

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทน. 87/2558

เรื่อง การลงทุนของกองทุน

(ฉบับประมวล)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 16/6 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 และมาตรา 98(5) มาตรา 109 วรรคหนึ่ง มาตรา 117 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และมาตรา 133 วรรคสอง แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2542 คณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 มกราคม พ.ศ. 2559 เป็นต้นไป เว้นแต่ข้อ 9 วรรคหนึ่ง (1) เฉพาะในส่วนที่เกี่ยวกับสัดส่วนตามนโยบายการลงทุนตามที่กำหนดไว้ในภาคผนวก 2 ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 มกราคม พ.ศ. 2560 เป็นต้นไป

หมวด 1

หลักเกณฑ์ทั่วไป

ส่วนที่ 1

บทนิยามและคำศัพท์

ข้อ 2 ในประกาศและภาคผนวกท้ายประกาศนี้

“กองทุน” หมายความว่า กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล หรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแล้วแต่กรณี เว้นแต่จะมีข้อความใดในประกาศและภาคผนวกท้ายประกาศที่แสดงให้เห็นเป็นอย่างอื่น

“กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป” หมายความว่า กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล

“กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย” หมายความว่า กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อยตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล

<sup>3</sup>ยกเลิก

<sup>3</sup>ยกเลิก

“กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ”<sup>3</sup> หมายความว่า กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

“กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ”<sup>12</sup> หมายความว่า กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

“กองทุนรวมวายุภักษ์”<sup>6</sup> หมายความว่า กองทุนรวมวายุภักษ์ที่จัดตั้งขึ้นตามมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2546

“กองทุนส่วนบุคคล”<sup>3</sup> หมายความว่า กองทุนส่วนบุคคลตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ แต่ไม่รวมถึงกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

“กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ” หมายความว่า กองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

“กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงเพื่อแก้ปัญหาสภาพคล่องเนื่องจากสถานการณ์โรคโควิด 19”<sup>17</sup> หมายความว่า กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงเพื่อแก้ปัญหาสภาพคล่อง เนื่องจากสถานการณ์โรคโควิด 19 ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงเพื่อแก้ปัญหาสภาพคล่อง เนื่องจากสถานการณ์โรคโควิด 19

<sup>3</sup> ยกเลิกโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 14/2560 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2560)

<sup>3</sup> ยกเลิกโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 14/2560 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2560)

<sup>3</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 14/2560 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2560)

<sup>12</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 45/2562 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 13) ลงวันที่ 20 มิถุนายน พ.ศ. 2562 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2562)

<sup>6</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 59/2560 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 7) ลงวันที่ 15 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2560)

<sup>3</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 14/2560 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2560)

<sup>17</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 47/2563 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 18) ลงวันที่ 20 กรกฎาคม พ.ศ. 2563 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2563)

“การลงทุน” หมายความว่า การจัดการลงทุนในทรัพย์สินหรือการเข้าเป็นคู่สัญญาในธุรกรรมทางการเงิน หรือการได้มาหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินหรือธุรกรรมดังกล่าว

“โครงการ” หมายความว่า โครงการจัดการกองทุนรวม

“ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง” หมายความว่า ตราสารทางการเงินหรือสัญญา ซึ่งมีข้อตกลงและเงื่อนไขที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นองค์ประกอบรวมอยู่ด้วย โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้นดังกล่าวมีลักษณะครบถ้วนดังต่อไปนี้

(1) ทำให้การชำระหนี้ที่กำหนดไว้ตามตราสารทางการเงินหรือสัญญาดังกล่าวไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนเปลี่ยนแปลงไปอันเนื่องมาจากปัจจัยอ้างอิงตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น เช่น อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน ราคาหลักทรัพย์ หรือดัชนีราคาทรัพย์สิน เป็นต้น

(2) มีลักษณะในเชิงเศรษฐกิจและความเสี่ยงที่ไม่สัมพันธ์กับตราสารทางการเงินหรือสัญญาดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ

(3) เป็นผลให้สถานะความเสี่ยงโดยรวมและราคาของตราสารทางการเงินหรือสัญญาดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

“บริษัทจัดการ” หมายความว่า บริษัทจัดการกองทุนรวม หรือบริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคล แล้วแต่กรณี

“บริษัทจัดการกองทุนรวม” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม

“บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคล” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

“ผู้ดูแลผลประโยชน์” หมายความว่า ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

“สัญญาซื้อขายล่วงหน้า” หมายความว่า สัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายต่างประเทศที่มีลักษณะในทำนองเดียวกัน

“ตราสารหนี้ที่มีปัญหาในการชำระหนี้คืน”<sup>20</sup> หมายความว่า ตราสารหนี้ที่มีปัญหาในการชำระหนี้คืน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

ข้อ 3 เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศนี้ ให้ใช้คำศัพท์ตามภาคผนวก 1 ประกอบการพิจารณาการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวด้วย

<sup>20</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 68/2564 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 21) ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน พ.ศ. 2564 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 ธันวาคม พ.ศ. 2564)

ส่วนที่ 2  
วัตถุประสงค์ของการกำกับดูแลและ  
มาตรฐานการปฏิบัติงาน

---

ข้อ 4 ข้อกำหนดตามประกาศนี้เป็นมาตรฐานเกี่ยวกับการจัดการลงทุนของกองทุนที่มุ่งหมายให้บริษัทจัดการดำเนินการให้มีการลงทุนเพื่อกองทุนด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ ตลอดจนให้เหมาะสมกับประเภทกองทุนและลักษณะของผู้ลงทุน และมีการกระจายความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนสอดคล้องกับมาตรฐานสากล โดยสามารถรักษาสภาพคล่องของกองทุนอย่างเพียงพอในสถานการณ์ต่าง ๆ

ข้อ 5 บริษัทจัดการจะต้องจัดการลงทุนโดย

- (1) กำเนิดถึงประโยชน์ของกองทุนและผู้ลงทุนเป็นสำคัญ
- (2) ไม่มีลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงหรือบิดเบือนในเรื่องดังต่อไปนี้
  - (ก) เจตนารมณ์ตามที่กำหนดในข้อ 4
  - (ข) ข้อกำหนดเกี่ยวกับนโยบายการลงทุน
  - (ค) การลงทุนตามประเภททรัพย์สิน ภายใต้อัตราส่วนการลงทุนและการคำนวณ

อัตราส่วนการลงทุนตามที่กำหนดในข้อ 9

(3) ใช้ความรู้ความสามารถ ความเอาใจใส่ และความระมัดระวัง ตามมาตรฐานเกี่ยวกับการจัดการลงทุน (investment management) หรือเชิญผู้ประกอบวิชาชีพอันพึงปฏิบัติเพื่อประโยชน์ของบุคคลอื่น

(4)<sup>3</sup> ในกรณีที่เป็นการจัดการกองทุนส่วนบุคคล บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลต้องจัดสรรเงินลงทุนให้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์ในการลงทุนและความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของผู้ลงทุน โดยมีการกระจายความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนให้สอดคล้องกับข้อมูลเกี่ยวกับทรัพย์สินของผู้ลงทุน (asset profile) ที่บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลได้รับจากผู้ลงทุนด้วย

ส่วนที่ 3  
ขอบเขตและการใช้บังคับของประกาศ

---

ข้อ 6 ประกาศนี้ไม่ใช้บังคับกับการลงทุนของกองทุนรวมซึ่งมีหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการลงทุนกำหนดไว้เป็นการเฉพาะ เช่น กองทุนรวมดังต่อไปนี้ เป็นต้น

---

<sup>3</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 14/2560 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2560)

- (1) กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว
- (2) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์
- (3) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน
- (4) กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาในระบบสถาบันการเงิน
- (5) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิเรียกร้อง
- (6) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
- (7) กองทุนรวมคาร์บอน

ประกาศนี้ไม่ใช่บังคับกับการลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (Non-retail Mutual Fund) แต่บริษัทจัดการกองทุนรวมจะแก้ไขเพิ่มเติมโครงการเพื่อให้มีการลงทุนในทรัพย์สินอื่นใดนอกเหนือจากที่กำหนดไว้ในภาคผนวก 3 ไม่ได้

ข้อ 6/1<sup>12</sup> หลักเกณฑ์ในประกาศนี้ในส่วนที่ใช้บังคับกับกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปให้นำมาใช้บังคับกับกองทุนรวมดังต่อไปนี้ด้วย เว้นแต่จะได้อำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในประกาศนี้

- (1) กองทุนรวมวายุภักษ์
- (2) กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยไม่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย

ข้อ 7<sup>8</sup> ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมได้รับยกเว้นการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศนี้ เมื่อเป็นไปตามกรณีดังต่อไปนี้

(1) เป็นการลงทุนของกองทุนรวมภายใต้โครงการ Cross-border Public Offers of ASEAN Collective Investment Schemes โดยต้องจัดการลงทุนและปฏิบัติให้เป็นไปตาม Part II: the Product Restrictions of Qualifying CIS ซึ่งอยู่ใน Appendix C : Standards of Qualifying CIS ของ Memorandum of Understanding on Streamlined Authorisation Framework for Cross-border Public Offers of ASEAN Collective Investment Schemes

(2) เป็นการลงทุนของกองทุนรวมภายใต้โครงการ Asia Region Funds Passport โดยต้องจัดการลงทุนและปฏิบัติให้เป็นไปตาม Annex 3 : Passport Rules ของ Memorandum of Cooperation on the Establishment and Implementation of the Asia Region Funds Passport

<sup>12</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 45/2562 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 13) ลงวันที่ 20 มิถุนายน พ.ศ. 2562 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2562)

<sup>8</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 12/2561 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 9) ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2561 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2561)

ข้อ 8 ในกรณีที่บริษัทจัดการกองทุนรวมยื่นคำขอผ่อนผันหรือคำขอรับความเห็นชอบใดตามประกาศนี้มาพร้อมกับคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม สำนักงานจะพิจารณาคำขอผ่อนผันหรือคำขอรับความเห็นชอบให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาเดียวกันกับการพิจารณาคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมนั้น ทั้งนี้ ตามขั้นตอนและวิธีการที่ระบุในคู่มือสำหรับประชาชน

## หมวด 2

### หลักเกณฑ์การลงทุน

#### ส่วนที่ 1

#### หลักเกณฑ์ทั่วไป

ข้อ 9<sup>17</sup> บริษัทจัดการต้องกำหนดนโยบายการลงทุน และลงทุนตามประเภททรัพย์สิน ภายใต้อัตราส่วนการลงทุนและการคำนวณอัตราส่วนการลงทุน ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ในการกำหนดนโยบายการลงทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังนี้

(ก) อนุมัติเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงเพื่อแก้ปัญหาสภาพคล่อง เนื่องจากสถานการณ์โรคโควิด 19 ให้มีนโยบายการลงทุนตามการจัดแบ่งประเภทของกองทุนตามภาคผนวก 2 และต้องจัดการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายดังกล่าวตามที่ระบุไว้ในโครงการหรือสัญญาบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี

(ข) อนุมัติเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ให้มีนโยบายการลงทุนตามที่ระบุไว้ในโครงการ

(ค) อนุมัติเป็นกองทุนส่วนบุคคล ให้มีนโยบายการลงทุนตามที่ระบุไว้ในสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล

(2) ในส่วนที่เกี่ยวกับทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้ บริษัทจัดการต้องจัดการลงทุนเฉพาะทรัพย์สินตามที่กำหนดในภาคผนวก 3 เว้นแต่กรณีเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือกองทุนส่วนบุคคล ให้จัดการลงทุนตามที่กำหนดในข้อ 14 ทั้งนี้ การลงทุนดังกล่าวต้องไม่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องโดยรวมในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนหรือการจ่ายเงินให้กับสมาชิกของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

<sup>17</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 47/2563 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 18) ลงวันที่ 20 กรกฎาคม พ.ศ. 2563 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2563)

(3) ในการลงทุนภายใต้อัตราส่วนการลงทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังนี้

(ก) กรณีเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป หรือกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในภาคผนวก 4-retail MF

(ข) กรณีเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีโช้ยรายย่อย ให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในภาคผนวก 4-AI

(ค) กรณีเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในภาคผนวก 4-UI

(ง) กรณีเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในภาคผนวก 4-PVD

(จ) กรณีเป็นกองทุนรวมวายุภักษ์ ให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในภาคผนวก 4-VAYU

(ฉ) กรณีเป็นกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงเพื่อแก้ปัญหาสภาพคล่อง เนื่องจากสถานการณ์โรคโควิด 19 ให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในภาคผนวก 4-HYB

(4) ในการคำนวณอัตราส่วนการลงทุน บริษัทจัดการต้องคำนวณให้เป็นไปตามภาคผนวก 5

ในกรณีเป็นกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ (Country Fund) บริษัทจัดการสามารถขอผ่อนผันการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit) หรืออัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit) ตามส่วนที่ 3 และส่วนที่ 4 ของภาคผนวก 4-retail MF หรือส่วนที่ 3 และส่วนที่ 4 ของภาคผนวก 4-AI แล้วแต่กรณี เมื่อมีเหตุจำเป็นและสมควร ต่อสำนักงานได้

ในกรณีเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีหลายนโยบายการลงทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการลงทุนตามวรรคหนึ่ง (3) (ง) และคำนวณอัตราส่วนการลงทุนตามวรรคหนึ่ง (4) แยกตามนโยบายการลงทุนแทนการลงทุนและการคำนวณตามรายกองทุน เว้นแต่เป็นการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit) ตามส่วนที่ 4 ของภาคผนวก 4-PVD ให้คำนวณตามรายกองทุน

<sup>16</sup>มิให้นำความในวรรคหนึ่ง วรรคสอง และวรรคสาม มาใช้บังคับกับกองทุนรวม เสริมสภาพคล่องเพื่อลดความเสี่ยงของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน ตามประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม เสริมสภาพคล่องเพื่อลดความเสี่ยงของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน

ข้อ 9/1<sup>18</sup> ยกเลิก

ข้อ 10 ในการลงทุนของบริษัทจัดการ ให้สำนักงานมีอำนาจประกาศกำหนด หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนในเรื่องต่าง ๆ ดังต่อไปนี้ได้

- (1) การกำหนดประเภททรัพย์สินเพิ่มเติมเพื่อประโยชน์ในการกำหนดลักษณะของ กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม
- (2) การกำหนดประเภท อัตราส่วนการลงทุน และการคำนวณอัตราส่วนการลงทุน ของทรัพย์สินที่กองทุนรวมตลาดเงินหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสามารถลงทุนเพิ่มเติม
- (3) การกำหนดประเภท อัตราส่วนการลงทุน และการคำนวณอัตราส่วนการลงทุน ของตราสารทุนหรือตราสารหนี้ที่กองทุนสามารถลงทุนเพิ่มเติม หรือของตราสารหรือทรัพย์สินอื่น เพิ่มเติมที่กองทุนสามารถใช้ทำธุรกรรมการซื้อขาย โดยมีสัญญาขายคืน
- (4) การกำหนดนิติบุคคลเพิ่มเติม ที่สามารถมีฐานะเป็นคู่สัญญาในธุรกรรมการให้ยืม หลักทรัพย์กับกองทุน
- (5) การกำหนดหลักเกณฑ์เพิ่มเติมที่เกี่ยวกับการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือ ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ในเรื่องดังนี้
  - (ก) สินค้าหรือตัวแปรเพิ่มเติมของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
  - (ข) การจัดให้มีทรัพย์สินที่เพียงพอต่อการชำระหนี้ตามภาระผูกพันสำหรับการ ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
  - (ค) ลักษณะการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลด ความเสี่ยง
  - (ง) วิธีการและเงื่อนไขในการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนและฐานะความเสี่ยง ของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง และการบริหาร ความเสี่ยง

<sup>16</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 25/2563 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 17) ลงวันที่ 26 มีนาคม พ.ศ. 2563 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 27 มีนาคม พ.ศ. 2563)

<sup>18</sup> ยกเลิกโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 69/2563 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 19) ลงวันที่ 23 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2564)



(จ) วิธีการและเงื่อนไขในการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับสินค้าหรือตัวแปรที่มีการอ้างอิงโดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง

(6) วิธีการและเงื่อนไขในการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินของกองทุนที่มีการลดความเสี่ยงโดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีลักษณะเป็นการเคลื่อนย้ายความเสี่ยงด้านเครดิตของทรัพย์สินที่ได้รับการประกันความเสี่ยงจากคู่สัญญาฝ่ายหนึ่งไปยังคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งตามมาตรฐานสากล (credit derivatives)

ในการประกาศกำหนดหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้สำนักงานคำนึงถึงปัจจัยต่าง ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุน เช่น ความเสี่ยง สภาพคล่อง วิธีการประเมินมูลค่า หรือการเปิดเผยข้อมูล เป็นต้น ประกอบการพิจารณาประกาศกำหนดหลักเกณฑ์นั้นด้วย

ข้อ 11<sup>3</sup> ให้สำนักงานมีอำนาจประกาศกำหนดหลักเกณฑ์ในรายละเอียดในการดำเนินการของบริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลเกี่ยวกับการควบคุมอัตราส่วนการลงทุนสำหรับสมาชิกแต่ละรายของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในกรณีที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกับกองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรมหรือกองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก ตามส่วนที่ 3 การกำหนดนโยบายการลงทุนของ PVD ของภาคผนวก 2 หรือมีนโยบายการลงทุนโดยมีอัตราส่วนการลงทุนค่อนข้างกว่าอัตราส่วนการลงทุนสำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั่วไปในภาคผนวก 4-PVD

ข้อ 12 เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามภาคผนวกที่แนบท้ายประกาศนี้ ให้บริษัทจัดการใช้ข้อมูลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือครั้งล่าสุดที่จัดทำโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน เว้นแต่จะแสดงให้เห็นเป็นอย่างอื่นตามภาคผนวกที่แนบท้ายประกาศนี้ ทั้งนี้ ให้สำนักงานมีอำนาจประกาศกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการพิจารณาใช้อันดับความน่าเชื่อถือให้เหมาะสมกับการลงทุนของกองทุนได้

ข้อ 13 เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามประกาศนี้ ให้สำนักงานมีอำนาจกำหนดแนวทาง (guideline) การปฏิบัติในรายละเอียดของข้อกำหนดตามประกาศนี้ เพื่อเป็นการให้แนวทางปฏิบัติที่ถือว่าเหมาะสมและสอดคล้องตามประกาศนี้ และหากบริษัทจัดการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าวแล้วให้ถือว่าบริษัทจัดการมีปฏิบัติตามข้อกำหนดในประกาศนี้ในเรื่องที่มีการออกแนวทางนั้น

<sup>3</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 14/2560 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2560)

ส่วนที่ 2<sup>3</sup>

หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบัน  
หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และกองทุนส่วนบุคคล

ข้อ 14 บริษัทจัดการสามารถลงทุนเพื่อกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือกองทุนส่วนบุคคล ในตราสารทางการเงินหรือธุรกรรมทางการเงินอื่นใดได้ทุกประเภท ในกรณีทรัพย์สินที่มีการลงทุนตามวรรคหนึ่งเป็นทรัพย์สินในประเภทที่กองทุนสามารถลงทุนได้ตามภาคผนวก 3 มิให้นำความในภาคผนวกดังกล่าวในส่วนที่เกี่ยวกับคุณสมบัติเงื่อนไข และหลักเกณฑ์ในการลงทุนมาใช้บังคับ

ในกรณีที่มีการลงทุนตามวรรคหนึ่งเป็นการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ (short sale) ให้บริษัทจัดการกระทำได้เฉพาะในกรณีที่คู่สัญญาซึ่งเป็นผู้ให้ยืมเป็นผู้ลงทุนสถาบันตามข้อ 4(1) ถึง (23) แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 4/2560 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่ลงวันที่ 8 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 โดยให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขายหลักทรัพย์โดยที่บริษัทหลักทรัพย์ยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครอง โดยอนุโลม

## ส่วนที่ 3

หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับ  
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ข้อ 15 ในกรณีที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพจะมีการลงทุนในทรัพย์สินตามภาคผนวก 4-PVD ส่วนที่ 3 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit) ในข้อ 5.1 ถึงข้อ 5.6 เกินกว่าร้อยละ 15 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (พิจารณาตามรายงานนโยบายการลงทุน) บริษัทจัดการต้องได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพก่อนทำการลงทุน

<sup>3</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 14/2560 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2560)

## หมวด 3

การดำเนินการเมื่อการลงทุนไม่เป็นไป  
ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

ข้อ 15/1<sup>16</sup> หลักเกณฑ์ในหมวดนี้ไม่ใช่บังคับกับกองทุนรวมเสริมสภาพคล่อง เพื่อลดความเสี่ยงของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนและกองทุนส่วนบุคคล  
<sup>20</sup>ยกเลิก

ข้อ 15/2<sup>17</sup> หลักเกณฑ์ในหมวดนี้ไม่ใช่บังคับกับกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงเพื่อแก้ปัญหาสภาพคล่อง เนื่องจากสถานการณ์โรคโควิด 19

ในกรณีที่การลงทุนของกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง เพื่อแก้ปัญหาสภาพคล่อง เนื่องจากสถานการณ์โรคโควิด 19 ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนหรือไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนของกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง เพื่อแก้ปัญหาสภาพคล่อง เนื่องจากสถานการณ์โรคโควิด 19 โดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม บริษัทจัดการจะลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินที่เกินอัตราส่วนการลงทุนหรือเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพิ่มเติมไม่ได้ จนกว่าจะสามารถแก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด

ข้อ 15/3<sup>20</sup> หลักเกณฑ์ในข้อ 16 ข้อ 17 ข้อ 18/1 ข้อ 21 และข้อ 22 ไม่ใช่บังคับกับกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

ข้อ 15/4<sup>20</sup> หลักเกณฑ์ในข้อ 16 ข้อ 17 ข้อ 18 ข้อ 18/1 ข้อ 18/2 ข้อ 19 และข้อ 20 ไม่ใช่บังคับกับกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษที่มีนโยบายที่เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีปัญหาในการชำระหนี้คืน

<sup>16</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 25/2563 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 17) ลงวันที่ 26 มีนาคม พ.ศ. 2563 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 27 มีนาคม พ.ศ. 2563)

<sup>20</sup> ยกเลิกโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 68/2564 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 21) ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน พ.ศ. 2564 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 ธันวาคม พ.ศ. 2564)

<sup>17</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 47/2563 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 18) ลงวันที่ 20 กรกฎาคม พ.ศ. 2563 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2563)

<sup>20</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 68/2564 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 21) ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน พ.ศ. 2564 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 ธันวาคม พ.ศ. 2564)

<sup>20</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 68/2564 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 21) ลงวันที่ 19 พฤศจิกายน พ.ศ. 2564 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 ธันวาคม พ.ศ. 2564)

ในกรณีที่การลงทุนของกองทุนรวมตามวรรคหนึ่งไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนหรือไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนของกองทุนรวมดังกล่าวโดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม บริษัทจัดการจะลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินที่ไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนหรือเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพิ่มเติมไม่ได้ จนกว่าจะสามารถแก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด

ข้อ 16<sup>3</sup> ในกรณีที่บริษัทจัดการได้ลงทุนในทรัพย์สินเพื่อกองทุนรวมตลาดเงินหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน โดยมีอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุนซึ่งได้จากการคำนวณค่าตามมาตรฐานสากลไม่เกินกว่า 92 วันตามที่กำหนดในภาคผนวก 2 แต่ต่อมาอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุนดังกล่าวไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดดังกล่าวติดต่อกันเป็นระยะเวลา 5 วันทำการโดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม ให้บริษัทจัดการปฏิบัติดังต่อไปนี้

(1)<sup>11</sup> จัดทำรายงาน โดยระบุอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุนดังกล่าว และสาเหตุที่ไม่สามารถดำรงอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุนดังกล่าวตามที่กำหนดในภาคผนวก 2 รวมทั้งจัดส่งต่อสำนักงาน และผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมหรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันครบระยะเวลาดังกล่าว ตลอดจนจัดเก็บสำเนารายงานดังกล่าวไว้ที่บริษัทจัดการ

(2) ดำเนินการแก้ไขอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุนดังกล่าวภายในโอกาสแรก โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ แต่ต้องไม่เกิน 30 วันนับแต่วันครบระยะเวลาดังกล่าว เว้นแต่เป็นกรณีตามวรรคหนึ่ง (2) วรรคสอง

ในกรณีที่มีเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใดทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการแก้ไขเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในวรรคหนึ่ง (2) วรรคหนึ่ง หรือบริษัทจัดการมีความเห็นว่าการดำเนินการดังกล่าวจะไม่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน บริษัทจัดการสามารถใช้ดุลพินิจดำเนินการตามความเหมาะสมได้โดยต้องคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ และต้องส่งรายงานเกี่ยวกับการดำเนินการของบริษัทจัดการในเรื่องดังกล่าวต่อสำนักงาน ผู้ถือหน่วยลงทุนและผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม หรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ก่อนครบระยะเวลาที่ต้องแก้ไขให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว ทั้งนี้ ในการจัดส่งรายงานดังกล่าวให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการสามารถดำเนินการโดยวิธีการเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการแทนได้

<sup>3</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 14/2560 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2560)

<sup>11</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 20/2562 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 12) ลงวันที่ 10 เมษายน พ.ศ. 2562 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม พ.ศ. 2562)

(3)<sup>21</sup> ยกเลิก

ในระหว่างที่บริษัทจัดการไม่สามารถแก้ไขอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุนดังกล่าวให้เป็นไปตามที่กำหนดในภาคผนวก 2 ให้บริษัทจัดการปฏิบัติให้ครบถ้วนดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ โดยไม่ต้องคำนึงว่าระยะเวลาตามวรรคหนึ่ง (2) ได้ล่วงพ้นไปแล้วหรือไม่

(1) จัดทำรายงานเมื่ออายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุนดังกล่าว ณ ขณะใดขณะหนึ่ง เกินกว่า 4 เดือน และทุกครั้งเพิ่มขึ้นเกิน 1 เดือน ตามลำดับ โดยรายงานดังกล่าวให้มีสาระสำคัญตามวรรคหนึ่ง (1) โดยอนุโลม

(2) ดำเนินการตามวรรคหนึ่ง (1) โดยอนุโลม

### ส่วนที่ 1

ทรัพย์สินที่ลงทุนขาดคุณสมบัติหรือการลงทุน  
ไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุน

ข้อ 16/1<sup>2</sup> ในส่วนนี้

“หน่วยของกองทุนต่างประเทศ” หมายความว่า ตราสารหรือหลักฐานซึ่งแสดงสิทธิของผู้ถือในฐานะเจ้าของหรือผู้รับประโยชน์ตามโครงการจัดการลงทุน (collective investment scheme) ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ ไม่ว่าโครงการจัดการลงทุนดังกล่าวจะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปอื่นใด

ข้อ 17<sup>11</sup> ในกรณีที่กองทุนมีการลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศนี้ แต่ต่อมาทรัพย์สินที่ลงทุนมีคุณสมบัติที่เปลี่ยนแปลงไปจนเป็นเหตุให้ขาดคุณสมบัติในการเป็นทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้อีกต่อไป บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) จัดทำรายงาน โดยระบุรายละเอียดเกี่ยวกับชื่อ จำนวน อัตราส่วนการลงทุนและวันที่ทรัพย์สินขาดคุณสมบัติ และจัดส่งรายงานต่อผู้ดูแลผลประโยชน์หรือคณะกรรมการกองทุน สำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่เกิดกรณีดังกล่าว ตลอดจนจัดเก็บสำเนา รายงานไว้ที่บริษัทจัดการ

<sup>21</sup> ยกเลิกโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทช. 30/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการขออนุญาตหรือแจ้งโดยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ ลงวันที่ 20 เมษายน พ.ศ. 2564 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม พ.ศ. 2564)

<sup>2</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 55/2559 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 20 ธันวาคม พ.ศ. 2559 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มกราคม พ.ศ. 2560)

<sup>11</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 20/2562 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 12) ลงวันที่ 10 เมษายน พ.ศ. 2562 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม พ.ศ. 2562)

(2) จำหน่ายทรัพย์สินที่ขาดคุณสมบัติภายในโอกาสแรกโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ แต่ต้องไม่เกินกว่าระยะเวลาดังนี้ เว้นแต่เป็นกรณีตามข้อ 20

(ก) 30 วันนับแต่วันที่ทรัพย์สินนั้นขาดคุณสมบัติ กรณีเป็นกองทุนรวมตลาดเงินหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน

(ข) 90 วันนับแต่วันที่ทรัพย์สินนั้นขาดคุณสมบัติ กรณีเป็นกองทุนรวมหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่นนอกเหนือจากกองทุนตาม (ก)

(3) เมื่อบริษัทจัดการสามารถจำหน่ายทรัพย์สินที่ขาดคุณสมบัติ หรือทรัพย์สินที่ขาดคุณสมบัติมีคุณสมบัติเปลี่ยนแปลงไปจนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดแล้ว บริษัทจัดการต้องจัดทำรายงานข้อมูลเกี่ยวกับชื่อ จำนวน อัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าว รวมถึงวันที่ได้จำหน่ายทรัพย์สินนั้นออกไปหรือวันที่ทรัพย์สินมีการเปลี่ยนแปลงคุณสมบัติ แล้วแต่กรณี และให้จัดส่งรายงานต่อผู้ดูแลผลประโยชน์หรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่เกิดกรณีดังกล่าว

ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินที่ขาดคุณสมบัติให้เป็นไปตาม (2) (ข) บริษัทจัดการต้องจัดทำรายงานข้อมูลตามวรรคหนึ่ง พร้อมสาเหตุที่ไม่สามารถจำหน่ายทรัพย์สินดังกล่าว และจัดส่งรายงานต่อสำนักงานและผู้ดูแลผลประโยชน์หรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันครบระยะเวลาดังกล่าว

ในกรณีที่บริษัทจัดการได้ลงทุนในทรัพย์สินเพื่อกองทุนรวมตลาดเงินหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน ให้จัดส่งรายงานตามวรรคหนึ่ง (1) และ (3) วรรคหนึ่ง ต่อสำนักงานด้วย

ข้อ 18<sup>11</sup> ในกรณีที่ทรัพย์สินในขณะที่กองทุนมีการลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด แต่ต่อมาการลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนเป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกันโดยมิได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) จัดทำรายงานโดยระบุรายละเอียดเกี่ยวกับประเภท จำนวน อัตราส่วนการลงทุน และวันที่การลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุน และจัดส่งรายงานดังกล่าวต่อผู้ดูแลผลประโยชน์หรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันครบระยะเวลาดังกล่าว ตลอดจนจัดเก็บสำเนารายงานไว้ที่บริษัทจัดการ

(2)<sup>19</sup> ไม่ลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินที่เกินอัตราส่วนการลงทุนจนกว่าจะสามารถแก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด เว้นแต่เป็นการดำเนินการตามข้อ 19

<sup>11</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 20/2562 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 12) ลงวันที่ 10 เมษายน พ.ศ. 2562 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม พ.ศ. 2562)

(3) แก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดภายในโอกาสแรกโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ แต่ต้องไม่เกินระยะเวลาดังนี้ เว้นแต่เป็นกรณีตามข้อ 20

(ก) 30 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ในกรณีที่มิใช่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit) สำหรับการลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ตั๋วแลกเงิน หรือตั๋วสัญญาใช้เงิน ตามภาคผนวกดังนี้

1. ภาคผนวก 4-retail MF ส่วนที่ 3 ในข้อ 1
2. ภาคผนวก 4-UI ในข้อ 1
3. ภาคผนวก 4-AI ส่วนที่ 3 ในข้อ 1
4. ภาคผนวก 4-VAYU ส่วนที่ 3 ในข้อ 1

(ข) 90 วันนับแต่วันครบระยะเวลาดังกล่าว สำหรับกรณีอื่นใดนอกเหนือจากกรณีตาม (3) (ก) หรือ (ค) เว้นแต่กรณีเป็นกองทุนรวมตลาดเงิน หรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน บริษัทจัดการต้องดำเนินการแก้ไขภายใน 30 วันนับแต่วันครบระยะเวลาดังกล่าว

(ค) 180 วันนับแต่วันครบระยะเวลาดังกล่าว สำหรับกรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่การลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนเนื่องจากการลดหรือเพิ่มจำนวนนายจ้างในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจนเป็นเหตุให้นายจ้างรายใดรายหนึ่งมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิในส่วนของนายจ้างรายนั้นเกินกว่าร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

(4) เมื่อบริษัทจัดการสามารถแก้ไขจนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดแล้ว บริษัทจัดการต้องจัดทำรายงานข้อมูลเกี่ยวกับชื่อ จำนวน อัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าว รวมถึงวันที่สามารถแก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุน แล้วแต่กรณี และจัดส่งรายงานดังกล่าวต่อผู้ดูแลผลประโยชน์หรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ภายใน 3 วันทำการ นับแต่วันที่สามารแก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนได้

ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถแก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดตาม (3) (ก) (ข) หรือ (ค) บริษัทจัดการต้องจัดทำรายงานข้อมูลตามวรรคหนึ่ง พร้อมสาเหตุที่ไม่สามารถแก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนดังกล่าว และจัดส่งรายงานต่อสำนักงาน และผู้ดูแลผลประโยชน์หรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันครบระยะเวลาดังกล่าว

<sup>19</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 9/2564 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 20) ลงวันที่ 20 มกราคม พ.ศ. 2564 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 27 มกราคม พ.ศ. 2564)

(5) ในกรณีที่กองทุนมีหุ้นของบริษัทใดโดยไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit) ตามที่กำหนดในภาคผนวก 4-retail MF ภาคผนวก 4-AI ภาคผนวก 4-PVD หรือภาคผนวก 4-VAYU แล้วแต่กรณี นอกจากการปฏิบัติตามวรรคหนึ่ง (1) (2) (3) และ (4) แล้ว บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังนี้ด้วย

(ก) งดเว้นการใช้สิทธิออกเสียงในหุ้นจำนวนที่เกินอัตราส่วนการลงทุน เว้นแต่กรณีจำเป็นและสมควร โดยได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

(ข) ลดสัดส่วนการถือหุ้นหรือลดการมีอำนาจควบคุม หรือยื่นคำขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อ ในกรณีที่ทรัพย์สินเป็นหุ้นของบริษัทจดทะเบียน และการได้มาซึ่งหุ้นของบริษัทดังกล่าวเป็นผลให้กองทุนได้มาหรือเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทนั้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อ

ในกรณีที่บริษัทจัดการได้ลงทุนในทรัพย์สินเพื่อกองทุนรวมตลาดเงินหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน ให้จัดส่งรายงานตามวรรคหนึ่ง (1) และ (4) วรรคหนึ่ง ต่อสำนักงานด้วย

ความในวรรคหนึ่งมิให้นำมาใช้กับกองทุนรวมดังต่อไปนี้

(1) กองทุนรวมที่มุ่งเน้นลงทุนเพียงครั้งเดียวโดยถือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้จนครบกำหนดอายุของทรัพย์สิน หรือครบอายุของรอบการลงทุนของกองทุนรวม หรือครบอายุของกองทุนรวม (กองทุน buy & hold)

(2) กองทุนรวมฟิเดอรัล ในส่วนที่เป็นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม หรือหน่วยของกองทุนต่างประเทศที่ไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit) โดยให้ดำเนินการตามที่กำหนดในข้อ 18/1 หรือข้อ 18/2 แล้วแต่กรณี

ข้อ 18/1<sup>11</sup> ในกรณีกองทุนรวมฟิเดอรัลที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งก่อนวันที่ 16 มกราคม พ.ศ. 2559 ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมดำเนินการดังต่อไปนี้ หากปรากฏว่ามีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือหน่วยของกองทุนต่างประเทศไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit) เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน

(1) จัดทำรายงานโดยระบุรายละเอียดเกี่ยวกับประเภท จำนวน อัตราส่วนการลงทุน และวันที่การลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุน และจัดส่งรายงานดังกล่าวต่อผู้ดูแลผลประโยชน์ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันครบระยะเวลาดังกล่าว ตลอดจนจัดเก็บสำเนารายงานไว้ที่บริษัทจัดการ

<sup>11</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 20/2562 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 12) ลงวันที่ 10 เมษายน พ.ศ. 2562 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม พ.ศ. 2562)



(2) ห้ามมิให้แก้ไขเพิ่มเติมโครงการเพื่อขยายวงเงินสำหรับการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฟีดเดอร์ดังกล่าวที่ได้จดทะเบียนไว้กับสำนักงานแล้ว จนกว่าการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือหน่วยของกองทุนต่างประเทศจะเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด

(3) ในกรณีที่มีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือหน่วยของกองทุนต่างประเทศที่มีผู้รับผิดชอบการบริหารจัดการกองทุนดังกล่าวเป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์หรือเชื่อมโยงกับบริษัทจัดการกองทุนรวมตามภาคผนวก 6 และมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอื่นใดจากกองทุนรวมฟีดเดอร์หรือผู้ถือหน่วยลงทุนในลักษณะที่เข้าซ้อนกับกองทุนรวมหรือกองทุนต่างประเทศ ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบเกี่ยวกับความสัมพันธ์หรือเชื่อมโยงดังกล่าว รวมถึงเหตุผลและความจำเป็นในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายนั้น ภายใน 30 วันนับแต่วันครบระยะเวลาดังกล่าว

(4) ในกรณีที่อัตราส่วนการลงทุนของกองทุนรวมฟีดเดอร์เป็นไปตามที่กำหนดแล้ว ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมจัดทำรายงานข้อมูลเกี่ยวกับชื่อ จำนวน อัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าว รวมถึงวันที่อัตราส่วนเป็นไปตามที่กำหนด และจัดส่งรายงานดังกล่าวต่อผู้ดูแลผลประโยชน์ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่อัตราส่วนการลงทุนเป็นไปตามที่กำหนด

ข้อ 18/2<sup>11</sup> ในกรณีกองทุนรวมฟีดเดอร์ที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งหลังวันที่ 16 มกราคม พ.ศ. 2559 ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมดำเนินการดังต่อไปนี้ หากปรากฏว่ามีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือหน่วยของกองทุนต่างประเทศไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit) เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน

(1) ดำเนินการตามข้อ 18/1(1)

(2) แก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนดังกล่าวภายในโอกาสแรกโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ แต่ต้องไม่เกินระยะเวลา 180 วันนับแต่วันครบระยะเวลาดังกล่าว

(3) หากบริษัทจัดการกองทุนรวมสามารถแก้ไขอัตราส่วนการลงทุนได้ ให้จัดทำรายงานข้อมูลเกี่ยวกับชื่อ จำนวน อัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าว รวมถึงวันที่อัตราส่วนเป็นไปตามที่กำหนด และจัดส่งรายงานดังกล่าวต่อผู้ดูแลผลประโยชน์ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันครบระยะเวลาดังกล่าวตาม (2)

<sup>11</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 20/2562 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 12) ลงวันที่ 10 เมษายน พ.ศ. 2562 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม พ.ศ. 2562)

ในกรณีที่บริษัทจัดการกองทุนรวมไม่สามารถแก้ไขอัตราส่วนการลงทุนได้ ห้ามมิให้บริษัทจัดการกองทุนรวมลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินที่เกินอัตราส่วนการลงทุนจนกว่าจะเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด และให้บริษัทจัดการกองทุนรวมจัดทำรายงานข้อมูลตามวรรคหนึ่ง พร้อมสาเหตุที่ไม่สามารถแก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนดังกล่าว และจัดส่งรายงานต่อสำนักงานและผู้ดูแลผลประโยชน์ ทั้งนี้ ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันครบระยะเวลาตาม (2)

ข้อ 19<sup>19</sup> ในกรณีที่กองทุนมีการลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนหรือข้อกำหนดที่สามารถลงทุนได้โดยชอบ แต่ต่อมาปรากฏกรณีดังต่อไปนี้ จนเป็นเหตุให้ไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนหรือข้อกำหนดที่สามารถลงทุนได้โดยชอบ บริษัทจัดการอาจลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินดังกล่าวต่อไปได้

(1) กรณีที่กองทุนมีการลงทุนหรือได้สิทธิจากการเป็นผู้ถือหลักทรัพย์ตามสัดส่วนที่มีอยู่เดิม เว้นแต่เป็นกรณีตาม (2)

(2) กรณีที่กองทุนมีการลงทุนหรือได้สิทธิตาม (1) ในระหว่างระยะเวลาการแก้ไขอัตราส่วนการลงทุนตามประกาศที่เกี่ยวข้อง แต่ทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องดำเนินการแก้ไขภายในระยะเวลาดังกล่าวด้วย

(3) กรณีที่กองทุนได้รับทรัพย์สินมาจากการบริจาค

ในกรณีที่มีการลงทุนตามวรรคหนึ่ง (1) หรือ (3) ให้บริษัทจัดการปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อ 18 หรือข้อ 18/1 แล้วแต่กรณี โดยอนุโลม

ข้อ 20<sup>2</sup> ในกรณีที่มิเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใดทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการแก้ไขเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในข้อ 17(2) หรือข้อ 18 วรรคหนึ่ง (3) (ข) หรือ (ค) หรือบริษัทจัดการมีความเห็นว่าการดำเนินการดังกล่าวจะไม่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน ให้บริษัทจัดการปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อ 16 วรรคหนึ่ง (2) วรรคสอง โดยอนุโลม

<sup>19</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 9/2564 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 20) ลงวันที่ 20 มกราคม พ.ศ. 2564 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 27 มกราคม พ.ศ. 2564)

<sup>2</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 55/2559 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 20 ธันวาคม พ.ศ. 2559 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มกราคม พ.ศ. 2560)

## ส่วนที่ 2

### การลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน ตามการจัดแบ่งประเภทของกองทุน

ข้อ 21<sup>3</sup> ในกรณีที่กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนตามการจัดแบ่งประเภทของกองทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(1)<sup>11</sup> จัดทำรายงานเกี่ยวกับการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน พร้อมทั้งเหตุผลที่ทำให้มีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน และจัดส่งรายงานต่อสำนักงาน รวมทั้งจัดส่งต่อผู้ดูแลผลประโยชน์หรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ภายใน 3 วันทำการ นับแต่วันที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน ตลอดจนจัดเก็บสำเนารายงานไว้ที่บริษัทจัดการ

(2) ดำเนินการแก้ไขให้สัดส่วนการลงทุนของกองทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน หรือดำเนินการเปลี่ยนแปลงประเภทของกองทุน ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในข้อ 22 สำหรับกรณีของกองทุนรวม และข้อ 23 สำหรับกรณีของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ข้อ 22 ในกรณีที่การลงทุนของกองทุนรวมไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนตามการจัดแบ่งประเภทของกองทุน ให้บริษัทจัดการดำเนินการแก้ไขสัดส่วนการลงทุนของกองทุนรวมให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุนภายใน 90 วันนับแต่วันที่สัดส่วนการลงทุนของกองทุนรวมไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน เว้นแต่บริษัทจัดการจะได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนให้เปลี่ยนแปลงประเภทของกองทุนรวมภายในกำหนดเวลาดังกล่าว

ในการเปลี่ยนแปลงประเภทของกองทุนรวมตามวรรคหนึ่ง บริษัทจัดการต้องจัดให้มีวิธีการในการให้สิทธิแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมในการที่จะออกจากกองทุนรวมก่อนที่การเปลี่ยนแปลงประเภทของกองทุนรวมจะมีผลใช้บังคับ โดยวิธีการดังกล่าวต้องมีระยะเวลาเพียงพอและเป็นธรรมต่อผู้ถือหน่วยลงทุน รวมทั้งเมื่อได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนให้เปลี่ยนแปลงประเภทของกองทุนรวมแล้ว บริษัทจัดการต้องงดเก็บค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายจนกว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะมีผลใช้บังคับ และในกรณีที่ครบกำหนด 90 วันนับแต่วันที่สัดส่วนการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน แต่การเปลี่ยนแปลงประเภทของกองทุนรวมยังไม่มีผลใช้บังคับ บริษัทจัดการต้องไม่เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนั้นเพิ่มเติม

<sup>3</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 14/2560 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2560)

<sup>11</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 20/2562 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 12) ลงวันที่ 10 เมษายน พ.ศ. 2562 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม พ.ศ. 2562)

ข้อ 23<sup>3</sup> บริษัทจัดการต้องดำเนินการแก้ไขให้สัดส่วนการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นไปตามนโยบายการลงทุนตามการจัดแบ่งประเภทของกองทุนภายใน 90 วันนับแต่วันที่สัดส่วนการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน เว้นแต่บริษัทจัดการจะได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้เปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนภายในกำหนดเวลาดังกล่าว

ในกรณีที่บริษัทจัดการได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ตามวรรคหนึ่งแล้ว ให้บริษัทจัดการแจ้งการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนและการได้รับความยินยอมดังกล่าวให้สมาชิกของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทราบด้วย

#### หมวด 4

#### บทเฉพาะกาล

ข้อ 24 ให้บรรดาคำสั่งหรือหนังสือเวียนที่ออกหรือวางแนวปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 24/2552 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 ซึ่งใช้บังคับอยู่ในวันก่อนวันที่ประกาศนี้ใช้บังคับ ยังคงใช้บังคับได้ต่อไปเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดแห่งประกาศนี้ จนกว่าจะมีคำสั่งหรือหนังสือเวียนที่ออกหรือวางแนวปฏิบัติตามประกาศนี้ใช้บังคับ

ข้อ 25 ในกรณีที่มีประกาศฉบับอื่นใดอ้างอิงประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 24/2552 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 ให้การอ้างอิงดังกล่าวหมายถึงการอ้างอิงประกาศฉบับนี้

ข้อ 26 บริษัทจัดการซึ่งประสงค์จะจัดให้กองทุนภายใต้การบริหารจัดการมีการลงทุนตามประเภททรัพย์สินและอัตราส่วนการลงทุนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 24/2552 เรื่อง การลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 สำหรับการลงทุนในช่วงระยะเวลาไม่เกิน 1 ปีนับแต่วันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ ให้บริษัทจัดการสามารถจัดการลงทุนในลักษณะดังกล่าวได้โดยได้รับยกเว้นไม่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ซึ่งกำหนดไว้ในประกาศนี้ในส่วนที่ขัดหรือแย้งกับการลงทุนดังกล่าว ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

<sup>3</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 14/2560 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2560)

(1) เป็นกองทุนรวมที่จดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมหรือเป็นกองทุนส่วนบุคคลที่บริษัทจัดการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการภายหลังจากวันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับแต่ไม่เกินกว่า 1 ปีนับแต่วันดังกล่าว ทั้งนี้ การลงทุนตามประกาศสำนักงานข้างต้นต้องไม่ขัดหรือแย้งกับนโยบายการลงทุนของกองทุน

(2) เป็นกองทุนรวมที่จดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมหรือเป็นกองทุนส่วนบุคคลที่บริษัทจัดการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคลก่อนหรือในวันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ และบริษัทจัดการได้ส่งหนังสือแจ้งความประสงค์ดังกล่าวต่อสำนักงานแล้ว

เมื่อพ้นระยะเวลาที่ได้รับผ่อนผันตามวรรคหนึ่ง บริษัทจัดการต้องจัดการลงทุนให้เป็นไปตามประกาศนี้ โดยหากยังคงมีทรัพย์สินใดที่ลงทุนไว้โดยชอบในช่วงเวลาที่ได้รับผ่อนผันตามวรรคหนึ่งคงค้างอยู่ ให้กองทุนยังคงมีทรัพย์สินนั้นได้ต่อไป แต่หากมีจำนวนลดลงไม่ว่าด้วยเหตุใด ให้บริษัทจัดการกองทรัสต์สินดังกล่าวไว้ได้เพียงจำนวนที่เหลือ

ข้อ 27 บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลซึ่งประสงค์จะจัดให้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้การบริหารจัดการมีนโยบายการลงทุนเป็นไปตามความในข้อ 9 วรรคหนึ่ง (1) ในส่วนที่เกี่ยวกับสัดส่วนตามนโยบายการลงทุนที่กำหนดไว้ในภาคผนวก 2 ก่อนวันที่หลักเกณฑ์ในเรื่องดังกล่าวจะมีผลใช้บังคับ ให้กระทำได้ต่อเมื่อบริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลได้มีการควบคุมอัตราส่วนการลงทุนสำหรับสมาชิกแต่ละรายของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพดังกล่าวให้เป็นไปตามแนวทางที่กำหนดตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีการควบคุมอัตราส่วนการลงทุนสำหรับสมาชิกแต่ละราย

ข้อ 28<sup>6</sup> ยกเลิก

ประกาศ ณ วันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

<sup>6</sup> แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 59/2560 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 7) ลงวันที่ 15 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2560)