



ประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ สจก.กช. 3/2545

เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เพื่อเป็นการกำหนดขั้นต้นและวิธีปฏิบัติในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิโดยให้สะท้อนราคาตลาดที่เป็นธรรม มีมาตรฐานและสามารถนำมาเปรียบเทียบกันได้ รวมทั้งสอดคล้องกับมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 42 เรื่องการบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน อาศัยอำนาจตามความในข้อ 25 แห่งข้อบังคับของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน คณะกรรมการสมาคมบริษัทจัดการลงทุนจึงออกข้อกำหนดของหลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดราคาของเงินลงทุนประเภทต่างๆ เพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ที่ สจก.กช. 3/2544 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ลงวันที่ 21 พฤษภาคม 2544

ข้อ 2 ในประกาศนี้

“บริษัทจัดการ” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคลที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

“ผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน” หมายความว่า ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

“สมาคม” หมายความว่า สมาคมบริษัทจัดการลงทุน

“สมาชิก” หมายความว่า สมาชิกของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนส่วนบุคคลที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

“กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ” หมายความว่า กองทุนที่ลูกจ้างและนายจ้างตกลงกันจัดตั้งตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ.2530 และที่แก้ไขเพิ่มเติม

“คณะกรรมการกองทุน” หมายความว่า คณะกรรมการกองทุนตามพระราชบัญญัติ  
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 และที่แก้ไขเพิ่มเติม

“เงินลงทุน” หมายความว่า ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 42 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการ  
ที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน

“ตลาดหลัก” หมายความว่า ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 42 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการ  
ที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน

“ตลาดซื้อขายคล่อง” หมายความว่า ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 42 เรื่อง การบัญชีสำหรับ  
กิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน

“ตลาดหลักทรัพย์” หมายความว่า ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

“มูลค่ายุติธรรม” หมายความว่า ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 42 เรื่อง การบัญชีสำหรับ  
กิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน

“ราคาทุนตัดจำหน่าย” หมายความว่า ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 42 เรื่อง การบัญชี  
สำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน

“บริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย” (Market Maker) หมายความว่า สถาบันการเงินหรือ  
บริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่ดูแลสภาพคล่องของหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง

ข้อ 3 ในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนประเภทต่างๆ เพื่อใช้ในการคำนวณ  
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้สมาชิกปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

3.1 สำหรับเงินลงทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ กรณีที่เงินลงทุนนั้นมี  
ตลาดซื้อขายคล่องรองรับเพียงตลาดเดียว ให้วัดมูลค่ายุติธรรมตามลำดับดังนี้

3.1.1 ใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุด(Close Price) ของวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สิน  
สุทธิ

3.1.2 ใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดของวันก่อนวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ  
(Prior Price) หากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจหรือภาวะตลาดไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ  
ระหว่างวันที่มีการซื้อขายครั้งล่าสุดกับวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

3.1.3 ใช้ราคาเสนอซื้อครั้งล่าสุด (Last Bid) ของวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สิน  
สุทธิ

3.2 กรณีที่เงินลงทุนนั้นมีตลาดซื้อขายคล่องรองรับมากกว่าหนึ่งตลาด ให้ใช้ราคาตามลำดับดังนี้

3.2.1 ใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุด(Close Price) ในตลาดหลักของวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

3.2.2 ใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดในตลาดหลักของวันก่อนวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Prior Price) หากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจหรือภาวะตลาดไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญระหว่างวันที่มีการซื้อขายครั้งล่าสุดกับวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

3.2.3 ใช้ราคาซื้อขายล่าสุด (Close Price) ในตลาดซึ่งมีการกระจายของเงินลงทุนสูงรองจากตลาดหลัก ราคาซื้อขายดังกล่าวต้องเป็นราคาของวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หรือราคาก่อนวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญระหว่างวันที่มีการซื้อขายครั้งล่าสุดกับวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

3.3 หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ซื้อหรือได้มาจากกระดานต่างประเทศ ให้กำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนโดยใช้ราคาในกระดานหลัก โดยปฏิบัติตามเกณฑ์ในข้อ 3.2

3.4 แม้ว่าเงินลงทุนจะมีการซื้อขายในตลาด ณ วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และราคาของเงินลงทุนมีการเผยแพร่ต่อสาธารณชน สมาชิกจะถือว่าเงินลงทุนนั้นไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับในวันนั้นได้ หากเป็นไปตามเงื่อนไขทุกข้อดังต่อไปนี้

3.4.1 ความเคลื่อนไหวในตลาดของเงินลงทุนเกิดขึ้นไม่บ่อย เช่น การเสนอซื้อเสนอขาย หรือ ตกกลางซื้อขายเงินลงทุนเกิดขึ้นไม่บ่อยหรือไม่เป็นไปอย่างสม่ำเสมอ ปริมาณการซื้อขายเงินลงทุนในตลาดมีน้อยเมื่อเทียบกับปริมาณเงินลงทุนทั้งสิ้นที่ซื้อขายอยู่ ทำให้ราคาของเงินลงทุนอาจไม่เป็นตัวแทนที่ดีของมูลค่ายุติธรรม

3.4.2 การเสนอซื้อครั้งก่อนหน้า หรือ การเสนอขายครั้งก่อนหน้าเกิดขึ้นห่างจากวันที่วัดมูลค่าอย่างเป็นสาระสำคัญ

3.4.3 ราคาเสนอซื้อหรือราคาเสนอขายต่างกันอย่างเป็นสาระสำคัญ หรือ ราคาซื้อขายมีความผันผวนอย่างมีสาระสำคัญ

เมื่อสมาชิกถือว่าเงินลงทุนดังกล่าวไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับตามเงื่อนไขทุกข้อข้างต้น ให้บันทึกเหตุผลเป็นลายลักษณ์อักษร และให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ตามหลักเกณฑ์ของเงินลงทุนแต่ละประเภทตามรายละเอียดในข้อ 4 หรือ ข้อ 5

ข้อ 4 ในการกำหนดราคาเงินลงทุนประเภทต่างๆ ซึ่งไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ หรือเงินลงทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หรือศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย หรือตลาดซื้อขายคล่องอื่น แต่สมาชิกถือว่าไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน โดยใช้หลักเกณฑ์ที่จะกำหนดดังต่อไปนี้ และเมื่อเงินลงทุนดังกล่าวถือได้ว่ามีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ ให้สมาชิกกำหนดราคาโดยใช้วิธีการตามเกณฑ์ในข้อ 3

#### 4.1 หุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ

4.1.1 หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิซึ่งจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยเลือกใช้หลักเกณฑ์ดังนี้

4.1.1.1 ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยเทียบเคียงกับอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price / Earnings Ratio) หรืออัตราส่วนมูลค่าของบริษัทต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยภาษี 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

4.1.1.2 ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาเสนอซื้อจากบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย

4.1.1.3 ประมาณการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมโดยเทียบเคียงกับการเปลี่ยนแปลงของราคาในช่วงเวลาเดียวกันของหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่มีชนิด ประเภท และลักษณะสำคัญ (feature) เป็นอย่างเดียวกัน ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น หรือกับดัชนีราคาหมวดอุตสาหกรรมเดียวกันของตลาดหลักทรัพย์หรือของตลาดซื้อขายคล่องอื่น

เมื่อสมาชิกเลือกประมาณมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิใด โดยใช้วิธีการตามที่กำหนดไว้วิธีการใด สมาชิกจะต้องใช้วิธีการนั้นอย่างสม่ำเสมอ สมาชิกจะเปลี่ยนแปลงวิธีการที่ใช้ได้ก็ต่อเมื่อมีหลักฐานที่ทำให้เชื่อได้ว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประมาณได้จากวิธีการที่ใช้อยู่เดิมไม่เป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้น

4.1.2 หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่มีการเสนอขายแก่ประชาชนครั้งแรก (Initial Public Offering) ซึ่งมีวัตถุประสงค์ที่จะนำเข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ไม่ว่าจะได้ในราคาเสนอขายแก่ประชาชนครั้งแรก หรือในราคาที่สูงกว่าหรือต่ำกว่าราคาเสนอขายแก่ประชาชนครั้งแรก ให้กำหนดมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคา ที่เสนอขายแก่ประชาชนครั้งแรก โดยไม่รวมค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในการได้มาซึ่ง หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิดังกล่าว

4.1.3 หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่ได้มาก่อนการเสนอขายแก่ประชาชน ครั้งแรก และยังมีได้มีการเสนอขายแก่ประชาชนครั้งแรก หรือ หุ้นสามัญเพิ่มทุนหรือหุ้นบุริมสิทธิ เพิ่มทุนของบริษัทที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น หรือ สิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนหรือหุ้นบุริมสิทธิเพิ่มทุนของบริษัทที่มีได้จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้กำหนดมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาเฉลี่ย ที่ได้มาในวันล่าสุด ซึ่งรวมค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในการ ได้มาซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าว หรือราคาล่าสุดที่จำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกไป ทั้งนี้ ในการนำราคาดังกล่าวมาใช้กำหนด มูลค่ายุติธรรมจะต้องเป็นราคาที่เกิดขึ้นใกล้วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิมากที่สุด

เมื่อมีการเสนอขายหลักทรัพย์ดังกล่าวแก่ประชาชนครั้งแรก โดยมีวัตถุประสงค์ ที่จะนำเข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้ใช้หลักเกณฑ์ ตามข้อ 4.1.2 ในการกำหนดมูลค่ายุติธรรม

4.1.4 หุ้นสามัญเพิ่มทุนหรือหุ้นบุริมสิทธิเพิ่มทุนของบริษัทที่จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ซึ่งยังมีได้จดทะเบียนเข้าซื้อขาย หรือ สิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนหรือหุ้นบุริมสิทธิเพิ่มทุนของบริษัทที่จดทะเบียน ใน ตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้กำหนดมูลค่ายุติธรรมโดยใช้วิธีการอนุมาณ จากระาคาของหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่จะเป็นหลักทรัพย์เดียวกันเมื่อหุ้นสามัญเพิ่มทุนหรือ หุ้นบุริมสิทธิเพิ่มทุนดังกล่าวได้รับการจดทะเบียนเข้าซื้อขาย (Implied Value Method) โดยใช้ หลักเกณฑ์ตามข้อ 3

4.2 ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ (Transferable Subscription Rights)

4.2.1 ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ และหุ้นที่จะได้รับการ ใช้สิทธิดังกล่าวจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้ประมาณ มูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหุ้นที่จะได้รับการใช้สิทธิดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ในข้อ 3 หักด้วยราคา ในการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน ทั้งนี้ ราคาดังกล่าวจะต้องไม่ต่ำกว่าศูนย์

4.2.2 ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ ที่มีได้หรือยังมิได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ซึ่งหุ้นที่จะได้รับจากการใช้สิทธิดังกล่าวมิได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่นเช่นกัน ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาเฉลี่ยที่ได้มาในวันล่าสุด ซึ่งรวมค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในการได้มาซึ่งใบแสดงสิทธิดังกล่าว หรือราคาล่าสุดที่จำหน่ายใบแสดงสิทธิดังกล่าวออกไป ทั้งนี้ ในการนำราคาดังกล่าวมาใช้กำหนดมูลค่ายุติธรรมจะต้องเป็นราคาที่เกิดขึ้นใกล้วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิมากที่สุด

#### 4.3 ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant)

4.3.1 ใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งให้สิทธิในการซื้อหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหลักทรัพย์ที่จะได้รับจากการใช้สิทธิดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ในข้อ 3 หักด้วยราคาในการใช้สิทธิ ทั้งนี้ ราคาดังกล่าวจะต้องไม่ต่ำกว่าศูนย์

4.3.2 ใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งหลักทรัพย์ที่จะได้รับจากการใช้สิทธิดังกล่าวมิได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่นเช่นกัน ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาเฉลี่ยที่ได้มาของใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวในวันล่าสุด ซึ่งรวมค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในการได้มาซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว หรือราคาล่าสุดที่จำหน่ายใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวออกไป ทั้งนี้ ในการนำราคาดังกล่าวมาใช้กำหนดมูลค่ายุติธรรมจะต้องเป็นราคาที่เกิดขึ้นใกล้วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิมากที่สุด

#### 4.4 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant or Covered Warrant)

4.4.1 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งหลักทรัพย์ที่เกิดจากการใช้สิทธิจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น และผู้ออกมีหลักทรัพย์เพื่อรองรับการใช้สิทธิเต็มจำนวนที่ออก (Fully covered) ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหลักทรัพย์ที่จะได้รับจากการใช้สิทธิดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ในข้อ 3 หรือข้อ 4.1.1 หักด้วยราคาในการใช้สิทธิ ทั้งนี้ ราคาดังกล่าวจะต้องไม่ต่ำกว่าศูนย์

4.4.2 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ผู้ออกมีหลักทรัพย์เพื่อรองรับการใช้สิทธิไม่เต็มจำนวนที่ออก (Partially Covered) ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยเลือกใช้วิธีการดังนี้

(1) ใช้ราคาเฉลี่ยที่ได้มาของใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวในวันล่าสุด ซึ่งรวมค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในการได้มาซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว หรือราคาล่าสุดที่จำหน่ายใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวออกไป ทั้งนี้ ในการนำราคาดังกล่าวมาใช้กำหนดมูลค่ายุติธรรมจะต้องเป็นราคาที่เกิดขึ้นใกล้วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิมากที่สุด

(2) ใช้ราคาหลักทรัพย์ที่จะได้รับจากการใช้สิทธิดังกล่าวในส่วนที่มีหลักทรัพย์เพื่อรองรับการใช้สิทธิหักด้วยราคาในการใช้สิทธิในส่วนดังกล่าว โดยการประมาณมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ที่จะได้รับจากการใช้สิทธิ ในกรณีที่หลักทรัพย์ที่จะเกิดจากการใช้สิทธิ มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับให้ใช้หลักเกณฑ์ในข้อ 3 ในกรณีที่หลักทรัพย์ที่จะเกิดจากการใช้สิทธิ ไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ ให้ใช้หลักเกณฑ์ในข้อ 4 ทั้งนี้ ราคาดังกล่าวจะต้องไม่ต่ำกว่าศูนย์

เมื่อสมาชิกเลือกประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้วิธีการตามที่กำหนดไว้ในวิธีการใด สมาชิกจะต้องใช้วิธีการนั้นอย่างสม่ำเสมอ สมาชิกจะเปลี่ยนแปลงวิธีการที่ใช้ได้ก็ต่อเมื่อมีหลักฐานที่ทำให้เชื่อได้ว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประมาณได้จากวิธีการที่ใช้อยู่เดิมไม่เป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้น

4.4.3 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งหลักทรัพย์ที่จะได้รับจากการใช้สิทธิดังกล่าวมิได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาเฉลี่ยที่ได้มาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวในวันล่าสุด ซึ่งได้รวมค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในการได้มาซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว หรือราคาล่าสุดที่จำหน่ายใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวออกไป ทั้งนี้ ในการนำราคาดังกล่าวมาใช้กำหนดมูลค่ายุติธรรมจะต้องเป็นราคาที่เกิดขึ้นใกล้วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิมากที่สุด

4.5 หุ้นกู้ พันธบัตร และตราสารหนี้ระยะยาวอื่นที่เปลี่ยนมือได้

4.5.1 หุ้นกู้ พันธบัตร และตราสารหนี้ระยะยาวอื่นที่เปลี่ยนมือได้ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยลำดับดังนี้

(1) ราคาที่คำนวณจากอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายครั้งล่าสุด ในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย จำนวนราคาถึงวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ตามสูตรการคำนวณสำหรับตราสารดังกล่าวที่ประกาศโดยศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย หรือโดยบริษัทผู้ออกหรือผู้รับประกันการจำหน่ายตราสารดังกล่าว ในกรณีที่ไม่มีอัตราผลตอบแทนดังกล่าวให้ใช้ราคาล่าสุด ทั้งนี้ ให้สมาชิกตรวจสอบอย่างน้อยทุกวันที่ 15 และวันทำการสุดท้ายของเดือนว่าตราสารดังกล่าวมีราคาหรืออัตราผลตอบแทนในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยระหว่างวันทำการถัดจากวันที่ตรวจสอบครั้งก่อนหน้า กับวันที่ตรวจสอบโดยนับรวมวันที่ตรวจสอบครั้งปัจจุบัน โดยหากวันที่ตรวจสอบเป็นวันหยุดทำการ ให้สมาชิกเลื่อนไปตรวจสอบในวันทำการถัดไป หากไม่มีราคาหรืออัตราผลตอบแทนในช่วงดังกล่าวให้ดำเนินการตาม (2)

หากสมาชิกกำหนดวันตรวจสอบเพิ่มเติมนอกเหนือจากวันที่ 15 และ วันทำการสุดท้ายของเดือน สมาชิกจะต้องตรวจสอบราคาหรืออัตราผลตอบแทนของตราสาร ตามวิธีการในวรรคแรกและวรรคที่สอง ทุกวันตรวจสอบอย่างสม่ำเสมอ

(2) ใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อ (Bid price or Bid Yield) จากบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย ณ วันที่ตรวจสอบ มาคำนวณเป็นมูลค่ายุติธรรมตามหลักเกณฑ์ ใน (1) จนกว่าจะมีราคาหรืออัตราผลตอบแทนใหม่ในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย หรือถึง วันกำหนดตรวจสอบครั้งต่อไป

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

(ก) ประมาณมูลค่าโดยใช้วิธีการเทียบเคียงกับอัตรา ผลตอบแทนจากการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อ จากบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขายในระยะเวลาตรวจสอบครั้งล่าสุดตาม (2) สำหรับตราสารหนี้ ที่มีประเภท อันดับเครดิต หรือดูเรชั่นที่เท่ากันหรือคล้ายคลึงกันกับตราสารหนี้ที่จะประเมิน มูลค่ายุติธรรม (Comparative Bond Method)

(ข) ประมาณมูลค่าโดยใช้วิธีการเทียบเคียงกับอัตรา ผลตอบแทนอ้างอิง (Reference Yield Curve Method) ที่มีดูเรชั่นเท่าหรือใกล้เคียงกันกับตราสารหนี้ ที่จะประเมินมูลค่ายุติธรรม

(ค) สำหรับตราสารหนี้ที่มีหรืออาจมีปัญหาในด้านฐานะ การเงิน ให้ประมาณมูลค่าที่ยุติธรรมโดยใช้วิธีการมูลค่าทางบัญชีที่ปรับปรุงให้สะท้อนราคาตลาด ของสินทรัพย์และหนี้สิน (Adjusted Book Value Method) หรือมูลค่าชำระบัญชี (Liquidation Value)

ทั้งนี้ การประมาณมูลค่ายุติธรรมตาม (ก) (ข) หรือ (ค) จะต้องไม่สูงกว่า มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต คัดลดด้วยอัตราที่เหมาะสมกับ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ พันธบัตร หรือตราสารหนี้ระยะยาวนั้น

(4) หากฐานะการเงินของผู้ออกตราสารหรือสถานะตลาดของ ตราสารหนี้ดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญก่อนที่จะถึงวันที่ตรวจสอบตาม (1) ให้ สมาชิกประมาณมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้โดยใช้วิธีการตาม (2) หรือ (3) โดยทันที

4.5.2 หุ้นกู้ พันธบัตร หรือตราสารหนี้ระยะยาวที่จะครบกำหนดอายุโดยไม่มีเงื่อนไขการต่ออายุได้ภายใน 90 วัน สมาชิกอาจประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้หลักเกณฑ์ในข้อ 4.5.1 (1) โดยใช้อัตราผลตอบแทนเมื่ออายุคงเหลือของตราสารดังกล่าวเท่ากับ 90 วัน หรืออัตราผลตอบแทนที่ได้มาซึ่งตราสารสำหรับตราสารที่จะครบกำหนดอายุภายใน 90 วัน นับตั้งแต่วันที่ลงทุน มาคำนวณเป็นมูลค่ายุติธรรม ถ้าฐานะการเงินของผู้ออกตราสารหรือสถานะของตลาดเงินมิได้เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

