



ประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ สจก.ร. 5/2545

เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

เพื่อเป็นการกำหนดขั้นตอนและวิธีปฏิบัติในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิโดยให้สะท้อนราคาตลาดที่เป็นธรรม มีมาตรฐานและสามารถนำมาเปรียบเทียบกันได้ รวมทั้งสอดคล้องกับมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 42 เรื่องการบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน อาศัยอำนาจตามความในข้อ 25 แห่งข้อบังคับของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน คณะกรรมการสมาคมบริษัทจัดการลงทุนจึงออกข้อกำหนดของหลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดราคาของเงินลงทุนประเภทต่างๆ เพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ สจก.ร. 4/2543 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ลงวันที่ 29 ธันวาคม พ.ศ. 2543

ข้อ 2 ในประกาศนี้

“บริษัทจัดการ” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม

“ผู้ดูแลผลประโยชน์” หมายความว่า ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

“สมาคม” หมายความว่า สมาคมบริษัทจัดการลงทุน

“สมาชิก” หมายความว่า สมาชิกของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวม

“กองทุนรวม” หมายความว่า กองทุนปิดและกองทุนเปิด

“กองทุนปิด” หมายความว่า กองทุนรวมประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่จัดตั้งและจัดการโดยบริษัทจัดการ

“กองทุนเปิด” หมายความว่า กองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่จัดตั้งและจัดการโดยบริษัทจัดการ

“เงินลงทุน” หมายความว่า ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 42 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน

“ตลาดหลัก” หมายความว่า ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 42 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน

“ตลาดซื้อขายคล่อง” หมายความว่า ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 42 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน

“ตลาดหลักทรัพย์” หมายความว่า ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

“มูลค่ายุติธรรม” หมายความว่า ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 42 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน

“ราคาทุนตัดจำหน่าย” หมายความว่า ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 42 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน

“บริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย” (Market Maker) หมายความว่า สถาบันการเงินหรือบริษัทหลักทรัพย์ที่ทำหน้าที่ดูแลสภาพคล่องของหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง

ข้อ 3 ในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนประเภทต่างๆ เพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ให้สมาชิกปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

3.1 สำหรับเงินลงทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ กรณีที่เงินลงทุนนั้นมีตลาดซื้อขายคล่องรองรับเพียงตลาดเดียว ให้วัดมูลค่ายุติธรรมตามลำดับดังนี้

3.1.1 ใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุด(Close Price) ของวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

3.1.2 ใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดของวันก่อนวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Prior Price) หากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจหรือภาวะตลาดไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญระหว่างวันที่มีการซื้อขายครั้งล่าสุดกับวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

3.1.3 ใช้ราคาเสนอซื้อครั้งล่าสุด (Last Bid) ของวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

3.2 กรณีที่เงินลงทุนนั้นมีตลาดซื้อขายคล่องรองรับมากกว่าหนึ่งตลาด ให้ใช้ราคาตามลำดับดังนี้

3.2.1 ใช้ราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายล่าสุด(Close Price) ในตลาดหลักของวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

3.2.2 ใช้ราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายล่าสุดในตลาดหลัก ของวันก่อนวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Prior Price) หากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจหรือภาวะตลาดไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญระหว่างวันที่มีการซื้อขายครั้งสุดท้ายล่าสุดกับวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

3.2.3 ใช้ราคาซื้อขายล่าสุด (Close Price) ในตลาดซึ่งมีการกระจายของเงินลงทุนสูงรองจากตลาดหลัก ราคาซื้อขายดังกล่าวต้องเป็นราคาของวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หรือราคาก่อนวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญระหว่างวันที่มีการซื้อขายครั้งสุดท้ายล่าสุดกับวันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

3.3 หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ซื้อหรือได้มาจากกระดานต่างประเทศ ให้กำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนโดยใช้ราคาในกระดานหลัก โดยปฏิบัติตามเกณฑ์ในข้อ 3.2

3.4 แม้ว่าเงินลงทุนจะมีการซื้อขายในตลาด ณ วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และราคาของเงินลงทุนมีการเผยแพร่ต่อสาธารณชน สมาชิกจะถือว่าเงินลงทุนนั้นไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับในวันนั้นได้ หากเป็นไปตามเงื่อนไขทุกข้อดังต่อไปนี้

3.4.1 ความเคลื่อนไหวในตลาดของเงินลงทุนเกิดขึ้นไม่บ่อย เช่น การเสนอซื้อเสนอขาย หรือ ตกลงซื้อขายเงินลงทุนเกิดขึ้นไม่บ่อยหรือไม่เป็นไปอย่างสม่ำเสมอ ปริมาณการซื้อขายเงินลงทุนในตลาดมีน้อยเมื่อเทียบกับปริมาณเงินลงทุนทั้งสิ้นที่ซื้อขายอยู่ ทำให้ราคาของเงินลงทุนอาจไม่เป็นตัวแทนที่ดีของมูลค่ายุติธรรม

3.4.2 การเสนอซื้อครั้งก่อนหน้า หรือ การเสนอขายครั้งก่อนหน้าเกิดขึ้นห่างจากวันที่วัดมูลค่าอย่างมีสาระสำคัญ

3.4.3 ราคาเสนอซื้อกับราคาเสนอขายต่างกันอย่างมีสาระสำคัญ หรือ ราคาซื้อขายมีความผันผวนอย่างมีสาระสำคัญ

เมื่อสมาชิกถือว่าเงินลงทุนดังกล่าวไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับตามเงื่อนไขทุกข้อข้างต้น ให้บันทึกเหตุผลเป็นลายลักษณ์อักษร และให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ตามหลักเกณฑ์ของเงินลงทุนแต่ละประเภทตามรายละเอียดในข้อ 4 หรือ ข้อ 5

ข้อ 4 ในการกำหนดราคาเงินลงทุนประเภทต่างๆ ซึ่งไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับหรือเงินลงทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หรือศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย หรือตลาดซื้อขายคล่องอื่น แต่สมาชิกถือว่าไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนโดยใช้หลักเกณฑ์ที่จะกำหนดดังต่อไปนี้ และเมื่อเงินลงทุนดังกล่าวถือได้ว่ามีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ ให้สมาชิกกำหนดราคาโดยใช้วิธีการตามเกณฑ์ในข้อ 3

4.1 หุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ

4.1.1 หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิซึ่งจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยเลือกใช้หลักเกณฑ์ดังนี้

4.1.1.1 ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยเทียบกับอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (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 ประมาณการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมโดยเทียบกับ การเปลี่ยนแปลงของราคาในช่วงเวลาเดียวกันของหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่มีชนิด ประเภท และลักษณะสำคัญ (feature) เป็นอย่างเดียวกัน ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น หรือกับดัชนีราคาหมวดอุตสาหกรรมเดียวกันของตลาดหลักทรัพย์หรือของตลาดซื้อขายคล่องอื่น

เมื่อสมาชิกเลือกประมาณมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิใด โดยใช้วิธีการตามที่กำหนดไว้วิธีการใด สมาชิกจะต้องใช้วิธีการนั้นอย่างสม่ำเสมอ สมาชิกจะเปลี่ยนแปลงวิธีการที่ใช้ได้ก็ต่อเมื่อมีหลักฐานที่ทำให้เชื่อได้ว่ามูลค่ายุติธรรมที่ประมาณได้จากวิธีการที่ใช้อยู่เดิมไม่เป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้น

4.1.2 หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่มีการเสนอขายแก่ประชาชนครั้งแรก (Initial Public Offering) ซึ่งมีวัตถุประสงค์ที่จะนำเข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ไม่ว่าจะได้มาในราคาเสนอขายแก่ประชาชนครั้งแรก หรือในราคาที่สูงกว่าหรือต่ำกว่าราคาเสนอขายแก่ประชาชนครั้งแรก ให้กำหนดมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาที่เสนอขายแก่ประชาชนครั้งแรก โดยไม่รวมค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในการได้มาซึ่งหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิดังกล่าว

4.1.3 หุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่ได้มาก่อนการเสนอขายแก่ประชาชนครั้งแรก และยังมีได้มีการเสนอขายแก่ประชาชนครั้งแรก หรือ หุ้นสามัญเพิ่มทุนหรือหุ้นบุริมสิทธิเพิ่มทุนของบริษัทที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น หรือ สิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนหรือหุ้นบุริมสิทธิเพิ่มทุนของบริษัทที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้กำหนดมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาเฉลี่ยที่ได้มาในวันล่าสุด ซึ่งรวมค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าว หรือราคาล่าสุดที่กำหนดโดยหลักทรัพย์ดังกล่าวออกไป ทั้งนี้ ในการนำราคาดังกล่าวมาใช้กำหนดมูลค่ายุติธรรมจะต้องเป็นราคาที่เกิดขึ้นใกล้วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิมากที่สุด

เมื่อมีการเสนอขายหลักทรัพย์ดังกล่าวแก่ประชาชนครั้งแรก โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะนำเข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้ใช้หลักเกณฑ์ตามข้อ 4.1.2 ในการกำหนดมูลค่ายุติธรรม

4.1.4 หุ้นสามัญเพิ่มทุนหรือหุ้นบุริมสิทธิเพิ่มทุนของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ซึ่งยังมีได้จดทะเบียนเข้าซื้อขาย หรือ สิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนหรือหุ้นบุริมสิทธิเพิ่มทุนของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้กำหนดมูลค่ายุติธรรมโดยใช้วิธีการอนุมานจากราคาของหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิที่จะเป็นหลักทรัพย์เดียวกันเมื่อหุ้นสามัญเพิ่มทุนหรือหุ้นบุริมสิทธิเพิ่มทุนดังกล่าวได้รับการจดทะเบียนเข้าซื้อขาย (Implied Value Method) โดยใช้หลักเกณฑ์ตามข้อ 3

4.2 ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ (Transferable Subscription Rights)

4.2.1 ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ และหุ้นที่จะได้รับจากการใช้สิทธิดังกล่าวจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหุ้นที่จะได้รับจากการใช้สิทธิดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ในข้อ 3 หักด้วยราคาในการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน ทั้งนี้ ราคาดังกล่าวจะต้องไม่ต่ำกว่าศูนย์

4.2.2 ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ ที่มีได้หรือยังมีได้ จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ซึ่งหุ้นที่จะได้รับจากการใช้ สิทธิดังกล่าวมีได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่นเช่นกัน ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาเฉลี่ยที่ได้มาในวันล่าสุด ซึ่งรวมค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย อื่นใดในการได้มาซึ่งใบแสดงสิทธิดังกล่าว หรือราคาล่าสุดที่จำหน่ายใบแสดงสิทธิดังกล่าวออกไป ทั้งนี้ ในการนำราคดังกล่าวมาใช้กำหนดมูลค่ายุติธรรมจะต้องเป็นราคาที่เกิดขึ้นใกล้วันคำนวณ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิมากที่สุด

4.3 ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant)

4.3.1 ใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งให้สิทธิในการซื้อหลักทรัพย์ที่จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหลักทรัพย์ ที่จะได้รับจากการใช้สิทธิดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ในข้อ 3 หักด้วยราคาในการใช้สิทธิ ทั้งนี้ ราคาดังกล่าวจะต้องไม่ต่ำกว่าศูนย์

4.3.2 ใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งหลักทรัพย์ที่จะได้รับจากการใช้สิทธิดังกล่าว มีได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่นเช่นกัน ให้ประมาณ มูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาเฉลี่ยที่ได้มาของใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวในวันล่าสุด ซึ่งรวม ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในการได้มาซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว หรือราคาล่าสุด ที่จำหน่ายใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวออกไป ทั้งนี้ ในการนำราคดังกล่าวมาใช้กำหนด มูลค่ายุติธรรมจะต้องเป็นราคาที่เกิดขึ้นใกล้วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิมากที่สุด

4.4 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant or Covered Warrant)

4.4.1 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งหลักทรัพย์ที่เกิดจากการใช้สิทธิ จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น และผู้ออกมีหลักทรัพย์ เพื่อรองรับการใช้สิทธิเต็มจำนวนที่ออก (Fully covered) ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคา หลักทรัพย์ที่จะได้รับจากการใช้สิทธิดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ในข้อ 3 หรือข้อ 4.1.1 หักด้วยราคา ในการใช้สิทธิ ทั้งนี้ ราคาดังกล่าวจะต้องไม่ต่ำกว่าศูนย์

4.4.2 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ผู้ออกมีหลักทรัพย์เพื่อรองรับการใช้สิทธิ ไม่เต็มจำนวนที่ออก (Partially Covered) ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยเลือกใช้วิธีการดังนี้

(1) ใช้ราคาเฉลี่ยที่ได้มาของใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวในวันล่าสุด ซึ่งรวมค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในการได้มาซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว หรือราคา ล่าสุดที่จำหน่ายใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวออกไป ทั้งนี้ ในการนำราคดังกล่าวมาใช้กำหนด มูลค่ายุติธรรมจะต้องเป็นราคาที่เกิดขึ้นใกล้วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิมากที่สุด

(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) ราคาที่คำนวณจากอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายครั้งล่าสุดในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย คำนวณราคาถึงวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 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 ผลตอบแทนจากการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อจาก บริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขายในระยะเวลาตรวจสอบครั้งล่าสุดตาม (2) สำหรับตราสารหนี้ที่มีประเภท อันดับเครดิต หรือคูเรชันที่เท่ากันหรือคล้ายคลึงกันกับตราสารหนี้ที่จะประเมินมูลค่ายุติธรรม (Comparative Bond Method)

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

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

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

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

4.5.2 หุ้นกู้ พันธบัตร หรือตราสารหนี้ระยะยาวที่จะครบกำหนดอายุโดยไม่มีเงื่อนไขการต่ออายุได้ภายใน 90 วัน สมาชิกอาจประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้หลักเกณฑ์ในข้อ 4.5.1 (1) โดยใช้อัตราผลตอบแทนเมื่ออายุคงเหลือของตราสารดังกล่าวเท่ากับ 90 วันหรืออัตราผลตอบแทนที่ได้มาซึ่งตราสารสำหรับตราสารที่จะครบกำหนดอายุภายใน 90 วันนับตั้งแต่วันที่ลงทุน มาคำนวณเป็นมูลค่ายุติธรรม ถ้าฐานะการเงินของผู้ออกตราสารหรือสภาวะของตลาดเงินมิได้เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

4.6 หุ้นกู้แปลงสภาพ

4.6.1 หุ้นกู้แปลงสภาพให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยลำดับดังนี้

(1) ราคาที่คำนวณจากอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายครั้งล่าสุดในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย คำนวณราคาถึงวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ตามสูตรการคำนวณสำหรับตราสารดังกล่าวที่ประกาศโดยศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย หรือโดยบริษัทผู้ออกหรือผู้รับประกันการจำหน่ายตราสารดังกล่าว ในกรณีที่ไม่มีอัตราผลตอบแทนดังกล่าวให้ใช้ราคาล่าสุด 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 กับ

มูลค่าเฉพาะในส่วนของหุ้นกู้ซึ่งประมาณได้โดยเทียบเคียงกับอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อจากบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย ในระยะเวลาตรวจสอบครั้งล่าสุดตาม (2) สำหรับตราสารหนี้ที่มีประเภท อันดับเครดิต หรือคูเรชันที่เท่ากันหรือคล้ายคลึงกันกับส่วนของหุ้นกู้ที่ไม่นับสิทธิในการแปลงสภาพ (Comparative Bond Method) หรือโดยเทียบเคียงกับอัตราผลตอบแทนอ้างอิง (Reference Yield Curve Method) ที่มีคูเรชันเท่าหรือใกล้เคียงกันกับส่วนของหุ้นกู้ที่ไม่นับสิทธิในการแปลงสภาพ

(ข) หากหลักทรัพย์ที่จะเกิดจากการแปลงสภาพมิได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หรือตลาดซื้อขายคล่องอื่น ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้มูลค่าเฉพาะในส่วนของหุ้นกู้ซึ่งประมาณได้โดยเทียบเคียงกับอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยหรืออัตราผลตอบแทนเสนอซื้อจากบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย ในระยะเวลาตรวจสอบครั้งล่าสุดตามข้อ (2) สำหรับตราสารหนี้ที่มี ประเภท อันดับเครดิต หรือคูเรชันที่เท่ากันหรือคล้ายคลึงกันกับส่วนของหุ้นกู้ที่ไม่นับสิทธิในการแปลงสภาพ (Comparative Bond Method) หรือโดยเทียบเคียงกับอัตราผลตอบแทนอ้างอิง (Reference Yield Curve Method) ที่มีคูเรชันเท่าหรือใกล้เคียงกันกับส่วนของหุ้นกู้ที่ไม่นับสิทธิในการแปลงสภาพ

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

(4) หากฐานะการเงินของผู้ออกตราสารหรือสถานะตลาดของหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญก่อนที่จะถึงวันที่ตรวจสอบตาม (1) ให้สมาชิกประมาณมูลค่ายุติธรรมของหุ้นกู้แปลงสภาพโดยใช้วิธีการตาม (2) หรือ (3) โดยทันที

4.6.2 ในวันแปลงสภาพ ให้สมาชิกประมาณมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ที่เกิดจากการแปลงสภาพตามหลักเกณฑ์ของเงินลงทุนแต่ละประเภทตามประกาศฉบับนี้

4.7 หน่วยลงทุน

ประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน โดยเทียบเคียงกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย

ในกรณีที่คำนวณมูลค่ายุติธรรมตามเกณฑ์ในข้อ 4 ในกรณีที่ใช้ราคาเฉลี่ยที่ได้มา ซึ่งได้รวมค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดในการได้มาของเงินลงทุน หรือราคาที่กำหนดเงินลงทุนดังกล่าวออกไป สมาชิกต้องคอยตรวจสอบว่าราคาดังกล่าวยังเป็นตัวแทนของมูลค่ายุติธรรมที่เหมาะสมหรือไม่ ในกรณีที่ราคาดังกล่าวไม่เหมาะสม ให้ดำเนินการตามข้อ 7

ข้อ 5 การคำนวณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนประเภทอื่น นอกเหนือจากข้อ 3 และข้อ 4 ให้ใช้วิธีการดังต่อไปนี้

5.1 เงินฝากธนาคาร

ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้มูลค่าเงินต้นบวกด้วยดอกเบี้ยค้างรับจนถึงวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

5.2 ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงิน บัตรเงินฝากและตั๋วเงินคลัง

5.2.1 ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงิน บัตรเงินฝากและตั๋วเงินคลัง

ที่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรม โดยใช้หลักเกณฑ์ดังนี้

5.2.1.1 ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงิน บัตรเงินฝากและตั๋วเงินคลัง

ประเภทมีดอกเบี้ย ให้ใช้มูลค่าเงินต้นบวกดอกเบี้ยค้างรับจนถึงวันคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

5.2.1.2 ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงิน บัตรเงินฝากและตั๋วเงินคลัง

ประเภทมีส่วนลด ให้ใช้ราคาทุนตัดจำหน่าย (Amortized Cost) การตัดจำหน่ายให้คำนวณโดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงหรือวิธีอื่นที่ให้ผลไม่แตกต่างจากวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงอย่างมีนัยสำคัญ

5.2.2 ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงิน บัตรเงินฝากและตั๋วเงินคลัง

ที่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ ให้ประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้หลักเกณฑ์ตามข้อ 4.5 อย่างไรก็ตามสมาชิกอาจประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้วิธีการอื่นได้ในกรณีที่ ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงิน บัตรเงินฝากและตั๋วเงินคลัง ทั้งที่จดทะเบียนในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย และที่มีได้จดทะเบียนในศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย และจะครบกำหนดอายุโดยไม่มีเงื่อนไขการต่ออายุได้ภายใน 90 วันนับตั้งแต่วันที่คำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ถ้าฐานะการเงินของผู้ออกตราสารหรือสถานะของตลาดเงินมิได้เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ สมาชิกอาจประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้หลักเกณฑ์ตามข้อ 5.2.1 โดยใช้อัตราผลตอบแทนเมื่ออายุคงเหลือของตราสารดังกล่าวเท่ากับ 90 วันหรืออัตราผลตอบแทนที่ได้มาซึ่งตราสารสำหรับตราสารที่จะครบกำหนดอายุภายใน 90 วัน นับตั้งแต่วันที่ลงทุน มาคำนวณเป็นมูลค่ายุติธรรม

5.3 ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงิน บัตรเงินฝากและตั๋วเงินคลังที่ผู้ออกมีสิทธิ

ชำระคืนด้วยตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์อื่น

ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงิน บัตรเงินฝากและตั๋วเงินคลังข้างต้น ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์หรือในตลาดซื้อขายคล่องอื่น แต่สมาชิกถือว่าไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ โดยใช้หลักเกณฑ์ตามข้อ 3.4 หรือตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงิน บัตรเงินฝากและตั๋วเงินคลังข้างต้นที่ไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ 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 วิธีการและวิธีปฏิบัติเพิ่มเติมเพื่อใช้ในการกำหนดมูลค่าเงินลงทุนของกองทุน โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้ โดยให้ถือเป็นส่วนหนึ่งของประกาศฉบับนี้

ข้อ 7 ในกรณีที่สมาชิกเห็นว่ามูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนที่กำหนดตามหลักเกณฑ์ในข้อ 3 ข้อ 4 ข้อ 5 และ ข้อ 6 ไม่เป็นตัวแทนที่ดีของมูลค่ายุติธรรม สมาชิกอาจกำหนดราคาเพื่อใช้ในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนนั้น โดยได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ทั้งนี้สมาชิกต้องบันทึกวิธีการและเหตุผลเป็นลายลักษณ์อักษรประกอบการประมาณมูลค่ายุติธรรมในแต่ละครั้งและจัดส่งบันทึกดังกล่าวให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ด้วย

ในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน สมาชิกต้องประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยสุจริต และต้องพิจารณาปัจจัยต่อไปนี้อย่างแสดงให้เห็นประจักษ์ว่า 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 สมาชิกต้องใช้วิธีประมาณมูลค่ายุติธรรมที่สมเหตุสมผล โดยคำนึงถึงข้อเท็จจริงและสถานการณ์ที่เป็นอยู่ เพื่อให้มั่นใจว่ามูลค่าที่ประมาณขึ้นเป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรม ตัวอย่างวิธีวัดค่าเงินลงทุน ได้แก่ วิธีมูลค่าปัจจุบันของกระแสรายวันที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตคิดลดด้วยอัตราที่เหมาะสมกับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง แบบจำลองการตีราคาสิทธิเลือกซื้อ การวัดราคาในสองทิศทาง การวัดค่าโดยใช้สูตรทางคณิตศาสตร์ ในการนำวิธีค่าเงินลงทุนมาใช้ สมาชิกต้องคำนึงถึงเงื่อนไข ลักษณะอายุที่เหลืออยู่ ความผันผวนของราคาที่ผ่านมา และสกุลเงินที่ใช้ช่วยในการประมาณมูลค่านั้น

ข้อ 8 ในกรณีที่สมาชิกได้รับทราบข้อมูลที่ว่า มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และ/หรือฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ จนทำให้บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์อาจไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขสิน และ/หรือภาระผูกพันที่มีในหลักทรัพย์ใดที่บริษัทนั้นเป็นผู้ออก ให้สมาชิกประเมินมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์นั้นใหม่ ด้วยความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์โดยทันที โดยให้สอดคล้องกับหลักการตามมาตรฐานการบัญชี (ฉบับที่ 36) เรื่อง การด้อยค่าของสินทรัพย์ ทั้งนี้ ให้สมาชิกบันทึกเหตุผลเป็นลายลักษณ์อักษรประกอบการปรับมูลค่ายุติธรรมในแต่ละครั้งด้วย

ในกรณีที่สมาชิกพิจารณาแล้วเห็นว่า มีความเป็นไปได้ที่กองทุนจะไม่ได้รับรายได้หรือ
ไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นจากหลักทรัพย์นั้น สมาชิกต้องใช้หลักความระมัดระวัง (Conservatism)
ในการหยุดรับรู้รายได้ และ/หรือโอนกลับรายการรายได้ค้างรับที่ได้บันทึกบัญชีค้างรับเอาไว้
และ/หรือการตั้งค่าเผื่อการลดราคาหลักทรัพย์โดยได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์
ทั้งนี้ ให้สมาชิกบันทึกเหตุผลเป็นลายลักษณ์อักษรประกอบการปรับลดมูลค่าในแต่ละครั้งด้วย

ข้อ 9 ประกาศนี้ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 2 กรกฎาคม พ.ศ. 2545 เป็นต้นไป และ
ให้สมาชิกถือปฏิบัติโดยเคร่งครัด

ประกาศ ณ วันที่ 20 มิถุนายน พ.ศ. 2545

(นายวิเชฐ ตันติวานิช)
นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน