คำนวณมูลค่าธุรกรรมดังกล่าว และให้บริษัทจัดการใช้มูลค่าธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

(6) อายุของสัญญา

ต้องมีอายุสัญญาไม่เกิน 30 วัน

(7) นโยบายในการประกอบธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนและการเปิดเผยข้อมูล

1. การจัดทำมีนโยบายการทำธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน

บริษัทจัดการต้องจัดทำมีนโยบายการทำธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน เป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการกองทุน หรือลูกค้า แล้วแต่กรณี โดยนโยบายดังกล่าวต้องครอบคลุมสาระสำคัญของเรื่องดังต่อไปนี้

1.1 ลักษณะและประเภทหลักทรัพย์ที่ได้จากการทำธุรกรรม

1.2 การวิเคราะห์ความน่าเชื่อถือของลูกค้าสัญญา

1.3 แนวทางการบริหารความเสี่ยง

1.4 การจัดทำทะเบียนคุมหลักทรัพย์ที่ได้จากการทำธุรกรรม

2. การเปิดเผยข้อมูล

ให้เปิดเผยแนวทางการทำธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน ต่อผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุป รายงาน 6 เดือน และรายงานประจำปี หรือ ตามแต่ที่ได้ตกลงไว้กับคณะกรรมการกองทุน/ลูกค้าในสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล แล้วแต่กรณี โดยมีรายละเอียดดังนี้

2.1 กลยุทธ์และวัตถุประสงค์ในการทำธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน

2.2 ลักษณะและประเภทของหลักทรัพย์ที่กองทุนได้จากการทำธุรกรรม

2.3 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรม เช่น ความเสี่ยงที่เกิดจากคู่สัญญาไม่สามารถซื้อคืนหลักทรัพย์ในราคาและระยะเวลาที่กำหนด ซึ่งอาจทำให้กองทุนเสียผลประโยชน์ในกรณีที่หลักทรัพย์ที่ซื้อมีมูลค่าลดลง และแนวทางการบริหารความเสี่ยง

2.4 รายได้ และค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม

3. การจัดทำรายงานต่อสำนักงาน

ทำรายงานการทำธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนของกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นรายเดือน โดยระบุ ชื่อคู่สัญญาที่ทำสัญญา วันทำสัญญา วันครบกำหนดสัญญา อายุสัญญา มูลค่าสัญญา อัตราดอกเบี้ย อัตราดอกเบี้ยต่อปี ชื่อ ประเภท และมูลค่าหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกัน โดยจัดเก็บไว้ที่บริษัทจัดการเพื่อให้สำนักงานสามารถตรวจสอบได้

(8) รูปแบบสัญญาในการทำธุรกรรม

ต้องใช้สัญญามาตรฐานตามที่กำหนดโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย หรือบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด หรือ ธนาคารแห่งประเทศไทย แล้วแต่กรณี หรือใช้สัญญามาตรฐานตามที่สำนักงานยอมรับ

4. หลักการการกู้ยืมเงิน หรือการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (repurchase agreement)

(อนุญาตเฉพาะกองทุนรวมเปิด)

(1) วัตถุประสงค์ในการกู้ยืมเงิน หรือการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

อนุญาตให้บริษัทจัดการทำการกู้ยืมเงิน หรือการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน เมื่อบริษัทจัดการมีเหตุจำเป็นต้องบริหารสภาพคล่องของกองทุนรวมเปิดเป็นการชั่วคราว ซึ่งในบางช่วงเวลาที่บริษัทจัดการไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินได้อย่างสมเหตุสมผลหรือในทันที และเพื่อให้บริษัทจัดการสามารถบริหารสภาพคล่องของกองทุนรวมเปิดได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น จึงอนุญาตให้บริษัทจัดการกู้ยืมเงิน หรือการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อกองทุนรวมเปิดได้

(2) คู่สัญญา

เป็นสถาบันการเงินหรือบุคคลดังต่อไปนี้ที่สามารถประกอบธุรกิจหรือดำเนินกิจการได้ตามกฎหมายไทย

1. ธนาคารพาณิชย์
2. บริษัทเงินทุน
3. บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
4. บริษัทหลักทรัพย์
5. บริษัทประกันภัย
6. ธนาคารแห่งประเทศไทย

7. กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน
8. นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
9. ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ
10. กองทุนประกันสังคม
11. กองทุนส่วนบุคคล
12. กองทุนรวม
13. นิติบุคคลที่มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตามงบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้วตั้งแต่ 100 ล้านบาทขึ้นไป
14. นิติบุคคลที่มีผู้ถือหุ้นเป็นบุคคลตาม 1 ถึง 13 ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
15. นิติบุคคลตามที่สำนักงานอนุญาตเป็นรายกรณี ซึ่งนิติบุคคลนั้นต้องประกอบธุรกิจหลักสอดคล้องกับธุรกิจหลักที่กองทุนรวมต้องการลงทุนตามที่กำหนดไว้ในนโยบายการลงทุน

(3) อัตราส่วนการก่อภาระผูกพันในการกู้ยืมเงิน หรือการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

1. หลักทรัพย์ที่บริษัทจัดการใช้เป็นหลักประกันในการกู้ยืมเงินหรือตามธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน จะต้องเป็นไปตามหลักความระมัดระวัง (“conservative”) โดยบริษัทจัดการยังคงต้องนำหลักทรัพย์มารวมคำนวณในอัตราส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวด้วย (“company limit”) ทั้งนี้ เนื่องจากเมื่อกองทุนได้ชำระหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน หรือได้ซื้อคืนตามธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนแล้ว หลักทรัพย์ดังกล่าวจะต้องกลับมาเป็นของกองทุนรวมเปิดเช่นเดิม

2. จำนวนเงินกู้ยืมเมื่อรวมธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน ต้องไม่เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยสำนักงานจะพิจารณาจาก มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมเปิดดังกล่าว ณ วันที่บริษัทจัดการกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน และหากภายหลังจากวันดังกล่าวจำนวนเงินที่กู้ยืมรวมกับธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนมีมูลค่าสูงเกินร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมเปิดนั้น สามารถดำรงมูลค่าดังกล่าวต่อไปได้ แต่บริษัทจัดการจะกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพื่อกองทุนรวมเปิดนั้นเพิ่มเติมอีกไม่ได้

3. ในกรณีจำเป็นและสมควรเพื่อคุ้มครองประโยชน์ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน สำนักงานอาจผ่อนผันอัตราส่วนดังกล่าวได้

(4) อายุของสัญญา

ต้องมีอายุสัญญาไม่เกิน 30 วัน

(5) นโยบายในการกู้ยืมเงิน หรือการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน และการเปิดเผยข้อมูล

1. การจัดทำนโยบายการกู้ยืมเงิน หรือการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีนโยบายในการกู้ยืมเงิน หรือการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน เป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท โดยนโยบายดังกล่าวต้องครอบคลุมสาระสำคัญของเรื่องดังต่อไปนี้

1.1 ลักษณะและประเภทหลักทรัพย์ที่กองทุนใช้เพื่อเป็นหลักประกันในการกู้ยืมเงิน หรือการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

1.2 การวิเคราะห์ความน่าเชื่อถือของคู่สัญญา

1.3 แนวทางการบริหารความเสี่ยง

2. การเปิดเผยข้อมูลให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

ให้เปิดเผยแนวทางในการกู้ยืมเงิน หรือการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน ต่อผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในหัวข้อ “การก่อภาระผูกพัน” ในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุป รายงาน 6 เดือน และรายงานประจำปีด้วย โดยมีรายละเอียด ดังนี้

2.1. กลยุทธ์และวัตถุประสงค์ในการกู้ยืมเงิน หรือการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

2.2 ลักษณะและประเภทของหลักทรัพย์ที่กองทุนใช้เพื่อเป็นหลักประกันในการกู้ยืมเงิน หรือการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

2.3 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรม เช่น ความเสี่ยงที่เกิดจากคู่สัญญาไม่สามารถขายคืนหลักทรัพย์ในราคาและระยะเวลาที่กำหนด ซึ่งอาจทำให้กองทุนเสียผลประโยชน์ในกรณีที่หลักทรัพย์ที่ขายมีมูลค่าสูงขึ้น และแนวทางการบริหารความเสี่ยง เป็นต้น

2.4 รายได้ และค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม เช่น ต้นทุนในการกู้ยืมเงิน หรือการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

3. การจัดทำรายงานต่อสำนักงาน

3.1 บริษัทจัดการต้องทำรายงานพร้อมระบุสาเหตุของการกู้ยืมเงิน หรือการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน และส่งให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมเปิดนั้นภายใน 3 วันทำการนับแต่วันทำสัญญากู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน และจัดเก็บรายงานดังกล่าวไว้ที่บริษัทจัดการเพื่อให้สำนักงานสามารถตรวจสอบได้

3.2 ในรายงานดังกล่าวต้องระบุชื่อคู่สัญญาที่ทำสัญญา วันที่ทำสัญญา วันครบกำหนดสัญญา อายุสัญญา มูลค่าสัญญา ร้อยละต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ วันทำสัญญา อัตราดอกเบี้ย อัตรารวมขึ้น อัตราดอกเบี้ยต่อปี ชื่อ ประเภท และมูลค่าหลักทรัพย์ที่ใช้เป็นหลักประกัน

(6) รูปแบบสัญญาในการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

ต้องใช้สัญญามาตรฐานตามที่กำหนดโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย หรือบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด หรือ ธนาคารแห่งประเทศไทย แล้วแต่กรณี หรือใช้สัญญามาตรฐานตามที่สำนักงานยอมรับ