

ประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่อง
ของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้

ที่ ๑/๒๕๖๓

เรื่อง นโยบาย แนวทางการดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกรอบการบริหารความเสี่ยง
ของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้

๑. เหตุผลในการออกประกาศ

เพื่อกำหนดนโยบาย แนวทางการดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกรอบการบริหารความเสี่ยง
ของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ที่จัดตั้งขึ้นตามพระราชกำหนด
การรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓
เพื่อรักษาเสถียรภาพและสภาพคล่องของตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน ที่ได้รับผลกระทบอันเนื่องมาจากการ
ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ด้วยวิธีการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ออกใหม่

๒. อำนาจตามกฎหมาย

มาตรา ๑๐ (๑) และมาตรา ๑๑ แห่งพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงิน
และความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓

๓. ขอบเขตการบังคับใช้

กองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ คณะกรรมการลงทุน
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ออกตราสารหนี้ที่ขอรับความช่วยเหลือจากกองทุน ตามประกาศนี้

๔. เนื้อหา

๔.๑ ในประกาศนี้

“พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ” หมายความว่า พระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพ
ของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓

“กองทุน” หมายความว่า กองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาด
ตราสารหนี้ที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ

“คณะกรรมการกำกับกองทุน” หมายความว่า คณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษา
สภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ตามมาตรา ๙ แห่ง พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ

“คณะกรรมการลงทุน” หมายความว่า คณะกรรมการลงทุนตามมาตรา ๑๒
แห่ง พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ

“ธปท.” หมายความว่า ธนาคารแห่งประเทศไทย

“บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อดำเนินการจัดการกองทุนตามมาตรา ๑๐ (๒) แห่ง พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ

“สถาบันการเงิน” หมายความว่า สถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน และสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

“กลุ่มธุรกิจของสถาบันการเงิน” หมายความว่า กลุ่มธุรกิจของสถาบันการเงิน ตามลักษณะที่กำหนดในประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยว่าด้วยหลักเกณฑ์การกำกับดูแลโครงสร้าง และขอบเขตธุรกิจของกลุ่มธุรกิจทางการเงิน ซึ่งออกตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน

“กลุ่มธุรกิจ” หมายความว่า กลุ่มธุรกิจของผู้ออกตราสารหนี้ที่มีลักษณะ ดังต่อไปนี้

(๑) กลุ่มธุรกิจที่ประกอบด้วยผู้ออกตราสารหนี้เป็นบริษัทแม่ และมีบริษัทอื่นเป็นบริษัทลูก บริษัทเดียวหรือหลายบริษัท

(๒) กลุ่มธุรกิจที่ประกอบด้วยบริษัทแม่ที่ไม่ใช่ผู้ออกตราสารหนี้แต่มีผู้ออกตราสารหนี้ เป็นบริษัทลูก โดยจะมีบริษัทลูกเพียงบริษัทเดียวหรือหลายบริษัทเป็นบริษัทร่วมก็ได้

(๓) กลุ่มธุรกิจที่มีความเกี่ยวเนื่องสัมพันธ์กันอย่างใกล้ชิด (financial interdependence) จนเสมือนเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการให้สินเชื่อแก่บุคคลเดียวกัน (single risk) ตามหลักเกณฑ์ ที่กำหนดไว้ในประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยว่าด้วยหลักเกณฑ์การกำกับลูกหนี้รายใหญ่ (Single Lending Limit) ซึ่งออกตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน

“บริษัทแม่” หมายความว่า บริษัทที่มีอำนาจควบคุมกิจการของบริษัทอื่นไม่ว่า โดยทางตรงหรือทางอ้อมในลักษณะ ดังต่อไปนี้

(๑) มีหุ้นในบริษัทหนึ่งเกินกว่าร้อยละห้าสิบของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

(๒) มีอำนาจควบคุมคะแนนเสียงส่วนใหญ่ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทหนึ่ง

(๓) มีอำนาจควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนผู้มีอำนาจในการจัดการหรือกรรมการตั้งแต่ กี่หนึ่งของคณะกรรมการทั้งหมดในบริษัทหนึ่ง

(๔) มีอำนาจควบคุมกิจการในลักษณะอื่นใดตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ธนาคารแห่งประเทศไทยว่าด้วยหลักเกณฑ์การกำกับลูกหนี้รายใหญ่ (Single Lending Limit) ซึ่งออกตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน

“บริษัทลูก” หมายความว่า

(๑) บริษัทที่มีบริษัทอื่นเป็นบริษัทแม่ หรือ

(๒) บริษัทลูกของบริษัทตาม (๑) ต่อไปทุกทอด

“บริษัทร่วม” หมายความว่า บริษัทลูกที่มีแม่ร่วมกัน

“ผู้มีอำนาจในการจัดการ” หมายความว่า

(๑) ผู้จัดการ รองผู้จัดการ ผู้ช่วยผู้จัดการ กรรมการที่เป็นผู้บริหารของผู้ออกตราสารหนี้ บริษัทแม่ บริษัทลูก หรือบริษัทร่วม แล้วแต่กรณี หรือผู้ซึ่งมีตำแหน่งเทียบเท่าที่เรียกชื่ออย่างอื่น

(๒) บุคคลซึ่งผู้ออกตราสารหนี้ บริษัทแม่ บริษัทลูก หรือบริษัทร่วมทำสัญญาให้มีอำนาจในการบริหารงานทั้งหมดหรือบางส่วน

(๓) บุคคลที่ตามพฤติการณ์มีอำนาจควบคุมหรือครอบงำผู้จัดการหรือกรรมการหรือการจัดการของผู้ออกตราสารหนี้ บริษัทแม่ บริษัทลูก หรือบริษัทร่วม ให้ปฏิบัติตามคำสั่งของตน ในการกำหนดนโยบายหรือการดำเนินงานของผู้ออกตราสารหนี้ บริษัทแม่ บริษัทลูก หรือบริษัทร่วม

“กรรมการที่เป็นผู้บริหาร” หมายความว่า

(๑) กรรมการที่ทำหน้าที่บริหารงานในตำแหน่งผู้จัดการ รองผู้จัดการ ผู้ช่วยผู้จัดการ หรือผู้ซึ่งมีตำแหน่งเทียบเท่าที่เรียกชื่ออย่างอื่น

(๒) กรรมการที่ทำหน้าที่รับผิดชอบในการดำเนินการหรือมีส่วนร่วมในการบริหารงานใด ๆ เยี่ยงผู้บริหาร และให้หมายความรวมถึงกรรมการที่เป็นสมาชิกของคณะกรรมการบริหาร (Executive Committee)

(๓) กรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพัน เว้นแต่เป็นการลงนามผูกพันตามรายการที่คณะกรรมการมีมติอนุมัติไว้แล้วเป็นรายกรณี และเป็นการลงนามร่วมกับกรรมการรายอื่น

หมวด ๑

นโยบายและแนวทางการดำเนินงานของกองทุน

๔.๒ เมื่อคณะกรรมการกำกับกองทุนแต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเพื่อดำเนินการ จัดการกองทุนแล้ว ให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนถือปฏิบัติตามประกาศนี้ และระเบียบว่าด้วยการ แต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์เพื่อดำเนินการจัดการกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาด ตราสารหนี้ พ.ศ. ๒๕๖๓ ทั้งนี้ ในการดำเนินกิจการกองทุน การบริหารและจัดการกองทุน ที่ไม่ได้กำหนดไว้ใน พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ ประกาศ และระเบียบที่ออกภายใต้ พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ ให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไข ภายใต้กฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

๔.๓ ให้กองทุนสามารถลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนตามที่กำหนดในหมวด ๒ ได้ตั้งแต่วันที่ประกาศฉบับนี้มีผลใช้บังคับจนถึงวันที่ ๓๑ ธันวาคม ๒๕๖๔ หรือจนกว่าจะมีมูลค่าการลงทุน ณ เวลาใดเวลาหนึ่งเป็นจำนวนสี่แสนล้านบาท แล้วแต่เวลาใดจะถึงก่อน

ในกรณีที่มูลค่าการลงทุนยังไม่ครบจำนวนสี่แสนล้านบาท และคณะกรรมการกำกับ กองทุนเห็นว่ามีความจำเป็นที่จะต้องขยายระยะเวลาการลงทุนเพื่อรักษาเสถียรภาพของระบบการเงิน และความมั่นคงทางเศรษฐกิจ คณะกรรมการกำกับกองทุนอาจพิจารณาขยายระยะเวลาลงทุน

ของกองทุนออกไปได้ แต่ทั้งนี้ต้องไม่ส่งผลกระทบต่อกรอบระยะเวลาการดำเนินการตามมาตรา ๔ แห่ง พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ

๔.๔ ให้กองทุนสามารถลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ออกใหม่เพื่อไถ่ถอนตราสารหนี้เดิมที่ครบกำหนด ภายใต้หลักเกณฑ์ที่กำหนดในหมวด ๒

หมวด ๒

กรอบการลงทุน

๔.๕ ตราสารหนี้ภาคเอกชนที่กองทุนจะลงทุนได้ จะต้องเป็นหุ้นกู้ ซึ่งออกโดยผู้ออกตราสารหนี้ที่ต้องมีคุณสมบัติ ดังต่อไปนี้

(๑) เป็นบริษัทที่จดทะเบียนและประกอบธุรกิจในประเทศไทย แต่ไม่รวมถึงนิติบุคคลดังต่อไปนี้

ก. รัฐวิสาหกิจตามพระราชบัญญัติการพัฒนาการกำกับดูแลและบริหารรัฐวิสาหกิจ พ.ศ. ๒๕๖๒

ข. สถาบันการเงิน

ค. บริษัทที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจของสถาบันการเงิน

(๒) เป็นบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (issuer rating) ในระดับลงทุนได้ (investment grade) โดยมีอันดับความน่าเชื่อถืออย่างต่ำที่ระดับ BBB- หรือเทียบเท่า ซึ่งจัดอันดับโดยองค์กรการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตามที่ ธปท. ประกาศกำหนด ไม่เกิน ๑ เดือนก่อนวันที่ยื่นคำขอรับความช่วยเหลือจากกองทุน หากมีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดยองค์กรการจัดอันดับความน่าเชื่อถือมากกว่าหนึ่งแห่ง ให้ยึดอันดับความน่าเชื่อถือที่ต่ำกว่าเป็นหลัก ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนถ้าหุ้นกู้ที่ออกเสนอขายให้แก่กองทุน นักลงทุนทั่วไป หรือสถาบันการเงินในคราวเดียวกันได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (issue rating) ในระดับต่ำกว่าลงทุนได้

(๓) เป็นบริษัทที่คณะกรรมการลงทุนพิจารณาแล้วเห็นว่า มีพื้นฐานการดำเนินงานที่ดี แต่ประสบปัญหาจากตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนขาดสภาพคล่องจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 และมีแนวโน้มว่าจะสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้หลังจากการแพร่ระบาดดังกล่าวยุติแล้ว รวมทั้งมีความสามารถในการชำระหนี้คืนแก่กองทุน

(๔) สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนอื่นได้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ ๕๐ ของยอดตราสารหนี้เดิมที่จะครบกำหนด โดยแหล่งที่มาของเงินทุนอื่นดังกล่าวต้องประกอบด้วย ก. ข. และ ค. ดังนี้

ก. โดยการออกหุ้นกู้ใหม่อายุไม่ต่ำกว่า ๑ ปี จำหน่ายให้แก่นักลงทุนไม่รวมสถาบันการเงินในตลาดแรก ไม่น้อยกว่าร้อยละ ๒๐ ของยอดตราสารหนี้เดิมที่จะครบกำหนด

ข. โดยการออกหุ้นกู้ใหม่อายุไม่ต่ำกว่า ๑ ปี จำหน่ายให้แก่สถาบันการเงินและ/หรือการขอสินเชื่อใหม่จากสถาบันการเงิน รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ ๒๐ ของยอดตราสารหนี้เดิมที่จะครบกำหนด ทั้งนี้ หุ้นกู้ใหม่ดังกล่าวอาจเป็นหุ้นกู้ที่ออกในรุ่นเดียวกับหุ้นกู้ตาม ก. ก็ได้

ค. แหล่งเงินทุนตาม ก. และ ข. หรือ ก. ข. และแหล่งเงินทุนอื่น เช่น แหล่งเงินทุนจากผู้ถือหุ้นหรือบริษัทแม่ รวมกันไม่ต่ำกว่าร้อยละ ๕๐ ของยอดตราสารหนี้เดิมที่จะครบกำหนด

ในการพิจารณาสัดส่วนการออกหุ้นกู้ใหม่ตามวรรคหนึ่ง ให้เทียบกับยอดตราสารหนี้เดิม โดยสามารถรวมรุ่นหุ้นกู้ที่จะออกใหม่ภายในรอบเดือนใดรอบเดือนหนึ่งเทียบกับยอดตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายในรอบเดือนนั้นก็ได้

ในกรณีที่กรอบการบริหารความเสี่ยงตาม ๔.๑๓ (๑) ถึง (๓) จำกัดการลงทุนของกองทุนในหุ้นกู้ของผู้ออกตราสารหนี้รายใดรายหนึ่ง ผู้ออกตราสารหนี้ต้องจัดหาแหล่งเงินทุนตาม ก. ข. หรือแหล่งเงินทุนอื่นเพิ่มเติม เพื่อให้เมื่อรวมกับส่วนที่กองทุนจะลงทุนได้แล้วครบตามยอดตราสารหนี้เดิมที่จะครบกำหนด

หุ้นกู้ใหม่ที่จำหน่ายให้นักลงทุนรายอื่นตาม ก. และ ข. ต้องมีวันครบกำหนดหลังจากวันครบกำหนดของหุ้นกู้ที่กองทุนลงทุน

เงินที่ได้มาจากแหล่งเงินทุนอื่นตามวรรคหนึ่งจะต้องนำไปฝากในบัญชีดูแลผลประโยชน์ของผู้สัญญา (Escrow account) โดยมีเงื่อนไขการส่งจ่ายเพื่อใช้สำหรับไถ่ถอนตราสารหนี้เดิมที่จะครบกำหนดเท่านั้น

ทั้งนี้ หากสภาวะการณ์ในตลาดการเงินและระบบเศรษฐกิจเปลี่ยนแปลงไปจนเป็นเหตุให้การจัดหาแหล่งเงินทุนอื่นของผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถดำเนินการได้ตามสัดส่วนในวรรคหนึ่งซึ่งส่งผลให้การดำเนินการของกองทุนไม่บรรลุวัตถุประสงค์ตาม พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพให้คณะกรรมการลงทุนเสนอคณะกรรมการกำกับกองทุนกำหนดสัดส่วนหรือเงื่อนไขเป็นประการอื่นภายใต้อำนาจผ่อนผันของคณะกรรมการกำกับกองทุนตามมาตรา ๑๑ แห่ง พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ

๔.๖ ในการขอรับความช่วยเหลือจากกองทุน ให้ผู้ออกตราสารหนี้ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตาม ๔.๕ ยื่นขอรับความช่วยเหลือต่อเลขาธิการคณะกรรมการลงทุนผ่านช่องทางของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนก่อนที่ตราสารหนี้เดิมจะครบกำหนดไถ่ถอนไม่น้อยกว่า ๔๕ วัน เว้นแต่เป็นกรณีเร่งด่วนโดยระบุเหตุผลความจำเป็นในการขอรับความช่วยเหลือ พร้อมเอกสารหลักฐานดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ อาจนำส่งเอกสารหลักฐานในรูปแบบของเอกสารอิเล็กทรอนิกส์ก็ได้

(๑) ข้อมูลทางการเงินย้อนหลัง ๓ ปี นับจากสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีปีล่าสุด

(๒) หลักฐานการจัดหาแหล่งเงินทุนอื่นของบริษัท ตาม ๔.๕ (๔)

(๓) แผนการจัดหาเงินทุนและประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่แสดงความสามารถในการชำระหนี้แก่กองทุน

(๔) ในกรณีที่มิมีเงินกู้กับสถาบันการเงิน ให้ผู้ออกตราสารหนี้นำส่งหนังสือรับรองจากสถาบันการเงินว่าจะไม่ลดวงเงินสินเชื่อเดิมหรือเรียกคืนหนี้ก่อนกำหนดตลอดช่วงเวลาที่ได้รับความช่วยเหลือจากกองทุน

(๕) เอกสารแสดงการเปิดบัญชีดูแลผลประโยชน์ของคู่สัญญา (Escrow account) เพื่อใช้สำหรับฝากเงินที่ได้รับจากการลงทุนของกองทุนตาม ๔.๔ และแหล่งเงินทุนอื่นตาม ๔.๕ (๔) วรรคห้า โดยต้องมีข้อกำหนดของการเปิดบัญชีให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนโดยความเห็นชอบของคณะกรรมการลงทุนและผู้ออกตราสารหนี้เป็นผู้มีอำนาจร่วมกันในการลงนามเบิกถอนเงินออกจากบัญชีข้างต้นเพื่อใช้สำหรับไถ่ถอนตราสารหนี้เดิมที่จะครบกำหนด ทั้งนี้ ภายใต้งบเงื่อนไขที่คณะกรรมการลงทุนกำหนด

(๖) เอกสารอื่นใดตามที่ระบุไว้บนหน้าเว็บไซต์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนตามที่คณะกรรมการลงทุนกำหนด

ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถยื่นเอกสารหลักฐานได้ครบถ้วนพร้อมกับการยื่นขอรับความช่วยเหลือ ให้ผู้ออกตราสารหนี้สามารถยื่นเอกสารหลักฐานที่ขาดได้ภายใน ๑๕ วัน นับตั้งแต่วันที่ยื่นขอรับความช่วยเหลือ และหากยังมีความจำเป็นต้องขยายระยะเวลาออกไปอีก ให้ยื่นขอผ่อนผันต่อคณะกรรมการลงทุน โดยให้ขยายระยะเวลาได้อีกไม่เกิน ๗ วัน

ในการยื่นขอรับความช่วยเหลือตามวรรคหนึ่ง ผู้ออกตราสารหนี้อาจมอบหมายให้บุคคลหรือนิติบุคคลอื่นเป็นผู้กระทำแทนได้

ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหุ้นกู้ได้เมื่อผู้ออกตราสารหนี้ได้ดำเนินการตามที่กำหนดใน ๔.๕ (๔) แล้วเสร็จ หรือเมื่อคณะกรรมการลงทุนพิจารณาแล้วเห็นว่า ผู้ออกตราสารหนี้สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนอื่นได้ครบถ้วนตามที่แจ้งไว้จริง

๔.๗ ประเภท คุณสมบัติ และอายุของสินทรัพย์ที่กองทุนสามารถลงทุนได้ มีดังนี้

(๑) หุ้นกู้ ที่มีคุณสมบัติ ดังนี้

ก. ออกเพื่อไถ่ถอนตราสารหนี้สกุลเงินบาทเดิมที่คงค้างอยู่ ณ วันจัดตั้งกองทุน และครบกำหนดไถ่ถอนภายในวันที่ ๓๑ ธันวาคม ๒๕๖๔ หรือภายในระยะเวลาตามที่คณะกรรมการกำกับกองทุนพิจารณาขยายตาม ๔.๓ วรรคสอง โดยเป็นตราสารหนี้ที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ แต่ไม่รวมถึงหุ้นกู้ที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง และตัวเงินที่ออก ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ตามข้อ ๔๓ (๑) และข้อ ๔๔ (๓) ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.๑๗/๒๕๖๑ เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ลงวันที่ ๑๗ มกราคม ๒๕๖๑

ข. มีอายุไม่เกิน ๒๗๐ วัน ทั้งนี้ ต้องไม่เกินกว่าอายุของหุ้นกู้ที่จำหน่าย
ให้แก่นักลงทุนรายอื่นในตลาดแรกในคราวเดียวกัน

ค. มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) ในระดับที่ลงทุนได้
(investment grade) โดยมีอันดับความน่าเชื่อถืออย่างต่ำที่ระดับ BBB- หรือเทียบเท่าที่จัดอันดับ
โดยองค์การการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตามที่ ธปท. ประกาศกำหนด หากมีการจัดอันดับ
ความน่าเชื่อถือโดยองค์การการจัดอันดับความน่าเชื่อถือมากกว่าหนึ่งแห่ง ให้ยึดอันดับความน่าเชื่อถือ
ขององค์การการจัดอันดับที่ต่ำกว่าเป็นหลัก

ง. ต้องไม่ใช่ตราสารหนี้ที่ซับซ้อน เช่น หุ้นกู้อนุพันธ์ หุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะ
คล้ายหุ้น หุ้นกู้แปลงสภาพ หรือหุ้นกู้ที่ไม่มีการกำหนดอายุ เป็นต้น

จ. ไม่ด้อยสิทธิ

ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้ได้ออกหุ้นกู้เสนอขายต่อประชาชนหรือบุคคลใด ๆ
และมีการให้หลักประกันแก่ผู้ถือหุ้นกู้ หุ้นกู้ที่กองทุนซื้อต้องได้รับหลักประกันไม่ด้อยกว่าหลักประกัน
ที่ผู้ออกตราสารหนี้ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้อื่นในคราวเดียวกัน

(๒) เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากของสถาบันการเงิน

(๓) ตัวเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล หรือพันธบัตร ธปท. ที่มีอายุคงเหลือไม่เกิน ๑ ปี

ทั้งนี้ ภายหลังจากกองทุนได้ลงทุนในหุ้นกู้ตาม (๑) แล้ว หากอันดับความน่าเชื่อถือ
ของหุ้นกู้ตามวรรคหนึ่ง (๑) ค. หรืออันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารหนี้ตาม ๔.๕ (๒)
ถูกปรับลดไปที่ระดับต่ำกว่าระดับลงทุนได้ (investment grade) ให้กองทุนถือครองหุ้นกูดังกล่าว
ได้จนครบกำหนดไถ่ถอน

๔.๘ หุ้นกู้ตาม ๔.๗ (๑) ที่กองทุนจะสามารถลงทุนได้ ต้องมีอัตราดอกเบี้ยหรืออัตรา
ผลตอบแทนเทียบเท่าอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ที่ออกใหม่ตาม ๔.๕ (๔) ก. ที่ปรับตามสัดส่วนระยะเวลา
ของหุ้นกู้ที่กองทุนลงทุน หรืออัตราดอกเบี้ยที่ผู้ออกตราสารหนี้ดำเนินการจัดหาเงินทุนจากสถาบัน
การเงินตาม ๔.๕ (๔) ข. แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่าตามที่คณะกรรมการลงทุนพิจารณา
บวกด้วยค่าธรรมเนียมการขอรับความช่วยเหลือจากกองทุน (facility premium) ดังนี้

(๑) ร้อยละ ๑ ต่อปี สำหรับเงินส่วนที่ไม่เกินร้อยละ ๓๐ ของยอดตราสารหนี้เดิม
ที่จะครบกำหนด

(๒) ร้อยละ ๒ ต่อปี สำหรับเงินส่วนที่เกินร้อยละ ๓๐ ของยอดตราสารหนี้เดิม
ที่จะครบกำหนด

ทั้งนี้ หลักเกณฑ์การคำนวณอัตราดอกเบี้ยและอัตราผลตอบแทนให้เป็นไปตามเอกสารแนบ ๑

๔.๙ ผู้ออกตราสารหนี้ต้องนำเงินที่ได้รับจากกองทุนไปใช้เพื่อไถ่ถอนตราสารหนี้เดิมที่ครบกำหนด หากยังมีได้ดำเนินการดังกล่าว ผู้ออกตราสารหนี้จะต้องนำเงินที่ได้รับจากกองทุนไปฝากไว้ในบัญชีดูแลผลประโยชน์ของคู่สัญญา (Escrow account) โดยมีเงื่อนไขการส่งจ่ายเพื่อใช้สำหรับไถ่ถอนตราสารหนี้เดิมที่จะครบกำหนดเท่านั้น

๔.๑๐ ผู้ออกตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้ ตลอดระยะเวลาที่กองทุนถือครองหุ้นกู้หรือจนกว่าจะไถ่ถอนหุ้นกู้ที่กองทุนลงทุนทุกรุ่น

(๑) ห้ามลดทุน เว้นแต่เป็นการลดทุนเพื่อล้างขาดทุนสะสมและมีการเพิ่มทุนใหม่หรือเป็นการลดทุนโดยวิธีตัดหุ้นจดทะเบียนที่จำหน่ายไม่ได้หรือที่ยังมิได้นำออกจำหน่าย

(๒) ห้ามซื้อคืนหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิจากผู้ถือหุ้นเดิม

(๓) ห้ามชำระคืนหนี้ก่อนครบกำหนดหรือให้กู้เพิ่มเติมแก่กรรมการ และผู้ถือหุ้น

(๔) ห้ามชำระคืนหนี้ก่อนครบกำหนดหรือให้กู้เพิ่มเติมแก่บริษัทในกลุ่มธุรกิจของผู้ออกตราสารหนี้ เว้นแต่เป็นไปเพื่อการดำเนินธุรกิจปกติ

(๕) ห้ามชำระหนี้สินทางการเงินอื่น ๆ ก่อนครบกำหนด

(๖) ห้ามจ่ายเงินโบนัสให้แก่กรรมการ และผู้บริหารระดับสูง ๒ ลำดับแรก ทั้งในรูปของเงินสด หุ้นสามัญ หรือหุ้นบุริมสิทธิ

(๗) ห้ามจ่ายเงินปันผล ทั้งในรูปของเงินสด หุ้นสามัญ หรือหุ้นบุริมสิทธิ เว้นแต่จะได้ประกาศจ่ายปันผลล่วงหน้าก่อนวันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ

(๘) ห้ามนำสินทรัพย์ที่มีอยู่ ณ วันที่ออกหุ้นกู้ขายให้กองทุนไปวางเป็นประกันเพิ่มเติมแก่เจ้าหนี้อื่น ในระหว่างได้รับความช่วยเหลือจากกองทุน เว้นแต่คณะกรรมการลงทุนพิจารณาพออนุพัทธ์

๔.๑๑ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้ประสงค์จะขอไถ่ถอนหุ้นกู้คืนก่อนครบกำหนด ให้ผู้ออกตราสารหนี้แจ้งแก่กองทุนล่วงหน้าอย่างน้อย ๕ วันทำการ โดยกองทุนจะพิจารณาราคายคืนตามราคาหน้าตั๋วบวกด้วยดอกเบี้ยค้างรับ โดยจะปรับลดค่าธรรมเนียมการขอรับความช่วยเหลือจากกองทุน (facility premium) ลงตามสัดส่วนตามหลักเกณฑ์การคำนวณราคาไถ่ถอนคืนก่อนครบกำหนดตามเอกสารแนบ ๒

ในการนี้ กองทุนต้องแจ้งการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดดังกล่าวต่อคณะกรรมการลงทุนโดยพลัน

๔.๑๒ ในกรณีที่ตลาดการเงินยังไม่สามารถกลับมาทำงานได้เป็นปกติ และผู้ออกตราสารหนี้ มีความจำเป็นที่ต้องขอต่ออายุหุ้นกู้ที่กองทุนลงทุน ให้คณะกรรมการลงทุนเสนอคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อพิจารณาหลักเกณฑ์การต่ออายุ

หมวด ๓

กรอบการบริหารความเสี่ยง

๔.๑๓ การลงทุนของกองทุนต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

(๑) การลงทุนในหุ้นกู้ที่ออกโดยผู้ออกตราสารหนี้รายใดรายหนึ่งต้องไม่เกินร้อยละ ๓ ของวงเงินที่เสนอล้านบาท

(๒) การลงทุนในหุ้นกู้ที่ออกโดยผู้ออกตราสารหนี้ที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจใดกลุ่มธุรกิจหนึ่ง ต้องไม่เกินร้อยละ ๑๐ ของวงเงินที่เสนอล้านบาท ในการพิจารณากลุ่มธุรกิจ คณะกรรมการลงทุน จะใช้ข้อมูลที่ผู้ออกตราสารหนี้ได้เปิดเผยไว้ต่อสาธารณะ หรือแจ้งไว้ต่อคณะกรรมการลงทุน หรือตามการจัดกลุ่มธุรกิจของ ธปท. มาประกอบการพิจารณาได้

(๓) การลงทุนในหุ้นกู้ที่ออกโดยผู้ออกตราสารหนี้ต้องไม่เกินร้อยละ ๑๐ ของหนี้สินทางการเงินของบริษัท ตามที่ปรากฏในงบการเงินของบริษัทที่เป็นปัจจุบันที่สุด และงบการเงินที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตฉบับล่าสุด

(๔) การบริหารสภาพคล่องของกองทุนโดยการฝากเงินหรือลงทุนในตราสารเทียบเท่าเงินฝากของสถาบันการเงิน และการลงทุนในตัวเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล หรือพันธบัตร ธปท. ให้เป็นไปตามที่คณะกรรมการลงทุนกำหนด โดยคำนึงถึงการกระจายความเสี่ยง สภาพคล่อง และผลประโยชน์ตอบแทน

ในกรณีที่กองทุนจะลงทุนเกินกว่าสัดส่วนการลงทุนที่กำหนดไว้ตามวรรคหนึ่ง (๑) ถึง (๓) ให้คณะกรรมการลงทุนเสนอเหตุผลและความจำเป็นต่อคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อพิจารณาผ่อนผันเป็นรายกรณี

๔.๑๔ คณะกรรมการลงทุนต้องรายงานผลการพิจารณาการให้ความช่วยเหลือและสถานะการลงทุนของกองทุนให้คณะกรรมการกำกับกองทุนทราบภายใน ๓๐ วันหลังสิ้นสุดแต่ละไตรมาส โดยต้องครอบคลุมข้อมูลอย่างน้อย ดังต่อไปนี้

(๑) ผลการพิจารณาผู้ออกตราสารหนี้ที่ขอรับความช่วยเหลือ

(๒) ประเภท มูลค่า จำนวน และอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ที่ถือครอง

(๓) ผลการดำเนินงานของกองทุน

- (๔) การผิदनัดชำระหนี้ของหุ้นกู้ที่กองทุนลงทุน และการติดตามทวงถามหนี้ค้างชำระ
- (๕) การดำเนินการที่เกี่ยวข้อง

๔.๑๕ ให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเผยแพร่ข้อมูลการดำเนินงานของกองทุน บนหน้าเว็บไซต์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเป็นรายเดือน ในวันทำการแรกของเดือนถัดไป โดยครอบคลุมข้อมูล ดังต่อไปนี้

- (๑) มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน ที่คำนวณโดยวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย (accrual basis)
- (๒) มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุน
- (๓) รายชื่อผู้ออกตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนในหุ้นกู้ และวงเงินที่ลงทุน
- (๔) ข้อมูลอื่น ๆ ตามที่คณะกรรมการลงทุนกำหนด

๕. วันเริ่มต้นบังคับใช้

ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ ๒๙ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓ เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ ๒๘ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓
ประสงค์ พูนธเนศ
ประธานกรรมการ
คณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่อง
ของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้

หลักเกณฑ์การคำนวณอัตราดอกเบี้ยและอัตราผลตอบแทน

อัตราผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่กองทุนจะลงทุน

$$= \text{Max} [\text{อัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ดอกเบี้ยใหม่ที่จำหน่ายให้แก่นักลงทุนทั่วไปปรับตามสัดส่วนระยะเวลาที่กองทุนลงทุน, อัตราดอกเบี้ยสถาบันการเงิน}] + \text{facility premium ถ่วงน้ำหนัก}$$

อัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ดอกเบี้ยใหม่ที่จำหน่ายให้แก่นักลงทุนทั่วไปปรับตามสัดส่วนระยะเวลาที่กองทุนลงทุน หมายถึง อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีอายุเทียบเท่าหุ้นกู้ที่กองทุนจะลงทุน บวกด้วยส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ดอกเบี้ยใหม่ (credit spread)¹

¹ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ดอกเบี้ยใหม่ (credit spread) หมายถึง อัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ดอกเบี้ยใหม่ที่จำหน่ายให้แก่นักลงทุนทั่วไปตามข้อ ๔.๕ (๔) ก. หักด้วยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุเทียบเท่าหุ้นกู้ดอกเบี้ยใหม่ที่จำหน่ายให้แก่นักลงทุนทั่วไปตามข้อ ๔.๕ (๔) ก.

อัตราดอกเบี้ยสถาบันการเงิน หมายถึง อัตราดอกเบี้ยของสินเชื่อใหม่ที่สถาบันการเงินให้แก่ผู้ออกตราสารหนี้ตามข้อ ๔.๕ (๔) ข.

facility premium ถ่วงน้ำหนัก หมายถึง facility premium ที่คำนวณตามวิธีถ่วงน้ำหนักตามสัดส่วนเงินที่ขอรับความช่วยเหลือ

ตัวอย่างการคำนวณ

บริษัท ก ขอรับความช่วยเหลือจากกองทุน ๔๐% ของยอดตราสารหนี้ที่จะครบกำหนด ๑๐๐ ล้านบาท

- อัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ดอกเบี้ยใหม่ของบริษัท ก ระยะ ๓ ปี = ๔.๕๐%
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล ระยะ ๓ ปี = ๐.๗๕%
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล ระยะ ๒๗๐ วัน = ๐.๖๕%
- อัตราดอกเบี้ยสถาบันการเงินที่บริษัท ก กู้ยืม = ๕.๐%

ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ที่ออกใหม่ (credit spread)

$$= ๔.๕๐\% - ๐.๗๕\% = ๓.๗๕\%$$

อัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ที่ออกใหม่ปรับตามสัดส่วนระยะเวลาที่กองทุนลงทุน

$$= ๐.๖๕\% + ๓.๗๕\% = ๔.๔\%$$

facility premium ถ่วงน้ำหนัก

$$= (๓/๔ \times ๑.๐\%) + (๑/๔ \times ๒.๐\%) = ๑.๒๕\%$$

ดังนั้น อัตราผลตอบแทนของหุ้นกู้บริษัท ก ที่กองทุนจะลงทุน

$$= \text{Max}[๔.๔\%, ๕.๐\%] + ๑.๒๕\% = ๖.๖๕\%$$

หลักเกณฑ์การคำนวณราคาไถ่ถอนคืนก่อนครบกำหนด

$$\text{ราคาไถ่ถอนคืนก่อนครบกำหนด} = \text{ราคาหน้าตัว} + \text{ดอกเบี้ยค้างรับ} - \text{ส่วนลดการไถ่ถอนก่อนกำหนด}^1$$

ราคาหน้าตัว หมายถึง จำนวนเงินที่กองทุนลงทุนในหุ้นกู้รุ่นนั้นๆ

ดอกเบี้ยค้างรับ หมายถึง ราคาหน้าตัว \times (อัตราผลตอบแทน* \times จำนวนวันที่กองทุนถือครอง** / ๓๖๕)

***อัตราผลตอบแทน** หมายถึง อัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้รุ่นที่จะไถ่ถอนก่อนกำหนด ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ที่คำนวณจากหลักเกณฑ์การคำนวณอัตราดอกเบี้ยและอัตราผลตอบแทน ซึ่งรวม facility premium ถ่วงน้ำหนักแล้ว

****จำนวนวันที่กองทุนถือครอง** หมายถึง จำนวนวันนับตั้งแต่วันที่จ่ายดอกเบี้ยครั้งล่าสุด ถึงวันที่ขอไถ่ถอนก่อนกำหนด

¹ส่วนลดการไถ่ถอนก่อนกำหนด ตามสูตรคำนวณดังนี้

$$\begin{aligned} \text{ส่วนลดการไถ่ถอนก่อนกำหนด} = & \text{ราคาหน้าตัว} \times [\text{facility premium ถ่วงน้ำหนัก} \\ & \times (\text{จำนวนวันที่ไถ่ถอนก่อนครบกำหนด} / \text{อายุหุ้นกู้})] \\ & \times (\text{จำนวนวันที่กองทุนถือครอง} / ๓๖๕) \end{aligned}$$

facility premium ถ่วงน้ำหนัก หมายถึง facility premium ที่คำนวณตามวิธีถ่วงน้ำหนักตามสัดส่วนเงินที่ขอรับความช่วยเหลือ

วันที่ไถ่ถอนก่อนครบกำหนด หมายถึง จำนวนวันนับตั้งแต่วันที่ไถ่ถอนก่อนครบกำหนดถึงวันครบกำหนดแต่ไม่เกิน ๑๘๐ วัน

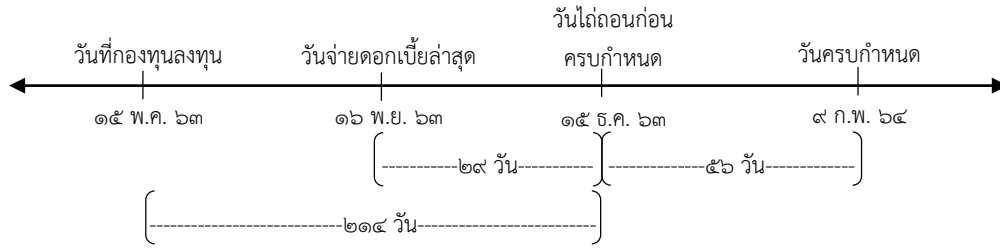
อายุหุ้นกู้ หมายถึง จำนวนวันนับตั้งแต่วันที่กองทุนลงทุน (value date) ถึงวันครบกำหนด (maturity date) เช่น ๒๗๐ วัน

จำนวนวันที่กองทุนถือครอง หมายถึง จำนวนวันนับตั้งแต่วันที่กองทุนลงทุน (value date) จนถึงวันที่ไถ่ถอนก่อนกำหนด (early repayment date)

ตัวอย่างการคำนวณ

ผู้ขอรับความช่วยเหลือประสงค์ไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนด โดยมีรายละเอียดดังนี้

- ราคาหน้าตัว ๑๐๐ ล้านบาท
- อัตราผลตอบแทน ๖.๐% ซึ่งรวม Facility premium ถ่วงน้ำหนัก ๑.๐% แล้ว
- อายุ ๒๗๐ วัน
- วันครบกำหนดไถ่ถอน ๙ กุมภาพันธ์ ๒๕๖๔
- วันที่ไถ่ถอนก่อนครบกำหนด ๑๕ ธันวาคม ๒๕๖๓
- Facility premium ถ่วงน้ำหนัก ๑.๐%



ราคาไถ่ถอนคืนก่อนครบกำหนด

$$\begin{aligned}
 &= 100,000,000 + [100,000,000 \times (6\% \times 29/365)] - \{[100,000,000 \times [1\% \times (56/370)]] \times (214/365)\} \\
 &= 100,000,000 + 476,712.33 - 121,603.25 \\
 &= 100,355,109.08 \text{ บาท}
 \end{aligned}$$