

25 พฤศจิกายน 2565

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการ  
กองทุนส่วนบุคคล ทุกแห่ง

ที่ กบ. 136 /2565 เรื่อง ขอเชิญยื่นข้อเสนอเพื่อบริหารเงินกองทุนส่วนบุคคล  
ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ด้วยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน”) มีความประสงค์จะจัดจ้างบริษัทจัดการกองทุนเพื่อบริหารเงินกองทุนส่วนบุคคลของสำนักงานตามกรอบนโยบายการลงทุนที่สำนักงานกำหนด โดยมีรายละเอียดคุณสมบัติของผู้ยื่นข้อเสนอตามข้อ 4 ของข้อกำหนดขอบเขตงาน (Term of Reference) การจัดจ้างบริษัทจัดการลงทุนเพื่อบริหารกองทุนส่วนบุคคล สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หากบริษัทท่านมีคุณสมบัติเป็นไปตามที่กำหนดและประสงค์จะยื่นข้อเสนอ ขอให้จัดส่งเอกสารถึงฝ่ายการเงินและบริหารทั่วไป สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 ทั้งนี้ พร้อมด้วยข้อมูลในรูปแบบ word หรือ excel file รวมทั้ง PDF file โดยจัดส่งมายัง e-mail address : [thanikul@sec.or.th](mailto:thanikul@sec.or.th) ภายในวันพุธที่ 21 ธันวาคม 2565 เวลา 16.30 น.

อนึ่ง สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถามคือ นางธนิกุล แสงวงศรี โทรศัพท์ 0-2263-6033

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายกิตติพงษ์ รัตนชัยสิทธิ์)

ผู้อำนวยการฝ่ายการเงินและบริหารทั่วไป

เลขาธิการแทน

สิ่งที่ส่งมาด้วย ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การจัดจ้าง  
บริษัทจัดการกองทุนเพื่อบริหารเงินกองทุนส่วนบุคคล

ฝ่ายการเงินและบริหารทั่วไป

โทรศัพท์ 0-2263-6179 , 0-2263-6033

“สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรางวัลนวัตกรรมแห่งชาติ ระดับเกียรติคุณด้านองค์กรนวัตกรรมดีเด่น  
ประเภทองค์กรภาครัฐ ราชการ และประชาสังคมประจำปี 2565”



ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
เรื่อง การจัดจ้างบริษัทจัดการกองทุนเพื่อบริหารเงินกองทุนส่วนบุคคล

---

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน”) มีความประสงค์  
จะจัดจ้างบริษัทจัดการกองทุนเพื่อบริหารเงินกองทุนส่วนบุคคลของสำนักงานตามข้อกำหนดขอบเขตงาน (Term of  
Reference : TOR) ตามรายละเอียดแนบ

บริษัทจัดการกองทุนที่มีสิทธิยื่นข้อเสนอจะต้องมีคุณสมบัติและประสบการณ์ในการจัดการเงินลงทุน  
ตามที่กำหนด รวมทั้งมีความพร้อมด้านบุคลากรและระบบงาน ตลอดจนไม่เป็นผู้มีผลประโยชน์ร่วมกันกับผู้ยื่นข้อเสนอ  
รายอื่นที่เข้ายื่นข้อเสนอให้แก่สำนักงาน

บริษัทจัดการกองทุนที่มีความประสงค์จะยื่นข้อเสนอ ต้องยื่นเอกสารที่สำนักงานคณะกรรมการ  
กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900  
ภายในวันพุธที่ 21 ธันวาคม 2565 เวลา 16.30 น.

ฝ่ายการเงินและบริหารทั่วไป  
25 พฤศจิกายน 2565

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

**ข้อกำหนดขอบเขตงาน (Term of Reference)**  
**การจัดจ้างบริษัทจัดการลงทุนเพื่อบริหารกองทุนส่วนบุคคล**  
**สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์**

---

**1. วัตถุประสงค์**

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน”) มีความประสงค์จะคัดเลือกบริษัทจัดการกองทุนเป็นผู้บริหารเงินกองทุนส่วนบุคคลของสำนักงาน เพื่อสร้างประโยชน์ตอบแทนที่ดีที่สุด โดยมีระดับความเสี่ยงเหมาะสมตามข้อกำหนดในนโยบายการลงทุนของสำนักงาน

บริษัทจัดการกองทุนจะได้รับมอบหมายให้บริหารกองทุนผสม โดยลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งในประเทศ (ตราสารหนี้และตราสารทุน) และต่างประเทศ (Global equity, Greater China equity and Listed real estate) โดยบริษัทจัดการต้องดำเนินการด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของกองทุนส่วนบุคคล ตามจรรยาบรรณและมาตรฐานในการจัดการเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพในการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

**2. ขอบเขตงาน**

บริษัทจัดการลงทุนต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

2.1 บริหารเงินกองทุนส่วนบุคคลของสำนักงานให้เกิดประโยชน์ที่ดีที่สุดภายใต้ระดับความเสี่ยงที่สำนักงานยอมรับตามข้อกำหนดในนโยบายการลงทุนของสำนักงาน โดยมีให้เกิดความความเสี่ยงเกินสมควร

2.2 ให้คำปรึกษาและคำแนะนำด้านการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับกองทุนส่วนบุคคลแก่สำนักงาน

2.3 ให้การวิเคราะห์ข้อมูลเศรษฐกิจและภาวะตลาดที่เกี่ยวข้องและเป็นประโยชน์ พร้อมข้อเสนอแนะ ตลอดจนข้อมูลต่าง ๆ เช่น ประเมินการรายได้และค่าใช้จ่ายพร้อมสมมติฐาน เป็นต้น ทั้งนี้ ตามที่สำนักงานร้องขอ

2.4 จัดทำรายงานสถานะกองทุนพร้อมผลตอบแทนและความเสี่ยงเป็นรายเดือน เพื่อให้สำนักงานมีข้อมูลในการติดตามการจัดการกองทุนส่วนบุคคล รวมทั้งจัดทำงบการเงินและเปิดเผยข้อมูลทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของกองทุนส่วนบุคคลตามมาตรฐานการบัญชีให้สำนักงานทุก 6 เดือน

2.5 นำเสนอผลการบริหารกองทุนส่วนบุคคลต่อสำนักงานอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้ง

2.6 รายงานให้สำนักงานทราบทันทีเมื่อมีความผิดปกติใด ๆ ที่ส่งผลอย่างมีนัยสำคัญต่อการลงทุน หรือมีความผิดปกติใด ๆ ที่คาดว่า จะมีผลกระทบต่อกองทุนส่วนบุคคลหรือผลประโยชน์ที่กองทุนส่วนบุคคลจะได้รับ

2.7 ให้บริการอื่น ๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการบริหารกองทุนส่วนบุคคลแก่สำนักงาน เช่น ข้อมูลความรู้ และการวิเคราะห์เกี่ยวกับภาวะตลาดเงิน ตลาดทุน และข่าวสารต่าง ๆ เป็นต้น

2.8 ประสานงานกับผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน (custodian) ที่สำนักงานแต่งตั้ง เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการเก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุน รวมทั้งการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน ทั้งราคาทุนและราคาตลาด

### 3. ข้อกำหนดและระยะเวลาการว่าจ้าง

3.1 ประเภทของกองทุนที่สำนักงานจะว่าจ้างบริษัทจัดการบริหารเป็นกองทุนผสม (Balanced Fund) ที่มีการลงทุนทั้งในและต่างประเทศ มูลค่ารวมประมาณ 6,500 ล้านบาท

3.2 แผนการลงทุน (Investment Mandate) สำหรับการบริหารเงินกองทุนส่วนบุคคลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (รายละเอียดตามเอกสารแนบ)

3.3 ระยะเวลาของสัญญาจ้างบริหารจัดการกองทุน 5 ปี สำนักงานมีการประเมินผลการบริหารกองทุนรายไตรมาส รายปี และเมื่อครบสัญญา โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงาน การปฏิบัติงานตามนโยบาย และคุณภาพการให้บริการของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ สำนักงานอาจบอกเลิกสัญญาก่อนครบกำหนดได้

### 4. คุณสมบัติของบริษัทจัดการลงทุน

4.1 เป็นนิติบุคคลที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคลจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

4.2 มีให้บริการกองทุนส่วนบุคคลและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่เป็นลักษณะกองทุนผสม โดยมีลูกค้าประเภทกองทุนส่วนบุคคลรายใหญ่ที่มีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิแต่ละรายไม่ต่ำกว่า 3,000 ล้านบาท จำนวนไม่น้อยกว่า 1 ราย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 ทั้งนี้ ไม่รวมลูกค้าที่เป็นบริษัทในเครือ

4.3 มีประสบการณ์ในการบริหารกองทุนผสมไม่ต่ำกว่า 10 ปี และมีประสบการณ์ในการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศไม่ต่ำกว่า 5 ปี จนถึงวันที่ยื่นข้อเสนอ

4.4 มีความพร้อมด้านบุคลากรและระบบงาน รวมทั้งมีระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ และไม่มีเหตุผลอันควรเชื่อว่ามีฐานะการเงินที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อกองทุน

### 5. ข้อเสนอด้านเทคนิคและเอกสารประกอบ

บริษัทจัดการต้องจัดทำข้อเสนอด้านเทคนิคโดยประกอบด้วยเนื้อหาดังต่อไปนี้

#### 5.1 ความน่าเชื่อถือของบริษัท (profile)

การให้ความสำคัญกับการพิจารณาเป้าหมายธุรกิจระยะยาว การให้ความสำคัญกับธุรกิจการบริหารจัดการกองทุน ความมั่นคง และการบริหารการเติบโตของบริษัท รวมถึงแผนการลงทุนในระบบการทำงาน

1.1 ความมั่นคงของบริษัท ได้แก่ ฐานะการเงิน ประวัติการก่อตั้งและการพัฒนาในธุรกิจหลัก รายชื่อผู้ถือหุ้นหลัก โครงสร้างองค์กร ผลประโยชน์ของพนักงาน และคุณค่า/ประโยชน์ที่ลูกค้าได้รับ AUM และแนวโน้มการเติบโต ทั้งกรณีรวมและแยกเป็นรายประเภทกองทุน เช่น กองทุนประเภทตราสารทุนในประเทศ และตราสารทุนต่างประเทศ (global equity) รวมทั้งตราสารหนี้ประเภทพันธบัตรรัฐบาลของไทย<sup>1</sup> (mid term government bond) เป็นต้น ตลอดจนฐานลูกค้าของบริษัทในปัจจุบัน (client base)

<sup>1</sup> อายุถัวเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก ณ ขณะใดขณะหนึ่งมากกว่า 1 ถึง 3 ปี (นิยามตามการจัดประเภทกองทุนรวมของ AIMC)

1.2 ปรัชญาการบริหาร ได้แก่ แผนการดำเนินงาน (corporate plan) วิสัยทัศน์ (vision) และ พันธกิจ (mission) นโยบายหรือกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ และการให้ความสำคัญกับธุรกิจหลัก ทั้งนี้ ขอให้นำเสนอโครงสร้างและ วัฒนธรรมองค์กร รวมทั้งการบริหารจัดการผลตอบแทนโดยรวมและผลตอบแทนตามผลการดำเนินงาน (performance base) ด้วย

## 5.2 ข้อมูลเกี่ยวกับทีมงาน (people)

ประสบการณ์และความเชี่ยวชาญของผู้จัดการกองทุนผสมและทีมงานที่เกี่ยวข้อง เช่น ผู้วิเคราะห์ ทีมวิจัย และทีมสนับสนุน เป็นต้น การแบ่งหน้าที่และความรับผิดชอบ ความเพียงพอของทรัพยากร เมื่อเทียบกับงานที่รับผิดชอบ ตลอดจนการมีวัฒนธรรมองค์กรที่สนับสนุนให้เกิดความคิดสร้างสรรค์และความร่วมมือ ในการทำงาน และการหมุนเวียนของพนักงาน

(1) จำนวน/อายุ/ประวัติการศึกษา/ประสบการณ์การทำงาน/การอบรมสัมมนาของทีมงานที่เกี่ยวข้อง กับประเภทสินทรัพย์ตาม SAA ที่สำนักงานกำหนด

(2) การแบ่งหน้าที่ความรับผิดชอบในแต่ละกลยุทธ์การลงทุน

(3) ความรู้ความสามารถ ขนาดของทีมเมื่อเทียบกับงานที่รับผิดชอบ และความมั่นคงของ ทีมงานที่เกี่ยวข้อง

(4) วัฒนธรรมการทำงานและการทำงานร่วมกัน นโยบายการจ้างงาน การให้ความสำคัญ การรักษาบุคลากร และการสืบทอดตำแหน่ง

(5) อัตราการหมุนเวียนของผู้บริหาร ผู้จัดการกองทุน และผู้วิเคราะห์ “ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา” ทั้งนี้

- กรณี “Portfolio manager” ขอให้ระบุจำนวนบุคลากรที่ลาออกและเข้ามาใหม่
- กรณี “ผู้วิเคราะห์” ขอให้ระบุเป็นร้อยละการลาออกและเข้ามาใหม่ โดยคิดเทียบกับ จำนวนผู้วิเคราะห์โดยเฉลี่ย

## 5.3 ข้อมูลเกี่ยวกับกระบวนการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง (process)

ผู้จัดการกองทุนเข้าใจปรัชญาการลงทุนของบริษัท มีความชัดเจนในขั้นตอนการตัดสินใจลงทุน โดยใช้ฐานข้อมูลที่มีเพื่อการวิเคราะห์ได้ดี และสามารถนำผลการวิเคราะห์ประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงทุน ปรับปรุงการลงทุน และการทำงานอย่างต่อเนื่อง มีความเข้าใจและให้ความสำคัญกับการนำหลักการบริหารความเสี่ยง มาใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุน และบริหารผลกระทบต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับผลตอบแทนการลงทุน

### (1) ขั้นตอนการตัดสินใจลงทุน (investment process)

- โครงสร้าง และบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน
- นโยบายและปรัชญาการลงทุน
- กระบวนการและขั้นตอนการจัดทำพอร์ตการลงทุน การจัดสรรเงินลงทุน (SAA และ TAA) และกระบวนการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ที่สอดคล้องกับกลยุทธ์และนโยบายการลงทุน
- ความสอดคล้องของคุณลักษณะสำคัญของพอร์ตการลงทุน (portfolio characteristic) กับกระบวนการและปรัชญาการลงทุน
- ระบบงาน ฐานข้อมูล เครื่องมือ และอุปกรณ์ที่ช่วยสนับสนุนการตัดสินใจลงทุนให้เป็นไปตามกลยุทธ์การลงทุน

## (2) การบริหารความเสี่ยง (risk management)

- ระบบบริหารความเสี่ยง (risk management infrastructure) ที่บริษัทใช้ในการติดตามและจัดการความเสี่ยงพอร์ตลงทุน ตลอดจนถึงความเชื่อมโยงไปยังกระบวนการในการตัดสินใจลงทุน
- กระบวนการบริหารความเสี่ยงรวมขององค์กร ทั้งในด้าน market, liquidity, credit, operational, strategy และ reputational risk
- การรายงานผลการวัดความเสี่ยงสำหรับแต่ละประเภทกองทุน และการบริหารจัดการความเสี่ยงด้วย risk parameter ต่าง ๆ
- กระบวนการจัดการและควบคุมความเสี่ยง เช่น risk mitigation procedure, performance risk attribution, capacity limit, liquidity analysis และ market constraint เป็นต้น และการบริหารจัดการความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนตามกลยุทธ์อย่างเหมาะสม
- การทำ back testing เพื่อทดสอบแนวคิดการลงทุน

## 5.4 ผลการบริหารเงินลงทุนที่ผ่านมา (performance)

ความสม่ำเสมอของผลการบริหารพอร์ตการลงทุนของผู้จัดการกองทุนประเภทตราสารทุนและตราสารหนี้ (พันธบัตรรัฐบาล) รวมถึงผลการดำเนินงานเมื่อเทียบกับงบประมาณความเสี่ยงที่ใช้ (information ratio, IR) ทั้งนี้ เทียบกับ benchmark และผู้จัดการกองทุนอื่นที่มีการลงทุนในกลยุทธ์เดียวกัน โดยขอให้นำเสนอข้อมูลดังต่อไปนี้ของผู้จัดการกองทุนประเภทตราสารทุนในประเทศ และตราสารทุนต่างประเทศ (global equity) รวมทั้งตราสารหนี้ประเภทพันธบัตรรัฐบาลของไทย<sup>2</sup> (mid term government bond)

- (1) IR ในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา
- (2) ผลการดำเนินงานเทียบกับ benchmark ในช่วง 6 ปีที่ผ่านมา
- (3) percentile ranking ในช่วง 1 ปี 3 ปี และ 5 ปีที่ผ่านมา

## 5.5 การนำ ESG เป็นปัจจัยในการวิเคราะห์เพื่อประเมินการคัดเลือกหลักทรัพย์ (ESG)

- (1) การเข้าร่วมเป็นสมาชิกขององค์กรที่เป็นผู้สนับสนุนในเรื่อง ESG
- (2) การมีนโยบาย/แผนงานเรื่อง ESG ในการลงทุน
- (3) การนำ ESG เป็นปัจจัยในการวิเคราะห์ ประเมิน หรือทำ scoring system หรืออื่น ๆ
- (4) การทำ/สนับสนุน engagement หรือกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับ ESG ในบริษัทหลักที่ลงทุน
- (5) การมีหลักเกณฑ์เรื่อง proxy voting

## 5.6 การให้บริการด้านการลงทุนอื่น ๆ ที่เป็นประโยชน์กับสำนักงาน (services)

- (1) การให้บริการการเข้าถึงแหล่งรวมบทวิเคราะห์เกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์ (research portal) การประสานงานกับผู้รับฝากหลักทรัพย์ (custodian) ในประเด็นที่เกี่ยวข้อง การฝึกอบรม การสัมมนาเพื่อเพิ่มทักษะความรู้เกี่ยวกับการลงทุนให้กับสำนักงาน

<sup>2</sup> อายุถัวเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก ณ ขณะใดขณะหนึ่งมากกว่า 1 ถึง 3 ปี (นิยามตามการจัดประเภทกองทุนรวมของ AIMC)

(2) การให้บริการด้านการลงทุนและด้านอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติม

## 6. การยื่นข้อเสนอ

6.1 **ข้อที่ 1 ข้อเสนองาน (proposal)** ตามรายละเอียดข้อ 4 และข้อ 5 เป็น hard copy ภาษาไทย จำนวน 2 ชุด พร้อม soft file ของข้อมูลดังกล่าวในรูปแบบ word หรือ excel file และให้ใช้ตัวอักษร TH SarabunPSK ขนาด 16 ขึ้นไป โดยจัดทำ executive summary ไม่เกิน 3 หน้า และเนื้อหาของข้อเสนองาน ไม่เกิน 30 หน้า พร้อมทั้งเอกสารสำเนาข้อมูลบริษัท ดังนี้

(1) สำเนาหนังสือรับรองการจดทะเบียนนิติบุคคล สำเนาหนังสือบริษัทสนธิ และบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก โดยสำเนาเอกสารทั้งหมดดังกล่าว สำนักทะเบียนหุ้นส่วนบริษัทกรมทะเบียนการค้า กระทรวงพาณิชย์ออกให้ไม่เกิน 3 เดือน นับถึงวันที่ยื่นข้อเสนองาน

(2) สำเนาหนังสืออนุญาตหรือใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนส่วนบุคคล

(3) หนังสือมอบอำนาจให้บุคคลอื่นกระทำการแทนนิติบุคคล ในกรณีที่ผู้มีอำนาจของบริษัทไม่สามารถลงนามในเอกสารยื่นข้อเสนอได้

(4) หนังสือรับรองตนเองของผู้จัดการกองทุนที่รับผิดชอบดูแลกองทุนของสำนักงานว่าไม่เคยเป็นผู้กระทำผิดหรือเกี่ยวข้องกับความผิดมูลฐานของกฎหมายหลักทรัพย์และกฎหมายฟอกเงิน

6.2 **ข้อที่ 2 ข้อเสนอค่าธรรมเนียมการจัดการจัดการกองทุน** จำนวน 1 ชุด

ทั้งนี้ เอกสารข้อเสนอทุกหน้าจะต้องลงนามรับรองว่าข้อมูลถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท ให้จัดส่งเอกสารทั้งหมดถึง ฝ่ายการเงินและบริหารทั่วไป สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 ภายในวันพุธที่ 21 ธันวาคม 2565 เวลา 16.30 น. หากพ้นเวลาที่กำหนดสำนักงานขอสงวนสิทธิ์ไม่รับพิจารณา

## 7. การพิจารณาคัดเลือกบริษัทจัดการ

7.1 สำนักงานจะพิจารณาบริษัทจัดการกองทุนที่มีคุณสมบัติครบตามเกณฑ์ข้อ 4 แล้วจึงจะพิจารณาข้อเสนอด้านเทคนิคตามข้อ 5 ทั้งนี้ สำนักงานจะพิจารณาความเหมาะสมของค่าธรรมเนียมและต่อรองราคา โดยประสงค์การจ่าย incentive fee ในอัตราที่เพิ่มจากค่าธรรมเนียมการจัดการพื้นฐาน (base fee)

อนึ่ง การให้คะแนนด้านคุณภาพจะพิจารณาจากปัจจัยต่าง ๆ โดยให้น้ำหนัก ดังนี้

ปัจจัยในการพิจารณาด้านคุณภาพ	ร้อยละ
1.1 ความน่าเชื่อถือของบริษัท (profile)	10
1.2 ความสามารถของทีมงาน (people)	30
1.3 กระบวนการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง (process)	25
1.4 ผลการบริหารเงินลงทุนที่ผ่านมา (performance)	20
1.5 การนำปัจจัยเรื่อง ESG เข้ามาใช้ในการวิเคราะห์ ประเมินการคัดเลือกหลักทรัพย์ (ESG)	10
1.6 การให้ข้อเสนอแนะและการถ่ายทอดความรู้ด้าน การลงทุนที่เป็นประโยชน์ (services)	5
<b>รวม</b>	<b>100</b>

7.2 สำนักงานจะเชิญบริษัทจัดการที่มีคะแนนสูงสุด 4 อันดับแรกเข้ารับการสัมภาษณ์ในเดือนมกราคม 2566 และจะคัดเลือกบริษัทจัดการจำนวน 2 รายให้บริหารเงินกองทุนของสำนักงาน โดยจะสำรองไว้ 2 รายในกรณีที่มีเหตุจำเป็นต้องเลิกใช้บริการผู้ได้รับการคัดเลือกในระหว่างสัญญา

7.3 สำนักงานจะไม่พิจารณาข้อเสนอของผู้เสนอรายที่ยื่นหลักฐานไม่ครบถ้วน หรือไม่ถูกต้อง เว้นแต่เป็นข้อผิดพลาดเล็กน้อยหรือในส่วนที่ไม่เป็นสาระสำคัญ ทั้งนี้ แต่เฉพาะในส่วนที่คณะกรรมการคัดเลือกพิจารณาแล้วเห็นว่า จะเป็นประโยชน์กับสำนักงานเท่านั้น

7.4 สำนักงานสงวนสิทธิ์ที่จะไม่พิจารณาโดยใช้ราคาต่ำสุด หรือราคาหนึ่งราคาใด หรือราคาที่เสนอมาทั้งหมดก็ได้ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ของสำนักงานเป็นสำคัญ

7.5 สำนักงานอาจยกเลิกการยื่นข้อเสนอเป็นบริษัทจัดการครั้งนี้ตามที่เห็นสมควร โดยผู้ยื่นข้อเสนอเป็นผู้จัดการกองทุนจะเรียกร้องสิทธิและค่าเสียหายใด ๆ มิได้

7.6 สำนักงานขอสงวนสิทธิ์ที่จะพิจารณาข้อเสนอเป็นการภายใน โดยไม่มีการประกาศราคาข้อเสนอหรือรายละเอียดอื่นใดให้ผู้ยื่นข้อเสนอทราบ แต่จะแจ้งผลการพิจารณาตัดสินใจให้ทราบโดยเร็ว

7.7 สำนักงานขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่คืนเอกสารและข้อมูลรายละเอียดต่าง ๆ ที่เสนอมาให้ผู้ยื่นข้อเสนอทุกราย

## 8. ชื่อผู้ติดต่อหากต้องการข้อมูลเพิ่มเติม

ติดต่อได้ที่ ฝ่ายการเงินและบริหารทั่วไป คุณกาญจนา ทองมา หมายเลขโทรศัพท์ 0-2263-6179 หรือคุณธนิกุล แสงวงศรี หมายเลขโทรศัพท์ 0-2263-6033



**แผนการลงทุน (Investment Mandate) สำหรับการบริหารเงินกองทุนส่วนบุคคล**  
**สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์**

**1. เป้าหมายการลงทุน**

สำนักงานมีเป้าหมายการลงทุนในระยะยาวเพื่อสร้างประโยชน์ตอบแทนที่ดีที่สุด โดยมีระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมและเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ดังกล่าว สำนักงานเชื่อว่า การลงทุนในกิจการที่มีกลยุทธ์การดำเนินงานที่เป็นไปเพื่อความยั่งยืน มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี และมีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม จะนำมาซึ่งผลตอบแทนที่ดี ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของ ความมั่นคงทางการเงินของสำนักงาน โดยมีเป้าหมายการลงทุน ดังนี้

1.1 ผลตอบแทนที่คาดหวัง (Expected return) ร้อยละ 3.4

1.2 ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (risk tolerance) มีโอกาสน้อยกว่าร้อยละ 5 ที่จะขาดทุนเกินร้อยละ 12.2 ต่อปี

1.3 ระยะเวลาการลงทุน (time horizon) 10 ปี

**2. รูปแบบการลงทุน (Mandate)**

สำนักงานจัดจ้างบริษัทจัดการกองทุนให้บริหารเงินลงทุนในรูปแบบกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งบริษัทจัดการกองทุนจะได้รับมอบหมายให้บริหารกองทุนผสมแบบ Enhanced ที่มีการลงทุน ในหลักทรัพย์ทั้งในและต่างประเทศ โดยต้องจัดสรรการลงทุนให้สอดคล้องกับสัดส่วนที่สำนักงานกำหนด

**2.1. สัดส่วนการลงทุน (Strategic Asset Allocation)**

ประเภทสินทรัพย์	SAA (%)	benchmark
หุ้นไทย	10	SET100 Total Return Index
หุ้นต่างประเทศ	18	MSCI All Countries World Total Return Index
หุ้นกลุ่มประเทศ Greater China	5	MSCI China Total Return Index
พันธบัตรรัฐบาล	21	Thai BMA Govt Bond Total Return Index*
หุ้นกู้ภาคเอกชน	42	Thai BMA Corp Bond (A- up) Total Return Index*
REIT ต่างประเทศ	4	FTSE/EPRA NAREIT Global Real Estate
รวม	100	

หมายเหตุ : \* ใช้ตัวที่เป็น mark-to-market

**2.2. Strategic Asset Allocation Ranges**

บริษัทจัดการสามารถจัดสรรสัดส่วนการลงทุนที่ลงทุนจริงให้มีน้ำหนักการลงทุนแตกต่าง (deviate) ไปจากสัดส่วนตาม SAA ข้างต้นตามการเปลี่ยนแปลงของสถานะตลาดได้ภายใต้กรอบ ดังนี้

ประเภทสินทรัพย์	SAA (%)	Tolerance Range for Rebalancing	
		lower limit	upper limit
หุ้นไทย	10	-10	+5
หุ้นต่างประเทศ	18	-10	+5
หุ้นกลุ่มประเทศ Greater China	5	-2	+2
พันธบัตรรัฐบาล	21	-10	ไม่จำกัด
หุ้นกู้ภาคเอกชน	42	-10	+5
REIT ต่างประเทศ	4	-2	+2

หากการลงทุนในช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งมีค่าต่ำกว่าหรือสูงเกิน Tolerance Range for Rebalancing บริษัทจัดการต้องแจ้งสำนักงานเป็นลายลักษณ์อักษรถึงเหตุผลในการเบี่ยงเบนดังกล่าว และปรับสัดส่วนให้กลับมาอยู่ในกรอบ (limit) ที่กำหนดไว้ในเวลาอันควร

### 3. สินทรัพย์ที่ให้ลงทุนได้ (Investment Universe)

3.1. เงินสด หรือเทียบเท่าเงินสด ที่เป็นเงินสดบาทและสกุลเงินต่างประเทศ เช่น เงินฝาก ตัวแลกเปลี่ยนตัวสัญญาใช้เงิน เป็นต้น

3.2. ตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาลไทย หน่วยงานของรัฐ และรัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังกำกับ เช่น ตัวเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย เป็นต้น

3.3. ตราสารหนี้ภาคเอกชนในประเทศ ตราสารหนี้ที่มีรูปแบบทำนองเดียวกับ ตราสารภาครัฐไทยที่รัฐบาลต่างประเทศ องค์กร หรือหน่วยงานของรัฐบาลต่างประเทศ รัฐวิสาหกิจ ตามกฎหมายต่างประเทศ หรือ องค์กรระหว่างประเทศ เป็นผู้ออก หรือผู้กำกับที่มีอันดับ ความน่าเชื่อถือ (credit rating) ไม่ต่ำกว่า A-

3.4. ตราสารทุนในประเทศ เช่น หุ้น หลักทรัพย์ หรืออนุพันธ์ หรือตราสารอื่นที่อ้างอิงกับหุ้น เป็นต้น

3.5. ตราสารทุนต่างประเทศ เช่น หุ้น ETF Listed Real Estate (REIT) ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิก WFE และกองทุนรวม (Collective Investment Scheme) ที่กำกับดูแลโดยองค์กรกำกับดูแลที่เป็นสมาชิก IOSCO รวมทั้งกองทุนรวมในประเทศ (FIF) ที่ลงทุนใน CIS ต่างประเทศ

3.6. ตราสารอนุพันธ์ตามข้อจำกัดการลงทุนในข้อ 4.3

### 4. ข้อจำกัดการลงทุน

4.1 ตราสารหนี้

(1) ลงทุนใน fixed income instruments ไม่น้อยกว่าร้อยละ 45 ของ NAV

(2) พันธบัตรหรือตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐวิสาหกิจหรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นกรณีไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating) ให้บริษัทจัดการเป็นผู้จัดอันดับ ความน่าเชื่อถือก่อนที่จะซื้อตราสารดังกล่าวพร้อมทั้งให้รายงานวิธีการและเหตุผลในการจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่อผู้รับฝากทรัพย์สิน

(3) ตราสารหนี้ประเภทที่มีอนุพันธ์แฝง ต้องเป็นตราสารที่กำหนดว่าจะคืนเงินต้นไม่ต่ำกว่า ร้อยละ 80

(4) หุ้นกู้แปลงสภาพ ต้องไม่มีการให้สิทธิผู้ออกตราสาร ใช้ put option

4.2 ตราสารทุนการลงทุนในตราสารทุนในประเทศให้ลงใน SET 100 โดยสามารถลงทุนนอก SET100 ได้ไม่เกินร้อยละ 15 ของมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุนในประเทศ

#### 4.3 ข้อกำหนดอื่น

(1) ลงทุนโดยมี FX exposure ได้ไม่เกินร้อยละ 36 ของ NAV (ของเงินลงทุนที่ mark to market แล้ว)

(2) ลงทุนใน Derivatives เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (hedging purpose และ/หรือเพื่อการบริหารพอร์ตการลงทุนให้มีประสิทธิภาพเท่านั้น ได้แก่

- ต้องไม่เป็นการลงทุนเพื่อเร่งทำกำไร (gearing)

- ห้ามใช้กลยุทธ์ uncovered option

- currency derivatives อาจถูกใช้เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และจำนวนที่ถูกป้องกันจะต้องไม่เกินจำนวนเงินของสกุลเงินที่ลงทุน

- interest rates derivatives อาจถูกใช้เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยและความผันผวนของราคาตราสารหนี้ (duration) ไม่ให้มีค่าเป็นลบการซื้อเท่านั้น

- credit default swap สามารถใช้เพื่อวัตถุประสงค์บริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากการซื้อเท่านั้น

(3) ห้ามลงทุนในหลักทรัพย์ที่ไม่ได้ซื้อขายในตลาด การลงทุนตรง ในอสังหาริมทรัพย์ physical commodities และ Hedge Funds

(4) การบริหารจัดการด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแล (Environment, Social and Governance : ESG) บริษัทจัดการต้องนำประเด็นด้าน ESG มาพิจารณาในการจัดทำกลยุทธ์ ลงทุน เพื่อนำไปสู่ความยั่งยืนของผลตอบแทนในระยะยาว

นอกจากนี้ การกำหนด single entity limit และ group limit ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์อัตราส่วนการลงทุนเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปที่ใช้บังคับกับกองทุนรวมตามประกาศว่าด้วยการลงทุนของกองทุน

## 5. การปรับลดอันดับเครดิตของตราสารแห่งนี้

ในกรณีตราสารแห่งนี้ที่ได้ลงทุนตามหลักเกณฑ์ที่ได้กำหนดไว้ในข้อ 3.3 หากต่อมาตราสารแห่งนี้ดังกล่าวมีการปรับลดอันดับเครดิตลงต่ำกว่าเกณฑ์ที่ได้กำหนดไว้ ให้บริษัทจัดการรายงานต่อผู้รับฝากทรัพย์สิน ภายในสามวันทำการ พร้อมเสนอแนวทางแก้ไข

## 6. การลงทุนที่ไม่เป็นไปตาม Tolerance Range for Rebalancing หรือข้อจำกัดการลงทุน

### 6.1 กรณีเกินหรือต่ำกว่า Tolerance Range for Rebalancing หรือข้อจำกัดการลงทุน

ในกรณีที่หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินใดในขณะที่ยังลงทุนหรือได้มาเป็นทรัพย์สินของกองทุนมีมูลค่าไม่เกิน Tolerance Range for Rebalancing หรือข้อจำกัดการลงทุนที่กำหนดในข้อ 2.2 และข้อ 3 หากต่อมาหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินดังกล่าวมีมูลค่าเกิน Tolerance Range for Rebalancing หรือข้อจำกัดการลงทุน โดยมิได้เกิดจากการลงทุนหรือได้หลักทรัพย์มาเพิ่มเติม รวมทั้งที่มาจากผลการลดลงหรือเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยค่ารับหรือการฝากเงินต่อในกรณีที่ตัวเงิน หรือเงินฝากครบกำหนด หรือในกรณีที่หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินใดในขณะที่ยังลงทุนหรือได้มาเป็นทรัพย์สินของกองทุนมีมูลค่าไม่ต่ำกว่า Tolerance Range for Rebalancing หรือข้อจำกัดการลงทุนที่กำหนดในข้อ 2.2 และข้อ 3 หากต่อมาหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินดังกล่าวมีมูลค่าต่ำกว่าข้อจำกัดการลงทุน โดยมิได้เกิดจากการขายหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน ให้บริษัทจัดการดำเนินการ ดังนี้

(1) ปรับลดหรือเพิ่มสัดส่วนการลงทุนให้เป็นไปตาม Tolerance Range for Rebalancing หรือข้อจำกัดที่กำหนดโดยไม่ชักช้า เว้นแต่ในกรณีที่บริษัทจัดการได้ใช้พิจารณาณเสียดังกล่าวประกอบวิชาชีพ และคำนึงถึงผลประโยชน์ของลูกค้าแล้ว เห็นว่า ยังไม่สมควรปรับลดหรือเพิ่มสัดส่วนการลงทุนดังกล่าว

(2) รายงานสถานะของการเกินหรือต่ำกว่า Tolerance Range for Rebalancing หรือข้อจำกัดการลงทุนต่อผู้รับฝากทรัพย์สินภายในสามวันทำการนับแต่วันที่เกินหรือต่ำกว่า Tolerance Range for Rebalancing หรือข้อจำกัดการลงทุน ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่ปรับลดหรือเพิ่มสัดส่วนการลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนด ให้บริษัทจัดการระบุเหตุผลของการตัดสินใจที่ได้ปรับลดหรือเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในรายงานดังกล่าวด้วย

ในกรณีที่มีการปรับลดหรือเพิ่มสัดส่วนการลงทุนให้เป็นไปตาม Tolerance Range for Rebalancing หรือข้อจำกัดที่กำหนดแล้ว ให้บริษัทจัดการรายงานสถานะในรายงานประจำเดือนด้วย

### 6.2 กรณีเกินข้อจำกัดการลงทุนโดยการใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุน

ในกรณีที่บริษัทจัดการใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทใดที่กองทุนลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหุ้นของบริษัทนั้น และการใช้สิทธิดังกล่าวเป็นเหตุให้การลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นของบริษัทดังกล่าวมีมูลค่าเกินข้อจำกัดการลงทุนที่กำหนด ให้บริษัทจัดการกระทำโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ แต่ให้ปรับลดสัดส่วนการลงทุนให้เป็นไปตามเกณฑ์ภายในสามสิบ (30) วันนับแต่วันที่ตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ติดประกาศเครื่องหมาย XR ในหุ้นของบริษัทนั้น หรือนับแต่วันที่ผู้ซื้อหมดสิทธิจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน

6.3 ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามข้อจำกัดในการลงทุนในกรณีอื่น ๆ นอกเหนือจากข้อ 6.1 และ 6.2 อันเป็นเหตุให้ลูกค้าได้รับความเสียหาย หรือเสียโอกาสไม่ว่ากรณีใด ๆ บริษัทจัดการจะรับผิดชอบต่อความเสียหายหรือการเสียโอกาสดังกล่าว

## 7. ข้อกำหนดอื่น ๆ

7.1 กรณีลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทที่เป็นผู้บริหารกองทุนส่วนบุคคลของสำนักงาน ห้ามเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการซ้ำซ้อน (no double charge)

7.2 ในกรณีที่ไม่สามารถลงทุนในกองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็น unhedged ได้ บริษัทจัดการต้องแสดงให้เห็นเหตุผลและความจำเป็นประกอบการตัดสินใจ

7.3 กรณีที่กองทุนรวมต่างประเทศมีหุ้นไทยเป็นส่วนหนึ่งของกองทุน จะไม่นับว่า portion นี้เป็นหุ้นไทย แต่จะถูกนำไปคำนวณ FX exposure ทั้งจำนวนด้วย

## 8. บทเฉพาะกาล

ในช่วงที่มีการเปลี่ยนแปลงไปสู่กรอบนโยบายการลงทุนใหม่อาจทำให้สัดส่วนการลงทุนของพอร์ตการลงทุนที่บริษัทจัดการบริหาร รวมทั้งข้อจำกัดการลงทุนและอื่น ๆ ไม่เป็นไปตามกรอบนโยบายใหม่ สำนักงานยอมให้บริษัทจัดการพิจารณาด้วยวิจรรณญาณเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพและคำนึงถึงผลประโยชน์ของลูกค้าในการปรับพอร์ตให้เป็นไปตามกรอบนโยบายการลงทุนใหม่โดยไม่ชักช้า