



24 มีนาคม 2563

เรียน ผู้จัดการ

สถาบันการเงินทุกแห่ง

สถาบันการเงินเฉพาะกิจทุกแห่ง

ที่ ฝตง.(21) ว.4/2563 เรื่อง การออกใช้ระเบียบ ธปท. ที่ สกง. 3/2563 ว่าด้วยการสนับสนุนสภาพคล่องให้กับสถาบันการเงินที่ให้ความช่วยเหลือแก่กองทุนรวมตราสารหนี้

ตามที่สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อ COVID-19 ที่ทวีความรุนแรงสร้างความผันผวนในตลาดเงินและตลาดทุนทั่วโลก ส่งผลให้สภาพคล่องที่ตั้งตัวในระบบการเงินโลกเริ่มส่งผลกระทบต่อตลาดการเงินไทย โดยเฉพาะในตลาดกองทุนรวมตราสารหนี้ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนบางส่วนเริ่มไถ่ถอนหน่วยลงทุน ทำให้กองทุนรวมตราสารหนี้บางแห่งต้องเร่งขายตราสารหนี้ที่ส่วนใหญ่มีคุณภาพดีในราคาต่ำกว่าปกติ และทำให้เกิดการไถ่ถอนหน่วยลงทุนอื่นๆ ตามมา จนอาจกระทบต่อประสิทธิภาพในการระดมทุนผ่านตลาดตราสารหนี้ในประเทศ ซึ่งเป็นช่องทางการระดมทุนที่สำคัญ และมีผลกระทบต่อเสถียรภาพของระบบการเงินโดยรวม

ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) จึงจำเป็นต้องออกมาตรการพิเศษเพื่อรักษาความสามารถของตลาดการเงินในการเป็นช่องทางการระดมทุนให้กับภาคเศรษฐกิจและดำรงไว้ซึ่งเสถียรภาพของระบบการเงินของประเทศ โดยการออกใช้ระเบียบ ธปท. ที่ สกง. 3/2563 ว่าด้วยการสนับสนุนสภาพคล่องให้กับสถาบันการเงินที่ให้ความช่วยเหลือแก่กองทุนรวมตราสารหนี้ ซึ่งมีสาระสำคัญ ดังนี้

1. **ลักษณะการทำธุรกรรม:** ธปท. จะสนับสนุนสภาพคล่องผ่านธุรกรรมซื้อโดยมีสัญญาว่าจะขายคืน (Repurchase Agreement) ให้กับสถาบันการเงินที่ให้ความช่วยเหลือแก่กองทุนรวมตราสารหนี้ ที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายลบร้อยละ 0.5 ต่อปี

2. **การกำหนดวงเงิน:** วงเงินที่ สง. ได้รับการสนับสนุนสภาพคล่องจาก ธปท. ต้องไม่เกินกว่าผลรวมของ

2.1 มูลค่าหน่วยลงทุนที่สถาบันการเงินซื้อสุทธิจากกองทุนรวมตราสารหนี้ประเภทกองทุนรวมตลาดเงิน (Money market fund) และกองทุนรวมตราสารหนี้ที่เป็นกองทุนเปิด (Daily fixed income fund) ที่มีสินทรัพย์คุณภาพตามเกณฑ์ ธปท.¹ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 70 ของสินทรัพย์ที่ลงทุน

2.2 มูลค่าที่สถาบันการเงินปล่อยกู้แก่กองทุนรวมตราสารหนี้ประเภทกองทุนรวมตลาดเงิน (Money market fund) และกองทุนรวมตราสารหนี้ที่เป็นกองทุนเปิด (Daily fixed income fund) กองทุนใดก็ตาม ผ่านธุรกรรมซื้อโดยมีสัญญาว่าจะขายคืน (Repurchase Agreement)

ทั้งนี้ ให้เริ่มนับมูลค่าการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมตราสารหนี้เป็นวงเงินที่สามารถขอรับสภาพคล่องจาก ธปท. ได้ตั้งแต่วันที่ 23 มีนาคม 2563 เป็นต้นไป โดยหากสถาบันการเงินขายหน่วยลงทุน หรือลดยอดการให้กู้ยืมแก่กองทุนรวมผ่านธุรกรรมซื้อโดยมีสัญญาว่าจะ

ขายคืนและทำให้ปริมาณธุรกรรมคงค้างกับ ธปท. สูงกว่าวงเงินที่สามารถนับได้ สถาบันการเงินจะต้องลดยอดการทำธุรกรรมกับ ธปท. ลงด้วยการทำ Early termination

3. สินทรัพย์ที่สามารถนำมาวางเป็นหลักประกันการทำธุรกรรมขายโดยมีสัญญาว่าจะซื้อคืนกับ ธปท.: ประกอบด้วย

3.1 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ประเภทกองทุนรวมตลาดเงิน (Money market fund) และกองทุนรวมตราสารหนี้ที่เป็นกองทุนเปิด (Daily fixed income fund) ที่มีสินทรัพย์คุณภาพตามเกณฑ์ ธปท.¹ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 70 ของสินทรัพย์ที่ลงทุน

3.2 สินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่งตามที่กำหนดในระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สกง. 1/2561 ว่าด้วยการกู้ยืมเงินจากธนาคารแห่งประเทศไทยด้วยวิธีขายสินทรัพย์หลักประกันชั้นหนึ่งโดยมีสัญญาว่าจะซื้อคืน

ทั้งนี้ ไม่มีการกำหนดลำดับการใช้สินทรัพย์ (waterfall)

4. ระยะเวลาสัญญา: ไม่เกิน 6 เดือน โดยอาจ Rollover ต่อ หรือขอสิ้นสุดสัญญาก่อนครบกำหนด (Early termination) ได้

5. ระยะเวลามาตรการ: มาตรการสิ้นสุดภายในระยะเวลา 1 ปี โดยอาจพิจารณาทบทวนได้หากมีความจำเป็น

ระเบียบ/ประกาศที่ออกใช้

- ระเบียบ ธปท. ที่ สกง. 3/2563 ว่าด้วยการสนับสนุนสภาพคล่องให้กับสถาบันการเงินที่ให้ความช่วยเหลือแก่กองทุนรวมตราสารหนี้

- ประกาศ ธปท. ที่ สกง. 20/2563 เรื่อง กระบวนการเพิ่มเติมในการขอรับการสนับสนุนสภาพคล่องโดยการขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้โดยมีสัญญาว่าจะซื้อคืนตามระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทยว่าด้วยการสนับสนุนสภาพคล่องให้กับสถาบันการเงินที่ให้ความช่วยเหลือแก่กองทุนรวมตราสารหนี้

- ประกาศ ธปท. ที่ สกง. 21/2563 เรื่อง กำหนดอัตราส่วนลดเพื่อประเมินราคาขายสินทรัพย์และคำนวณมูลค่าสินทรัพย์กรณีสินทรัพย์ซื้อคืน ตามระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทยว่าด้วยการสนับสนุนสภาพคล่องให้กับสถาบันการเงินที่ให้ความช่วยเหลือแก่กองทุนรวมตราสารหนี้

การดำเนินการของสถาบันการเงิน

1. สถาบันการเงินที่มีความประสงค์จะทำธุรกรรมซื้อโดยมีสัญญาว่าจะขายคืนกับ ธปท. ตามระเบียบที่แนบมานี้ และได้ลงนามในหนังสือแสดงความตกลงตามระเบียบ ธปท. ที่ สกง. 1/2561 ว่าด้วยการกู้ยืมเงินจากธนาคารแห่งประเทศไทยด้วยวิธีขายสินทรัพย์หลักประกัน

¹ สินทรัพย์คุณภาพตามเกณฑ์ ธปท. ได้แก่ (1) เงินสด เงินฝากกระแสรายวัน และเงินฝากประจำ สกุลเงินบาทและสกุลเงินตราต่างประเทศ (2) ตั๋วเงินคลัง และพันธบัตรรัฐบาล (3) พันธบัตร ธปท. (4) หุ้นกู้ พันธบัตร หรือตราสารหนี้อื่นใดที่ออกโดยรัฐวิสาหกิจหรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายจัดตั้งขึ้นตามที่ ธปท. กำหนด ที่กระทรวงการคลังค้ำประกันเงินต้นและดอกเบี้ย หรืออันดับเครดิตไม่ต่ำกว่า A- (5) ตราสารหนี้ภาคเอกชนสกุลเงินบาท อันดับเครดิตไม่ต่ำกว่า A-

ชั้นหนึ่งโดยมีสัญญาว่าจะซื้อคืนไว้แล้ว สถาบันการเงินสามารถให้ผู้มีอำนาจลงนามดำเนินการลงนามในหนังสือแสดงความตกลงที่แนบมาพร้อมกับระเบียบนี้ โดย

1.1 หากผู้มีอำนาจลงนามปัจจุบันเป็นบุคคลเดียวกันกับที่ลงนามในหนังสือแสดงความตกลงตามระเบียบ ธพท. ที่ สกง. 1/2561 ให้สถาบันการเงินแนบหนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์ โดยไม่ต้องแนบตัวอย่างลายมือชื่อ

1.2 หากผู้มีอำนาจลงนามปัจจุบันเป็นคนละบุคคลกับที่ลงนามในหนังสือแสดงความตกลงตามระเบียบ ธพท. ที่ สกง. 1/2561 ให้สถาบันการเงินแนบหนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์ พร้อมตัวอย่างลายมือชื่อ

2. สถาบันการเงินที่มีความประสงค์จะทำธุรกรรมซื้อโดยมีสัญญาว่าจะขายคืนกับ ธพท. ตามระเบียบที่แนบมานี้ แต่ยังมีได้ลงนามในหนังสือแสดงความตกลงตามระเบียบ ธพท. ที่ สกง. 1/2561 ว่าด้วยการกู้ยืมเงินจากธนาคารแห่งประเทศไทยด้วยวิธีขายสินทรัพย์หลักประกัน ชั้นหนึ่งโดยมีสัญญาว่าจะซื้อคืน ให้ดำเนินการลงนามในหนังสือความตกลงและเอกสารตามแบบฟอร์มตามระเบียบ ธพท. ที่ สกง. 1/2561 รวมทั้งลงนามในหนังสือแสดงความตกลงที่แนบมาพร้อมระเบียบนี้

3. สถาบันการเงินที่มีได้เป็นสถาบันการเงินตามที่กำหนดในระเบียบ ธพท. ที่ สกง. 1/2561 และมีความประสงค์จะทำธุรกรรมกู้ยืมเงินจาก ธพท. ตามระเบียบที่แนบมานี้ ให้ติดต่อ ธพท. เป็นกรณีพิเศษ

ทั้งนี้ ให้ถือปฏิบัติตามระเบียบและประกาศที่แนบมานี้ ตั้งแต่วันที่ 24 มีนาคม 2563 เป็นต้นไป

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวชญาวดี ชัยอนันต์)

ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายตลาดการเงิน

ผู้ว่าการแทน

สิ่งที่ส่งมาด้วย : ระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ สกง. 3/2563 ว่าด้วยการสนับสนุนสภาพคล่องให้กับสถาบันการเงินที่ให้ความช่วยเหลือแก่กองทุนรวมตราสารหนี้ และประกาศที่เกี่ยวข้องจำนวน 2 ฉบับ

ทีมตลาดเงินและตลาดพันธบัตร

ส่วนธุรกิจและกลยุทธ์ตลาดการเงิน

โทรศัพท์ 0 2628 6025-7