13 ตุลาคม 2546

เรียน นายกสมาคม

สมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ กลต.น. 2705/2546 เรื่อง แนวทางปฏิบัติของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivative transaction) เพื่อกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ตามที่สำนักงานอนุญาตให้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivative transaction) ประเภทสัญญาฟิวเจอร์ สัญญาฟอร์เวิร์ด สัญญาสวอป เพื่อป้องกันความเสี่ยงในอัตราดอกเบี้ยหรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือเพื่อป้องกันความเสี่ยงในอัตราดอกเบี้ยหรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่อาจเกิดขึ้นจากค่าใช้จ่ายในการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และต่อมาได้อนุญาตเพิ่มเติมให้ลงทุนในพันธบัตรหรือตราสารหนี้ต่างประเทศได้ นั้น

ปรากฏว่า กองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีความสนใจที่จะลงทุนในตราสารดังกล่าวมากขึ้น เพื่อที่กองทุนจะสามารถกระจายการลงทุนได้มากขึ้น และมีโอกาสที่จะเพิ่มผลตอบแทนแก่กองทุน อย่างไรก็ดี การเข้าไปลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ถือได้ว่าเป็นเรื่องใหม่สำหรับคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ อีกทั้งเป็นการลงทุนที่ต้องใช้ความระมัดระวังมากกว่าการลงทุนปกติ เนื่องจากมีรูปแบบของสัญญาและเงื่อนไขการลงทุนที่ซับซ้อน ซึ่งอาจทำให้กองทุนได้รับความเสียหายจากการลงทุนได้ ดังนั้น เพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของข้อ 9(2) ของประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กน. 14/2543 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 4 เมษายน พ.ศ. 2543 บริษัทจัดการที่ประสงค์จะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ นอกจากจะต้องพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวมีความเหมาะสมกับกองทุนที่รับจัดการอยู่หรือไม่ โดยคำนึงถึงวัตถุประสงค์ในการลงทุนของลูกค้า ประสบการณ์ในการลงทุน ฐานะการเงิน ภาระทางการเงิน ความต้องการและข้อจำกัดการลงทุน เป็นต้น แล้ว บริษัทจัดการต้องแจ้งให้คณะกรรมการกองทุนทราบถึงความเสี่ยงจากการลงทุนและเงื่อนไขการปิดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าก่อนครบกำหนดในกรณีที่มีการเปลี่ยนบริษัทจัดการด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและโปรดแจ้งให้สมาชิกสมาคมท่านทราบและถือปฏิบัติต่อไป รวมทั้งให้แจ้งคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่อยู่ภายใต้การจัดการของสมาชิกแต่ละรายทราบด้วย

ขอแสดงความนับถือ

เลขาธิการ

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน
โทร. 0-2252-3223 ต่อ 2758