เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อจต. 33 /2559

เรื่อง หลักการแก้ไขประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขาย

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (“DW”)

เผยแพร่เมื่อวันที่ 22 กรกฎาคม 2559

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้ตามที่ติดต่อด้านล่าง

หรือ e-mail: chortip@sec.or.th หรือ pajaree@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็นวันที่ 19 สิงหาคม 2559

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางช่อทิพย์ เศวตรุนทร์ โทรศัพท์ 0-2695-9612
2. นางสาวปาจรีย์ เวชชบูล โทรศัพท์ 0-2263-6023

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น

และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารหนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2695-9612 หรือ 0-2263-6023 โทรสาร 0-2263-6283

ส่วนที่ 1 : บทนำ

จากการติดตามและศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับตลาดซื้อขาย DW ในช่วงที่ผ่านมา สำนักงานพบว่า การออกและเสนอขาย DW มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว และด้วยลักษณะของ DW ที่เป็น customized product ที่มีความซับซ้อนและมีความเสี่ยงสูงมากกว่าการลงทุนในหุ้นทั่วไป ผู้ลงทุนจึงต้องมีความรู้ความเข้าใจอย่างดีพอในลักษณะและความเสี่ยงจากการลงทุนใน DW รวมทั้งจะต้องมีข้อมูลที่เพียงพอเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสม อย่างไรก็ดี ในทางปฏิบัติพบว่า การเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับราคาของ DW ยังไม่ชัดเจนมากพอที่ผู้ลงทุนจะนำไปใช้ประกอบการพิจารณาความเหมาะสมของราคา DW ที่จะลงทุนได้ อีกทั้งการเปิดเผยข้อมูลยังไม่เป็นมาตรฐานเดียวกันด้วย สำนักงานจึงเห็นควรที่จะต้องดำเนินการในหลาย ๆ ด้านประกอบกันเพื่อปิดช่องโหว่และป้องกันปัญหาที่อาจจะเกิดขึ้นได้ในอนาคต โดยแนวทางหนึ่งในการดำเนินการคือการกำกับดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับราคา DW ให้ชัดเจน เพื่อที่ผู้ลงทุนจะได้มีข้อมูลอย่างเพียงพอประกอบการตัดสินใจลงทุน ซึ่งจะส่งผลให้กลไกตลาดทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ (เกิด market efficient) จึงเห็นควรให้มีการแก้ไขประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขาย DW โดยกำหนดให้ issuer เปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในส่วนที่เกี่ยวข้องกับราคา DW[1]

นอกจากนี้ เพื่อเป็นการเพิ่มความหลากหลายให้แก่ผู้ออก DW และเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุน รวมทั้งเป็นการส่งเสริมและสนับสนุนให้ประเทศไทยเป็น Regional Hub ของตลาดทุนตามแผนพัฒนาตลาดทุน สำนักงานจึงเห็นควรกำหนดให้หุ้นต่างประเทศและดัชนีหุ้นต่างประเทศที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดในประกาศสามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงของ DW ได้ด้วย

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อขอรับฟังความเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไปเกี่ยวกับหลักการในการแก้ไขประกาศที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยแบ่งเป็น 2 ประเด็น ดังนี้

<u>ประเด็นที่ 1</u> การกำหนดให้ผู้ออก DW ต้องเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับราคา DW เพิ่มเติม

<u>ประเด็นที่ 2</u> การกำหนดคุณสมบัติของหุ้นต่างประเทศและดัชนีหุ้นต่างประเทศที่จะใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงของ DW

---

[1] ปัจจุบันประกาศคณะกรรมการ ก.ต.ท. ที่ ทจ. 15/2553 เรื่อง การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ลงวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2553 กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลต่าง ๆ โดยมีรายละเอียดตามเอกสารแนบ

