

6 กรกฎาคม 2548

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ
กองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย
ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลทุกราย
นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
กรรมการผู้จัดการศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

ที่ ก.ล.ต.น.(ว) 25/2548 เรื่อง ชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารหนี้
ของกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ด้วยคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการประชุมครั้งที่ 7/2548 เมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2548
ได้มีมติเห็นชอบให้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนในตราสารหนี้ของกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
โดยมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2549 ซึ่งสำนักงานจะได้ดำเนินการแก้ไขประกาศที่เกี่ยวข้องต่อไป
อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการเตรียมความพร้อมในการปฏิบัติตามแนวทางของมติ
คณะกรรมการ ก.ล.ต. ข้างต้น สำนักงานขอชักซ้อมความเข้าใจ ดังต่อไปนี้

1. เหตุผล

เพื่อให้การลงทุนของกองทุนเป็นไปอย่างเหมาะสม โดยให้ความสำคัญกับคุณภาพและ
การกระจายตัวของตราสาร รวมไปถึงการเปิดเผยข้อมูลสำคัญแก่ผู้ลงทุน

2. ขอบเขตการถือปฏิบัติ

- ใช้บังคับกับกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (retail fund) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพและ
กองทุนส่วนบุคคลรายย่อย
- ใช้บังคับเฉพาะการลงทุนในตราสารที่ออกโดยนิติบุคคลไทยหรือตราสารที่เสนอขายใน
ประเทศไทย

3. หลักเกณฑ์

3.1 ประเภทหลักทรัพย์

เดิม ให้ลงทุนในตราสารหนี้ได้ทุกประเภท **แก้ไข**เป็นให้ลงทุนได้เฉพาะตราสารดังต่อไปนี้

- (1) ตราสารภาครัฐ เช่น ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล

- (2) ตัวแลกเงิน/ตัวสัญญาใช้เงินที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน
- (3) ตัวเงินระยะสั้นที่สถาบันสินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ออกโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการกู้ยืมเงินจากผู้ลงทุนสถาบัน โดยได้รับอนุญาตจากสำนักงานให้ออกและเสนอขายตัวเงินในลักษณะจำกัด
- (4) ตัวแลกเงิน/ตัวสัญญาใช้เงินที่มีอายุไม่เกิน 90 วัน ซึ่งมีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้
- (ก) ตัวตราสารหรือผู้ออกได้รับ rating ในอันดับแรก (AAA) จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน หรือ
- (ข) ผู้ค้ำประกันต้องเป็นบริษัทแม่ที่ถือหุ้นในผู้ออก 100% โดยผู้ค้ำประกันต้องได้รับ rating ในระดับ investment grade จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่างประเทศภายใต้ชื่อ Standard & Poor, Moody's, Fitch หรือที่สำนักงานกำหนดเพิ่มเติม และต้องเป็นการค้ำประกันแบบไม่มีเงื่อนไข หรือในกรณีที่มีเงื่อนไขต้องเป็นการค้ำประกันโดยใช้กระแสเงินสดของการดำเนินธุรกิจของผู้ออกตราสารเท่านั้น
- (5) หุ้นกู้อนุพันธ์/หุ้นกู้ระยะสั้น/ตัวแลกเงินที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายในลักษณะทั่วไป ซึ่งมีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้
- (ก) ตัวตราสาร หรือผู้ออก หรือผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน ได้รับ rating ในระดับ investment grade จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน (issue/issuer rating)
- (ข) กรณีที่ได้รับ rating ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating ต้องเป็นตราสารที่ขึ้นทะเบียนกับศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย และในการเสนอขายในแต่ละ issue นั้น ต้องมีผู้ซื้อเกินกว่า 10 ราย โดยต้องมีบริษัทจัดการซื้อเพื่อกองทุนภายใต้การจัดการไม่ต่ำกว่า 3 บริษัท และ underwriter หรือ arranger สำหรับ issue นั้น ต้องพร้อมเสนอราคาพร้อมซื้อ (bid price แบบ firm quote) ในจำนวนและวิธีการตามที่ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยกำหนด อยู่เสมอ โดย underwriter หรือ arranger ต้องนำส่งสำเนาราคาซื้อแก่ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยด้วย
- (6) หุ้นกู้/หุ้นกู้แปลงสภาพที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายกรณีทั่วไป ซึ่งตัวตราสารได้รับ rating จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน (issue rating) เว้นแต่เป็นหุ้นกู้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกันเงินต้นและดอกเบี้ย

3.2 อัตราส่วนการลงทุน

เดิม กรณีที่ลงทุนใน (1) ตราสารแห่งหนึ่งหรือตราสารกึ่งหนึ่งกึ่งทุนที่บริษัทจดทะเบียนเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน และ (2) ตราสารแห่งหนึ่งหรือตราสารกึ่งหนึ่งกึ่งทุนที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือใน 4 อันดับแรกจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กำหนดให้มีอัตราส่วนการลงทุน ดังนี้

- company limit ไม่เกิน 15% NAV กรณีที่เป็นนิติบุคคลทั่วไป
- company limit ไม่เกิน 20% NAV กรณีที่เป็นสถาบันการเงิน และสามารถผ่อนผันเป็นไม่เกิน 25 % NAV กรณี specific fund

แก้ไขเป็น

- (1) ตราสารภาครัฐ ไม่มี company limit
- (2) กรณีที่ตัวตราสาร/ผู้ออก/ผู้รับรอง/ผู้รับอวัล/ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน ได้รับ rating ในระดับ investment grade จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน company limit ไม่เกิน 15% NAV
- (3) กรณีเป็นธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน company limit ไม่เกิน 20% NAV

และสามารถผ่อนผัน company limit เป็นไม่เกิน 25 % NAV กรณี specific fund

นอกเหนือจาก (2) และ (3)

- (ก) total junk ให้ลงทุนรวมกันได้ทั้งกองทุนรวมกันไม่เกิน 15% NAV
- (ข) junk company limit ไม่เกิน 5% NAV
- (4) การรับรอง รับอวัล สลักหลัง หรือค้ำประกัน ต้องเป็นการรับรองตลอดไป รับอวัลทั้งจำนวน สลักหลัง โอนประเภทมีสิทธิไต่เบี่ยโดยไม่มีข้อกำหนดครบถ้วนหรือจำกัดความรับผิดชอบของผู้สลักหลัง หรือค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนอย่างไม่มีเงื่อนไข หรือเป็นการค้ำประกันแบบมีเงื่อนไขตาม 3.1 (4)
- (5) การพิจารณา rating จะพิจารณา rating ล่าสุดที่มีการจัดอันดับสำหรับ issue/issuer นั้น ๆ แล้วแต่กรณี
- (6) ตราสารหนี้และหุ้นกู้แปลงสภาพที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade ซึ่งต่อมาถูกลดอันดับต่ำกว่า investment grade หรือมีการจัดอันดับจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถืออื่นในอันดับที่ต่ำกว่า investment grade บริษัทจัดการต้องปรับลดอัตราส่วนดังกล่าวให้เป็นไปตาม junk company limit ภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่มีการประกาศอันดับ เว้นแต่มีเหตุจำเป็นและได้รับผ่อนผันจากสำนักงาน

3.3 การเปิดเผยข้อมูล

(1) ข้อมูลที่ต้องเปิดเผย

- จำนวนสรุยอดเงินลงทุนในตราสารหนี้ และสัดส่วนการลงทุนต่อ NAV ในตราสารหนี้ โดยแบ่งเป็น 4 กลุ่ม (ก) พันธบัตรรัฐบาล หรือตราสารที่รัฐบาลค้ำประกัน (ข) ตราสารที่ออกหรือค้ำประกัน อวัล โดยธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน (ค) ตราสารที่ออกโดยบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade หรือผู้ค้ำประกันเป็นบริษัทแม่ตามข้อ 3.1(4) และ (ง) ตราสารที่ออกโดยบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating
- โดยกรณีกองทุนรวมให้เปิดเผยสัดส่วน upper limit ที่ผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) สำหรับกรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้เปิดเผยข้อมูลให้คณะกรรมการกองทุนและให้คณะกรรมการกองทุนเป็นผู้กำหนด upper limit สำหรับการลงทุนในกลุ่ม (ง)

- รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port

(2) วิธีการเปิดเผย

- กรรมการกองทุนรวม ให้เปิดเผยบน website ของแต่ละบริษัทจัดการเป็นรายเดือนและนำส่งสำเนารายงานดังกล่าวให้สำนักงานด้วย และเปิดเผยในรายงานประจำปี/รายงาน 6 เดือน/หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ
- กรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้เปิดเผยในรายงานประจำปี/รายงานรายเดือน

4. วันที่มีผลบังคับใช้

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2549

5. บทเฉพาะกาล

5.1 ในกรณีที่บริษัทจัดการได้ลงทุนในตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตาม 3.1 เพื่อกองทุนก่อนวันที่ในหนังสือฉบับนี้ให้บริษัทจัดการถือตราสารดังกล่าวไว้ได้จนครบอายุตราสาร

5.2 ในกรณีที่บริษัทจัดการจะลงทุนเพิ่มเติมในตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตาม 3.1 เพื่อกองทุนก่อนวันที่ 1 มกราคม 2549 สามารถทำได้แต่ตราสารดังกล่าวต้องมีอายุไม่เกินวันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ หรือถ้ามีอายุเกินบริษัทจัดการต้องจำหน่ายตราสารออกก่อนวันที่ 1 มกราคม 2549

5.3 ในช่วงก่อนวันที่ 1 มกราคม 2549 ให้บริษัทจัดการรายงานสถานะการลงทุนในตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตาม 3.1 ให้สำนักงานทราบเป็นรายเดือนภายใน 7 วันนับแต่วันสิ้นเดือน (รายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย)

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย ตารางสถานะการลงทุนในตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตามแนวทางใหม่

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทร. 0-2263-6029

ตาราง : สถานะการลงทุนในตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตามแนวทางใหม่ ณ วันที่

ชื่อกอง	ประเภท (O/E, C/E)	การรับ ซื้อคืน (daily, weekly,..)	ประเภท ตราสาร (BE, P/N,Bond)	ผู้ออก	ผู้รับรอง/ ผู้รับอวัล/ ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำ ประกัน	Rating		วันหมดอายุ (dd/mm/yyyy)	มูลค่าตลาด (บาท)	สัดส่วน ต่อ NAV %
						ตราสาร	ผู้ออก			
กลุ่ม 1 : กองทุนรวมตราสารหนี้										
1.										
2.										
กลุ่ม 2 : กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้*										
1.										
2.										
กลุ่ม 3 : กองทุนรวมอื่น ๆ (แบ่งตามนโยบายการลงทุน)										
3.1 กองทุนรวมตราสารทุน										
1.										
2.										
3.2 กองทุนรวม.....										
1.										
2.										
กลุ่ม 4 : กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ยอดรวมทุกกองทุน สำรองเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการ)										

* กองทุนรวมที่มีการลงทุนในตราสารหนี้มากกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม