

## ภาคผนวก 4 - retail MF

[แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติม  
โดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 20/2569 (ฉบับที่ 37)]

### อัตราส่วนการลงทุนของ retail MF

อัตราส่วนการลงทุนตามภาคผนวกนี้ใช้สำหรับการลงทุนของ retail MF เพื่อให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุน  
ในเรื่องต่าง ๆ ดังนี้

1. single entity limit (ไม่ใช้กับกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ)
2. group limit (ไม่ใช้กับกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ กองทุนรวมมีประกัน กองทุนรวมพันธบัตรเอเชีย และกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นตามมาตรการสนับสนุนการลงทุนของภาคเอกชนตามมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม พ.ศ. 2542)
3. product limit
4. concentration limit

#### ส่วนที่ 1 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit)

ตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ MF ทั้งหมด (ไม่รวมถึง MMF)

ตอนที่ 1.2 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ MMF

หมายเหตุ : ในกรณีเป็นทรัพย์สินดังนี้ ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับ single entity limit ของผู้รับฝากผู้ออกตราสาร  
หรือคู่สัญญา แล้วแต่กรณี

1. เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากเพื่อการดำเนินงานของ MF
2. derivatives on organized exchange

#### ตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ MF ทั้งหมด

| ข้อ | ประเภททรัพย์สิน                                                                                  | อัตราส่วน (% ของ NAV)                                                                  |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 1   | ตราสารภาครัฐไทย                                                                                  | ไม่จำกัดอัตราส่วน                                                                      |
| 2   | ตราสารภาครัฐต่างประเทศ                                                                           | ไม่จำกัดอัตราส่วน                                                                      |
|     | 2.1 กรณีมี credit rating อยู่ใน 2 อันดับแรกขึ้นไป                                                | ไม่จำกัดอัตราส่วน                                                                      |
|     | 2.2 กรณีมี credit rating อยู่ในระดับ investment grade แต่ต่ำกว่า 2 อันดับแรก                     | ไม่เกิน 35%                                                                            |
| 3   | หน่วย CIS ตามที่ระบุในภาคผนวก 3 ส่วนที่ 2 ข้อ 1.1 หรือข้อ 2.1                                    | ไม่จำกัดอัตราส่วน                                                                      |
| 4   | เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ผู้รับฝากหรือผู้ออก<br>ตราสารมีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้ | ไม่เกิน 10%<br>(กรณีเป็นการลงทุนของกองทุน buy & hold)                                  |
|     | 4.1 มี credit rating อยู่ในระดับ investment grade                                                |                                                                                        |
|     | 4.2 เป็นธนาคารออมสิน ทั้งนี้ เฉพาะเงินฝากหรือตราสาร<br>ที่รัฐบาลเป็นประกัน                       | ไม่เกิน 20% <sup>1</sup><br>(กรณีเป็นการลงทุนของ MF อื่นที่มีใช้<br>กองทุน buy & hold) |

<sup>1</sup> หรือไม่เกิน 10% เมื่อเป็นการลงทุนในต่างประเทศหรือผู้มีภาระผูกพันมีภูมิลำเนาอยู่ต่างประเทศ โดยเลือกใช้ credit rating แบบ national scale ตามที่ระบุในภาคผนวก 5 ส่วนที่ 5 ข้อ 4.2

| ข้อ | ประเภททรัพย์สิน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | อัตราส่วน (% ของ NAV)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5   | <p>ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้</p> <p>5.1 เป็นตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN หรือศุภก ที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย หรือสาขาของ ธพ. ต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย</p> <p>5.2 เป็นตราสารที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้</p> <p>5.2.1 ผู้ออกเป็นบริษัทจดทะเบียน</p> <p>5.2.2 ผู้ออกมีการเปิดเผยข้อมูลเป็นการทั่วไปโดยมีรายละเอียดตามแบบ filing</p> <p>5.2.3 ในกรณีที่เป็ตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ <math>\leq 397</math> วัน นับแต่วันที่ลงทุน และได้มีลักษณะตาม 5.2.1 หรือ</p> <p>5.2.2 ผู้มีภาระผูกพันตามตราสารดังกล่าวต้องเป็นบุคคลดังนี้</p> <p>5.2.3.1 ธพ. บง. หรือ บค. ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน</p> <p>5.2.3.2 ธนาคารออมสิน</p> <p>5.2.3.3 ธนาคารอาคารสงเคราะห์</p> <p>5.2.3.4 ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร</p> <p>5.2.3.5 ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย</p> <p>5.2.3.6 ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย</p> <p>5.2.3.7 ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย</p> <p>5.2.3.8 บล.</p> <p>5.3 เสนอขายในประเทศไทย</p> <p>5.4 มี credit rating อยู่ในระดับ investment grade</p> <p>5.5 ในกรณีที่เป็ตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ <math>&gt; 397</math> วัน นับแต่วันที่ลงทุน ต้องขึ้นทะเบียนหรืออยู่ในระบบของ regulated market</p> | <p>ไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่ตราใดจะสูงกว่า</p> <p>(1) 10%<sup>2</sup> หรือ</p> <p>(2) น้ำหนักของตราสารที่ลงทุนใน benchmark + 5%</p> <hr/> <p>(3) ไม่เกิน 25%</p> <p>(กรณีเป็นการลงทุนของกองทุน buy &amp; hold ที่จดทะเบียนเป็นกองทุนรวมภายในวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2563 และเป็นการลงทุนในทรัพย์สินของกองทุน daily-fixed income เป็นส่วนใหญ่)</p> |

<sup>2</sup> หรือไม่เกิน 20% ในกรณีเป็น MF ที่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดอายุโครงการจัดการกองทุนรวมไว้อย่างชัดเจน ในโครงการและเสนอขายหน่วยลงทุนเพียงครั้งเดียว โดยมีการเสนอขายหน่วยลงทุนก่อนวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2561

| ข้อ | ประเภททรัพย์สิน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | อัตราส่วน (% ของ NAV)                                                                                                                         |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 6   | <p>ทรัพย์สินดังนี้</p> <p>6.1 ตราสารทุนที่จดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพ์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพ์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงตราสารทุนที่ผู้ออกตราสารอยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนการเป็นหลักทรัพ์ซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพ์ต่างประเทศ)</p> <p>6.2 ตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่จัดตั้งขึ้นไม่ว่าตามกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งหุ้นของบริษัทดังกล่าวซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพ์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพ์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงบริษัทที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนหุ้นออกจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพ์ต่างประเทศ)</p> <p>6.3 หุ้นที่อยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายตาม 6.1</p> <p>6.4 ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้</p> <p>6.4.1 เป็นตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN หรือศุภก ที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย และเสนอขายตราสารนั้นในต่างประเทศ หรือผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ (แต่ไม่รวมสาขาของ ธพ. ต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย) หรือเป็นตราสาร Basel III</p> <p>6.4.2 มี credit rating<sup>4</sup> อยู่ในระดับ investment grade</p> <p>6.4.3 เป็นตราสารที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้</p> <p>6.4.3.1 ผู้ออกเป็นบริษัทจดทะเบียนใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพ์ต่างประเทศ</p> <p>6.4.3.2 ผู้ออกมีการเปิดเผยข้อมูลเป็นการทั่วไปโดยมีรายละเอียดตามแบบ filing</p> <p>6.4.3.3 ในกรณีที่เป็ตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ <math>\leq 397</math> วัน นับแต่วันที่ลงทุน และได้มีลักษณะตาม 6.4.3.1 หรือ 6.4.3.2 ผู้มีภาระผูกพันตามตราสารดังกล่าวต้องเป็นบุคคลดังนี้</p> | <p>รวมกันไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่ตราใดจะสูงกว่า</p> <p>(1) 10%<sup>3</sup> หรือ</p> <p>(2) น้ำหนักของทรัพย์สินที่ลงทุนใน benchmark + 5%</p> |

<sup>4</sup> กรณีเป็นการลงทุนในต่างประเทศหรือผู้มีภาระผูกพันมีภูมิลำเนาอยู่ต่างประเทศ สามารถเลือกใช้ credit rating แบบ national scale ได้ตามที่ระบุในภาคผนวก 5 ส่วนที่ 5 ข้อ 4.2

<sup>3</sup> หรือไม่เกิน 15% ในกรณีเป็น MF ที่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดอายุโครงการจัดการกองทุนรวมไว้อย่างชัดเจน ในโครงการและเสนอขายหน่วยลงทุนเพียงครั้งเดียว โดยมีการเสนอขายหน่วยลงทุนก่อนวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2561

| ข้อ | ประเภททรัพย์สิน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | อัตราส่วน (% ของ NAV) |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
|     | <p>6.4.3.3.1 บุคคลตามข้อ 5.2.3.1 – 5.2.3.8</p> <p>6.4.3.3.2 สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิก</p> <p>6.4.3.3.3 สถาบันการเงินต่างประเทศที่มีลักษณะทำนองเดียวกับบุคคลตามข้อ 6.4.3.3.1 – 6.4.3.3.2</p> <p>6.4.4 ในกรณีที่เป็นการตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ &gt; 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน ต้องขึ้นทะเบียนหรืออยู่ในระบบของ regulated market</p> <p>6.5 DW ที่มี issuer rating อยู่ในระดับ investment grade</p> <p>6.6 อุดหนุนดังนี้ ที่คู่สัญญา<sup>5</sup> มี credit rating<sup>5</sup> อยู่ในระดับ investment grade</p> <p>6.6.1 reverse repo</p> <p>6.6.2 OTC derivatives</p> <p>6.7 หน่วย infra หรือหน่วย property ที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้</p> <p>6.7.1 จัดทะเบียนซื้อขายหรืออยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงหน่วยดังกล่าวที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนหน่วยดังกล่าวจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p> <p>6.7.2 เป็นหน่วยของกองทุนที่ไม่ได้มีลักษณะกระจายการลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน อสังหาริมทรัพย์ หรือสิทธิการเช่า แล้วแต่กรณี (diversified fund) ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด</p> <p>6.8 หน่วย private equity ที่จดทะเบียนซื้อขายหรืออยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงหน่วย private equity ที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำ</p> |                       |

<sup>5</sup> กรณีเป็นการลงทุนในต่างประเทศที่คู่สัญญาในฐานะผู้มีการะผูกพันมีภูมิลำเนาอยู่ต่างประเทศ สามารถเลือกใช้ credit rating แบบ national scale ได้ตามที่ระบุในภาคผนวก 5 ส่วนที่ 5 ข้อ 4.2

| ข้อ | ประเภททรัพย์สิน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | อัตราส่วน (% ของ NAV)                                                                                              |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | ให้มีการเพิกถอนหน่วยดังกล่าวออกจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)<br>6.9 หน่วย CIS ตามที่ระบุในภาคผนวก 3 ส่วนที่ 2 ข้อ 1.2 หรือข้อ 2.2 ที่จดทะเบียนซื้อขายหรืออยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงหน่วยดังกล่าวที่มีอยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนหน่วยดังกล่าวออกจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ) |                                                                                                                    |
| 7   | หน่วย infra หรือหน่วย property ของกองทุนที่มีลักษณะกระจายการลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน อสังหาริมทรัพย์ หรือสิทธิการเช่าแล้วแต่กรณี (diversified fund) ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนดและมีลักษณะตาม 6.7.1                                                                                                                                                                                                                                                                                    | ไม่จำกัดอัตราส่วน                                                                                                  |
| 8   | โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | ไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า<br>(1) 10% หรือ<br>(2) น้ำหนักของทรัพย์สินที่ลงทุน<br>ใน benchmark + 5% |
| 9   | ทรัพย์สินอื่นนอกเหนือจากที่ระบุในข้อ 1 - ข้อ 8 (SIP)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | รวมกันไม่เกิน 5%                                                                                                   |

#### ตอนที่ 1.2 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ MMF

| ข้อ | ประเภททรัพย์สิน                                                                                                                                                                                              | อัตราส่วน (% ของ NAV)                                                                                                    |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1   | ตราสารภาครัฐไทย                                                                                                                                                                                              | ไม่จำกัดอัตราส่วน                                                                                                        |
| 2   | ตราสารภาครัฐต่างประเทศ                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                          |
|     | 2.1 กรณีมี credit rating อยู่ใน 2 อันดับแรกขึ้นไป                                                                                                                                                            | ไม่จำกัดอัตราส่วน                                                                                                        |
|     | 2.2 กรณีมี credit rating อยู่ในระดับ investment grade แต่ต่ำกว่า 2 อันดับแรก                                                                                                                                 | ไม่เกิน 35%                                                                                                              |
| 3   | หน่วย CIS ที่มีลักษณะเป็น MMF ตามที่ระบุในภาคผนวก 3 ส่วนที่ 2 ข้อ 1.1 หรือข้อ 2.1                                                                                                                            | ไม่จำกัดอัตราส่วน                                                                                                        |
| 4   | เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก                                                                                                                                                                            | ไม่เกิน 15% <sup>6</sup>                                                                                                 |
| 5   | ตราสารหรือสัญญาดังนี้<br>5.1 ตราสารหนี้ที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้<br>5.1.1 ผู้ออกเป็นบริษัทจดทะเบียนใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ<br>5.1.2 ผู้ออกมีการเปิดเผยข้อมูลเป็นการทั่วไปโดยมี | รวมกันไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า<br>(1) 10% หรือ<br>(2) น้ำหนักของทรัพย์สินที่ลงทุน<br>ใน benchmark + 5% |

<sup>6</sup> หรือไม่เกิน 10% เมื่อเป็นการลงทุนในต่างประเทศหรือผู้มีการผูกพันมีภูมิลำเนาอยู่ต่างประเทศ โดยเลือกใช้ credit rating แบบ national scale ตามที่ระบุในภาคผนวก 5 ส่วนที่ 5 ข้อ 4.2

| ข้อ | ประเภททรัพย์สิน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | อัตราส่วน (% ของ NAV) |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
|     | <p>รายละเอียดตามแบบ filing</p> <p>5.1.3 ผู้มีภาระผูกพันตามตราสารดังกล่าวเป็นบุคคลดังนี้</p> <p>5.1.3.1 ธพ. บง. หรือ บค. ตามกฎหมายว่าด้วย<br/>ธุรกิจสถาบันการเงิน</p> <p>5.1.3.2 ธนาคารออมสิน</p> <p>5.1.3.3 ธนาคารอาคารสงเคราะห์</p> <p>5.1.3.4 ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์<br/>การเกษตร</p> <p>5.1.3.5 ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลาง<br/>และขนาดย่อมแห่งประเทศไทย</p> <p>5.1.3.6 ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้า<br/>แห่งประเทศไทย</p> <p>5.1.3.7 ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย</p> <p>5.1.3.8 บล.</p> <p>5.1.3.9 สถาบันการเงินระหว่างประเทศ<br/>ที่ประเทศไทย เป็นสมาชิก</p> <p>5.1.3.10 สถาบันการเงินต่างประเทศที่มีลักษณะ<br/>ทำนองเดียวกับบุคคลตาม 5.1.3.1 –<br/>5.1.3.9</p> <p>5.2 reverse repo</p> <p>5.3 OTC derivatives</p> |                       |
| 6   | ตราสารอื่นใดนอกจากข้อ 1 – ข้อ 5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | รวมกันไม่เกิน 5%      |

**ส่วนที่ 2 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามกลุ่มกิจการ (group limit)\***

| ข้อ | ประเภททรัพย์สิน                                                                                                                  | อัตราส่วน (% ของ NAV)                                                                                                                                |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1   | การลงทุนในทรัพย์สินของบริษัททุกบริษัทที่อยู่ในกลุ่มกิจการเดียวกัน<br>หรือการเข้าเป็นคู่สัญญาในธุรกรรมทางการเงินกับบริษัทดังกล่าว | <p>ไม่เกินอัตราใดอัตราหนึ่งดังนี้ แล้วแต่<br/>อัตราใดจะสูงกว่า</p> <p>(1) 25% หรือ</p> <p>(2) น้ำหนักของทรัพย์สินที่ลงทุน<br/>ใน benchmark + 10%</p> |

\* หมายเหตุ : ในกรณีเป็นทรัพย์สินดังนี้ ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับ group limit

1. เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากเพื่อการดำเนินงานของ MF
2. derivatives on organized exchange

**ส่วนที่ 3 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit)**

| ข้อ | ประเภททรัพย์สิน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | อัตราส่วน (% ของ NAV) |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| 1   | <p>ทรัพย์สินดังนี้</p> <p>1.1 B/E หรือ P/N ที่มีเงื่อนไขห้ามเปลี่ยนมือแต่ MF ได้ดำเนินการให้มีการรับโอนสิทธิเรียกร้องในตราสารได้ตามวิธีการที่กฎหมายกำหนด หรือมีเงื่อนไขให้ MF สามารถขายคืนผู้ออกตราสารได้</p> <p>1.2 SN (แต่ไม่รวมถึง SN ซึ่งจดทะเบียนกับ TBMA และมีการเสนอขายตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่)</p> <p>1.3 เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่มีระยะเวลาการฝากเกิน 12 เดือน</p> <p>1.4 total SIP ตามข้อ 4 ของส่วนนี้</p> <p>(ข้อนี้ไม่ใช้กับการลงทุนของกองทุนรวมปิด และกองทุน buy &amp; hold ที่ลงทุนใน B/E P/N SN เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่มีอายุไม่เกินอายุกองทุนหรือรอบการลงทุนของ MF หรือมีการลงทุนใน derivatives เพื่อให้ทรัพย์สินดังกล่าวมีอายุสอดคล้องกับอายุกองทุน)</p>                                                          | รวมกันไม่เกิน 25%     |
| 2   | reverse repo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | ไม่เกิน 25%           |
| 3   | securities lending                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | ไม่เกิน 25%           |
| 4   | <p>total SIP ซึ่งได้แก่ทรัพย์สินดังนี้</p> <p>4.1 ทรัพย์สินตามข้อ 9 ในตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ MF ทั่วไป ของส่วนที่ 1 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit) แต่ไม่รวมถึงตราสารหนี้ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN ศุภก หรือตราสาร Basel III ที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้</p> <p>4.1.1 มีลักษณะตาม 6.4.3 และ 6.4.4 ของข้อ 6 ในตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ MF ทั่วไป ของส่วนที่ 1 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit)</p> <p>4.1.2 มี credit rating อยู่ในระดับต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี credit rating</p> <p>4.2 คริปโทแอสเซตที่เป็นการลงทุนทางอ้อมของ MF (ในกรณีที่ MF มีการลงทุนในหน่วย Crypto ETF หรือหน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศที่มีการลงทุนในคริปโทแอสเซต) ตามภาคผนวก 3 ส่วนที่ 2 ข้อ 1.1.4 ข้อ 1.2.3 ข้อ 2.1.4.6 หรือข้อ 2.2.1.2</p> | รวมกันไม่เกิน 15%     |

| ข้อ | ประเภททรัพย์สิน                                                                  | อัตราส่วน (% ของ NAV)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5   | derivatives ดังนี้                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|     | 5.1 การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง (hedging) | <p>5.1.1 <u>กรณีเพื่อลดความเสี่ยงจาก FX</u><br/>การเข้าทำธุรกรรม derivatives เพื่อลดความเสี่ยงจาก FX ต้องไม่เกินมูลค่าความเสี่ยง ดังนี้</p> <p>(1) ระหว่าง 95% – 105% ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่ สำหรับ MF ที่กำหนดรูปแบบการป้องกันความเสี่ยงอันอาจเกิดขึ้นทั้งหมด (fully hedged)</p> <p>(2) ไม่เกิน 95% ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่ สำหรับ MF ที่กำหนดรูปแบบการป้องกันความเสี่ยงอันอาจเกิดขึ้นบางส่วน (partially hedged)</p> <p>(3) ไม่เกิน 105% ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่ สำหรับ MF ที่กำหนดรูปแบบการป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (dynamic hedging)</p> <p>5.1.2 <u>กรณีอื่นนอกเหนือจาก 5.1.1</u><br/>การเข้าทำธุรกรรม derivatives เพื่อลดความเสี่ยงนอกเหนือจากความเสี่ยง FX ต้องไม่เกินมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่</p> <p><u>หมายเหตุ</u> : ในกรณีที่ MF มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุน ให้นำอัตราส่วนการลงทุนตาม 5.1.1 ไปใช้กับการเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยงใน FX สำหรับหน่วยลงทุนที่มีการแบ่งชนิดตามกรณีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศด้วย</p> |
|     | 5.2 การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีใช้เพื่อลดความเสี่ยง (non-hedging)         | <u>global exposure limit</u>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|     |                                                                                  | 5.2.1 <u>กรณี MF ไม่มีการลงทุนแบบซับซ้อน</u> <sup>7</sup><br>จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยต้องไม่เกิน 100% ของ NAV                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|     |                                                                                  | 5.2.2 <u>กรณี MF มีการลงทุนแบบซับซ้อน</u> <sup>8</sup><br>จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยมูลค่าความเสียหายสูงสุด (value-at-risk :                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

<sup>7,8</sup> รายละเอียดของการคำนวณ ให้พิจารณาตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานประกาศกำหนด

| ข้อ | ประเภททรัพย์สิน                                                                                                                                                                                                          | อัตราส่วน (% ของ NAV)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                                                                                                          | <p>VaR) ของ MF ต้องเป็นดังนี้</p> <p>(1) absolute VaR <math>\leq 20\%</math> ของ NAV</p> <p>(2) relative VaR <math>\leq 2</math> เท่า ของ VaR ของ benchmark</p> <p><u>หมายเหตุ:</u> “การลงทุนแบบซับซ้อน” หมายความว่า การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) หรือการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีความซับซ้อน (exotic derivatives)</p> |
| 6   | คริปโทแอสเซตที่เป็นการลงทุนทางอ้อมของ MF (ในกรณีที่ MF มีการลงทุนในหน่วย Crypto ETF หรือหน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศที่มีการลงทุนในคริปโทแอสเซต) ตามภาคผนวก 3 ส่วนที่ 2 ข้อ 1.1.4 ข้อ 1.2.3 ข้อ 2.1.4.6 หรือข้อ 2.2.1.2 | ไม่เกิน 5%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

**ส่วนที่ 4 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit)**

| ข้อ | ประเภททรัพย์สิน                                                                                                                                | อัตราส่วน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1   | หุ้นของบริษัทรายใดรายหนึ่ง                                                                                                                     | ทุก MF รวมกันภายใต้การจัดการของ บลจ. รายเดียวกันต้องมีจำนวนหุ้นของบริษัทรวมกัน < 25% ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 2   | ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสาร Basel III และศุภก ของผู้ออกรายใดรายหนึ่ง (ไม่รวมถึงตราสารหนี้ภาครัฐไทย หรือตราสารหนี้ภาครัฐต่างประเทศ) | <p>2.1 ไม่เกิน 1 ใน 3 ของมูลค่าหนี้สินทางการเงิน (financial liability)<sup>9</sup> ของผู้ออกตราสารรายนั้น ตามที่เปิดเผยไว้ในงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีล่าสุด ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารมีหนี้สินทางการเงินที่ออกใหม่ก่อนครบรอบระยะเวลาบัญชีถัดไป และยังไม่ปรากฏในงบการเงินล่าสุด บลจ. อาจนำมูลค่าหนี้สินทางการเงินดังกล่าวมารวมกับมูลค่าหนี้สินทางการเงินตามงบการเงินล่าสุดด้วยก็ได้โดยข้อมูลหนี้สินทางการเงินนั้นจะต้องเป็นข้อมูลที่มีการเผยแพร่เป็นการทั่วไป และในกรณีที่ผู้ออกตราสารไม่มีหนี้สินทางการเงินตามที่เปิดเผยไว้ในงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีล่าสุด<sup>10</sup> ให้ใช้อัตราส่วนไม่เกิน 1 ใน 3 ของมูลค่าการออกและเสนอขายตราสารตามข้อนี้ของผู้ออกรายนั้นเป็นรายครั้ง เว้นแต่ในกรณีที่ผู้ออกตราสารได้มีการยื่นแบบ filing</p> |

<sup>9</sup> หนี้สินทางการเงิน (financial liability) ให้พิจารณาตามมาตรฐานการบัญชีที่ผู้ออกตราสารดังกล่าวได้จัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีนั้น โดยเป็นมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่กำหนดโดยคณะกรรมการกำหนดมาตรฐานการบัญชีตามกฎหมายว่าด้วยวิชาชีพบัญชี หรือมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เป็นที่ยอมรับในระดับสากล เช่น International Financial Reporting Standards (IFRS) หรือ United States Generally Accepted Accounting Principle (US GAAP) เป็นต้น

<sup>10</sup> รวมถึงกรณียังไม่ครบกำหนดการจัดทำงบการเงินในครั้งแรกของผู้ออกตราสาร

| ข้อ | ประเภททรัพย์สิน                    | อัตราส่วน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                    | <p>ในลักษณะเป็นโครงการ (bond issuance program) ให้พิจารณาเป็นรายโครงการ</p> <p>2.2 ในกรณีที่กองทุนลงทุนในตราสารตามข้อนี้โดยเป็นตราสารที่ออกใหม่และมี credit rating อยู่ในระดับต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี credit rating ให้ บลจ. ลงทุนเพื่อกองทุนภายใต้การจัดการของ บลจ. รายเดียวกันรวมกันไม่เกิน 1 ใน 3 ของมูลค่าการออกและเสนอขายตราสารดังกล่าวเป็นรายครั้ง เว้นแต่กรณีที่ผู้ออกตราสารได้มีการยื่นแบบ filing ในลักษณะเป็นโครงการ (bond issuance program) ให้พิจารณาเป็นรายโครงการ</p> <p>(อัตราส่วนตาม 2.2 ไม่ใช้กับกรณีเป็นตราสารที่ออกโดยบุคคลดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ธพ. บง. หรือ บค. ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน</li> <li>2. ธนาคารออมสิน</li> <li>3. ธนาคารอาคารสงเคราะห์</li> <li>4. ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร</li> <li>5. ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย</li> <li>6. ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย</li> <li>7. ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย</li> <li>8. บล.</li> <li>9. สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิก</li> <li>10. สถาบันการเงินต่างประเทศที่มีลักษณะทำนองเดียวกับบุคคลตาม 1. – 8.)</li> </ol> |
| 3   | หน่วย CIS ของกองทุนใดกองทุนหนึ่ง   | <p>- ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วย CIS ทั้งหมดของ MF หรือกองทุน CIS ต่างประเทศ ที่ออกหน่วยนั้น</p> <p>- อัตราข้างต้นไม่ใช้กับการลงทุนดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) การลงทุนในหน่วย CIS ของกองทุนที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน <ol style="list-style-type: none"> <li>(1.1) มีขนาดเล็ก</li> <li>(1.2) จัดตั้งขึ้นใหม่โดยมีอายุไม่เกิน 2 ปี</li> <li>(1.3) เสนอขายต่อผู้ลงทุนในวงกว้าง</li> </ol> </li> <li>(2) การลงทุนในหน่วยลงทุนของ MF อื่นที่ บลจ. เดียวกัน เป็นผู้รับผิดชอบในการดำเนินการ</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 4   | หน่วย infra ของกองทุนใดกองทุนหนึ่ง | <p>ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วย infra ทั้งหมดของกองทุน infra ที่ออกหน่วยนั้น เว้นแต่เป็นหน่วย infra ของกองทุนที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) มีขนาดเล็ก</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

| ข้อ | ประเภททรัพย์สิน                           | อัตราส่วน                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                           | (2) จัดตั้งขึ้นใหม่โดยมีอายุไม่เกิน 2 ปี<br>(3) เสนอขายต่อผู้ลงทุนในวงกว้าง                                                                                                                                                                                                         |
| 5   | หน่วย property ของกองทุนใด<br>กองทุนหนึ่ง | ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วย property ทั้งหมดของกองทุน property<br>ที่ออกหน่วยนั้น เว้นแต่เป็นหน่วย property ของกองทุนที่มีลักษณะ<br>ครบถ้วนดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน<br>(1) มีขนาดเล็ก<br>(2) จัดตั้งขึ้นใหม่โดยมีอายุไม่เกิน 2 ปี<br>(3) เสนอขายต่อผู้ลงทุนในวงกว้าง |
| 6   | หน่วย private equity                      | ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วย private equity ทั้งหมดของกองทุน<br>private equity                                                                                                                                                                                                      |
| 7   | โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน                 | ไม่เกิน 1 ใน 3 ของมูลค่าการออกและเสนอขายในโครงการของ<br>โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนดังกล่าวเป็นรายครั้ง                                                                                                                                                                               |