



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

๒๘ กรกฎาคม ๒๕๕๔

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ
กองทุนรวม/กองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย

ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลทุกราย

นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ น. (ว) ๘ / ๒๕๕๔ เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและชักซ้อมความเข้าใจ

ด้วยสำนักงานได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนของกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล
และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สน. ๒๑/๒๕๕๔ เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน (ฉบับที่ ๘) ลงวันที่ ๒๗ กรกฎาคม
พ.ศ. ๒๕๕๔

เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศ
กำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับประกาศและวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง
โดยมีรายละเอียดดังนี้

๑. การลงทุนในสุกุกและเงินฝากธนาคารอิสลาม

เพื่อให้กองทุนรวมมีช่องทางการลงทุนที่หลากหลายมากขึ้น และยังเป็นการพัฒนา
ตลาดสุกุก สำนักงานจึงได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์โดยอนุญาตให้กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุน
สำรองเลี้ยงชีพ สามารถลงทุนในสุกุกและเงินฝากธนาคารอิสลามได้ ภายใต้หลักเกณฑ์และอัตราส่วน
การลงทุน (company limit group limit และ product limit) ในลักษณะเดียวกับที่ประกาศกำหนดไว้
สำหรับตราสารหนี้และเงินฝากทั่วไป โดยบริษัทจัดการต้องเปิดเผยข้อมูลค่าเตือนเกี่ยวกับลักษณะเฉพาะ
และความเสี่ยงของสุกุกและเงินฝากธนาคารอิสลาม^๑ ที่อาจแตกต่างจากตราสารทางการเงินทั่วไปอย่างชัดเจน
ในหนังสือชี้ชวนด้วย

อย่างไรก็ดี สำหรับกองทุนรวมตลาดเงิน (“MMF”) หรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหรือ
กองทุนส่วนบุคคลรายย่อยที่มีนโยบายการลงทุนลักษณะเดียวกับ MMF ซึ่งผู้ลงทุนมีความคาดหวังให้เป็น
กองทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ สภาพคล่องสูง และใช้ทดแทนการฝากเงินกับธนาคาร ในชั้นนี้ยังไม่อนุญาตให้
ลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าว เนื่องจากสุกุกและเงินฝากธนาคารอิสลามอาจมีลักษณะเฉพาะและความเสี่ยง
ที่แตกต่างจากตราสารทางการเงินทั่วไป

^๑ ข้อมูลที่ต้องเปิดเผยในหนังสือชี้ชวน เช่น รูปแบบของตราสารหรือสัญญา ลักษณะการจ่ายผลตอบแทนที่เป็นแบบ profit sharing ตามหลัก
ศาสนาอิสลาม ความเสี่ยงด้านสภาพตลาดของสุกุกที่อาจมีตราสารให้เลือกลงทุนและสภาพคล่องน้อยกว่าตลาดตราสารหนี้ทั่วไป เป็นต้น

2. การปรับปรุงอัตราส่วนการลงทุน ในสถาบันการเงิน

เนื่องจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากจะทยอยลดวงเงินที่คุ้มครองลง โดยจะลดวงเงินคุ้มครองเป็นไม่เกิน 50 ล้านบาทในวันที่ 11 สิงหาคม 2554 และไม่เกิน 1 ล้านบาทในวันที่ 11 สิงหาคม 2555 ซึ่งอาจมีผลให้ความเสี่ยงของกองทุนที่ลงทุนในเงินฝากของสถาบันการเงินเปลี่ยนแปลงไป ดังนั้น เพื่อเป็นการให้ความคุ้มครองผู้ลงทุน สำนักงานจึงปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับอัตราส่วนการลงทุนของกองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนส่วนบุคคลรายย่อย ดังนี้

(2.1) กำหนด company limit ในเงินฝาก รวมถึงตราสารและธุรกรรมที่ทำกับสถาบันการเงิน (ได้แก่ ธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น และบริษัทเงินทุน) โดยพิจารณาจาก rating ของตราสารหรือสถาบันการเงินแต่ละแห่ง เพื่อให้กองทุนมีการกระจายการลงทุนที่สอดคล้องกับคุณภาพของตราสารหรือสถาบันการเงินดังกล่าว โดยหากสถาบันการเงินในประเทศที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ไม่มี rating อาจพิจารณาจาก support rating² ที่เทียบเคียงกันแทนก็ได้

(2.2) ปรับลด company limit สำหรับการลงทุนในสถาบันการเงินสำหรับกรณีกองทุนรวมคุ้มครองเงินต้น³ จากเดิมไม่เกินร้อยละ 30 เป็นไม่เกินร้อยละ 20 ของ NAV โดยต้องพิจารณาจาก rating ของตราสารหรือสถาบันการเงินด้วย

ทั้งนี้ สรุปการปรับปรุงหลักเกณฑ์ company limit ในสถาบันการเงินตามที่กล่าวข้างต้นดังนี้

| Company limit ในสถาบันการเงิน | | | |
|-------------------------------|--|---|---|
| | ประเภทกองทุน | อันดับความน่าเชื่อถือ | Company limit |
| 1. | กองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนส่วนบุคคลรายย่อย | 1.1 investment grade | ● ไม่เกินร้อยละ 20 ของ NAV |
| | | 1.2 ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating | ● ไม่เกินร้อยละ 5 ของ NAV ● เมื่อคำนวณรวมการลงทุนดังกล่าวกับทรัพย์สินอื่นที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating ต้องไม่เกินร้อยละ 15 ของ NAV |
| 2. | กองทุนรวมที่มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐาน ³ | 2.1 investment grade | ● ไม่เกินร้อยละ 25 ของ NAV |
| | | 2.2 ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating | เหมือน 1.2 |
| 3. | กองทุนรวมคุ้มครองเงินต้น ³ | 3.1 investment grade | ● ไม่เกินร้อยละ 20 ของ NAV |
| | | 3.2 ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating | เหมือน 1.2 |
| 4. | กองทุนรวมตลาดเงิน ³ | rating ระยะสั้น 2 อันดับแรก หรือ rating ระยะยาว 3 อันดับแรก | ● ไม่เกินร้อยละ 15 ของ NAV |

² support rating หมายถึง rating ที่สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือให้กับสถาบันการเงินไทยที่รัฐถือหุ้น โดยพิจารณาจากความเต็มใจและความสามารถในการชำระหนี้ของรัฐบาลที่ถือหุ้นสถาบันการเงินดังกล่าว เช่น rating ระดับ 2 จาก FITCH สามารถเทียบเคียงได้กับระดับ BBB-

³ รวมถึงกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนส่วนบุคคลรายย่อย ที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกัน

3. การจำกัดการลงทุนของ MMF

เพื่อเป็นการจำกัดความเสี่ยงด้านราคา ด้านเครดิต และด้านสภาพคล่องให้กับ MMF ให้เหมาะสมยิ่งขึ้น สำนักงานจึงปรับปรุงหลักเกณฑ์โดยห้ามกอง MMF ลงทุนในหุ้นกู้ด้อยสิทธิหรือตราสารอื่นที่มีลักษณะด้อยสิทธิในทำนองเดียวกัน

4. การมีผลใช้บังคับและบทเฉพาะกาล

ประกาศฉบับนี้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2554 ทั้งนี้ สำนักงานได้กำหนดบทเฉพาะกาลเพื่อให้การปรับปรุงหลักเกณฑ์ไม่ส่งผลกระทบต่อบริษัทจัดการที่ได้ลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินที่เป็นไปตามประเภทและอัตราส่วนก่อนวันที่ประกาศนี้ใช้บังคับ แต่ไม่เป็นไปตามข้อกำหนดที่แก้ไขเพิ่มเติมดังกล่าว โดยบริษัทจัดการจะยังคงถือทรัพย์สินดังกล่าวต่อไปก็ได้โดยห้ามมีการลงทุนเพิ่มเติม

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

(นางจรรยาพรณ อินทรุ่ง)

ผู้อำนวยการฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

เลขาราชการแทน

สิ่งที่ส่งมาด้วย ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 21/2554 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน (ฉบับที่ 8) ลงวันที่ 27 กรกฎาคม พ.ศ. 2554

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทรศัพท์ 0-2695-9616

โทรสาร 0-2695-9815