

-ร่าง-

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทน. /2560

เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุน

ที่มีรายย่อย และการเข้าทำสัญญา

รับจัดการกองทุนส่วนบุคคล

(ฉบับที่)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 16/6 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 และมาตรา 117 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 คณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกบทนิยามคำว่า “ผู้มีเงินลงทุนสูง” ในข้อ 4 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 88/2558 เรื่อง การจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีรายย่อย และการเข้าทำสัญญาจัดการกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

ปรับนิยาม

ผู้มีเงินลงทุนสูง

(big retail)

“ผู้มีเงินลงทุนสูง” หมายความว่า ผู้ที่จะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ในครั้งแรกตั้งแต่ 5 ล้านบาทขึ้นไป (initial minimum subscription)

ข้อ 2 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่

เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

- ร่าง -

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทน. /2560

เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวม
เพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุน
ประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล
(ฉบับที่)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 16/6 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และ
ตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
(ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 และมาตรา 117 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
คณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกบทนิยามคำว่า “ผู้มีเงินลงทุนสูง” ในข้อ 1 แห่งประกาศคณะกรรมการ
กำกับตลาดทุน ที่ ทน. 89/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวม
เพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่
17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ผู้มีเงินลงทุนสูง” หมายความว่า ผู้ที่จะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม
ในครั้งแรกตั้งแต่ 5 ล้านบาทขึ้นไป (initial minimum subscription)”

ข้อ 2 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่

เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ปรับนิยาม
ผู้มีเงินลงทุนสูง
(big retail)

- ร่าง -

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทน. /2560

เรื่อง การลงทุนของกองทุน

(ฉบับที่)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 16/6 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 และมาตรา 117 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 คณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ยกเลิกภาคผนวก 4-AI และให้ใช้ภาคผนวก 4-AI ตามประกาศนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกภาคผนวก 4-AI ที่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ 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 และให้ใช้ภาคผนวก 4-AI ที่ายประกาศนี้แทน

บทเฉพาะกาล

กรณีกอง AI ที่จัดตั้งก่อนประกาศนี้มีผลใช้บังคับ และมีผู้ถือหน่วยที่ไม่ใช่ II หรือ HNW และเป็นผู้มีมูลค่าหน่วยลงทุนคงค้างน้อยกว่า 5 ล้านบาท ให้กอง AI ดังกล่าวใช้อัตราส่วนการลงทุนเดียวกับ retail MF ทั้งนี้ กรณีมีการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามอัตราส่วนของ retail MF ให้ถือทรัพย์สินนั้นต่อไปได้ ห้ามลงทุนเพิ่ม

ข้อ 2 ในกรณีที่กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อยกองทุนใดมีการเสนอขายหน่วยลงทุนก่อนวันที่ประกาศนี้ใช้บังคับ และมีผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายย่อยรายใหญ่ ซึ่งมีมูลค่าหน่วยลงทุนคงค้าง ณ วันที่ประกาศนี้ใช้บังคับน้อยกว่า 5 ล้านบาท ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมดำเนินการให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในภาคผนวก 4-retail MF ที่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 38/2560 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 12 พฤษภาคม พ.ศ. 2560

ในกรณีที่กองทุนรวมตามวรรคหนึ่งมีการลงทุนในทรัพย์สินใดไว้แล้วโดยชอบก่อนวันที่ประกาศนี้ใช้บังคับ แต่ต่อมาการลงทุนในทรัพย์สินนั้นไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนตามวรรคหนึ่งโดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม ให้กองทุนรวมดังกล่าวยังคงลงทุนในทรัพย์สินนั้นต่อไปได้ แต่มิให้ลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินที่เกินอัตราส่วนการลงทุนจนกว่าจะสามารถแก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด

เพื่อประโยชน์ตามข้อนี้ คำว่า “ผู้ลงทุนสถาบัน” และ “ผู้ลงทุนรายใหญ่” ตามวรรคหนึ่ง ให้มีความหมายเช่นเดียวกับความหมายของคำดังกล่าวที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่

ข้อ 3 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่

เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ยกเลิกอัตราส่วนสำหรับกอง AI ที่เสนอขาย big retail
โดยให้กอง AI ซึ่งมีการเสนอขายต่อ big retail
ใช้อัตราส่วนเดียวกับกอง AI ที่เสนอขายต่อ II และ HNW

ภาคผนวก 4-AI

อัตราส่วนการลงทุนของกองทุน AI

อัตราส่วนการลงทุนตามภาคผนวกนี้ใช้สำหรับการลงทุนของกองทุน AI เพื่อให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในเรื่องต่าง ๆ ดังนี้

1. single entity limit (ไม่ใช้กับกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ)
2. group limit (ไม่ใช้กับกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ และกองทุนรวมมีประกัน)
3. product limit
4. concentration limit

ส่วนที่ 1 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit)

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

ตอนที่ 1.2 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับกองทุน 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) | |
|---|--|-----------------------|-------------|
| 1 | ตราสารภาครัฐไทย | ไม่จำกัดอัตราส่วน | |
| 2 | ตราสารภาครัฐต่างประเทศ | ไม่จำกัดอัตราส่วน | |
| | 2.1 กรณีมี credit rating อยู่ใน 2 อันดับแรกขึ้นไป | | ไม่เกิน 35% |
| | 2.2 กรณีมี credit rating อยู่ในระดับ investment grade แต่ต่ำกว่า 2 อันดับแรก | | |
| 2.3 กรณีมี credit rating อยู่ในระดับต่ำกว่า investment grade หรือ ไม่มี credit rating | ไม่เกิน 25% | | |
| 3 | หน่วย CIS | ไม่จำกัดอัตราส่วน | |

| ข้อ | ประเภททรัพย์สิน | อัตราส่วน (% ของ NAV) |
|-----|--|--|
| 4 | เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก | ไม่เกิน 25% |
| 5 | <p>ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้</p> <p>5.1 เป็นตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN หรือสัญญาที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย หรือสาขา 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 ในกรณีที่เป็นตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ ≤ 397 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>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>ไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่ตราใบจะสูงกว่า</p> <p>(1) 25% หรือ</p> <p>(2) น้ำหนักของตราสารที่ลงทุนใน benchmark + 5%</p> |

| ข้อ | ประเภททรัพย์สิน | อัตราส่วน (% ของ NAV) |
|-----|--|---|
| | 5.4 ในกรณีที่เป็นการตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ > 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน ต้องขึ้นทะเบียนหรืออยู่ในระบบของ regulated market | |
| 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>6.4 ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้</p> <p>6.4.1 เป็นตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN หรือสฤก ที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย และเสนอขายตราสารนั้นในต่างประเทศ หรือผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ (แต่ไม่รวมสาขาของ ธพ. ต่างประเทศ ที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย) หรือเป็นตราสาร Basel III</p> <p>6.4.2 เป็นตราสารที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้</p> <p>6.4.2.1 ผู้ออกเป็นบริษัทจดทะเบียนใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ</p> | <p>รวมกันไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า</p> <p>(1) 25% หรือ</p> <p>(2) น้ำหนักของทรัพย์สินที่ลงทุนใน benchmark + 5%</p> |

| ข้อ | ประเภททรัพย์สิน | อัตราส่วน (% ของ NAV) |
|-----|---|-----------------------|
| | <p>6.4.2.2 ผู้ออกมีการเปิดเผยข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยมีรายละเอียดตามแบบ filing</p> <p>6.4.2.3 ในกรณีที่เป็นตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ ≤ 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน และไม่ได้มีลักษณะตาม 6.4.2.1 หรือ</p> <p>6.4.2.2 ผู้มีภาระผูกพันตามตราสารดังกล่าวต้องเป็นบุคคลดังนี้</p> <p>6.4.2.3.1 บุคคลตามข้อ 5.2.3.1 – 5.2.3.9</p> <p>6.4.2.3.2 สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิก</p> <p>6.4.2.3.3 สถาบันการเงินต่างประเทศที่มีลักษณะทำนองเดียวกับบุคคลตามข้อ 6.4.2.3.1 – 6.4.2.3.2</p> <p>6.4.3 ในกรณีที่เป็นตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ > 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 (แต่ไม่รวมถึงหน่วยดังกล่าวที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนหน่วยดังกล่าวออกจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p> | |

| ข้อ | ประเภททรัพย์สิน | อัตราส่วน (% ของ NAV) |
|-----|---|-----------------------|
| | 6.8.2 เป็นหน่วยของกองทุนที่ไม่ได้มีลักษณะกระจายการลงทุนในกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน อสังหาริมทรัพย์ หรือสิทธิการเช่า แล้วแต่กรณี (diversified fund) ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด | |
| 7 | หน่วย infra หรือหน่วย property ของกองทุนที่มีลักษณะกระจายการลงทุนในกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน อสังหาริมทรัพย์ หรือสิทธิการเช่า 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 | <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 ได้รับ โอนกรรมสิทธิ์มาจากคู่สัญญา ตาม reverse repo หรือ securities lending หรือ derivatives)</p> | <p>- รวมกันไม่เกิน 45% เฉลี่ยในรอบปีบัญชี เว้นแต่เป็น MF ที่มีอายุโครงการ < 1 ปี ให้เฉลี่ยตามรอบอายุกองทุน</p> <p>- อัตราข้างต้นไม่ใช้กับ MF ที่อายุกองทุน คงเหลือ ≤ 6 เดือน ทั้งนี้ เฉพาะ MF ที่มี อายุโครงการ ≥ 1 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> | 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 & 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 ทั่วไป 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 ที่มีใช้เพื่อการลดความเสี่ยง (non-hedging) | global exposure limit |
| | | 6.2.1 <u>กรณี MF ไม่มีการลงทุนแบบซับซ้อน¹</u> จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยต้องไม่เกิน 100% ของ NAV |
| | | 6.2.2 <u>กรณี MF มีการลงทุนแบบซับซ้อน²</u> จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยมูลค่าความเสียหายสูงสุด (value-at-risk : VaR) ของ MF ต้องเป็นดังนี้ (1) absolute VaR \leq 20% ของ NAV (2) relative VaR \leq 2 เท่า ของ VaR ของ benchmark <u>หมายเหตุ:</u> “การลงทุนแบบซับซ้อน” หมายความว่า การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) หรือการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีความซับซ้อน (exotic derivatives) |

ส่วนที่ 4 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit)

ให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดในภาคผนวก 4-retail MF ส่วนที่ 4 โดยอนุ โลม

^{1,2} รายละเอียดของการคำนวณ ให้พิจารณาตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานประกาศกำหนด