

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สน. 93/2558

เรื่อง การพิจารณาใช้ข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

(ฉบับประมวล)

อาศัยอำนาจตามความในข้อ 12 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 สำนักงาน
ออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1¹ ในประกาศนี้

“การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ” หมายความว่า อันดับความน่าเชื่อถือที่จัดทำโดย
สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ซึ่งเป็นการประเมินความสามารถในการชำระหนี้ตามตราสาร สัญญา
หรือโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน

ข้อ 2 ในการใช้ข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ให้บริษัทจัดการพิจารณาโดยยึดหลัก
ความรับผิดชอบและความระมัดระวัง (fiduciary duties) และต้องไม่เลือกปฏิบัติโดยใช้ข้อมูลการจัดอันดับ
ความน่าเชื่อถือที่เอื้อประโยชน์แก่กองทุนอย่างไม่เหมาะสม (cherry picking) โดยอย่างน้อยต้องเป็นไปตาม
หลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

(1)¹ บริษัทจัดการต้องใช้อันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร สัญญา หรือโทเคนดิจิทัล
เพื่อการลงทุน (issue rating) หากไม่มีบริษัทจัดการสามารถใช้อันดับความน่าเชื่อถืออย่างใดอย่างหนึ่ง
ดังนี้แทนได้

(ก) อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร คู่สัญญา หรือผู้ออกโทเคนดิจิทัล
เพื่อการลงทุน (issuer rating) ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ออกตราสาร คู่สัญญา หรือผู้ออกโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน
เป็นธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นให้หมายความรวมถึงอันดับความน่าเชื่อถือสนับสนุน
(support credit rating) ซึ่งสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือประเมินจากแนวโน้มที่ธนาคารดังกล่าว
จะได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากรัฐบาลเมื่อมีกรณีจำเป็น

¹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สน. 45/2567 เรื่อง การพิจารณาใช้ข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (ฉบับที่ 2)
ลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2567 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มกราคม พ.ศ. 2568)

¹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สน. 45/2567 เรื่อง การพิจารณาใช้ข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (ฉบับที่ 2)
ลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2567 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มกราคม พ.ศ. 2568)

(ข) อันดับความน่าเชื่อถือของผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สักรหัส หรือผู้ค้ำประกัน ทั้งนี้ กรณีเป็นตราสารที่มีความเสี่ยงของตราสารเป็นการเฉพาะ เช่น หุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (securitized bond) หรือหุ้นกู้ค้ำยอสิทธิ (subordinated bond) เป็นต้น ให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือสัญญา (issue rating) เท่านั้น เว้นแต่ตราสารนั้นได้รับการค้ำประกันโดยผู้ค้ำประกัน บริษัทจัดการสามารถใช้อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ค้ำประกันได้

(2) บริษัทจัดการต้องใช้อันดับความน่าเชื่อถือที่สอดคล้องเหมาะสมกับระยะเวลาการลงทุน

(3) บริษัทจัดการต้องพิจารณาทบทวนความเหมาะสมของอันดับความน่าเชื่อถือที่เลือกใช้อย่างสม่ำเสมอ โดยเฉพาะในกรณีที่สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือรายอื่นมีการปรับเปลี่ยนอันดับความน่าเชื่อถือแต่สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือรายที่บริษัทจัดการเลือกใช้ยังไม่ได้ปรับเปลี่ยนอันดับความน่าเชื่อถือ

(4)¹ บริษัทจัดการต้องมีการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิต (credit risk) ของทรัพย์สินผู้ออกตราสาร คู่สัญญา หรือผู้ออกโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน แล้วแต่กรณี เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการใช้อันดับความน่าเชื่อถือที่ประเมิน โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือด้วย

ข้อ 3 ให้บริษัทจัดการจัดทำและจัดเก็บคำอธิบายเหตุผลในการเลือกใช้อันดับความน่าเชื่อถือเพื่อให้สำนักงาน ผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี สามารถตรวจสอบได้

ข้อ 4 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 มกราคม พ.ศ. 2559 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

¹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สน. 45/2567 เรื่อง การพิจารณาใช้ข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2567 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มกราคม พ.ศ. 2568)