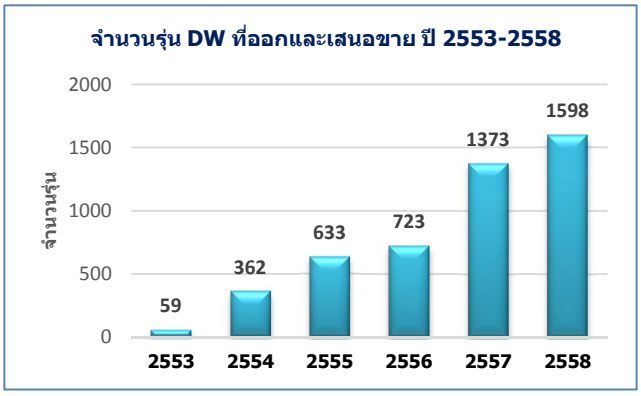
ทั้งนี้ การรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ สิงหาคม 2559 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งรูปแบบเอกสารหรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ และหากต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมสามารถติดต่อเจ้าหน้าที่ของสำนักงานได้ดังนี้

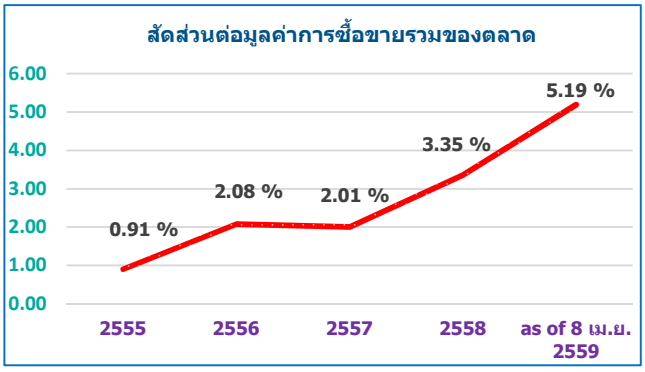
1. นางช่อทิพย์ เศวตรุนทร์ โทรศัพท์ 0-2695-9612 e-mail : chortip@sec.or.th
2. นางสาวปาจรีย์ เวชชบูล โทรศัพท์ 0-2263-6023 e-mail : pajaree@sec.or.th

ส่วนที่ 2 : หลักการในการแก้ไขประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขาย DW

<u>ประเด็นที่ 1</u> : การกำหนดให้ผู้ออก DW เปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม

1.1 <u>ที่มาและสภาพปัจจุบัน</u>





จากแผนภาพแสดงให้เห็นว่า ในช่วงที่ผ่านมา ตลาดซื้อขาย DW เติบโตขึ้นอย่างรวดเร็ว และด้วยลักษณะของ DW ที่เป็น customized product ที่มีความซับซ้อนและมีความเสี่ยงสูงมากกว่าการลงทุนในหุ้นทั่วไป ผู้ลงทุนจึงต้องมีความรู้ความเข้าใจอย่างดีพอในลักษณะและความเสี่ยงจากการลงทุนใน DW รวมทั้งจะต้องมีข้อมูลที่เพียงพอเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสมด้วย ซึ่งจากการศึกษาและวิเคราะห์สภาพแวดล้อมของตลาดซื้อขาย DW ในปัจจุบัน สำนักงานพบว่า ยังมีประเด็นที่จะต้องดำเนินการเพิ่มเติม เพื่อให้ตลาดซื้อขาย DW มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น (market efficient) กล่าวคือ จากการศึกษาข้อมูลพบว่า ในทางปฏิบัติที่ผ่านมา ผู้ออก DW บางราย มีการกำหนดราคา DW โดยคิดค่า Implied Volatility[2] ไว้ค่อนข้างสูงมากและคงที่ไม่ได้แปรผันตาม Historical Volatility ของปัจจัยอ้างอิง และส่วนใหญ่ไม่ได้มีการเปิดเผยค่า Implied Volatility ไว้อย่างชัดเจน หรือในกรณีที่มีการเปิดเผยข้อมูลก็เป็นการเปิดเผยข้อมูลในลักษณะแตกต่างกันไป ยังไม่เป็นไปตามมาตรฐานเดียวกัน ซึ่งอาจทำให้ยากต่อการทำความเข้าใจของผู้ลงทุนหรือผู้ลงทุนอาจยังไม่ได้รับข้อมูลที่เพียงพอต่อการพิจารณาความเหมาะสมของราคา DW ได้ ประกอบกับผู้ลงทุนรายย่อยส่วนใหญ่อาจมุ่งหวังการเก็งกำไรระยะสั้นจาก DW เนื่องจากเป็นการลงทุนที่ใช้เงินลงทุนน้อยและมีอัตราทดจริง (effective gearing)[3] สูงกว่าการลงทุนในหุ้น การที่ผู้ลงทุนลงทุนใน DW โดยที่ไม่มีความรู้ความเข้าใจในลักษณะและความเสี่ยงจากการลงทุนใน DW อย่างแท้จริงหรือลงทุนโดยไม่ได้อยู่บนพื้นฐานข้อมูลที่เพียงพออาจก่อให้เกิดความเสี่ยงต่อระบบได้ ดังนั้น เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่เพียงพอ

---

[2] Implied Volatility คือ ค่าความผันผวนที่ผู้ออก DW แต่ละรายประเมินขึ้นว่าหุ้นตัวนั้นจะมีความเสี่ยงและความผันผวนเพียงใด โดยค่า Implied Volatility จะถูกใช้เป็น factor หนึ่งในการคำนวณราคา DW ส่งผลให้ถึงแม้ว่า DW ที่ออกและเสนอขายจะมีหุ้นอ้างอิงตัวเดียวกันและมีลักษณะเหมือนกันทุกประการ หากผู้ออกรายใดกำหนดค่า Implied Volatility ที่สูง ราคา DW ที่ออกและเสนอขายก็จะสูง

[3] อัตราทดจริง คือ เปอร์เซ็นต์การเปลี่ยนแปลงของราคา DW ต่อ เปอร์เซ็นต์การเปลี่ยนแปลงปัจจัยอ้างอิง เช่น DW มีค่าอัตราทด 3 เท่า หากราคาหุ้นอ้างอิงมีการปรับตัวไป 1% ราคาของ DW อาจจะปรับตัวไป 3% ส่งผลให้ผู้ลงทุนใน DW มีโอกาสที่จะทำกำไรได้สูงกว่าการลงทุนในหุ้นอ้างอิง

ในการใช้ประกอบการพิจารณาความเหมาะสมของราคา DW ซึ่งจะส่งผลให้เกิด market efficiency สำนักงานจึงเห็นควรกำหนดให้ผู้ออก DW เปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับราคา DW เพิ่มเติม และนอกจากการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมดังกล่าวแล้ว สำนักงานยังได้มีการประสานงานกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ในการให้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับราคา DW และให้ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับลักษณะและความเสี่ยงในการลงทุนใน DW ให้แก่ผู้ลงทุนผ่านทางสื่อต่าง ๆ ของตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งอยู่ระหว่างดำเนินการปรับปรุงแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับกระบวนการขาย DW ให้เหมาะสมยิ่งขึ้นด้วย[4]

1.2 <u>หลักการในการกำหนดหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม</u>

- <u>วัตถุประสงค์ (intended outcome)</u>

เพื่อให้การซื้อขาย DW เป็นไปด้วยความโปร่งใส เป็นธรรม และผู้ลงทุนมีข้อมูลเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน

- <u>หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง</u>

(1) กำหนดให้ผู้ออก DW ต้องเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับราคา DW เพิ่มเติมดังนี้

❖ <u>ข้อมูลที่ต้องเปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูล (“แบบ filing”)</u>

- สูตรที่ใช้ในการคำนวณราคา DW และปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ (factors) ซึ่งจะต้องเป็นไปตามแนวทางที่กำหนดโดยสมาคมวาณิชธนกิจ (IB Club)
- ข้อมูล Historical Volatility ของหุ้นอ้างอิงย้อนหลัง 1 ปีก่อนวันยื่นแบบ filing

❖ <u>ข้อมูลที่ต้องเปิดเผย on going ไว้บน website ของผู้ออก DW</u>

- กำหนดให้เป็นเงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติภายหลังได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขาย DW โดยผู้ออก DW ต้องแสดงข้อมูลเกี่ยวกับ Implied Volatility ของ DW เปรียบเทียบกับข้อมูล Historical Volatility ของหุ้นอ้างอิง โดยข้อมูล Historical Volatility ที่จะนำมาเปรียบเทียบนั้นให้ใช้ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 60-90 วัน

(2) ปรับปรุงคำเตือนบนหน้าปกของแบบ filing ให้ครอบคลุมคำเตือนเกี่ยวกับ effective gearing ด้วย และเน้นให้ผู้ลงทุนเข้าใจว่า effective gearing ที่สูงจะส่งผลให้ผู้ลงทุนอาจ**<u>กำไรหรือขาดทุน</u>**ได้มากกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ทั่วไป โดยผู้ลงทุนควรเลือกลงทุนให้เหมาะสมกับความเสี่ยงที่ตนสามารถยอมรับได้

1.3 <u>ช่วงเวลาที่คาดว่าประกาศจะมีผลใช้บังคับ</u>

สำนักงานคาดว่าจะออกประกาศได้ภายในสิ้นปี 2559 และจะกำหนดให้มีผลใช้บังคับในอีก 3 เดือนถัดไป เพื่อให้ภาคเอกชนได้มีเวลาในการเตรียมความพร้อมในการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าว

---

[4] เอกสารรับฟังความคิดเห็นเลขที่ อกน. 18/2559 เผยแพร่เมื่อวันที่ 19 เมษายน 2559

<u>ประเด็นที่ 2</u> : การกำหนดให้หุ้นและดัชนีหุ้นต่างประเทศเป็นปัจจัยอ้างอิงของ DW

2.1 <u>ที่มาและสภาพปัจจุบัน</u>

สืบเนื่องจากมีผู้ออก DW ได้หารือมายังสำนักงานและตลาดหลักทรัพย์ฯ ถึงความเป็นไปได้ในการกำหนดเพิ่มปัจจัยอ้างอิงของ DW ให้ครอบคลุมถึงหุ้นหรือดัชนีหุ้นต่างประเทศ นอกเหนือจากหุ้นและดัชนีหลักทรัพย์ไทยและหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟที่มีนโยบายสร้างผลตอบแทนความเคลื่อนไหวของราคาหุ้นและดัชนีหลักทรัพย์ไทยตามที่กำหนดในประกาศปัจจุบัน[5] ทั้งนี้ เพื่อเพิ่มความหลากหลายและความน่าสนใจในการลงทุนใน DW สำนักงานจึงได้ศึกษาหลักเกณฑ์ของต่างประเทศ เช่น สิงคโปร์ มาเลเซีย และฮ่องกง เป็นต้น แล้วพบว่า ต่างประเทศมีการอนุญาตให้ออกและเสนอขาย DW ที่มีปัจจัยอ้างอิงเป็นหุ้นหรือดัชนีหลักทรัพย์ต่างประเทศได้

2.2 <u>หลักการในการกำหนดให้หุ้นและดัชนีหุ้นต่างประเทศเป็นปัจจัยอ้างอิงของ DW</u>

- <u>วัตถุประสงค์ (intended outcome)</u>

เพื่อให้ผู้ออก DW สามารถออกและเสนอขาย DW ที่มีปัจจัยอ้างอิงเพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ลงทุนมีทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลายมากขึ้น รวมทั้งยังเป็นการส่งเสริมและสนับสนุนให้ประเทศไทยเป็น Regional Hub ของตลาดทุนในภูมิภาคนี้

- <u>การดำเนินการ</u>

สำนักงานจะดำเนินการให้มีการออกประกาศกำหนดเพิ่มปัจจัยอ้างอิงโดยกำหนดคุณสมบัติของหุ้นและดัชนีหุ้นต่างประเทศที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงได้ ซึ่งสอดคล้องกับหลักเกณฑ์การลงทุนของกองทุนรวม หลักเกณฑ์การออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และหลักเกณฑ์ต่างประเทศ โดยคุณสมบัติที่กำหนดมีดังนี้

คุณสมบัติของหุ้นต่างประเทศ

Quantification	Qualification
- มีมูลค่าตลาดเฉลี่ยแต่ละไตรมาสไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาท ติดต่อกัน 4 ไตรมาส	- จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้ (1) ตลาดหลักทรัพย์ซึ่งมีหน่วยงานกำกับดูแลที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO (2) ตลาดหลักทรัพย์ซึ่งเป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges (WFE) (3) ตลาดหลักทรัพย์ซึ่งเป็นประเทศในกลุ่ม

[5] ปัจจุบันประกาศคณะกรรมการ ก.ต.ท. ที่ ทจ. 15/2553 เรื่อง การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ลงวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2553 กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับปัจจัยอ้างอิงสำหรับการออกและเสนอขาย DW โดยมีรายละเอียดตามเอกสารแนบ

Quantification	Qualification
	อนุภูมิภาคลุ่มแม่น้ำโขง (Greater Mekong Subregion: GMS)
-	- ผู้ลงทุนในประเทศไทยสามารถเข้าถึงข้อมูลเกี่ยวกับหุ้นต่างประเทศดังกล่าวได้
-	- แสดงได้ว่ามีสภาพคล่องอย่างเพียงพอ

คุณสมบัติของดัชนีหุ้นต่างประเทศ

Qualification
- เป็นที่ยอมรับอย่างแพร่หลายและพัฒนาโดยสถาบันที่น่าเชื่อถือและเป็นอิสระจาก issuer ในกรณีที่ไม่เป็นอิสระต้องมีการแสดงให้เห็นถึงมาตรการป้องกันความขัดแย้งด้วย
- องค์ประกอบเป็นหุ้นของบริษัทต่างประเทศที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้ ➢ *มี lead regulator เป็นสมาชิก IOSCO* ➢ *เป็นสมาชิก WFE* ➢ *จัดตั้งขึ้นในกลุ่มประเทศ GMS*
- กำหนดวิธีการคำนวณชัดเจน ระบุแหล่งข้อมูลของหุ้นอ้างอิง และหุ้นอ้างอิงต้องเคลื่อนไหวตามสภาวะตลาดอย่างเป็นอิสระ
- มีการแสดงดัชนีอย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวันทำการผ่านสื่ออย่างทันเหตุการณ์

2.3 <u>ช่วงเวลาที่คาดว่าประกาศจะมีผลใช้บังคับ</u>

สำนักงานคาดว่าจะออกประกาศได้ภายในสิ้นปี 2559 โดยจะให้มีผลใช้บังคับทันที

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักการแก้ไขประกาศที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (“DW”)

ข้อมูลทั่วไปผู้ตอบแบบสำรวจ

ชื่อ-นามสกุล:_____

ตำแหน่ง_____

ชื่อบริษัท_____

หมายเลขโทรศัพท์_____หมายเลขโทรสาร_____

E-mail address_____

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น

☐ ผู้ออกตราสาร

☐ ตัวกลางในการขาย

☐ ที่ปรึกษากฎหมาย

☐ ผู้ลงทุนสถาบัน

☐ ผู้ลงทุนรายใหญ่

☐ ผู้ลงทุนรายย่อย

☐ อื่น ๆ (โปรดระบุ)_____

<u>ประเด็นที่ 1</u> การกำหนดให้ผู้ออก DW ต้องเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม

1.1 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดให้ผู้ออก DW เปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมตามที่กำหนด

☐ เห็นด้วย

☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

1.2 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดระยะเวลาการมีผลใช้บังคับของประกาศ

☐ เห็นด้วย

☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

.....

.....

.....

.....

1.3 ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

<u>ประเด็นที่ 2</u> การกำหนดเพิ่มประเภทปัจจัยอ้างอิงสำหรับการออกและเสนอขาย DW

2.1 ท่านเห็นด้วยกับการเพิ่มให้หุ้นต่างประเทศและดัชนีหุ้นต่างประเทศเป็นดัชนีอ้างอิงสำหรับการออกและเสนอขาย DW หรือไม่

☐ เห็นด้วย

☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

.....

.....

.....

.....

.....

2.2 ท่านเห็นว่าการกำหนดคุณสมบัติของหุ้นต่างประเทศและดัชนีหุ้นต่างประเทศตามข้างต้นมีความครอบคลุมเหมาะสมเพียงพอ หรือไม่

☐ เหมาะสม

☐ ไม่เหมาะสม

โปรดแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ

.....

.....

.....

.....

.....

.....

2.3 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดระยะเวลาการมีผลใช้บังคับของประกาศ

☐ เห็นด้วย

☐ ไม่เห็นด้วย โดยมีเหตุผลดังนี้

.....

.....

.....

.....

เอกสารแนบ

หลักเกณฑ์ในปัจจุบัน

ตามประกาศคณะกรรมการ ก.ต.ท. ที่ ทจ. 15/2553 เรื่อง การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ลงวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2553 กำหนดหลักเกณฑ์ไว้ดังนี้

1. หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลของผู้ออก DW

1.1 การเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูล 69-DW-full (“แบบ filing”) ซึ่งประกอบด้วยข้อมูลดังนี้

- สรุปสาระข้อมูลสำคัญของตราสาร (fact sheet)
- ข้อมูลสรุป (executive summary)
- ข้อมูลของผู้ออก DW เช่น ลักษณะการประกอบธุรกิจ การบริหารความเสี่ยง ฯลฯ
- ผู้ค้ำประกันการชำระหนี้ตาม DW และผู้ที่เป็นคู่สัญญาบริหารความเสี่ยง (ถ้ามี)
- ข้อมูลเพิ่มเติมกรณีเสนอขาย DW ที่มีประกันเต็มจำนวนหรือประกันบางส่วน (ถ้ามี)
- ร่างข้อกำหนดสิทธิ (มีข้อมูลต่าง ๆ เช่น จำนวนที่เสนอขาย มูลค่ารวมที่เสนอขาย ราคาใช้สิทธิ อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย อายุของ DW ข้อกำหนดในการดูแลสภาพคล่อง เป็นต้น)
- งบการเงิน
- แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1 และเพิ่มส่วน DW หรือแบบ 56-DW)
- เอกสารเพิ่มเติม/ข้อมูลที่เปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับผู้ออก DW (ถ้ามี)

1.2 การเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขาย

- ข้อมูลในแบบ 56-DW เช่น การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ประวัติการออก DW การบริหารความเสี่ยง ข้อมูลเกี่ยวกับหลักทรัพย์อ้างอิงและดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง เป็นต้น

2. หลักเกณฑ์เกี่ยวกับปัจจัยอ้างอิงสำหรับการออกและเสนอขาย DW

2.1 หุ้นหรือกลุ่มหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET 50

2.2 หุ้นหรือกลุ่มหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET 100 โดยหุ้นในลำดับที่ 51 ถึง 100 แต่ละหุ้นต้องมีมูลค่าตลาดเฉลี่ยแต่ละไตรมาสไม่ต่ำกว่าหนึ่งหมื่นล้านบาทรวมติดต่อกันสี่ไตรมาสล่าสุด เว้นแต่เป็นการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เพิ่มเติมที่เป็นประเภทและชนิดเดียวกัน รวมทั้งแทนกันได้กับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่เคยออกไปก่อนหน้าและยังไม่ครบกำหนดอายุ ไม่ต้องนำหลักเกณฑ์มูลค่าตลาดเฉลี่ยดังกล่าวมาใช้บังคับ

2.3 ดัชนีหลักทรัพย์ดังต่อไปนี้ซึ่งเป็นดัชนีหลักทรัพย์ของหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ที่เผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์

(ก) ดัชนีหลักทรัพย์ SET Index ดัชนีหลักทรัพย์ SET 50 หรือดัชนีหลักทรัพย์ SET 100 หรือ

(ข) ดัชนีหลักทรัพย์อื่นที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดให้ใช้เป็นดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่าด้วยการรับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

2.4 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟที่มีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคากลุ่มหุ้นตาม 2.3.1 หรือ 2.3.2 หรือดัชนีหลักทรัพย์ตาม 2.3.3

กองทุนรวมอีทีเอฟตามวรรคหนึ่ง หมายถึง กองทุนรวมเปิดที่โดยทั่วไปบริษัทจัดการกองทุนรวมจะขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกับผู้ลงทุนรายใหญ่ และจัดให้มีตลาดรอง (organized market) สำหรับการซื้อขายหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนใด ๆ ทั้งนี้ ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญารับจัดการกองทุนส่วนบุคคล

2.5 หลักทรัพย์หรือกลุ่มหลักทรัพย์อื่นใดตามที่สำนักงานประกาศกำหนด