

แนวทางปฏิบัติในการดำรงสภาพคล่องของกองทุนรวม
ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้
(Liquidity Tier)

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

สารบัญ

<u>บทนิยาม</u>	3
ส่วนที่ 1 ขอบเขตการใช้บังคับ	4
ส่วนที่ 2 แนวทางการดำรงสภาพคล่องสำหรับการลงทุนของกองทุน	5
ส่วนที่ 3 รายการสินทรัพย์สภาพคล่องสำหรับการลงทุนในไทย	7
ส่วนที่ 4 รายการสินทรัพย์สภาพคล่องสำหรับการลงทุนในต่างประเทศ	12
ส่วนที่ 5 การดำเนินการกรณีกองทุนรวมไม่สามารถดำรงสภาพคล่องได้	12

บทนิยาม

กองทุนรวมที่เน้นลงทุน
ในตราสารหนี้

กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุน
ที่มีใช้รายย่อย ประเภทกองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวม
ตราสารหนี้ และกองทุนรวมผสมที่มีนโยบายเน้นลงทุน
ในตราสารหนี้

กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป
กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย

หมายความเช่นเดียวกับบทนิยามของคำดังกล่าวที่กำหนด
ไว้ในประกาศที่ ทน. 87/2558

กองทุนรวมตลาดเงิน
กองทุนรวมตราสารหนี้
กองทุนรวมผสม
กองทุนรวมเพื่อการออม

กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะของ
กองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมผสม
และกองทุนรวมเพื่อการออม ตามประกาศที่ ทน. 87/2558

กองทุนรวมผสมที่มีนโยบาย
เน้นลงทุนในตราสารหนี้

กองทุนรวมผสมที่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่
กองทุนรวมประเภทกองทุนรวมตราสารหนี้ลงทุนได้ไม่ต่ำกว่า
ร้อยละ 60 ของ net exposure หรือกำหนด benchmark ของ
กองทุนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 60 เป็นทรัพย์สินที่กองทุนรวม
ประเภทกองทุนรวมตราสารหนี้สามารถลงทุนได้

ประกาศที่ ทน. 87/2558

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง
การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

บริษัทจัดการกองทุนรวม

ผู้ประกอบการธุรกิจที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์
ประเภทการจัดการกองทุนรวม

สำนักงาน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ
ตลาดหลักทรัพย์

benchmark	ตัวชี้วัดของกองทุน ซึ่งเป็นดัชนีหรือองค์ประกอบของดัชนีที่มีการเผยแพร่อย่างกว้างขวางและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนนั้น
net exposure	มูลค่าการลงทุนสุทธิในทรัพย์สินไม่ว่าเป็นการลงทุนโดยตรงหรือโดยอ้อมผ่านการลงทุนในตราสารหรือสัญญาที่ให้ผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับทรัพย์สิน ซึ่งเป็นผลให้กองทุนมีความเสี่ยงในทรัพย์สินนั้น

แนวทางปฏิบัติในการดำรงสภาพคล่องของกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้

ส่วนที่ 1 ขอบเขตการใช้บังคับ

แนวทางปฏิบัตินี้ใช้สำหรับกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ แต่ไม่รวมถึงกองทุนรวมประเภทดังต่อไปนี้

- (1) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
- (2) กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- (3) กองทุนรวมเพื่อการออม
- (4) กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน
- (5) กองทุนรวมที่กำหนดระยะเวลาการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนไว้แน่นอนเป็นการล่วงหน้า (auto redemption)
- (6) กองทุนรวมที่กำหนดระยะเวลาเปิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเกินกว่า 14 วัน

ให้คำว่า “กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ” มีความหมายเช่นเดียวกับบทนิยามของคำดังกล่าวที่กำหนดไว้ในประกาศที่ ทน. 87/2558

ให้คำว่า “กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ” “กองทุนรวมเพื่อการออม” และ “กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน” หมายความว่า กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ กองทุนรวมเพื่อการออม และกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน ตามประกาศที่ ทน. 87/2558

ส่วนที่ 2 แนวทางการดำรงสภาพคล่องสำหรับการลงทุนของกองทุน

แนวทางปฏิบัตินี้กำหนดแนวทางการดำรงสภาพคล่องซึ่งประกอบด้วยการประเมินสินทรัพย์สภาพคล่อง การจัดกลุ่มสินทรัพย์สภาพคล่อง และการกำหนดสัดส่วนการดำรงสภาพคล่องของกองทุน เพื่อให้บริษัทจัดการกองทุนรวมมีแนวทางการดำรงสภาพคล่องสำหรับการลงทุนของกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

2.1 การประเมินสินทรัพย์สภาพคล่อง

บริษัทจัดการกองทุนรวมควรประเมินสภาพคล่องของสินทรัพย์ โดยใช้แนวทางการประเมินสภาพคล่องของสินทรัพย์ ดังนี้

(1) ปัจจัยสำหรับประเมินสภาพคล่อง : บริษัทจัดการกองทุนรวมควรพิจารณาทั้ง (ก) ปัจจัยด้านสถานะตลาดและข้อมูลการซื้อขายของสินทรัพย์ (ปัจจัยภายนอกของกองทุน) และ (ข) ปัจจัยด้านการลงทุนของกองทุน (ปัจจัยภายในของกองทุน)

ตารางที่ 1 : ตัวอย่างปัจจัยในการประเมินสภาพคล่อง

ปัจจัยด้านสถานะตลาดและข้อมูลการซื้อขายของสินทรัพย์	ปัจจัยด้านการลงทุนของกองทุน
<ul style="list-style-type: none"> ● สภาพตลาดและผู้เล่นในตลาด ● ความถี่ในการซื้อขายหรือการ quote ● ปริมาณการซื้อขาย ● ความผันผวนของราคาซื้อขาย ● Bid-ask spread ลักษณะของตราสาร (feature) ข้อจำกัดในการซื้อขายหรือการ โอน 	<ul style="list-style-type: none"> ● ปริมาณที่กองทุนคาดว่าจะซื้อขาย (anticipated trading size) เทียบกับความลึกของตลาด ● ขนาดของฐานะการลงทุนของกองทุน (position size) เทียบกับขนาดของ issue size หรือเทียบกับขนาดของผู้ออกตราสาร (issuer size)

(2) ระดับการประเมิน : สามารถเลือกประเมินสภาพคล่องของสินทรัพย์ที่ระดับรายสินทรัพย์ (individual asset) หรือที่ระดับกลุ่มสินทรัพย์ย่อย (sub-asset class) ได้ ใดก็ได้ หากบริษัทจัดการกองทุนรวมมีข้อมูลที่ทำให้เชื่อได้ว่าสินทรัพย์ใด ๆ มีระดับสภาพคล่องแตกต่างจาก sub-asset class ของสินทรัพย์นั้น อย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจัดการกองทุนรวมควรประเมินสภาพคล่องของสินทรัพย์ดังกล่าวที่ระดับ individual asset

ในกรณีที่เลือกประเมินสภาพคล่องที่ระดับ sub-asset class บริษัทจัดการกองทุนรวมควรกำหนดลักษณะและคุณสมบัติของ sub-asset class ให้ละเอียดเพียงพอที่จะทำให้มั่นใจได้ว่าสินทรัพย์ใน sub-asset class มีสภาพคล่องระดับเดียวกัน*

(3) การใช้ข้อมูลสภาพคล่องจากผู้ให้บริการข้อมูล : สามารถใช้ข้อมูลสภาพคล่องที่จัดทำโดยผู้ให้บริการข้อมูล (information service provider) ได้ ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมควรมีการพิจารณาทบทวนความเหมาะสมของข้อมูลสภาพคล่องและวิธีการประเมินสภาพคล่องของผู้ให้บริการข้อมูลที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเลือกใช้อย่างสม่ำเสมอ

(4) การจัดเก็บเอกสารหลักฐานการประเมิน : บริษัทจัดการกองทุนรวมควรจัดทำและจัดเก็บเอกสารหลักฐานเกี่ยวกับการประเมินสภาพคล่องและการใช้ข้อมูลสภาพคล่องจากผู้ให้บริการข้อมูล เพื่อให้สำนักงานสามารถตรวจสอบได้

2.2 การจัดประเภทสินทรัพย์สภาพคล่อง

ภายหลังจากการประเมินสภาพคล่องของสินทรัพย์ตามข้างต้นแล้ว บริษัทจัดการกองทุนรวมควรจัดประเภทสินทรัพย์สภาพคล่องตามระดับสภาพคล่อง โดยแบ่งเป็นกลุ่มตามนิยามของสินทรัพย์สภาพคล่องดังต่อไปนี้

(1) **สินทรัพย์สภาพคล่อง tier 1** ซึ่งหมายถึงสินทรัพย์สภาพคล่องที่มีคุณภาพดีและมีสภาพคล่องสูงที่คาดว่าจะสามารถขายหรือเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ภายใน 7 วัน โดยมูลค่าไม่เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

(2) **สินทรัพย์สภาพคล่อง tier 2** ซึ่งหมายถึงสินทรัพย์สภาพคล่องที่มีคุณภาพดีและมีสภาพคล่องที่คาดว่าจะสามารถขายหรือเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ภายใน 14 วัน โดยมูลค่าไม่เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

2.3 อัตราส่วนขั้นต่ำของสินทรัพย์สภาพคล่องที่ควรดำรง

บริษัทจัดการกองทุนรวมควรดำรงอัตราส่วนขั้นต่ำของสินทรัพย์สภาพคล่อง ดังนี้

ตารางที่ 2 : อัตราส่วนขั้นต่ำของสินทรัพย์สภาพคล่องที่ควรดำรง (ร้อยละของ NAV ของกองทุน)

อัตราส่วนขั้นต่ำที่ควรดำรง	ความถี่ในการเปิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน	
	อย่างน้อยทุก 7 วัน	อย่างน้อยทุก 14 วัน
(1) สินทรัพย์ tier 1	ร้อยละ 20	ร้อยละ 15
(2) สินทรัพย์ tier 1 รวมกับสินทรัพย์ tier 2	ร้อยละ 60	ร้อยละ 40

* เช่น ในการประเมินสภาพคล่องของ sub-asset class ของตราสารภาครัฐ บริษัทจัดการกองทุนรวมควรกำหนดคุณสมบัติเกี่ยวกับประเทศที่ออก credit rating ปริมาณการซื้อขายขั้นต่ำ และ/หรือ issue size เป็นต้น

ส่วนที่ 3 รายการสินทรัพย์สภาพคล่องสำหรับการลงทุนในไทย

3.1 บริษัทจัดการกองทุนรวมควรใช้รายการสินทรัพย์สภาพคล่องตามตารางที่ 3 ซึ่งแสดงประเภทและคุณสมบัติของสินทรัพย์ดังกล่าว ประกอบกับเงื่อนไขเพิ่มเติมตามข้อ 3.2

ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมอาจกำหนดรายการสินทรัพย์นอกเหนือจากรายการที่สำนักงานกำหนดก็ได้ โดยต้องพิสูจน์ให้สำนักงานเห็นได้ว่าการดำเนินการนั้นยังคงอยู่ภายใต้แนวทางการดำรงสภาพคล่องตามส่วนที่ 2 ด้วย

ตารางที่ 3 : รายการสินทรัพย์ tier 1 และสินทรัพย์ tier 2 สำหรับการลงทุนในไทย (สกุลเงินบาท)

รายการ	ประเภททรัพย์สิน	คุณสมบัติสินทรัพย์ tier 1	คุณสมบัติสินทรัพย์ tier 2
1	เงินสด เงินฝากและตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ¹	เงินสด เงินฝากและตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่มีอายุคงเหลือ ≤ 92 วัน และเงินฝากในบัญชีเงินฝากเพื่อการค้าดำเนินงาน	เงินฝากและตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่มีอายุคงเหลือ ≤ 184 วัน
2	2.1 ตราสารหนี้ภาครัฐไทย ² แต่ไม่รวมถึงพันธบัตรรัฐบาลประเภทชดเชยเงินเพื่อ 2.2 ตราสารหนี้ภาครัฐไทยประเภทพันธบัตรรัฐบาลประเภทชดเชยเงินเพื่อ	อายุคงเหลือ ≤ 3 ปี ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วน ดังนี้ 2.2.1 มีอายุคงเหลือ ≤ 5 ปี 2.2.2 มีการลงทุน $\leq 15\%$ ของ issue size	อายุคงเหลือ ≤ 10 ปี ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วน ดังนี้ 2.2.1 มีอายุคงเหลือ ≤ 10 ปี 2.2.2 มีการลงทุน $\leq 15\%$ ของ issue size

รายการ	ประเภททรัพย์สิน	คุณสมบัติสินทรัพย์ tier 1	คุณสมบัติสินทรัพย์ tier 2
3	ตราสารหนี้ที่ขึ้นทะเบียน นอกจาก 2	<p>ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วน ดังนี้</p> <p>3.1 มี turnover ย้อนหลังสามเดือนล่าสุด โดยเฉลี่ย $\geq 10\%$ ของยอดคงค้าง</p> <p>3.2 มีการซื้อขายเฉลี่ยทุกสัปดาห์</p> <p>3.3 ตราสารหรือผู้มีการะผูกพันใน ตราสารมี credit rating ระดับ investment grade</p>	<p>ตราสารที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้</p> <p>3.1 ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วน ดังนี้</p> <p>3.1.1 มี turnover ย้อนหลังสามเดือนล่าสุด โดยเฉลี่ย $\geq 10\%$ ของยอดคงค้าง</p> <p>3.1.2 มีการซื้อขายเฉลี่ยทุกสองสัปดาห์</p> <p>3.1.3 ตราสารหรือผู้มีการะผูกพันใน ตราสารมี credit rating ระดับ investment grade</p> <p>3.2 ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วน ดังนี้</p> <p>3.2.1 เป็นตราสารออกใหม่³ ที่มี issue size หรือมูลค่าที่ผู้ออกได้มีการยื่นแบบ filing ในลักษณะเป็นโครงการ (ทั้งนี้ ในกรณีที่โครงการสิ้นสุดลงให้ใช้ยอดคงค้างที่ได้ออกไปแล้วภายใต้โครงการดังกล่าวแทนมูลค่าตามแบบ filing) $\geq 3,000$ ล้านบาท</p> <p>3.2.2 ตราสารหรือผู้มีการะผูกพันใน ตราสารมี credit rating ระดับ investment grade</p>
4	ตราสารหนี้อื่น ที่ขึ้นทะเบียนนอกจาก 3	<p>ตราสารที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้</p> <p>4.1 ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วน ดังนี้</p> <p>4.1.1 อายุคงเหลือ ≤ 1 ปี</p>	-

รายการ	ประเภททรัพย์สิน	คุณสมบัติสินทรัพย์ tier 1	คุณสมบัติสินทรัพย์ tier 2
		<p>4.1.2 คราสารหรือผู้มีภาระผูกพัน ในตราสารมี credit rating ระดับ investment grade</p> <p>4.2 คราสารที่มีลักษณะครบถ้วน ดังนี้</p> <p>4.2.1 อายุคงเหลือ ≤ 3 ปี</p> <p>4.2.2 คราสารหรือผู้มีภาระผูกพัน ในตราสารมี credit rating อยู่ใน 3 อันดับแรก</p>	
5	ตราสารหนี้อื่น	<p>ตราสารที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้</p> <p>5.1 คราสารที่อยู่ใน benchmark bond index ที่ได้คำนึงถึงสภาพคล่อง ในการพิจารณาคัดเลือกตราสาร แล้ว</p> <p>5.2 คราสารที่มีลักษณะครบถ้วน ดังนี้</p> <p>5.2.1 มี market maker ตลอดอายุ</p> <p>5.2.2 คราสารหรือผู้มีภาระผูกพัน ในตราสารมี credit rating ระดับ investment grade</p>	-
6	หุ้นสามัญจดทะเบียน	<p>หุ้นสามัญจดทะเบียน ดังนี้</p> <p>6.1 หุ้นสามัญจดทะเบียนที่อยู่ใน SET50 หรือ</p> <p>6.2 ปริมาณหุ้นที่ลงทุนหรือมีไว้ ณ ขณะใด ๆ ไม่เกิน 3 เท่าของปริมาณ การซื้อขายในตลาดเฉลี่ยต่อวัน ของหุ้นดังกล่าวในช่วงระยะเวลา ย้อนหลัง 3 เดือนล่าสุด (holding</p>	<p>หุ้นสามัญจดทะเบียน ดังนี้</p> <p>6.1 หุ้นสามัญจดทะเบียนที่อยู่ใน SET100 หรือ</p> <p>6.2 ปริมาณหุ้นที่ลงทุนหรือมีไว้ ณ ขณะใด ๆ ไม่เกิน 5 เท่าของปริมาณ การซื้อขายในตลาดเฉลี่ยต่อวัน ของหุ้นดังกล่าวในช่วงระยะเวลา ย้อนหลัง 3 เดือนล่าสุด (holding</p>

รายการ	ประเภททรัพย์สิน	คุณสมบัติสินทรัพย์ tier 1	คุณสมบัติสินทรัพย์ tier 2
		<p>position / 3 month moving average trading volume) โดยบริษัทจัดการกองทุนรวมควรมีการเก็บรักษาเอกสารเกี่ยวกับการคำนวณดังกล่าวย้อนหลังไม่น้อยกว่า 5 ปี</p> <p>ทั้งนี้ ไม่รวมหุ้นที่อยู่ระหว่างถูกสั่งห้ามซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์</p>	<p>position / 3 month moving average trading volume) โดยบริษัทจัดการกองทุนรวมควรมีการเก็บรักษาเอกสารเกี่ยวกับการคำนวณดังกล่าวย้อนหลังไม่น้อยกว่า 5 ปี</p> <p>ทั้งนี้ ไม่รวมหุ้นที่อยู่ระหว่างถูกสั่งห้ามซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์</p>
7	<p>7.1 หน่วยของกองทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์</p> <p>7.2 หน่วยของกองทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์</p>	<p>หน่วยของกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนซึ่งกำหนดวันชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน ≤ 7 วันนับแต่วันที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน</p> <p>หน่วยลงทุน ดังนี้</p> <p>(1) ปริมาณหน่วยลงทุนที่ลงทุนหรือมีไว้ ณ ขณะใด ๆ ไม่เกิน 3 เท่าของปริมาณการซื้อขายในตลาดเฉลี่ยต่อวันของหน่วยลงทุนดังกล่าวในช่วงระยะเวลาย้อนหลัง 3 เดือนล่าสุด (holding position / 3 month moving average trading volume) โดยบริษัทจัดการกองทุนรวมควรมีการเก็บรักษาเอกสารเกี่ยวกับการคำนวณดังกล่าวย้อนหลังไม่น้อยกว่า 5 ปี หรือ</p> <p>(2) มี market maker</p>	<p>หน่วยของกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนซึ่งกำหนดวันชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน ≤ 14 วันนับแต่วันที่มีคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน</p> <p>ปริมาณหน่วยลงทุนที่ลงทุนหรือมีไว้ ณ ขณะใด ๆ ไม่เกิน 5 เท่าของปริมาณการซื้อขายในตลาดเฉลี่ยต่อวันของหน่วยลงทุนดังกล่าวในช่วงระยะเวลาย้อนหลัง 3 เดือนล่าสุด (holding position / 3 month moving average trading volume) โดยบริษัทจัดการกองทุนรวมควรมีการเก็บรักษาเอกสารเกี่ยวกับการคำนวณดังกล่าวย้อนหลังไม่น้อยกว่า 5 ปี</p> <p>ทั้งนี้ ไม่รวมหน่วยที่อยู่ระหว่างถูกสั่งห้ามซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์</p>

รายการ	ประเภททรัพย์สิน	คุณสมบัติสินทรัพย์ tier 1	คุณสมบัติสินทรัพย์ tier 2
		ทั้งนี้ ไม่รวมหน่วยที่อยู่ระหว่างถูกสั่งห้ามซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์	
8	Reverse repo	อายุคงเหลือ ≤ 7 วัน	อายุคงเหลือ ≤ 14 วัน
9	รายการค้างรับหัก ค้างจ่ายสุทธิ	ครบกำหนด ≤ 7 วัน	ครบกำหนด ≤ 14 วัน

หมายเหตุ :

- เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก มีความหมายเช่นเดียวกับบทนิยามของคำดังกล่าวที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน เช่น บัตรเงินฝาก เป็นต้น
- ตราสารหนี้ภาครัฐไทย หมายความว่าเช่นเดียวกับบทนิยาม “ตราสารภาครัฐไทย” ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน
- ตราสารหนี้ออกใหม่ หมายถึง ตราสารหนี้ออกใหม่ซึ่งยังไม่สามารถวัดการซื้อขายโดยเฉลี่ย และ turnover ได้

3.2 เงื่อนไขเพิ่มเติม

- ควรใช้อันดับความน่าเชื่อถือตามหลักเกณฑ์ว่าด้วยการพิจารณาใช้ข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
- กรณีสินทรัพย์ tier 1 และสินทรัพย์ tier 2 เป็นสินทรัพย์หรือตราสารทางการเงินที่มีการกำหนดเงื่อนไขการชำระคืนเงินต้นหรือผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับสินค้าหรือตัวแปร (structured products) บริษัทจัดการกองทุนรวมควรสามารถยกเลิก (“unwind”) สินทรัพย์หรือตราสารดังกล่าวได้ตลอดเวลาและได้รับชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวน เว้นแต่สภาพคล่องนั้นเป็นตราสารแห่งหนี้ขึ้นทะเบียน
- กรณีที่มีการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มเติมให้กับสินทรัพย์หรือตราสารทางการเงินที่เป็นสภาพคล่อง (เช่น ทำสัญญา interest rate swap เพิ่มเติมให้กับตราสาร straight bond เพื่อ hedge อัตราดอกเบี้ย) บริษัทจัดการกองทุนรวมควรสามารถ unwind หรือล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและขายสินทรัพย์หรือตราสารนั้นออกได้ตลอดเวลา จึงจะสามารถนับสินทรัพย์หรือตราสารนั้นเป็นสภาพคล่องได้ ทั้งนี้ ไม่ควรนับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นสภาพคล่อง

ส่วนที่ 4 รายการสินทรัพย์สภาพคล่องสำหรับการลงทุนในต่างประเทศ

เนื่องจากความหลากหลายของประเภทและลักษณะสินทรัพย์ ตลอดจนสภาพตลาดของแต่ละประเทศ จึงไม่สามารถจัดทำรายการสินทรัพย์สภาพคล่องสำหรับการลงทุนในต่างประเทศได้ บริษัทจัดการกองทุนรวม จึงควรกำหนดสินทรัพย์ต่างประเทศที่ลงทุน โดยใช้แนวทางการดำรงสภาพคล่องตามส่วนที่ 2

ส่วนที่ 5 การดำเนินการในกรณีกองทุนรวมไม่สามารถดำรงสภาพคล่องได้

ในระหว่างที่กองทุนไม่สามารถดำรงสภาพคล่องตามอัตราส่วนขั้นต่ำ กองทุนดังกล่าวไม่ควรลงทุนเพิ่มในสินทรัพย์อื่นใดนอกเหนือจากสินทรัพย์สภาพคล่องประเภทที่กองทุนไม่สามารถดำรงอัตราส่วนได้จนกว่าจะสามารถดำรงสภาพคล่องตามอัตราส่วนขั้นต่ำได้

ตัวอย่าง กองทุน A มีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุนทุกวันทำการ และมีอัตราส่วนการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องในกรณีต่าง ๆ ตามตารางด้านล่าง ซึ่งจะส่งผลให้กองทุน A จะสามารถลงทุนเพิ่มได้ในสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

กรณี	อัตราส่วน (% ของ NAV)		ประเภทสินทรัพย์		
	สินทรัพย์ tier 1	สินทรัพย์ tier 1 รวมกับสินทรัพย์ tier 2	สินทรัพย์ tier 1	สินทรัพย์ tier 2	สินทรัพย์ที่ไม่ใช่สินทรัพย์ tier 1 และสินทรัพย์ tier 2
1	มากกว่า 20%	มากกว่า 60%	สามารถลงทุนเพิ่มได้		
2	ต่ำกว่า 20%	มากกว่า 60%	ควรลงทุนเพิ่ม	-	-
3	มากกว่า 20%	ต่ำกว่า 60%	สามารถลงทุนเพิ่มได้	ควรลงทุนเพิ่ม	-
4	ต่ำกว่า 20%	ต่ำกว่า 60%	ควรลงทุนเพิ่ม	ควรลงทุนเพิ่ม	-