

# คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทน. 14 /2560

เรื่อง การลงทุนของกองทุน

(ฉบับที่ 4 )

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

ข้อ 1 ให้ยกเลิกบทนิยามคำว่า “กองทุนส่วนบุคคลรายใหญ่” และ “กองทุนส่วนบุคคลรายย่อย” ในข้อ 2 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

ข้อ 2 ให้เพิ่มบทนิยามคำว่า “กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ” และ “กองทุนส่วนบุคคล” ระหว่างบทนิยามคำว่า “กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย” และคำว่า “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ” ในข้อ 2 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

“กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ” หมายความว่า กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

“กองทุนส่วนบุคคล” หมายความว่า กองทุนส่วนบุคคลตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ แต่ไม่รวมถึงกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ข้อ 3 ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็น (4) ของข้อ 5 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

“(4) ในกรณีที่เป็นการจัดการกองทุนส่วนบุคคล บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคล ต้องจัดสรรเงินลงทุนให้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์ในการลงทุนและความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของผู้ลงทุน โดยมีการกระจายความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนให้สอดคล้องกับข้อมูลเกี่ยวกับทรัพย์สินของผู้ลงทุน (asset profile) ที่บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลได้รับจากผู้ลงทุนด้วย”

ข้อ 4 ให้ยกเลิกความในข้อ 9 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 9 บริษัทจัดการต้องกำหนดนโยบายการลงทุน และลงทุนตามประเภททรัพย์สิน ภายใต้อัตราส่วนการลงทุนและการคำนวณอัตราส่วนการลงทุน ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ในการกำหนดนโยบายการลงทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังนี้

(ก) กรณีเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย หรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้มีนโยบายการลงทุนตามการจัดแบ่งประเภทของกองทุน ตามภาคผนวก 2 และต้องจัดการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายดังกล่าวตามที่ระบุไว้ในโครงการ หรือสัญญาบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี

(ข) กรณีเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ให้มีนโยบายการลงทุนตามที่ระบุไว้ในโครงการ

(ค) กรณีเป็นกองทุนส่วนบุคคล ให้มีนโยบายการลงทุนตามที่ระบุไว้ในสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล

(2) ในส่วนที่เกี่ยวกับทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้ บริษัทจัดการต้องจัดการลงทุนเฉพาะทรัพย์สินตามที่กำหนดในภาคผนวก 3 เว้นแต่กรณีเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือกองทุนส่วนบุคคล ให้จัดการลงทุนตามที่กำหนดในข้อ 14 ทั้งนี้ การลงทุนดังกล่าวต้องไม่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องโดยรวมในการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน หรือการจ่ายเงินให้กับสมาชิกของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

(3) ในการลงทุนภายใต้อัตราส่วนการลงทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังนี้

(ก) กรณีเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป ให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในภาคผนวก 4-retail MF

(ข) กรณีเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย ให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในภาคผนวก 4-AI

(ค) กรณีเป็นกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ ให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในภาคผนวก 4-UI

(ง) กรณีเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในภาคผนวก 4-PVD

(4) ในการคำนวณอัตราส่วนการลงทุน บริษัทจัดการต้องคำนวณให้เป็นไปตามภาคผนวก 5

ในกรณีเป็นกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ (Country Fund) บริษัทจัดการสามารถขออนุญาตปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (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) แยกตามรายนโยบายการลงทุนแทนการลงทุนและการคำนวณตามรายกองทุน เว้นแต่เป็นการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit) ตามส่วนที่ 4 ของภาคผนวก 4-PVD ให้คำนวณตามรายกองทุน”

ข้อ 5 ให้ยกเลิกความในข้อ 11 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 11 ให้สำนักงานมีอำนาจประกาศกำหนดหลักเกณฑ์ในรายละเอียดในการดำเนินการของบริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลเกี่ยวกับการควบคุมอัตราส่วนการลงทุนสำหรับสมาชิกแต่ละรายของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในกรณีที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกับกองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรมหรือกองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก ตามส่วนที่ 3 การกำหนดนโยบายการลงทุนของ PVD ของภาคผนวก 2 หรือมีนโยบายการลงทุนโดยมีอัตราส่วนการลงทุนผ่อนคลายกว่าอัตราส่วนการลงทุนสำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั่วไปในภาคผนวก 4-PVD”

ข้อ 6 ให้ยกเลิกความในส่วนที่ 2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกองทุนส่วนบุคคลรายใหญ่ ข้อ 14 ของหมวด 2 หลักเกณฑ์การลงทุน แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

## “ส่วนที่ 2

หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบัน  
หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และกองทุนส่วนบุคคล

ข้อ 14 บริษัทจัดการสามารถลงทุนเพื่อกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ หรือกองทุนส่วนบุคคล ในตราสารทางการเงินหรือธุรกรรมทางการเงินอื่นใดได้ทุกประเภท ในกรณีทรัพย์สินที่มีการลงทุนตามวรรคหนึ่งเป็นทรัพย์สินในประเภทที่กองทุนสามารถลงทุนได้ตามภาคผนวก 3 มิให้นำความในภาคผนวกดังกล่าวในส่วนที่เกี่ยวกับคุณสมบัติเงื่อนไข และหลักเกณฑ์ในการลงทุนมาใช้บังคับ

ในกรณีที่การลงทุนตามวรรคหนึ่งเป็นการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยึดหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ (short sale) ให้บริษัทจัดการกระทำได้เฉพาะในกรณีที่คู่สัญญาซึ่งเป็นผู้ให้ยืมเป็นผู้ลงทุนสถาบันตามข้อ 4(1) ถึง (23) แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 4/2560 เรื่อง การกำหนดคบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 8 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 โดยให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการขายหลักทรัพย์ที่ต้องยึดหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขายหลักทรัพย์โดยที่บริษัทหลักทรัพย์ยังไม่มีหลักทรัพย์นั้นอยู่ในครอบครอง โดยอนุโลม”

ข้อ 7 ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็นข้อ 15/1 ของหมวด 3 การดำเนินการเมื่อการลงทุนไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

“ข้อ 15/1 หลักเกณฑ์ในหมวดนี้ไม่ใช้บังคับกับกองทุนส่วนบุคคล หลักเกณฑ์ในข้อ 16 ข้อ 17 ข้อ 18/1 ข้อ 21 ข้อ 22 และข้อ 23 ไม่ใช้บังคับกับกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ”

ข้อ 8 ให้ยกเลิกความในวรรคหนึ่งของข้อ 16 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 16 ในกรณีที่บริษัทจัดการได้ลงทุนในทรัพย์สินเพื่อกองทุนรวมตลาดเงินหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน โดยมีอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุนซึ่งได้จากการคำนวณค่าตามมาตรฐานสากลไม่เกินกว่า 92 วันตามที่กำหนดในภาคผนวก 2 แต่ต่อมาอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุนดังกล่าวไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดดังกล่าวติดต่อกันเป็นระยะเวลา 5 วันทำการ โดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม ให้บริษัทจัดการปฏิบัติดังต่อไปนี้

(1) จัดทำรายงาน โดยระบุอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุนดังกล่าว และสาเหตุที่ไม่สามารถดำรงอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุนดังกล่าวตามที่กำหนดในภาคผนวก 2 รวมทั้งจัดส่งต่อสำนักงาน และผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมหรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ภายในวันทำการถัดจากวันครบระยะเวลาดังกล่าว ตลอดจนจัดเก็บสำเนารายงานดังกล่าวไว้ที่บริษัทจัดการ

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

ในกรณีที่มีเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใดทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการแก้ไขเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในวรรคหนึ่ง (2) วรรคหนึ่ง หรือบริษัทจัดการมีความเห็นว่าการดำเนินการดังกล่าวจะไม่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน บริษัทจัดการสามารถใช้ดุลยพินิจดำเนินการตามความเหมาะสมได้โดยไม่ต้องคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ และต้องส่งรายงานเกี่ยวกับการดำเนินการของบริษัทจัดการในเรื่องดังกล่าวต่อสำนักงาน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม หรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ก่อนครบระยะเวลาที่ต้องแก้ไขให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว ทั้งนี้ ในการจัดส่งรายงานดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน บริษัทจัดการสามารถดำเนินการโดยวิธีการเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการแทนได้

(3) จัดทำรายงานเมื่อบริษัทจัดการสามารถแก้ไขอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุนดังกล่าวได้ โดยให้ระบุอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุนดังกล่าวของกองทุนรวมและวันที่สามารถแก้ไขได้ และดำเนินการตามวรรคหนึ่ง (1) โดยอนุโลม”

ข้อ 9 ให้ยกเลิกความในข้อ 17 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 17 ในกรณีที่กองทุนมีการลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศนี้ แต่ต่อมาทรัพย์สินที่ลงทุนมีคุณสมบัติที่เปลี่ยนแปลงไปจนเป็นเหตุให้ขาดคุณสมบัติในการเป็นทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้อีกต่อไป บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) จัดทำรายงาน โดยระบุรายละเอียดเกี่ยวกับชื่อ จำนวน อัตราส่วนการลงทุน และวันที่ทรัพย์สินขาดคุณสมบัติ และจัดส่งรายงานต่อสำนักงาน รวมทั้งจัดส่งต่อผู้ดูแลผลประโยชน์หรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ภายในวันทำการถัดจากวันที่เกิดกรณีดังกล่าว ตลอดจนจัดเก็บสำเนารายงานไว้ที่บริษัทจัดการ

(2) จำหน่ายทรัพย์สินที่ขาดคุณสมบัติภายในโอกาสแรกโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ แต่ต้องไม่เกินกว่าระยะเวลาดังนี้ เว้นแต่เป็นกรณีตามข้อ 20

(ก) 30 วันนับแต่วันที่ทรัพย์สินนั้นขาดคุณสมบัติ กรณีเป็นกองทุนรวมตลาดเงินหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกับกองทุนรวมตลาดเงิน

(ข) 90 วันนับแต่วันที่ทรัพย์สินนั้นขาดคุณสมบัติ กรณีเป็นกองทุนรวมหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่นนอกเหนือจากกองทุนตาม (ก)

(3) เมื่อบริษัทจัดการสามารถจำหน่ายทรัพย์สินที่ขาดคุณสมบัติ หรือทรัพย์สินที่ขาดคุณสมบัติมีคุณสมบัติเปลี่ยนแปลงไปจนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดแล้ว บริษัทจัดการต้องจัดทำรายงานข้อมูลเกี่ยวกับชื่อ จำนวน อัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าว รวมถึงวันที่ได้จำหน่ายทรัพย์สินนั้นออกไปหรือวันที่ทรัพย์สินมีการเปลี่ยนแปลงคุณสมบัติ แล้วแต่กรณี และให้จัดส่งรายงานต่อสำนักงาน รวมทั้งจัดส่งให้ผู้ดูแลผลประโยชน์หรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ภายในวันทำการถัดจากวันที่เกิดกรณีดังกล่าว”

ข้อ 10 ให้ยกเลิกความในข้อ 18 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 55/2559 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 20 ธันวาคม พ.ศ. 2559 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 18 ในกรณีที่ทรัพย์สินในขณะที่กองทุนมีการลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด แต่ต่อมาการลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนเป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกันโดยมิได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) จัดทำรายงานโดยระบุรายละเอียดเกี่ยวกับประเภท จำนวน อัตราส่วนการลงทุน และวันที่การลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุน และจัดส่งรายงานต่อสำนักงาน รวมทั้งจัดส่งต่อผู้ดูแลผลประโยชน์หรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ภายในวันทำการถัดจากวันครบระยะเวลาดังกล่าว ตลอดจนจัดเก็บสำเนารายงานไว้ที่บริษัทจัดการ

(2) ไม่ลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินที่เกินอัตราส่วนการลงทุนจนกว่าจะสามารถแก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด

(3) แก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดภายในโอกาสแรกโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ แต่ต้องไม่เกินระยะเวลาดังนี้ เว้นแต่เป็นกรณีตามข้อ 20

(ก) 30 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ในกรณีที่ไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน สำหรับการลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ตั๋วแลกเงินหรือตั๋วสัญญาใช้เงิน ตามภาคผนวก 4-retail MF ส่วนที่ 3 ในข้อ 1 หรืออัตราส่วนการลงทุนตามภาคผนวก 4-UI ในข้อ 1 หรืออัตราส่วนการลงทุนตามภาคผนวก 4-AI ส่วนที่ 3 ในข้อ 1 แล้วแต่กรณี

(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 และจัดส่งรายงานต่อสำนักงานรวมทั้งจัดส่งต่อผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ภายในวันทำการถัดจากวันที่มีการแก้ไขจนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนนั้น

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

(ก) จดเว้นการใช้สิทธิออกเสียงในหุ้นจำนวนที่เกินอัตราส่วนการลงทุน เว้นแต่กรณีจำเป็นและสมควร โดยได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

(ข) ลดสัดส่วนการถือหุ้นหรือลดการมีอำนาจควบคุม หรือยื่นคำขอผ่อนผันการทำคำสั่งซื้อขาย ในกรณีที่ทรัพย์สินเป็นหุ้นของบริษัทจดทะเบียน และการได้มาซึ่งหุ้นของบริษัทดังกล่าวเป็นผลให้กองทุนได้มาหรือเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทนั้นจนถึงหรือข้ามจุดที่ต้องทำคำสั่งซื้อขาย

ความในวรรคหนึ่งมิให้นำมาใช้กับกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป หรือกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายได้รายย่อย ที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะของกองทุนรวมฟีดเดอร์ ในส่วนที่เป็นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือหน่วยของกองทุนต่างประเทศที่มีอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit) เป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับอัตราส่วนการลงทุนดังกล่าว แต่ต่อมากการลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนนั้นเป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน โดยมีได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม โดยให้ดำเนินการตามที่กำหนดในข้อ 18/1 แทน”

ข้อ 11 ให้ยกเลิกความในข้อ 18/1 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดย ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 55/2559 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 20 ธันวาคม พ.ศ. 2559 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 18/1 ในกรณีการลงทุนของกองทุนตามข้อ 18 วรรคสอง ในส่วนที่เป็นการลงทุน ในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือหน่วยของกองทุนต่างประเทศที่มีอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณ ตามความมีส่วน ได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit) เป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับอัตราส่วน การลงทุนดังกล่าว แต่ต่อมาการลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนนั้นเป็นเวลา 5 วันทำการ ติดต่อกัน โดยมีได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) จัดทำรายงานโดยระบุรายละเอียดเกี่ยวกับประเภท จำนวน อัตราส่วนการลงทุน และวันที่การลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุน และจัดส่งรายงานต่อสำนักงานและผู้ดูแล ผลประโยชน์ ภายในวันทำการถัดจากวันครบระยะเวลาดังกล่าว ตลอดจนจัดเก็บสำเนารายงานไว้ที่ บริษัทจัดการ

(2) แก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนดังกล่าวภายในโอกาสแรกโดยคำนึงถึง ประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ แต่ต้องไม่เกินระยะเวลา 90 วันนับแต่วันครบระยะเวลาดังกล่าว

(3) เมื่อบริษัทจัดการแก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดแล้ว ให้จัดทำรายงานข้อมูลเกี่ยวกับชื่อ จำนวน อัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าว รวมถึงวันที่สามารถ แก้ไขได้ และจัดส่งรายงานต่อสำนักงานและผู้ดูแลผลประโยชน์ ภายในวันทำการถัดจากวันที่มีการแก้ไข จนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนนั้น

(4) ในกรณีที่เงินกองทุนรวมฟีดเดอร์ซึ่งบริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการตาม (2) ห้ามมิให้บริษัทจัดการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนั้นเพิ่มเติมจนกว่าจะเป็นไปตามอัตราส่วน การลงทุนตามที่หลักเกณฑ์กำหนด”

ข้อ 12 ให้ยกเลิกความในข้อ 21 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 21 ในกรณีที่กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน ตามการจัดแบ่งประเภทของกองทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) จัดทำรายงานเกี่ยวกับการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน พร้อมทั้ง เหตุผลที่ทำให้มีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน และจัดส่งรายงานต่อสำนักงาน รวมทั้ง จัดส่งต่อผู้ดูแลผลประโยชน์หรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ภายในวันทำการ ถัดจากวันที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน ตลอดจนจัดเก็บสำเนารายงานไว้ที่บริษัทจัดการ



(2) คำเนินการแก้ไขให้สัดส่วนการลงทุนของกองทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุนหรือคำเนินการเปลี่ยนแปลงประเภทของกองทุน ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในข้อ 22 สำหรับกรณีของกองทุนรวม และข้อ 23 สำหรับกรณีของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ”

ข้อ 13 ให้ยกเลิกความในข้อ 23 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ 23 บริษัทจัดการต้องดำเนินการแก้ไขให้สัดส่วนการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นไปตามนโยบายการลงทุนตามการจัดแบ่งประเภทของกองทุนภายใน 90 วันนับแต่วันที่สัดส่วนการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน เว้นแต่บริษัทจัดการจะได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้เปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนภายในกำหนดเวลาดังกล่าว

ในกรณีที่บริษัทจัดการได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามวรรคหนึ่งแล้ว ให้บริษัทจัดการแจ้งการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนและการได้รับความยินยอมดังกล่าวให้สมาชิกของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทราบด้วย”

ข้อ 14 ให้ยกเลิกภาคผนวก 1 ภาคผนวก 2 ภาคผนวก 3 ภาคผนวก 4-AI ภาคผนวก 4-PVD และภาคผนวก 5 ท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 55/2559 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 20 ธันวาคม พ.ศ. 2559 และให้ใช้ภาคผนวก 1 ภาคผนวก 2 ภาคผนวก 3 ภาคผนวก 4-AI และภาคผนวก 5 ท้ายประกาศนี้แทน

ข้อ 15 ให้ยกเลิกภาคผนวก 4-retail MF-PF ท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 55/2559 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 20 ธันวาคม พ.ศ. 2559

ข้อ 16 ให้เพิ่มภาคผนวก 4-retail MF และภาคผนวก 4-UI ท้ายประกาศนี้เป็น  
ภาคผนวก 4-retail MF และภาคผนวก 4-UI ท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558  
เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

ข้อ 17 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม พ.ศ. 2560 เป็นต้นไป  
ประกาศ ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560



(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

คำศัพท์ส่วนที่ 1: ขอบเขต

ให้ใช้คำอธิบายคำศัพท์ตามภาคผนวกนี้เพื่อประกอบการอธิบายคำย่อและความหมายของคำย่อ รวมถึงคำศัพท์ที่ปรากฏในภาคผนวกที่ท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน

ส่วนที่ 2: คำอธิบายศัพท์

<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“กลุ่มกิจการ”	บริษัทใหญ่และบริษัทย่อยตามมาตรฐานการบัญชีที่สภาวิชาชีพบัญชีกำหนดให้จัดทำงบการเงินรวม
“กองทุนฟื้นฟู”	กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธนาคารแห่งประเทศไทย
“กองทุนรวมเปิด”	กองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
“กองทุนรวมพันธบัตรเอเชีย”	กองทุนรวมอีทีเอฟที่ตั้งขึ้นเพื่อส่งเสริมการพัฒนาตลาดพันธบัตรสกุลเงินท้องถิ่นในภูมิภาคตามโครงการจัดตั้งกองทุนพันธบัตรเอเชียระยะที่สอง (Asian Bond Fund 2) ตามมติของที่ประชุมกลุ่มธนาคารกลางสมาชิก Executives Meeting of East Asia and Pacific Central Banks (EMEAP)
“กองทุนรวมวายุภักษ์”	กองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นตามมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2546
“กองทุน AI”	กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใบรายชื่อ (Accredited Investor Mutual Fund)
“กองทุน buy & hold”	กองทุนรวมที่มุ่งเน้นลงทุนเพียงครั้งเดียวโดยถือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้จนครบกำหนดอายุของทรัพย์สิน หรือครบอายุของรอบการลงทุนของกองทุนรวม หรือครบอายุของกองทุนรวม

<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“กองทุน CIS ต่างประเทศ”	กองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเป็น โครงการลงทุนแบบกลุ่ม (collective investment scheme) ทั้งนี้ ไม่ว่ากองทุนดังกล่าวจะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปอื่นใด แต่ไม่รวมถึงกองทุน property และกองทุน infra ที่จัดตั้งขึ้น ตามกฎหมายต่างประเทศ
“กองทุน ETF ต่างประเทศ”	กองทุน exchange traded fund ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมาย ต่างประเทศ
“กองทุน infra”	รูปแบบการลงทุนในทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐาน ของประเทศต่าง ๆ ซึ่งได้แก่ <ol style="list-style-type: none"> <li>1. กองทุนโครงสร้างพื้นฐานที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วย หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือตามกฎหมายว่าด้วย ทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน</li> <li>2. กองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมาย ต่างประเทศซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนในลักษณะ ทำนองเดียวกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานตาม 1. ทั้งนี้ ไม่ว่ากองทุนโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวจะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปอื่นใด</li> </ol>
“กองทุน LTF”	กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund)
“กองทุน property”	กองทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ซึ่งอยู่ในรูปแบบ อย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> <li>1. กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ภายใต้บังคับประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์</li> <li>2. ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นตาม กฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน</li> <li>3. foreign REIT</li> </ol>
“กองทุน UI”	กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (Ultra Accredited Investor Mutual Fund)

<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“การลดความเสี่ยง”	การลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุน โดยการเข้าเป็นคู่สัญญาใน derivatives ที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อหาผลประโยชน์โดยการเก็งกำไร (speculate)</li> <li>2. มีผลให้ความเสี่ยงในการลงทุนโดยรวมของกองทุนลดลง</li> <li>3. เป็นการลดความเสี่ยงทั่วไปและความเสี่ยงเฉพาะของทรัพย์สินที่ต้องการลดความเสี่ยง</li> <li>4. สามารถลดความเสี่ยงได้อย่างมีประสิทธิภาพ</li> </ol>
“โครงการ”	โครงการจัดการกองทุนรวม
“เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก”	ทรัพย์สินดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> <li>1. เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก</li> <li>2. สลากออมทรัพย์ที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร</li> <li>3. สลากออมสินพิเศษที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยธนาคารออมสิน</li> </ol>
“เงินฝากอิสลาม”	ข้อตกลงที่เป็นไปตามหลักชะรีอะฮ์ (Shariah) และมีลักษณะที่เทียบเคียงได้กับเงินฝาก โดยคู่สัญญาที่เทียบเคียงได้กับผู้ฝากสามารถเรียกคืนเงินต้นจากคู่สัญญาฝ่ายที่เทียบเคียงได้กับผู้รับฝากได้เต็มจำนวน ณ เวลาใด ๆ
“ดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์”	ดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นสินค้าโภคภัณฑ์หลายชนิด
“ดัชนีเงินเพื่อ”	ดัชนีที่จัดทำขึ้น โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสะท้อนอัตราเงินเพื่อ
“ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน”	ตราสารทางการเงินที่มีเงื่อนไขให้แปลงสภาพเป็นหุ้นได้

<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“ตราสารภาครัฐไทย”	ตราสารดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ตัวเงินคลัง</li> <li>2. พันธบัตรรัฐบาล หรือพันธบัตร ธปท.</li> <li>3. พันธบัตร B/E P/N สุญก หรือหุ้นกู้ ที่กระทรวงการคลังหรือกองทุนฟื้นฟูเป็นผู้มีภาระผูกพัน</li> </ol>
“ตราสารภาครัฐต่างประเทศ”	ตราสารที่มีรูปแบบทำนองเดียวกับตราสารภาครัฐไทย ที่รัฐบาลต่างประเทศ กระทรวงการคลัง ธนาคารกลาง หรือหน่วยงานของรัฐบาลต่างประเทศ หรือองค์การระหว่างประเทศ เป็นผู้ออกหรือผู้ค้ำประกัน แต่ไม่รวมถึงตราสารที่ออกโดยองค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นของประเทศนั้น
“ตราสาร Basel III”	ตราสารเพื่อการนับเป็นเงินกองทุนของสถาบันการเงิน ไม่ว่าตามกฎหมายไทยหรือต่างประเทศ ที่มีการอ้างอิงจากหลักเกณฑ์การกำกับดูแลสถาบันการเงินของ Basel Committee on Banking Supervision (Basel III)
“ตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ”	ศูนย์กลางหรือเครือข่ายใด ๆ ที่จัดให้มีขึ้นเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ โดยมีลักษณะครบถ้วนดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> <li>1. มีการรวบรวมคำเสนอซื้อเสนอขายหลักทรัพย์จากผู้เสนอซื้อหลายรายและผู้เสนอขายหลายราย</li> <li>2. มีการกำหนดหลักเกณฑ์หรือจัดให้มีระบบ ซึ่งกำหนดเกี่ยวกับวิธีการในการซื้อขายหลักทรัพย์ไว้เป็นการล่วงหน้า โดยผู้ให้บริการไม่อาจใช้ดุลยพินิจในการจัดการซื้อขายเป็นประการอื่น และผู้เสนอซื้อเสนอขายยินยอมที่จะผูกพันตามหลักเกณฑ์หรือระบบนั้น</li> </ol>
“ธปท.”	ธนาคารแห่งประเทศไทย
“ธพ.”	ธนาคารพาณิชย์
“บค.”	บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
“บง.”	บริษัทเงินทุน

<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“บล.”	บริษัทหลักทรัพย์
“บลจ.”	บล. ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท การจัดการกองทุนรวม หรือการจัดการกองทุนส่วนบุคคล
“บริษัทจดทะเบียน”	บริษัทที่มีหลักทรัพย์ที่ได้รับการจดทะเบียนหรือได้รับการ อนุญาตให้ทำการซื้อขายได้ใน SET
“บริษัทย่อย”	บริษัทย่อยตามมาตรฐานการบัญชีเกี่ยวกับการจัดทำ งบการเงินรวม โดยพิจารณาตามงบการเงินรวมที่มีการจัดทำ และเปิดเผยล่าสุด ทั้งนี้ หากไม่มีงบการเงินรวมให้พิจารณา ตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ปรากฏในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นล่าสุด
“บริษัทใหญ่”	บริษัทใหญ่ตามมาตรฐานการบัญชีเกี่ยวกับการจัดทำ งบการเงินรวม โดยพิจารณาตามงบการเงินรวมที่มีการจัดทำ และเปิดเผยล่าสุด ทั้งนี้ หากไม่มีงบการเงินรวมให้พิจารณา ตามสัดส่วนการถือหุ้นที่ปรากฏในบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นล่าสุด
“แบบ filing”	แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์
“ใบแสดงสิทธิ ในผลประโยชน์”	ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง ซึ่งกำหนดให้เป็นหลักทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการ กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนด ประเภทหลักทรัพย์เพิ่มเติม (ฉบับที่ 6)
“ผู้มีภาระผูกพัน”	ผู้ที่มีภาระผูกพันในการชำระหนี้ตามตราสารทางการเงินในฐานะ ผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน แล้วแต่กรณี
“ศูนย์ซื้อขาย derivatives”	ศูนย์ซื้อขายดังนี้ 1. ศูนย์ซื้อขาย derivatives ที่ได้รับใบอนุญาตตามกฎหมาย ว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 2. ศูนย์ซื้อขาย derivatives ซึ่งจัดตั้งขึ้นและให้บริการได้ตาม กฎหมายต่างประเทศและได้รับการยอมรับจากสำนักงาน

คำศัพท์

“หน่วย CIS”

คำอธิบายศัพท์

หน่วยของกองทุนอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

1. หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้บังคับประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล
2. หน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศ

“หน่วย infra”

หน่วยของกองทรัสต์สินที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานซึ่งอยู่ในรูปแบบอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

1. กองทุนโครงสร้างพื้นฐานที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน
2. กองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนในลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนโครงสร้างพื้นฐานตาม 1. ทั้งนี้ ไม่ว่าจะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปอื่นใด

“หน่วย property”

หน่วยของกองทรัสต์สินที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ซึ่งอยู่ในรูปแบบอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

1. กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ภายใต้บังคับประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์
2. ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน
3. foreign REIT

“หุ้นกู้ระยะสั้น”

หุ้นกู้ที่มีกำหนดเวลาชำระหนี้ไม่เกิน 270 วันนับแต่วันที่ออกหุ้นกู้

“B/E”

ตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange)



<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“benchmark”	ตัวชี้วัดของกองทุน ซึ่งเป็นดัชนีหรือองค์ประกอบของดัชนีที่มีการเผยแพร่อย่างกว้างขวางและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนนั้น
“CIS operator”	บุคคลดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> <li>1. บลจ.ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือ</li> <li>2. ผู้ทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุน CIS ต่างประเทศ</li> </ol>
“concentration limit”	อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน
“counterparty limit”	อัตราส่วนการลงทุนที่คู่สัญญา
“CRA”	สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating Agency) ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน เว้นแต่ที่กำหนดไว้เป็นการเฉพาะในภาคผนวก 5 ส่วนที่ 5
“credit derivatives”	derivatives ที่มีลักษณะเป็นการเคลื่อนย้ายความเสี่ยงด้านเครดิตของทรัพย์สินที่ได้รับการประกันความเสี่ยงจากคู่สัญญาฝ่ายหนึ่งไปยังคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งตามมาตรฐานสากล โดยคู่สัญญาฝ่ายหนึ่งซึ่งมีภาระผูกพันที่จะต้องชำระเงินให้แก่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (credit event) ของทรัพย์สินที่ได้รับการประกันความเสี่ยง จะได้รับผลตอบแทนหรือค่าธรรมเนียมสำหรับการมีภาระผูกพันดังกล่าว
“credit event”	เหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการชำระหนี้ตามที่ระบุในข้อตกลงของตราสารหรือสัญญา
“credit rating”	อันดับความน่าเชื่อถือที่จัดทำโดย CRA ซึ่งเป็นการประเมินความสามารถในการชำระหนี้ตามตราสารหรือสัญญา
“currency risk”	ความเสี่ยงด้าน FX
“delta”	อัตราเปรียบเทียบการเปลี่ยนแปลงของราคาตราสารหรือสัญญากับราคา underlying ของตราสารหรือสัญญา แล้วแต่กรณี
“derivatives”	สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“derivatives on organized exchange”	derivatives ที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขาย derivatives
“discount rate”	อัตราส่วนลดของหลักทรัพย์หรือตราสารที่มีการลงทุนที่จะใช้ในการคำนวณมูลค่าของหลักทรัพย์หรือตราสารนั้น
“DW”	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants)
“foreign REIT”	กองทรัสต์หรือกองอสังหาริมทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์หรือในกิจการที่ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกองทรัสต์หรือกองดังกล่าวจะจัดตั้งในรูปบริษัท ทรัสต์ หรือรูปอื่นใด
“FX”	อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Foreign Exchange)
“GMS”	ประเทศกลุ่มอนุภูมิภาคแม่น้ำโขง (Greater Mekong Subregion) ซึ่งได้แก่ ราชอาณาจักรกัมพูชา สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ สาธารณรัฐสังคมนิยมเวียดนาม และสาธารณรัฐประชาชนจีน (เฉพาะมณฑลยูนนาน)
“group limit”	อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามกลุ่มกิจการ โดยการนำอัตราส่วนการลงทุนในแต่ละบริษัทที่อยู่ในกลุ่มกิจการมาคำนวณรวมกัน
“guarantor rating”	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้มีภาระผูกพันในฐานะผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน
“international scale”	มาตรฐานการจัดทำ credit rating ในระดับที่ใช้เปรียบเทียบระหว่างประเทศ
“investment grade”	credit rating ในระดับที่สามารถลงทุนได้
“IOSCO”	International Organization of Securities Commissions

<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“IPO”	การเสนอขายตราสารต่อประชาชนเป็นการทั่วไปในครั้งแรก (Initial Public Offering)
“issue rating”	อันดับความน่าเชื่อถือของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน
“issuer rating”	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญา
“market price”	มูลค่าตามราคาตลาด
“MF”	กองทุนรวม (Mutual Fund)
“MMF”	กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund)
“national scale”	มาตรฐานการจัดทำ credit rating ในระดับที่ใช้เปรียบเทียบภายในประเทศ
“NAV”	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value)
“net exposure”	มูลค่าการลงทุนสุทธิในทรัพย์สินไม่ว่าเป็นการลงทุนโดยตรงหรือโดยอ้อมผ่านการลงทุนในตราสารหรือสัญญาที่ให้ผลตอบแทนโดยอ้างอิงอยู่กับทรัพย์สิน ซึ่งเป็นผลให้กองทุนมีความเสี่ยงในทรัพย์สินนั้น
“Non-retail MF”	กองทุนรวมที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งหมดเป็นผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ซึ่งอยู่ภายใต้บังคับของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล
“notional amount”	มูลค่าตามหน้าสัญญาของ derivatives
“obligation”	ประเภทและลักษณะของทรัพย์สินที่ข้อตกลงตาม credit derivatives อ้างอิงถึง (obligation category & obligation characteristics)
“options”	สัญญาที่มีลักษณะตาม (3) ของนิยาม “สัญญาซื้อขายล่วงหน้า” ในมาตรา 3 แห่งพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“OTC derivatives”	derivatives ซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขาย derivatives
“P/N”	ตั๋วสัญญาใช้เงิน (Promissory Note)
“portfolio duration”	อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน ซึ่ง ได้จากการคำนวณค่าตามมาตรฐานสากล
“product limit”	อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน
“PVD”	กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund)
“regulated market”	ศูนย์กลางที่จัดช่องทางการสื่อสารระหว่างผู้ค้าเพื่อให้เกิดการเจรจาต่อรองซื้อขายตราสารระหว่างกันได้ รวมทั้งให้ข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับตราสารนั้น โดยศูนย์กลางดังกล่าวอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของทางการหรือหน่วยงานที่ทำหน้าที่กำกับดูแลด้านหลักทรัพย์หรือตราสารที่มีลักษณะทำนองเดียวกับหลักทรัพย์
“repo”	ธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (repurchase agreement)
“retail MF”	กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (retail Mutual Fund)
“reverse repo”	ธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (reverse repurchase agreement)
“SBL”	ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Borrowing and Lending)
“securities lending”	ธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์
“SET”	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
“share warrants”	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น
“single entity limit”	อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา
“SIP”	Specific Investment Products
“SN”	ตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบ่ง (Structured Note)

<u>คำศัพท์</u>	<u>คำอธิบายศัพท์</u>
“sovereign rating”	อันดับความน่าเชื่อถือระดับประเทศของประเทศที่ผู้ออกตราสารมีถิ่นที่อยู่ ซึ่งเป็นการประเมินความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้ของรัฐบาลของประเทศนั้น
“TBMA”	สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Market Association)
“TSFC”	บถ. ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ (Securities Finance Corporation) ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
“TSR”	ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ (Transferable Subscription Right)
“underlying”	สินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง
“WFE”	World Federation of Exchanges

## การจัดแบ่งประเภทของกองทุน

### ส่วนที่ 1 สาระสำคัญในการจัดแบ่งประเภทของกองทุน

เพื่อให้ บลจ. จัดการลงทุนในกองทุนได้อย่างเหมาะสม เป็นไปตามนโยบายการลงทุนที่ผู้ลงทุนพึงคาดหวัง และเพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ลงทุนสามารถตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนประเภทต่าง ๆ ได้ตรงตามความต้องการและลักษณะของผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงเพื่อให้ บลจ. เปิดเผยข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญสำหรับกองทุนบางประเภทให้ผู้ลงทุนได้รับทราบเพิ่มเติม บลจ. ต้องกำหนดประเภทของกองทุนตามวิธีการดังนี้

1. กำหนดตามประเภทของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน
2. กำหนดตามลักษณะพิเศษของกองทุน (หากมี)
3. กำหนดตามความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ

ในการบริหารจัดการกองทุน บลจ. ต้องลงทุนเพื่อกองทุนให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุนที่กำหนดไว้สำหรับกองทุนแต่ละประเภท โดยต้องดำเนินการดังกล่าวให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศและในภาคผนวก 3 ภาคผนวก 4-retail MF ภาคผนวก 4-AI ภาคผนวก 4-PVD และภาคผนวก 5

ในกรณีที่กองทุนใดมีลักษณะตามส่วนที่ 2 หรือส่วนที่ 3 แล้วแต่กรณีมากกว่า 1 ประเภท บลจ. ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับประเภทของกองทุนทุกประเภท

### ส่วนที่ 2 การจัดแบ่งประเภทของ MF

#### 1. กำหนดตามประเภทของทรัพย์สินที่ MF ลงทุน

การจัดประเภทโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนตระหนักถึงฐานะการลงทุนในทรัพย์สินของ MF และความเสี่ยงในการลงทุนของ MF แต่ละประเภท ซึ่งอาจมีการเน้นลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ ทรัพย์สินทางเลือก หรือทรัพย์สินอื่น โดยแบ่งได้เป็นประเภทต่าง ๆ ดังนี้

- 1.1 กองทุนรวมตราสารทุน (Equity Fund) หมายความว่า MF ประเภทใดประเภทหนึ่งดังนี้
  - 1.1.1 MF ที่มีนโยบายการลงทุนซึ่งจะส่งผลให้มี net exposure ในตราสารทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  $\geq 80\%$  ของ NAV (แต่ไม่รวมกองทุน LTF ซึ่งต้องเป็นไปตาม 1.1.2)
  - 1.1.2 กองทุน LTF (กองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีนโยบายการลงทุนตาม 2.6)

1.2 กองทุนรวมตราสารหนี้ (Fixed Income Fund) หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนทั้งหมดในทรัพย์สินดังนี้

1.2.1 ทรัพย์สินดังนี้ รวมกัน  $\geq 80\%$  ของ NAV

1.2.1.1 เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก

1.2.1.2 ตราสารหนี้

1.2.1.3 สลาก

1.2.1.4 derivatives หรือ SN ที่มี underlying ดังนี้

1.2.1.4.1 อัตราดอกเบี้ย

1.2.1.4.2 อัตราแลกเปลี่ยนเงิน

1.2.1.4.3 คำนีเงินเพื่อ

1.2.1.4.4 credit rating หรือ credit event

1.2.1.4.5 ทรัพย์สินตาม 1.2.1.1 – 1.2.1.3 และ 1.2.1.7

1.2.1.5 reverse repo

1.2.1.6 securities lending โดยหลักทรัพย์สินที่ให้อืมเป็นตราสารหนี้

1.2.1.7 หน่วย CIS ของกองทุนที่มีการลงทุนทั้งหมดในทรัพย์สินตาม 1.2.1.1 – 1.2.1.6

1.2.2 ทรัพย์สินดังนี้ รวมกัน  $\leq 20\%$  ของ NAV

1.2.2.1 ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

1.2.2.2 ตราสาร Basel III

1.2.2.3 derivatives หรือ SN ที่มี underlying เป็นตราสารตาม 1.2.2.1 – 1.2.2.2

ทั้งนี้ หากมีการใช้สิทธิแปลงสภาพจากตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนเป็นหุ้นโดยกองทุนรวมได้รับหุ้นนั้นมา บลจ. ต้องจำหน่ายหุ้นที่ได้มาภายใน 30 วันนับแต่วันที่กองทุนรวมได้รับหุ้นนั้น โดยในระหว่างช่วงระยะเวลาดังกล่าว มิให้ถือว่า บลจ. มีการลงทุนในหุ้นดังกล่าว

1.3 กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก (Alternative Investment Fund) หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนซึ่งจะส่งผลให้มี net exposure ในทรัพย์สินดังนี้ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  $\geq 80\%$  ของ NAV

1.3.1 หน่วย property

1.3.2 หน่วย infra

1.3.3 derivatives หรือ SN ที่มี underlying เป็นสินค้าโภคภัณฑ์ (เช่น น้ำมันดิบ หรือทองคำ เป็นต้น)

1.3.4 ทองคำแท่ง (ทั้งนี้ ในกรณีที่เป็นการลงทุนในทองคำแท่งโดยตรง กองทุนรวมที่จะลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวได้จะต้องเป็นกองทุนรวมทองคำเท่านั้น)

1.4 กองทุนรวมผสม (Mixed Fund) หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะอื่น นอกเหนือจาก 1.1 - 1.3 โดยไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในทรัพย์สินแต่ละประเภทไว้อย่างชัดเจนแน่นอน ในโครงการ หรือมีการกำหนดสัดส่วนการลงทุนในทรัพย์สินแต่ละประเภทในขณะใด ๆ ไว้อย่างชัดเจนแน่นอน ในโครงการ

- หมายเหตุ :** การจัดแบ่งประเภท MF ที่กำหนดตามประเภทของทรัพย์สินที่ MF ลงทุน ของกองทุนรวม ผู้ที่มียุทธศาสตร์ที่มีนโยบายมุ่งเน้นการลงทุนในหน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศให้เป็นดังนี้
- (1) ในกรณีที่กองทุน CIS ต่างประเทศมีการกำหนดชื่อของกองทุนที่สื่อให้เห็นถึงประเภทของทรัพย์สินที่ MF มุ่งเน้นลงทุน ให้ บลจ. กำหนดประเภทของ MF ตามชื่อของกองทุนดังกล่าว
  - (2) ในกรณีอื่นนอกเหนือจาก (1) หากมีการระบุในเอกสารการเปิดเผยข้อมูลของกองทุน CIS ต่างประเทศว่ากองทุนดังกล่าวมีนโยบายการลงทุนหลักในทรัพย์สินประเภทตราสารทุน หรือทรัพย์สินตาม 1.2.1.1 – 1.2.1.7 หรือทรัพย์สินตาม 1.3.1 – 1.3.4 ให้กำหนดประเภทของ MF ตามทรัพย์สินดังกล่าว แล้วแต่กรณี

## 2. กำหนดตามลักษณะพิเศษของ MF

การจัดประเภทโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงลักษณะพิเศษเฉพาะของ MF แต่ละประเภทเพื่อเป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสม โดยแบ่งได้เป็นประเภทต่าง ๆ ดังนี้

2.1 กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund) หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนทุกสิ้นวันทำการ โดยมีนโยบายการลงทุนเป็นไปตามเงื่อนไขดังนี้

2.1.1 มีการลงทุนเฉพาะในทรัพย์สินดังนี้

2.1.1.1 เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก แต่ไม่รวมถึงเงินฝากอิสลาม

2.1.1.2 ตราสารหนี้ที่มีกำหนดวันชำระหนี้  $\leq 397$  วัน นับแต่วันที่ลงทุน

ทั้งนี้ ตราสารหนี้ดังกล่าวต้องไม่เป็นหุ้นกู้ด้อยสิทธิ หรือตราสารหนี้อื่นที่มีลักษณะด้อยสิทธิในทำนองเดียวกับหุ้นกู้ด้อยสิทธิ

