

19 สิงหาคม 2548

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ
กองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย
ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลทุกราย

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
กรรมการผู้จัดการศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

ที่ กต.น.(ว) 28/2548 เรื่อง ชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารหนี้
ของกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ด้วยคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการประชุมครั้งที่ 8/2548 เมื่อวันที่ 17 สิงหาคม 2548
ได้มีมติเห็นชอบให้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนในตราสารหนี้ของกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
เพิ่มเติม โดยหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง คือ ข้อ 3.1 ประเภทหลักทรัพย์ ข้อ 3.3 (1) ข้อมูลที่ต้องเปิดเผย และ
ข้อ 4 วันที่มีผลบังคับใช้

สำนักงานจึงขอยกเลิกหนังสือที่ กต.น.(ว) 25/2548 เรื่อง ชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับ
การลงทุนในตราสารหนี้ของกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ลงวันที่ 6 กรกฎาคม 2548 และ
ขอชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ใหม่ตามมติคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการประชุมครั้งที่ 8/2548
ดังนี้

1. เหตุผล

เพื่อให้การลงทุนของกองทุนเป็นไปอย่างเหมาะสม ภายใต้หลักการที่กำหนดให้กองทุน
ต้องลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพซึ่งสามารถกำหนดมูลค่ายุติธรรมได้อย่างเหมาะสม

2. ขอบเขตการถือปฏิบัติ

- ใช้บังคับกับกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (retail fund) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพและ
กองทุนส่วนบุคคลรายย่อย

- ใช้บังคับเฉพาะการลงทุนในตราสารที่เสนอขายในประเทศไทย

3. หลักเกณฑ์

3.1 ประเภทหลักทรัพย์

กลุ่ม 1 : ตราสารหนี้ที่มีลักษณะคล้ายเงินฝากสถาบันการเงิน (non-marketable debt instruments)

- (1) ตัวแลกเงิน/ตัวสัญญาใช้เงิน/บัตรเงินฝาก/หุ้นกู้ระยะสั้นที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน
- (2) ตัวแลกเงิน/ตัวสัญญาใช้เงินอายุไม่เกิน 270 วันที่สถาบันสินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ออกโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการกู้ยืมเงินจากผู้ลงทุนสถาบันและได้รับอนุญาตจากสำนักงานให้ออกและเสนอขายในลักษณะจำกัด
- (3) ตัวแลกเงิน/ตัวสัญญาใช้เงินที่มีอายุไม่เกิน 90 วัน (ณ วันที่ออก) ซึ่งมีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้
 - (3.1) ตัวตราสารหรือผู้ออกได้รับ short term rating ในอันดับแรกจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน (issue/issuer rating) หรือ
 - (3.2) ผู้ค้ำประกัน ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง ได้รับ short term rating ในระดับ investment grade จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่างประเทศ ภายใต้ชื่อ Standard & Poor, Moody's, Fitch หรือที่สำนักงานกำหนดเพิ่มเติม และต้องเป็นการค้ำประกัน รับรอง รับอาวัล สลักหลังแบบไม่มีเงื่อนไข หรือในกรณีที่มีเงื่อนไข ต้องเป็นการค้ำประกัน โดยบริษัทแม่ที่ถือหุ้นในผู้ออกไม่ต่ำกว่า 99% โดยบริษัทแม่ต้องได้รับ rating ในระดับ investment grade และเป็นการค้ำประกันโดยใช้กระแสเงินสดของการดำเนินธุรกิจของผู้ออกตราสาร

กลุ่ม 2 : ตราสารหนี้ที่เป็นหลักทรัพย์ (marketable debt instruments)

- (1) ตราสารภาครัฐ ได้แก่ ตัวเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรหรือตราสารแห่งหนึ่งที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินหรือกระทรวงการคลัง เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน
- (2) ตราสารดังต่อไปนี้
 - (2.1) หุ้นกู้อนุพันธ์/หุ้นกู้ระยะสั้น/ตัวแลกเงิน/ตัวสัญญาใช้เงิน/หุ้นกู้/หุ้นกู้แปลงสภาพที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขายจากสำนักงาน
 - (2.2) ตราสารที่นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นเป็นผู้ออก เช่น ตราสารที่รัฐวิสาหกิจเป็นผู้ออก
 - (2.3) พันธบัตรหรือตราสารแห่งหนึ่งที่รัฐบาลต่างประเทศ องค์การระหว่างประเทศ หรือรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายต่างประเทศเป็นผู้ออก
 - (2.4) ตราสารที่ได้มาจากการที่ผู้ออกเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหุ้นเดิม

โดยได้รับชำระราคาเต็มมูลค่าที่เสนอขายจากผู้ถือหุ้น

โดยตราสารตามกลุ่ม 2 (2) ต้องมีลักษณะดังต่อไปนี้ด้วย

(ก) ขึ้นทะเบียนกับศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย และ

(ข) มีผู้พร้อมเสนอราคาพร้อมซื้อ (bid price แบบ firm quote) สำหรับ issue นั้น ในจำนวน และวิธีการตามที่ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยกำหนดอยู่เสมอ โดยผู้พร้อมเสนอราคาพร้อมซื้อดังกล่าวต้องนำเสนอราคาซื้อแก่ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยด้วย และ

(ค) ตัวตราสาร หรือผู้ออก หรือผู้รับรอง หรือผู้รับอวัล หรือผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังต่อไปนี้

- ได้รับ rating ในระดับ investment grade จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับ การยอมรับจากสำนักงาน
- กรณีที่ได้รับ rating ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating ในการเสนอขายครั้งแรก ในแต่ละ issue นั้น ต้องมีบริษัทจัดการซื้อเพื่อกองทุนภายใต้การจัดการไม่ต่ำกว่า 3 บริษัท

(3) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อตราสารตามกลุ่ม 2

(4) ใบแสดงสิทธิที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นตราสารตามกลุ่ม 2

3.2 อัตราส่วนการลงทุน

(1) ตราสารภาครัฐ ไม่มี company limit

(2) กรณีที่ตัวตราสาร/ผู้ออก/ผู้รับรอง/ผู้รับอวัล/ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน ได้รับ rating ในระดับ investment grade จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจาก สำนักงาน company limit ไม่เกิน 15% NAV

(3) กรณีเป็นธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน company limit ไม่เกิน 20% NAV

และสามารถผ่อนผัน company limit เป็น ไม่เกิน 25 % NAV กรณี specific fund

นอกเหนือจาก (2) และ (3)

(ก) total junk ให้ลงทุนรวมกัน ได้ทั้งกองทุนรวมกันไม่เกิน 15% NAV

(ข) junk company limit ไม่เกิน 5% NAV

(4) การรับรอง รับอวัล สลับหลัง หรือค้ำประกัน ต้องเป็นการรับรองตลอดไป รับอวัลทั้งจำนวน สลับหลัง โอนประเภทมีสิทธิไต่เบี่ยโดยไม่มีข้อกำหนดคลบล้างหรือจำกัดความรับผิดชอบของผู้สลับหลัง หรือค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนอย่างไม่มีเงื่อนไข หรือเป็นการค้ำประกันแบบ มีเงื่อนไขตาม 3.1 (3.2)

(5) การพิจารณา rating จะพิจารณา rating ต่ำสุดที่มีการจัดอันดับสำหรับ issue/issuer นั้น ๆ แล้วแต่กรณี

- (6) ตราสารหนี้และหุ้นกู้แปลงสภาพที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade ซึ่งต่อมาถูกลดอันดับลงต่ำกว่า investment grade หรือมีการจัดอันดับจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถืออื่นในอันดับที่ต่ำกว่า investment grade บริษัทจัดการต้องปรับลดอัตราส่วนดังกล่าวให้เป็นไปตาม junk company limit ภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่มีการประกาศอันดับ เว้นแต่มีเหตุจำเป็นและได้รับผ่อนผันจากสำนักงาน

3.3 การเปิดเผยข้อมูล

(1) ข้อมูลที่ต้องเปิดเผย

- จำนวนสรุปลงทุนในตราสารหนี้ และสัดส่วนการลงทุนต่อ NAV ในตราสารหนี้ โดยแบ่งเป็น 4 กลุ่ม
- (ก) ตราสารภาครัฐตามข้อ 3.1 กลุ่ม 2 (1)
- (ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน
- (ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน
- (ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน
- โดยกรณีกองทุนรวมให้เปิดเผยสัดส่วน upper limit ที่ผู้จัดการกองทุนคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) สำหรับกรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้เปิดเผยข้อมูลให้คณะกรรมการกองทุนและให้คณะกรรมการกองทุนเป็นผู้กำหนด upper limit สำหรับการลงทุนในกลุ่ม (ง)
- รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน port

(2) วิธีการเปิดเผย

- กรณีกองทุนรวม ให้เปิดเผยบน website ของแต่ละบริษัทจัดการเป็นรายเดือนและนำส่งสำเนารายงานดังกล่าวให้สำนักงานด้วย และเปิดเผยในรายงานประจำปี/รายงาน 6 เดือน/หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ
- กรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้เปิดเผยในรายงานประจำปี/รายงานรายเดือน

4. วันที่มีผลบังคับใช้

ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2549

5. บทเฉพาะกาล

5.1 ในกรณีที่บริษัทจัดการได้ลงทุนในตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตาม 3.1 เพื่อลงทุนก่อนวันที่ 6 กรกฎาคม 2548 ให้บริษัทจัดการถือตราสารดังกล่าวไว้ได้จนครบอายุตราสาร

5.2 ในกรณีที่บริษัทจัดการจะลงทุนเพิ่มเติมในตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตาม 3.1 เพื่อกองทุนก่อนวันที่ 1 กรกฎาคม 2549 สามารถทำได้แต่ตราสารดังกล่าวต้องมีอายุไม่เกินวันที่ 1 กรกฎาคม 2549 หรือถ้ามีอายุเกินบริษัทจัดการต้องจำหน่ายตราสารออกก่อนวันที่ 1 กรกฎาคม 2549

5.3 ในช่วงก่อนวันที่ 1 กรกฎาคม 2549 ให้บริษัทจัดการรายงานสถานะการลงทุนในตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตาม 3.1 ให้สำนักงานทราบเป็นรายเดือนภายใน 7 วันนับแต่วันสิ้นเดือน (รายละเอียดตามสิ่งที่ส่งมาด้วย) ทั้งนี้ ขอให้บริษัทจัดการจัดส่ง file รายงานดังกล่าวในรูปแบบของ Excel มาที่ e-mail address durit@sec.or.th ด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย ตารางสถานะการลงทุนในตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตามแนวทางใหม่

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทร. 0-2263-6029