



ประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ สจก.ร. 8/2545

เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดราคาของสิทธิในการซื้อหุ้น (Purchase Rights)

ของบริษัท เทเลคอมเอเชีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

เพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

เพื่อเป็นการกำหนดขั้นตอนและวิธีปฏิบัติในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน เพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิโดยให้สะท้อนราคาตลาดที่เป็นธรรม มีมาตรฐานและสามารถนำมาเปรียบเทียบกันได้ สมาคมบริษัทจัดการลงทุน โดยข้อกำหนดในข้อ 6 แห่งประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ที่ สจก.ร. 5/2545 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ลงวันที่ 20 มิถุนายน พ.ศ. 2545 และอาศัยอำนาจตามความในข้อ 25 แห่งข้อบังคับของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน คณะกรรมการสมาคมบริษัทจัดการลงทุนจึงออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้ โดยให้ถือว่าเป็นส่วนหนึ่งของประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ที่ สจก.ร. 5/2545 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ลงวันที่ 20 มิถุนายน พ.ศ. 2545 ด้วย

ข้อ 1 ให้ยกเลิกประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ สจก.ร. 5/2543 เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดราคาของสิทธิในการซื้อหุ้น (Purchase Rights) ของบริษัท เทเลคอมเอเชีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ลงวันที่ 29 ธันวาคม พ.ศ. 2543

ข้อ 2 ในประกาศนี้

“สมาคม” หมายความว่า สมาคมบริษัทจัดการลงทุน

“สมาชิก” หมายความว่า สมาชิกของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สินประเภทการจัดการกองทุนรวม

“ผู้ดูแลผลประโยชน์” หมายความว่า ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

“กองทุนรวม” หมายความว่า กองทุนปิดและกองทุนเปิด

“กองทุนปิด” หมายความว่า กองทุนรวมประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่จัดตั้งและจัดการโดยสมาชิก

“กองทุนเปิด” หมายความว่า กองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่จัดตั้งและจัดการโดยสมาชิก

ข้อ 3 ในการกำหนดราคาของสิทธิในการซื้อหุ้น (Purchase Rights) ของบริษัท เทเลคอมเอเชีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับและไม่สามารถโอนสิทธิในการซื้อหุ้นดังกล่าวได้ ยกเว้นเป็นการโอนทางมรดกหรือการสืบสิทธิซึ่งเกิดจากผลทางกฎหมายให้สมาชิกปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

ให้ใช้ราคาของสิทธิในการซื้อหุ้น (Purchase Rights) ของบริษัท เทเลคอมเอเชีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ด้วยราคาที่สูงกว่า ระหว่างค่าศูนย์กับราคาตลาดล่าสุดของหุ้นบริษัท เทเลคอมเอเชีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ที่จะได้รับจากการใช้สิทธิดังกล่าวหักด้วยราคาใช้สิทธิ คิดลดด้วยอัตราร้อยละ 15 ต่อปีตามจำนวนวัน นับตั้งแต่วันที่คำนวณมูลค่าไปจนถึงวันใช้สิทธิล่วงหน้า

อัตราคิดลดนี้ คำนึงถึงการที่สิทธิดังกล่าวเปลี่ยนมือไม่ได้ และอิงจากอัตราผลตอบแทนที่ Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) ซึ่งเป็นผู้ให้สิทธิกำหนดไว้ในกรณีซื้อคืนหุ้นในวันใช้สิทธิล่วงหน้า

ข้อ 4 ในกรณีที่สมาชิกเห็นว่าราคาที่กำหนดตามข้อ 3 เป็นราคาที่ไม่เหมาะสมกับสถานการณ์ในขณะนั้น สมาชิกโดยความเห็นชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์สามารถกำหนดราคาสิทธิดังกล่าวได้ตามความเหมาะสม แต่ต้องไม่เกินกว่าราคาที่กำหนดตามข้อ 3 ทั้งนี้ให้สมาชิกบันทึกเหตุผลเป็นลายลักษณ์อักษรด้วย

ข้อ 5 ประกาศนี้ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 2 กันยายน พ.ศ. 2545 เป็นต้นไป และให้สมาชิกถือปฏิบัติโดยเคร่งครัด

ประกาศ ณ วันที่ 20 มิถุนายน พ.ศ. 2545

(นายวิเชฐ ตันติวานิช)

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

เอกสารประกอบแสดงวิธีการคำนวณ

มูลค่ายุติธรรมของสิทธิในการซื้อหุ้น (Purchase Rights) ของบริษัท เทเลคอมเอเชีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

ราคาที่สูงกว่าระหว่างค่าศูนย์กับราคาตลาดล่าสุดของหุ้นบริษัท เทเลคอมเอเชีย จำกัด (มหาชน) (TA) ที่จะได้รับจากการใช้สิทธิดังกล่าวหักด้วยราคาใช้สิทธิ คิดลดด้วยอัตราร้อยละ 20 15 ต่อปี ตามจำนวนวันนับตั้งแต่วันที่คำนวณมูลค่าไปจนถึงวันใช้สิทธิล่วงหน้า

$$\text{MAX} (0 , \text{ราคาตลาดล่าสุดของหุ้น TA} - \text{ราคาใช้สิทธิ}) \\ (1+K)^{t/360}$$

K = Discount Rate โดยกำหนดให้เป็นอัตราร้อยละ 15 ต่อปี

t = จำนวนวันนับจากวันที่คำนวณมูลค่าไปจนถึงวันใช้สิทธิล่วงหน้า

รอบระยะเวลา 1 ปี = 360 วัน

t/360 ให้แสดงทศนิยม 4 ตำแหน่ง

ราคาใช้สิทธิ = ราคาที่สูงกว่าระหว่าง

(1) BIP X (1.15)^T หรือ

(2) (1/Z) X BIP X (1.15)^T + (MP/Ex)

(1/Z + 1.15)

คุณด้วยอัตราแลกเปลี่ยนซื้อถั่วเฉลี่ยทางโทรเลขที่ธนาคารพาณิชย์ใช้ซื้อขายกับลูกค้าของเงินดอลลาร์สหรัฐ/บาท ของวันทำการก่อนหน้าวันคำนวณมูลค่ายุติธรรมที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย

โดย

BIP = 150/702

T = as of any date of determination, the actual number of calendar days elapsed from the Share Issuance Date to The relevant Exercise Date, expressed as a fraction of a 360-day year in four decimal places.

Z = the percentage under the column entitled “Sharing Percentage”, which percentage shall be applicable from the Share Issuance Date anniversary shown opposite such percentage, until (but excluding) the next Share Issuance Date anniversary on which the Sharing Percentage changes.

<u>Share Issuance Date Anniversary</u>	<u>Sharing Percentage</u>
3	35
4	35
5	50
6	60
7	70
8	80

MP = ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของราคาซื้อขายเฉลี่ย (Weighted Average Trade Price) ของหุ้นบริษัท เทเลคอมเอเชีย จำกัด (มหาชน) (TA) จำนวน 30 วันทำการก่อนหน้าวันคำนวณมูลค่ายุติธรรม คือ

$$\frac{(\text{Avg.Day 1 X Vol.Day 1}) + (\text{Avg.Day 2 X Vol.Day 2}) + \dots + (\text{Avg.Day 30 X Vol.Day 30})}{\text{Vol.Day 1} + \text{Vol.Day 2} + \dots + \text{Vol.Day 30}}$$

Avg.Day N = ราคาซื้อขายเฉลี่ยของหุ้นบริษัท เทเลคอมเอเชีย จำกัด (มหาชน) (TA) ในวันที่ N

Vol.Day N = จำนวนหุ้นที่มีการซื้อขายของหุ้นบริษัท เทเลคอมเอเชีย จำกัด (มหาชน) (TA) ในวันที่ N

Ex = ค่าเฉลี่ยของอัตราแลกเปลี่ยนซื้อถัวเฉลี่ยทางโทรเลขที่ธนาคารพาณิชย์ใช้ซื้อขายกับลูกค้าของเงินดอลลาร์สหรัฐ/บาท ที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย จำนวน 10 วันทำการก่อนหน้าวันคำนวณมูลค่ายุติธรรม