

-ร่าง-

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทน. /2566

เรื่อง การลงทุนของกองทุน

(ฉบับที่ )

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

ข้อ 1 ให้ยกเลิกความในวรรคสองของ (2) ในวรรคหนึ่งของข้อ 16 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 14/2560 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ในกรณีที่บริษัทจัดการเห็นว่าไม่สามารถดำเนินการแก้ไขเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในวรรคหนึ่ง (2) วรรคหนึ่งเนื่องจากเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใด หรือเห็นว่าการดำเนินการดังกล่าวจะไม่เป็นประโยชน์ต่อผู้ลงทุน บริษัทจัดการสามารถดำเนินการเพื่อขยายระยะเวลาการแก้ไขได้ โดยต้องดำเนินการดังนี้

(ก) ได้รับความยินยอมจากผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมหรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แล้วแต่กรณี ก่อนครบกำหนดระยะเวลาดังกล่าว โดยบริษัทจัดการต้องจัดให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมหรือคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ มีการติดตามการดำเนินการแก้ไขของบริษัทจัดการ อย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง จนกว่าการแก้ไขจะแล้วเสร็จ

(ข) จัดส่งรายงานเกี่ยวกับการดำเนินการแก้ไขและการได้รับความยินยอมตาม (ก) ต่อสำนักงานและผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ก่อนครบระยะเวลาที่ต้องแก้ไขให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว ทั้งนี้ ในการจัดส่งรายงานดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน บริษัทจัดการสามารถดำเนินการโดยวิธีการเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการแทนได้”

บริษัทจัดการสามารถขอขยายระยะเวลาแก้ไขได้ โดยต้องได้รับความยินยอมจากผู้ดูแล หรือ คณะกรรมการ PVD และ บริษัทจัดการต้องจัดให้บุคคลดังกล่าวติดตามการแก้ไขอย่างน้อยเดือนละครั้งจนกว่าจะแก้ไขได้

ข้อ 2 ให้ยกเลิกความใน (2) ของข้อ 18 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดย ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 9/2564 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 20) ลงวันที่ 20 มกราคม พ.ศ. 2564 และให้ใช้ความต่อไปน้แทน

“(2) ไม่ลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินที่เกินอัตราส่วนการลงทุนจนกว่าจะสามารถแก้ไขให้ เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด เว้นแต่เป็นการดำเนินการตามข้อ 19 วรรคหนึ่ง (1) (2) หรือ (3)”

ยกเลิกการดำเนินการของ บริษัทจัดการ กรณี retail MF / UI fund / AI fund ลงทุนไม่เป็นไปตาม product limit เงินฝาก และตราสารหนี้ที่นิติบุคคล ตามกฎหมายไทยเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย หรือคู่สัญญา

ข้อ 3 ให้ยกเลิกความใน (ก) ของ (3) ในข้อ 18 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับ ตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งแก้ไข เพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 20/2562 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 12) ลงวันที่ 10 เมษายน พ.ศ. 2562 และให้ใช้ความต่อไปน้แทน

“(ก) 30 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ในกรณีที่ไม่เป็นไปตามอัตราส่วน การลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit) สำหรับการลงทุนในเงินฝากหรือตราสาร เทียบเท่าเงินฝาก ตัวแลกเงิน หรือตัวสัญญาใช้เงิน ตามภาคผนวก 4-VAYU ส่วนที่ 3 ในข้อ 1”

เพิ่ม passive breach กรณีกองทุนลงทุนไม่เป็นไป ตามอัตราส่วนการลงทุนที่ กำหนดซึ่งเกิดจากปัจจัย ภายนอกที่บริษัทจัดการ ควบคุมไม่ได้

ข้อ 4 ให้ยกเลิกความในข้อ 19 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติม โดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 9/2564 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 20) ลงวันที่ 20 มกราคม พ.ศ. 2564 และให้ใช้ความต่อไปน้แทน

“ข้อ 19 ในกรณีที่กองทุนมีการลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนหรือข้อกำหนด ที่สามารถลงทุนได้โดยชอบ แต่ต่อมาปรากฏกรณีดังต่อไปนี้ จนเป็นเหตุให้ไม่เป็นไปตามอัตราส่วน การลงทุนหรือข้อกำหนดที่สามารถลงทุนได้โดยชอบ บริษัทจัดการอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน ดังกล่าวต่อไปได้

(1) กรณีที่กองทุนมีการลงทุนหรือได้สิทธิจากการเป็นผู้ถือหลักทรัพย์ตามสัดส่วน ที่มีอยู่เดิม เว้นแต่เป็นกรณีตาม (2)

(2) กรณีที่กองทุนมีการลงทุนหรือได้สิทธิตาม (1) ในระหว่างระยะเวลาการแก้ไข อัตราส่วนการลงทุนตามประกาศที่เกี่ยวข้อง แต่ทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องดำเนินการแก้ไขภายในระยะเวลา ดังกล่าวด้วย

(3) กรณีที่กองทุนได้รับทรัพย์สินมาจากการบริจาค

(4) กรณีที่กองทุนมีการลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินหรือธุรกรรมใดและในวันดังกล่าว เกิดเหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทจัดการ เช่น

(ก) มีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าทรัพย์สินหรือธุรกรรมที่กองทุนได้ลงทุน เพิ่มเติม มากกว่าค่าเฉลี่ยโดยทั่วไป

(ข) มีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของทรัพย์สินอื่นของกองทุนมากกว่าค่าเฉลี่ยโดยทั่วไป

(ค) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนมากกว่าค่าเฉลี่ยโดยทั่วไป

ในกรณีที่มีการลงทุนตามวรรคหนึ่ง (1) (3) หรือ (4) ให้บริษัทจัดการปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อ 18 หรือข้อ 18/1 แล้วแต่กรณี โดยอนุโลม

ในการดำเนินการตามวรรคหนึ่ง (4) ให้บริษัทจัดการพิจารณาโดยเปรียบเทียบกับข้อมูลค่าเฉลี่ยโดยทั่วไปที่บริษัทจัดการกำหนดไว้สำหรับกรณีดังกล่าว ตามลักษณะของกองทุนหรือทรัพย์สินที่ลงทุน”

ข้อ 5 ให้ยกเลิกภาคผนวกดังต่อไปนี้ และให้ใช้ภาคผนวก 4-UI ภาคผนวก 4-retail MF และภาคผนวก 4-AI แทนท้ายประกาศนี้แทน

(1) ภาคผนวก 4-UI แทนท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 14/2560 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 20 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560

(2) ภาคผนวก 4-retail MF และภาคผนวก 4-AI แทนท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 25/2563 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 17) ลงวันที่ 26 มีนาคม พ.ศ. 2563

ข้อ 6 ก่อนวันที่ประกาศนี้ใช้บังคับ ในกรณีที่กองทุนใดมีการลงทุนไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งใช้บังคับอยู่ในวันก่อนวันที่ประกาศนี้ใช้บังคับ และบริษัทจัดการได้ดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในข้อ 16 วรรคหนึ่ง (2) วรรคสอง แห่งประกาศดังกล่าวโดยครบถ้วนแล้ว ให้บริษัทจัดการได้รับยกเว้นการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในข้อดังกล่าวซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยข้อ 1 แห่งประกาศนี้

ข้อ 7 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายรัชชัย พิทยโสภณ)

รองเลขาธิการ

รักษาการแทนเลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ยกเลิก product limit  
เงินฝากและตราสารหนี้  
ที่นิติบุคคลตามกฎหมาย  
ไทยเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย  
หรือคู่สัญญา ในภาคผนวก  
4-retail MF / 4-AI / 4-UI

กองทุนที่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์  
ปัจจุบันครบถ้วนแล้ว  
(ใช้ดุลยพินิจดำเนินการตาม  
ความเหมาะสมและจัดส่ง  
รายงานต่อผู้ที่เกี่ยวข้อง)  
ก่อนวันที่ประกาศมีผลใช้  
บังคับ ไม่ต้องปฏิบัติตาม  
หลักเกณฑ์ใหม่

## ภาคผนวก 4-retail MF

[แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติม  
โดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2566 (ฉบับที่ )]

### อัตราส่วนการลงทุนของ retail MF

อัตราส่วนการลงทุนตามภาคผนวกนี้ใช้สำหรับการลงทุนของ retail MF เพื่อให้เป็นไปตาม  
อัตราส่วนการลงทุนในเรื่องต่าง ๆ ดังนี้

1. single entity limit (ไม่ใช้กับกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ)

2. group limit (ไม่ใช้กับกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ กองทุนรวมมีประกัน

กองทุนรวมพันธบัตรเอเชีย และกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นตามมาตราการสนับสนุนการลงทุนของภาคเอกชน  
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 ตามที่ระบุในภาคผนวก 3 ส่วนที่ 2 ข้อ 1.1 หรือ ข้อ 2.1	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>	<p>ไม่เกิน 10%</p> <p>(กรณีเป็นการลงทุนของกองทุน buy &amp; hold)</p> <hr/> <p>ไม่เกิน 20%<sup>1</sup></p> <p>(กรณีเป็นการลงทุนของ MF อื่นที่มีใช้กองทุน buy &amp; hold)</p>
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 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>ไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า</p> <p>(1) 10%<sup>2</sup> หรือ</p> <p>(2) น้ำหนักของตราสารที่ลงทุนใน benchmark + 5%</p> <hr/> <p>(3) ไม่เกิน 25%</p> <p>(กรณีเป็นการลงทุนของกองทุน buy &amp; hold ที่จดทะเบียนเป็นกองทุนรวมภายในวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2563 และเป็นการลงทุนในทรัพย์สินของกองทุน daily-fixed income เป็นส่วนใหญ่)</p>

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

<sup>2</sup> หรือไม่เกิน 20% ในกรณีเป็น MF ที่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดอายุโครงการจัดการกองทุนรวมไว้อย่างชัดเจน ในโครงการและเสนอขายหน่วยลงทุนเพียงครั้งเดียว โดยมีการเสนอขายหน่วยลงทุนก่อนวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2561

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
	<p>5.2.3.5 ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลาง และขนาดย่อมแห่งประเทศไทย</p> <p>5.2.3.6 ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้า แห่งประเทศไทย</p> <p>5.2.3.7 ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย</p> <p>5.2.3.8 บล.</p> <p>5.3 เสนอขายในประเทศไทย</p> <p>5.4 มี credit rating อยู่ในระดับ investment grade</p> <p>5.5 ในกรณีที่เป็ตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ &gt; 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน ต้องขึ้นทะเบียนหรืออยู่ในระบบของ regulated market</p>	
6	<p>ทรัพย์สินดังนี้</p> <p>6.1 ตราสารทุนที่จดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขาย หลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงตราสารทุนที่ผู้ออกตราสารอยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนการเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p> <p>6.2 ตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่จัดตั้งขึ้นไม่ว่าตามกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งหุ้นของบริษัทดังกล่าวซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงบริษัทที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนหุ้นออกจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p> <p>6.3 หุ้นที่อยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายตาม 6.1</p> <p>6.4 ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้</p> <p>6.4.1 เป็นตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN หรือศุกก</p>	<p>รวมกันไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า</p> <p>(1) 10%<sup>3</sup> หรือ</p> <p>(2) น้ำหนักของทรัพย์สินที่ลงทุน ใน benchmark + 5%</p>

<sup>3</sup> หรือไม่เกิน 15% ในกรณีเป็น MF ที่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดอายุโครงการจัดการกองทุนรวมไว้อย่างชัดเจน ในโครงการและเสนอขายหน่วยลงทุนเพียงครั้งเดียว โดยมีการเสนอขายหน่วยลงทุนก่อนวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2561

ชื่อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
	<p>ที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย และเสนอขายตราสารนั้นในต่างประเทศ หรือผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ (แต่ไม่รวมสาขาของ ธพ. ต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย) หรือเป็นตราสาร Basel III</p> <p>6.4.2 มี credit rating<sup>4</sup> 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 ในกรณีที่เป็นตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ <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 – 5.2.3.8</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 ในกรณีที่เป็นตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ <math>&gt; 397</math> วัน นับแต่วันที่ลงทุน ต้องขึ้นทะเบียนหรืออยู่ในระบบของ regulated market</p> <p>6.5 DW ที่มี issuer rating อยู่ในระดับ investment grade</p>	

<sup>4</sup> กรณีเป็นการลงทุนในต่างประเทศหรือผู้มีภาระผูกพันมีภูมิลำเนาอยู่ต่างประเทศ สามารถเลือกใช้ credit rating แบบ national scale ได้ตามที่ระบุในภาคผนวก 5 ส่วนที่ 5 ข้อ 4.2

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
	<p>6.6 ธุรกรรมดังนี้ ที่คู่สัญญา<sup>5</sup> มี credit rating<sup>5</sup> 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 (แต่ไม่รวมถึงหน่วยดังกล่าวที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนหน่วยดังกล่าวออกจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p> <p>6.7.2 เป็นหน่วยของกองทุนที่ไม่ได้มีลักษณะกระจายการลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน อสังหาริมทรัพย์ หรือสิทธิการเช่า แล้วแต่กรณี (diversified fund) ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด</p> <p>6.8 หน่วย private equity ที่จดทะเบียนซื้อขายหรืออยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงหน่วย private equity ที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนหน่วยดังกล่าวออกจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p>	

<sup>5</sup> กรณีเป็นการลงทุนในต่างประเทศที่คู่สัญญาในฐานะผู้มีภาวะผูกพันมีภูมิลำเนาอยู่ต่างประเทศ สามารถเลือกใช้ credit rating แบบ national scale ได้ตามที่ระบุในภาคผนวก 5 ส่วนที่ 5 ข้อ 4.2



ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
	6.9 หน่วย CIS ตามที่ระบุในภาคผนวก 3 ส่วนที่ 2 ข้อ 1.2 หรือข้อ 2.2 ที่จดทะเบียนซื้อขายหรืออยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงหน่วยดังกล่าวที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนหน่วยดังกล่าวจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)	
7	หน่วย infra หรือหน่วย property ของกองทุนที่มีลักษณะกระจายการลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน อสังหาริมทรัพย์ หรือสิทธิการเช่า แล้วแต่กรณี (diversified fund) ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด และมีลักษณะตาม 6.7.1	ไม่จำกัดอัตราส่วน
8	ทรัพย์สินอื่นนอกเหนือจากที่ระบุในข้อ 1 - ข้อ 7 (SIP)	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 ที่มีลักษณะเป็น MMF ตามที่ระบุในภาคผนวก 3 ส่วนที่ 2 ข้อ 1.1 หรือข้อ 2.1	ไม่จำกัดอัตราส่วน
4	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก	ไม่เกิน 15% <sup>6</sup>

<sup>6</sup> หรือไม่เกิน 10% เมื่อเป็นการลงทุนในต่างประเทศหรือผู้มีภาระผูกพันมีภูมิลำเนาอยู่ต่างประเทศ โดยเลือกใช้ credit rating แบบ national scale ตามที่ระบุในภาคผนวก 5 ส่วนที่ 5 ข้อ 4.2

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
5	<p>ตราสารหรือสัญญาดังนี้</p> <p>5.1 ตราสารหนี้ที่มีลักษณะอย่างไรอย่างหนึ่งดังนี้</p> <p>5.1.1 ผู้ออกเป็นบริษัทจดทะเบียนใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ</p> <p>5.1.2 ผู้ออกมีการเปิดเผยข้อมูลเป็นการทั่วไปโดยมีรายละเอียดตามแบบ filing</p> <p>5.1.3 ผู้มีภาระผูกพันตามตราสารดังกล่าวเป็นบุคคลดังนี้</p> <p>5.1.3.1 ธพ. บง. หรือ บค. ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน</p> <p>5.1.3.2 ธนาคารออมสิน</p> <p>5.1.3.3 ธนาคารอาคารสงเคราะห์</p> <p>5.1.3.4 ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร</p> <p>5.1.3.5 ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย</p> <p>5.1.3.6 ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย</p> <p>5.1.3.7 ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย</p> <p>5.1.3.8 บล.</p> <p>5.1.3.9 สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทย เป็นสมาชิก</p> <p>5.1.3.10 สถาบันการเงินต่างประเทศที่มีลักษณะทำนองเดียวกับบุคคลตาม 5.1.3.1 – 5.1.3.9</p> <p>5.2 reverse repo</p> <p>5.3 OTC derivatives</p>	<p>รวมกันไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า</p> <p>(1) 10% หรือ</p> <p>(2) น้ำหนักของทรัพย์สินที่ลงทุนใน benchmark + 5%</p>
6	ตราสารอื่นใดนอกจากข้อ 1 – ข้อ 5	รวมกันไม่เกิน 5%

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

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
1	การลงทุนในทรัพย์สินของบริษัททุกบริษัทที่อยู่ในกลุ่มกิจการเดียวกันหรือการเข้าเป็นคู่สัญญาในธุรกรรมทางการเงินกับบริษัทดังกล่าว	ไม่เกินอัตราใดอัตราหนึ่งดังนี้ แล้วแต่ 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>ทรัพย์สินดังนี้</p> <p>1.1 B/E หรือ P/N ที่มีเงื่อนไขห้ามเปลี่ยนมือแต่ MF ได้ดำเนินการให้มีการรับโอนสิทธิเรียกร้องในตราสารได้ตามวิธีการที่กฎหมายกำหนด หรือมีเงื่อนไขให้ MF สามารถขายคืนผู้ออกตราสารได้</p> <p>1.2 SN (แต่ไม่รวมถึง SN ซึ่งจดทะเบียนกับ TBMA และมีการเสนอขายตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่)</p> <p>1.3 เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่มีระยะเวลาการฝากเกิน 12 เดือน</p> <p>1.4 total SIP ตามข้อ 4 ของส่วนนี้</p> <p>(ข้อนี้ไม่ใช้กับการลงทุนของกองทุนรวมปิด และกองทุน buy &amp; hold ที่ลงทุนใน B/E P/N SN เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่มีอายุไม่เกินอายุกองทุนหรือรอบการลงทุนของ MF หรือมีการลงทุนใน derivatives เพื่อให้ทรัพย์สินดังกล่าวมีอายุสอดคล้องกับอายุกองทุน)</p>	รวมกันไม่เกิน 25%
2	reverse repo	ไม่เกิน 25%

ยกเลิก product limit ของ retail MF ในเงินฝากและตราสารหนี้ที่นิติบุคคลตามกฎหมายไทยเป็นผู้ส่งจ่าย หรือคู่สัญญา

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
3	securities lending	ไม่เกิน 25%
4	total SIP ซึ่งได้แก่ ทรัพย์สินตามข้อ 8 ในตอนที่ 1.1 : อัตราส่วน การลงทุนสำหรับ MF ทั่วไป ของส่วนที่ 1 : อัตราส่วน การลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit) แต่ไม่รวมถึงตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN ใดๆ หรือตราสาร Basel III ที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้ 4.1 มีลักษณะตาม 6.4.3 และ 6.4.4 ของข้อ 6 ในตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับ MF ทั่วไป ของส่วนที่ 1 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สิน หรือคู่สัญญา (single entity limit) 4.2 มี credit rating อยู่ในระดับต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี credit rating	รวมกันไม่เกิน 15%
5	derivatives ดังนี้	
	5.1 การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีวัตถุประสงค์ เพื่อการลดความเสี่ยง (hedging)	ไม่เกินมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่
	5.2 การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีใช้เพื่อการลด ความเสี่ยง (non-hedging)	global exposure limit
		5.2.1 กรณี MF <u>ไม่มีการลงทุนแบบซับซ้อน</u> <sup>7</sup> จำกัด net exposure ที่เกิดจาก การลงทุนใน derivatives โดยต้อง ไม่เกิน 100% ของ NAV
		5.2.2 กรณี MF <u>มีการลงทุนแบบซับซ้อน</u> <sup>8</sup> จำกัด net exposure ที่เกิดจาก การลงทุนใน derivatives โดยมูลค่า ความเสียหายสูงสุด (value-at-risk : VaR) ของ MF ต้องเป็นดังนี้ (1) absolute VaR < 20% ของ NAV (2) relative VaR < 2 เท่า ของ VaR ของ benchmark

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

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
		<p>หมายเหตุ: “การลงทุนแบบซับซ้อน”</p> <p>หมายความว่า การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) หรือการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีความซับซ้อน (exotic derivatives)</p>

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

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน
1	หุ้นของบริษัทรายใดรายหนึ่ง	ทุก MF รวมกันภายใต้การจัดการของ บลจ. รายเดียวกันต้องมีจำนวนหุ้นของบริษัทรวมกัน < 25% ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น
2	ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสาร Basel III และศูญุกของผู้ออกรายใดรายหนึ่ง (ไม่รวมถึงตราสารหนี้ภาครัฐไทยหรือตราสารหนี้ภาครัฐต่างประเทศ)	2.1 ไม่เกิน 1 ใน 3 ของมูลค่าหนี้สินทางการเงิน (financial liability) <sup>9</sup> ของผู้ออกตราสารรายนั้น ตามที่เปิดเผยไว้ในงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีล่าสุด ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารมีหนี้สินทางการเงินที่ออกใหม่ก่อนครบรอบระยะเวลาบัญชีถัดไป และยังไม่ปรากฏในงบการเงินล่าสุด บลจ. อาจนำมูลค่าหนี้สินทางการเงินดังกล่าวมารวมกับมูลค่าหนี้สินทางการเงินตามงบการเงินล่าสุดด้วยก็ได้โดยข้อมูลหนี้สินทางการเงินนั้นจะต้องเป็นข้อมูลที่มีการเผยแพร่เป็นการทั่วไป และในกรณีที่ผู้ออก

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

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน
		<p>ตราสารไม่มีหนี้สินทางการเงินตามที่เปิดเผยไว้ในงบการเงิน สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีล่าสุด<sup>10</sup> ให้ใช้อัตราส่วนไม่เกิน 1 ใน 3 ของมูลค่าการออกและเสนอขายตราสารตามข้อนี้ของผู้ออกรายนั้น เป็นรายครั้ง 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> <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. ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย</li> <li>6. ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย</li> <li>7. ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย</li> <li>8. บล.</li> <li>9. สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิก</li> <li>10. สถาบันการเงินต่างประเทศที่มีลักษณะทำนองเดียวกับบุคคลตาม 1. – 8.)</li> </ol>

<sup>10</sup> รวมถึงกรณียังไม่ครบกำหนดการจัดทำงบการเงินในครั้งแรกของผู้ออกตราสาร

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน
3	หน่วย CIS ของกองทุนใดกองทุนหนึ่ง	<p>- ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วย CIS ทั้งหมดของ MF หรือกองทุน CIS ต่างประเทศ ที่ออกหน่วยนั้น</p> <p>- อัตราข้างต้นไม่ใช้กับการลงทุนดังนี้</p> <p>(1) การลงทุนในหน่วย CIS ของกองทุนที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน</p> <p>(1.1) มีขนาดเล็ก</p> <p>(1.2) จัดตั้งขึ้นใหม่โดยมีอายุไม่เกิน 2 ปี</p> <p>(1.3) เสนอขายต่อผู้ลงทุนในวงกว้าง</p> <p>(2) การลงทุนในหน่วยลงทุนของ MF อื่นที่ บลจ. เดียวกัน</p> <p>เป็นผู้รับผิดชอบในการดำเนินการ</p>
4	หน่วย infra ของกองทุนใดกองทุนหนึ่ง	<p>ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วย infra ทั้งหมดของกองทุน infra ที่ออกหน่วยนั้น เว้นแต่เป็นหน่วย infra ของกองทุนที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน</p> <p>(1) มีขนาดเล็ก</p> <p>(2) จัดตั้งขึ้นใหม่โดยมีอายุไม่เกิน 2 ปี</p> <p>(3) เสนอขายต่อผู้ลงทุนในวงกว้าง</p>
5	หน่วย property ของกองทุนใดกองทุนหนึ่ง	<p>ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วย property ทั้งหมดของกองทุน property ที่ออกหน่วยนั้น เว้นแต่เป็นหน่วย property ของกองทุนที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้ โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน</p> <p>(1) มีขนาดเล็ก</p> <p>(2) จัดตั้งขึ้นใหม่โดยมีอายุไม่เกิน 2 ปี</p> <p>(3) เสนอขายต่อผู้ลงทุนในวงกว้าง</p>
6	หน่วย private equity	<p>ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วย private equity ทั้งหมดของกองทุน private equity</p>

### **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 ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบันผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่

2.2 ความหมายของคำว่า “ผู้มีเงินลงทุนสูง” ให้พิจารณาตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย 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 ของผู้รับฝาก

ผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญา 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	
2	ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	ไม่จำกัดอัตราส่วน	
	2.1 กรณีมี credit rating อยู่ใน 2 อันดับแรกขึ้นไป	ไม่จำกัดอัตราส่วน	
	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 ตามที่ระบุในภาคผนวก 3 ส่วนที่ 2 ข้อ 1.1 หรือ ข้อ 2.1	ไม่จำกัดอัตราส่วน	
4	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก	ไม่เกิน 25%	ไม่เกิน 20%
5	ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้	ไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่	ไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่
	5.1 เป็นตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN หรือศุกก ที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย หรือสาขา ธพ. ต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย	อัตราใดจะสูงกว่า (1) 25% หรือ (2) น้ำหนักของตราสารที่ลงทุนใน benchmark + 5%	อัตราใดจะสูงกว่า (1) 20% หรือ (2) น้ำหนักของตราสารที่ลงทุนใน benchmark + 5%
	5.2 เป็นตราสารที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้	-----	-----
	5.2.1 ผู้ออกเป็นบริษัทจดทะเบียน		
	5.2.2 ผู้ออกมีการเปิดเผยข้อมูลเป็นการทั่วไปโดยมีรายละเอียดตามแบบ filing	(3) ไม่เกิน 25% (กรณีเป็นการลงทุนของกองทุน buy & hold ที่จดทะเบียนเป็นกองทุนรวมภายในวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2563 และเป็นการลงทุนในทรัพย์สินของกองทุน daily-fixed income เป็นส่วนใหญ่)	(3) ไม่เกิน 25% (กรณีเป็นการลงทุนของกองทุน buy & hold ที่จดทะเบียนเป็นกองทุนรวมภายในวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2563 และเป็นการลงทุนในทรัพย์สินของกองทุน daily-fixed income เป็นส่วนใหญ่)
5.2.3 ในกรณีที่ตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ $\leq 397$ วัน นับแต่วันที่ลงทุน ที่ไม่ได้มีลักษณะตาม 5.2.1 หรือ 5.2.2 ผู้มีภาระผูกพันตามตราสารดังกล่าวต้องเป็นบุคคลดังนี้			
5.2.3.1 ธพ. บง. หรือ บค. ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน			

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)	
		กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW	กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง
	5.2.3.2 ธนาคารออมสิน 5.2.3.3 ธนาคารอาคารสงเคราะห์ 5.2.3.4 ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร 5.2.3.5 ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย 5.2.3.6 ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย 5.2.3.7 ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย 5.2.3.8 บล. 5.3 เสนอขายในประเทศไทย 5.4 ในกรณีที่เป็นการตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ > 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน ต้องขึ้นทะเบียนหรืออยู่ในระบบของ regulated market		
6	ทรัพย์สินดังนี้ 6.1 ตราสารทุนที่จดทะเบียนซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงตราสารทุนที่ผู้ออกตราสารอยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนการเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ) 6.2 ตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่จัดตั้งขึ้นไม่ว่าตามกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งหุ้นของบริษัทดังกล่าวซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงตราสารทุนที่ผู้ออกตราสารอยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนการเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)	รวมกันไม่เกินอัตราดังนี้แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า (1) 25% หรือ (2) น้ำหนักของทรัพย์สินใน benchmark + 5%	รวมกันไม่เกินอัตราดังนี้แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า (1) 15% หรือ (2) น้ำหนักของทรัพย์สินใน benchmark + 5%

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)	
		กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW	กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง
6.3	หุ้นที่อยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายตาม 6.1		
6.4	ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้		
6.4.1	เป็นตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN หรือศุกก ที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย และเสนอขายตราสารนั้นในต่างประเทศ หรือผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ (แต่ไม่รวมสาขาของ ธพ. ต่างประเทศ ที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย) หรือเป็นตราสาร Basel III		
6.4.2	เป็นตราสารที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้		
6.4.2.1	ผู้ออกเป็นบริษัทจดทะเบียนใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ		
6.4.2.2	ผู้ออกมีการเปิดเผยข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยมีรายละเอียดตามแบบ filing		
6.4.2.3	ในกรณีที่เป็นตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ $\leq 397$ วัน นับแต่วันที่ลงทุน ที่ไม่ได้มีลักษณะตาม 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	สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิก		
6.4.2.3.3	สถาบันการเงินต่างประเทศที่มีลักษณะทำนองเดียวกับบุคคลตามข้อ 6.4.2.3.1 – 6.4.2.3.2		

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)	
		กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW	กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง
	<p>6.4.3 ในกรณีที่เป็นตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ &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 จัดทะเบียนซื้อขายหรืออยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงหน่วยดังกล่าวที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนหน่วยดังกล่าวออกจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p> <p>6.8.2 เป็นหน่วยของกองทุนที่ไม่ได้มีลักษณะกระจายการลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน อสังหาริมทรัพย์ หรือสิทธิการเช่า แล้วแต่กรณี (diversified fund) ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด</p> <p>6.9 หน่วย private equity ที่จดทะเบียนซื้อขายหรืออยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงหน่วย private equity ที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนหน่วยดังกล่าวออกจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p> <p>6.10 หน่วย CIS ตามที่ระบุในภาคผนวก 3 ส่วนที่ 2 ข้อ 1.2 หรือข้อ 2.2 ที่จดทะเบียนซื้อขายหรืออยู่ในระหว่าง</p>		

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)	
		กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW	กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง
	IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงหน่วยดังกล่าวที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนหน่วยดังกล่าวออกจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)		
7	หน่วย infra หรือหน่วย property ของกองทุนที่มีลักษณะกระจายการลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานอสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่า แล้วแต่กรณี (diversified fund) ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด และมีลักษณะตาม 6.8.1	ไม่จำกัดอัตราส่วน	
8	ทรัพย์สินอื่นนอกเหนือจากที่ระบุในข้อ 1 - ข้อ 7 (SIP)	รวมกันไม่เกิน 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	ทรัพย์สินดังนี้ 1.1 B/E หรือ P/N ที่มีเงื่อนไขห้ามเปลี่ยนมือแต่ MF ได้ดำเนินการให้มีการรับโอนสิทธิเรียกร้องในตราสารได้ตามวิธีการที่กฎหมายกำหนด หรือมีเงื่อนไขให้ MF สามารถขายคืนผู้ออกตราสารได้ 1.2 SN (แต่ไม่รวมถึง SN ซึ่งจดทะเบียนกับ TBMA และมีการเสนอขายตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่) 1.3 เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่มีระยะเวลา	รวมกันไม่เกิน 25%

ยกเลิก product limit ของ AI fund ในเงินฝากและตราสารหนี้ที่นิติบุคคลตามกฎหมายไทยเป็นผู้ออกผู้ส่งจ่าย หรือคู่สัญญา

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
	การฝากเกิน 12 เดือน 1.4 total SIP ตามข้อ 4 ของส่วนนี้ (ข้อนี้ไม่ใช้กับการลงทุนของกองทุนรวมปิด และกองทุน buy & hold ที่ลงทุนใน B/E P/N SN เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่มีอายุไม่เกินอายุกองทุนหรือรอบการลงทุนของ MF หรือมีการลงทุนใน derivatives เพื่อให้ทรัพย์สินดังกล่าวมีอายุสอดคล้องกับอายุกองทุน)	
2	reverse repo	ไม่เกิน 25%
3	securities lending	ไม่เกิน 25%
4	total SIP ซึ่งได้แก่ ทรัพย์สินตามข้อ 8 ในตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับกองทุน AI ทั่วไป ของส่วนที่ 1 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit)	รวมกันไม่เกิน 15%
5	derivatives ดังนี้	
	5.1 การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง (hedging)	ไม่เกินมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่
	5.2 การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีใช้เพื่อการลดความเสี่ยง (non-hedging)	global exposure limit
	5.2.1 กรณี MF <u>ไม่มีการลงทุนแบบซับซ้อน</u> <sup>1</sup>	จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยต้องไม่เกิน 100% ของ NAV
	5.2.2 กรณี MF <u>มีการลงทุนแบบซับซ้อน</u> <sup>2</sup>	

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

ชื่อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
		<p>จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยมูลค่าความเสียหายสูงสุด (value-at-risk : VaR) ของ MF ต้องเป็นดังนี้</p> <p>(1) absolute VaR <math>\leq</math> 20% ของ NAV</p> <p>(2) relative VaR <math>\leq</math> 2 เท่า ของ VaR ของ benchmark</p> <p><u>หมายเหตุ:</u> “การลงทุนแบบซับซ้อน” หมายความว่า การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) หรือการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีความซับซ้อน (exotic derivatives)</p>

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

**อัตราส่วนการลงทุนของกองทุน UI**

อัตราส่วนการลงทุนตามภาคผนวกนี้ใช้สำหรับการลงทุนของกองทุน UI เพื่อให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในเรื่อง product limit ดังนี้

ยกเลิก product limit ของ UI fund ในเงินฝากและ ตราสารหนี้ที่ นิติบุคคลตาม กฎหมายไทย เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย หรือ คู่สัญญา	ชื่อ	ประเภทธุรกรรม	อัตราส่วน (% ของ NAV)
	1	derivatives	ไม่เกินอัตราที่ระบุไว้ในโครงการ <sup>1</sup>
	2	การกู้ยืมเงินหรือการทำ repo เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุน <sup>2</sup>	
	3	การขายหลักทรัพย์ที่ต้องยืมหลักทรัพย์มาเพื่อการส่งมอบ (short sale)	

<sup>1</sup> กองทุน UI จะลงทุนในธุรกรรมตามข้อ 1 - 3 ได้ต่อเมื่อต้องมีการระบุไว้อย่างชัดเจนในโครงการและเป็นไปตามข้อกำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยรายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม

<sup>2</sup> เฉพาะการกู้ยืมเงินและการทำ repo เพื่อประโยชน์ในการจัดการลงทุนของกองทุน UI โดยเป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วน ( $\leq 50\%$  ของ NAV) ที่กำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการกู้ยืมเงินและการทำธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืนในนามของกองทุนรวม