



ประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ สจก.สบ. 2/2544

เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณ
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนส่วนบุคคล

เพื่อเป็นการกำหนดขั้นตอนและวิธีปฏิบัติในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน
เพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิโดยให้สะท้อนราคาตลาดที่เป็นธรรม มีมาตรฐาน รวมทั้ง
สอดคล้องกับมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 42 เรื่องการบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้าน
การลงทุน อาศัยอำนาจตามความในข้อ 2 แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ
ตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 18/2544 เรื่อง วิธีการคำนวณมูลค่าเงินลงทุนและมูลค่าทรัพย์สินของ
กองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 12 เมษายน พ.ศ. 2544 และความในข้อ 25 แห่งข้อบังคับของสมาคม
บริษัทจัดการลงทุน คณะกรรมการสมาคมบริษัทจัดการลงทุนจึงออกข้อกำหนดของหลักเกณฑ์และ
วิธีการกำหนดราคาของเงินลงทุนประเภทต่างๆ เพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ
กองทุนส่วนบุคคล ไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ในประกาศนี้

“บริษัทจัดการ” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ
หลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคลที่เป็นกองทุนส่วนบุคคล

“ลูกค้า” หมายความว่า บุคคลหรือคณะบุคคลที่มอบหมายหรือจะมอบหมายให้บริษัทจัดการ
จัดการกองทุนส่วนบุคคล

“ผู้รับฝากทรัพย์สิน” หมายความว่า ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคล

“สมาคม” หมายความว่า สมาคมบริษัทจัดการลงทุน

“สมาชิก” หมายความว่า สมาชิกของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบ
ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนส่วนบุคคล

“กองทุนส่วนบุคคล” หมายความว่า กองทุนส่วนบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตาม พระราชบัญญัติ
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2542

“เงินลงทุน” หมายความว่าตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 42 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่
ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน

“ตลาดหลัก” หมายความว่าตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 42 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่
ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน

“ตลาดซื้อขายคล่อง” หมายความว่าตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 42 เรื่อง การบัญชีสำหรับ
กิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน

“ตลาดหลักทรัพย์” หมายความว่า ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

“มูลค่ายุติธรรม” หมายความว่าตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 42 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่
ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน

“ราคาทุนตัดจำหน่าย” หมายความว่าตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 42 เรื่อง การบัญชีสำหรับ
กิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน

“บริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย” (Market Maker หรือ Match Maker ที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน
หรือ โครงการ หรือได้รับการแต่งตั้งอย่างเป็นทางการ) หมายความว่า สถาบันการเงินหรือ
บริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่ดูแลสภาพคล่องของหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง

ข้อ 2 ในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนประเภทต่างๆ เพื่อใช้ในการคำนวณ
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนส่วนบุคคล ให้สมาชิกปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

2.1 สำหรับเงินลงทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ กรณีที่เงินลงทุนนั้นมีตลาดซื้อขายคล่อง
รองรับเพียงตลาดเดียว ให้วัดมูลค่ายุติธรรมตามลำดับดังนี้

2.1.1 ใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุด (Closed Price) ของวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

2.1.2 ใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดของวันก่อนวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
(Prior Closed Price) หากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจหรือภาวะตลาดไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ
ระหว่างวันที่มีการซื้อขายครั้งล่าสุดกับวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

2.1.3 ใช้ราคาเสนอซื้อครั้งล่าสุด (Last Bid) ของวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

2.2 กรณีที่เงินลงทุนนั้นมีตลาดซื้อขายคล่องรองรับมากกว่าหนึ่งตลาด ให้ใช้ราคา
ตามลำดับดังนี้

2.2.1 ใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุด (Closed Price) ในตลาดหลักของวันที่คำนวณ
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

2.2.2 ใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดในตลาดหลัก ของวันก่อนวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Prior Closed Price) หากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจหรือภาวะตลาดไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญระหว่างวันที่มีการซื้อขายครั้งล่าสุดกับวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

2.2.3 ใช้ราคาซื้อขายครั้งสุดท้าย (Closed Price) ในตลาดซึ่งมีการกระจายของเงินลงทุนสูงรองจากตลาดหลัก ราคาซื้อขายดังกล่าวต้องเป็นราคาของวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หรือราคาก่อนวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญระหว่างวันที่มีการซื้อขายครั้งล่าสุดกับวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

2.3 หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดซื้อขายคล่อง เช่น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ซื้อหรือได้มาจากกระดานต่างประเทศ ให้กำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนโดยใช้ราคาในกระดานต่างประเทศ

2.4 แม้ว่าเงินลงทุนจะมีการซื้อขายในตลาด ณ วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และราคาของเงินลงทุนมีการเผยแพร่ต่อสาธารณชน สมาชิกจะถือว่าเงินลงทุนนั้น ไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับในวันนั้นได้ หากเป็นไปตามเงื่อนไขทุกข้อดังต่อไปนี้

2.4.1 ความเคลื่อนไหวในตลาดของเงินลงทุนเกิดขึ้นไม่บ่อย เช่น การเสนอซื้อเสนอขาย หรือ ตกลงซื้อขายเงินลงทุนเกิดขึ้นไม่บ่อยหรือไม่เป็นไปอย่างสม่ำเสมอ ปริมาณการซื้อขายเงินลงทุนในตลาดมีน้อยเมื่อเทียบกับปริมาณเงินลงทุนทั้งสิ้นที่ซื้อขายอยู่ ทำให้ราคาของเงินลงทุนอาจไม่เป็นตัวแทนที่ดีของมูลค่ายุติธรรม

2.4.2 การเสนอซื้อครั้งก่อนหน้า หรือ การเสนอขายครั้งก่อนหน้าเกิดขึ้นห่างจากวันที่วัดมูลค่าอย่างมีสาระสำคัญ

2.4.3 ราคาเสนอซื้อกับราคาเสนอขายต่างกันอย่างมีสาระสำคัญ หรือ ราคาซื้อขายมีความผันผวนอย่างมีสาระสำคัญ

เมื่อสมาชิกถือว่าเงินลงทุนดังกล่าว ไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับตามเงื่อนไขทุกข้อข้างต้น ให้บันทึกเหตุผลเป็นลายลักษณ์อักษร และให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ตามหลักเกณฑ์ของเงินลงทุนแต่ละประเภทตามรายละเอียดในข้อ 3 หรือ ข้อ 4

ข้อ 3 ในการกำหนดราคาเงินลงทุนประเภทต่างๆ ซึ่งไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ หรือเงินลงทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หรือศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย หรือตลาดซื้อขายคล่องอื่น แต่สมาชิกถือว่าไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนโดยใช้หลักเกณฑ์ที่จะกำหนดดังต่อไปนี้ และเมื่อเงินลงทุนดังกล่าวถือได้ว่ามีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ ให้สมาชิกกำหนดราคาโดยใช้วิธีการตามเกณฑ์ในข้อ 2

3.1 หุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ

3.1.1 หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิซึ่งจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยเลือกใช้หลักเกณฑ์ดังนี้

3.1.1.1 ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยเทียบกับอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price / Earnings Ratio) หรืออัตราส่วนมูลค่าของบริษัทต่อกำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Enterprise Value / Earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortization) หรืออัตราส่วนราคาต่อมูลค่าทางบัญชี (Price / Book Value) หรืออัตราส่วนราคาต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหุ้น (Price / Net Asset Value) หรืออัตราส่วนหรือมูลค่าอื่นที่เหมาะสม ของหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่มีชนิด ประเภท และลักษณะสำคัญ (feature) เป็นอย่างเดียวกัน อาทิเช่น อยู่ในหมวดอุตสาหกรรมเดียวกัน หรือมีคุณลักษณะใกล้เคียงกัน ซึ่งจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น

3.1.1.2 ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาเสนอซื้อจากบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย

3.1.1.3 ประมาณการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมโดยเทียบกับ การเปลี่ยนแปลงของราคาในช่วงเวลาเดียวกันของหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่มีชนิด ประเภท และลักษณะสำคัญ (feature) เป็นอย่างเดียวกัน ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น หรือกับดัชนีราคาหมวดอุตสาหกรรมเดียวกันของตลาดหลักทรัพย์หรือของตลาดซื้อขายคล่องอื่น

เมื่อสมาชิกเลือกประมาณมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิใด โดยใช้วิธีการตามที่กำหนดไว้วิธีการใด สมาชิกจะต้องใช้วิธีการนั้นอย่างสม่ำเสมอ สมาชิกจะเปลี่ยนแปลงวิธีการที่ใช้ได้ก็ต่อเมื่อมีหลักฐานที่ทำให้เชื่อได้ว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประมาณได้จากวิธีการที่ใช้อยู่เดิมไม่ เป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้น

3.1.2 หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่มีการเสนอขายแก่ประชาชนครั้งแรก (Initial Public Offering) ซึ่งมีวัตถุประสงค์ที่จะนำเข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ไม่ว่าจะได้มาในราคาเสนอขายแก่ประชาชนครั้งแรก หรือในราคาที่สูงกว่าหรือต่ำกว่าราคาเสนอขายแก่ประชาชนครั้งแรก ให้กำหนดมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาเสนอขายแก่ประชาชนครั้งแรก โดยไม่รวมค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในการได้มาซึ่งหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิดังกล่าว

3.1.3 หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่ได้มาก่อนการเสนอขายแก่ประชาชนครั้งแรก และยังมีได้มีการเสนอขายแก่ประชาชนครั้งแรก หรือ หุ้นสามัญเพิ่มทุนหรือหุ้นบุริมสิทธิเพิ่มทุนของบริษัทที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น หรือ สิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนหรือหุ้นบุริมสิทธิเพิ่มทุนของบริษัทที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้กำหนดมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาเฉลี่ยที่ได้มาในวันล่าสุด ซึ่งรวมค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าว หรือราคาสุดท้ายที่จำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกไป ทั้งนี้ ในการนำราคาดังกล่าวมาใช้กำหนดมูลค่ายุติธรรมจะต้องเป็นราคาที่เกิดขึ้นใกล้วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิมากที่สุด

เมื่อมีการเสนอขายหลักทรัพย์ดังกล่าวแก่ประชาชนครั้งแรก โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะนำเข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้ใช้หลักเกณฑ์ตามข้อ 3.1.2 ในการกำหนดมูลค่ายุติธรรม

3.1.4 หุ้นสามัญเพิ่มทุนหรือหุ้นบุริมสิทธิเพิ่มทุนของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ซึ่งยังมีได้จดทะเบียนเข้าซื้อขาย หรือสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนหรือหุ้นบุริมสิทธิเพิ่มทุนของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้กำหนดมูลค่ายุติธรรม โดยใช้วิธีการอนุมานจากราคาของหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่จะเป็นหลักทรัพย์เดียวกันเมื่อหุ้นสามัญเพิ่มทุนหรือหุ้นบุริมสิทธิเพิ่มทุนดังกล่าวได้รับการจดทะเบียนเข้าซื้อขาย (Implied Value Method) โดยใช้หลักเกณฑ์ตามข้อ 2

3.2 ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ (Transferable Subscription Rights)

3.2.1 ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ โดยหุ้นที่จะได้รับจากการใช้สิทธิดังกล่าวจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาหุ้นที่จะได้รับจากการใช้สิทธิดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ในข้อ 2 หักด้วยราคาในการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน ทั้งนี้ ราคาดังกล่าวจะต้องไม่ต่ำกว่าศูนย์

3.2.2 ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ ที่มีได้หรือยังมีได้

จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ซึ่งหุ้นที่จะได้รับจากการใช้สิทธิดังกล่าวมิได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่นเช่นกัน ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาเฉลี่ยที่ได้มาในวันล่าสุด ซึ่งรวมค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในการได้มาซึ่งใบแสดงสิทธิดังกล่าว หรือราคาล่าสุดที่จำหน่ายใบแสดงสิทธิดังกล่าวออกไป ทั้งนี้ ในการนำราคาดังกล่าวมาใช้กำหนดมูลค่ายุติธรรมจะต้องเป็นราคาที่เกิดขึ้นใกล้วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิมากที่สุด

3.3 ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant)

3.3.1 ใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งให้สิทธิในการซื้อหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหลักทรัพย์ที่จะได้รับจากการใช้สิทธิดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ในข้อ 2 หักด้วยราคาในการใช้สิทธิ ทั้งนี้ ราคาดังกล่าวจะต้องไม่ต่ำกว่าศูนย์

3.3.2 ใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งหลักทรัพย์ที่จะได้รับจากการใช้สิทธิดังกล่าวมิได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่นเช่นกัน ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาเฉลี่ยที่ได้มาของใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวในวันล่าสุด ซึ่งรวมค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในการได้มาซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว หรือราคาล่าสุดที่จำหน่ายใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวออกไป ทั้งนี้ ในการนำราคาดังกล่าวมาใช้กำหนดมูลค่ายุติธรรมจะต้องเป็นราคาที่เกิดขึ้นใกล้วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิมากที่สุด

3.4 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant or Covered Warrant)

3.4.1 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งหลักทรัพย์ที่เกิดจากการใช้สิทธิจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น และผู้ออกมีหลักทรัพย์เพื่อรองรับการใช้สิทธิเต็มจำนวนที่ออก (Fully covered) ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหลักทรัพย์ที่จะได้รับจากการใช้สิทธิดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ในข้อ 2 หรือข้อ 3.1.1 หักด้วยราคาในการใช้สิทธิ ทั้งนี้ ราคาดังกล่าวจะต้องไม่ต่ำกว่าศูนย์

3.4.2 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งหลักทรัพย์ที่เกิดจากการใช้สิทธิจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น และผู้ออกมีหลักทรัพย์เพื่อรองรับการใช้สิทธิไม่เต็มจำนวนที่ออก (Partially Covered) ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยเลือกใช้วิธีการดังนี้

(1) ใช้ราคาเฉลี่ยที่ได้มาของใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวในวันล่าสุด ซึ่งรวมค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในการได้มาซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว หรือราคาล่าสุดที่

จำหน่ายใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวออกไป ทั้งนี้ ในการนำราคาดังกล่าวมาใช้กำหนดมูลค่ายุติธรรมจะต้องเป็นราคาที่เกิดขึ้น ใกล้เคียงวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิมากที่สุด

(2) ใช้ราคาหลักทรัพย์ที่จะได้รับจากการใช้สิทธิดังกล่าวในส่วนที่มีหลักทรัพย์เพื่อรองรับการใช้สิทธิหักด้วยราคาในการใช้สิทธิในส่วนดังกล่าว โดยการประมาณมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ที่จะได้รับจากการใช้สิทธิ ในกรณีที่หลักทรัพย์ที่จะเกิดจากการใช้สิทธิมีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ ให้ใช้หลักเกณฑ์ในข้อ 2 ในกรณีที่หลักทรัพย์ที่จะเกิดจากการใช้สิทธิไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ ให้ใช้หลักเกณฑ์ในข้อ 3 ทั้งนี้ ราคาดังกล่าวจะต้องไม่ต่ำกว่าศูนย์

เมื่อสมาชิกเลือกประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้วิธีการตามที่กำหนดไว้ในวิธีการใด สมาชิกจะต้องใช้วิธีการนั้นอย่างสม่ำเสมอ สมาชิกจะเปลี่ยนแปลงวิธีการที่ใช้ได้ก็ต่อเมื่อมีหลักฐานที่ทำให้เชื่อได้ว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประมาณได้จากวิธีการที่ใช้อยู่เดิมไม่เป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้น

3.4.3 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งหลักทรัพย์ที่จะได้รับจากการใช้สิทธิดังกล่าวมิได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาเฉลี่ยที่ได้มาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวในวันล่าสุด ซึ่งได้รวมค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในการได้มาซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว หรือราคาล่าสุดที่จำหน่ายใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวออกไป ทั้งนี้ ในการนำราคาดังกล่าวมาใช้กำหนดมูลค่ายุติธรรมจะต้องเป็นราคาที่เกิดขึ้น ใกล้เคียงวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิมากที่สุด

3.5 หุ้นกู้ พันธบัตร และตราสารหนี้ระยะยาวอื่นที่เปลี่ยนมือได้

3.5.1 หุ้นกู้ พันธบัตร และตราสารหนี้ระยะยาวอื่นที่เปลี่ยนมือได้ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยลำดับดังนี้

(1) ราคาที่คำนวณจากอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายครั้งล่าสุด ในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย คำนวณราคาถึงวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ตามสูตรการคำนวณสำหรับตราสารดังกล่าวที่ประกาศโดยศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย หรือ โดยบริษัทผู้ออกหรือผู้รับประกันการจำหน่ายตราสารดังกล่าว ในกรณีที่ไม่มีอัตราผลตอบแทนดังกล่าวให้ใช้ราคาล่าสุด

ทั้งนี้ ให้สมาชิกตรวจสอบอย่างน้อยทุกวันที่ 15 และวันทำการสุดท้ายของเดือนว่าตราสารดังกล่าวมีราคาหรืออัตราผลตอบแทนในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยระหว่างวันทำการถัดจากวันที่ตรวจสอบครั้งก่อนหน้า กับวันที่ตรวจสอบโดยนับรวมวันที่ตรวจสอบครั้งปัจจุบัน โดยหากวันที่ตรวจสอบเป็นวันหยุดทำการ ให้สมาชิกเลื่อนไปตรวจสอบในวันทำการถัดไป หากไม่มีราคาหรืออัตราผลตอบแทนในช่วงดังกล่าวให้ดำเนินการตาม (2)

หากสมาชิกกำหนดวันตรวจสอบเพิ่มเติมนอกเหนือจากวันที่ 15 และ วันทำการสุดท้ายของเดือน สมาชิกจะต้องตรวจสอบราคาหรืออัตราผลตอบแทนของตราสารตาม วิธีการในวรรคแรกและวรรคที่สอง ทุกวันตรวจสอบอย่างสม่ำเสมอ

(2) ใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อ (Bid price or Bid Yield) จากบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย ณ วันที่ตรวจสอบ มาคำนวณเป็นมูลค่ายุติธรรมตามหลักเกณฑ์ใน (1) จนกว่าจะมีราคาหรืออัตราผลตอบแทนใหม่ในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย หรือถึงวันกำหนดตรวจสอบ ครั้งต่อไป

(3) ในกรณีที่ไม่มีราคาหรืออัตราผลตอบแทนตาม (1) และไม่มีราคาหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อ (Bid Price or Bid Yield) จากบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขายตาม (2) ให้สมาชิก ประเมินมูลค่ายุติธรรมโดยใช้หลักเกณฑ์ตามลำดับ ดังนี้

(ก) ประเมินมูลค่าโดยใช้วิธีการเทียบเคียงกับอัตราผลตอบแทน จากการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อจากบริษัทผู้เสนอซื้อ เสนอขายในระยะเวลาตรวจสอบครั้งล่าสุดตาม (2) สำหรับตราสารหนี้ที่มีประเภท อันดับเครดิต หรือ ดูเรชันที่เท่ากันหรือคล้ายคลึงกันกับตราสารหนี้ที่จะประเมินมูลค่ายุติธรรม (Comparative Bond Method)

(ข) ประเมินมูลค่าโดยใช้วิธีการเทียบเคียงกับอัตราผลตอบแทน อ้างอิง (Reference Yield Curve Method) ที่มีดูเรชันเท่าหรือใกล้เคียงกันกับตราสารหนี้ที่จะประเมินมูลค่า ยุติธรรม

(ค) สำหรับตราสารหนี้ที่มีหรืออาจมีปัญหาในด้านฐานะการเงิน ให้ประเมินมูลค่าที่ยุติธรรมโดยใช้วิธีการมูลค่าทางบัญชีที่ปรับปรุงให้สะท้อนราคาตลาดของสินทรัพย์ และหนี้สิน (Adjusted Book Value Method) หรือมูลค่าชำระบัญชี (Liquidation Value)

ทั้งนี้ การประเมินมูลค่ายุติธรรมตาม (ก) (ข) หรือ (ค) จะต้องไม่สูงกว่า มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต คัดลดด้วยอัตราที่เหมาะสมกับความเสี่ยง ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ พันธบัตร หรือตราสารหนี้ระยะยาวนั้น

(4) หากฐานะการเงินของผู้ออกตราสารหรือสถานะตลาดของตราสารหนี้ ดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญก่อนที่จะถึงวันที่ตรวจสอบตาม (2) ให้สมาชิกประเมินมูลค่า ยุติธรรมของตราสารหนี้โดยใช้วิธีการตาม (2) หรือ (3) โดยทันที

3.5.2 หุ้นกู้ พันธบัตร หรือตราสารหนี้ระยะยาวที่จะครบกำหนดอายุโดยไม่มีเงื่อนไข การต่ออายุได้ภายใน 90 วัน สมาชิกอาจประเมินมูลค่ายุติธรรมโดยใช้หลักเกณฑ์ในข้อ 3.5.1 (1) โดยใช้ อัตราผลตอบแทนเมื่ออายุคงเหลือของตราสารดังกล่าวเท่ากับ 90 วันหรืออัตราผลตอบแทนที่ได้มาซึ่ง ตราสารสำหรับตราสารที่จะครบกำหนดอายุภายใน 90 วันนับตั้งแต่วันที่ลงทุน มาคำนวณเป็นมูลค่า

ยุติธรรม ถ้าฐานะการเงินของผู้ออกตราสารหรือสถานะของตลาดเงินมิได้เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

3.6 หุ้นกู้แปลงสภาพ

3.6.1 หุ้นกู้แปลงสภาพให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยลำดับดังนี้

(1) ราคาที่คำนวณจากอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายครั้งล่าสุดในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย คำนวณราคาถึงวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ตามสูตรการคำนวณสำหรับตราสารดังกล่าวที่ประกาศโดยศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย หรือโดยบริษัทผู้ออกหรือผู้รับประกันการจำหน่ายตราสารดังกล่าว ในกรณีที่ไม่มีอัตราผลตอบแทนดังกล่าวให้ใช้ราคาตลาดล่าสุด ทั้งนี้ ให้สมาชิกตรวจสอบอย่างน้อยทุกวันที่ 15 และวันทำการสุดท้ายของเดือนว่าตราสารดังกล่าวมีราคาหรืออัตราผลตอบแทนในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยระหว่างวันทำการถัดจากวันที่ตรวจสอบครั้งก่อนหน้า กับวันที่ตรวจสอบโดยนับรวมวันที่ตรวจสอบครั้งปัจจุบัน โดยหากวันที่ตรวจสอบเป็นวันหยุดทำการ ให้สมาชิกเลื่อนไปตรวจสอบในวันทำการถัดไป หากไม่มีราคาหรืออัตราผลตอบแทนในช่วงดังกล่าวให้ดำเนินการตาม (2)

หากสมาชิกกำหนดวันตรวจสอบเพิ่มเติมนอกเหนือจากวันที่ 15 และวันทำการสุดท้ายของเดือน สมาชิกจะต้องตรวจสอบราคาหรืออัตราผลตอบแทนของตราสารตามวิธีการในวรรคแรกและวรรคที่สอง ทุกวันตรวจสอบอย่างสม่ำเสมอ

(2) ใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อ (Bid price or Bid Yield) จากบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย ณ วันที่ตรวจสอบ มาคำนวณเป็นมูลค่ายุติธรรมตามหลักเกณฑ์ใน (1) จนกว่าจะมีราคาหรืออัตราผลตอบแทนใหม่ในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย หรือถึงวันกำหนดตรวจสอบครั้งต่อไป

(3) ในกรณีที่ไม่มีราคาหรืออัตราผลตอบแทนตาม (1) และไม่มีราคาหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อ (Bid Price or Bid Yield) จากบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขายตาม (2) ให้สมาชิกประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้หลักเกณฑ์ตามลำดับ ดังนี้

(ก) หากหลักทรัพย์ที่จะเกิดจากการแปลงสภาพจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หรือตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้กับมูลค่าที่สูงกว่าระหว่าง มูลค่าที่เทียบเคียงกับมูลค่าของหลักทรัพย์ที่จะเกิดจากการแปลงสภาพคำนวณตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในข้อ 2 ตามสัดส่วนการแปลงสภาพหักด้วยต้นทุนการแปลงสภาพ กับ มูลค่าเฉพาะในส่วนของหุ้นกู้ซึ่งประมาณได้โดยเทียบเคียงกับอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย หรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อจากบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขายในระยะเวลาตรวจสอบครั้งล่าสุดตาม (2) สำหรับตราสารหนี้ที่มีประเภท อันดับเครดิต หรือคูเรชั่นที่เท่ากันหรือคล้ายคลึงกันกับส่วนของหุ้นกู้ที่ไม่

นับสิทธิในการแปลงสภาพ (Comparative Bond Method) หรือ โดยเทียบเคียงกับอัตราผลตอบแทนอ้างอิง (Reference Yield Curve Method) ที่มีดูเรชันเท่าหรือใกล้เคียงกันกับส่วนของหุ้นกู้ที่ไม่นับสิทธิในการแปลงสภาพ

(ข) หากหลักทรัพย์ที่จะเกิดจากการแปลงสภาพมิได้ จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หรือตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้มูลค่าเฉพาะในส่วน of หุ้นกู้ซึ่งประมาณได้โดยเทียบเคียงกับอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อจากบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขายในระยะเวลาตรวจสอบครั้งล่าสุดตามข้อ (2) สำหรับตราสารหนี้ที่มี ประเภท อันดับเครดิต หรือดูเรชันที่เท่ากันหรือคล้ายคลึงกันกับส่วนของหุ้นกู้ที่ไม่นับสิทธิในการแปลงสภาพ (Comparative Bond Method) หรือ โดยเทียบเคียงกับอัตราผลตอบแทนอ้างอิง (Reference Yield Curve Method) ที่มีดูเรชันเท่าหรือใกล้เคียงกันกับส่วนของหุ้นกู้ที่ไม่นับสิทธิในการแปลงสภาพ

(ง) สำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพที่มีหรืออาจมีปัญหาในด้านฐานะการเงิน ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้มูลค่าทางบัญชีที่ปรับปรุงให้สะท้อนราคาตลาดล่าสุดของสินทรัพย์และหนี้สิน (Adjusted Book Value Method) หรือมูลค่าชำระบัญชี (Liquidation Value Method)

(4) หากฐานะการเงินของผู้ออกตราสารหรือสถานะตลาดของหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญก่อนที่จะถึงวันที่ตรวจสอบตาม (2) ให้สมาชิกประมาณมูลค่ายุติธรรมของหุ้นกู้แปลงสภาพโดยใช้วิธีการตาม (2) หรือ (3) โดยทันที

3.6.2 ในวันที่แปลงสภาพ ให้สมาชิกประมาณมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ที่เกิดจากการแปลงสภาพตามหลักเกณฑ์ของเงินลงทุนแต่ละประเภทตามประกาศฉบับนี้

3.7 หน่วยลงทุน

ประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน โดยเทียบเคียงกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย

ในกรณีที่คำนวณมูลค่ายุติธรรมตามเกณฑ์ในข้อ 3 ในกรณีที่ใช้ราคาเฉลี่ยที่ได้มา ซึ่งได้รวมค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในการ ได้มาของเงินลงทุน หรือราคาที่กำหนดเงินลงทุนดังกล่าวออกไป สมาชิกต้องคอยตรวจสอบว่าราคาดังกล่าวยังเป็นตัวแทนของมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสมหรือไม่ ในกรณีที่ราคาดังกล่าวไม่เหมาะสม ให้ดำเนินการตามข้อ 6

ข้อ 4 การคำนวณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนประเภทอื่น นอกเหนือจากข้อ 2 และข้อ 3 ให้ใช้วิธีการดังต่อไปนี้

4.1 เงินฝากธนาคาร

ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้มูลค่าเงินต้นบวกด้วยดอกเบี้ยค้างรับจนถึงวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนส่วนบุคคล

4.2 ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลัง

4.2.1 ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลัง ที่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรม โดยใช้หลักเกณฑ์ดังนี้

4.2.1.1 ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลัง ประเภทมีดอกเบี้ย ให้ใช้มูลค่าเงินต้นบวกดอกเบี้ยค้างรับจนถึงวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนส่วนบุคคล

4.2.1.2 ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลัง ประเภทมีส่วนลด ให้ใช้ราคาทุนตัดจำหน่าย (Amortized Cost) การตัดจำหน่ายให้คำนวณโดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงหรือวิธีอื่นที่ให้ผลไม่แตกต่างจากวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงอย่างมีนัยสำคัญ

4.2.2 ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลัง ที่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้หลักเกณฑ์ตามข้อ 3.5 อย่างไรก็ตามสมาชิกอาจประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้วิธีการอื่นได้ในกรณีที่ ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลัง ทั้งที่จดทะเบียนในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย และที่มีได้จดทะเบียนในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย และจะครบกำหนดอายุโดยไม่มีเงื่อนไขการต่ออายุได้ภายใน 90 วัน นับตั้งแต่วันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ถ้าฐานะการเงินของผู้ออกตราสารหรือสถานะของตลาดเงินมิได้เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ สมาชิกอาจประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้หลักเกณฑ์ตามข้อ 4.2.1 โดยใช้อัตราผลตอบแทนเมื่ออายุคงเหลือของตราสารดังกล่าวเท่ากับ 90 วันหรืออัตราผลตอบแทนที่ได้มาซึ่งตราสารสำหรับตราสารที่จะครบกำหนดอายุภายใน 90 วัน นับตั้งแต่วันที่ลงทุน มาคำนวณเป็นมูลค่ายุติธรรม

4.3 ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลังที่ผู้ออกมีสิทธิชำระคืนด้วยตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์อื่น

ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลังข้างต้น ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น แต่สมาชิกถือว่าไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ โดยใช้หลักเกณฑ์ตามข้อ 2.4 หรือตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลังข้างต้นที่ไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรม โดยใช้มูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่าง (1) กับ (2) ดังนี้

- (1) มูลค่ายุติธรรมเฉพาะส่วนของตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลัง ประมาณตามหลักเกณฑ์ในข้อ 4.2

(2) มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์อื่นซึ่งอาจได้รับชำระคืนแทนเงินต้นและหรือดอกเบี้ยจากส่วนของตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเงิน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลังตาม (1) โดยประมาณตามหลักเกณฑ์ของเงินลงทุนประเภทนั้นๆ ตามหลักเกณฑ์ในประกาศฉบับนี้ เมื่อตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเงิน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลังตามวรรคแรกถือได้ว่ามีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ ให้สมาชิกกำหนดราคาโดยใช้วิธีการตามข้อ 2 ทั้งนี้

ข้อ 5 สมาคมอาจประกาศกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข วิธีการและวิธีปฏิบัติเพิ่มเติมเพื่อใช้ในการกำหนดมูลค่าเงินลงทุนของกองทุนส่วนบุคคล โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้ โดยให้ถือเป็นส่วนหนึ่งของประกาศฉบับนี้

ข้อ 6 ในกรณีที่สมาชิกเห็นว่ามูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนที่กำหนดตามหลักเกณฑ์ในข้อ 2 ข้อ 3 ข้อ 4 และ ข้อ 5 ไม่เป็นตัวแทนที่ดีของมูลค่ายุติธรรม สมาชิกอาจกำหนดราคาเพื่อใช้ในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนนั้น โดยให้สมาชิกเปิดเผยวิธีการและเหตุผลเป็นลายลักษณ์อักษรประกอบการประมาณมูลค่ายุติธรรม และขอความเห็นชอบจากลูกค้า หากลูกค้าไม่เห็นด้วยลูกค้ามีสิทธิทักท้วงพร้อมทั้งแสดงเหตุผลคัดค้านการประมาณมูลค่ายุติธรรมดังกล่าว ทั้งนี้ ให้บริษัทจัดการและลูกค้าร่วมกันตกลงการประมาณมูลค่ายุติธรรม และเริ่มใช้มูลค่าดังกล่าวในวันที่ตกลงกันได้ โดยไม่ต้องคำนวณย้อนหลัง

ในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน สมาชิกต้องประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยสุจริต และต้องพิจารณาปัจจัยต่อไปนี้ โดยแสดงให้เห็นประจักษ์ว่า สมาชิกได้ใช้ความพยายามอย่างเต็มความสามารถในการหาข้อมูลประกอบการพิจารณา

- (1) สถานะทางการเงินของผู้ออกตราสาร
- (2) แผนธุรกิจและแผนการเงินของผู้ออกตราสาร
- (3) ต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่ซื้อเงินลงทุน
- (4) อัตราส่วนระหว่างเงินลงทุนนั้นต่อเงินลงทุนทั้งสิ้น และความคล่องของการซื้อขายเงินลงทุนนั้นในตลาดซื้อขายคล่อง
- (5) ข้อจำกัดตามสัญญาเกี่ยวกับการขายหรือการจัดการเงินลงทุนในหลักทรัพย์
- (6) ตราสารชนิดเดียวกันของผู้ออกรายเดียวกันที่อยู่ระหว่างการเสนอขายต่อสาธารณชน
- (7) การดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างของผู้ออกตราสารซึ่งมีผลกระทบต่อมูลค่ายุติธรรมของตราสารที่เป็นเงินลงทุนของกิจการลงทุน เช่น ข้อเสนอในการควบกิจการ ข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ และข้อเสนอในการปรับโครงสร้างหนี้

- (8) ราคาและปริมาณการซื้อขายต่อสาธารณชนของตราสารที่คล้ายคลึงกันของผู้ออกรายเดียวกันหรือของผู้ออกรายอื่นที่เปรียบเทียบกันได้
- (9) ความสามารถของผู้ออกตราสารในการเพิ่มทุนที่จำเป็น
- (10) การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยทางเศรษฐกิจที่มีผลกระทบต่อผู้ออกตราสาร
- (11) ทรัพยากรที่ได้มาหรือเสียไปเพื่อแลกกับส่วนได้เสียของกิจการครั้งล่าสุด (ช่วยในการพิจารณาสภาพคล่องของกิจการ)
- (12) ราคาของตราสารชนิดเดียวกันที่เป็นของผู้ค้ารายอื่น
- (13) งบการเงินของผู้ออกตราสาร

สมาชิกอาจประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนโดยสุจริตได้หลายวิธี สมาชิกต้องใช้วิธีประมาณมูลค่ายุติธรรมที่สมเหตุสมผลโดยคำนึงถึงข้อเท็จจริงและสถานการณ์ที่เป็นอยู่ เพื่อให้มั่นใจว่ามูลค่าที่ประมาณขึ้นเป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรม ตัวอย่างวิธีวัดค่าเงินลงทุน ได้แก่ วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสรายวันที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตคิดลดด้วยอัตราที่เหมาะสมกับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง แบบจำลองการติราคาสหกิจเลือกซื้อ การวัดราคาในสองทิศทาง การวัดค่าโดยใช้สูตรทางคณิตศาสตร์ ในการนำวิธีค่าเงินลงทุนมาใช้ สมาชิกต้องคำนึงถึงเงื่อนไขลักษณะอายุที่เหลืออยู่ ความผันผวนของราคาที่ผ่านมา และสกุลเงินที่ใช้ช่วยในการประมาณมูลค่านั้น

ข้อ 7 ในกรณีที่สมาชิกได้รับทราบข้อมูลที่วิเคราะห์ได้ว่า มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และ/หรือฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ จนทำให้บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อาจไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขสิน และ/หรือภาระผูกพันที่มีในหลักทรัพย์ใดที่บริษัทนั้นเป็นผู้ออก ให้สมาชิกประเมินมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้นใหม่ โดยให้สอดคล้องกับหลักการตามมาตรฐานการบัญชี (ฉบับที่ 36) เรื่อง การค้ำของสินทรัพย์ ทั้งนี้ ให้สมาชิกเปิดเผยวิธีการและเหตุผลเป็นลายลักษณ์อักษรประกอบการประมาณมูลค่ายุติธรรม และขอความเห็นชอบจากลูกค้าด้วย ในกรณีที่สมาชิกพิจารณาแล้วเห็นว่า มีความเป็นไปได้ที่กองทุนจะไม่ได้รับรายได้หรือไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นจากหลักทรัพย์นั้น สมาชิกต้องใช้หลักความระมัดระวัง (Conservatism) ในการหยุดรับรู้รายได้ และ/หรือ โอนกลับรายการรายได้ค้างรับที่ได้บันทึกการค้างรับเอาไว้ และ/หรือ การตั้งค่าเผื่อการลดราคาหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ให้สมาชิกเปิดเผยเหตุผลเป็นลายลักษณ์อักษรประกอบการปรับลดมูลค่าในแต่ละครั้ง และขอความเห็นชอบจากลูกค้าด้วย

ข้อ 8 ให้สมาชิกทุกรายถือปฏิบัติตามประกาศฉบับนี้โดยเคร่งครัด ทั้งนี้ในกรณีที่ลูกค้าไม่ประสงค์ที่จะกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนตามประกาศฉบับนี้ หรือหลักเกณฑ์และวิธีการตาม

ประกาศฉบับนี้ไม่สอดคล้องกับการปฏิบัติงานหรือวัตถุประสงค์การลงทุนของลูกค้า ให้สมาชิก
ระบุหลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนตามที่ได้ตกลงกับลูกค้าไว้ในสัญญา
การจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ข้อ 9 ประกาศนี้ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2545 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 9 พฤศจิกายน พ.ศ. 2544



(ม.ล. ผกาแก้ว บุญเลี้ยง)

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน