

## การจัดแบ่งประเภทของกองทุน

### ส่วนที่ 1 สาระสำคัญในการจัดแบ่งประเภทของกองทุน

เพื่อให้ บลจ. จัดการลงทุนในกองทุนได้อย่างเหมาะสม เป็นไปตามนโยบายการลงทุนที่ผู้ลงทุน พึงคาดหวัง และเพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ลงทุนสามารถตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนประเภทต่าง ๆ ได้ตรงตามความต้องการและลักษณะของผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงเพื่อให้ บลจ. เปิดเผยข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญ สำหรับกองทุนบางประเภทให้ผู้ลงทุนได้รับทราบเพิ่มเติม บลจ. ต้องกำหนดประเภทของกองทุนตามวิธีการดังนี้

1. กำหนดตามประเภทของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน
2. กำหนดตามลักษณะพิเศษของกองทุน (หากมี)
3. กำหนดตามความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ

ในการบริหารจัดการกองทุน บลจ. ต้องลงทุนเพื่อกองทุนให้ปฏิบัติตามนโยบายการลงทุนที่กำหนดไว้ สำหรับกองทุนแต่ละประเภท โดยต้องดำเนินการดังกล่าวให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศ และในภาคผนวก 3 ภาคผนวก 4-retail MF ภาคผนวก 4-AI ภาคผนวก 4-PVD และภาคผนวก 5

ในกรณีที่กองทุนใดมีลักษณะตามส่วนที่ 2 หรือส่วนที่ 3 แล้วแต่กรณีมากกว่า 1 ประเภท บลจ. ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับประเภทของกองทุนทุกประเภท

ในกรณีที่กองทุนมีนโยบายการลงทุนในโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน บลจ. ต้องพิจารณาความมุ่งหมายหรือ เนื้อหาสาระที่แท้จริง (substance) ของโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนว่ามีลักษณะในการทำงานเดียวกับทรัพย์สินใดที่ กองทุนสามารถลงทุนได้ตามภาคผนวก 3 เพื่อนำมาใช้ในการจัดแบ่งประเภทของกองทุนตามส่วนที่ 2 โดยอนุโลม

### ส่วนที่ 2 การจัดแบ่งประเภทของ MF

#### 1. กำหนดตามประเภทของทรัพย์สินที่ MF ลงทุน

การจัดประเภทโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนตระหนักถึงฐานะการลงทุนในทรัพย์สินของ MF และความเสี่ยงในการลงทุนของ MF แต่ละประเภท ซึ่งอาจมีการเน้นลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ ทรัพย์สินทางเลือก หรือทรัพย์สินอื่น โดยแบ่งได้เป็นประเภทต่าง ๆ ดังนี้ (ไม่ใช่บังคับกับกองทุนรวมอีทีเอฟ แบบ leveraged management หรือ inverse management)

- 1.1 กองทุนรวมตราสารทุน (Equity Fund) หมายความว่า MF ประเภทใดประเภทหนึ่งดังนี้
  - 1.1.1 MF ที่มีนโยบายการลงทุนซึ่งจะส่งผลให้มี net exposure ในตราสารทุนโดยเฉลี่ย ในรอบปีบัญชี  $\geq 80\%$  ของ NAV (แต่ไม่รวมกองทุน LTF ซึ่งต้องเป็นไปตาม 1.1.2)
  - 1.1.2 กองทุน LTF (กองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีนโยบายการลงทุนตาม 2.6)

1.2 กองทุนรวมตราสารหนี้ (Fixed Income Fund) หมายความว่า MF ประเภทใดประเภทหนึ่งดังนี้

1.2.1 MF ที่มีนโยบายการลงทุนทั้งหมดในทรัพย์สินดังนี้ (แต่ไม่รวมกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง ซึ่งต้องเป็นไปตาม 1.2.2)

1.2.1.1 ทรัพย์สินดังนี้ รวมกัน  $\geq 80\%$  ของ NAV

1.2.1.1.1 เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก

1.2.1.1.2 ตราสารหนี้

1.2.1.1.3 ศุภก

1.2.1.1.4 derivatives หรือ SN ที่มี underlying ดังนี้

1.2.1.1.4.1 อัตราดอกเบี้ย

1.2.1.1.4.2 อัตราแลกเปลี่ยนเงิน

1.2.1.1.4.3 ดัชนีเงินเฟ้อ

1.2.1.1.4.4 credit rating หรือ credit event

1.2.1.1.4.5 ทรัพย์สินตาม 1.2.1.1.1 – 1.2.1.1.3 และ 1.2.1.1.7

1.2.1.1.5 reverse repo

1.2.1.1.6 securities lending โดยหลักทรัพย์สินที่ใหยืมเป็นตราสารหนี้

1.2.1.1.7 หน่วย CIS ของกองทุนที่มีการลงทุนทั้งหมดในทรัพย์สิน

ตาม 1.2.1.1.1 – 1.2.1.1.6

1.2.1.2 ทรัพย์สินดังนี้ รวมกัน  $\leq 20\%$  ของ NAV

1.2.1.2.1 ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

1.2.1.2.2 ตราสาร Basel III

1.2.1.2.3 derivatives หรือ SN ที่มี underlying เป็นตราสาร

ตาม 1.2.1.2.1 – 1.2.1.2.2

ทั้งนี้ หากมีการใช้สิทธิแปลงสภาพจากตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนเป็นหุ้นโดยกองทุนรวมได้รับหุ้นนั้นมา บลจ. ต้องจำหน่ายหุ้นที่ได้มาภายใน 30 วันนับแต่วันที่กองทุนรวมได้รับหุ้นนั้น โดยในระหว่างช่วงระยะเวลาดังกล่าว มิให้ถือว่า บลจ. มีการลงทุนในหุ้นดังกล่าว

1.2.2 กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงเพื่อแก้ปัญหาสภาพคล่องเนื่องจากสถานการณ์โรคโควิด 19 (กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงเพื่อแก้ปัญหาสภาพคล่อง เนื่องจากสถานการณ์โรคโควิด 19 ที่มีนโยบายการลงทุนตาม 2.15)

1.3 กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก (Alternative Investment Fund) หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนซึ่งจะส่งผลให้มี net exposure ในทรัพย์สินดังนี้ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  $\geq 80\%$  ของ NAV

1.3.1 หน่วย property

1.3.2 หน่วย infra

1.3.3 derivatives หรือ SN ที่มี underlying เป็นสินค้าโภคภัณฑ์ (เช่น น้ำมันดิบ หรือทองคำ เป็นต้น)

1.3.4 ทองคำแท่ง (ทั้งนี้ ในกรณีที่เป็นการลงทุนในทองคำแท่งโดยตรง กองทุนรวมที่จะลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวได้จะต้องเป็นกองทุนรวมทองคำเท่านั้น)

1.3.5 หน่วย private equity

1.4 กองทุนรวมผสม (Mixed Fund) หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะดังต่อไปนี้

1.4.1 กำหนดสัดส่วนการลงทุนในทรัพย์สินแต่ละประเภทในขณะใด ๆ หรือเฉลี่ยรอบปีบัญชีไว้ อย่างชัดเจนแน่นอนในโครงการ โดยต้องไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุนเช่นเดียวกับ MF ที่มีนโยบายการลงทุน ตาม 1.1 – 1.3

1.4.2 ไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในทรัพย์สินแต่ละประเภทไว้อย่างชัดเจนแน่นอนในโครงการ

หมายเหตุ : การจัดแบ่งประเภท MF ที่กำหนดตามประเภทของทรัพย์สินที่ MF ลงทุน ของกองทุนรวม ฟีดเดอร์ที่มีนโยบายมุ่งเน้นการลงทุนในหน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศให้เป็นดังนี้

- (1) ในกรณีที่กองทุน CIS ต่างประเทศมีการกำหนดชื่อของกองทุนที่สื่อให้เห็นถึงประเภทของทรัพย์สินที่ MF มุ่งเน้นลงทุน ให้ บลจ. กำหนดประเภทของ MF ตามชื่อของกองทุนดังกล่าว
- (2) ในกรณีอื่นนอกเหนือจาก (1) หากมีการระบุในเอกสารการเปิดเผยข้อมูลของกองทุน CIS ต่างประเทศว่ากองทุนดังกล่าวมีนโยบายการลงทุนหลักในทรัพย์สินประเภทตราสารทุน หรือทรัพย์สินตาม 1.2.1.1 – 1.2.1.7 หรือทรัพย์สินตาม 1.3.1 – 1.3.4 ให้กำหนดประเภทของ MF ตามทรัพย์สินดังกล่าว แล้วแต่กรณี

## 2. กำหนดตามลักษณะพิเศษของ MF

การจัดประเภทโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงลักษณะพิเศษเฉพาะของ MF แต่ละประเภทเพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสม โดยแบ่งได้เป็นประเภทต่าง ๆ ดังนี้

2.1 กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund) หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนทุกสิ้นวันทำการ โดยมีนโยบายการลงทุนเป็นไปตามเงื่อนไขดังนี้

2.1.1 มีการลงทุนเฉพาะในทรัพย์สินดังนี้

2.1.1.1 เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก แต่ไม่รวมถึงเงินฝากอิสลาม

2.1.1.2 ตราสารหนี้ที่มีกำหนดวันชำระหนี้  $\leq 397$  วัน นับแต่วันที่ลงทุน

ทั้งนี้ ตราสารหนี้ดังกล่าวต้องไม่เป็นหุ้นกู้ด้อยสิทธิ หรือตราสารหนี้อื่นที่มีลักษณะด้อยสิทธิในทำนองเดียวกับหุ้นกู้ด้อยสิทธิ

2.1.1.3 หน่วยลงทุนของ MMF อื่น

2.1.1.4 reverse repo

2.1.1.5 securities lending โดยหลักทรัพย์สินที่ให้ยืมเป็นตราสารหนี้

2.1.1.6 derivatives เฉพาะเพื่อการลดความเสี่ยง

2.1.1.7 ทรัพย์สินอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับ 2.1.1.1 - 2.1.1.6 ตามที่สำนักงาน

กำหนดเพิ่มเติมโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (2) ของประกาศ

2.1.2 ทรัพย์สินทั้งหมดที่ MMF ลงทุนตาม 2.1.1 ต้องมี portfolio duration ในขณะใด ๆ  $\leq 92$  วัน

2.1.3 กรณีเป็นการลงทุนใน (1) ตราสารหนี้ (ไม่รวมตราสารภาครัฐไทย) (2) เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก (ไม่รวมกรณีที่ผู้ออกหรือคู่สัญญาเป็นธนาคารออมสินซึ่งรัฐบาลเป็นประกัน เงินฝากหรือตราสารนั้น) (3) reverse repo (4) securities lending หรือ (5) derivatives ต้องมี credit rating อย่างใดอย่างหนึ่ง แล้วแต่กรณี ดังนี้

2.1.3.1 มี credit rating อยู่ใน 2 อันดับแรกที่ได้มาจากการจัด credit rating ระยะสั้น

2.1.3.2 มี credit rating อยู่ใน 3 อันดับแรกที่ได้มาจากการจัด credit rating ระยะยาว

2.1.3.3 มี credit rating ที่เทียบเคียงได้กับ 2 อันดับแรกของการจัด credit rating ระยะสั้นตามที่ CRA ได้เปรียบเทียบไว้

2.1.4 มีการลงทุนในทรัพย์สินหรือถือครองทรัพย์สินที่มีสภาพคล่องสูงดังต่อไปนี้ ในขณะใด ๆ รวมกัน  $\geq 10\%$  ของ NAV

2.1.4.1 เงินสดสกุลเงินบาท

2.1.4.2 เงินฝากสกุลเงินบาทใน ธพ. หรือธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น แต่ไม่รวมถึงเงินฝากในบัญชีเงินฝากประจำหรือเงินฝากเพื่อการดำเนินงานของ MMF

2.1.4.3 ตัวเงินคลังที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยการบริหารหนี้สาธารณะ

2.1.4.4 พันธบัตรรัฐบาลและพันธบัตร ธพท. ประเภทอายุไม่เกิน 1 ปี หรือมีอายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปี

2.1.5 ในกรณีที่ MMF มีการลงทุนซึ่งมีความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ มูลค่าการลงทุนดังกล่าวรวมกันต้อง  $\leq 50\%$  ของ NAV และ บลจ. ต้องมีมาตรการป้องกัน currency risk เต็มจำนวนตลอดเวลาที่มีการลงทุนดังกล่าว โดยการเข้าเป็นคู่สัญญาใน derivatives ที่มี underlying เป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงิน

2.2 กองทุนรวมมุ่งรักษาเงินต้น (Capital Protected Fund) หมายความว่า MF ที่ บลจ. มีนโยบายการลงทุนโดยมีการกำหนดแผนการลงทุนเพื่อมุ่งให้เกิดการรักษาเงินต้นของผู้ลงทุนทั้งจำนวนตามที่ระบุไว้ในโครงการ โดยเป็นการลงทุนในทรัพย์สินอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างดังนี้

2.2.1 ตราสารภาครัฐไทย หรือทรัพย์สินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบซึ่งมีความเสี่ยงเทียบเคียงได้กับความเสี่ยงในตราสารภาครัฐไทยหรือที่มีความเสี่ยงต่ำ

2.2.2 ตราสารภาครัฐต่างประเทศ ที่มี credit rating อย่างใดอย่างหนึ่ง เช่นเดียวกับ

2.1.3.1 - 2.1.3.3

2.2.3 เงินฝาก บัตรเงินฝาก หรือ P/N ที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มี credit rating อย่างใดอย่างหนึ่ง เช่นเดียวกับ 2.1.3.1 - 2.1.3.3

2.2.4 เงินฝากหรือบัตรเงินฝาก ที่ออกโดยธนาคารออมสิน

2.2.5 reverse repo โดยต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

2.2.5.1 คู่สัญญาต้องเป็น ธพ. หรือ บง. ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน หรือ บล. เท่านั้น

2.2.5.2 ตราสารที่กองทุนรวมรับซื้อจากคู่สัญญาต้องเป็นตราสารภาครัฐไทยที่มีอายุคงเหลือนับแต่วันที่สัญญา มีผลบังคับ  $\leq 15$  ปี

2.2.5.3 ในกรณีที่ตราสารภาครัฐไทยตาม 2.2.5.2 มีอายุคงเหลือเกินกว่าระยะเวลาคงเหลือในการรักษาเงินต้น บลจ. ต้องมีไว้ซึ่งทรัพย์สินประเภทเงินสดหรือตราสารภาครัฐไทยประเภทเดียวกับตราสารภาครัฐไทยตามที่ระบุไว้ใน reverse repo เพื่อดำรงมูลค่าของตราสารดังกล่าวในอัตราส่วนดังนี้

2.2.5.3.1 ในกรณีที่ตราสารภาครัฐไทยตามที่ระบุไว้ใน reverse repo มีอายุคงเหลือ  $< 5$  ปี ให้ บลจ. มีไว้ซึ่งทรัพย์สินเพื่อดำรงมูลค่าของตราสารดังกล่าว  $\geq 103\%$  ของมูลค่า reverse repo

2.2.5.3.2 ในกรณีที่ตราสารภาครัฐไทยตามที่ระบุไว้ใน reverse repo มีอายุคงเหลือระหว่าง 5 - 15 ปี ให้ บลจ. มีไว้ซึ่งทรัพย์สินเพื่อดำรงมูลค่าของตราสารดังกล่าว  $\geq 105\%$  ของมูลค่า reverse repo

นอกจากนี้ ต้องมีการระบุอัตราส่วนการลงทุนขั้นต่ำในทรัพย์สินตาม 2.2.1 - 2.2.5 ไว้ในโครงการซึ่งแสดงว่าอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดนั้นสามารถรักษาเงินต้นทั้งจำนวนได้ตามระยะเวลาที่ระบุไว้และระบุรายละเอียดเกี่ยวกับการรักษาเงินต้นไว้อย่างชัดเจน โดยมีข้อมูลเกี่ยวกับเงื่อนไข จำนวนเงินต้น ระยะเวลา และกลไกที่มุ่งรักษาเงินต้นดังกล่าว

ในกรณีที่ MF มีการลงทุนซึ่งมีความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ บลจ. ต้องมีมาตรการป้องกัน currency risk เต็มจำนวนตลอดเวลาที่มีการลงทุนดังกล่าว โดยการเข้าเป็นคู่สัญญาใน derivatives ที่มี underlying เป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงิน

2.3 กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม (Sector Fund) หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนที่มุ่งลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงเพียงบางหมวดอุตสาหกรรม (การพิจารณาหมวดอุตสาหกรรมให้พิจารณาตามหมวดที่ SET หรือตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศกำหนด) ซึ่งจะส่งผลให้มี net exposure ในทรัพย์สินดังต่อไปนี้ของกิจการที่อยู่ในหมวดอุตสาหกรรมนั้นหรือของกิจการที่มีลักษณะเทียบเคียงได้กับกิจการที่อยู่ในหมวดอุตสาหกรรมดังกล่าว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  $\geq 80\%$  ของ NAV

### 2.3.1 หุ้น

2.3.2 หน่วย infra (เฉพาะที่สอดคล้องกับหมวดอุตสาหกรรมที่กำหนดไว้ตามนโยบายการลงทุน)

2.3.3 ทรัพย์สินนอกเหนือจาก 2.3.1 ถึง 2.3.2 ตามที่สำนักงานกำหนดเพิ่มเติมโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (1) ของประกาศ

บลจ. อาจลงทุนและนับหน่วย property รวมอยู่ในทรัพย์สินเพื่อการคำนวณ net exposure ของ MF ที่กำหนดนโยบายการลงทุนที่มุ่งลงทุนในหมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ได้

2.4 กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds) หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนซึ่งจะส่งผลให้มี net exposure ในหน่วยของกองทุน CIS กองทุน infra หรือกองทุน property โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  $\geq 80\%$  ของ NAV

2.5 กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนซึ่งจะส่งผลให้มี net exposure ในหน่วย CIS หน่วย infra หรือหน่วย property เพียงกองทุนใดกองทุนหนึ่ง โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  $\geq 80\%$  ของ NAV

2.6 กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund) หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนครบถ้วนดังนี้

2.6.1 มีการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียน ตราสารทุน หน่วยลงทุนของกองทุนรวม ตราสารทุนที่ลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียน กองทุนรวมอิตีเอฟที่อ้างอิงกับผลตอบแทนหุ้นหรือกลุ่มหุ้นของบริษัทจดทะเบียน กองทุนรวมดัชนีที่อ้างอิงกับผลตอบแทนหุ้นหรือกลุ่มหุ้นของบริษัทจดทะเบียน หรือ derivatives ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนหุ้นหรือกลุ่มหุ้นของบริษัทจดทะเบียน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  $\geq 65\%$  ของ NAV

2.6.2 มีการลงทุนในทรัพย์สินอื่นใดนอกจากทรัพย์สินตาม 2.6.1 ในลักษณะที่ไม่ทำให้ MF มี net exposure ในหุ้นหรือตราสารทุน ตาม 2.6.1 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  $< 65\%$  ของ NAV

2.7 กองทุนรวมทองคำ (Gold Fund) หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนซึ่งจะส่งผลให้มี net exposure ในทองคำแท่ง โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  $\geq 80\%$  ของ NAV

2.8 กองทุนรวมดัชนี (Index Fund) หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนซึ่งสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ลงทุนตามการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่ระบุไว้ในโครงการ โดยเป็นดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่มีลักษณะตามข้อ 2.9.1.1

2.9 กองทุนรวมอิตีเอฟ (Exchange Traded Fund) หมายความว่า MF ที่มีการระบุไว้ในโครงการว่า บลจ. จะขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกับผู้ลงทุนรายใหญ่ (ผู้ลงทุนที่ซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของ MF กับ บลจ. ในปริมาณหรือมูลค่าตามที่กำหนดไว้ในโครงการ ซึ่งต้องไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาท หรือตามที่ได้รับผ่อนผันจากสำนักงานเป็นรายกรณี) ทั้งนี้ ไม่ว่าจะมีการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกับผู้ลงทุนอื่น

ด้วยหรือไม่ก็ได้ ซึ่งจะได้จัดให้มี regulated market สำหรับการซื้อขายหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนใด ๆ โดยแบ่งได้เป็น 2 ประเภทดังนี้

2.9.1 กองทุนรวมอีทีเอฟทั่วไป หมายความว่า กองทุนรวมอีทีเอฟที่มีนโยบายการลงทุนดังนี้ แต่ไม่รวมถึงกองทุนรวมอีทีเอฟตามข้อ 2.9.2

2.9.1.1 ในกรณีที่กองทุนรวมอีทีเอฟมีการจดทะเบียนเป็นกองทุนรวมหลัง วันที่ 16 ธันวาคม พ.ศ. 2566 นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟดังกล่าวต้องเป็นการบริหารจัดการกองทุนในลักษณะ active management หรือ passive management

ในกรณีที่กองทุนรวมอีทีเอฟตามวรรคหนึ่งมีการบริหารจัดการกองทุนในลักษณะ passive management ซึ่งสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ลงทุนตามการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหรือดัชนีกลุ่มใด ๆ ดัชนีดังกล่าวต้องมีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

2.9.1.1.1 ดัชนีที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ WFE โดยมีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

2.9.1.1.1.1 เป็นดัชนีที่ถูกจัดทำหรือร่วมจัดทำโดยตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ WFE

2.9.1.1.1.2 เป็นดัชนีที่ใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงของกองทุน ETF ต่างประเทศที่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE

2.9.1.1.2 ดัชนีที่มีลักษณะเช่นเดียวกับดัชนีตามที่กำหนดไว้ในข้อ 3 ของส่วนที่ 6 ในภาคผนวก 3

ในกรณีที่กองทุนรวมอีทีเอฟตามวรรคหนึ่งเป็นกองทุนรวมทองคำตามข้อ 2.7 และมีการบริหารจัดการกองทุนในลักษณะ passive management ซึ่งสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ลงทุนตามการเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่ง ราคาดังกล่าวต้องเป็นที่เปิดเผยไว้อย่างแพร่หลายโดยหน่วยงาน ซึ่งเป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมผู้ค้าทองคำในประเทศไทยหรือในระดับสากล

2.9.1.2 ในกรณีที่กองทุนรวมอีทีเอฟที่มีการจดทะเบียนเป็นกองทุนรวมก่อนวันที่ 16 ธันวาคม พ.ศ. 2566 นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟดังกล่าวต้องเป็นการบริหารจัดการกองทุนในลักษณะ passive management ซึ่งสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ลงทุนตามการเคลื่อนไหวของปัจจัยอ้างอิงอย่างหนึ่งอย่างใดดังนี้

2.9.1.2.1 ดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ

2.9.1.2.2 ราคากลุ่มหลักทรัพย์ หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่น ที่สำนักงานเห็นชอบ

2.9.1.2.3 ราคาหน่วยของกองทุน ETF ต่างประเทศ ที่มีลักษณะดังนี้

2.9.1.2.3.1 มีนโยบายสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ลงทุนตามความเคลื่อนไหวของราคาหรือดัชนีอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

2.9.1.2.3.1.1 ราคาทองคำแท่ง  
 2.9.1.2.3.1.2 ดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็น  
 หรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ  
 2.9.1.2.3.1.3 ดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์  
 2.9.1.2.3.1.4 ดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับ

การยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE และดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ดังกล่าวมี  
 องค์ประกอบทั้งหมดเป็นหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ  
 WFE ด้วย

2.9.1.2.3.2 มีการบริหารจัดการกองทุนในลักษณะเชิงรับ

2.9.1.2.3.3 หน่วยลงทุนของกองทุน ETF ต่างประเทศ

ดังกล่าวมีการซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE และมีลักษณะเช่นเดียวกับ  
 หน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศ ตามที่กำหนดไว้ในภาคผนวก 3 (ทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้) ส่วน  
 ที่ 2 ในข้อ 2

2.9.1.2.4 ราคาทองคำแท่งที่เปิดเผยไว้อย่างแพร่หลายโดยหน่วยงานซึ่ง  
 เป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมผู้ค้าทองคำในประเทศไทยหรือในระดับสากล ทั้งนี้ เฉพาะในกรณีที่กองทุน ETF  
 เป็นกองทุนรวมทองคำตามข้อ 2.7 ด้วย

## 2.9.2 กองทุนรวมอีทีเอฟแบบ leveraged management หรือ inverse management

หมายความว่า กองทุนรวมอีทีเอฟซึ่งมุ่งเน้นสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ลงทุนตามการเคลื่อนไหวของดัชนีราคา  
 ดัชนีกลุ่มใด ๆ หรือปัจจัยอ้างอิงตามข้อ 2.9.1.1 (สำหรับกองทุนรวมอีทีเอฟที่มีการจดทะเบียนเป็นกองทุนรวม  
 หลังวันที่ 16 ธันวาคม พ.ศ. 2566) หรือข้อ 2.9.1.2 (สำหรับกองทุนรวมอีทีเอฟที่มีการจดทะเบียนเป็น  
 กองทุนรวมก่อนวันที่ 16 ธันวาคม พ.ศ. 2566) แล้วแต่กรณี และมีการบริหารจัดการกองทุนในลักษณะใด  
 ลักษณะหนึ่งดังนี้

2.9.2.1 leveraged management ที่มุ่งหวังผลตอบแทนรายวันเป็น 2 เท่าของ  
 ผลตอบแทนของดัชนีที่ใช้อ้างอิง

2.9.2.2 inverse management ที่มุ่งหวังผลตอบแทนรายวันในทางตรงกันข้ามกับ  
 ผลตอบแทนของดัชนีที่ใช้อ้างอิงเป็น 1 เท่าหรือ 2 เท่าของผลตอบแทนของดัชนีดังกล่าว

กองทุนรวมตามข้อ 2.9.2 วรรคหนึ่ง ต้องไม่มีการขายหน่วยลงทุนภายหลังการเสนอขาย  
 ครั้งแรกให้กับผู้ลงทุนอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนรายใหญ่

2.10 กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund) หมายความว่า MF ที่มี  
 วัตถุประสงค์ในการส่งเสริมการออมเพื่อการเลี้ยงชีพในระยะยาวของผู้ลงทุน



2.11 กองทุนรวมมีประกัน (Guarantee Fund) หมายความว่า MF ที่ บลจ. จัดให้มีบุคคลอื่น ประกันว่าหากผู้ลงทุนได้ลงทุนจนครบตามระยะเวลาที่กำหนด ผู้ลงทุนจะได้รับชำระเงินลงทุน หรือเงินลงทุน และผลตอบแทน จากการไถ่ถอนหรือการขายคืนหน่วยลงทุน แล้วแต่กรณี ตามจำนวนเงินที่ประกันไว้

2.12 กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ (Country Fund) หมายความว่า MF ที่เสนอขาย หน่วยลงทุนทั้งหมดแก่บุคคลซึ่งไม่มีภูมิลำเนาในประเทศไทย

2.13 กองทุนรวมวายุภักษ์ หมายความว่า MF ที่จัดตั้งขึ้นตามมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2546

2.14 กองทุนรวมเพื่อการออม (Super Savings Fund) หมายความว่า MF ที่มีวัตถุประสงค์ ในการส่งเสริมการออมระยะยาวของผู้ลงทุนซึ่งจัดตั้งขึ้นตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 3 ธันวาคม พ.ศ. 2562 และให้หมายความรวมถึงกองทุนรวมที่มีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุนตามกรณีสิทธิประโยชน์ทางภาษี เพื่อส่งเสริมการออมระยะยาวของผู้ลงทุนตามมติคณะรัฐมนตรีดังกล่าว ทั้งนี้ เฉพาะหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าว เท่านั้น

2.15 กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงเพื่อแก้ปัญหาสภาพคล่อง เนื่องจาก สถานการณ์โรคโควิด 19 หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนทั้งหมดในทรัพย์สินดังนี้

2.15.1 ทรัพย์สินดังนี้ รวมกัน  $\geq 80\%$  ของ NAV

2.15.1.1 ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง  $\geq 60\%$  ของ NAV

2.15.1.2 ทรัพย์สิน ดังนี้

2.15.1.2.1 เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก

2.15.1.2.2 ตราสารหนี้

2.15.1.2.3 ศุภก

2.15.1.2.4 SN ที่มี underlying ดังนี้

2.15.1.2.4.1 อัตราดอกเบี้ย

2.15.1.2.4.2 อัตราแลกเปลี่ยนเงิน

2.15.1.2.4.3 ดัชนีเงินเฟ้อ

2.15.1.2.4.4 credit rating หรือ credit event

2.15.1.2.4.5 ทรัพย์สินตาม 2.15.1.2.4.1 - 2.15.1.2.4.3 และ

2.15.1.2.4.5

2.15.1.2.5 หน่วย CIS ของกองทุนที่มีการลงทุนทั้งหมดในทรัพย์สินตาม

2.15.1.2.1 - 2.15.1.2.4

2.15.2 ทรัพย์สินดังนี้ รวมกัน  $\leq 20\%$  ของ NAV

2.15.2.1 ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

2.15.2.2 ตราสาร Basel III

2.15.2.3 SN ที่มี underlying เป็นตราสารตาม 2.15.2.1 - 2.15.2.2

2.16 กองทุนรวมอิสลาม หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนมุ่งเน้นลงทุนในทรัพย์สินที่เป็นไปตามหลักศาสนาอิสลามอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้

2.16.1 ทรัพย์สินซึ่งเป็นองค์ประกอบของดัชนีทรัพย์สินตามหลักศาสนาอิสลามที่จัดทำขึ้นโดยสถาบันหรือบุคคลที่มีความน่าเชื่อถือและได้รับการยอมรับในระดับสากล โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  $\geq 80\%$  ของ NAV ทั้งนี้ การลงทุนในทรัพย์สินส่วนที่ไม่ได้เป็นองค์ประกอบของดัชนีทรัพย์สินดังกล่าว จะต้องเป็นไปตามหลักศาสนาอิสลามด้วย

2.16.2 กรณีที่ไม่ได้มีนโยบายการลงทุนตาม 2.16.1 ต้องเป็นการลงทุนเฉพาะทรัพย์สินที่ได้จากการคัดเลือกตามหลักเกณฑ์การคัดเลือกที่คณะกรรมการชะรีอะฮ์หรือที่ปรึกษาชะรีอะฮ์กำหนด

2.17 กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (Thailand ESG Fund) หมายความว่า MF ที่มีวัตถุประสงค์ในการส่งเสริมการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทยตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน พ.ศ. 2566 และมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม พ.ศ. 2567 และให้หมายความรวมถึงกองทุนรวมที่มีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุนตามกรณีสิทธิประโยชน์ทางภาษีเพื่อการส่งเสริมการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทย ตามมติคณะรัฐมนตรีดังกล่าว ทั้งนี้ เฉพาะหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าวเท่านั้น ซึ่งมีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างทีออกโดยผู้ออกที่เป็นภาครัฐไทยหรือกิจการที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยดังนี้ และมี net exposure ในทรัพย์สินที่ลงทุนดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  $\geq 80\%$  ของ NAV

2.17.1 หุ้นที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน SET บนกระดานหลัก หรือกระดาน mai ที่ได้รับการคัดเลือกจาก SET หรือผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล ว่ามีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม (Environment) หรือด้านความยั่งยืน (Environmental, Social and Governance: ESG) ทั้งนี้ ผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล ต้องมีคุณสมบัติดังนี้

2.17.1.1 เป็นตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นสมาชิกของ WFE หรือสถาบันที่ทำหน้าที่เกี่ยวกับการประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนที่มีความน่าเชื่อถือและเป็นอิสระ

ทั้งนี้ สำนักงานอาจประกาศกำหนดแนวทางในการพิจารณาคัดเลือกผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากลดังกล่าว โดยคำนึงถึงระดับการยอมรับหรือมาตรฐานสากลอันเป็นที่ยอมรับด้านสิ่งแวดล้อมหรือด้านความยั่งยืนประกอบด้วยก็ได้

2.17.1.2 มีการเผยแพร่ข้อมูลในเรื่องดังนี้เป็นการทั่วไป

2.17.1.2.1 ผลการประเมินหุ้นด้านสิ่งแวดล้อมหรือด้านความยั่งยืน

2.17.1.2.2 ในกรณีที่ผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล มีการจัดทำดัชนีด้านสิ่งแวดล้อมหรือด้านความยั่งยืน ต้องมีการเปิดเผยหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีดังกล่าวด้วย

2.17.2 หุ้นที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน SET บนกระดานหลัก หรือกระดาน mai ที่มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการปล่อยก๊าซเรือนกระจก แผนการจัดการ และการตั้งเป้าหมายเพื่อให้บรรลุเป้าหมายในการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของประเทศไทย รวมทั้งจัดให้มีการทวนสอบการจัดทำคาร์บอนฟุตพริ้นท์ โดยผู้ทวนสอบที่สำนักงานยอมรับ ทั้งนี้ สำนักงานอาจประกาศกำหนดแนวทางในการพิจารณาการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าว โดยคำนึงถึงระดับการเปิดเผยข้อมูลหรือมาตรฐานสากลเกี่ยวกับการปล่อยก๊าซเรือนกระจกอันเป็นที่ยอมรับประกอบด้วยก็ได้

2.17.3 หุ้นที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน SET บนกระดานหลักหรือกระดาน mai ที่มีลักษณะดังนี้

2.17.3.1 เป็นหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่มีธรรมาภิบาล (Governance) โดยได้รับการประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน (Corporate Governance Report of Thai Listed Companies: CGR) จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ตั้งแต่ 90 คะแนนขึ้นไป หรือเทียบเท่า

2.17.3.2 มีการเปิดเผยเป้าหมายและแผนในเรื่องดังนี้ และรายงานความคืบหน้าการปฏิบัติตามเป้าหมายหรือแผน ผ่านช่องทางของ SET ซึ่งจัดไว้สำหรับการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวโดยเฉพาะ ทั้งนี้ สำนักงานอาจประกาศกำหนดรายละเอียดเพิ่มเติมของข้อมูลในแต่ละหัวข้อด้วยก็ได้

2.17.3.2.1 การมีเป้าหมายและแผนธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มมูลค่าของกิจการ (cooperate value up plan)

2.17.3.2.2 การมีเป้าหมายและแผนการยกระดับการดำเนินงานในเรื่องใดเรื่องหนึ่ง ดังนี้ โดยต้องตั้งเป้าหมายเพื่อดำเนินการให้เป็นไปตามแผนการยกระดับดังกล่าวให้แล้วเสร็จภายใน 2 ปี นับแต่วันที่เปิดเผยเป้าหมายและแผนการยกระดับ

(1) แผนดำเนินการที่ชัดเจนเพื่อเข้ารับการประเมินจากผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากลตาม 2.17.1

(2) เป้าหมายและแผนดำเนินการเพื่อลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของประเทศไทยตาม 2.17.2

2.17.3.3 มีการเพิ่มประสิทธิภาพการสื่อสารกับผู้ลงทุน ตามที่ SET กำหนด

2.17.4 ตราสารเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green bond) ตราสารเพื่อความยั่งยืน (sustainability bond) หรือตราสารส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability - linked bond) ที่ออกตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้

แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ หรือประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยข้อกำหนดที่เกี่ยวกับการออกและเสนอขาย sukuk และการเปิดเผยข้อมูล แล้วแต่กรณี ซึ่งมีการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหรือเอกสารที่นำเสนอต่อผู้ลงทุนในการเสนอขายตราสารดังกล่าวในเรื่องดังนี้

2.17.4.1 กรณีเป็นตราสารเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อมหรือตราสารเพื่อความยั่งยืน ต้องมีการเปิดเผยวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการระดมทุน (use of proceeds) ว่าเป็นไปเพื่อโครงการที่เกี่ยวข้องกับการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมหรือเพื่อโครงการที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืนของประเทศไทย แล้วแต่กรณี

2.17.4.2 กรณีเป็นตราสารส่งเสริมความยั่งยืนต้องมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการกำหนดตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนเพื่อส่งเสริมความยั่งยืนของผู้ออกตราสารดังกล่าวในประเทศไทย

2.17.5 พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรที่กระทรวงการคลังค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ย หรือหุ้นกู้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยแต่ไม่รวมถึงหุ้นกู้แปลงสภาพ ซึ่งเป็นพันธบัตรหรือหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green bond) พันธบัตรหรือหุ้นกู้เพื่อความยั่งยืน (sustainability bond) หรือพันธบัตรหรือหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability - linked bond)

2.17.6 โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน (investment token) หรือโทเคนดิจิทัลเพื่อการใช้ประโยชน์ (utility token) ไม่พร้อมใช้ ที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ที่เป็นโทเคนดิจิทัลสำหรับโครงการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green-project token) โทเคนดิจิทัลสำหรับโครงการที่เกี่ยวข้องด้านความยั่งยืน (sustainability-project token) หรือโทเคนดิจิทัลเพื่อส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability-linked token) ซึ่งมีการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลในเรื่องดังนี้

2.17.6.1 กรณีเป็นโทเคนดิจิทัลสำหรับโครงการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมหรือโทเคนดิจิทัลสำหรับโครงการที่เกี่ยวข้องด้านความยั่งยืน ต้องมีการเปิดเผยวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการระดมทุน (use of proceeds) ว่าเป็นไปเพื่อโครงการที่เกี่ยวข้องกับการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมหรือเพื่อโครงการที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืนของประเทศไทย แล้วแต่กรณี

2.17.6.2 กรณีเป็นโทเคนดิจิทัลเพื่อส่งเสริมความยั่งยืนต้องมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการกำหนดตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนเพื่อส่งเสริมความยั่งยืนของผู้ออกโทเคนดิจิทัลดังกล่าวในประเทศไทย

### **3. กำหนดตามความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ**

การจัดประเภทโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนตระหนักถึงความเสี่ยงของ MF ที่เกี่ยวข้องกับต่างประเทศ เช่น currency risk เป็นต้น โดยแบ่งเป็นประเภทต่าง ๆ ดังนี้

3.1 กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนซึ่งจะส่งผลให้มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  $\geq 80\%$  ของ NAV

3.2 กองทุนรวมที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุน ซึ่งจะส่งผลให้ไม่มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศ

3.3 กองทุนรวมที่ลงทุนแบบมีความเสี่ยงทั้งในและต่างประเทศ หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะอื่นนอกเหนือจาก 3.1- 3.2 โดยอาจไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศไว้อย่างชัดเจนแน่นอนในโครงการ หรือกำหนดสัดส่วนการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศในขณะใด ๆ หรือเฉลี่ยรอบปีบัญชีไว้อย่างชัดเจนแน่นอนในโครงการ

ทั้งนี้ การพิจารณาความเสี่ยงต่างประเทศข้างต้นให้พิจารณาความเสี่ยงจากการลงทุนในลักษณะใดลักษณะหนึ่งหรือหลายลักษณะดังนี้

(1) ความเสี่ยงด้านผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญาในต่างประเทศ แต่ไม่รวมถึงกรณีที่ผู้ออกหรือคู่สัญญาเป็นสาขาของ ธพ. ต่างประเทศที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย

(2) ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

### ส่วนที่ 3 การกำหนดนโยบายการลงทุนของ PVD

1. บลจ. ต้องกำหนดนโยบายการลงทุนของ PVD ตามนโยบายการลงทุนตามที่ระบุไว้ในส่วนที่ 2 (การจัดแบ่งประเภทของ MF) โดยอนุโลม แต่ไม่รวมถึงนโยบายการลงทุนที่แบ่งตามลักษณะพิเศษของ MF ดังนี้

1.1 กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (ตามส่วนที่ 2 ใน 2.6)

1.2 กองทุนรวมอิตีเอฟ (ตามส่วนที่ 2 ใน 2.9)

1.3 กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (ตามส่วนที่ 2 ใน 2.10)

1.4 กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ (ตามส่วนที่ 2 ใน 2.12)

ให้ บลจ. ระบุนโยบายการลงทุนของ PVD ดังกล่าวไว้ในสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคลด้วย

2. บลจ. จะดำเนินการให้ PVD มีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกับกองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก (ตามส่วนที่ 2 ใน 1.3) หรือกองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม (ตามส่วนที่ 2 ใน 2.3) ได้ต่อเมื่อ บลจ. ได้มีการควบคุมอัตราส่วนการนำเงินสะสม เงินสมทบ พร้อมทั้งผลประโยชน์ของเงินดังกล่าว สำหรับสมาชิกแต่ละรายของ PVD ไปลงทุนตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด โดยอาศัยอำนาจตามข้อ 11 ของประกาศแล้ว