#### 4.6 หุ้นกู้แปลงสภาพ

4.6.1 หุ้นกู้แปลงสภาพให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยลำดับดังนี้

(1) ราคาที่คำนวณจากอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายครั้งล่าสุดในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย คำนวณราคาถึงวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ตามสูตรการคำนวณสำหรับตราสารดังกล่าวที่ประกาศโดยศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย หรือโดยบริษัทผู้ออกหรือผู้รับประกันการจำหน่ายตราสารดังกล่าว ในกรณีที่ไม่มีอัตราผลตอบแทนดังกล่าวให้ใช้ราคาต่ำสุด 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 มูลค่าเทียบเคียงกับมูลค่าของหลักทรัพย์ที่จะเกิดจากการแปลงสภาพคำนวณตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในข้อ 3 ตามสัดส่วนการแปลงสภาพหักด้วยต้นทุนการแปลงสภาพ

กับมูลค่าเฉพาะในส่วนของหุ้นกู้ซึ่งประมาณได้โดยเทียบเคียงกับอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขาย  
ในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อจากบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย  
ในระยะเวลาตรวจสอบครั้งล่าสุดตาม (2) สำหรับตราสารหนี้ที่มีประเภท อันดับเครดิต หรือดูเรชัน  
ที่เท่ากันหรือคล้ายคลึงกันกับส่วนของหุ้นกู้ที่ไม่นับสิทธิในการแปลงสภาพ (Comparative Bond  
Method) หรือ โดยเทียบเคียงกับอัตราผลตอบแทนอ้างอิง (Reference Yield Curve Method) ที่มี  
ดูเรชันเท่าหรือใกล้เคียงกันกับส่วนของหุ้นกู้ที่ไม่นับสิทธิในการแปลงสภาพ

(ข) หากหลักทรัพย์ที่จะเกิดจากการแปลงสภาพมิได้  
จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หรือตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรม  
โดยใช้มูลค่าเฉพาะในส่วนของหุ้นกู้ซึ่งประมาณได้โดยเทียบเคียงกับอัตราผลตอบแทนจากการ  
ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อจากบริษัทผู้เสนอซื้อ  
เสนอขายในระยะเวลาตรวจสอบครั้งล่าสุดตามข้อ (2) สำหรับตราสารหนี้ที่มี ประเภท อันดับเครดิต  
หรือดูเรชันที่เท่ากันหรือคล้ายคลึงกันกับส่วนของหุ้นกู้ที่ไม่นับสิทธิในการแปลงสภาพ (Comparative  
Bond Method) หรือ โดยเทียบเคียงกับอัตราผลตอบแทนอ้างอิง (Reference Yield Curve Method)  
ที่มีดูเรชันเท่าหรือใกล้เคียงกันกับส่วนของหุ้นกู้ที่ไม่นับสิทธิในการแปลงสภาพ

(ค) สำหรับหุ้นกู้แปลงสภาพที่มีหรืออาจมีปัญหาใน  
ด้านฐานะการเงิน ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้มูลค่าทางบัญชีที่ปรับปรุงให้สะท้อนราคา  
ตลาดล่าสุดของสินทรัพย์และหนี้สิน (Adjusted Book Value Method) หรือมูลค่าชำระบัญชี  
(Liquidation Value Method)

(4) หากฐานะการเงินของผู้ออกตราสารหรือสถานะตลาดของ  
หุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญก่อนที่จะถึงวันที่ตรวจสอบตาม (1)  
ให้สมาชิกประมาณมูลค่ายุติธรรมของหุ้นกู้แปลงสภาพโดยใช้วิธีการตาม (2) หรือ (3) โดยทันที

4.6.2 ในวันแปลงสภาพ ให้สมาชิกประมาณมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์  
ที่เกิดจากการแปลงสภาพตามหลักเกณฑ์ของเงินลงทุนแต่ละประเภทตามประกาศฉบับนี้

#### 4.7 หน่วยลงทุน

ประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนโดยเทียบเคียงกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย

ในกรณีที่คำนวณมูลค่ายุติธรรมตามเกณฑ์ในข้อ 4 ในกรณีที่ใช้ราคาเฉลี่ยที่ได้มา ซึ่งได้รวม  
ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในการได้มาของเงินลงทุน หรือราคาที่จำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าว  
ออกไป สมาชิกต้องคอยตรวจสอบว่าราคดังกล่าวยังเป็นตัวแทนของมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสม  
หรือไม่ ในกรณีที่ราคาดังกล่าวไม่เหมาะสม ให้ดำเนินการตามข้อ 7

ข้อ 5 การคำนวณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนประเภทอื่น นอกเหนือจากข้อ 3 และข้อ 4 ให้ใช้วิธีการดังต่อไปนี้

5.1 เงินฝากธนาคาร

ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้มูลค่าเงินต้นบวกด้วยดอกเบี้ยค้างรับจนถึงวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

5.2 ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลัง

5.2.1 ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลังที่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรม โดยใช้หลักเกณฑ์ดังนี้

5.2.1.1 ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลังประเภทมีดอกเบี้ย ให้ใช้มูลค่าเงินต้นบวกดอกเบี้ยค้างรับจนถึงวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

5.2.1.2 ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลังประเภทมีส่วนลด ให้ใช้ราคาทุนตัดจำหน่าย (Amortized Cost) การตัดจำหน่ายให้คำนวณโดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงหรือวิธีอื่นที่ให้ผลไม่แตกต่างจากวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงอย่างมีนัยสำคัญ

5.2.2 ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลังที่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้หลักเกณฑ์ตามข้อ 4.5 อย่างไรก็ตามสมาชิกอาจประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้วิธีการอื่นได้ในกรณีที่ ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลัง ทั้งที่จดทะเบียนในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย และที่มีได้จดทะเบียนในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย และจะครบกำหนดอายุโดยไม่มีเงื่อนไขการต่ออายุได้ภายใน 90 วันนับตั้งแต่วันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ถ้าฐานะการเงินของผู้ออกตราสารหรือสถานะของตลาดเงินมิได้เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ สมาชิกอาจประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้หลักเกณฑ์ตามข้อ 5.2.1 โดยใช้อัตราผลตอบแทนเมื่ออายุคงเหลือของตราสารดังกล่าวเท่ากับ 90 วัน หรืออัตราผลตอบแทนที่ได้มาซึ่งตราสารสำหรับตราสารที่จะครบกำหนดอายุภายใน 90 วัน นับตั้งแต่วันที่ลงทุน มาคำนวณเป็นมูลค่ายุติธรรม

5.3 ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลังที่ผู้ออกมีสิทธิชำระคืนด้วยตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์อื่น

ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลังข้างต้น ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น แต่สมาชิกถือว่า ไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับโดยใช้หลักเกณฑ์ตามข้อ 3.4 หรือตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเปลี่ยน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลังข้างต้นที่ไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรม โดยใช้มูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่าง

(1) มูลค่ายุติธรรมเฉพาะส่วนของตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเงิน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลัง ประมาณตามหลักเกณฑ์ในข้อ 5.2

(2) มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์อื่นซึ่งอาจได้รับชำระคืนแทนเงินต้นและหรือดอกเบี้ยจากส่วนของตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเงิน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลัง ตาม (1) โดยประมาณตามหลักเกณฑ์ของเงินลงทุนประเภทนั้นๆ ตามหลักเกณฑ์ในประกาศฉบับนี้

เมื่อตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเงิน บัตรเงินฝากและตัวเงินคลังตามวรรคแรกถือได้ว่ามีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ ให้สมาชิกกำหนดราคาโดยใช้วิธีการตามข้อ 3 ทันที

ข้อ 6 สมาคมอาจประกาศกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข วิธีการและวิธีปฏิบัติเพิ่มเติมเพื่อใช้ในการกำหนดมูลค่าเงินลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้ โดยให้ถือเป็นส่วนหนึ่งของประกาศฉบับนี้

ข้อ 7 ในกรณีที่สมาชิกเห็นว่ามูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนที่กำหนดตามหลักเกณฑ์ในข้อ 3 ข้อ 4 ข้อ 5 และข้อ 6 ไม่เป็นตัวแทนที่ดีของมูลค่ายุติธรรมสมาชิกอาจกำหนดราคาเพื่อใช้ในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนนั้น ทั้งนี้สมาชิกต้องบันทึกวิธีการและเหตุผลเป็นลายลักษณ์อักษรประกอบการประมาณมูลค่ายุติธรรมในแต่ละครั้งและจัดส่งบันทึกดังกล่าวให้คณะกรรมการกองทุนภายในวันทำการถัดจากวันทำการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนนั้น หากคณะกรรมการกองทุนไม่เห็นด้วย คณะกรรมการกองทุนมีสิทธิทักท้วงพร้อมทั้งแสดงเหตุผลคัดค้านการประมาณมูลค่ายุติธรรมดังกล่าว ทั้งนี้ ให้บริษัทจัดการและคณะกรรมการกองทุนร่วมกันตกลงการประมาณมูลค่ายุติธรรมและใช้คำนวณในวันที่ตกลงกันได้โดยไม่ต้องคำนวณย้อนหลัง

ในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน สมาชิกต้องประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยสุจริต และต้องพิจารณาปัจจัยต่อไปนี้โดยแสดงให้เห็นประจักษ์ว่า 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 แบบจำลองการคิดราคาสิทธิเลือกซื้อ การวัดราคาในสองทิศทาง การวัดค่าโดยใช้สูตรทางคณิตศาสตร์ ในการนำวิธีค่าเงินลงทุนมาใช้ สมาชิกต้องคำนึงถึงเงื่อนไข ลักษณะอายุที่เหลืออยู่ ความผันผวนของราคาที่ผ่านมา และสกุลเงินที่ใช้ช่วยในการประมาณมูลค่านั้น

ข้อ 8 ในกรณีที่สมาชิกได้รับทราบข้อมูลที่วิเคราะห์ได้ว่า มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และ/หรือฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ จนทำให้บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อาจไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขหนี้สิน และ/หรือภาระผูกพันที่มีในหลักทรัพย์ใดที่บริษัทนั้นเป็นผู้ออก ให้สมาชิกประเมินมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้นใหม่ ด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการกองทุนโดยทันที โดยให้สอดคล้องกับหลักการตามมาตรฐานการบัญชี (ฉบับที่ 36) เรื่อง การด้อยค่าของสินทรัพย์ ทั้งนี้ ให้สมาชิกบันทึกเหตุผลเป็นลายลักษณ์อักษรประกอบการปรับมูลค่ายุติธรรมในแต่ละครั้งด้วย

ในกรณีที่สมาชิกพิจารณาแล้วเห็นว่า มีความเป็นไปได้ที่กองทุนจะไม่ได้รับรายได้หรือ  
ไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นจากหลักทรัพย์นั้น สมาชิกต้องใช้หลักความระมัดระวัง (Conservatism)  
ในการหยุดรับรายได้ และ/หรือ โอนกลับรายการรายได้ค้างรับที่ได้บันทึกบัญชีค้างรับเอาไว้  
และ/หรือการตั้งค่าเผื่อการลดราคาหลักทรัพย์โดยได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุน  
ทั้งนี้ ให้สมาชิกบันทึกเหตุผลเป็นลายลักษณ์อักษรประกอบการปรับลดมูลค่าในแต่ละครั้งด้วย

ข้อ 9 ประกาศนี้ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 24 กันยายน พ.ศ. 2545 เป็นต้นไปและ  
ให้สมาชิกถือปฏิบัติโดยเคร่งครัด

ประกาศ ณ วันที่ 24 กันยายน พ.ศ. 2545



(นายมาริช ทาราบ)

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน