

ประกาศคณะกรรมการกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ

เรื่อง หลักเกณฑ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา ๒๖ (๑) แห่งพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. ๒๕๓๕ และข้อ ๒ (๒) แห่งประกาศกระทรวงการคลัง เรื่อง กำหนดหลักทรัพย์อื่นที่บริษัทจัดการกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการอาจนำเงินกองทุนย่อยไปลงทุน ลงวันที่ ๖ กันยายน พ.ศ. ๒๕๔๕ คณะกรรมการกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการจึงออกประกาศไว้ ดังต่อไปนี้

ข้อ ๑ ในประกาศนี้

การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ข้อ ๒ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต้องอยู่ภายในขอบแห่งวัตถุประสงค์ ดังนี้

๒.๑ เพื่อบริหารและป้องกันความเสี่ยง (Hedging) กรณีใดกรณีหนึ่งหรือหลายกรณี ดังต่อไปนี้

๒.๑.๑ ลดความเสี่ยงเงินของกองทุนด้านขนาดของความเสี่ยง (Risk Magnitude) หรือประเภทของความเสี่ยง (Underlying Risk) โดยลงทุนในตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับหลักทรัพย์ กลุ่มหลักทรัพย์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่สอดคล้องกับสินทรัพย์ในเงินกองทุน

๒.๑.๒ ปรับมูลค่าน้ำหนักความเสี่ยงเงินของกองทุน (ค่า Beta เงินของกองทุน ประเภทตราสารทุน หรือ ค่า Effective Duration เงินของกองทุนประเภทตราสารหนี้)

๒.๑.๓ บริหารกระแสเงินสดรับ (Equitizing Cash Flows) ที่มีกำหนดเวลาแน่นอน และจำนวนเงินชัดเจน เช่น เงินรับสมาชิก และเงินปันผล เป็นต้น

๒.๒ เพื่อปรับสัดส่วนการลงทุนให้เป็นไปตามแผนการจัดสรรการลงทุน (Asset Allocation)

๒.๓ เพื่อบริหารผลตอบแทนจากส่วนต่างของราคาระหว่างตลาดซื้อขายปัจจุบันกับตลาดซื้อขายล่วงหน้า (Arbitrage) กรณีราคาของหลักทรัพย์นั้นไม่เป็นไปตามหลักทฤษฎีอันเกิดจากความไม่สมบูรณ์ของตลาด

ข้อ ๓ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ลงทุนจะต้องเกี่ยวข้องกับนโยบายการลงทุน หรือตราสารที่อ้างอิงกับหลักทรัพย์ กลุ่มหลักทรัพย์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่สอดคล้องกับเงินของกองทุน

ทั้งนี้ มิให้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วยการก่อภาระผูกพันโดยไม่มีหลักทรัพย์มารองรับ หรืออ้างอิง เว้นแต่ เป็นการลงทุนโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อบริหารกระแสเงินสดรับ (Equitizing Cash Flows)

ข้อ ๔ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะต้องมีจำนวนสัญญา หรือวงเงินไม่เกินสถานะ (Position Limit) ที่ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากำหนด ทั้งนี้ต้องไม่เกิน ๑๐,๐๐๐ สัญญา หรือ ตามที่คณะกรรมการกำหนด

ข้อ ๕ เมื่อลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแล้ว ให้รายงานผลการลงทุนต่อคณะกรรมการ จัดการลงทุนเพื่อทราบอย่างน้อยเดือนละหนึ่งครั้ง

ทั้งนี้ ตั้งแต่บัดนี้เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ ๖ พฤศจิกายน พ.ศ. ๒๕๕๕

สุภรัตน์ วัฒนกุล

ปลัดกระทรวงการคลัง

ประธานกรรมการกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