



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ที่ สน. 55 /2544

เรื่อง การกำหนดอัตราส่วนการลงทุนของกองทุนรวม
ที่ลงทุนในต่างประเทศ

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 126(4) แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และข้อ 9 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กน. 31/2544 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ลงวันที่ 2 ตุลาคม พ.ศ. 2544 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ในประกาศนี้

“บริษัทจัดการ” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม

“กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ” หมายความว่า กองทุนรวมที่มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศไปลงทุนในต่างประเทศ

“ผู้ดูแลผลประโยชน์” หมายความว่า ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ

“สำนักงาน” หมายความว่า สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ข้อ 2 ประกาศนี้ให้นำมาใช้บังคับกับกองทุนเปิดที่ปรากฏเหตุตามลักษณะเดียวกันกับที่กำหนดไว้ในข้อ 46 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กน. 46/2541 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม ลงวันที่ 16 ธันวาคม พ.ศ. 2541 และบริษัทจัดการต้องดำเนินการเพื่อเลิกกองทุนเปิดนั้นตามที่กำหนดในข้อดังกล่าว

ข้อ 3 ในการจัดการกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ให้บริษัทจัดการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์และทรัพย์สินดังต่อไปนี้ ซึ่งบุคคลใดเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สืบทอด หรือผู้ค้าประกัน เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม มีมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกินร้อยละสิบห้าของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

(1) ตราสารแห่งทุนหรือตราสารทางการเงินอื่นใดที่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศซึ่งเป็นที่ยอมรับของหน่วยงานที่กำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ Federation International des Bourses de Valeurs (FIBV)

(2) ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนหรือตราสารทางการเงินอื่นใดที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน

(3) ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนหรือตราสารทางการเงินอื่นใดที่บริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงานเป็นผู้ออก ผู้รับรอง รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน ทั้งนี้ การรับรอง รับอาวัล สลักหลัง หรือค้ำประกันดังกล่าวต้องเป็นการรับรองตลอดไป รับอาวัล ทั้งจำนวน สลักหลังโอนประเพณีสิทธิได้โดยไม่มีข้อกำหนดคลังหรือจำกัดความรับผิดชอบของผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนอย่างไม่มีเงื่อนไข

(4) เงินฝากในสถาบันการเงินที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน

การคำนวณอัตราส่วนการลงทุนตามวรรคหนึ่ง มิให้นับตราสารที่ขายในต่างประเทศที่เป็นตัวเงินคลังหรือพันธบัตร ที่ออกโดยรัฐบาลต่างประเทศรวมในอัตราส่วนที่กำหนดไว้ในอัตราส่วนดังกล่าว

การลงทุนในกรณีอื่นใดนอกจากกรณีตามวรรคหนึ่ง ข้อ 4 และข้อ 5 เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ให้บริษัทจัดการลงทุนในหรือมิได้มีมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกินร้อยละสิบห้าของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม แต่การลงทุนในกรณีดังกล่าวซึ่งบุคคลใดบุคคลหนึ่งเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกันเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมเมื่อรวมกันแล้วต้องไม่เกินร้อยละห้าของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมด้วย

ในกรณีที่บริษัทจัดการลงทุนในตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือตราสารทางการเงินอื่นใดที่มีการรับรอง รับอาวัล สลักหลัง หรือค้ำประกัน ให้คำนวณอัตราส่วนการลงทุนตามความรับผิดชอบหรือภาระผูกพันของผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน แต่ในกรณีอื่นให้คำนวณอัตราส่วนการลงทุนตามความรับผิดชอบของผู้ออกตราสารนั้นและให้รวมคำนวณเงินฝากที่บุคคลที่ต้องรับผิดชอบหรือมีภาระผูกพันดังกล่าวได้รับฝากไว้ด้วย

ข้อ 4 ให้บริษัทจัดการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศได้ไม่เกินอัตราส่วนดังต่อไปนี้

(1) ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของแต่ละกองทุนรวมที่บริษัทจัดการอื่นเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ ไม่เกินร้อยละสิบของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของแต่ละกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งบริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

(2) ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของทุกกองทุนรวมที่บริษัทจัดการอื่นเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ ไม่เกินร้อยละสิบของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของแต่ละกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งบริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

ทั้งนี้ ในกรณีที่มิเหตุจำเป็นและสมควร สำนักงานอาจพิจารณาผ่อนผันให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามอัตราส่วนการลงทุนตาม (1) และ (2) เป็นประการอื่นได้

มิให้นำอัตราส่วนการลงทุนตามวรรคหนึ่งมาใช้บังคับกับกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศซึ่งเป็นกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหน่วยลงทุน

ข้อ 5 ให้บริษัทจัดการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศซึ่งเป็นกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมหน่วยลงทุนได้ ไม่เกินอัตราส่วนดังต่อไปนี้

(1) ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมกองทุนใดกองทุนหนึ่งได้ ไม่เกินร้อยละสิบห้าของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ

(2) ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของทุกกองทุนรวมที่จัดตั้งและจัดการโดยบริษัทจัดการบริษัทใดบริษัทหนึ่งได้ ไม่เกินร้อยละสามสิบของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ

(3) ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมกองทุนใดกองทุนหนึ่งได้ไม่เกินร้อยละสิบห้าของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมนั้น

(4) ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนได้ ไม่เกินร้อยละห้าของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ

ข้อ 6 ให้บริษัทจัดการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นกู้ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกินร้อยละห้าของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ

อัตราส่วนการลงทุนตามวรรคหนึ่ง มิให้นำมาใช้บังคับกับกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศซึ่งเป็นกองทุนรวมประเภทกองทุนรวมใบสำคัญแสดงสิทธิ

ข้อ 7 อัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดในข้อ 3 ข้อ 4 ข้อ 5 และข้อ 6 มิให้นำมาใช้บังคับกับกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศที่ประสงค์จะไม่ดำรงอัตราส่วนดังกล่าว (specific fund)

ข้อ 8 ในกรณีที่บริษัทจัดการใช้สิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทใดที่กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหุ้นของบริษัทนั้น และการใช้สิทธิดังกล่าวเป็นเหตุให้การลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นของบริษัทดังกล่าวมีมูลค่าเกินอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดในข้อ 3 วรรคหนึ่ง หรือวรรคสาม ให้บริษัทจัดการดำเนินการแก้ไขอัตราส่วนการลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดในข้อ 3 วรรคหนึ่ง หรือวรรคสาม ภายในหนึ่งเดือนนับแต่วันที่มูลค่าเกินอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดไว้แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ ในกรณีที่มิเหตุจำเป็นและสมควรสำนักงานอาจพิจารณาผ่อนผันระยะเวลาการแก้ไขอัตราส่วนการลงทุนที่เกินกำหนดดังกล่าวได้

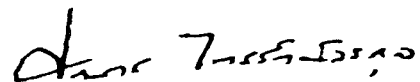
ข้อ 9 ในกรณีที่หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในขณะลงทุนหรือในขณะที่ได้มาเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ มีมูลค่าไม่เกินอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดในข้อ 3 ข้อ 4 ข้อ 5 และข้อ 6 หากต่อมาหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินนั้นมีมูลค่าเกินอัตราส่วนดังกล่าวโดยมิได้เกิดจากการลงทุนหรือได้หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินมาเพิ่มเติม บริษัทจัดการจะยังคงมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินดังกล่าวต่อไปก็ได้ ทั้งนี้ ให้บริษัทจัดการจัดทำรายงานโดยระบุชื่อ จำนวน อัตราส่วนการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินดังกล่าวข้างต้น และวันที่หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินนั้นมีมูลค่าเกินอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดพร้อมสาเหตุ และส่งให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบภายในสามวันทำการนับแต่วันที่หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินนั้นมีมูลค่าเกินอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดพร้อมทั้งจัดทำสำเนาไว้ที่บริษัทจัดการเพื่อให้สำนักงานสามารถตรวจสอบได้

ข้อ 10 ในกรณีที่บริษัทจัดการรับชำระหนี้เพื่อกองทุนรวมด้วยหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์และวิธีการในการจัดการกองทุนรวมในกรณีที่ผู้ออกตราสารแห่งหนี้หรือลูกหนี้ตามสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้ และการรับชำระหนี้เป็นผลให้มูลค่าของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินของกองทุนรวมเกินอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดในข้อ 3 ข้อ 4 ข้อ 5 และข้อ 6 บริษัทจัดการจะยังคงมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ได้จากการรับชำระหนี้ดังกล่าวต่อไปได้ภายใต้บังคับประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ให้บริษัทจัดการจัดทำรายงานโดยระบุชื่อ จำนวน อัตราส่วนการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินดังกล่าวข้างต้น และวันที่หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินนั้นมีมูลค่าเกินอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดพร้อมสาเหตุ รวมทั้งวันที่ได้มาซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ได้จากการ

รับชำระหนี้ นั้น และส่งให้สำนักงานและผู้ดูแลผลประโยชน์ภายในสามวันทำการนับแต่วันที่ได้อำนาจ
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ได้จากการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น

ข้อ 11 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2544 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 28 พฤศจิกายน พ.ศ. 2544



(นายประสาร ไตรรัตนวรกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

สรุปสาระสำคัญของประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สน. 55/2544

1. ตารางเปรียบเทียบอัตราส่วนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศกับกองทุนรวมทั่วไป

อัตราส่วนการลงทุน	กองทุนรวมทั่วไป (% NAV)	FIF (% NAV)
1. non investment grade		
1.1 company limit	5	5
1.2 total limit	15	15
2. investment grade		
2.1 company limit-บริษัททั่วไป	15	15
2.2 company limit-สถาบันการเงิน	20	15
3. หน่วยลงทุนและ warrant หน่วยลงทุน		
3.1 fund limit	10	10
3.2 total limit	20	20
3.3 รวมทุกกองทุนรวมภายใต้การจัดการ*	50	ไม่กำหนด
3.4 กรณีเป็น fund of funds		
- fund limit	15	15
- total limit per one investment company	30	30
- investment unit limit*	15	15
- investment unit warrant limit	5	5
4. warrant limit	5	5
5. อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่อง	45	ไม่กำหนด
6. specific Fund	ขอผ่อนผันข้อ 1, 2, 3.1, 3.2, 3.4 และ 4 เป็นอย่างอื่นได้	ขอผ่อนผันข้อ 1, 2, 3 และ 4 เป็นอย่างอื่นได้

* คิดเป็นร้อยละของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของแต่ละกองทุนรวมที่ไปลงทุน

2. ประเภทหลักทรัพย์ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ ("investment grade") ได้แก่

2.1 ตราสารแห่งทุนหรือตราสารทางการเงินอื่นใดที่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศซึ่งเป็นที่ยอมรับของหน่วยงานที่กำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ Federation International des Bourses de Valeurs (FIBV)

2.2 ตราสารแห่งนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนหรือตราสารทางการเงินอื่นใดที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ใน investment grade จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ("CRA") ที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน

2.3 ตราสารแห่งนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนหรือตราสารทางการเงินอื่นใดซึ่งออก รับรอง รับอาวัล สลากหลัง หรือค้ำประกัน โดยบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ใน investment grade จาก CRA ที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน

2.4 เงินฝากในสถาบันการเงินที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ใน investment grade จาก CRA ที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน

3. ข้อกำหนดอื่น ๆ ซึ่งมีสาระสำคัญเหมือนกองทุนรวมทั่วไป ได้แก่

3.1 มิให้นำประกาศอัตราส่วนมาใช้กับกองทุนเปิดที่มีเหตุให้ต้องเลิกกองทุนตามเงื่อนไขของประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต.ที่ กน. 46/2541 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม ลงวันที่ 16 ธันวาคม พ.ศ. 2541

3.2 การใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนอันเป็นเหตุให้เกินอัตราส่วนการลงทุน ให้บริษัทจัดการดำเนินการแก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนภายใน 1 เดือน

3.3 กรณีที่หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินมีมูลค่าเกินอัตราส่วนโดยมิได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม บริษัทจัดการจะยังคงมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินดังกล่าวต่อไปได้ โดยจัดทำรายงานไว้ที่บริษัทจัดการและส่งให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ภายใน 3 วันทำการ

3.4 กรณีที่บริษัทจัดการรับชำระหนี้เพื่อกองทุนรวมด้วยหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น และการรับชำระหนี้เป็นผลให้มูลค่าหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินเกินอัตราส่วน บริษัทจัดการจะยังคงมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินดังกล่าวต่อไปได้ โดยจัดทำรายงานไว้ที่บริษัทจัดการและส่งให้สำนักงานและผู้ดูแลผลประโยชน์ภายใน 3 วันทำการ