



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล  
เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

www.sec.or.th  
โทร : 0-2695-9999  
แฟกซ์ : 0-2695-9660

20 มิถุนายน 2557

เรียน นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน  
นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ  
กองทุนรวม/กองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท  
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย  
ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลทุกราย

ที่ จต.(ว) 2 /2557 เรื่อง นำส่งภาพถ่ายประกาศและชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการ  
การลงทุนในตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนตามหลักเกณฑ์ Basel III

ด้วยสำนักงานได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อให้กองทุนรวม (“MF”) กองทุนส่วนบุคคล<sup>1</sup> (“PF”) และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (“PVD”) สามารถลงทุนในตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนตามหลักเกณฑ์ Basel III (“ตราสาร Basel III”) ซึ่งได้แก่ (1) ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนชนิดที่มีการกำหนดเงื่อนไขบังคับกับแปลงสภาพเป็นหุ้น (“conversion to equity”) และ (2) ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนชนิดที่มีการกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ถือตราสารปลดหนี้ให้แก่ผู้ออกตราสาร (“write down/write off”) ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 2 กรกฎาคม พ.ศ. 2557 เป็นต้นไป ดังนี้

- (1) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 15/2557 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน (ฉบับที่ 15) ลงวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2557
- (2) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 21/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้ง จัดการและลงทุนของกองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2557

เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับประกาศและวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

### 1. วัตถุประสงค์ของการออกประกาศ

เพื่อให้ MF PF และ PVD สามารถลงทุนในตราสาร Basel III ซึ่งเป็นตราสารทางการเงินที่ออกโดยธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงินต่างประเทศที่สามารถนับเป็นเงินกองทุนได้ตามหลักเกณฑ์ Basel III ทั้งนี้ ตราสารดังกล่าวมีลักษณะที่สำคัญ คือต้องสามารถรองรับผลขาดทุนเมื่อธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงินต่างประเทศอยู่ระหว่างการดำเนินการ (going concern) หรือเมื่อธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงินต่างประเทศมีผลการดำเนินงานที่ไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้ (gone concern) โดยหากเข้า

<sup>1</sup> กรณีกองทุนส่วนบุคคลรายใหญ่ สามารถลงทุนในตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนได้อยู่แล้ว

เงื่อนไขดังกล่าวตราสาร Basel III จะถูกบังคับให้ต้องรับรู้ผลขาดทุนตามเงื่อนไข conversion to equity หรือ write down/write off

## 2. หลักเกณฑ์การลงทุน

### 2.1 MF PF และ PVD ที่สามารถลงทุนในตราสาร Basel III ได้

อนุญาตให้ MF PF และ PVD ที่มีนโยบายการลงทุนในหุ้น สามารถลงทุนในตราสาร Basel III ได้ภายใต้อัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด ทั้งนี้ ในกรณีที่เป็นการลงทุนในตราสาร Basel III ต่างประเทศ ตราสารดังกล่าวต้องมีลักษณะเช่นเดียวกับตราสาร Basel III ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ พจ. 16/2557 เรื่อง การเสนอขายตราสารด้วยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ ลงวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2557 ด้วย

อนึ่ง ในการลงทุนในตราสารดังกล่าว บลจ. จะต้องศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับลักษณะเงื่อนไข และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวอย่างครบถ้วนเพื่อให้ผู้ลงทุนได้มีข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนด้วย

### 2.2 อัตราส่วนการลงทุน

#### (1) การลงทุนในตราสาร Basel III ที่มีเงื่อนไข conversion to equity :

กำหนดอัตราส่วนการลงทุน โดยพิจารณาที่ credit rating และการที่ ชพ. ผู้ออกเป็น listed หรือ unlisted company หรือไม่ ดังนี้

#### (ก) กรณีตราสาร investment grade และ ชพ. เป็น listed company :

ให้ company limit ไม่เกินร้อยละ 15<sup>2</sup> ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (“NAV”) (กรณี MF สำหรับผู้ลงทุนที่มีใบรายชื่อ (Accredited Investor : “AI”) ที่เสนอขายเฉพาะผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ให้ company limit ไม่เกินร้อยละ 25 ของ NAV)

ทั้งนี้ สำหรับกองทุนรวมประเภทที่มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐาน (specific fund) จะต้องกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสาร Basel III โดยมี company limit ไม่เกินร้อยละ 15 ของ NAV ด้วย (ไม่สามารถใช้ company limit ไม่เกินร้อยละ 25 ของ NAV)

#### (ข) กรณีตราสาร non-investment grade หรือ ชพ. เป็น unlisted company :

ให้จำกัดการลงทุนอยู่ในอัตราส่วนการลงทุนตามข้อ 63 ของประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สน. 24/2552 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 (“ประกาศที่ สน. 24/2552”) กล่าวคือ company limit ไม่เกินร้อยละ 5 ของ NAV และเมื่อรวมการลงทุนในตราสาร unlisted / non-investment grade / unrated อื่น ๆ<sup>3</sup> ต้องไม่เกินร้อยละ 15 ของ NAV

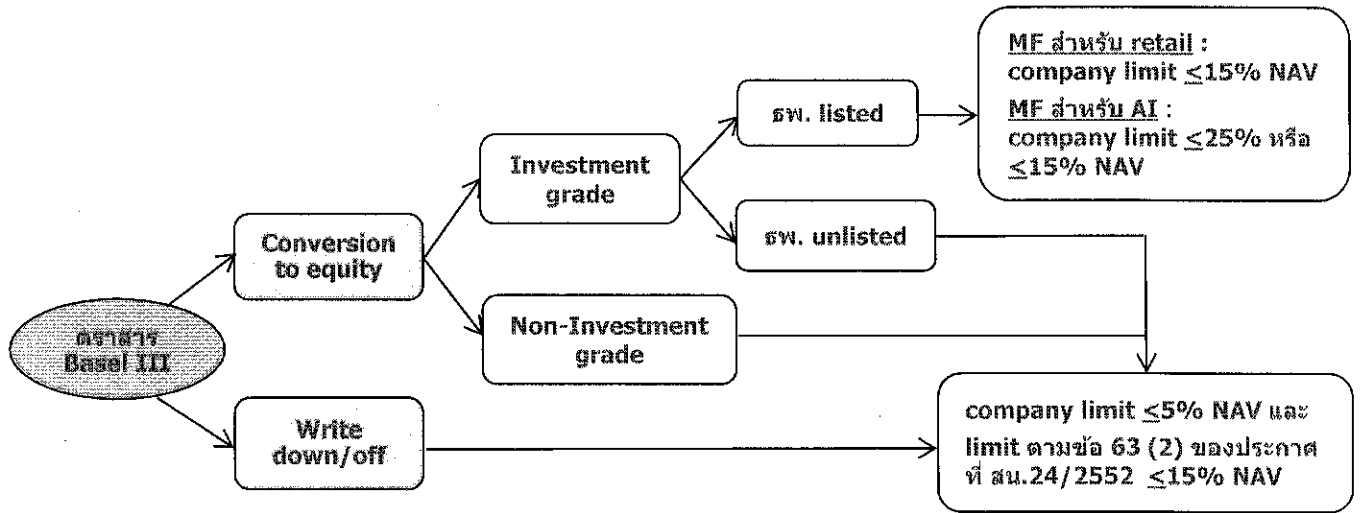
<sup>2</sup> รวมถึงกรณี MF สำหรับผู้ลงทุนที่มีใบรายชื่อที่เสนอขายให้กับผู้ลงทุนรายย่อยซึ่งมีเงินลงทุนขั้นต่ำ 500,000 บาท โดยสามารถลงทุนในตราสาร Basel III โดยมี company limit ไม่เกินร้อยละ 15 ของ NAV เช่นเดียวกับ MF สำหรับ retail

<sup>3</sup> กรณีเป็น MF สำหรับ AI ไม่ต้องรวมคำนวณตราสารหนี้ non-investment grade / unrated

(2) การลงทุนในตราสาร Basel III ที่มีเงื่อนไข write down / write off :

ให้จำกัดการลงทุนอยู่ในอัตราส่วนการลงทุนตามข้อ 63 ของประกาศที่ สน. 24/2552 กล่าวคือ company limit ไม่เกินร้อยละ 5 ของ NAV และเมื่อรวมการลงทุนในตราสาร unlisted / non-investment grade / unrated อื่น ๆ<sup>4</sup> ต้องไม่เกินร้อยละ 15 ของ NAV

**สรุปอัตราส่วนการลงทุนในตราสาร Basel III**



จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

จ.ส.

(นางสาวจอมขวัญ คงสกุล)

ผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารหนี้และตราสารอื่น

เลขาราชการ แทน

- สิ่งที่ส่งมาด้วย (1) ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 15/2557 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน (ฉบับที่ 15) ลงวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2557
- (2) ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 21/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้ง จัดการและลงทุนของกองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุน ที่มีไ้รายย่อย (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 16 มิถุนายน พ.ศ. 2557

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารหนี้และตราสารอื่น

โทรศัพท์ 0-2695-9694

โทรสาร 0-2695-9915

<sup>4</sup> กรณีเป็น MF สำหรับ AI ไม่ต้องรวมคำนวณตราสารหนี้ non-investment grade / unrated