2.1.1.3 หน่วยลงทุนของ MMF อื่น

2.1.1.4 reverse repo

2.1.1.5 securities lending โดยหลักทรัพย์ที่ยืมเป็นตราสารหนี้

2.1.1.6 derivatives เฉพาะเพื่อการลดความเสี่ยง

2.1.1.7 ทรัพย์สินอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับ 2.1.1.1 - 2.1.1.6 ตามที่สำนักงาน

กำหนดเพิ่มเติมโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (2) ของประกาศ



2.1.2 ทรัพย์สินทั้งหมดที่ MMF ลงทุนตาม 2.1.1 ต้องมี portfolio duration ในขณะใด ๆ  $\leq 92$  วัน

2.1.3 กรณีเป็นการลงทุนใน (1) ตราสารหนี้ (ไม่รวมตราสารภาครัฐไทย) (2) เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก (ไม่รวมกรณีที่ผู้ออกหรือคู่สัญญาเป็นธนาคารออมสินซึ่งรัฐบาลเป็นประกัน เงินฝากหรือตราสารนั้น) (3) reverse repo (4) securities lending หรือ (5) derivatives ต้องมี credit rating อย่างใดอย่างหนึ่ง แล้วแต่กรณี ดังนี้

2.1.3.1 มี credit rating อยู่ใน 2 อันดับแรกที่ได้มาจากการจัด credit rating ระยะสั้น

2.1.3.2 มี credit rating อยู่ใน 3 อันดับแรกที่ได้มาจากการจัด credit rating ระยะยาว

2.1.3.3 มี credit rating ที่เทียบเคียงได้กับ 2 อันดับแรกของการจัด credit rating ระยะสั้นตามที่ CRA ได้เปรียบเทียบไว้

2.1.4 มีการลงทุนในทรัพย์สินหรือถือครองทรัพย์สินที่มีสภาพคล่องสูงดังต่อไปนี้ ในขณะใด ๆ รวมกัน  $\geq 10\%$  ของ NAV

2.1.4.1 เงินสดสกุลเงินบาท

2.1.4.2 เงินฝากสกุลเงินบาทใน ธพ. หรือธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น แต่ไม่รวมถึงเงินฝากในบัญชีเงินฝากประจำหรือเงินฝากเพื่อการดำเนินงานของ MMF

2.1.4.3 ตัวเงินคลังที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยการบริหารหนี้สาธารณะ

2.1.4.4 พันธบัตร ธพท. ประเภทอายุไม่เกิน 1 ปี

2.1.5 ในกรณีที่ MMF มีการลงทุนซึ่งมีความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ มูลค่าการลงทุนดังกล่าว รวมกันต้อง  $\leq 50\%$  ของ NAV และ บลจ. ต้องมีมาตรการป้องกัน currency risk เต็มจำนวนตลอดเวลา ที่มีการลงทุนดังกล่าว โดยการเข้าเป็นคู่สัญญาใน derivatives ที่มี underlying เป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงิน

2.2 กองทุนรวมมุ่งรักษาเงินต้น (Capital Protected Fund) หมายความว่า MF ที่ บลจ. มีนโยบายการลงทุนโดยมีการกำหนดแผนการลงทุนเพื่อมุ่งให้เกิดการรักษาเงินต้นของผู้ลงทุนทั้งจำนวนตามที่ระบุไว้ในโครงการ โดยเป็นการลงทุนในทรัพย์สินอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างดังนี้

2.2.1 ตราสารภาครัฐไทย หรือทรัพย์สินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบซึ่งมีความเสี่ยงเทียบเคียงได้กับความเสี่ยงในตราสารภาครัฐไทยหรือที่มีความเสี่ยงต่ำ

2.2.2 ตราสารภาครัฐต่างประเทศ ที่มี credit rating อย่างใดอย่างหนึ่ง เช่นเดียวกับ 2.1.3.1 - 2.1.3.3

2.2.3 เงินฝาก บัตรเงินฝาก หรือ P/N ที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มี credit rating อย่างใดอย่างหนึ่ง เช่นเดียวกับ 2.1.3.1 - 2.1.3.3

2.2.4 เงินฝากหรือบัตรเงินฝาก ที่ออกโดยธนาคารออมสิน

### 2.2.5 reverse repo โดยต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

2.2.5.1 คู่สัญญาต้องเป็น ธพ. หรือ บง. ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน หรือ บล. เท่านั้น

2.2.5.2 ตราสารที่กองทุนรวมรับซื้อจากคู่สัญญาต้องเป็นตราสารภาครัฐไทยที่มีอายุคงเหลือนับแต่วันที่สัญญามีผลบังคับ  $\leq 15$  ปี

2.2.5.3 ในกรณีที่ตราสารภาครัฐไทยตาม 2.2.5.2 มีอายุคงเหลือเกินกว่าระยะเวลาคงเหลือในการรักษาเงินต้น บลจ. ต้องมีไว้ซึ่งทรัพย์สินประเภทเงินสดหรือตราสารภาครัฐไทยประเภทเดียวกับตราสารภาครัฐไทยตามที่ระบุไว้ใน reverse repo เพื่อดำรงมูลค่าของตราสารดังกล่าวในอัตราส่วนดังนี้

2.2.5.3.1 ในกรณีที่ตราสารภาครัฐไทยตามที่ระบุไว้ใน reverse repo มีอายุคงเหลือ  $< 5$  ปี ให้ บลจ. มีไว้ซึ่งทรัพย์สินเพื่อดำรงมูลค่าของตราสารดังกล่าว  $\geq 103\%$  ของมูลค่า reverse repo

2.2.5.3.2 ในกรณีที่ตราสารภาครัฐไทยตามที่ระบุไว้ใน reverse repo มีอายุคงเหลือระหว่าง 5 - 15 ปี ให้ บลจ. มีไว้ซึ่งทรัพย์สินเพื่อดำรงมูลค่าของตราสารดังกล่าว  $\geq 105\%$  ของมูลค่า reverse repo

นอกจากนี้ ต้องมีการระบุอัตราส่วนการลงทุนขั้นต่ำในทรัพย์สินตาม 2.2.1 - 2.2.5 ไว้ในโครงการซึ่งแสดงว่าอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดนั้นสามารถรักษาเงินต้นทั้งจำนวนได้ตามระยะเวลาที่ระบุไว้และระบุรายละเอียดเกี่ยวกับการรักษาเงินต้นไว้อย่างชัดเจน โดยมีข้อมูลเกี่ยวกับเงื่อนไข จำนวนเงินต้น ระยะเวลา และกลไกที่มุ่งรักษาเงินต้นดังกล่าว

ในกรณีที่ MF มีการลงทุนซึ่งมีความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ บลจ. ต้องมีมาตรการป้องกัน currency risk เต็มจำนวนตลอดเวลาที่มีการลงทุนดังกล่าว โดยการเข้าเป็นคู่สัญญาใน derivatives ที่มี underlying เป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงิน

2.3 กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม (Sector Fund) หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนที่มุ่งลงทุน โดยเฉพาะเจาะจงเพียงบางหมวดอุตสาหกรรม (การพิจารณาหมวดอุตสาหกรรมให้พิจารณาตามหมวดที่ SET หรือตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศกำหนด) ซึ่งจะส่งผลให้มี net exposure ในทรัพย์สินดังต่อไปนี้ของกิจการที่อยู่ในหมวดอุตสาหกรรมนั้นหรือของกิจการที่มีลักษณะเทียบเคียงได้กับกิจการที่อยู่ในหมวดอุตสาหกรรมดังกล่าว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  $\geq 80\%$  ของ NAV

#### 2.3.1 หุ้น

2.3.2 หน่วย infra (เฉพาะที่สอดคล้องกับหมวดอุตสาหกรรมที่กำหนดไว้ตามนโยบายการลงทุน)

2.3.3 ทรัพย์สินนอกเหนือจาก 2.3.1 ถึง 2.3.2 ตามที่สำนักงานกำหนดเพิ่มเติมโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (1) ของประกาศ

บลจ. อาจลงทุนและนับหน่วย property รวมอยู่ในทรัพย์สินเพื่อการคำนวณ net exposure ของ MF ที่กำหนดนโยบายการลงทุนที่มุ่งลงทุนในหมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ได้

2.4 กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds) หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนซึ่งจะส่งผลให้มี net exposure ในหน่วยของกองทุน CIS กองทุน infra หรือกองทุน property โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  $\geq 80\%$  ของ NAV

2.5 กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนซึ่งจะส่งผลให้มี net exposure ในหน่วย CIS เพียงกองทุนใดกองทุนหนึ่ง โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  $\geq 80\%$  ของ NAV

2.6 กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund) หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนครบถ้วนดังนี้

2.6.1 มีการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียน ตราสารทุน หรือ derivatives ที่อ้างอิงกับผลตอบแทนของหุ้นหรือกลุ่มหุ้นของบริษัทจดทะเบียน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  $\geq 65\%$  ของ NAV

2.6.2 มีการลงทุนในทรัพย์สินอื่นใดนอกจากทรัพย์สินตาม 2.6.1 ในลักษณะที่ไม่ทำให้ MF มี net exposure ในหุ้นหรือตราสารทุน ตาม 2.6.1 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  $< 65\%$  ของ NAV

2.7 กองทุนรวมทองคำ (Gold Fund) หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนซึ่งจะส่งผลให้มี net exposure ในทองคำแท่ง โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  $\geq 80\%$  ของ NAV

2.8 กองทุนรวมดัชนี (Index Fund) หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนซึ่งสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ลงทุนตามการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่ระบุไว้ในโครงการ โดยเป็นดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ

2.9 กองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund) หมายความว่า MF ที่มีการระบุไว้ในโครงการว่า บลจ. จะขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกับผู้ลงทุนรายใหญ่ (ผู้ลงทุนที่ซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของ MF กับ บลจ. ในปริมาณหรือมูลค่าตามที่กำหนดไว้ในโครงการ ซึ่งต้องไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาท หรือตามที่ได้รับผ่อนผันจากสำนักงานเป็นรายกรณี) ทั้งนี้ ไม่ว่าจะมีการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกับผู้ลงทุนอื่นด้วยหรือไม่ก็ได้ โดยจะได้จัดให้มี regulated market สำหรับการซื้อขายหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนใด ๆ และมีนโยบายการลงทุนซึ่งสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ลงทุนตามการเคลื่อนไหวของปัจจัยอ้างอิงอย่างหนึ่งอย่างใดดังนี้ ซึ่งเป็นการบริหารจัดการกองทุนในลักษณะเชิงรับ (passive management)

2.9.1 ดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ

2.9.2 ราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ

### 2.9.3 ราคาหน่วยของกองทุน ETF ต่างประเทศ ที่มีลักษณะดังนี้

2.9.3.1 มีนโยบายสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ลงทุนตามความเคลื่อนไหวของราคา หรือดัชนีอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

2.9.3.1.1 ราคาทองคำแท่ง

2.9.3.1.2 ดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ

2.9.3.1.3 ดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์

2.9.3.1.4 ดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขาย

หลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE และดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ดังกล่าวมีองค์ประกอบทั้งหมด เป็นหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE ด้วย

2.9.3.2 มีการบริหารจัดการกองทุนในลักษณะเชิงรับ

2.9.3.3 หน่วยลงทุนของกองทุน ETF ต่างประเทศดังกล่าวมีการซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE และมีลักษณะเช่นเดียวกับหน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศ ตามที่กำหนดไว้ในภาคผนวก 3 (ทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้) ส่วนที่ 2 ในข้อ 2

2.9.4 ราคาทองคำแท่งที่เปิดเผยไว้อย่างแพร่หลายโดยหน่วยงานซึ่งเป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรม ผู้ค้าทองคำในประเทศไทยหรือในระดับสากล ทั้งนี้ เฉพาะในกรณีที่กองทุนอีทีเอฟเป็นกองทุนรวมทองคำ ตามข้อ 2.7 ด้วย

2.10 กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund) หมายความว่า MF ที่มีวัตถุประสงค์ ในการส่งเสริมการออมเพื่อการเลี้ยงชีพในระยะยาวของผู้ลงทุน

2.11 กองทุนรวมมีประกัน (Guarantee Fund) หมายความว่า MF ที่ บลจ. จัดให้มีบุคคลอื่น ประกันว่าหากผู้ลงทุนได้ลงทุนจนครบตามระยะเวลาที่กำหนด ผู้ลงทุนจะได้รับชำระเงินลงทุน หรือเงินลงทุน และผลตอบแทน จากการไถ่ถอนหรือการขายคืนหน่วยลงทุน แล้วแต่กรณี ตามจำนวนเงินที่ประกันไว้

2.12 กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ (Country Fund) หมายความว่า MF ที่เสนอขาย หน่วยลงทุนทั้งหมดแก่บุคคลซึ่งไม่มีภูมิลำเนาในประเทศไทย

2.13 กองทุนรวมอายุถาวร หมายความว่า MF ที่จัดตั้งขึ้นตามมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2546

### 3. กำหนดตามความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ

การจัดประเภทโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนตระหนักถึงความเสี่ยงของ MF ที่เกี่ยวข้องกับต่างประเทศ เช่น currency risk เป็นต้น โดยแบ่งเป็นประเภทต่าง ๆ ดังนี้

3.1 กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุน ซึ่งจะส่งผลให้มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี  $\geq 80\%$  ของ NAV

3.2 กองทุนรวมที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุน ซึ่งจะส่งผลให้ไม่มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศ

3.3 กองทุนรวมที่ลงทุนแบบมีความเสี่ยงทั้งในและต่างประเทศ หมายความว่า MF ที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะอื่นนอกเหนือจาก 3.1- 3.2 โดยอาจไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศไว้อย่างชัดเจนแน่นอนในโครงการ หรือกำหนดสัดส่วนการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศในขณะใด ๆ ไว้อย่างชัดเจนแน่นอนในโครงการ

ทั้งนี้ การพิจารณาความเสี่ยงต่างประเทศข้างต้นให้พิจารณาความเสี่ยงจากการลงทุนในลักษณะใดลักษณะหนึ่งหรือหลายลักษณะดังนี้

- (1) ความเสี่ยงด้านผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญาในต่างประเทศ แต่ไม่รวมถึงกรณีที่ผู้ออกหรือคู่สัญญาเป็นสาขาของ ธพ. ต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย
- (2) ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

### ส่วนที่ 3 การกำหนดนโยบายการลงทุนของ PVD

1. บลจ. ต้องกำหนดนโยบายการลงทุนของ PVD ตามนโยบายการลงทุนตามที่ระบุไว้ในส่วนที่ 2 (การจัดแบ่งประเภทของ MF) โดยอนุโลม แต่ไม่รวมถึงนโยบายการลงทุนที่แบ่งตามลักษณะพิเศษของ MF ดังนี้

- 1.1 กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (ตามส่วนที่ 2 ใน 2.6)
- 1.2 กองทุนรวมอิตีเอฟ (ตามส่วนที่ 2 ใน 2.9)
- 1.3 กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (ตามส่วนที่ 2 ใน 2.10)
- 1.4 กองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ (ตามส่วนที่ 2 ใน 2.12)

ให้ บลจ. ระบุนโยบายการลงทุนของ PVD ดังกล่าวไว้ในสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคลด้วย

2. บลจ. จะดำเนินการให้ PVD มีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกับกองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก (ตามส่วนที่ 2 ใน 1.3) หรือกองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม (ตามส่วนที่ 2 ใน 2.3) ได้ต่อเมื่อ บลจ. ได้มีการควบคุมอัตราส่วนการนำเงินสะสม เงินสมทบ พร้อมทั้งผลประโยชน์ของเงินดังกล่าว สำหรับสมาชิกแต่ละรายของ PVD ไปลงทุนตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด โดยอาศัยอำนาจตามข้อ 11 ของประกาศแล้ว

### ทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้

สาระตามภาคผนวกนี้เป็นการกำหนดประเภทและคุณสมบัติ และเงื่อนไขของตราสารและสัญญาที่กองทุนสามารถลงทุนได้ ไม่ว่าจะผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญาจะเป็นกิจการที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ และไม่ว่าการลงทุนของกองทุนจะเกิดขึ้นในประเทศหรือต่างประเทศ ทั้งนี้หากเป็นการลงทุนในตราสารหรือสัญญาในต่างประเทศ ตราสารหรือสัญญาดังกล่าวต้องเสนอขายหรือเป็นการทำสัญญาในประเทศที่มีหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE หรือเป็นตราสารของบริษัทที่จัดตั้งและเสนอขายใน GMS

#### ส่วนที่ 1 : ประเภทและคุณสมบัติของตราสารทางการเงินทั่วไป

##### 1. ประเภทของตราสาร ได้แก่

##### 1.1 ตราสารทุน

##### 1.1.1 หุ้น

##### 1.1.2 share warrants

##### 1.1.3 TSR

##### 1.1.4 ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่มี underlying เป็นหุ้นหรือ share warrants

##### 1.1.5 ตราสารทุนอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับตราสารทุนตาม 1.1.1 - 1.1.4 ตามที่

สำนักงานกำหนดเพิ่มเติมโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (3) ของประกาศ

##### 1.2 ตราสารหนี้

##### 1.2.1 พันธบัตร

##### 1.2.2 ตัวเงินคลัง

##### 1.2.3 หุ้นกู้ (ไม่รวมหุ้นกู้แปลงสภาพ หุ้นกู้อนุพันธ์ และตราสาร Basel III)

##### 1.2.4 B/E

##### 1.2.5 P/N

##### 1.2.6 ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นกู้

##### 1.2.7 ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่มี underlying เป็นพันธบัตรหรือหุ้นกู้

##### 1.2.8 ตราสารหนี้อื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับตราสารหนี้ตาม 1.2.1 - 1.2.7 ตามที่

สำนักงานกำหนดเพิ่มเติมโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (3) ของประกาศ

1.3 ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน (ไม่รวมตราสาร Basel III)

1.4 ตราสาร Basel III

1.5 ศุภก

1.6 DW

1.7 SN

## 2. คุณสมบัติของตราสารและหลักเกณฑ์ในการลงทุน

ทรัพย์สินที่ บลจ. จะสามารถลงทุนได้ตาม 1. ต้องมีคุณสมบัติของตราสารตามหลักเกณฑ์ที่ครบถ้วน ดังนี้

2.1 ไม่มีข้อกำหนดหรือเงื่อนไขที่ทำให้ผู้ลงทุนมีภาระผูกพันมากกว่ามูลค่าเงินลงทุนในตราสาร

2.2 สามารถเปลี่ยนมือได้ (รวมถึงกรณีที่เป็น B/E P/N หรือ SN ที่มีเงื่อนไขห้ามเปลี่ยนมือแต่กองทุนได้ดำเนินการให้มีการรับโอนสิทธิเรียกร้องในตราสารได้ตามวิธีการที่กฎหมายกำหนด หรือมีเงื่อนไขให้กองทุนสามารถขายคืนผู้ออกตราสารได้)

2.3 มีข้อมูลเกี่ยวกับตราสารที่ บลจ. สามารถเข้าถึงได้เพื่อนำมาประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงทุนได้อย่างสม่ำเสมอ และมีข้อมูลราคาที่สะท้อนมูลค่ายุติธรรม โดยข้อมูลดังกล่าวต้องอ้างอิงจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ซึ่งจัดทำตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับในระดับสากล

2.4 ในกรณีที่เป็นการลงทุนใน B/E หรือ P/N ที่ออกตราสารดังกล่าวเพื่อชำระหนี้การค้า B/E หรือ P/N ดังกล่าวต้องมีการรับอาวัลหรือรับรองโดยบุคคลดังนี้

2.4.1 ธพ. บง. หรือ บค. ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน

2.4.2 ธนาคารออมสิน

2.4.3 ธนาคารอาคารสงเคราะห์

2.4.4 ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร

2.4.5 ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย

2.4.6 ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย

2.4.7 ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย

2.4.8 สถาบันการเงินต่างประเทศที่มีลักษณะทำนองเดียวกับผู้รับฝากตาม 2.4.1 - 2.4.7

ทั้งนี้ การอาวัลหรือการรับรองดังกล่าวต้องเป็นการอาวัลหรือการรับรองผู้ส่งจ่ายหรือผู้ออกตั๋วทั้งจำนวนรวมถึงดอกเบี้ย (ถ้ามี) ตามที่ระบุไว้ใน B/E หรือ P/N ด้วย

2.5 การลงทุนใน SN ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขเพิ่มเติมดังนี้

2.5.1 SN มีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับ underlying ประเภทเดียวกับ underlying ของ derivatives ตามที่ระบุในส่วนที่ 6 ข้อ 1



2.5.2 หากการลงทุนใน SN จะมีผลทำให้กองทุนต้องรับมอบทรัพย์สินใด ๆ ทรัพย์สินนั้นต้องเป็นทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้ เว้นแต่เป็นไปตามมาตรฐานสากลซึ่งกำหนดโดย International Swaps and Derivatives Association (ISDA) และเป็นทรัพย์สินที่สามารถเปลี่ยนมือได้ โดยก่อนการลงทุน บลจ. ต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนที่อาจทำให้กองทุนต้องรับมอบทรัพย์สินดังกล่าวไว้ในหนังสือชี้ชวนด้วย

2.5.3 ในกรณีที่ เป็น SN ซึ่งมีข้อกำหนดห้ามเปลี่ยนมือ ผู้ออก SN ต้องยินยอมให้กองทุนสามารถไถ่ถอน SN ดังกล่าวก่อนครบอายุ เมื่อ บลจ. ร้องขอได้

2.5.4 ในกรณีที่ เป็น SN ซึ่งเสนอขายในประเทศ บลจ. ต้องดำเนินการจัดให้มีข้อตกลงกับผู้ออก SN ดังต่อไปนี้ก่อนการลงทุน

2.5.4.1 ให้ผู้ออก SN จำนวนและแจ้งมูลค่ายุติธรรมของ SN ไปยัง TBMA ทุกวันที่ 15 และวันสุดท้ายของแต่ละเดือน ทั้งนี้ ในกรณีที่วันดังกล่าวเป็นวันหยุดทำการของ บลจ. ให้คำนวณและแจ้งมูลค่ายุติธรรมภายในวันทำการถัดไป

2.5.4.2 ในกรณีที่ เกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อราคาของ SN อย่างมีนัยสำคัญ ให้ผู้ออก SN จำนวนและแจ้งมูลค่ายุติธรรมของ SN ไปยัง TBMA ทันที

2.5.5 ในกรณีที่ เป็น SN ซึ่งเสนอขายในต่างประเทศ ต้องปรากฏว่า SN นั้นมีราคาปรากฏในระบบข้อมูลที่น่าเชื่อถือได้ซึ่งเป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปของธรรมเนียมปฏิบัติสากล และ บลจ. ต้องดำเนินการจัดให้มีข้อตกลงกับผู้ออก SN ดังต่อไปนี้ก่อนการลงทุน

2.5.5.1 ให้ผู้ออก SN ส่งราคาที่เป็นมูลค่ายุติธรรมของ SN ซึ่งเกิดจากวิธีการคำนวณเดียวกับที่ใช้ในการคำนวณราคาที่แสดงในระบบข้อมูลที่น่าเชื่อถือดังกล่าว ให้ บลจ. ทุกวันที่ 15 และวันสุดท้ายของแต่ละเดือน ทั้งนี้ ในกรณีที่วันดังกล่าวเป็นวันหยุดทำการของ บลจ. ให้คำนวณและแจ้งมูลค่ายุติธรรมภายในวันทำการถัดไป

2.5.5.2 ในกรณีที่ เกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อราคาของ SN อย่างมีนัยสำคัญ ให้ผู้ออก SN ส่งราคาที่เป็นมูลค่ายุติธรรมของ SN มายัง บลจ. ทันที

## **ส่วนที่ 2 : ทรัพย์สินประเภทหน่วย CIS หน่วย infra และหน่วย property**

ต้องมีคุณสมบัติและหลักเกณฑ์ในการลงทุนดังนี้

### **1. กรณีเป็นหน่วยที่การออกอยู่ภายใต้บังคับกฎหมายไทย**

1.1 มีคุณสมบัติและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในการลงทุนเช่นเดียวกับข้อกำหนดสำหรับตราสารทางการเงินทั่วไปในส่วนที่ 1 ข้อ 2.1 - 2.3

1.2 ในกรณีที่กองทุนไปลงทุนในหน่วย CIS ของ MF MF ดังกล่าวต้องมีนโยบายการลงทุนดังนี้ (ไม่ใช้กับการลงทุนในหน่วย CIS ของกองทุนรวมทองคำที่ลงทุนในทองคำแท่ง)

1.2.1 มีการลงทุนในทรัพย์สินซึ่งเป็นประเภทและชนิดเดียวกับที่กองทุนสามารถลงทุนได้

1.2.2 มีการลงทุนในทรัพย์สินเมื่อใช้วิธีคำนวณตามสัดส่วน (pro rata) แล้วได้ผลเป็นไปตามหลักเกณฑ์ single entity limit ของกองทุนนั้น

1.2.3 มีการลงทุนในทรัพย์สินเมื่อใช้วิธีคำนวณตามสัดส่วน (pro rata) แล้วได้ผลเป็นไปตามหลักเกณฑ์ product limit สำหรับทรัพย์สินที่เป็น SIP ของกองทุนนั้น

1.2.4 มีการลงทุนใน derivatives ที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ global exposure limit<sup>1</sup> ของกองทุนนั้น

1.3 ในกรณีที่กองทุนรวมฟีดเดอร์ไปลงทุนในหน่วย CIS ของ MF MF ดังกล่าวต้องไม่ใช่กองทุนรวมฟีดเดอร์

## 2. กรณีเป็นหน่วยที่การออกอยู่ภายใต้บังคับกฎหมายต่างประเทศ

2.1 มีคุณสมบัติและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในการลงทุนเช่นเดียวกับข้อกำหนดสำหรับตราสารทางการเงินทั่วไปในส่วนที่ 1 ข้อ 2.1 - 2.3

2.2 เป็นหน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศที่มีลักษณะดังนี้

2.2.1 การออกและการเสนอขายอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานต่างประเทศที่กำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือเป็นหน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศที่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE

2.2.2 CIS operator ของกองทุนดังกล่าวอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO

2.2.3 ในกรณีที่ MF หรือ PVD ไปลงทุนในหน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศ กองทุน CIS ต่างประเทศดังกล่าวต้องอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์การกำกับดูแล การออก การเสนอขาย และการจัดการสำหรับกองทุนเพื่อผู้ลงทุนรายย่อยของประเทศนั้น

2.3 ประเทศที่กำกับดูแลการเสนอขายหน่วยดังกล่าวมีมาตรการให้ความคุ้มครองผู้ลงทุนอย่างเพียงพอ ทั้งนี้ ตามรายชื่อประเทศที่สำนักงานกำหนด

2.4 ในกรณีเป็นการลงทุนของ MF หรือ PVD ในหน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศ กองทุนดังกล่าวต้องมีการจำกัดการกู้ยืมไว้เฉพาะกรณีมีเหตุจำเป็นในการบริหารสภาพคล่องเป็นการชั่วคราวเท่านั้น และมีนโยบายการลงทุนดังนี้ (ไม่ใช้กับการลงทุนในหน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศซึ่งเป็นกองทุนรวมทองคำที่ลงทุนในทองคำแท่ง)

<sup>1</sup> อัตราส่วนการลงทุนใน derivatives ที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit) ซึ่งเป็นการเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีไว้เพื่อลดความเสี่ยง (non-hedging) ที่กำหนดในภาคผนวก 4-retail MF ภาคผนวก 4-AI และภาคผนวก 4-PVD แล้วแต่กรณี

2.4.1 มีการลงทุนในทรัพย์สินซึ่งเป็นประเภทและชนิดเดียวกับที่ MF หรือ PVD สามารถลงทุนได้ในสัดส่วน  $\geq 80\%$  ของ NAV ของกองทุน CIS ต่างประเทศนั้น

2.4.2 มีการลงทุนในทรัพย์สินเมื่อใช้วิธีคำนวณตามสัดส่วน (pro rata) แล้วได้ผลเป็นไปตามหลักเกณฑ์ single entity limit ของ MF หรือ PVD นั้น ทั้งนี้ หลักเกณฑ์ดังกล่าวไม่ใช้กับกรณีทรัพย์สินที่เป็น SIP

2.4.3 มีการลงทุนในทรัพย์สินเมื่อใช้วิธีคำนวณตามสัดส่วน (pro rata) แล้วได้ผลเป็นไปตามหลักเกณฑ์ product limit สำหรับทรัพย์สินที่เป็น SIP ของ MF หรือ PVD นั้น

2.4.4 มีการลงทุนใน derivatives ที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ global exposure limit<sup>2</sup> ของ MF หรือ PVD นั้น

2.5 ในกรณีที่กองทุนรวมฟีดเดอร์ไปลงทุนในหน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศ กองทุน CIS ต่างประเทศดังกล่าวต้องไม่ใช่กองทุนที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวมฟีดเดอร์ เว้นแต่เป็นกรณีที่มีความจำเป็นและเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน โดยก่อนการลงทุน บลจ. ต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูล เหตุผลความจำเป็นและค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในลักษณะดังกล่าวไว้ในหนังสือชี้ชวนด้วย

### **ส่วนที่ 3 : ทรัพย์สินประเภทเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก**

ต้องเป็นเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากของผู้รับฝากดังนี้

1. ธพ. บง. หรือ บค. ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน
2. ธนาคารออมสิน
3. ธนาคารอาคารสงเคราะห์
4. ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร
5. บริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย
6. ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย
7. ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย
8. ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย
9. สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิก
10. สถาบันการเงินต่างประเทศที่มีลักษณะทำนองเดียวกับผู้รับฝากตาม 1. - 9.

---

<sup>2</sup> เหมือนเชิงอรรถ 1

#### ส่วนที่ 4 : ธุรกิจประเภทการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (reverse repo)

การลงทุนใน reverse repo ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

1. คู่สัญญา ต้องเป็นนิติบุคคลดังนี้ที่สามารถเข้าเป็นคู่สัญญาใน reverse repo ได้ตามกฎหมายไทย

1.1 ธพ.

1.2 บง.

1.3 บค.

1.4 บล.

1.5 บริษัทประกันภัย

1.6 ธปท.

1.7 กองทุนฟื้นฟู

1.8 นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

1.9 ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ

2. ตราสารที่ใช้ในการทำ reverse repo ต้องเป็นตราสารดังนี้

2.1 ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ โดยกรณีเป็นตราสารภาครัฐต่างประเทศ ต้องมี credit rating อยู่ในอันดับ investment grade

2.2 B/E P/N บัตรเงินฝาก สลาก หรือหุ้นกู้ระยะสั้น ที่ ธพ. บง. หรือธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น เป็นผู้ชำระผูกพัน ซึ่งมีอายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปี

2.3 B/E หรือ P/N ที่ TSFC เป็นผู้ออก ที่มีกำหนดวันใช้เงินตามตัวไม่เกิน 270 วันนับแต่วันออกตัว และเป็นตัวที่ถึงกำหนดใช้เงินเมื่อทวงถามหรือเมื่อได้เห็น

2.4 B/E P/N หรือสลาก ที่มีอายุไม่เกิน 90 วันนับแต่วันที่ออก ซึ่งมี credit rating อย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

2.4.1 มี issue rating หรือ issuer rating อยู่ในอันดับแรก โดยกรณีที่เป็น issuer rating ต้องเป็น credit rating ที่ได้มาจากการจัด credit rating ระยะสั้นด้วย

2.4.2 มี guarantor rating อยู่ในอันดับ investment grade

2.5 ตราสารหนี้ซึ่งมีอายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปี ที่ขึ้นทะเบียนในตลาดซื้อขายตราสารหนี้ หรือที่มีข้อมูลราคาที่นำเชื่อถือและอ้างอิงได้ซึ่งมีการเปิดเผยต่อสาธารณชน โดยตราสารหนี้ดังกล่าวต้องมี credit rating อย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

2.5.1 มี credit rating ระยะสั้นอยู่ใน 2 อันดับแรก หรือ credit rating ระยะยาวที่เทียบเคียงได้กับ credit rating ระยะสั้นดังกล่าวตามที่ CRA ได้เปรียบเทียบไว้

2.5.2 มี credit rating ระยะยาวอยู่ใน 3 อันดับแรก

2.6 ตราสารหนี้ซึ่งมีอายุคงเหลือไม่เกิน 1 เดือนที่ขึ้นทะเบียนในตลาดซื้อขายตราสารหนี้ หรือที่มีข้อมูลราคาที่น่าเชื่อถือและอ้างอิงได้ซึ่งมีการเปิดเผยต่อสาธารณชน โดยตราสารหนี้ดังกล่าวต้องมี credit rating อย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

2.6.1 มี credit rating ระยะสั้นอยู่ใน 3 อันดับแรก หรือ credit rating ระยะยาวที่เทียบเคียงได้กับ credit rating ระยะสั้นดังกล่าวตามที่ CRA ได้เปรียบเทียบไว้

2.6.2 มี credit rating ระยะยาวอยู่ใน 4 อันดับแรก

2.7 ทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานกำหนดเพิ่มเติมโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (3) ของประกาศ

3. ระยะเวลาการรับชำระหนี้ของ reverse repo ต้องไม่เกิน 90 วัน

4. ข้อกำหนดเพิ่มเติมที่ บลจ. ต้องปฏิบัติสำหรับการลงทุนใน reverse repo

4.1 ต้องใช้สัญญามาตรฐานตามที่กำหนดโดย TBMA หรือ TSFC

4.2 ห้ามนำหลักทรัพย์หรือตราสารที่ซื้อไปขายหรือโอนต่อ เว้นแต่เข้าลักษณะดังนี้

4.2.1 เป็นการขายหรือโอนตามข้อกำหนดใน reverse repo ดังกล่าว

4.2.2 เป็นการขายตาม repo ที่เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการกู้ยืมเงินในนามของกองทุนรวมและการก่อภาระผูกพันแก่ทรัพย์สินของกองทุนรวม

4.3 มูลค่าของหลักทรัพย์หรือตราสารที่ซื้อ ณ วันเริ่มต้นสัญญา ต้องมีมูลค่าเป็นไปตามสมการการคำนวณตามวิธีการดังนี้

$$\text{มูลค่าของหลักทรัพย์หรือตราสารที่ซื้อ} > (\text{ราคาซื้อ} \times (1 + \text{discount rate}))$$

$$\text{ทั้งนี้ ราคาซื้อ} = \text{ราคาที่กองทุนชำระให้แก่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นค่าซื้อหลักทรัพย์}$$

หรือตราสารตาม reverse repo

4.4 การดำรงมูลค่าของหลักทรัพย์หรือตราสารที่ซื้อ ณ สิ้นวัน ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

4.4.1 มูลค่าของหลักทรัพย์หรือตราสารที่ซื้อ  $>$  (มูลค่า reverse repo  $\times (1 + \text{discount rate})$ )

4.4.2 ในกรณีที่มูลค่าหลักทรัพย์หรือตราสารที่ซื้อ ณ สิ้นวัน ไม่เป็นไปตามสมการใน 4.4.1 บลจ. ต้องเรียกให้คู่สัญญาโอนกรรมสิทธิ์ในเงิน หรือหลักทรัพย์หรือตราสารที่สามารถใช้ในการทำ reverse repo ให้แก่กองทุน เพื่อให้มูลค่ารวมของหลักทรัพย์หรือตราสารที่ซื้อและทรัพย์สินที่โอนมาดังกล่าวเป็นไปตามวิธีการดังกล่าว ภายในวันทำการถัดจากวันที่มูลค่าหลักทรัพย์หรือตราสารที่ซื้อลดลงกว่าสมการใน 4.4.1 เว้นแต่เป็นกรณีตาม 4.4.3

4.4.3 ในกรณีที่ผลลัพธ์ตามสมการใน 4.4.1 แสดงผลว่ามูลค่าของหลักทรัพย์หรือตราสารที่ซื้อ ณ สิ้นวัน มีมูลค่าน้อยกว่ามูลค่า  $reverse\ repo \times (1 + discount\ rate)$  เป็นจำนวนไม่เกิน 5 ล้านบาท หรือไม่เกิน 5% ของราคาซื้อ แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า และมีการกำหนดเรื่องดังกล่าวไว้ในสัญญา ซึ่งได้กำหนดโดยพิจารณาถึงปัจจัยความเสี่ยงของคู่สัญญา (counterparty risk) แล้ว บลจ. จะไม่ดำเนินการตาม 4.4.2 ก็ได้

4.5 การคำนวณมูลค่า reverse repo ตาม 4.4 ให้คำนวณดังนี้

4.5.1 จำนวนจากราคาซื้อพร้อมกับผลประโยชน์ที่กองทุนพึงได้รับจาก reverse repo จนถึงวันที่มีการคำนวณ

4.5.2 จำนวนเป็นรายการหรือจำนวนรวมเป็นยอดสุทธิของ reverse repo ทุกธุรกรรมที่กองทุนมีอยู่กับคู่สัญญารายเดียวกันและมีข้อตกลงกำหนดให้สามารถบังคับชำระหนี้ตามธุรกรรมใดธุรกรรมหนึ่งจากหลักทรัพย์หรือตราสารที่ซื้อหรือทรัพย์สินที่โอนตาม 4.4.2 (ถ้ามี) ของธุรกรรมที่เกิดจากร reverse repo รายการอื่นได้

4.6 discount rate ที่นำมาใช้ในการคำนวณ ต้องเป็นการกำหนดขึ้น โดยคำนึงถึงปัจจัยความเสี่ยงของคู่สัญญา หลักทรัพย์ หรือตราสารที่ซื้อแล้ว

#### **ส่วนที่ 5 : ธุรกรรมประเภทการให้ยืมหลักทรัพย์ (securities lending)**

ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในการลงทุนดังนี้

1. คู่สัญญา ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นผู้ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ SBL โดยในกรณีที่คู่สัญญาดังกล่าวกระทำการในฐานะตัวแทนของผู้ยืม ผู้ยืมต้องเป็นบุคคลดังนี้ที่สามารถประกอบธุรกิจหรือดำเนินกิจการได้ตามกฎหมายไทย

- 1.1 ผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจ SBL
- 1.2 สปท.
- 1.3 กองทุนฟื้นฟู
- 1.4 ธนาคารเพื่อการนำเข้าและการส่งออกแห่งประเทศไทย
- 1.5 ธพ.
- 1.6 บง.
- 1.7 บล.
- 1.8 บริษัทประกันชีวิต
- 1.9 กองทุนส่วนบุคคลที่มีมูลค่าทรัพย์สินของผู้ลงทุนแต่ละรายตั้งแต่ 1 ล้านบาทขึ้นไป
- 1.10 กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- 1.11 นิติบุคคลอื่นตามที่สำนักงานกำหนดเพิ่มเติมโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (4) ของประกาศ

2. หลักทรัพย์ที่ให้อืม ต้องเป็นหลักทรัพย์ที่อยู่ในระบบรับฝากหลักทรัพย์ของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ หรือหลักทรัพย์ที่ ธปท. ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์

3. การวางหรือเรียกหลักประกัน บลจ. ต้องดำเนินการดังนี้

3.1 ดำเนินการให้มีการวางหรือเรียกหลักประกันจากผู้อืมเพื่อเป็นประกันการให้อืมหลักทรัพย์ โดยต้องเป็นหลักประกันดังนี้

3.1.1 เงินสด

3.1.2 ตราสารภาครัฐไทย

3.1.3 B/E P/N บัตรเงินฝาก สลาก หรือหุ้นกู้ระยะสั้น ที่ ธพ. บง. หรือธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะ จัดตั้งขึ้น เป็นผู้มีภาระผูกพัน

3.1.4 B/E หรือ P/N ที่ TSFC เป็นผู้ออก ที่มีกำหนดวันใช้เงินตามตัวไม่เกิน 270 วันนับแต่วันออกตัวและเป็นตัวที่ถึงกำหนดใช้เงินเมื่อทวงถามหรือเมื่อได้เห็น

3.1.5 B/E P/N หรือสลาก ที่มีอายุไม่เกิน 90 วันนับแต่วันที่ออก ซึ่งมี credit rating ใดๆ อย่างหนึ่งดังนี้

3.1.5.1 มี issue rating หรือ issuer rating อยู่ในอันดับแรก โดยกรณีที่เป็น issuer rating ต้องเป็น credit rating ที่ได้มาจากการจัด credit rating ระยะสั้นด้วย

3.1.5.2 มี guarantor rating อยู่ในอันดับ investment grade

3.1.6 ตราสารหนี้ที่มี credit rating อยู่ในอันดับ investment grade

3.1.7 หนังสือค้ำประกันที่ ธพ. เป็นผู้ออกให้แก่กองทุนเพื่อเป็นประกันการคืนหลักทรัพย์ ให้แก่กองทุน

3.1.8 หุ้นจดทะเบียนใน SET ที่มีรายชื่ออยู่ในดัชนี SET50 ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนไม่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน กองทุนจะรับหลักประกันดังกล่าวไม่ได้

3.1.9 หน่วยลงทุนของ MMF

3.2 ดำเนินการให้กองทุนมีกรรมสิทธิ์หรือครอบครองหลักประกันตาม 3.1 หรือดำเนินการ โดยวิธีอื่นซึ่งจะมีผลให้ บลจ. สามารถบังคับชำระหนี้เอาจากหลักประกันดังกล่าวได้โดยพลัน

3.3 ห้ามนำหลักประกันตาม 3.1 ที่กองทุนมีกรรมสิทธิ์ไปโอนหรือขายต่อหรือทำให้ไม่สามารถ บังคับตามหลักประกันนั้นได้ เว้นแต่เป็นการบังคับชำระหนี้ตามข้อตกลงในธุรกรรมการให้อืมหลักทรัพย์นั่นเอง

3.4 ดำรงมูลค่าหลักประกัน ณ สิ้นวัน  $\geq 100\%$  ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ให้อืม

3.5 ในกรณีที่หลักประกันเป็นเงินสด ให้นำเงินสดดังกล่าวไปลงทุนโดยพันธบัตรที่ในทรัพย์สินดังนี้

3.5.1 เงินฝากใน ธพ. หรือธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

3.5.2 บัตรเงินฝากหรือ P/N ดังนี้

3.5.2.1 บัตรเงินฝาก หรือ P/N ที่ ธพ. บง. หรือธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

เป็นผู้มีภาระผูกพัน

3.5.2.2 P/N ที่ TSFC เป็นผู้ออก ที่มีกำหนดวันใช้เงินตามตัวไม่เกิน 270 วันนับแต่วันออกตัว และเป็นตัวที่ถึงกำหนดใช้เงินเมื่อทวงถามหรือเมื่อได้เห็น

3.5.2.3 P/N ที่มีอายุไม่เกิน 90 วันนับแต่วันที่ออก ซึ่งมี credit rating อย่างหนึ่งอย่างใดดังนี้

3.5.2.3.1 มี issue rating หรือ issuer rating อยู่ในอันดับแรก โดยกรณีที่ เป็น issuer rating ต้องเป็น credit rating ที่ได้มาจากการจัด credit rating ระยะสั้นด้วย

3.5.2.3.2 มี guarantor rating อยู่ในอันดับ investment grade

3.5.3 ตราสารภาครัฐไทย

3.5.4 reverse repo สำหรับตราสารภาครัฐไทย

4. ลักษณะและสาระสำคัญของสัญญา ให้ใช้สัญญาที่มีลักษณะและสาระสำคัญของสัญญา ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยข้อกำหนดเกี่ยวกับระบบงาน สัญญาอีมและให้อีมหลักทรัพย์และหลักประกันในธุรกรรมอีมและให้อีมหลักทรัพย์

**ส่วนที่ 6 : ธุรกรรมประเภท derivatives** ตามหลักเกณฑ์การลงทุนดังนี้

1. ประเภท underlying derivatives ที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาได้ต้องมี underlying อย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างดังนี้

1.1 ทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้ตามภาคผนวกนี้

1.2 อัตราดอกเบี้ย

1.3 อัตราแลกเปลี่ยนเงิน

1.4 เครดิต เช่น credit rating หรือ credit event เป็นต้น

1.5 ทองคำ

1.6 น้ำมันดิบ

1.7 ดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ ดัชนีเงินเฟ้อ ดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นสินค้าหรือตัวแปร

ตาม 1.1 - 1.6 หรือ 1.9

1.8 ดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นดัชนีตาม 1.7

1.9 underlying อื่นตามที่สำนักงานกำหนดเพิ่มเติมโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (5) (ก)

ของประกาศ



ในกรณีที่ derivatives อ้างอิงกับราคาของ underlying ข้างต้น ราคาที่อ้างอิงดังกล่าวต้องเป็น ราคาปัจจุบัน (spot price) หรือราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (futures price) เท่านั้น ทั้งนี้ ราคาของ underlying อื่นที่ไม่ใช่ดัชนี หรือ underlying ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีดังกล่าว ต้องเป็นที่ยอมรับอย่างกว้างขวางและเปิดเผยไว้อย่างแพร่หลายด้วย

## 2. เงื่อนไขการลงทุน บลจ. จะดำเนินการลงทุนใน derivatives ได้ต่อเมื่อ

2.1 กรณี MF ได้ระบุเกี่ยวกับการลงทุนใน derivatives และ underlying ของ derivatives ที่จะลงทุนไว้อย่างชัดเจนในโครงการ

2.2 กรณี PVD บลจ. ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากคณะกรรมการ PVD ก่อนการลงทุน โดยในการขอความยินยอมดังกล่าว บลจ. ต้องอธิบายให้คณะกรรมการ PVD เข้าใจถึงลักษณะและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าว รวมทั้งแนวทางการบริหารความเสี่ยง ก่อนขอรับความยินยอมด้วย

## 2.3 เป็นการเข้าเป็นคู่สัญญาใน derivatives อย่างไรก็ดีอย่างหนึ่งดังนี้

2.3.1 derivatives on organized exchange

2.3.2 OTC derivatives ดังนี้

2.3.2.1 กรณีเป็น OTC derivatives ในประเทศไทย ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็น ธพ. ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขาย derivatives หรือผู้ค้า derivatives

2.3.2.2 กรณีเป็น OTC derivatives ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็น นิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ derivatives ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแล ด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE

2.4 ในกรณีที่จำเป็นต้องมีการชำระหนี้ด้วยการส่งมอบสินค้าเมื่อ derivatives สิ้นสุดลง สินค้านั้น ต้องเป็นทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้ ทั้งนี้ ไม่ว่ากองทุนจะเป็นผู้มีสิทธิรับมอบหรือมีหน้าที่ส่งมอบ สินค้านั้นก็ตาม

## 3. หลักเกณฑ์เพิ่มเติมกรณี underlying เป็นดัชนี

ในกรณีที่ derivatives มี underlying เป็นดัชนีตาม 1.7 – 1.8 ดัชนีดังกล่าวต้องมีลักษณะดังนี้

3.1 เป็นดัชนีที่มีการกำหนดวิธีการคำนวณไว้อย่างชัดเจน โดยมีการระบุแหล่งข้อมูลของ underlying หรือปัจจัยต่าง ๆ ที่นำมาใช้ในการคำนวณ และมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมของ องค์ประกอบของดัชนี ทั้งนี้ underlying หรือปัจจัยดังกล่าวต้องมีการเคลื่อนไหวตามสภาวะตลาด อย่างเป็นอิสระด้วย

- 3.2 เป็นดัชนีที่มีลักษณะอย่างไรอย่างหนึ่งดังนี้
- 3.2.1 ดัชนีที่มีการกระจายตัวอย่างเพียงพอ โดยเป็นดัชนีที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้
- 3.2.1.1 ดัชนีที่องค์ประกอบแต่ละตัวมีน้ำหนัก  $\leq 20\%$  ของน้ำหนักทั้งหมด
- 3.2.1.2 ดัชนีที่องค์ประกอบตัวใดตัวหนึ่งมีน้ำหนัก  $\leq 35\%$  ของน้ำหนักทั้งหมด
- ในกรณีที่ขึ้นไปตามสภาวะตลาด โดยองค์ประกอบตัวอื่นต้องมีน้ำหนักไม่เกินอัตราที่กำหนดใน 3.2.1.1 การพิจารณาการกระจายน้ำหนักตาม 3.2.1.1 และ 3.2.1.2 ไม่ต้องนำองค์ประกอบที่เกี่ยวข้องกับทองคำหรือน้ำมันดิบมาพิจารณา
- 3.2.2 ดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับทองคำหรือน้ำมันดิบ หรือเป็นดัชนีราคาทองคำหรือน้ำมันดิบ
- 3.2.3 ดัชนีอื่นใดนอกจาก 3.2.1 และ 3.2.2 ที่เป็นไปตามเงื่อนไขครบถ้วนดังนี้
- 3.2.3.1 เป็นดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นตราสารหรือสัญญาที่กองทุนสามารถลงทุนได้โดยตรง
- 3.2.3.2 เมื่อคำนวณเงินลงทุนตามสัดส่วน (pro rata) เสมือนหนึ่งว่ากองทุนลงทุนในตราสารหรือสัญญานั้น โดยตรงแล้วได้ผลเป็นไปตามหลักเกณฑ์ single entity limit ของกองทุนนั้น
- 3.3 เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือและทำหน้าที่ได้อย่างอิสระจาก บลจ. ทั้งนี้ หากปรากฏว่าสถาบันดังกล่าวเป็นบริษัทในเครือของ บลจ. บลจ. นั้นต้องจัดให้มีมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างมีประสิทธิภาพด้วย
- 3.4 มีการแสดงดัชนีนั้น ๆ อย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวันทำการผ่านสื่อที่มีการเสนอข้อมูลอย่างทันเหตุการณ์
- 3.5 ในกรณีที่เป็นการจัดกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ ดัชนีดังกล่าวต้องคำนวณจากตัวแปรอย่างหนึ่งอย่างใดหรือหลายอย่างดังนี้
- 3.5.1 ราคาปัจจุบัน (spot price) หรือราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (futures price) ของสินค้าโภคภัณฑ์
- 3.5.2 ดัชนีสินค้าโภคภัณฑ์ที่คำนวณจากราคาปัจจุบัน (spot price) หรือราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (futures price) ของสินค้าโภคภัณฑ์สินค้าใดสินค้าหนึ่ง
- 3.5.3 ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อ้างอิงกับดัชนีสินค้าโภคภัณฑ์ตาม 3.5.2
- 3.6 ในกรณีที่เป็นการจัดดัชนีเงินเฟ้อ ดัชนีดังกล่าวต้องคำนวณโดยใช้แหล่งข้อมูลอ้างอิงจากรายงานของหน่วยงานราชการของประเทศไทยหรือต่างประเทศ หรือคำนวณจากราคาสินค้าและบริการที่ บลจ. แสดงให้เห็นได้ว่าวิธีการคำนวณของผู้พัฒนาดัชนีดังกล่าวสามารถสะท้อนอัตราเงินเฟ้อได้อย่างเหมาะสม

4. หลักเกณฑ์การจัดให้มีทรัพย์สินที่เพียงพอต่อการชำระหนี้ตามภาระผูกพัน (cover rule)

บลจ. ต้องจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ตามข้อตกลงเมื่อ derivatives สิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนใน derivatives นั้น และเป็นไปตามที่สำนักงานกำหนดโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (5) (ข) ของประกาศ

5. หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการลงทุนที่มีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง

ในกรณีที่ บลจ. ลงทุนใน derivatives ที่ underlying ไม่ใช่สิ่งเดียวกับทรัพย์สินที่จะลดความเสี่ยงการลงทุนใน derivatives ดังกล่าวต้องเป็นไปตามที่สำนักงานกำหนดโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (5) (ค) ของประกาศ

6. หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการลงทุนใน OTC derivatives

6.1 บลจ. ต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC derivatives ดังนี้

6.1.1 ให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งคำนวณและแจ้งมูลค่ายุติธรรมของ derivatives ให้ บลจ. ทราบ ทุกวันที่ 15 และวันสุดท้ายของแต่ละเดือน ทั้งนี้ ในกรณีที่วันดังกล่าวเป็นวันหยุดทำการของ บลจ. ให้คำนวณและแจ้งมูลค่ายุติธรรมภายในวันทำการถัดไป

6.1.2 ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อราคาของ derivatives อย่างมีนัยสำคัญ ให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งคำนวณและแจ้งมูลค่ายุติธรรมของ derivatives ให้ บลจ. ทราบทันที

6.1.3 คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอมให้มีการล้างฐานะ derivatives เมื่อ บลจ. ร้องขอได้

6.2 กรณี PVD ที่มีนโยบายการลงทุนใน OTC derivatives เกินกว่า 20% ของ NAV ให้ บลจ. แจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรให้คณะกรรมการ PVD ทราบถึงนโยบายการลงทุนดังกล่าวและอัตราส่วนการลงทุนที่อาจเกิดขึ้นได้สูงสุดใน OTC derivatives นั้นตามนโยบายการลงทุน ในการขอรับความยินยอมตาม 2.2 ด้วย

7. หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการเข้าเป็นคู่สัญญาใน credit derivatives

บลจ. ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขดังนี้

7.1 เข้าเป็นคู่สัญญาใน credit derivatives ได้เฉพาะเพื่อลดความเสี่ยงเท่านั้น

7.2 เข้าเป็นคู่สัญญาได้เฉพาะ credit derivatives ที่มีลักษณะของธุรกรรมหรือเทียบเคียงกับธุรกรรมอย่างหนึ่งอย่างใด ดังนี้

7.2.1 Credit Default Swap : ซึ่ง ได้แก่ การตกลงในฐานะผู้ซื้อประกันความเสี่ยงด้านเครดิตที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการชำระหนี้ตาม obligation ของผู้ผูกพันตาม obligation นั้น โดยคู่สัญญาที่อยู่ในฐานะผู้ขายประกันความเสี่ยงมีภาระผูกพันที่จะต้องชำระเงินตามข้อตกลงซื้อประกันความเสี่ยงเมื่อเกิด credit event ขึ้น โดยจะมีผลให้ข้อตกลงซื้อประกันความเสี่ยงครบกำหนดทันที (ในกรณีที่ไม่มีเกิด credit event ข้อตกลงจะสิ้นสุดในวันครบกำหนดตามปกติ) ทั้งนี้ ไม่ว่า obligation จะมีเพียงรายการเดียว (Single Name Credit Default Swap) หรือ obligation มีหลายรายการซึ่งกำหนดให้ผู้ขายประกันความเสี่ยง

มีหน้าที่ชำระหนี้เมื่อเกิด credit event ขึ้นกับ obligation รายการใดรายการหนึ่งเป็นรายแรก (First to Default Swap) หรือเมื่อเกิด credit event ขึ้นกับ obligation รายการใดรายการหนึ่งในกลุ่ม obligation ซึ่งจะมีการชำระราคากันเฉพาะในส่วนของสินทรัพย์รายนั้น แต่ข้อตกลงจะครบกำหนดเมื่อเกิด credit event ขึ้นกับ obligation ทุกรายการในกลุ่ม (Proportionate Credit Default Swap)

7.2.2 Total Rate of Return Swap : ซึ่งได้แก่ การตกลงในฐานะผู้ซื้อประกันความเสี่ยงของสินทรัพย์อ้างอิงที่เกิดจากการลดลงของผลตอบแทนที่จะได้รับจากสินทรัพย์อ้างอิง โดยผู้ขายประกันความเสี่ยงมีภาระผูกพันที่จะจ่ายผลตอบแทนในอัตราคงที่หรืออัตราลอยตัวที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยตามที่จะตกลงกัน และส่วนที่ลดลง (ถ้ามี) ของมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์อ้างอิง เพื่อแลกกับการที่ผู้ซื้อประกันความเสี่ยงจะโอนผลตอบแทนและส่วนที่เพิ่มขึ้น (ถ้ามี) ของมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์อ้างอิงให้กับผู้ขายประกันความเสี่ยง จนกว่าจะเกิด credit event หรือครบกำหนดสัญญา (กรณีไม่เกิด credit event)

7.3 ต้องใช้สัญญามาตรฐานตามที่กำหนดโดย International Swaps and Derivatives Association (ISDA) หรือสัญญามาตรฐานอื่นตามที่สำนักงานยอมรับ ซึ่งมีข้อตกลงที่มีลักษณะดังนี้

7.3.1 มีผลใช้บังคับได้ตามกฎหมาย และไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์หรือกฎหมายอื่น

7.3.2 ไม่มีข้อกำหนดที่ทำให้สิทธิที่กำหนดไว้ในตราสารหนี้หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่ credit derivatives นั้นอ้างอิงเสื่อมเสียไป

7.3.3 ไม่มีข้อกำหนดให้กองทุนต้องชดใช้ความเสียหายให้แก่คู่สัญญา

### ส่วนที่ 7 : ทรัพย์สินประเภททองคำแท่ง (เฉพาะกรณีที่เป็นการลงทุนเพื่อกองทุนรวมทองคำ)

การลงทุนในทองคำแท่งต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

1. ทองคำแท่งที่ลงทุนต้องมีมาตรฐานและผ่านการรับรองจากหน่วยงานซึ่งเป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมผู้ค้าทองคำในประเทศไทยหรือในระดับสากล ทั้งนี้ การรับรองดังกล่าวอาจเป็นการรับรองที่ทองคำแท่งหรือที่ผู้ผลิตทองคำแท่งก็ได้

2. มีราคาที่เปิดเผยไว้อย่างแพร่หลายโดยหน่วยงานซึ่งเป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมในประเทศไทยหรือในระดับสากล

**อัตราส่วนการลงทุนของ retail MF**

อัตราส่วนการลงทุนตามภาคผนวกนี้ใช้สำหรับการลงทุนของ retail MF เพื่อให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในเรื่องต่าง ๆ ดังนี้

1. single entity limit (ไม่ใช้กับกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ)
2. group limit (ไม่ใช้กับกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ กองทุนรวมมีประกันกองทุนรวมพันธบัตรเอเชีย และกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นตามมาตรการสนับสนุนการลงทุนของภาคเอกชน ตามมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม พ.ศ. 2542)
3. product limit
4. concentration limit

**ส่วนที่ 1 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit)**

ตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ MF ทั่วไป (ไม่รวมถึง MMF)

ตอนที่ 1.2 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ MMF

หมายเหตุ : ในกรณีเป็นทรัพย์สินดังนี้ ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับ single entity limit ของผู้รับฝาก

ผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญา แล้วแต่กรณี

1. เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากเพื่อการดำเนินงานของ MF
2. derivatives on organized exchange

**ตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ MF ทั่วไป**

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
1	ตราสารภาครัฐไทย	ไม่จำกัดอัตราส่วน
2	ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	ไม่จำกัดอัตราส่วน
	2.1 กรณีมี credit rating อยู่ใน 2 อันดับแรกขึ้นไป	
	2.2 กรณีมี credit rating อยู่ในระดับ investment grade แต่ต่ำกว่า 2 อันดับแรก	ไม่เกิน 35%
3	หน่วย CIS	ไม่จำกัดอัตราส่วน

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
4	<p>เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ผู้รับฝากหรือผู้ออกตราสารมีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้</p> <p>4.1 มี credit rating อยู่ในระดับ investment grade</p> <p>4.2 เป็นธนาคารออมสิน ทั้งนี้ เฉพาะเงินฝากหรือตราสารที่รัฐบาลเป็นประกัน</p>	ไม่เกิน 20% <sup>1</sup>
5	<p>ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้</p> <p>5.1 เป็นตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN หรือศุภก ที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย หรือสาขาของ ธพ. ต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย</p> <p>5.2 เป็นตราสารที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้</p> <p>5.2.1 ผู้ออกเป็นบริษัทจดทะเบียน</p> <p>5.2.2 ผู้ออกมีการเปิดเผยข้อมูลเป็นการทั่วไปโดยมีรายละเอียดตามแบบ filing</p> <p>5.2.3 ในกรณีที่เป็ตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ <math>\leq 397</math> วัน นับแต่วันที่ลงทุน และไม่ได้มีลักษณะตาม 5.2.1 หรือ</p> <p>5.2.2 ผู้มีภาระผูกพันตามตราสารดังกล่าวต้องเป็นบุคคลดังนี้</p> <p>5.2.3.1 ธพ. บง. หรือ บค. ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน</p> <p>5.2.3.2 ธนาคารออมสิน</p> <p>5.2.3.3 ธนาคารอาคารสงเคราะห์</p> <p>5.2.3.4 ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร</p> <p>5.2.3.5 บริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย</p> <p>5.2.3.6 ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย</p>	<p>ไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่ตราใดจะสูงกว่า</p> <p>(1) 20% หรือ</p> <p>(2) น้ำหนักของตราสารที่ลงทุนใน benchmark + 5%</p>

<sup>1</sup> หรือไม่เกิน 10% เมื่อเป็นการลงทุนในต่างประเทศหรือผู้มีภาระผูกพันมีภูมิลำเนาอยู่ต่างประเทศ โดยเลือกใช้ credit rating แบบ national scale ตามที่ระบุในภาคผนวก 5 ส่วนที่ 5 ข้อ 4.2

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
	<p>5.2.3.7 ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้า แห่งประเทศไทย</p> <p>5.2.3.8 ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย</p> <p>5.2.3.9 บล.</p> <p>5.3 เสนอขายในประเทศไทย</p> <p>5.4 มี credit rating อยู่ในระดับ investment grade</p> <p>5.5 ในกรณีที่เป็นคราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ &gt; 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน ต้องขึ้นทะเบียนหรืออยู่ในระบบของ regulated market</p>	
6	<p>ทรัพย์สินดังนี้</p> <p>6.1 คราสารทุนที่จดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขาย หลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET หรือของตลาด ซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงคราสารทุน ที่ผู้ออกคราสารอยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจ ทำให้มีการเพิกถอนการเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p> <p>6.2 คราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่จัดตั้งขึ้นไม่ว่าตาม กฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งหุ้นของ บริษัทดังกล่าวซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับผู้ ลงทุนทั่วไปของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงบริษัทที่อยู่ระหว่างดำเนินการ แก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนหุ้นออกจากการซื้อขาย ใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p> <p>6.3 หุ้นที่อยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายตาม 6.1</p>	<p>รวมกันไม่เกินอัตราคั้งนี้ แล้วแต่อัตราใด จะสูงกว่า</p> <p>(1) 15%<sup>2</sup> หรือ</p> <p>(2) น้ำหนักของทรัพย์สินที่ลงทุน ใน benchmark + 5%</p>

<sup>2</sup> หรือไม่เกิน 10% เมื่อเป็นการลงทุนในต่างประเทศหรือผู้มีภาระผูกพันมีภูมิลำเนาอยู่ต่างประเทศ โดยเลือกใช้  
credit rating แบบ national scale ตามที่ระบุในภาคผนวก 5 ส่วนที่ 5 ข้อ 4.2

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
	<p>6.4 ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้</p> <p>6.4.1 เป็นตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN หรือสัญญาที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย และเสนอขายตราสารนั้นในต่างประเทศ หรือผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ (แต่ไม่รวมสาขาของ ธพ. ต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย) หรือเป็นตราสาร Basel III</p> <p>6.4.2 มี credit rating อยู่ในระดับ investment grade</p> <p>6.4.3 เป็นตราสารที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้</p> <p>6.4.3.1 ผู้ออกเป็นบริษัทจดทะเบียนใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ</p> <p>6.4.3.2 ผู้ออกมีการเปิดเผยข้อมูลเป็นการทั่วไปโดยมีรายละเอียดตามแบบ filing</p> <p>6.4.3.3 ในกรณีที่เป็ตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ <math>\leq 397</math> วัน นับแต่วันที่ลงทุน และไม่ได้มีลักษณะตาม 6.4.3.1 หรือ 6.4.3.2 ผู้มีภาระผูกพันตามตราสารดังกล่าวต้องเป็นบุคคลดังนี้</p> <p>6.4.3.3.1 บุคคลตามข้อ 5.2.3.1 – 5.2.3.9</p> <p>6.4.3.3.2 สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิก</p> <p>6.4.3.3.3 สถาบันการเงินต่างประเทศที่มีลักษณะทำนองเดียวกับบุคคลตามข้อ 6.4.3.3.1 – 6.4.3.3.2</p> <p>6.4.4 ในกรณีที่เป็ตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ <math>&gt; 397</math> วัน นับแต่วันที่ลงทุน ต้องขึ้นทะเบียนหรืออยู่ในระบบของ regulated market</p>	



ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
	<p>6.5 DW ที่มี issuer rating อยู่ในระดับ investment grade</p> <p>6.6 ธุรกิจที่คู่สัญญาที่มี credit rating อยู่ในระดับ investment grade</p> <p>6.6.1 reverse repo</p> <p>6.6.2 OTC derivatives</p> <p>6.7 หน่วย infra หรือหน่วย property ที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้</p> <p>6.7.1 จดทะเบียนซื้อขายหรืออยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงหน่วยดังกล่าวที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนหน่วยดังกล่าวออกจากกระดานซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p> <p>6.7.2 เป็นหน่วยของกองทุนที่ไม่ได้มีลักษณะกระจายการลงทุนในกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน อสังหาริมทรัพย์ หรือสิทธิการเช่า แล้วแต่กรณี (diversified fund) ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด</p>	
7	<p>หน่วย infra หรือหน่วย property ของกองทุนที่มีลักษณะกระจายการลงทุนในกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน อสังหาริมทรัพย์ หรือสิทธิการเช่า แล้วแต่กรณี (diversified fund) ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด และมีลักษณะตาม 6.7.1</p>	ไม่จำกัดอัตราส่วน
8	<p>ทรัพย์สินอื่นนอกเหนือจากที่ระบุในข้อ 1 - ข้อ 7 (SIP)</p>	รวมกันไม่เกิน 5%

**ตอนที่ 1.2 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ MMF**

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
1	ตราสารภาครัฐไทย	ไม่จำกัดอัตราส่วน
2	ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	ไม่จำกัดอัตราส่วน
	2.1 กรณีมี credit rating อยู่ใน 2 อันดับแรกขึ้นไป	
	2.2 กรณีมี credit rating อยู่ในระดับ investment grade แต่ต่ำกว่า 2 อันดับแรก	ไม่เกิน 35%
3	หน่วย CIS ที่เป็น MMF	ไม่จำกัดอัตราส่วน
4	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก	ไม่เกิน 15% <sup>3</sup>
5	ตราสารหรือสัญญาดังนี้ 5.1 ตราสารหนี้ที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้ 5.1.1 ผู้ออกเป็นบริษัทจดทะเบียนใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ 5.1.2 ผู้ออกมีการเปิดเผยข้อมูลเป็นการทั่วไปโดยมีรายละเอียดตามแบบ filing 5.1.3 ผู้มีภาระผูกพันตามตราสารดังกล่าวเป็นบุคคลดังนี้ 5.1.3.1 ธพ. บง. หรือ บค. ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน 5.1.3.2 ธนาคารออมสิน 5.1.3.3 ธนาคารอาคารสงเคราะห์ 5.1.3.4 ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร 5.1.3.5 บริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย 5.1.3.6 ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย	รวมกันไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า (1) 10% หรือ (2) น้ำหนักของทรัพย์สินที่ลงทุนใน benchmark + 5%

<sup>3</sup> หรือ ไม่เกิน 10% เมื่อเป็นการลงทุนในต่างประเทศหรือผู้มีภาระผูกพันมีภูมิลำเนาอยู่ต่างประเทศ โดยเลือกใช้ credit rating แบบ national scale ตามที่ระบุในภาคผนวก 5 ส่วนที่ 5 ข้อ 4.2

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
	5.1.3.7 ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้า แห่งประเทศไทย 5.1.3.8 ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย 5.1.3.9 บล. 5.1.3.10 สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทย เป็นสมาชิก 5.1.3.11 สถาบันการเงินต่างประเทศที่มีลักษณะ ทำนองเดียวกับบุคคลตาม 5.1.3.1 – 5.1.3.10 5.2 reverse repo 5.3 OTC derivatives	
6	ตราสารอื่นใดนอกจากข้อ 1 – ข้อ 5	รวมกัน ไม่เกิน 5%

**ส่วนที่ 2 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามกลุ่มกิจการ (group limit)\***

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
1	การลงทุนในทรัพย์สินของบริษัททุกบริษัทที่อยู่ในกลุ่มกิจการ เดียวกันหรือการเข้าเป็นคู่สัญญาในธุรกรรมทางการเงิน กับบริษัทดังกล่าว	ไม่เกินอัตราใดอัตราหนึ่งดังนี้แล้วแต่ อัตราใดจะสูงกว่า (1) 25% หรือ (2) น้ำหนักของทรัพย์สินที่ลงทุน ใน benchmark + 10%

\* หมายเหตุ : ในกรณีเป็นทรัพย์สินดังนี้ ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับ group limit

1. เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากเพื่อการดำเนินงานของ MF
2. derivatives on organized exchange

**ส่วนที่ 3 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit)\*\***

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
1	<p>เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก B/E หรือ P/N ที่นิติบุคคล ตามกฎหมายไทย (ไม่รวมถึงสาขาในต่างประเทศของนิติบุคคล ดังกล่าว) เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย หรือคู่สัญญา ดังนี้</p> <p>1.1 ธนาคารหรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น</p> <p>1.2 ธพ.</p> <p>1.3 บง.</p> <p>1.4 บค.</p> <p>1.5 บริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย</p> <p>(ไม่รวมถึงทรัพย์สินที่ MF ได้รับโอนกรรมสิทธิ์มาจากคู่สัญญา ตาม reverse repo หรือ securities lending หรือ derivatives)</p>	<p>- รวมกันไม่เกิน 45% เฉลี่ยในรอบปีบัญชี เว้นแต่เป็น MF ที่มีอายุโครงการ &lt; 1 ปี ให้เฉลี่ยตามรอบอายุกองทุน</p> <p>- อัตราข้างต้นไม่ใช้กับ MF ที่อายุกองทุน คงเหลือ <math>\leq 6</math> เดือน ทั้งนี้ เฉพาะ MF ที่มี อายุโครงการ <math>\geq 1</math> ปี</p>
2	<p>ทรัพย์สินดังนี้</p> <p>2.1 B/E P/N หรือ SN ที่มีเงื่อนไขห้ามเปลี่ยนมือแต่ MF ได้ดำเนินการให้มีการรับโอนสิทธิเรียกร้องในตราสารได้ตามวิธีการที่กฎหมายกำหนด หรือมีเงื่อนไขให้ MF สามารถขายคืนผู้ออกตราสารได้</p> <p>2.2 เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่มีระยะเวลาการฝากเกิน 12 เดือน</p> <p>2.3 total SIP ตามข้อ 5 ของส่วนนี้</p> <p>(ข้อนี้ไม่ใช้กับการลงทุนของกองทุนรวมปิด และกองทุน buy &amp; hold ที่ลงทุนใน B/E P/N SN เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่มีอายุไม่เกินอายุกองทุนหรือรอบการลงทุนของ MF หรือมีการลงทุนใน derivatives เพื่อให้ทรัพย์สินดังกล่าวมีอายุสอดคล้องกับอายุกองทุน)</p>	รวมกันไม่เกิน 25%
3	reverse repo	ไม่เกิน 25%

\*\* หมายเหตุ : สำหรับการลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากเพื่อการดำเนินงานของ MF ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับ product limit

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
4	securities lending	ไม่เกิน 25%
5	<p>total SIP ซึ่งได้แก่ ทรัพย์สินตามข้อ 8 ในตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ MF ทั่วไป ของส่วนที่ 1 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit) แต่ไม่รวมถึงตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN สุทธิ หรือตราสาร Basel III ที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้</p> <p>5.1 มีลักษณะตาม 6.4.3 และ 6.4.4 ของข้อ 6 ในตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ MF ทั่วไป ของส่วนที่ 1 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit)</p> <p>5.2 มี credit rating อยู่ในระดับต่ำกว่า investment grade หรือ ไม่มี credit rating</p>	รวมกันไม่เกิน 15%

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน
6	derivatives ดังนี้	
	6.1 การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง (hedging)	ไม่เกินมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่
	6.2 การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีใช้เพื่อการลดความเสี่ยง (non-hedging)	<p data-bbox="906 663 1150 696" style="text-align: center;"><u>global exposure limit</u></p> <p data-bbox="571 714 1070 748">6.2.1 <u>กรณี MF ไม่มีการลงทุนแบบซับซ้อน</u><sup>4</sup></p> <p data-bbox="644 770 1342 869">จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยต้องไม่เกิน 100% ของ NAV</p> <p data-bbox="571 949 1038 983">6.2.2 <u>กรณี MF มีการลงทุนแบบซับซ้อน</u><sup>5</sup></p> <p data-bbox="644 1005 1358 1104">จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยมูลค่าความเสียหายสูงสุด (value-at-risk : VaR) ของ MF ต้องเป็นดังนี้</p> <p data-bbox="644 1126 1046 1160">(1) absolute VaR <math>\leq 20\%</math> ของ NAV</p> <p data-bbox="644 1182 1222 1216">(2) relative VaR <math>\leq 2</math> เท่า ของ VaR ของ benchmark</p> <p data-bbox="571 1285 1465 1503"><u>หมายเหตุ:</u> “การลงทุนแบบซับซ้อน” หมายความว่า การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) หรือการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีความซับซ้อน (exotic derivatives)</p>

<sup>4,5</sup> รายละเอียดของการคำนวณ ให้พิจารณาตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานประกาศกำหนด

**ส่วนที่ 4 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit)**

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน
1	หุ้นของบริษัทรายใดรายหนึ่ง	<p>1.1 กรณีที่เป็นการลงทุนของ MF (ที่มีใช้กองทุนรวมวายุภักษ์) ทุก MF รวมกันภายใต้การจัดการของ บลจ. รายเดียวกัน ต้องมีจำนวนหุ้นของบริษัทรวมกัน &lt; 25% ของจำนวนสิทธิ ออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น (ไม่นับรวมการถือหุ้นของ กองทุนรวมวายุภักษ์)</p> <p>1.2 กรณีที่เป็นการลงทุนของกองทุนรวมวายุภักษ์ (ไม่รวมกรณี ที่เป็นการได้หุ้นมาเนื่องจากการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น) ต้องมีจำนวนหุ้นของบริษัทรวมกัน &lt; 25% ของจำนวนสิทธิ ออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น</p>
2	ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสาร Basel III และศูกก ของผู้ออกรายใดรายหนึ่ง (ไม่รวมถึงตราสารหนี้ภาครัฐไทย หรือตราสารหนี้ภาครัฐต่างประเทศ)	<p>2.1 ไม่เกิน 1 ใน 3 ของมูลค่าหนี้สินทางการเงิน (financial liability)<sup>6</sup> ของผู้ออกตราสารรายนั้น ตามที่เปิดเผยไว้ในงบการเงินสำหรับ รอบระยะเวลาบัญชีล่าสุด โดยไม่ให้นับรวมมูลค่าหนี้สินดังกล่าว ของเจ้าหนี้ที่มีความเกี่ยวข้องกับผู้ออก เช่น เงินกู้ยืมจากกิจการ ที่เกี่ยวข้องกัน เป็นต้น</p> <p>ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารไม่มีหนี้สินทางการเงินตามที่เปิดเผย ไว้ในงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีล่าสุด<sup>7</sup> ให้ใช้ อัตราส่วนไม่เกิน 1 ใน 3 ของมูลค่าการออกและเสนอขาย ตราสารตามข้อนี้ของผู้ออกรายนั้นเป็นรายครั้ง เว้นแต่ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารได้มีการยื่นแบบ filing ในลักษณะ เป็นโครงการ (bond issuance program) ให้พิจารณาเป็น รายโครงการ</p>

<sup>6</sup> หนี้สินทางการเงิน (financial liability) ให้พิจารณาตามมาตรฐานการบัญชีที่ผู้ออกตราสารดังกล่าวได้จัดทำ  
งบการเงินตามมาตรฐานการบัญชานั้น โดยเป็นมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่กำหนดโดยคณะกรรมการ  
กำหนดมาตรฐานการบัญชีตามกฎหมายว่าด้วยวิชาชีพบัญชี หรือมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เป็น  
ที่ยอมรับในระดับสากล เช่น International Financial Reporting Standards (IFRS) หรือ United States  
Generally Accepted Accounting Principle (US GAAP) เป็นต้น

<sup>7</sup> รวมถึงกรณียังไม่ครบกำหนดการจัดทำงบการเงินในครั้งแรกของผู้ออกตราสาร

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน
		<p>2.2 ในกรณีที่กองทุนลงทุนในตราสารตามข้อนี้โดยเป็นตราสารที่ออกใหม่และมี credit rating อยู่ในระดับต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี credit rating ให้ บลจ. ลงทุนเพื่อกองทุนภายใต้การจัดการของ บลจ. รายเดียวกันรวมกันไม่เกิน 1 ใน 3 ของมูลค่าการออกและเสนอขายตราสารดังกล่าวเป็นรายครั้ง เว้นแต่กรณีที่ผู้ออกตราสารได้มีการยื่นแบบ filing ในลักษณะเป็น โครงการ (bond issuance program) ให้พิจารณาเป็นรายโครงการ</p> <p>(อัตราส่วนตาม 2.2 ไม่ใช้กับกรณีเป็นตราสารที่ออกโดยบุคคลดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ชพ. บง. หรือ บค. ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน</li> <li>2. ธนาคารออมสิน</li> <li>3. ธนาคารอาคารสงเคราะห์</li> <li>4. ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร</li> <li>5. บรรษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย</li> <li>6. ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย</li> <li>7. ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย</li> <li>8. ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย</li> <li>9. บล.</li> <li>10. สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิก</li> <li>11. สถาบันการเงินต่างประเทศที่มีลักษณะทำนองเดียวกับบุคคลตาม 1. - 9.)</li> </ol>
3	หน่วย CIS ของกองทุนใดกองทุนหนึ่ง	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ไม่เกิน 25% ของจำนวนหน่วย CIS ทั้งหมดของ MF หรือกองทุน CIS ต่างประเทศ ที่ออกหน่วยนั้น</li> <li>- อัตราข้างต้น ไม่ใช้กับการลงทุนในกรณีดังนี้ <ol style="list-style-type: none"> <li>3.1 การลงทุนในหน่วย CIS ของกองทุนที่จัดตั้งขึ้นใหม่ที่มีขนาดเล็กและมีการเสนอขายต่อผู้ลงทุนในวงกว้าง โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน</li> <li>3.2 การลงทุนในหน่วยลงทุนของ MF อื่นที่ บลจ. เดียวกัน เป็นผู้รับผิดชอบในการดำเนินการ</li> </ol> </li> </ul>



ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน
4	หน่วย infra ของกองทุนใด กองทุนหนึ่ง	ไม่เกิน 25% ของจำนวนหน่วย infra ทั้งหมดของกองทุน infra ที่ออกหน่วยนั้น เว้นแต่เป็นหน่วย infra ของกองทุนที่จัดตั้งขึ้นใหม่ ที่มีขนาดเล็กและมีการเสนอขายต่อผู้ลงทุนในวงกว้าง โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน
5	หน่วย property ของกองทุนใด กองทุนหนึ่ง	ไม่เกิน 25% ของจำนวนหน่วย property ทั้งหมดของกองทุน property ที่ออกหน่วยนั้น เว้นแต่เป็นหน่วย property ของกองทุนที่จัดตั้งขึ้นใหม่ ที่มีขนาดเล็กและมีการเสนอขายต่อผู้ลงทุนในวงกว้าง โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

**อัตราส่วนการลงทุนของกองทุน AI**

1. อัตราส่วนการลงทุนตามภาคผนวกนี้ใช้สำหรับการลงทุนของกองทุน AI เพื่อให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในเรื่องต่าง ๆ ดังนี้

- 1.1 single entity limit (ไม่ใช้กับกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ)
- 1.2 group limit (ไม่ใช้กับกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ และกองทุนรวมมีประกัน)
- 1.3 product limit
- 1.4 concentration limit

2. เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามภาคผนวกนี้

2.1 “II และ HNW” หมายความว่า ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดคตินิยมผู้ลงทุนสถาบันผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่

2.2 ความหมายของคำว่า “ผู้มีเงินลงทุนสูง” ให้พิจารณาตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีใบรายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล

**ส่วนที่ 1 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit)**

ตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนสำหรับกองทุน AI ทั่วไป (ไม่รวมถึงกองทุน AI ประเภท MMF)

ตอนที่ 1.2 : อัตราส่วนสำหรับกองทุน AI ประเภท MMF

หมายเหตุ : ในกรณีเป็นทรัพย์สินดังนี้ ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับ single entity limit ของผู้รับฝากผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญา แล้วแต่กรณี

- 1. เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากเพื่อการดำเนินงานของ MF
- 2. derivatives on organized exchange

**ตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับกองทุน AI ทั่วไป**

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)	
		กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW	กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง
1	ตราสารภาครัฐไทย	ไม่จำกัดอัตราส่วน	

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)	
		กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW	กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง
2	ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	ไม่จำกัดอัตราส่วน	
	2.1 กรณีมี credit rating อยู่ใน 2 อันดับแรกขึ้นไป		
	2.2 กรณีมี credit rating อยู่ในระดับ investment grade แต่ต่ำกว่า 2 อันดับแรก	ไม่เกิน 35%	
	2.3 กรณีมี credit rating อยู่ในระดับต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี credit rating	ไม่เกิน 25%	ไม่เกิน 15%
3	หน่วย CIS	ไม่จำกัดอัตราส่วน	
4	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก	ไม่เกิน 25%	ไม่เกิน 20%
5	ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้	ไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า (1) 25% หรือ (2) น้ำหนักของตราสารที่ลงทุนใน benchmark + 5%	ไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า (1) 20% หรือ (2) น้ำหนักของตราสารที่ลงทุนใน benchmark + 5%
	5.1 เป็นตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN หรือสกุลที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย หรือสาขา ธพ. ต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย		
	5.2 เป็นตราสารที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้		
	5.2.1 ผู้ออกเป็นบริษัทจดทะเบียน		
	5.2.2 ผู้ออกมีการเปิดเผยข้อมูลเป็นการทั่วไปโดยมีรายละเอียดตามแบบ filing		
	5.2.3 ในกรณีที่เป็ตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ ≤ 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน ที่ไม่ได้มีลักษณะตาม 5.2.1 หรือ 5.2.2 ผู้มีภาระผูกพันตามตราสารดังกล่าวต้องเป็นบุคคลดังนี้		
	5.2.3.1 ธพ. บง. หรือ บค. ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน		
	5.2.3.2 ธนาคารออมสิน		
5.2.3.3 ธนาคารอาคารสงเคราะห์			

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)	
		กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW	กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง
	<p>5.2.3.4 ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร</p> <p>5.2.3.5 บริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย</p> <p>5.2.3.6 ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย</p> <p>5.2.3.7 ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย</p> <p>5.2.3.8 ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย</p> <p>5.2.3.9 บล.</p> <p>5.3 เสนอขายในประเทศไทย</p> <p>5.4 ในกรณีที่เป็นตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ &gt; 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน ต้องขึ้นทะเบียนหรืออยู่ในระบบของ regulated market</p>		
6	<p>ทรัพย์สินดังนี้</p> <p>6.1 ตราสารทุนที่จดทะเบียนซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงตราสารทุนที่ผู้ออกตราสารอยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนการเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p> <p>6.2 ตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่จัดตั้งขึ้นไม่ว่าตามกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งหุ้นของบริษัทดังกล่าวซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงตราสารทุนที่ผู้ออกตราสารอยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนการเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p> <p>6.3 หุ้นที่อยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายตาม 6.1</p>	<p>รวมกันไม่เกินอัตราดังนี้แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า</p> <p>(1) 25% หรือ</p> <p>(2) น้ำหนักของทรัพย์สินใน benchmark + 5%</p>	<p>รวมกันไม่เกินอัตราดังนี้แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า</p> <p>(1) 15% หรือ</p> <p>(2) น้ำหนักของทรัพย์สินใน benchmark + 5%</p>

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)	
		กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW	กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง
6.4	ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้		
6.4.1	เป็นตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN หรือสัญญา ที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย และเสนอขายตราสารนั้นในต่างประเทศ หรือผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ (แต่ไม่รวมสาขาของ ธพ. ต่างประเทศ ที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย) หรือเป็นตราสาร Basel III		
6.4.2	เป็นตราสารที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้		
6.4.2.1	ผู้ออกเป็นบริษัทจดทะเบียนใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ ต่างประเทศ		
6.4.2.2	ผู้ออกมีการเปิดเผยข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยมีรายละเอียดตามแบบ filing		
6.4.2.3	ในกรณีที่เป็นตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ $\leq 397$ วัน นับแต่วันที่ลงทุนที่ไม่ได้มีลักษณะตาม 6.4.2.1 หรือ		
6.4.2.2	ผู้มีภาระผูกพันตามตราสารดังกล่าวต้องเป็นบุคคลดังนี้		
6.4.2.3.1	บุคคลตามข้อ 5.2.3.1 – 5.2.3.9		
6.4.2.3.2	สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทย เป็นสมาชิก		
6.4.2.3.3	สถาบันการเงินต่างประเทศ ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับบุคคลตามข้อ 6.4.2.3.1 – 6.4.2.3.2		

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)	
		กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW	กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง
	<p>6.4.3 ในกรณีที่เป็นการตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ &gt; 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน ต้องขึ้นทะเบียนหรืออยู่ในระบบของ regulated market</p> <p>6.5 DW</p> <p>6.6 reverse repo</p> <p>6.7 OTC derivatives</p> <p>6.8 หน่วย infra หรือหน่วย property ที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้</p> <p>6.8.1 จดทะเบียนซื้อขายหรืออยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงหน่วยดังกล่าวที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนหน่วยดังกล่าวจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p> <p>6.8.2 เป็นหน่วยของกองทุนที่ไม่ได้มีลักษณะกระจายการลงทุนในกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน อสังหาริมทรัพย์ หรือสิทธิการเช่า แล้วแต่กรณี (diversified fund) ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด</p>		
7	หน่วย infra หรือหน่วย property ของกองทุนที่มีลักษณะกระจายการลงทุนในกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน อสังหาริมทรัพย์ หรือสิทธิการเช่า แล้วแต่กรณี (diversified fund) ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด และมีลักษณะตาม 6.8.1	ไม่จำกัดอัตราส่วน	
8	ทรัพย์สินอื่นนอกเหนือจากที่ระบุในข้อ 1 - ข้อ 7 (SIP)	รวมกัน ไม่เกิน 5%	

**ตอนที่ 1.2 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับกองทุน AI ประเภท MMF**

ให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดในภาคผนวก 4-retail MF ส่วนที่ 1 ตอนที่ 1.2 โดยอนุโลม

**ส่วนที่ 2 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามกลุ่มกิจการ (group limit)**

ให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดในภาคผนวก 4-retail MF ส่วนที่ 2 โดยอนุโลม

**ส่วนที่ 3 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit)\***

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก B/E หรือ P/N ที่นิติบุคคล ตามกฎหมายไทย (ไม่รวมถึงสาขาในต่างประเทศของนิติบุคคล ดังกล่าว) เป็นผู้ออก ผู้สั่งจ่าย หรือคู่สัญญา ดังนี้ 1.1 ธนาคารหรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น 1.2 ธพ. 1.3 บง. 1.4 บค. 1.5 บรรษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย (ไม่รวมถึงทรัพย์สินที่ MF ได้รับ โอนกรรมสิทธิ์มาจากคู่สัญญา ตาม reverse repo หรือ securities lending หรือ derivatives)	- รวมกันไม่เกิน 45% เฉลี่ยในรอบปีบัญชี เว้นแต่เป็น MF ที่มีอายุโครงการ < 1 ปี ให้เฉลี่ยตามรอบอายุกองทุน - อัตราข้างต้น ไม่ใช้กับ MF ที่อายุกองทุน คงเหลือ $\leq 6$ เดือน ทั้งนี้ เฉพาะ MF ที่มี อายุโครงการ $\geq 1$ ปี
2	ทรัพย์สินดังนี้ 2.1 B/E P/N หรือ SN ที่มีเงื่อนไขห้ามเปลี่ยนมือแต่ MF ได้ดำเนินการให้มีการรับ โอนสิทธิเรียกร้องในตราสารได้ ตามวิธีการที่กฎหมายกำหนด หรือมีเงื่อนไขให้ MF สามารถขายคืนผู้ออกตราสารได้ 2.2 เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่มีระยะเวลา การฝากเกิน 12 เดือน	รวมกันไม่เกิน 25%

\* หมายเหตุ : สำหรับการลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากเพื่อการดำเนินงานของ MF ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับ product limit

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
	<p>2.3 total SIP ตามข้อ 5 ของส่วนนี้</p> <p>(ข้อนี้ไม่ใช้กับการลงทุนของกองทุนรวมปิด และกองทุน buy &amp; hold ที่ลงทุนใน B/E P/N SN เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่มีอายุไม่เกินอายุกองทุนหรือรอบการลงทุนของ MF หรือมีการลงทุนใน derivatives เพื่อให้ทรัพย์สินดังกล่าวมีอายุสอดคล้องกับอายุกองทุน)</p>	
3	reverse repo	ไม่เกิน 25%
4	securities lending	ไม่เกิน 25%
5	<p>total SIP ซึ่งได้แก่ ทรัพย์สินตามข้อ 8 ในตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับกองทุน AI ทั้งหมด ของส่วนที่ 1 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit)</p>	รวมกันไม่เกิน 15%



ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน
6	derivatives ดังนี้	
6.1	การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง (hedging)	ไม่เกินมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่
6.2	การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีไว้เพื่อการลดความเสี่ยง (non-hedging)	<p style="text-align: center;">global exposure limit</p> <p>6.2.1 กรณี MF <u>ไม่มีการลงทุนแบบซับซ้อน</u><sup>1</sup> จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยต้องไม่เกิน 100% ของ NAV</p> <p>6.2.2 กรณี MF <u>มีการลงทุนแบบซับซ้อน</u><sup>2</sup> จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยมูลค่าความเสียหายสูงสุด (value-at-risk : VaR) ของ MF ต้องเป็นดังนี้ (1) absolute VaR <math>\leq</math> 20% ของ NAV (2) relative VaR <math>\leq</math> 2 เท่า ของ VaR ของ benchmark</p> <p>หมายเหตุ: “การลงทุนแบบซับซ้อน” หมายความว่า การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) หรือการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีความซับซ้อน (exotic derivatives)</p>

**ส่วนที่ 4 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit)**  
ให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดในภาคผนวก 4-retail MF ส่วนที่ 4 โดยอนุโลม

<sup>1,2</sup> รายละเอียดของการคำนวณ ให้พิจารณาตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานประกาศกำหนด

### อัตราส่วนการลงทุนของกองทุน UI

อัตราส่วนการลงทุนตามภาคผนวกนี้ใช้สำหรับการลงทุนของกองทุน UI เพื่อให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในเรื่อง product limit ดังนี้ \*

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก B/E หรือ P/N ที่นิติบุคคล ตามกฎหมายไทย (ไม่รวมถึงสาขาในต่างประเทศของนิติบุคคล ดังกล่าว) เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย หรือคู่สัญญา ดังนี้ 1.1 ธนาคารหรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น 1.2 ธพ. 1.3 บง. 1.4 บค. 1.5 บริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย  (ไม่รวมถึงทรัพย์สินที่ MF ได้รับ โอนกรรมสิทธิ์มาจากคู่สัญญา ตาม reverse repo หรือ securities lending หรือ derivatives)	- รวมกันไม่เกิน 45% เฉลี่ยในรอบปีบัญชี เว้นแต่เป็น MF ที่มีอายุโครงการ < 1 ปี ให้เฉลี่ยตามรอบอายุกองทุน  - อัตราข้างต้นไม่ใช้กับ MF ที่อายุกองทุน คงเหลือ ≤ 6 เดือน ทั้งนี้ เฉพาะ MF ที่มีอายุโครงการ ≥ 1 ปี
2	ธุรกรรมดังนี้ 2.1 derivatives 2.2 การกู้ยืมเงินหรือการทำ repo เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน <sup>1</sup> 2.3 การขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ (short sale)	ไม่เกินอัตราที่ระบุไว้ในโครงการ <sup>2</sup>

\* หมายเหตุ : สำหรับการลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากเพื่อการดำเนินงานของ MF ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับ product limit

<sup>1</sup> เฉพาะการกู้ยืมเงินและการทำ repo เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุนของกองทุน UI โดยเป็นไปตามเงื่อนไข และอัตราส่วน (≤ 50% ของ NAV) ที่กำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการกู้ยืมเงินและการทำธุรกรรมการขายโดยมี สัญญาซื้อคืนในนามของกองทุนรวม

<sup>2</sup> กองทุน UI จะลงทุนในธุรกรรมตามข้อ 2 ได้ต่อเมื่อต้องมีการระบุไว้อย่างชัดเจนในโครงการและเป็นไปตาม ข้อกำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยรายละเอียดของ โครงการจัดการกองทุนรวม

**อัตราส่วนการลงทุนของ PVD**

อัตราส่วนการลงทุนตามภาคผนวกนี้ใช้สำหรับการลงทุนของ PVD เพื่อให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในเรื่องต่าง ๆ ดังนี้

1. single entity limit
2. group limit
3. product limit
4. concentration limit
5. อัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินของนายจ้างหรือกองทุนที่นายจ้างบริหาร

ในกรณีที่ PVD จะลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่มี credit rating อยู่ในอันดับต่ำกว่า investment grade หรือที่ไม่มี credit rating ให้ บลจ. กำหนดอัตราสูงสุดต่อ NAV ที่จะลงทุนในตราสารดังกล่าวไว้ในแผนการลงทุน โดยได้รับความยินยอมจากคณะกรรมการ PVD เป็นลายลักษณ์อักษรก่อนการลงทุนด้วย ทั้งนี้ หากเป็น PVD ที่มีหลายนโยบายการลงทุน การกำหนดอัตราสูงสุดดังกล่าว ให้จัดทำแยกตามรายนโยบายการลงทุนด้วย

**ส่วนที่ 1 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit)**

ตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ PVD ทั่วไป (ไม่รวมถึง PVD ที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกับ MMF)

ตอนที่ 1.2 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ PVD ที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกับ MMF

หมายเหตุ : ในกรณีเป็นทรัพย์สินดังนี้ ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับ single entity limit ของผู้รับฝากผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญาแล้วแต่กรณี

1. เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากเพื่อการดำเนินงานของ PVD
2. derivatives on organized exchange

**ตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ PVD ทั่วไป**

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
1	ตราสารภาครัฐไทย	ไม่จำกัดอัตราส่วน

No	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
2	2.1 ทรัพย์สินมี credit rating อยู่ใน 2 อันดับแรกขึ้นไป 2.2 ทรัพย์สินมี credit rating อยู่ในระดับ investment grade แต่ต่ำกว่า 2 อันดับแรก	ไม่จำกัดอัตราส่วน ไม่เกิน 35%
3	หน่วย CIS	ไม่จำกัดอัตราส่วน
4	4.1 มี credit rating อยู่ในระดับ investment grade 4.2 เป็นธนาคารออมสิน ทั้งนี้ เฉพาะเงินฝากหรือตราสารที่รัฐบาลเป็นประกัน	ไม่เกิน 20% <sup>1</sup>
5	5.1 เป็นตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN หรือสัญญาที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย หรือสาขา ธพ. ต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย 5.2 เป็นตราสารที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้ 5.2.1 ผู้ออกเป็นบริษัทจดทะเบียน 5.2.2 ผู้ออกมีการเปิดเผยข้อมูลเป็นการทั่วไปโดยมีรายละเอียดตามแบบ filing 5.2.3 ในกรณีที่ตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ $\leq 397$ วัน นับแต่วันที่ลงทุน และไม่ได้มีลักษณะตาม 5.2.1 หรือ 5.2.2 ผู้มีภาระผูกพันตามตราสารดังกล่าวต้องเป็นบุคคลดังนี้ 5.2.3.1 ธพ. บง. หรือ บค. ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน 5.2.3.2 ธนาคารออมสิน 5.2.3.3 ธนาคารอาคารสงเคราะห์	ไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า (1) 20% หรือ (2) นำหนักของตราสารที่ลงทุนใน benchmark + 5%

<sup>1</sup> หรือไม่เกิน 10% เมื่อเป็นการลงทุนในต่างประเทศหรือผู้มีภาระผูกพันมีภูมิลำเนาอยู่ต่างประเทศ โดยเลือกใช้ credit rating แบบ national scale ตามที่ระบุในภาคผนวก 5 ส่วนที่ 5 ข้อ 4.2

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
	<p>5.2.3.4 ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร</p> <p>5.2.3.5 บริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย</p> <p>5.2.3.6 ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย</p> <p>5.2.3.7 ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย</p> <p>5.2.3.8 ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย</p> <p>5.2.3.9 บล.</p> <p>5.3 เสนอขายในประเทศไทย</p> <p>5.4 มี credit rating อยู่ในระดับ investment grade</p> <p>5.5 ในกรณีที่เป็นตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ &gt; 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน ต้องขึ้นทะเบียนหรืออยู่ในระบบของ regulated market</p>	
6	<p>ทรัพย์สินดังนี้</p> <p>6.1 ตราสารทุนที่จดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงตราสารทุนที่ผู้ออกตราสารอยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนการเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p> <p>6.2 ตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่จัดตั้งขึ้นไม่ว่าตามกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งหุ้นของบริษัทดังกล่าวซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงตราสารทุนที่ผู้ออกตราสารอยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนการเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p>	<p>รวมกันไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า</p> <p>(1) 15%<sup>2</sup> หรือ</p> <p>(2) นำหนักของทรัพย์สินที่ลงทุนใน benchmark + 5%</p>

<sup>2</sup> หรือไม่เกิน 10% เมื่อเป็นการลงทุนในต่างประเทศหรือผู้มีภาระผูกพันมีภูมิลำเนาอยู่ต่างประเทศ โดยเลือกใช้ credit rating แบบ national scale ตามที่ระบุในภาคผนวก 5 ส่วนที่ 5 ข้อ 4.2

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
	<p>6.3 หุ้นที่อยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายตาม 6.1</p> <p>6.4 ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้</p> <p>6.4.1 เป็นตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN หรือสัญญาที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยและเสนอขายตราสารนั้นในต่างประเทศ หรือผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ (แต่ไม่รวมสาขาของ ธพ. ต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย) หรือเป็นตราสาร Basel III</p> <p>6.4.2 มี credit rating อยู่ในระดับ investment grade</p> <p>6.4.3 เป็นตราสารที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้</p> <p>6.4.3.1 ผู้ออกเป็นบริษัทจดทะเบียนใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ</p> <p>6.4.3.2 ผู้ออกมีการเปิดเผยข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยมีรายละเอียดตามแบบ filing</p> <p>6.4.3.3 ในกรณีที่เป็ตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ <math>\leq 397</math> วัน นับแต่วันที่ลงทุน และไม่ได้มีลักษณะตาม 6.4.3.1 หรือ 6.4.3.2 ผู้มีภาระผูกพันตามตราสารดังกล่าวต้องเป็นบุคคลดังนี้</p> <p>6.4.3.3.1 บุคคลตามข้อ 5.2.3.1 – 5.2.3.9</p> <p>6.4.3.3.2 สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิก</p> <p>6.4.3.3.3 สถาบันการเงินต่างประเทศที่มีลักษณะทำนองเดียวกับบุคคลตามข้อ 6.4.3.3.1 – 6.4.3.3.2</p> <p>6.4.4 ในกรณีที่เป็ตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ <math>&gt; 397</math> วัน นับแต่วันที่ลงทุน ต้องขึ้นทะเบียนหรืออยู่ในระบบของ regulated market</p> <p>6.5 DW ที่มี issuer rating อยู่ในระดับ investment grade</p> <p>6.6 ธุรกิจครั้งนี้ ที่คู่สัญญาามี credit rating อยู่ในระดับ investment grade</p> <p>6.6.1 reverse repo</p> <p>6.6.2 OTC derivatives</p>	

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
	<p>6.7 หน่วย infra หรือหน่วย property ที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้</p> <p>6.7.1 จดทะเบียนซื้อขายหรือที่อยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงหน่วยดังกล่าวที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่ทำให้มีการเพิกถอนหน่วยดังกล่าวออกจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p> <p>6.7.2 เป็นหน่วยของกองทุนที่ไม่ได้มีลักษณะกระจายการลงทุนในกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน อสังหาริมทรัพย์ หรือสิทธิการเช่า แล้วแต่กรณี (diversified fund) ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด</p>	
7	หน่วย infra หรือหน่วย property ของกองทุนที่มีลักษณะกระจายการลงทุนในกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน อสังหาริมทรัพย์ หรือสิทธิการเช่า แล้วแต่กรณี (diversified fund) ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด และมีลักษณะตาม 6.7.1	ไม่จำกัดอัตราส่วน
8	ทรัพย์สินอื่นนอกเหนือจากที่ระบุในข้อ 1 - ข้อ 7 (SIP)	รวมกันไม่เกิน 5%

**ตอนที่ 1.2 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ PVD ที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกับ MMF**

ให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดในภาคผนวก 4-retail MF ส่วนที่ 1 ตอนที่ 1.2 โดยอนุโลม

**ส่วนที่ 2 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามกลุ่มกิจการ (group limit)**

ให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดในภาคผนวก 4-retail MF ส่วนที่ 2 โดยอนุโลม

**ส่วนที่ 3 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit)**

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
1	ทรัพย์สินดังนี้ 1.1 B/E P/N หรือ SN ที่มีเงื่อนไขห้ามเปลี่ยนมือแต่กองทุนได้ดำเนินการให้มีการรับโอนสิทธิเรียกร้องในตราสารได้ตามวิธีการที่กฎหมายกำหนด หรือมีเงื่อนไขให้กองทุนสามารถขายคืนผู้ออกตราสารได้ 1.2 total SIP ตามข้อ 4	ทุกประเภทรวมกันไม่เกิน 25%
2	reverse repo	ไม่เกิน 25%
3	securities lending	ไม่เกิน 25%
4 <sup>4</sup>	total SIP ซึ่งได้แก่ ทรัพย์สินตามข้อ 8 ในตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ PVD ทั่วไป ของส่วนที่ 1 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit)	รวมกันไม่เกิน 15%

<sup>4</sup> หลักเกณฑ์อัตราส่วนการลงทุนสำหรับทรัพย์สินตามข้อ 4 มิให้นำมาใช้บังคับกับการลงทุนของ PVD ในทรัพย์สินดังกล่าวซึ่ง บลจ. มีการควบคุมอัตราส่วนการนำเงินสะสมและเงินสมทบสำหรับสมาชิกแต่ละรายของ PVD เป็นไปตามหลักเกณฑ์ตามประกาศสำนักงานว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีการควบคุมอัตราส่วนการลงทุนสำหรับสมาชิกแต่ละราย



ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
5 <sup>5</sup>	<p>ทรัพย์สินดังนี้<sup>6</sup></p> <p>5.1 หน่วย property</p> <p>5.2 หน่วย infra</p> <p>5.3 หน่วย CIS ที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะกองทุนรวม ทรัพย์สินทางเลือก ทั้งนี้ ที่มุ่งเน้นลงทุนในทรัพย์สิน ตาม 5.1 หรือ 5.2</p> <p>5.4 หน่วย CIS ที่มีการลงทุนในทองคำแท่ง</p> <p>5.5 derivatives หรือ SN ที่มี underlying ในทองคำ น้ำมันดิบ หรือสินค้าโภคภัณฑ์อื่นๆ</p> <p>5.6 หน่วย CIS ที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะกองทุนรวม ทรัพย์สินทางเลือก (นอกเหนือจากหน่วย CIS ตาม 5.3 และ 5.4)</p> <p>5.7 total SIP ตามข้อ 4</p> <p>5.8 ทรัพย์สินอื่นที่สำนักงานกำหนดโดยอาศัยอำนาจ ตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (2) ของประกาศ</p>	<p><u>กรณีเป็นทรัพย์สินตาม 5.1 – 5.8</u></p> <p>รวมกัน ไม่เกิน 30%</p> <p>และ</p> <p><u>กรณีเป็นทรัพย์สินตาม 5.4 – 5.8</u></p> <p>รวมกัน ไม่เกิน 15%</p>

<sup>5</sup> หลักเกณฑ์อัตราส่วนการลงทุนสำหรับทรัพย์สินตามข้อ 5 มิให้นำมาใช้บังคับกับการลงทุนของ PVD ในทรัพย์สินดังกล่าวซึ่ง บลจ. มีการควบคุมอัตราส่วนการนำเงินสะสมและเงินสมทบสำหรับสมาชิกแต่ละรายของ PVD เป็นไปตามหลักเกณฑ์ตามประกาศสำนักงานว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีการควบคุมอัตราส่วนการลงทุนสำหรับสมาชิกแต่ละราย

<sup>6</sup> กรณีที่จะลงทุนในทรัพย์สินตาม 5.1 - 5.6 มากกว่า 15% ของ NAV ของ PVD บลจ. ต้องได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากคณะกรรมการ PVD ก่อนการลงทุน

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน
6	derivatives ดังนี้	
	6.1 การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง (hedging)	ไม่เกินมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่
	6.2 การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีไว้เพื่อการลดความเสี่ยง (non-hedging)	<p>global exposure limit</p> <p>6.2.1 <u>กรณี PVD ไม่มีการลงทุนแบบซับซ้อน</u><sup>7</sup> จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยต้องไม่เกิน 100% ของ NAV</p> <p>6.2.2 <u>กรณี PVD มีการลงทุนแบบซับซ้อน</u><sup>8</sup> จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยมูลค่าความเสียหายสูงสุด (value-at-risk : VaR) ของ PVD ต้องเป็นดังนี้ (1) absolute VaR <math>\leq</math> 20% ของ NAV (2) relative VaR <math>\leq</math> 2 เท่า ของ VaR ของ benchmark</p> <p>หมายเหตุ: “การลงทุนแบบซับซ้อน” หมายความว่า การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) หรือการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีความซับซ้อน (exotic derivatives)</p>

<sup>7,8</sup> รายละเอียดของการคำนวณ ให้พิจารณาตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานประกาศกำหนด

ส่วนที่ 4 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit)

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน
1	หุ้นของบริษัทรายใดรายหนึ่ง	< 25% ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดในหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท
2	ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสาร Basel III และสุกุก ของผู้ออกรายใดรายหนึ่ง (แต่ไม่รวมถึงตราสารหนี้ภาครัฐไทย หรือตราสารหนี้ภาครัฐต่างประเทศ)	<p>2.1 ไม่เกิน 1 ใน 3 ของมูลค่าหนี้สินทางการเงิน (financial liability)<sup>9</sup> ของผู้ออกตราสารรายนั้น ตามที่เปิดเผยไว้ในงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีล่าสุด โดยไม่ให้นับรวมมูลค่าหนี้สินดังกล่าวของเจ้าหนี้ที่มีความเกี่ยวข้องกับผู้ออก เช่น เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เป็นต้น</p> <p>ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารไม่มีหนี้สินทางการเงินตามที่เปิดเผยไว้ในงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีล่าสุด<sup>10</sup> ให้ใช้อัตราส่วนไม่เกิน 1 ใน 3 ของมูลค่าการออกและเสนอขายตราสารตามข้อนี้ของผู้ออกรายนั้นเป็นรายครั้ง เว้นแต่ในกรณีที่ผู้ออกตราสารได้มีการยื่นแบบ filing ในลักษณะเป็นโครงการ (bond issuance program) ให้พิจารณาเป็นรายโครงการ</p> <p>2.2 ในกรณีที่กองทุนลงทุนในตราสารตามข้อนี้โดยเป็นตราสารที่ออกใหม่และมี credit rating อยู่ในระดับต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี credit rating ให้ บลจ. ลงทุนเพื่อกองทุนภายใต้การจัดการของ บลจ. รายเดียวกันรวมกันไม่เกิน 1 ใน 3 ของมูลค่าการออกและเสนอขายตราสารดังกล่าวเป็นรายครั้ง เว้นแต่กรณีที่ผู้ออกตราสารได้มีการยื่นแบบ filing ในลักษณะเป็นโครงการ (bond issuance program) ให้พิจารณาเป็นรายโครงการ</p>

<sup>9</sup> หนี้สินทางการเงิน (financial liability) ให้พิจารณาตามมาตรฐานการบัญชีที่ผู้ออกตราสารดังกล่าวได้จัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชานั้น โดยเป็นมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่กำหนดโดยคณะกรรมการกำหนดมาตรฐานการบัญชีตามกฎหมายว่าด้วยวิชาชีพบัญชี หรือมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เป็นที่ยอมรับในระดับสากล เช่น International Financial Reporting Standards (IFRS) หรือ United States Generally Accepted Accounting Principle (US GAAP) เป็นต้น

<sup>10</sup> รวมถึงกรณียังไม่ครบกำหนดการจัดทำงบการเงินในครั้งแรกของผู้ออกตราสาร

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน
		<p>(อัตราส่วนตาม 2.2 ไม่ใช้กับกรณีเป็นตราสารที่ออกโดยบุคคลดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. ธพ. บง. หรือ บค. ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน</li> <li>2. ธนาคารออมสิน</li> <li>3. ธนาคารอาคารสงเคราะห์</li> <li>4. ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร</li> <li>5. บริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย</li> <li>6. ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย</li> <li>7. ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย</li> <li>8. ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย</li> <li>9. บล.</li> <li>10. สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิก</li> <li>11. สถาบันการเงินต่างประเทศที่มีลักษณะทำนองเดียวกับบุคคลตาม 1. – 9.)</li> </ol>

**ส่วนที่ 5 : อัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินของนายจ้างหรือกองทุนที่นายจ้างบริหาร**

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
1	<p>ทรัพย์สินดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.1 ทรัพย์สินที่นายจ้างหรือกลุ่มกิจการของนายจ้างเป็นผู้มีภาระผูกพัน แต่ไม่รวมถึงนายจ้างหรือกลุ่มนายจ้างที่เป็นรัฐบาลไทยหรือหน่วยงานของรัฐบาลไทย</li> <li>1.2 หน่วย infra หรือหน่วย property ที่มีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหน่วยนั้น ไปลงทุนในทรัพย์สินของนายจ้างหรือกลุ่มกิจการของนายจ้าง โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี <math>\geq 65\%</math> ของ NAV ของแต่ละกองทุนที่ออกหน่วยดังกล่าว</li> </ol> <p>(ไม่ใช้กับ PVD ประเภทที่มีนายจ้าง &gt; 1 ราย และมีจำนวนนายจ้างที่อยู่ในกลุ่มกิจการเดียวกัน &lt; 2 ใน 3 ของจำนวนนายจ้างทั้งหมด)</p>	ทุกประเภทรวมกันไม่เกิน 15%

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
2	<p>หน่วย CIS หน่วย infra หรือหน่วย property ที่มีนายจ้างเป็นผู้รับผิดชอบในการดำเนินการ สำหรับกรณีที่เป็นการลงทุนของ PVD ในประเภทดังนี้</p> <p>2.1 PVD ประเภทที่มีนายจ้างรายเดียว</p> <p>2.2 PVD ประเภทที่มีนายจ้าง &gt; 1 ราย</p> <p>และ NAV ของนายจ้างที่ผู้รับผิดชอบในการดำเนินการดังกล่าวมีจำนวน &gt; 50% ของ NAV ของ PVD นั้น</p>	ไม่เกิน 15%

### การคำนวณสัดส่วนตามนโยบายการลงทุนและอัตราส่วนการลงทุน

การคำนวณตามเอกสารนี้ให้ใช้พิจารณาประกอบกับสัดส่วนการลงทุนตามนโยบายการลงทุนที่กำหนดในภาคผนวก 2 และอัตราส่วนการลงทุนในภาคผนวก 4-retail MF ภาคผนวก 4-AI ภาคผนวก 4-UI และภาคผนวก 4-PVD โดยมีรายละเอียด ดังนี้

#### ส่วนที่ 1 : การคำนวณสัดส่วนนโยบายการลงทุนกรณีมีการลงทุนในตราสารหรือสัญญาที่มีความเสี่ยงด้าน FX

ในการคำนวณ net exposure ตามการจัดแบ่งประเภทกองทุน หากตราสารหรือสัญญาที่จัดอยู่ในส่วนของการคำนวณดังกล่าวมีความเสี่ยงด้าน FX และได้มีการลดความเสี่ยง FX ไว้แล้ว บลจ.สามารถนำผลกำไรหรือขาดทุนที่เกิดจากการลดความเสี่ยงด้าน FX ที่เกิดจากตราสารหรือสัญญานั้นมารวมคำนวณเพื่อผลในการพิจารณาสัดส่วน net exposure ตามนโยบายการลงทุนของกองทุนนั้น ๆ ได้

#### ส่วนที่ 2 : วิธีคำนวณ single entity limit และ group limit กรณีทั่วไป

1. ให้คำนวณอัตราส่วนการลงทุนโดยพิจารณาจากผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญาเป็นหลัก แต่หากมีบุคคลอื่นที่มีภาระผูกพันตามตราสารหรือสัญญาด้วย บลจ. อาจเลือกคำนวณอัตราส่วนการลงทุนโดยพิจารณาที่บุคคลใดบุคคลหนึ่งที่มีภาระหน้าที่ตามตราสารหรือสัญญานั้นเพียงรายเดียว

บุคคลอื่นที่มีภาระผูกพันข้างต้นจะต้องมีความรับผิดชอบในการชำระหนี้ตามตราสารหรือสัญญาในจำนวนเดียวกับที่ผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญาที่มีภาระหน้าที่

2. เมื่อมีการลงทุนในตราสารหรือสัญญาซึ่งมีการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนตาม 1. แล้ว หากจะมีการลงทุนเพิ่มเติมในตราสารหรือสัญญาที่เกี่ยวข้องกับบุคคลที่มีการคำนวณตาม 1. อีก ไม่ว่าในฐานะผู้ออก คู่สัญญา หรือผู้มีภาระผูกพันตามตราสารหรือสัญญา ให้นำอัตราที่ได้คำนวณตาม 1. สำหรับทุกประเภทตราสารและสัญญา และทุกความเกี่ยวข้องของบุคคลดังกล่าวมาพิจารณาเพื่อคำนวณอัตราส่วนการลงทุนที่เหลือที่ยังสามารถลงทุนเพิ่มเติมได้

#### ส่วนที่ 3 : วิธีคำนวณ single entity limit และ group limit ตามประเภทตราสารหรือสัญญา (เฉพาะกรณี)

##### 1. โบแสดงสิทธิในผลประโยชน์

ให้พิจารณาเสมือนว่ากองทุนได้ลงทุนโดยตรงใน underlying ของโบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ และให้นำมูลค่าของ underlying (มูลค่าของ underlying เท่ากับมูลค่าโบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่กองทุนมีการลงทุน) มาคำนวณเป็นอัตราส่วนการลงทุน single entity limit และ group limit ของผู้ออก underlying โดยจะไม่คำนวณอัตราส่วนการลงทุนที่ผู้ออกโบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ก็ได้

## 2. share warrants และ TSR

ให้นำมูลค่าหุ้นที่รองรับตามสมการดังนี้ของ share warrants หรือ TSR มาคำนวณเป็น single entity limit และ group limit ของผู้ออก share warrants หรือ TSR โดยถือเสมือนว่ากองทุนได้ลงทุนในหุ้นที่รองรับนั้น โดยตรง

$$\text{มูลค่าหุ้นที่รองรับ} = \text{market price ของหุ้น} \times \text{delta ของ share warrants (หรือ TSR แล้วแต่กรณี)}$$

## 3. DW

3.1 ให้นำมูลค่าที่ผู้ออก DW มีหน้าที่ต้องชำระตาม DW มารวมคำนวณเป็น single entity limit และ group limit ของผู้ออก DW โดยใช้วิธีการเดียวกับ derivatives ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด โดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (5) (ง) ของประกาศ

3.2 ให้นำมูลค่า underlying ของ DW มาคำนวณเป็น single entity limit และ group limit ของผู้ออก underlying โดยถือเสมือนเป็นการลงทุนใน underlying โดยตรง โดยใช้วิธีการเดียวกับ derivatives ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนดโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (5) (จ) ของประกาศ

## 4. SN

4.1 กรณีที่ผู้ออก SN เป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ (special purpose vehicle : SPV) และ SPV ดังกล่าวนำเงินที่ได้จากการเสนอขาย SN ไปซื้อทรัพย์สินเพื่อเป็นหลักประกันของ SN ให้ บลจ. สามารถนำทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันของ SN ดังกล่าวมาคำนวณเป็น single entity limit และ group limit แทนการคำนวณจาก SPV ได้

ในกรณีที่ บลจ. ประสงค์จะนำทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันของ SN มาคำนวณเป็น single entity limit และ group limit แทนการคำนวณอัตราส่วนดังกล่าวจาก SPV บลจ. ต้องจัดให้บุคคลที่ประกอบวิชาชีพทางกฎหมายและไม่ใช่ผู้ออก SN นั้นรับรองเป็นเอกสารว่าทรัพย์สินที่เป็นหลักประกันนั้นเป็นทรัพย์สินที่มีผลบังคับได้ตามกฎหมายโดยคำนึงถึงสภาพของหลักประกันแต่ละประเภท สามารถดำรงได้ตลอดอายุของ SN และไม่อยู่ภายใต้ภาระผูกพันที่อาจเกิดจากโครงการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักประกันอื่น (specific and perfect collateral) ซึ่งลักษณะดังกล่าวต้องดำรงอยู่ตลอดอายุของ SN

4.2 กรณีที่ SN มีข้อกำหนดให้ความเสี่ยงของการชำระหนี้ตาม SN ขึ้นกับความเสี่ยงของคู่สัญญาของ derivatives ที่เป็นองค์ประกอบของ SN ในการคำนวณ single entity limit และ group limit ตาม SN ดังกล่าวให้ บลจ. คำนวณเป็น single entity limit และ group limit ที่คู่สัญญาตาม derivatives ดังกล่าวเพิ่มเติมด้วย

## 5. หน่วย infra และหน่วย property

ในกรณีที่หน่วยดังกล่าวมีลักษณะดังนี้ประกอบกัน ให้นำมูลค่าของหน่วยดังกล่าวรวมคำนวณเป็น single entity limit และ group limit ของบุคคลที่เป็นเจ้าของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหรือเจ้าของอสังหาริมทรัพย์ที่จำหน่ายอสังหาริมทรัพย์หรือให้เช่าอสังหาริมทรัพย์แก่กองทุน property แล้วแต่กรณี

5.1 ผลประโยชน์ที่ผู้ถือหน่วย infra หรือหน่วย property จะได้รับขึ้นอยู่กับความสามารถในการบริหารกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหรืออสังหาริมทรัพย์ โดยเจ้าของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหรืออสังหาริมทรัพย์ หรือบริษัทใหญ่หรือบริษัทย่อยของบุคคลดังกล่าว

5.2 จำนวนหน่วย infra หรือหน่วย property มากกว่าหรือเท่ากับ 10% ของจำนวนหน่วยที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของผู้ออกตราสารดังกล่าว ถูกถือโดยเจ้าของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหรืออสังหาริมทรัพย์ หรือบริษัทใหญ่หรือบริษัทย่อยของบุคคลดังกล่าว

## 6. derivatives

6.1 กรณี single entity limit และ group limit ของคู่สัญญา ให้นำมูลค่าตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนดโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (5) (ง) ของประกาศ มารวมคำนวณเป็น single entity limit และ group limit ของคู่สัญญา OTC derivatives

6.2 กรณี single entity limit และ group limit ของผู้ออก underlying ให้นำมูลค่าของ underlying มาคำนวณเป็นอัตราส่วนการลงทุน single entity limit และ group limit ของผู้ออก underlying โดยพิจารณาเสมือนว่ากองทุนได้ลงทุนใน underlying นั้น โดยตรง (ในกรณีของ SN ให้นำมูลค่าของ underlying ของการลงทุนใน SN รวมคำนวณใน single entity limit และ group limit ของผู้ออก underlying ดังกล่าวด้วย) ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนดโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (5) (จ) ของประกาศ

ในกรณีที่ underlying เป็นดัชนีตามภาคผนวก 3 ส่วนที่ 6 ข้อ 3.2.3 ให้นำมูลค่าของตราสารหรือสัญญาที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีดังกล่าวมาคำนวณเป็น single entity limit และ group limit ของผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญาเสมือนว่ากองทุนได้ลงทุนในตราสารหรือสัญญานั้น โดยตรง

## 7. securities lending

ให้นำมูลค่าหลักทรัพย์ที่ให้ยืมมาคำนวณเป็น single entity limit และ group limit ของผู้ออกหลักทรัพย์ที่กองทุนให้ยืม โดยไม่ต้องคำนวณอัตราส่วนการลงทุนที่ผู้ยืมหลักทรัพย์

ทั้งนี้ มูลค่าหลักทรัพย์ที่ให้ยืมที่ใช้ในการคำนวณข้างต้น ให้ใช้ market price ของหลักทรัพย์ที่ให้ยืม



## 8. reverse repo

8.1 กรณีมูลค่าหลักประกันของ reverse repo มีมูลค่าไม่น้อยกว่ามูลค่าของ reverse repo การคำนวณอัตราส่วนการลงทุนให้คำนวณที่ผู้มีภาระผูกพันในการชำระหนี้ตามหลักประกันโดยไม่ต้องคำนวณอัตราส่วนการลงทุนที่คู่สัญญา reverse repo ก็ได้

8.2 กรณีมูลค่าหลักประกันของ reverse repo มีมูลค่าน้อยกว่ามูลค่าของ reverse repo การคำนวณอัตราส่วนการลงทุนให้คำนวณที่ผู้มีภาระผูกพันในการชำระหนี้ตามหลักประกันตามมูลค่าของหลักประกัน และให้คำนวณอัตราส่วนการลงทุนที่คู่สัญญา reverse repo ตามมูลค่าที่เป็นส่วนต่างระหว่างมูลค่าของ reverse repo กับมูลค่าหลักประกัน

8.3 กรณีกองทุนลงทุนใน reverse repo หลายสัญญา โดยคู่สัญญาของ reverse repo เหล่านั้นเป็นบุคคลเดียวกัน การพิจารณามูลค่าหลักประกันเทียบกับมูลค่า reverse repo เพื่อการปฏิบัติตาม 8.1 หรือ 8.2 จะพิจารณาเป็นรายสัญญาก็ได้ หรือจะพิจารณาเป็นมูลค่ารวมของทุกสัญญารวมกันก็ได้

8.4 การพิจารณามูลค่าของ reverse repo ให้ใช้มูลค่าตามสัญญาพร้อมกับผลประโยชน์ที่กองทุนพึงได้รับจากหลักประกัน ณ วันที่คำนวณ

## ส่วนที่ 4 : วิธีคำนวณ product limit กรณี derivatives securities lending และ reverse repo

### 1. กรณี derivatives

1.1 ให้คำนวณ global exposure limit ของกองทุนตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนดโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (5) (ง) ของประกาศ ทั้งนี้ให้นำมูลค่าการลงทุนใน (1) DW (2) share warrants (3) TSR และ (4) SN เฉพาะส่วนที่เป็น derivatives แฝง รวมคำนวณใน global exposure limit ดังกล่าวด้วย

1.2 ในกรณีที่ derivative (รวมถึง SN ในส่วนที่เป็น derivatives แฝง) มี underlying เป็น total SIP (total SIP ของ MF หรือ PVD แล้วแต่กรณี) หรือทรัพย์สินตามภาคผนวก 4-PVD ส่วนที่ 3 ข้อ 5ให้นำมูลค่าของ underlying ของ derivatives มาคำนวณ product limit โดยถือเสมือนว่ากองทุนได้ลงทุนใน underlying นั้นโดยตรง ทั้งนี้ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนดโดยอาศัยอำนาจตามข้อ 10 วรรคหนึ่ง (5) (จ) ของประกาศ

### 2. กรณี securities lending

ให้คำนวณมูลค่า securities lending โดยใช้ market price ของหลักทรัพย์ที่ยืมรวมกับผลประโยชน์ที่กองทุนพึงได้รับจากหลักทรัพย์ดังกล่าวจนถึงวันที่คำนวณ

### 3. กรณี reverse repo

ให้คำนวณมูลค่า reverse repo โดยใช้ราคาที่กองทุนชำระให้แก่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นค่าซื้อหลักทรัพย์หรือตราสารตาม reverse repo รวมกับผลประโยชน์ที่กองทุนพึงได้รับจาก reverse repo นั้น

## ส่วนที่ 5 : อื่น ๆ

1. ในการคำนวณสัดส่วนการลงทุนของกองทุนรวมตามภาคผนวก 2 การจัดแบ่งประเภทของกองทุน บลจ. อาจไม่นับช่วงระยะเวลาดังนี้รวมด้วยก็ได้ ทั้งนี้ โดยต้องคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ
  - 1.1 ช่วงระยะเวลา 30 วันนับแต่วันที่จดทะเบียนเป็นกองทุนรวม
  - 1.2 ช่วงระยะเวลา 30 วันก่อนครบอายุโครงการ
2. ในกรณีที่กองทุนได้ลงทุนในทรัพย์สินใด ๆ โดยอยู่ระหว่างรอรับมอบทรัพย์สินดังกล่าว ให้ บลจ. คำนวณสัดส่วนการลงทุนโดยถือเสมือนว่ากองทุนได้มีการลงทุนในทรัพย์สินนั้นแล้ว
3. กรณีที่เป็นการลงทุนของกองทุน buy & hold บลจ. สามารถเลือกคำนวณอัตราส่วนการลงทุนสำหรับทรัพย์สินที่ลงทุน โดยใช้ข้อมูล ณ วันที่มีการลงทุนก็ได้
4. ในการพิจารณาเลือกใช้ credit rating เพื่อประโยชน์ในการคำนวณอัตราส่วนการลงทุน ให้ บลจ. ปฏิบัติดังนี้
  - 4.1 กรณีที่ผู้มีการผูกพันมีภูมิลำเนาอยู่ในประเทศไทย สามารถใช้ national scale ได้ เว้นแต่กรณีเป็นตราสารที่เสนอขายในต่างประเทศ ให้ใช้ international scale เท่านั้น
  - 4.2 กรณีที่ผู้มีการผูกพันมีภูมิลำเนาอยู่ต่างประเทศหรือเป็นการเสนอขายในต่างประเทศ ให้ใช้ international scale ทั้งนี้ บลจ. อาจเลือกใช้ national scale ที่จัดทำโดย CRA ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแล CRA ในต่างประเทศนั้นได้ต่อเมื่อเป็นการลงทุนในประเทศที่มี sovereign rating อยู่ในระดับ investment grade โดยให้ปรับลด single entity limit ลงเหลือไม่เกิน 10% ของ NAV
  - 4.3 กรณีที่ผู้มีการผูกพันมีภูมิลำเนาอยู่ต่างประเทศและได้เสนอขายตราสารในประเทศไทย สามารถใช้ national scale ได้
5. ในการคำนวณ concentration limit ของ PVD ที่มีหลายนโยบายการลงทุน ให้ บลจ. คำนวณตามรายกองทุน (ไม่คำนวณแยกตามรายนโยบายการลงทุน)