



ธนาคารแห่งประเทศไทย  
BANK OF THAILAND

# Consultation Paper

## เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เพื่อประกอบการพิจารณาประเมินผลสัมฤทธิ์

พระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและ

ความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. 2563

ฝ่ายตลาดการเงิน  
สายตลาดการเงิน  
ธนาคารแห่งประเทศไทย  
เมษายน 2565

## บทนำ

ในปี 2563 สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19) ที่เกิดขึ้นทั่วโลก ส่งผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจการเงินในทุกประเทศรวมถึงประเทศไทย ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจของทุกภาคส่วนหยุดชะงักอย่างรุนแรงและฉับพลัน ผู้ประกอบการภาคเอกชนที่ระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ ประสบปัญหาขาดสภาพคล่องกะทันหัน และมีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถชำระคืนตราสารหนี้ที่ใกล้จะครบกำหนดได้ สถานการณ์ดังกล่าวมีแนวโน้มสูงที่จะทำให้บริษัทผู้ออกตราสารหนี้จำนวนมากผิดนัดชำระหนี้ เป็นความเสี่ยงเชิงระบบที่กระทบต่อประชาชนโดยรวม ตลอดจนเสถียรภาพของระบบเศรษฐกิจและระบบการเงินของประเทศ

กระทรวงการคลัง ร่วมกับ ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) จึงเสนอให้มีการตราพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. 2563 (พ.ร.ก. การรักษาเสถียรภาพฯ) เพื่อเป็นมาตรการเชิงป้องกันในการรักษาเสถียรภาพระบบการเงิน โดยสร้างกลไกการให้ความช่วยเหลือด้านสภาพคล่องแก่บริษัทผู้ออกตราสารหนี้ที่มีศักยภาพแต่เผชิญปัญหาสภาพคล่องชั่วคราว เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการผิดนัดชำระหนี้เป็นวงกว้างในตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน จนส่งผลกระทบต่อระบบการเงินและเศรษฐกิจโดยรวม อีกทั้งยังเป็นการดูแลให้ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนสามารถทำหน้าที่เป็นช่องทางระดมทุนได้ตามปกติ และเป็นการดูแลเงินออมของประชาชนอีกทางหนึ่งด้วย

โดยเหตุที่พระราชบัญญัติหลักเกณฑ์การจัดทำร่างกฎหมายและการประเมินผลสัมฤทธิ์ของกฎหมาย พ.ศ. 2562 กำหนดให้ภาครัฐต้องดำเนินการประเมินผลสัมฤทธิ์ของกฎหมายว่าการบังคับใช้กฎหมายได้ผลตรงตามวัตถุประสงค์ของกฎหมายมากน้อยเพียงใด คำนวณค่ากับภาระที่เกิดขึ้นแก่รัฐและประชาชนหรือไม่ ตลอดจนมีผลกระทบอื่นอันก่อให้เกิดความไม่เป็นธรรมแก่ประชาชนหรือไม่ เพียงใด ธปท. และกระทรวงการคลัง จึงจัดทำเอกสารรับฟังความคิดเห็นฉบับนี้ เพื่อรับฟังความคิดเห็นและข้อเสนอแนะ ซึ่งจะรวบรวมข้อมูลประกอบการพิจารณาประเมินผลสัมฤทธิ์ของ พ.ร.ก. การรักษาเสถียรภาพฯ และกฎหมายลำดับรองที่เกี่ยวข้อง โดยเปิดรับฟังความคิดเห็นตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2565 จนถึงวันที่ 30 เมษายน 2565 ผู้สนใจสามารถแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะตามแบบฟอร์ม (เอกสารแนบ 1) ผ่านช่องทางเว็บไซต์ของ ธปท. (<https://www.bot.or.th>) หรือสามารถส่งอีเมลมาที่ส่วนวิเคราะห์ตลาดการเงิน สายตลาดการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย [E-mail: [fmd-marketintelligencedivision@bot.or.th](mailto:fmd-marketintelligencedivision@bot.or.th)] หรือผ่านช่องทางระบบกลางทางกฎหมาย (<https://www.law.go.th>)

ทั้งนี้ สามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ส่วนวิเคราะห์ตลาดการเงิน สายตลาดการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย โทร. 0 2283 6313, 0 2356 7568 หรือ E-mail : [fmd-marketintelligencedivision@bot.or.th](mailto:fmd-marketintelligencedivision@bot.or.th)

## สารบัญ

1. ที่มาและวัตถุประสงค์ของการมีกฎหมาย.....	1
2. มาตรการสำคัญที่ภาครัฐดำเนินการเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ของกฎหมาย.....	3
3. ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากกฎหมายฉบับนี้.....	6
4. อุปสรรคและข้อจำกัดในการบังคับใช้กฎหมาย สถิติการดำเนินคดีและการลงโทษตามกฎหมาย.....	7
5. กำหนดการรับฟังความคิดเห็น.....	8

เอกสารแนบ 1: แบบฟอร์มรับฟังความคิดเห็นเพื่อประเมินผลสัมฤทธิ์ของพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. 2563

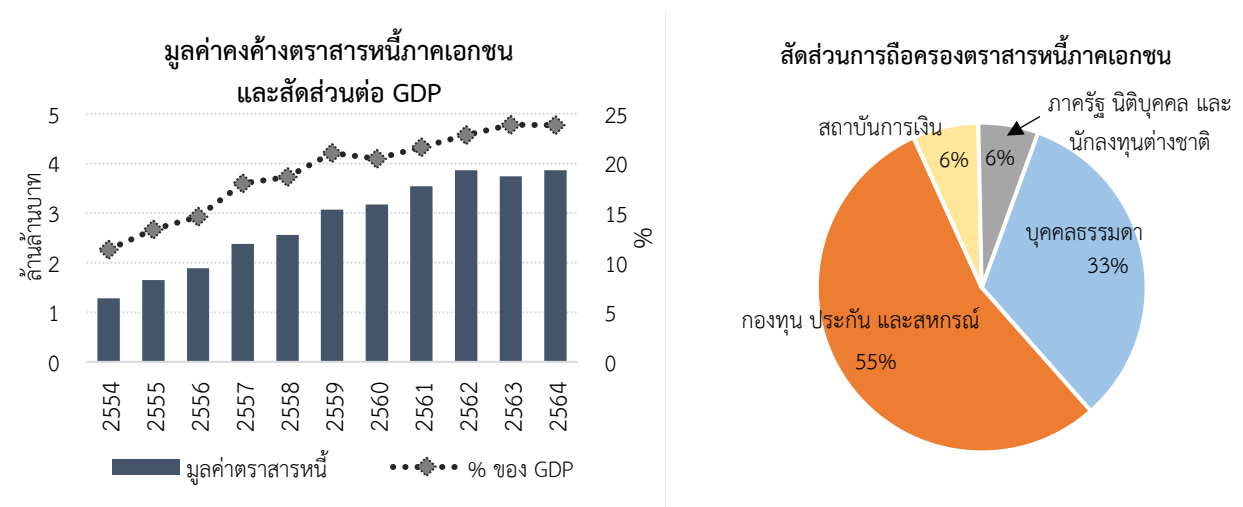
เอกสารแนบ 2: พระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. 2563 และกฎหมายลำดับรองที่เกี่ยวข้อง

## 1. ที่มาและวัตถุประสงค์ของการมีกฎหมาย

ปัจจุบันตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนเป็นหนึ่งในช่องทางระดมเงินทุนทางเลือกสำคัญของภาคเอกชน นอกเหนือจากการพึ่งพาแหล่งเงินทุนจากสินเชื่อธนาคารพาณิชย์และตลาดหุ้น โดยช่วง 10 ปีที่ผ่านมา ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนในประเทศไทยขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน เพิ่มขึ้นจาก 1.3 ล้านล้านบาทในปี 2554 เป็น 3.9 ล้านล้านบาทในปี 2564 หรือเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11 เป็นร้อยละ 24 ของ GDP

นอกจากนี้ ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนยังเป็นช่องทางระดมที่สำคัญ โดยประชาชนในประเทศ ลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนเป็นสัดส่วนร้อยละ 88 ของมูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชน ซึ่งเป็นการลงทุนโดยตรงร้อยละ 33 และลงทุนโดยอ้อมผ่านสหกรณ์ออมทรัพย์ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนประกันสังคม กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ ประกันชีวิต และกองทุนรวม ทั้งหมดคิดเป็นร้อยละ 55

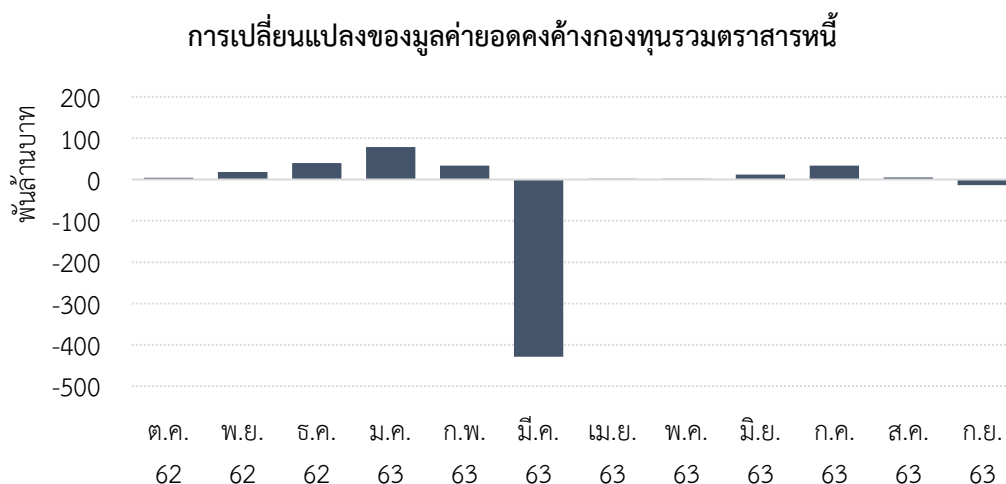
ดังนั้น หากเกิดปัญหาในตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนทำให้ไม่สามารถทำหน้าที่ได้ตามปกติ ก็อาจส่งผลกระทบต่อเชื่อมโยงถึงภาคธุรกิจและประชาชนทั้งในฐานะผู้ระดมทุนและผู้ออม รวมถึงอาจส่งผลกระทบต่อไปยังระบบเศรษฐกิจโดยรวม ภาครัฐจึงเล็งเห็นถึงความสำคัญของการป้องกันไม่ให้เกิดปัญหาการขาดสภาพคล่องในตลาดตราสารหนี้ในช่วงการระบาดของโควิด-19 ลูกกลมไปยังภาคเศรษฐกิจอื่น



ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) และ ThaiBMA ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2564

การแพร่ระบาดครั้งแรกของโควิด-19 ในช่วงต้นปี 2563 ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจหยุดชะงัก ผู้ประกอบการภาคเอกชนเริ่มประสบปัญหาขาดสภาพคล่อง ขณะเดียวกันนักลงทุนมีความกังวลต่อความไม่แน่นอนของสถานการณ์ดังกล่าว จึงเทขายสินทรัพย์เสี่ยงที่รวมถึงตราสารหนี้ภาคเอกชนและหันไปถือครองสินทรัพย์ปลอดภัยที่มีสภาพคล่องสูงแทน เช่น เงินสด ส่งผลให้ราคาตราสารหนี้ปรับลดลงอย่างรวดเร็ว จนเกิดปัญหาต่อกลไกการทำงานในตลาดตราสารหนี้ (market dysfunction) กระทั่งบริษัทผู้ออกตราสารหนี้มีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถออกตราสารหนี้ใหม่เพื่อระดมทุนไปชำระคืนหนี้ที่จะครบกำหนด (rollover) ซึ่งอาจนำไปสู่การผิมนัดชำระหนี้ในวงกว้างและส่งผลกระทบต่อไปถึงภาวะเศรษฐกิจและการจ้างงานของประเทศ

ความผันผวนของตลาดการเงินที่เพิ่มสูงขึ้นยังส่งผลให้นักลงทุนในประเทศไทยเร่งไถ่ถอนการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้อย่างรวดเร็วในเดือนมีนาคม 2563 จนทำให้เกิดการเร่งขายสินทรัพย์ทั้งพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ภาคเอกชนเพื่อคืนเงินนักลงทุน ทำให้ราคาตราสารหนี้ปรับลดลงรุนแรง กระทั่งกองทุนรวมตราสารหนี้บางแห่งต้องปิดตัวลง โดยมูลค่าสินทรัพย์ของกองทุนรวมตราสารหนี้หายไปถึง 4 แสนล้านบาทในระยะเวลาเพียงหนึ่งเดือน สถานการณ์ดังกล่าวกระทบต่อมูลค่าเงินออมของประชาชนและการขาดเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจของภาคเอกชน จนอาจนำไปสู่ปัญหาด้านเสถียรภาพในระบบเศรษฐกิจการเงิน



ที่มา: สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)

ภายใต้สถานการณ์ข้างต้น กระทรวงการคลังร่วมกับ ธปท. จึงเสนอให้มีการตราพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. 2563 (พ.ร.ก. การรักษาเสถียรภาพฯ) โดยให้จัดตั้งกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ (Corporate Bond Stabilization Fund: กองทุน BSF) ในเดือนเมษายน 2563 เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำรอง (backstop) ที่ให้ความช่วยเหลือด้านสภาพคล่องระยะสั้น (bridge financing) แก่บริษัทผู้ออกตราสารหนี้ที่มีพื้นฐานการดำเนินงานที่ดี แต่ประสบปัญหาสภาพคล่องชั่วคราวจากผลกระทบของการระบาดของโควิด-19 นอกจากนี้ ความผันผวนในตลาดตราสารหนี้ที่เกิดจากวิกฤตสภาพคล่องยังอาจส่งผลให้การซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองหยุดชะงัก เนื่องจากผู้ร่วมตลาดไม่สามารถกำหนดระดับราคาที่เหมาะสมในภาวะวิกฤตได้ พ.ร.ก. การรักษาเสถียรภาพฯ จึงกำหนดให้ ธปท. โดยความเห็นชอบของรัฐมนตรี มีอำนาจซื้อขายตราสารหนี้ภาคเอกชนในตลาดรองได้หากมีความจำเป็น เพื่อลดความผันผวนและเสริมสภาพคล่องระยะสั้นให้กลไกตลาดกลับมาทำหน้าที่ได้ตามปกติ ซึ่งเป็นแนวทางการดูแลตลาดในลักษณะเดียวกับธนาคารกลางชั้นนำหลายประเทศ เช่น สหรัฐอเมริกา อังกฤษ ยุโรป แคนาดา ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ เป็นต้น

กฎหมายฉบับนี้มีวัตถุประสงค์สำคัญ 2 ประการ คือ

- (1) เพื่อบรรเทาผลกระทบจากปัญหาการขาดสภาพคล่องชั่วคราวของบริษัทผู้ออกตราสารหนี้ อันเนื่องมาจากภาวะฉุกเฉินจากสถานการณ์การระบาดของโควิด-19 ซึ่งจะช่วยให้กลไกการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ดำเนินการได้เป็นปกติ
- (2) เพื่อรักษาเสถียรภาพระบบการเงินโดยรวม จากปัญหาการขาดสภาพคล่องในตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนที่อาจลุกลามเป็นการผิมนัดชำระหนี้ในวงกว้าง และช่วยลดความเสี่ยงที่มีต่อเงินออมของประชาชนที่ลงทุนในตราสารหนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม

## 2. มาตรการสำคัญที่ภาครัฐดำเนินการเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ของกฎหมาย

### 2.1 หน้าที่และอำนาจของกระทรวงการคลังและ ธปท.

กำหนดให้กระทรวงการคลัง และ ธปท. ร่วมกันดำเนินการเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน ทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง ซึ่งระยะเวลาในการดำเนินการดังกล่าวมีกำหนด 5 ปี ตั้งแต่วันที่พระราชกำหนดฉบับนี้มีผลใช้บังคับ ยกเว้นคณะรัฐมนตรีตามข้อเสนอแนะของ ธปท. เห็นควรให้ขยายระยะเวลาออกไปอีกได้ หากมีความจำเป็นเพื่อรักษาประโยชน์ของรัฐ

### 2.2 มาตรการสำหรับตลาดแรก

- จัดตั้งกองทุน BSF โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและสภาพคล่องของตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน ด้วยวิธีการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนออกใหม่ของบริษัทผู้ออกที่มีศักยภาพแต่ขาดสภาพคล่องชั่วคราวจากผลกระทบของการระบาดของโควิด-19 ภายใต้วงเงินไม่เกิน 400,000 ล้านบาท สำหรับรองรับการไถ่ถอนตราสารหนี้เดิมที่ครบกำหนดในช่วงปี 2563–2564 และต่อมาได้ขยายระยะเวลาถึงสิ้นปี 2565 โดยเงื่อนไขการให้ความช่วยเหลือด้านสภาพคล่องของกองทุน BSF ยังคงเดิม ทั้งนี้ ธปท. จะเป็นผู้ลงทุนในกองทุน BSF เพียงผู้เดียวในระยะแรก

- กำหนดให้มีคณะกรรมการกำกับกองทุน (Steering Committee: SC) ซึ่งมีหน้าที่กำหนดนโยบาย แนวทางการดำเนินงาน และกรอบการลงทุน ตลอดจนกำกับดูแลและบริหารความเสี่ยงของกองทุน และให้มีคณะกรรมการลงทุน (Investment Committee: IC) ทำหน้าที่พิจารณาคัดเลือกตราสารหนี้ภาคเอกชนที่กองทุน BSF จะลงทุนได้ภายใต้ขอบเขตของกฎหมายและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

- หลักการและแนวทางการช่วยเหลือด้านสภาพคล่องของกองทุน BSF สรุปได้ดังนี้

- กำหนดกรอบการบริหารและแนวทางการดำเนินงานของกองทุน BSF ที่ชัดเจน โดยมีการวิเคราะห์ข้อมูลและความเสี่ยงแบบ forward-looking เพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น

ตลอดจนมีข้อกำหนดการจัดการจัดหาเงินทุนส่วนหนึ่งจากตลาด เพื่อใช้อ้างอิงในการประเมินความเสี่ยง และกำหนดต้นทุนจากราคาตลาด

- ยึดหลักธรรมาภิบาลที่ดีและมีความโปร่งใส โดยกำหนดหลักการและกระบวนการพิจารณาผู้มาขอรับความช่วยเหลือที่โปร่งใสตรวจสอบได้ มีการกำกับดูแล และเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณชนอย่างเหมาะสม รวมถึงกำหนดข้อปฏิบัติป้องกันการมีผลประโยชน์ทับซ้อน (conflict of interest) ระหว่างผู้ออกตราสารและผู้ที่เกี่ยวข้องในการบริหารกองทุน BSF

- มีกลไกป้องกันการเกิดปัญหา moral hazard จากการที่ภาครัฐให้ความช่วยเหลือด้านสภาพคล่องแก่ภาคเอกชน โดยออกแบบกองทุน BSF ให้มีกลไกเป็น lender of last resort ที่มีต้นทุนสูงกว่าการระดมทุนจากช่องทางอื่น และกำหนดให้บริษัทผู้ออกตราสารนี้ต้องหาเงินทุนจากช่องทางอื่นก่อนยื่นขอรับความช่วยเหลือ โดยกองทุน BSF มีส่วนช่วยเติมสภาพคล่องเพียงส่วนหนึ่งเท่านั้น อีกทั้งยังกำหนดเงื่อนไขบางประการที่ผู้มาขอรับความช่วยเหลือต้องปฏิบัติตามเพื่อป้องกันมิให้นำสภาพคล่องซึ่งเป็นเงินของภาครัฐไปใช้ผิดวัตถุประสงค์

สรุปหลักเกณฑ์สำคัญในการช่วยเหลือด้านสภาพคล่องของกองทุน BSF <sup>1</sup>	
การขอรับความช่วยเหลือของ บริษัทผู้ออกตราสารหนี้	<p>○ <b>นโยบายและคุณสมบัติ:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- มีอันดับความน่าเชื่อถือระดับที่ลงทุนได้ (investment grade<sup>2</sup>) ณ วันที่กองทุนให้ความช่วยเหลือ</li><li>- มีพื้นฐานการดำเนินงานที่ดี แต่ประสบปัญหาขาดสภาพคล่องชั่วคราว และมีแนวโน้มว่าจะสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้หลังการระบาดของโรคโควิด-19 ยุติลง</li><li>- มียอดคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนที่จะครบกำหนดชำระคืน</li><li>- ต้องหาสภาพคล่องจากการออกตราสารหนี้ใหม่ การกู้ยืมสถาบันการเงิน หรือจากแหล่งเงินทุนอื่นตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของยอดตราสารหนี้เดิมที่จะครบกำหนด เพื่อให้สอดคล้องกับหลักการและกลไกการบริหารควบคุมความเสี่ยง</li></ul> <p>○ <b>กระบวนการ:</b> ต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและยื่นเอกสารตามรายการที่กำหนดพร้อมแจ้งเหตุผลการขอรับความช่วยเหลือต่อ ธปท. เมื่อผ่านการพิจารณาการขอรับความช่วยเหลือจากคณะกรรมการลงทุน (Investment Committee: IC) และคณะกรรมการกำกับกองทุน (Steering Committee: SC) จะได้รับการแจ้งผลการอนุมัติและดำเนินการโอนเงินแก่บริษัทผู้ออกตราสารหนี้เพื่อชำระหนี้ที่ครบกำหนด</p> <p>○ <b>เงื่อนไขการรับความช่วยเหลือ:</b> กำหนดข้อปฏิบัติสำหรับบริษัทผู้ออกตราสารหนี้ตลอดระยะเวลาที่กองทุนให้ความช่วยเหลือ เพื่อมิให้นำเงินที่ได้รับไปใช้ผิดวัตถุประสงค์ เช่น ห้ามลดทุนและจ่ายเงินปันผล</p> <p>○ <b>การผิदनัดชำระหนี้:</b> กำหนดอัตราดอกเบี้ยผิदनัดที่เป็นมาตรฐานตลาด (market practice) กรณีที่บริษัทผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระคืนเงินที่ได้รับความช่วยเหลือจากกองทุนได้ตามเวลาที่กำหนดเพื่อชดเชยความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นแก่ภาครัฐ</p>

<sup>1</sup> หลักเกณฑ์และเงื่อนไขเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุน และระเบียบคณะกรรมการกำกับกองทุน (ตามเอกสารแนบ 2)

<sup>2</sup> อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้แบ่งได้เป็น 2 กลุ่ม คือ ระดับที่ลงทุนได้ หรือ Investment grade (AAA ถึง BBB-) และ Non-investment grade (BB+/- ถึง D) ทั้งนี้ ภาคเอกชนสามารถออกตราสารหนี้ที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือได้ หรือเรียกว่า Non-rated bond หรือ Unrated bond

สรุปหลักเกณฑ์สำคัญในการช่วยเหลือด้านสภาพคล่องของกองทุน BSF <sup>1</sup>	
การดำเนินงานของกองทุน BSF	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ <b>แนวทางการให้สภาพคล่อง:</b> ผ่านการซื้อตราสารหนี้ใหม่ระยะสั้นอายุไม่เกิน 270 วัน ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ investment grade มีหรือไม่มีหลักประกัน ไม่ด้อยสิทธิและไม่ซับซ้อน มีหลักประกันไม่ด้อยกว่าหลักประกันที่ให้แก่ผู้ถือตราสารหนี้ที่ออกในคราวเดียวกัน และจดทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)</li> <li>○ <b>หลักธรรมาภิบาล:</b> กำหนดแนวปฏิบัติในการป้องกันไม่ให้กรรมการและผู้ทรงคุณวุฒิ<sup>3</sup> ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารกองทุน แสวงหาประโยชน์ที่มิควรได้โดยชอบด้วยกฎหมาย และต้องไม่แต่งตั้งบุคคลที่มีลักษณะต้องห้ามเป็นกรรมการหรือผู้บริหารจัดการกองทุน BSF ตลอดจนกองทุน BSF ได้รับการตรวจสอบงบการเงินจากสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน<sup>4</sup></li> <li>○ <b>การเปิดเผยข้อมูล:</b> กำหนดให้เปิดเผยข้อมูลการดำเนินงานของกองทุน เช่น มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน และมูลค่าหน่วยลงทุน (NAV per unit) ต่อสาธารณชนทุกเดือน รวมถึงจัดทำและรายงานข้อมูลต่อรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังเป็นประจำทุกเดือน</li> <li>○ <b>การบริหารความเสี่ยง:</b> กำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ (concentration limit) ภายใต้วงเงินการให้ความช่วยเหลือ 400,000 ล้านบาท เพื่อให้การบริหารจัดการความเสี่ยงเป็นไปอย่างเหมาะสมและลดโอกาสการเกิดความเสียหายแก่กองทุน</li> </ul>
ระยะเวลาการให้ความช่วยเหลือของกองทุน BSF	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ <b>หลักการและแนวทาง:</b> กำหนดอายุการบังคับใช้ พ.ร.ก. การรักษาเสถียรภาพฯ ไม่เกิน 5 ปี โดยจะพิจารณาว่ากลไกในตลาดตราสารหนี้ทำงานได้เป็นปกติ (normal market functioning) ร่วมกับการประเมินภาวะตลาดตราสารหนี้ เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจยุติการให้ความช่วยเหลือ</li> </ul>

### 2.3 มาตรการสำหรับตลาดรอง

นอกจากการจัดตั้งกองทุน BSF แล้ว พ.ร.ก. การรักษาเสถียรภาพฯ ยังกำหนดให้ ธปท. โดยความเห็นชอบของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง มีอำนาจซื้อขายตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีใช้ตราสารหนี้ที่ออกใหม่ได้<sup>5</sup> ในกรณีที่ตลาดตราสารหนี้ประสบปัญหาสภาพคล่องอย่างร้ายแรงอันเนื่องมาจากการระบาดของโควิด-19 และมีเหตุจำเป็นเร่งด่วนที่กระทบต่อเสถียรภาพของระบบการเงินและระบบเศรษฐกิจโดยรวม

### 2.4 การบริหารจัดการกรณีกองทุน BSF มีกำไรหรือเกิดความเสียหาย<sup>6</sup>

ในการดำเนินการของ ธปท. ตามพระราชกำหนดฉบับนี้ ถ้ามีผลกำไรเกิดขึ้นให้ ธปท. นำส่งกระทรวงการคลังเป็นรายได้แผ่นดิน แต่กรณีที่เกิดความเสียหายแก่ ธปท. ให้กระทรวงการคลังเป็นผู้รับภาระชดเชยความเสียหายดังกล่าวให้แก่ ธปท. ภายในวงเงินไม่เกิน 40,000 ล้านบาท โดยกำหนดให้มีคณะกรรมการที่มีหน้าที่พิจารณาผลการดำเนินการ กำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการคำนวณกำไร หรือความเสียหาย และวงเงินชดเชย รวมถึงวินิจฉัยจำนวนผลกำไรหรือความเสียหายที่เกิดขึ้นตามเกณฑ์ที่กำหนด

<sup>3</sup> กรรมการและผู้ทรงคุณวุฒิ หมายถึง ผู้มีอำนาจเกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุน BSF ตามพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. 2563 รวมถึงระเบียบและประกาศทั้งหมดที่เกี่ยวข้อง






<sup>4</sup> ตามพระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญว่าด้วยการตรวจเงินแผ่นดิน พ.ศ. 2561

<sup>5</sup> ตามมาตรา 19 ของ พ.ร.ก. การรักษาเสถียรภาพฯ

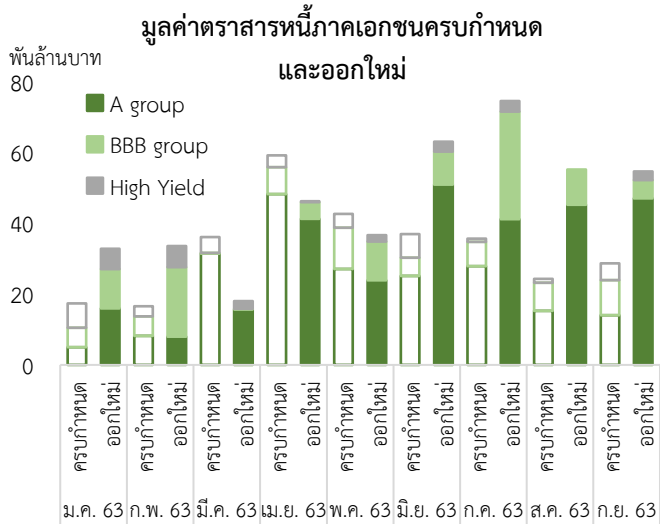
<sup>6</sup> ตามมาตรา 20 และมาตรา 21 ของ พ.ร.ก. การรักษาเสถียรภาพฯ



### 3. ประโยชน์ที่ได้รับจากการมีกฎหมายฉบับนี้

 <p><b>บริษัทผู้ออกตราสารหนี้</b></p>	เสริมสภาพคล่องระยะสั้นแก่บริษัทผู้ออกตราสารหนี้ เพื่อให้มีเงินทุนมาชำระคืนตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดแก่ประชาชนในประเทศที่เป็นผู้ลงทุนส่วนใหญ่ในตลาดตราสารหนี้ รวมทั้งช่วยบรรเทาผลกระทบต่อการค้าเงินธุรกิจและการจ้างงานของบริษัทผู้ออกตราสารหนี้และธุรกิจของคู่ค้าต่อเนื่องกัน
 <p><b>ประชาชนผู้ออม</b></p>	ช่วยรักษามูลค่าเงินออมของประชาชนที่ถือครองตราสารหนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อมผ่านกองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สหกรณ์ออมทรัพย์ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ ประกันสังคม ไม่ให้สูญหายหรือขาดแคลนเงินทุนที่จะนำมาใช้หมุนเวียนเป็นสภาพคล่องได้
 <p><b>ธนาคารพาณิชย์</b></p>	ป้องกันการผิติดชำระหนี้ไปสู่สินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์ อันเกิดจากเหตุผิติดชำระข้าม (cross-default) จากตลาดตราสารหนี้ ซึ่งจะเป็นการดูแลเสถียรภาพในระบบธนาคารพาณิชย์และสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศอย่างราบรื่น
 <p><b>เสถียรภาพระบบการเงิน</b></p>	สร้างความเชื่อมั่นแก่ประชาชน และป้องกันไม่ให้เกิดปัญหาการขาดสภาพคล่องในตลาดตราสารหนี้ ซึ่งทำให้ตลาดตราสารหนี้สามารถกลับมาทำงานได้ตามปกติ ลดความเสี่ยงที่จะเกิดการผิติดชำระหนี้ในวงกว้าง และรักษาไว้ซึ่งเสถียรภาพระบบการเงิน
 <p><b>เศรษฐกิจโดยรวม</b></p>	ช่วยผลักดันให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจสามารถเดินหน้าได้อย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ ภายหลังจากการบังคับใช้กฎหมายฉบับดังกล่าว พบว่า การระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนของประเทศไทยเริ่มปรับดีขึ้นและกลับเข้าสู่ภาวะปกติในเดือนพฤษภาคม 2563 โดยตราสารหนี้ออกใหม่ปรับเพิ่มขึ้นและมีปริมาณการออกมากกว่าปริมาณที่ครบกำหนด โดยเฉพาะตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือระดับ BBB group ยังสามารถออกใหม่ได้ สะท้อนว่าการประกาศใช้กฎหมายมีส่วนช่วยสร้างความเชื่อมั่นแก่นักลงทุน และทำให้ตลาดตราสารหนี้กลับมาดำเนินการได้เป็นปกติ แม้ว่าจะไม่มีบริษัทผู้ออกตราสารหนี้รายใดขอรับความช่วยเหลือจากกองทุน BSF ตั้งแต่มีการจัดตั้งขึ้นในปี 2563 เป็นต้นมา



ที่มา: ThaiBMA โดยรูปภาพนี้เป็นข้อมูลไม่รวมตราสารหนี้ระยะสั้น (<1ปี) และไม่รวมกลุ่ม Bank/Finance ทั้งนี้ อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ภาคเอกชนแบ่งเป็นระดับ A group (AAA ถึง A-), BBB group (BBB+ ถึง BBB-) และ High Yield (ต่ำกว่า BBB- และ unrated)

#### 4. อุปสรรคและข้อจำกัดของการบังคับใช้กฎหมาย สถิติการดำเนินคดีและการลงโทษตามกฎหมาย

ตามที่พระราชบัญญัติหลักเกณฑ์การจัดทำร่างกฎหมายและการประเมินผลสัมฤทธิ์ของกฎหมาย พ.ศ. 2562 กำหนดให้ภาครัฐประเมินผลสัมฤทธิ์จากการบังคับใช้กฎหมาย โดยพิจารณาถึงปัญหาและอุปสรรคที่เกิดขึ้น ซึ่งตั้งแต่ภาครัฐประกาศใช้ พ.ร.ก. การรักษาเสถียรภาพฯ ในปี 2563 ธปท. ได้สอบถามและรับฟังความเห็นของผู้ร่วมตลาดมาโดยตลอด และคณะกรรมการ SC ได้ดำเนินการปรับปรุงหลักเกณฑ์บางประการ เพื่อเอื้อให้กองทุน BSF บรรลุวัตถุประสงค์อย่างมีประสิทธิภาพ เช่น ปรับเงื่อนไขของหนังสือรับรองจากสถาบันการเงิน (letter of comfort) เพื่อแสดงเจตจำนงถึงการไม่รอนสิทธิของสัญญาสินเชื่อที่มีอยู่เดิมก่อนจะขอรับความช่วยเหลือจากกองทุน รวมถึงการขยายระยะเวลาการให้ความช่วยเหลือของกองทุนต่อไปอีก 1 ปี จนถึงสิ้นปี 2565 เนื่องจากสถานการณ์การระบาดของโควิด-19 ยังไม่แน่นอนสูง

ทั้งนี้ พ.ร.ก. การรักษาเสถียรภาพฯ ไม่ได้กำหนดโทษสำหรับผู้ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนด จึงไม่มีข้อมูลสถิติการดำเนินคดีและการลงโทษตามกฎหมาย

## 5. กำหนดการรับฟังความคิดเห็น

ธปท. เปิดรับฟังความคิดเห็นและข้อเสนอแนะจากผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย เพื่อใช้ประกอบการประเมินผลสัมฤทธิ์ของพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. 2563 และกฎหมายลำดับรองที่เกี่ยวข้อง โดยสามารถแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะตามแบบฟอร์ม (เอกสารแนบ 1) ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2565 จนถึงวันที่ 30 เมษายน 2565 ผ่านช่องทางเว็บไซต์ของ ธปท. (<https://www.bot.or.th>) หรือสามารถส่งอีเมลมาที่ส่วนวิเคราะห์ตลาดการเงิน สายตลาดการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย [E-mail: [fmd-marketintelligencedivision@bot.or.th](mailto:fmd-marketintelligencedivision@bot.or.th)] หรือผ่านช่องทางระบบกลางทางกฎหมาย (<https://www.law.go.th>)

ผู้ประสานงาน: ส่วนวิเคราะห์ตลาดการเงิน

ฝ่ายตลาดการเงิน | สายตลาดการเงิน

โทร. 0 2283 6313, 0 2356 7568

โทรสาร 0 2283 5420

E-mail: [fmd-marketintelligencedivision@bot.or.th](mailto:fmd-marketintelligencedivision@bot.or.th)

[เอกสารแนบ 1]

แบบฟอร์มรับฟังความคิดเห็นเพื่อการประเมินผลสัมฤทธิ์ของกฎหมาย  
พระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจ  
ของประเทศ พ.ศ. 2563

**ส่วนที่ 1** ผู้ตอบแบบฟอร์มรับฟังความคิดเห็น

- บริษัทผู้ออกตราสารหนี้ (โปรดระบุชื่อ).....
- ธนาคารพาณิชย์ (โปรดระบุชื่อ).....
- บริษัทหลักทรัพย์/บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (โปรดระบุชื่อ).....
- บุคคลธรรมดา (โปรดระบุ ชื่อ-นามสกุล หมายเลขโทรศัพท์ และ E-mail สำหรับติดต่อ)  
.....
- อื่นๆ (โปรดระบุ).....

**ส่วนที่ 2** ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่อกฎหมาย

ท่านเห็นด้วยหรือไม่พร้อมระบุเหตุผลต่อ การประกาศใช้พระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. 2563 (พ.ร.ก. การรักษาเสถียรภาพฯ) รวมถึงระเบียบและประกาศอื่นที่เกี่ยวข้อง

หมวดที่ 1: วัตถุประสงค์และระยะเวลาการให้ความช่วยเหลือด้านสภาพคล่องของกองทุน BSF

1.1 กองทุน BSF มีส่วนช่วยสร้างความเชื่อมั่นแก่นักลงทุนในตลาดตราสารหนี้และรักษาเสถียรภาพระบบการเงินโดยรวมในช่วงที่ผ่านมา ท่ามกลางสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 ที่ยังคงยืดเยื้อ

เห็นด้วย

.....  
.....

ไม่เห็นด้วย

.....  
.....

1.2 กองทุน BSF จัดตั้งขึ้นภายใต้ พ.ร.ก. การรักษาเสถียรภาพฯ มีระยะเวลาการดำเนินการไม่เกิน 5 ปี โดยปัจจุบันคณะกรรมการกำกับกองทุนกำหนดให้กองทุน BSF สามารถให้ความช่วยเหลือด้านสภาพคล่องผ่านการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนได้ตั้งแต่ปี 2563 ถึงสิ้นปี 2565 เป็นระยะเวลาที่เหมาะสม

เห็นด้วย

.....

ไม่เห็นด้วย

.....

## หมวดที่ 2: กรอบการลงทุนและบริหารความเสี่ยงของกองทุน BSF

2.1 กองทุน BSF ออกแบบให้เป็นมาตรการเชิงป้องกันที่จะเป็นแหล่งเงินทุนสำรองระยะสั้น จึงกำหนดให้มีเกณฑ์ลงทุนในหุ้นกู้ออกใหม่ที่มีอายุไม่เกิน 270 วัน และมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (issue rating) ไม่ต่ำกว่าระดับ BBB- หรือเทียบเท่า รวมถึงมีข้อกำหนดการจัดการจัดหาเงินทุนส่วนหนึ่งจากตลาดก่อน เพื่ออ้างอิงกลไกการประเมินความเสี่ยงและต้นทุนจากผู้เชี่ยวชาญในตลาด

เห็นด้วย

.....

ไม่เห็นด้วย

.....

2.2 การกำหนดวงเงินของกองทุน BSF ในการให้ความช่วยเหลือไม่เกิน 50% ของยอดตราสารหนี้เดิมที่จะครบกำหนด<sup>1</sup> มีความเหมาะสมเพียงพอ

เห็นด้วย

.....

ไม่เห็นด้วย

.....

---

<sup>1</sup> ตามมาตรา 11 (3) แห่ง พ.ร.ก. การรักษาเสถียรภาพฯ กำหนดให้สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของกองทุนเมื่อเทียบกับแหล่งเงินทุนอื่นของผู้ออกตราสารหนี้ในคราวเดียวกัน จะต้องไม่เกิน 50% ของยอดตราสารหนี้ที่จะครบกำหนด เว้นแต่ได้รับผ่อนผันจากคณะกรรมการกำกับกองทุน

2.3 คุณสมบัติและเงื่อนไขการแต่งตั้งคณะกรรมการกำกับกองทุน และคณะกรรมการลงทุน ซึ่งประกอบไปด้วยผู้แทนจากหน่วยงานกำกับดูแลจากภาครัฐ ผู้ทรงคุณวุฒิ และผู้มีความรู้ความเชี่ยวชาญ ด้านตลาดทุนหรือด้านการเงินการธนาคาร มีความเหมาะสมเพียงพอ

เห็นด้วย

.....  
.....

ไม่เห็นด้วย

.....  
.....

2.4 ขอบเขตหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการกำกับกองทุน และคณะกรรมการลงทุน เช่น การกำหนดนโยบายและแนวทางบริหารความเสี่ยงของกองทุน การพิจารณาบริษัทผู้ออกตราสารหนี้ที่มาขอรับความช่วยเหลือ และการปฏิบัติตามข้อกำหนดที่ป้องกันการมีผลประโยชน์ทับซ้อน (conflict of interest) ระหว่างผู้ออกตราสารและผู้ที่เกี่ยวข้องในการบริหารกองทุน มีความเหมาะสมเพียงพอ

เห็นด้วย

.....  
.....

ไม่เห็นด้วย

.....  
.....

2.5 กองทุน BSF ดำเนินการตามกรอบการบริหารความเสี่ยงภายใต้วงเงิน 400,000 ล้านบาท อย่างเหมาะสม โดยกำหนดให้ลงทุนในหุ้นกู้ของผู้ออกตราสารหนี้รายใดรายหนึ่งได้ ไม่เกิน 3% ของวงเงิน และไม่เกิน 10% ของหนี้สินทางการเงินของบริษัทตามที่ปรากฏในงบการเงินล่าสุด รวมถึงลงทุนในหุ้นกู้ของกลุ่มธุรกิจใดธุรกิจหนึ่งได้ ไม่เกิน 10% ของวงเงิน ทั้งนี้ สามารถบริหารสภาพคล่องโดยการฝากเงินหรือลงทุนตราสารหนี้ตามที่คณะกรรมการลงทุนกำหนด โดยคำนึงถึงการกระจายความเสี่ยง สภาพคล่อง และผลประโยชน์ตอบแทน

เห็นด้วย

.....  
.....

ไม่เห็นด้วย

.....  
.....

### หมวดที่ 3: หลักเกณฑ์และเงื่อนไขการขอรับความช่วยเหลือด้านสภาพคล่องจากกองทุน BSF

3.1 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับข้อกำหนดในการขอรับความช่วยเหลือด้านสภาพคล่องจากกองทุน BSF ดังต่อไปนี้

3.1.1 บริษัทที่ขอรับความช่วยเหลือต้องมีอันดับความน่าเชื่อถือ (issuer rating<sup>2</sup>) ในระดับที่ลงทุนได้ (investment grade)

เห็นด้วย

.....  
.....

ไม่เห็นด้วย

.....  
.....

3.1.2 บริษัทผู้ออกตราสารหนี้ต้องจัดหาเงินทุนจากแหล่งอื่นให้ครบไม่น้อยกว่า 50% ของยอดตราสารหนี้เดิมที่จะครบกำหนด<sup>3</sup> ประกอบด้วย เงินทุนจากหุ้นกู้ออกใหม่อายุไม่ต่ำกว่า 1 ปี ที่ขายให้นักลงทุนในตลาดแรก (ไม่รวมสถาบันการเงิน) และเงินทุนจากหุ้นกู้ออกใหม่ที่ขายให้สถาบันการเงิน หรือจากสินเชื่อใหม่ โดยหากเงินทุนจากสองแหล่งดังกล่าวยังมีมูลค่าไม่ครบ 50% ต้องจัดหาเพิ่มเติมจากแหล่งเงินทุนอื่น เช่น เจ้าของ ผู้ถือหุ้นเดิม หรือบริษัทแม่ เป็นต้น

เห็นด้วย

.....  
.....

ไม่เห็นด้วย

.....  
.....

---

<sup>2</sup> ประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุน BSF ที่ 1/2563 ข้อ 4.5 (2) บริษัทที่มีสิทธิสมัครรับความช่วยเหลือจากกองทุน BSF ต้องมีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับไม่ต่ำกว่า BBB- หรือเทียบเท่า โดยการประเมินต้องไม่เกิน 1 เดือน ก่อนวันยื่นขอรับความช่วยเหลือ และหากมีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากหลายสถาบัน ให้ยึดอันดับความน่าเชื่อถือต่ำสุดเป็นหลัก

<sup>3</sup> ประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุน BSF ที่ 1/2563 เรื่อง นโยบาย แนวทางการดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกรอบการบริหารความเสี่ยงของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ ข้อ 4.5 (4)



3.1.3 การกำหนดอัตราดอกเบี้ยหรืออัตราผลตอบแทนของหุ้นกู้ออกใหม่ในการขอรับความช่วยเหลือด้านสภาพคล่องผ่านการลงทุนจากกองทุน BSF คำนวณจากผลตอบแทนระดับสูงสุดของเงินทุนที่จัดหาจากแหล่งอื่น (ส่วนที่ 1 และส่วนที่ 2) บวกด้วยค่าธรรมเนียมการขอรับความช่วยเหลือจากกองทุน (facility premium) ดังนี้

- 1% ต่อปี สำหรับเงินส่วนที่ไม่เกิน 30% ของยอดตราสารหนี้เดิมที่จะครบกำหนด
- 2% ต่อปี สำหรับเงินส่วนที่ เกิน 30% ของยอดตราสารหนี้เดิมที่จะครบกำหนด

เห็นด้วย

.....

.....

ไม่เห็นด้วย

.....

.....

3.1.4 ระยะเวลาที่กำหนดให้บริษัทผู้ออกตราสารหนี้ต้องยื่นความประสงค์และเอกสารที่กำหนดในการขอรับความช่วยเหลือเพื่อให้คณะกรรมการลงทุนพิจารณา ก่อนตราสารหนี้เดิมจะครบกำหนดไม่เกินไม่น้อยกว่า 45 วัน

เห็นด้วย

.....

.....

ไม่เห็นด้วย

.....

.....

3.2 หลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขใดเป็นอุปสรรคมากที่สุดในการขอรับความช่วยเหลือจากกองทุน BSF (พร้อมระบุเหตุผลและยกตัวอย่าง)

.....

.....

.....

#### หมวดที่ 4: ผลกระทบของการประกาศให้ความช่วยเหลือด้านสภาพคล่องของกองทุน BSF

4.1 การจัดตั้งกองทุน BSF ส่งผลดีหรือประโยชน์ต่อตลาดตราสารหนี้และระบบการเงินไทยอย่างไร

.....

.....

.....

4.2 การจัดตั้งกองทุน BSF ส่งผลให้เกิดความเสี่ยงหรือผลกระทบด้านลบต่อตลาดตราสารหนี้และระบบการเงินไทยอย่างไร

.....

.....

.....

4.3 การขอรับความช่วยเหลือจากกองทุน BSF มีข้อปฏิบัติที่ไม่เข้าชั้นกับกฎหมายฉบับอื่นที่ท่านหรือองค์กรของท่านต้องปฏิบัติตามอยู่เดิม หรือไม่ก่อให้เกิดภาระหรือต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

เห็นด้วย

.....

.....

ไม่เห็นด้วย

.....

.....

#### หมวดที่ 5: การซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรอง

5.1 การกำหนดให้ ธปท. โดยความเห็นชอบของรัฐมนตรี มีอำนาจซื้อขายตราสารหนี้ภาคเอกชนในตลาดรองได้ หากมีความจำเป็นในการดูแลเสถียรภาพของตลาดตราสารหนี้ที่ได้รับผลจากการระบาดของโควิด-19 และเป็นกรณีจำเป็นเร่งด่วนที่กระทบต่อเสถียรภาพของระบบเศรษฐกิจและระบบการเงินโดยรวม

เห็นด้วย

.....

.....

ไม่เห็นด้วย

.....

.....

#### ส่วนที่ 3 ประเด็นความเห็นเพิ่มเติมหรือข้อเสนอแนะอื่น ๆ

.....

.....

.....

.....

.....

**ขอความอนุเคราะห์ส่งความเห็นและข้อเสนอแนะ ภายในวันที่ 30 เมษายน 2565**

หมายเหตุ : ธปท. จะเก็บรวบรวม ใช้ หรือเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน ได้แก่ ชื่อ-นามสกุล ตำแหน่ง เบอร์โทรศัพท์ และอีเมล เพื่อประโยชน์ในการอ้างอิงและติดต่อประสานงานในส่วนที่เกี่ยวข้อง และเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ในการรับฟังความคิดเห็น สำหรับประกอบการประเมินผลสัมฤทธิ์ของกฎหมายตามพระราชบัญญัติหลักเกณฑ์การจัดทำร่างกฎหมายและการประเมินผลสัมฤทธิ์ของกฎหมาย พ.ศ. 2562 โดยมีระยะเวลาการจัดเก็บข้อมูลส่วนบุคคลดังกล่าว 10 ปี หรือเพียงเท่าที่จำเป็นตามวัตถุประสงค์ข้างต้นเท่านั้น ทั้งนี้ ข้อมูลส่วนบุคคลของท่านอาจถูกเปิดเผย ส่งหรือโอนไปยังหน่วยงานรัฐอื่นเพื่อเป็นการปฏิบัติตามกฎหมาย

[เอกสารแนบ 2]



## พระราชกำหนด

การรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ

พ.ศ. ๒๕๖๓

พระบาทสมเด็จพระปรเมนทรรามาธิบดีศรีสินทรมหาวชิราลงกรณ

พระวชิรเกล้าเจ้าอยู่หัว

ให้ไว้ ณ วันที่ ๑๘ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓

เป็นปีที่ ๕ ในรัชกาลปัจจุบัน

พระบาทสมเด็จพระปรเมนทรรามาธิบดีศรีสินทรมหาวชิราลงกรณ พระวชิรเกล้าเจ้าอยู่หัว  
มีพระบรมราชโองการโปรดเกล้าฯ ให้ประกาศว่า

โดยที่เป็นการสมควรมีกฎหมายว่าด้วยการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคง  
ทางเศรษฐกิจของประเทศ

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา ๑๗๒ ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย  
จึงทรงพระกรุณาโปรดเกล้าฯ ให้ตราพระราชกำหนดขึ้นไว้ ดังต่อไปนี้

มาตรา ๑ พระราชกำหนดนี้เรียกว่า “พระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบ  
การเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓”

มาตรา ๒ พระราชกำหนดนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันประกาศในราชกิจจานุเบกษาเป็นต้นไป

มาตรา ๓ ในพระราชกำหนดนี้

“กองทุน” หมายความว่า กองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้

“คณะกรรมการกำกับกองทุน” หมายความว่า คณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษา  
สภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้

“รัฐมนตรี” หมายความว่า รัฐมนตรีผู้รักษาการตามพระราชกำหนดนี้

มาตรา ๔ เพื่อบรรเทาผลกระทบอันเนื่องมาจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา ๒๐๑๙ และเพื่อรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจโดยรวม ให้ดำเนินการเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนตามวิธีการที่บัญญัติไว้ในพระราชกำหนดนี้

ให้เป็นหน้าที่และอำนาจของกระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทยร่วมกันดำเนินการให้เป็นไปตามวรรคหนึ่ง

พระราชกำหนดนี้ไม่กระทบหน้าที่และอำนาจในการกำกับดูแลการรักษาเสถียรภาพของตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และคณะกรรมการกำกับตลาดทุนตามที่มีกฎหมายกำหนด เว้นแต่ที่บัญญัติไว้เป็นอย่างอื่นเป็นการเฉพาะในพระราชกำหนดนี้

การดำเนินการตามพระราชกำหนดนี้ให้มีระยะเวลาห้าปีนับแต่วันที่พระราชกำหนดนี้ใช้บังคับ เว้นแต่คณะรัฐมนตรีตามข้อเสนอแนะของธนาคารแห่งประเทศไทยจะเห็นว่ามีความจำเป็นเพื่อรักษาประโยชน์ของรัฐจะมีมติให้ขยายระยะเวลาออกไปอีกก็ได้

มาตรา ๕ ในกรณีที่มีปัญหาเกี่ยวกับการปฏิบัติตามพระราชกำหนดนี้ ให้รัฐมนตรีเป็นผู้พิจารณาวินิจฉัยปัญหาดังกล่าว คำวินิจฉัยของรัฐมนตรีให้ถือเป็นที่สุด และให้ผู้เกี่ยวข้องปฏิบัติตามให้เป็นไปตามคำวินิจฉัยนั้น

มาตรา ๖ ให้รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังรักษาการตามพระราชกำหนดนี้

#### หมวด ๑

#### กองทุน

มาตรา ๗ ให้จัดตั้งกองทุนรวมขึ้นกองทุนหนึ่ง เรียกว่า “กองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้” มีวัตถุประสงค์เพื่อรักษาเสถียรภาพและสภาพคล่องของตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน ที่ได้รับผลกระทบอันเนื่องมาจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา ๒๐๑๙ ด้วยวิธีการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ออกใหม่

มาตรา ๘ ให้กองทุนเป็นนิติบุคคล และให้ถือเป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งและดำเนินการตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ในระยะเริ่มแรกให้กองทุนมีวงเงินไม่เกินสี่แสนล้านบาท

ภายใต้บังคับมาตรา ๑๗ และมาตรา ๑๘ ในระยะเริ่มแรกให้ธนาคารแห่งประเทศไทย เป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนแต่ผู้เดียว

ให้ธนาคารแห่งประเทศไทยมีอำนาจซื้อหน่วยลงทุนภายในวงเงินไม่เกินสี่แสนล้านบาท ภายในระยะเวลาที่คณะกรรมการกำกับกองทุนกำหนด

การดำเนินกิจการกองทุน การบริหารและการจัดการกองทุน ให้ดำเนินการตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เว้นแต่ที่บัญญัติไว้เป็นอย่างอื่นเป็นการเฉพาะในพระราชกำหนดนี้

มาตรา ๙ ให้มีคณะกรรมการคณะหนึ่งเรียกว่า “คณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษา สภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้” ประกอบด้วย ปลัดกระทรวงการคลัง เป็นประธาน กรรมการ ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย เป็นรองประธานกรรมการ ผู้อำนวยการสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง และผู้ทรงคุณวุฒิซึ่งรัฐมนตรีแต่งตั้ง โดยคำแนะนำของผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทยจากผู้มีความรู้ความเชี่ยวชาญด้านตลาดทุน ด้านตลาดตราสารหนี้ หรือด้านกฎหมาย จำนวนไม่เกินสามคน เป็นกรรมการ ให้ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทยแต่งตั้งพนักงานธนาคารแห่งประเทศไทยคนหนึ่งเป็นเลขานุการ

วาระการดำรงตำแหน่งและการพ้นจากตำแหน่งของกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ และการประชุมของคณะกรรมการ ให้เป็นไปตามระเบียบที่รัฐมนตรีประกาศกำหนด

มาตรา ๑๐ ให้คณะกรรมการกำกับกองทุนมีหน้าที่และอำนาจ ดังต่อไปนี้

(๑) กำหนดนโยบาย แนวทางการดำเนินงาน และกรอบการลงทุน รวมทั้งการบริหารความเสี่ยงของการลงทุนของกองทุนให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ตามมาตรา ๗

(๒) แต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์เพื่อดำเนินการจัดการกองทุนโดยต้องเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

(๓) กำกับดูแลการดำเนินงานของคณะกรรมการลงทุน รวมทั้งการลงทุนและการดำเนินการของกองทุนให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ตามมาตรา ๗ และตามโครงการจัดการกองทุน

(๔) กระทำการอย่างอื่นที่เกี่ยวกับหรือเกี่ยวเนื่องในการปฏิบัติตามหน้าที่และอำนาจของคณะกรรมการกำกับกองทุน

ให้คณะกรรมการกำกับกองทุนรายงานผลการดำเนินงานต่อรัฐมนตรีเป็นประจำทุกปี

มาตรา ๑๑ กรอบการลงทุนตามมาตรา ๑๐ (๑) อย่างน้อยต้องมีสาระสำคัญในเรื่องดังต่อไปนี้

(๑) ประเภท คุณสมบัติ กรอบการกำหนดราคาหรืออัตราผลตอบแทน และอายุของตราสารหนี้ที่จะลงทุน

(๒) วัตถุประสงค์และข้อจำกัดในการนำเงินไปใช้

(๓) สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของกองทุนเมื่อเทียบกับแหล่งเงินทุนอื่นของผู้ออกตราสารหนี้ในคราวเดียวกัน ซึ่งจะต้องไม่เกินร้อยละห้าสิบของยอดตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดวันแต่ได้รับผ่อนผันจากคณะกรรมการกำกับกองทุน

(๔) หลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขอื่น ซึ่งต้องไม่มีลักษณะเป็นการเลือกปฏิบัติหรือสร้างขั้นตอนเกินความจำเป็น

ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้ระดมทุนโดยการออกตราสารหนี้เสนอขายต่อประชาชนหรือบุคคลใด ๆ และมีการให้หลักประกันแก่ผู้ถือตราสารหนี้ ตราสารหนี้ที่กองทุนซื้อต้องได้รับหลักประกันไม่ด้อยกว่าหลักประกันที่ผู้ออกตราสารหนี้ให้แก่ผู้ถือตราสารหนี้อื่นในคราวเดียวกัน ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับกองทุนกำหนด

มาตรา ๑๒ ให้มีคณะกรรมการลงทุน ประกอบด้วย รองผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย คนหนึ่งซึ่งผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทยมอบหมาย เป็นประธานกรรมการ ผู้แทนสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ ผู้แทนกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ และผู้ทรงคุณวุฒิซึ่งผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทยแต่งตั้งจากผู้มีความรู้ความเชี่ยวชาญด้านตลาดทุนหรือด้านการเงินการธนาคาร จำนวนไม่เกินสองคน เป็นกรรมการ ให้ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทยแต่งตั้งพนักงานธนาคารแห่งประเทศไทยคนหนึ่ง เป็นเลขานุการ

วาระการดำรงตำแหน่งและการพ้นจากตำแหน่งของกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิและการประชุมของคณะกรรมการลงทุน ให้เป็นไปตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด

มาตรา ๑๓ ให้คณะกรรมการลงทุนมีหน้าที่และอำนาจคัดเลือกตราสารหนี้ภาคเอกชนที่เป็นไปตามมาตรา ๑๑ และมาตรา ๑๔ รวมถึงปฏิบัติหน้าที่อื่นใดตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการกำกับกองทุน

ให้คณะกรรมการลงทุนรายงานผลการดำเนินงานต่อคณะกรรมการกำกับกองทุนอย่างน้อยทุกสามเดือน



ในการดำเนินการตามวรรคหนึ่ง คณะกรรมการลงทุนอาจแต่งตั้งที่ปรึกษาเพื่อให้คำแนะนำแก่คณะกรรมการลงทุนได้ โดยค่าใช้จ่ายและเงินค่าตอบแทนในการจ้างที่ปรึกษา ถือเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุน

มาตรา ๑๔ ตราสารหนี้ภาคเอกชนที่กองทุนจะลงทุนได้ ต้องมีลักษณะ ดังต่อไปนี้

(๑) เป็นตราสารหนี้ที่ออกใหม่เพื่อไถ่ถอนตราสารหนี้เดิมที่ครบกำหนด

(๒) ผู้ออกตราสารหนี้มีแหล่งเงินทุนอื่นที่มีใช้กองทุนไม่น้อยกว่าร้อยละห้าสิบของยอดตราสารหนี้ที่จะครบกำหนด เว้นแต่ได้รับผ่อนผันจากคณะกรรมการกำกับกองทุน

(๓) เป็นตราสารหนี้ที่ผู้ออกมีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ แต่ไม่รวมถึงตราสารหนี้ที่ออกเสนอขายให้แก่กองทุน ประชาชน หรือบุคคลใด ๆ ในคราวเดียวกันที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับต่ำกว่าลงทุนได้ ทั้งนี้ การจัดอันดับดังกล่าวได้กระทำโดยองค์กรที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด

(๔) ผู้ออกตราสารหนี้เป็นบริษัทที่จดทะเบียนและประกอบธุรกิจในประเทศไทย แต่ไม่รวมถึงรัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน หรือบริษัทที่อยู่ในกลุ่มธุรกิจของสถาบันการเงิน

มาตรา ๑๕ ให้กรรมการในคณะกรรมการกำกับกองทุนและคณะกรรมการลงทุนได้รับค่าตอบแทนตามที่รัฐมนตรีกำหนดโดยถือเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุน

มาตรา ๑๖ การแต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์เพื่อดำเนินการจัดการกองทุนตามมาตรา ๑๐ (๒) การแต่งตั้งที่ปรึกษาตามมาตรา ๑๓ วรรคสาม และการซื้อหรือขายหน่วยลงทุนหรือตราสารหนี้ตามพระราชกำหนดนี้ ให้เป็นไปตามระเบียบที่คณะกรรมการกำกับกองทุนกำหนด โดยไม่ต้องปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการจัดซื้อจัดจ้างและการบริหารพัสดุภาครัฐ

มาตรา ๑๗ ในเวลาใด ๆ เมื่อเห็นเป็นการสมควรเพื่อประโยชน์ของรัฐหรือเมื่อหมดความจำเป็นที่ธนาคารแห่งประเทศไทยจะต้องเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนแต่เพียงผู้เดียว คณะกรรมการกำกับกองทุนจะมีมติให้ธนาคารแห่งประเทศไทยขายหน่วยลงทุนที่ถืออยู่หรือให้กองทุนขายหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลอื่นตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่คณะกรรมการกำกับกองทุนกำหนดก็ได้

มาตรา ๑๘ ก่อนสิ้นสุดระยะเวลาตามมาตรา ๔ วรรคสี่ ให้คณะกรรมการกำกับกองทุนพิจารณาเสนอแนะต่อคณะรัฐมนตรีเพื่อกำหนดวิธีและขั้นตอนการยุติดำเนินการเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาดังกล่าว โดยจะขายคืนหน่วยลงทุนหรือขายหน่วยลงทุนให้บุคคลอื่นเพื่อดำเนินการกองทุนนั้นต่อไป หรือด้วยวิธีการอื่นก็ได้ และเมื่อคณะรัฐมนตรีให้ความเห็นชอบแล้วให้ดำเนินการไปตามนั้น

ในกรณีที่ยังมีการดำเนินการกองทุนนั้นต่อไปภายหลังจากสิ้นสุดระยะเวลาตามวรรคหนึ่ง ให้กองทุนแจ้งให้สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ทราบ และให้ถือว่ากองทุนได้รับการจัดตั้งโดยชอบตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แล้ว ส่วนการดำเนินการต่อไปให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กรณีใดที่ไม่อาจดำเนินการได้ ให้ดำเนินการตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนด

## หมวด ๒

### การซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรอง

มาตรา ๑๙ ในกรณีที่ตลาดตราสารหนี้ประสบปัญหาสภาพคล่องอย่างร้ายแรง อันเนื่องมาจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา ๒๐๑๙ และมีเหตุจำเป็นเร่งด่วนเพื่อการรักษาเสถียรภาพของระบบเศรษฐกิจและระบบการเงินโดยรวม ให้ธนาคารแห่งประเทศไทยโดยความเห็นชอบของรัฐมนตรีมีอำนาจซื้อขายตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีใช้ตราสารหนี้ที่ออกใหม่

ในการดำเนินการตามวรรคหนึ่ง ธนาคารแห่งประเทศไทยอาจมอบหมายให้บุคคลใดทำหน้าที่ในการบริหารจัดการการซื้อขายตราสารหนี้ตามวรรคหนึ่งแทนธนาคารแห่งประเทศไทยก็ได้ การมอบหมายดังกล่าวให้ดำเนินการตามระเบียบของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยไม่ต้องปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการจัดซื้อจัดจ้างและการบริหารพัสดุภาครัฐ

## หมวด ๓

### การชดเชยความเสียหายให้แก่ธนาคารแห่งประเทศไทย

มาตรา ๒๐ ในการดำเนินการของธนาคารแห่งประเทศไทยตามพระราชกำหนดนี้ ถ้ามีกำไรเกิดขึ้น ให้ธนาคารแห่งประเทศไทยนำส่งกระทรวงการคลังเป็นรายได้แผ่นดิน ถ้าเกิดความเสียหายขึ้นแก่ธนาคารแห่งประเทศไทย ให้กระทรวงการคลังชดเชยความเสียหายให้แก่ธนาคารแห่งประเทศไทยในวงเงินไม่เกินสี่หมื่นล้านบาท

มาตรา ๒๑ ให้มีคณะกรรมการพิจารณาผลดำเนินการ มีหน้าที่กำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการการคำนวณกำไร หรือความเสียหาย และวงเงินชดเชย และวินิจฉัยจำนวนผลกำไร หรือความเสียหายที่เกิดขึ้นตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังกล่าว ประกอบด้วย อธิบดีกรมบัญชีกลาง เป็นประธานกรรมการ รองผู้อำนวยการสำนักงานประมาณคนหนึ่งซึ่งผู้อำนวยการสำนักงานประมาณ

มอบหมาย เป็นรองประธานกรรมการ รองผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทยคนหนึ่งซึ่งผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทยมอบหมาย ผู้อำนวยการสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ และผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง เป็นกรรมการ ให้กรมบัญชีกลางแต่งตั้งข้าราชการในสังกัดคนหนึ่งเป็นเลขานุการ และให้ธนาคารแห่งประเทศไทยแต่งตั้งพนักงานธนาคารแห่งประเทศไทยคนหนึ่งเป็นผู้ช่วยเลขานุการ

เมื่อคณะกรรมการตามวรรคหนึ่งวินิจฉัยจำนวนผลกำไรหรือความเสียหายแล้ว ให้แจ้งให้ธนาคารแห่งประเทศไทยหรือกระทรวงการคลัง แล้วแต่กรณี เพื่อดำเนินการตามมาตรา ๒๐ โดยเร็วต่อไป

ผู้รับสนองพระบรมราชโองการ

พลเอก ประยุทธ์ จันทร์โอชา

นายกรัฐมนตรี

หมายเหตุ :- เหตุผลในการประกาศใช้พระราชกำหนดฉบับนี้ คือ โดยที่โรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา ๒๐๑๙ ระบาดอย่างฉับพลันและรุนแรงทั่วโลกรวมทั้งประเทศไทย จนกระทั่งองค์การอนามัยโลกต้องประกาศให้เป็นการระบาดใหญ่ ส่งผลกระทบต่อระบบเศรษฐกิจของทุกประเทศทั่วโลก โดยเฉพาะตลาดตราสารหนี้ ที่เป็นทั้งช่องทางระดมทุนอย่างสำคัญในการประกอบธุรกิจ การลงทุน และการออม ของประชาชน การระบาดนี้ยังไม่มีหน่วยงานใดคาดการณ์ได้ชัดเจนว่าจะยุติลงเมื่อใด เป็นผลให้การดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจของทุกภาคส่วนทั่วโลกเกิดภาวะชะงักงันอย่างรุนแรงและฉับพลัน ผู้ประกอบการซึ่งระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ต้องประสบปัญหาขาดสภาพคล่องกะทันหัน ไม่สามารถไถ่ถอนตราสารหนี้ที่ครบกำหนดและที่ใกล้จะครบกำหนดซึ่งมีมูลค่านับแสนล้านบาทได้ สถานการณ์ดังกล่าวมีแนวโน้มสูงมากที่จะทำให้เกิดการผิวนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เป็นความเสี่ยงเชิงระบบที่กระทบต่อเสถียรภาพของระบบเศรษฐกิจและระบบการเงินของประเทศและต่อประชาชนโดยรวม จึงเป็นกรณีฉุกเฉินที่มีความจำเป็นรีบด่วนอันมิอาจหลีกเลี่ยงได้เพื่อประโยชน์ในอันที่จะรักษาความมั่นคงในทางเศรษฐกิจของประเทศ จึงจำเป็นต้องตราพระราชกำหนดนี้

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 ๔.๓ (๑) และข้อ ๔.๔ (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  
โดยองค์กรการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตามที่ ธปท. ประกาศกำหนด หากมีการจัดอันดับ  
ความน่าเชื่อถือโดยองค์กรการจัดอันดับความน่าเชื่อถือมากกว่าหนึ่งแห่ง ให้ยึดอันดับความน่าเชื่อถือ  
ขององค์กรการจัดอันดับที่ต่ำกว่าเป็นหลัก

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 โดยกองทุนจะพิจารณาราคายืดคืนตามราคาหน้าตั๋วบวกด้วยดอกเบี้ยค้างรับ โดยจะปรับลดค่าธรรมเนียมการขอรับความช่วยเหลือจากกองทุน (facility premium) ลงตามสัดส่วนตามหลักเกณฑ์การคำนวณราคาไถ่ถอนคืนก่อนครบกำหนดตามเอกสารแนบ ๒

ในการนี้ กองทุนต้องแจ้งการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดดังกล่าวต่อคณะกรรมการลงทุนโดยพลัน

๔.๑๒ ในกรณีที่ตลาดการเงินยังไม่สามารถกลับมาทำงานได้เป็นปกติ และผู้ออกตราสารหนี้ มีความจำเป็นต้องขอต่ออายุหุ้นกู้ที่กองทุนลงทุน 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)<sup>1</sup>

<sup>1</sup>ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ดอกเบี้ยใหม่ (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

<sup>1</sup>ส่วนลดการไถ่ถอนก่อนกำหนด 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

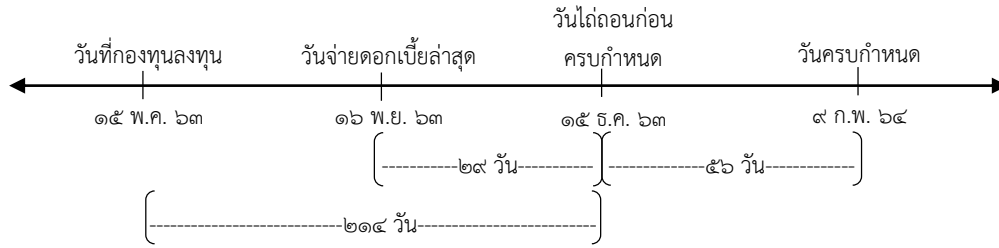
**จำนวนวันที่กองทุนถือครอง** หมายถึง จำนวนวันนับตั้งแต่วันที่กองทุนลงทุน (value date) จนถึงวันที่ไถ่ถอนก่อนกำหนด (early repayment date)

#### 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

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

ประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่อง  
ของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้

ที่ ๒/๒๕๖๓

เรื่อง นโยบาย แนวทางการดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกรอบการบริหารความเสี่ยง  
ของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ (ฉบับที่ ๒)

๑. เหตุผลในการออกประกาศ

เพื่อปรับปรุงรูปแบบในการแสดงเจตจำนงในการสนับสนุนทางการเงินให้สอดคล้องกับวิถีปฏิบัติ  
ในการดำเนินธุรกิจได้มากขึ้น และส่งเสริมประสิทธิภาพในการดำเนินการเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์และ  
ภารกิจตามพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ  
พ.ศ. ๒๕๖๓

๒. อำนาจตามกฎหมาย

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

๓. ประกาศที่แก้ไข

ประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้  
ที่ ๑/๒๕๖๓ เรื่อง นโยบาย แนวทางการดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกรอบการบริหารความเสี่ยงของ  
กองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ ลงวันที่ ๒๘ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓

๔. ขอบเขตการบังคับใช้

กองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ คณะกรรมการลงทุน  
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ออกตราสารหนี้ที่ขอรับความช่วยเหลือจากกองทุน ตามประกาศ  
คณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ที่ ๑/๒๕๖๓  
เรื่อง นโยบาย แนวทางการดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกรอบการบริหารความเสี่ยงของกองทุน  
เพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ ลงวันที่ ๒๘ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓

๕. เนื้อหา

๕.๑ ให้เพิ่มบทนิยามคำว่า “สถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้หลัก” ระหว่างบทนิยามคำว่า  
“สถาบันการเงิน” และ “กลุ่มธุรกิจของสถาบันการเงิน” ใน ๔.๑ ของประกาศคณะกรรมการกำกับ  
กองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ที่ ๑/๒๕๖๓ เรื่อง นโยบาย แนวทาง  
การดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกรอบการบริหารความเสี่ยงของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่อง  
ของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ ลงวันที่ ๒๘ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓

“สถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้หลัก” หมายความว่า สถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้สินเชื่อทุกประเภทของผู้ออกตราสารหนี้ที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังนี้

(๑) สถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้ในจำนวนสูงสุดและไม่น้อยกว่าร้อยละห้าสิบของยอดหนี้คงค้างที่มีกับสถาบันการเงินทุกแห่ง ณ วันยื่นขอรับความช่วยเหลือจากกองทุน

(๒) สถาบันการเงินหลายแห่งที่เป็นเจ้าหนี้ในจำนวนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละห้าสิบของยอดหนี้คงค้างที่มีกับสถาบันการเงินทุกแห่ง ณ วันยื่นขอรับความช่วยเหลือจากกองทุน โดยต้องมีสถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้ในจำนวนสูงสุดของยอดคงค้างรวมอยู่ด้วย”

๕.๒ ให้ยกเลิกความใน (๔) ของวรรคหนึ่งของ ๔.๖ ของประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ที่ ๑/๒๕๖๓ เรื่อง นโยบาย แนวทางการดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกรอบการบริหารความเสี่ยงของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ ลงวันที่ ๒๘ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“(๔) ในกรณีที่มีวงเงินกู้กับสถาบันการเงิน ให้ผู้ออกตราสารหนี้นำส่งหนังสือซึ่งออกโดยสถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้หลักเพื่อแสดงเจตจำนงในการสนับสนุนทางการเงินให้แก่ผู้ออกตราสารหนี้ตลอดช่วงระยะเวลาที่ได้รับความช่วยเหลือจากกองทุน ทั้งนี้ หนังสือแสดงเจตจำนงดังกล่าวไม่เป็นการรอนสิทธิตามสัญญาของสถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้หลักซึ่งมีอยู่ก่อนที่ผู้ออกตราสารหนี้จะขอรับความช่วยเหลือจากกองทุน”

๖. วันเริ่มต้นบังคับใช้

ประกาศนี้ให้ใช้บังคับนับแต่วันประกาศในราชกิจจานุเบกษาเป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ ๒๐ พฤษภาคม พ.ศ. ๒๕๖๓

ประสงค์ พูนธเนศ

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่อง  
ของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้

ประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่อง  
ของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้  
ที่ ๑/๒๕๖๔

เรื่อง นโยบาย แนวทางการดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกรอบการบริหารความเสี่ยง  
ของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ (ฉบับที่ ๓)

๑. เหตุผลในการออกประกาศ

ตามที่คณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ ได้ออกประกาศเพื่อกำหนดนโยบาย แนวทางการดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกรอบการบริหารความเสี่ยงของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ เพื่อรักษาเสถียรภาพ และสภาพคล่องของตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ได้รับผลกระทบอันเนื่องมาจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ด้วยวิธีการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ออกใหม่ นั้น

คณะกรรมการกำกับกองทุนเห็นสมควรปรับปรุงประกาศเพื่อขยายระยะเวลาการให้ความช่วยเหลือของกองทุน ให้สามารถรองรับสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ที่ยังคงยืดเยื้อได้อย่างมีประสิทธิภาพ และเพื่อกำหนดอัตราดอกเบี้ยคิณฑ์สำหรับกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้ผิดนัดชำระหนี้ ตามหุ้นกู้ได้ เพื่อให้เกิดความชัดเจน รัดกุม และสอดคล้องกับวิธีปฏิบัติในการดำเนินธุรกรรมตามปกติ เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์และภารกิจของกองทุนตามที่กำหนดไว้ในพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓

๒. อำนาจตามกฎหมาย

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

๓. ประกาศที่แก้ไข

ประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ ที่ ๑/๒๕๖๓ เรื่อง นโยบาย แนวทางการดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกรอบการบริหารความเสี่ยงของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ ลงวันที่ ๒๘ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓

๔. ขอบเขตการบังคับใช้

กองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ คณะกรรมการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ออกตราสารหนี้ที่ขอรับความช่วยเหลือจากกองทุน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ที่ ๑/๒๕๖๓ เรื่อง นโยบาย แนวทางการดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกรอบการบริหารความเสี่ยงของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ ลงวันที่ ๒๘ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓

## ๕. เนื้อหา

๕.๑ ให้ยกเลิกความในวรรคหนึ่งของ ๔.๓ ของประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ที่ ๑/๒๕๖๓ เรื่อง นโยบาย แนวทางการดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกรอบการบริหารความเสี่ยงของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ ลงวันที่ ๒๘ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“๔.๓ ให้กองทุนสามารถลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนตามที่กำหนดในหมวด ๒ ได้ตั้งแต่วันที่ประกาศฉบับนี้มีผลใช้บังคับจนถึงวันที่ ๓๑ ธันวาคม ๒๕๖๕ หรือจนกว่าจะมีมูลค่าการลงทุน ณ เวลาใดเวลาหนึ่งเป็นจำนวนสี่แสนล้านบาท แล้วแต่เวลาใดจะถึงก่อน”

๕.๒ ให้ยกเลิกความใน ก. ของ (๑) ของวรรคหนึ่งของ ๔.๗ ของประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ที่ ๑/๒๕๖๓ เรื่อง นโยบาย แนวทางการดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกรอบการบริหารความเสี่ยงของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ ลงวันที่ ๒๘ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ก. ออกเพื่อไถ่ถอนตราสารหนี้สกุลเงินบาทเดิมที่ค้างอยู่ ณ วันจัดตั้งกองทุน และครบกำหนดไถ่ถอนภายในวันที่ ๓๑ ธันวาคม ๒๕๖๕ หรือภายในระยะเวลาตามที่คณะกรรมการกำกับกองทุนพิจารณาขยายตาม ๔.๓ วรรคสอง โดยเป็นตราสารหนี้ที่เสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ แต่ไม่รวมถึงหุ้นกู้ที่เสนอขายในวงจำกัดให้แก่ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงซึ่งมีจำนวนไม่เกิน ๑๐ ราย ในรอบระยะเวลา ๔ เดือนใด ๆ และตัวเงินที่ออก ณ ขณะใดขณะหนึ่ง เมื่อนับรวมตัวเงินที่ออกก่อนหน้านี้ และยังไม่ครบกำหนดชำระเงินมีจำนวนไม่เกิน ๑๐ ฉบับ ทั้งนี้ ในการนับจำนวนฉบับดังกล่าว ไม่จำเป็นต้องนับตัวเงินระยะสั้นที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และตัวเงินระยะสั้นที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ โดยผู้ออกและเสนอขายตัวเงินต้องมีสถานะเป็นสถาบันการเงิน บริษัทหลักทรัพย์ หรือบริษัทประกันชีวิต ทั้งนี้ ไม่ว่าจะการเสนอขายในลักษณะดังกล่าวจะมีการเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันด้วยหรือไม่ก็ตาม ซึ่งเป็นไปตามข้อ ๔๓ (๑) และข้อ ๔๔ (๓) ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.๑๗/๒๕๖๑ เรื่อง การขออนุญาต และการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ลงวันที่ ๑๗ มกราคม ๒๕๖๑”

๕.๓ ให้ยกเลิกความในวรรคสองของ ๔.๘ ของประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ที่ ๑/๒๕๖๓ เรื่อง นโยบาย แนวทางการดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกรอบการบริหารความเสี่ยงของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ ลงวันที่ ๒๘ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ทั้งนี้ หลักเกณฑ์และวิธีการคำนวณอัตราดอกเบี้ยและอัตราผลตอบแทนให้เป็นไปตามที่กำหนดในหมวด ๑ ของเอกสารแนบ ๑”

๕.๔ ให้เพิ่มความต่อไปนี้เป็นวรรคสามของ ๔.๘ ของประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ที่ ๑/๒๕๖๓ เรื่อง นโยบาย แนวทางการดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกรอบการบริหารความเสี่ยงของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ ลงวันที่ ๒๘ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓

“ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระคืนหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนให้แก่กองทุนได้ครบทั้งจำนวนในวันครบกำหนดไถ่ถอน หรือมีกรณีผิดนัดด้วยเหตุอื่นที่ได้กำหนดไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ระหว่างผู้ออกตราสารหนี้และกองทุน กองทุนสามารถคิดดอกเบี้ยผิดนัดบนเงินต้นค้างชำระ ในอัตราดอกเบี้ยและผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่คำนวณได้ตามวรรคหนึ่งบวกด้วยอัตราดอกเบี้ยร้อยละ ๒.๐ ต่อปี โดยหลักเกณฑ์และวิธีการคำนวณดอกเบี้ยผิดนัดให้เป็นไปตามที่กำหนดในหมวด ๒ ของเอกสารแนบ ๑”

๕.๕ ให้ยกเลิกเอกสารแนบ ๑ และเอกสารแนบ ๒ ของประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ที่ ๑/๒๕๖๓ เรื่อง นโยบาย แนวทางการดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกรอบการบริหารความเสี่ยงของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ ลงวันที่ ๒๘ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓ และให้ใช้เอกสารแนบ ๑ และเอกสารแนบ ๒ ที่แนบท้ายประกาศฉบับนี้แทน

#### ๖. วันเริ่มต้นบังคับใช้

ประกาศนี้ให้ใช้บังคับนับแต่วันประกาศในราชกิจจานุเบกษาเป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ ๑๙ ตุลาคม ๒๕๖๔

กฤษฎา จีนะวิจารณ์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่อง  
ของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้

## หมวด 1

## หลักเกณฑ์และวิธีการคำนวณอัตราดอกเบี้ยและอัตราผลตอบแทน

อัตราผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่กองทุนจะลงทุน

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

อัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ออกใหม่ที่กำหนดให้แก่นักลงทุนซึ่งรวมถึงสถาบันการเงินปรับตามสัดส่วนระยะเวลาที่กองทุนลงทุน หมายถึง อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลมีอายุเทียบเท่าหุ้นกู้ที่กองทุนจะลงทุน บวกด้วยส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ออกใหม่ (credit spread)<sup>1</sup>

<sup>1</sup>ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ออกใหม่ (credit spread) หมายถึง อัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ออกใหม่ที่กำหนดให้แก่นักลงทุนซึ่งรวมถึงสถาบันการเงินตามข้อ ๔.๕ (๔) หักด้วยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุเทียบเท่าหุ้นกู้ออกใหม่ ดังกล่าว

อัตราดอกเบี้ยสถาบันการเงิน หมายถึง อัตราดอกเบี้ยของสินเชื่อใหม่ที่สถาบันการเงินให้แก่ผู้ออกตราสารหนี้ตามข้อ ๔.๕ (๔) ข.

facility premium ถ่วงน้ำหนัก หมายถึง facility premium ที่คำนวณตามวิธีถ่วงน้ำหนักตามสัดส่วนเงินที่ขอรับความช่วยเหลือ

## ตัวอย่างการคำนวณ

(๑) บริษัท ก ขอรับความช่วยเหลือจากกองทุน ๔๐% ของยอดตราสารหนี้ที่จะครบกำหนด ๑๐๐ ล้านบาท

- |   |         |
|---|---------|
| <input type="checkbox"/> อัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ออกใหม่ของบริษัท ก ระยะ ๓ ปี | = ๔.๕๐% |
| <input type="checkbox"/> อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล ระยะ ๓ ปี            | = ๐.๗๕% |
| <input type="checkbox"/> อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล ระยะ ๒๗๐ วัน         | = ๐.๖๕% |
| <input type="checkbox"/> อัตราดอกเบี้ยสถาบันการเงินที่บริษัท ก กู้ยืม     | = ๕.๐%  |

ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ที่ออกใหม่ (credit spread)

$$= ๔.๕๐\% - ๐.๗๕\% = ๓.๗๕\%$$

อัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ที่ออกใหม่ปรับตามสัดส่วนระยะเวลาที่กองทุนลงทุน

$$= 0.65\% + 3.75\% = 4.4\%$$

facility premium ถ่วงน้ำหนัก

$$= (3/4 \times 1.0\%) + (1/4 \times 2.0\%) = 1.25\%$$

ดังนั้น อัตราผลตอบแทนของหุ้นกู้บริษัท ก ที่กองทุนจะลงทุน

$$= \text{Max}[4.4\% , 5.0\%] + 1.25\% = 6.25\%$$



## หมวด ๒

## หลักเกณฑ์และวิธีการคำนวณดอกเบี้ยผิดนัด

$$\text{ดอกเบี้ยผิดนัด} = \text{เงินต้นค้างชำระ} \times \text{อัตราดอกเบี้ยผิดนัด} \times (\text{จำนวนวันที่ค้างชำระหนี้} / ๓๖๕)$$

**เงินต้นค้างชำระ** หมายถึง เงินต้นที่ค้างชำระให้แก่กองทุน

**อัตราดอกเบี้ยผิดนัด** หมายถึง อัตราผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่กองทุนจะลงทุน บวกด้วยอัตราดอกเบี้ยร้อยละ ๒.๐ ต่อปี

**จำนวนวันที่ค้างชำระหนี้** หมายถึง จำนวนวันนับตั้งแต่วันที่ผู้ออกตราสารหนี้ผิดนัดชำระหนี้ตามแต่ละกรณีที่กำหนดใน ๔.๘ วรรคสาม จนถึงวันที่ผู้ออกตราสารหนี้ชำระหนี้ดังกล่าว

ตัวอย่างการคำนวณอัตราดอกเบี้ยผิดนัด

**อัตราผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่กองทุนจะลงทุน**

$$= ๖.๒๕\%$$

**อัตราดอกเบี้ยผิดนัด**

$$= ๖.๒๕\% + ๒.๐\% = ๘.๒๕\%$$

### หลักเกณฑ์การคำนวณราคาไถ่ถอนคืนก่อนครบกำหนด

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

**ราคาหน้าตัว** หมายถึง จำนวนเงินที่กองทุนลงทุนในหุ้นกู้รุ่นนั้น ๆ

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

**\*อัตราผลตอบแทน** หมายถึง อัตราผลตอบแทนของหุ้นกู้รุ่นที่จะไถ่ถอนก่อนกำหนด ซึ่งเป็นอัตราผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่กองทุนจะลงทุนที่คำนวณตามหลักเกณฑ์และวิธีการคำนวณอัตราดอกเบี้ยและอัตราผลตอบแทนที่กำหนดในเอกสารแนบ 1 ซึ่งรวมถึง facility premium ถ่วงน้ำหนักแล้ว

**\*\*จำนวนวันที่กองทุนถือครอง** หมายถึง จำนวนวันนับตั้งแต่วันที่กองทุนลงทุน (value date) หรือจำนวนวันนับตั้งแต่วันที่จ่ายดอกเบี้ยครั้งสุดท้ายในกรณีที่มีการจ่ายดอกเบี้ยเป็นงวด ถึงวันที่ขอไถ่ถอนก่อนกำหนด

<sup>1</sup>ส่วนลดการไถ่ถอนก่อนกำหนด 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

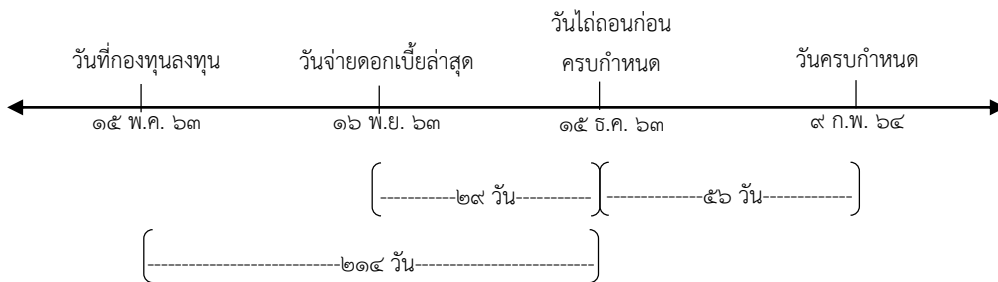
**อายุหุ้นกู้** หมายถึง จำนวนวันนับตั้งแต่วันที่กองทุนลงทุน (value date) ถึงวันครบกำหนด (maturity date) เช่น ๒๗๐ วัน

**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

$$\begin{aligned}
 &= ๑๐๐,๐๐๐,๐๐๐ + [๑๐๐,๐๐๐,๐๐๐ \times (๖\% \times ๒๙/๓๖๕)] - \{[๑๐๐,๐๐๐,๐๐๐ \times [๑\% \times \\
 &(๕๖/๒๗๐)] \times (๒๑๔/๓๖๕)\} \\
 &= ๑๐๐,๐๐๐,๐๐๐ + ๔๗๖,๗๑๒.๓๓ - ๑๒๑,๖๐๓.๒๕ \\
 &= ๑๐๐,๓๕๕,๑๐๙.๐๘ \text{ บาท}
 \end{aligned}$$

**กฎบัตรว่าด้วยจรรยาบรรณในการปฏิบัติหน้าที่  
ของกรรมการในคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่อง  
ของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ และคณะกรรมการลงทุน  
พ.ศ. ๒๕๖๓**

---

**๑. เหตุผลและความจำเป็น**

โดยที่ได้มีการตราพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓ กำหนดให้กระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทย ร่วมกันดำเนินการเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน เพื่อมิให้เกิดความเสี่ยงเชิงระบบที่จะกระทบต่อเสถียรภาพเศรษฐกิจและการเงินของประเทศ ซึ่งกลไกสำคัญของพระราชกำหนดประการหนึ่งคือ กำหนดให้มีคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ (คณะกรรมการกำกับกองทุน) เพื่อดำเนินการตามอำนาจหน้าที่ เช่น กำหนดนโยบาย แนวทางการดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกำกับดูแลการดำเนินงานของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ และคณะกรรมการลงทุนมีหน้าที่และอำนาจคัดเลือกตราสารหนี้ภาคเอกชนภายใต้นโยบายและกรอบการลงทุนที่คณะกรรมการกำกับกองทุนกำหนด รวมถึงปฏิบัติหน้าที่อื่นตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการกำกับกองทุน ดังนั้น เพื่อให้การดำเนินการกองทุนเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของพระราชกำหนด จึงควรมีกฎและระบบในการดำเนินงานเพื่อให้การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการที่จัดตั้งขึ้นภายใต้พระราชกำหนด เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และเกิดความเที่ยงธรรม โปร่งใส มีคุณภาพและถูกต้องตามมาตรฐานของจรรยาบรรณวิชาชีพ ไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และเป็นอิสระภายใต้กรอบจริยธรรมที่ดี โดยไม่ถูกรบกวนหรือแทรกแซงจากกลุ่มผลประโยชน์ใด ๆ ตลอดจนยึดมั่นต่อประโยชน์ของประเทศชาติ เป็นสำคัญ อันควรแก่ความไว้วางใจและเชื่อมั่นของปวงชน จึงควรกำหนดกฎบัตรว่าด้วยจรรยาบรรณในการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการในคณะกรรมการกำกับกองทุนและคณะกรรมการลงทุน เพื่อเป็นแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับจรรยาบรรณในการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการตามพระราชกำหนดต่อไป

**๒. ขอบเขต**

ประธานกรรมการ รองประธานกรรมการ และกรรมการ ในคณะกรรมการกำกับกองทุนและคณะกรรมการลงทุน

**๓. แนวทางปฏิบัติ**

**๓.๑ ในกฎบัตร นี้**

- (๑) “กฎบัตรว่าด้วยจรรยาบรรณ” หมายความว่า กฎบัตรว่าด้วยจรรยาบรรณในการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการในคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ และคณะกรรมการลงทุนฉบับนี้

- (๒) “พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ” หมายความว่า พระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓
- (๓) “กองทุน” หมายความว่า กองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ
- (๔) “คณะกรรมการกำกับกองทุน” หมายความว่า คณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ตามมาตรา ๙ แห่ง พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ
- (๕) “คณะกรรมการลงทุน” หมายความว่า คณะกรรมการลงทุนตามมาตรา ๑๒ แห่ง พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ
- (๖) “กรรมการ” หมายความว่า กรรมการในคณะกรรมการกำกับกองทุน และคณะกรรมการลงทุน และให้หมายรวมถึงประธานกรรมการและรองประธานกรรมการด้วย
- (๗) “ประโยชน์อื่นใดอันอาจคำนวณได้เป็นเงินได้” หมายความว่า สิ่งที่มีมูลค่าได้แก่ การลดราคา การรับความบันเทิง การรับบริการ การรับการฝึกอบรม หรือสิ่งอื่นใดในลักษณะเดียวกัน

**๓.๒ กรรมการในคณะกรรมการกำกับกองทุนและคณะกรรมการลงทุนพึงยึดมั่นในจริยธรรม และยืนหยัดกระทำในสิ่งที่ถูกต้องและเป็นธรรม โดยอย่างน้อยควรวางตน ดังนี้**

- (๑) ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยจรรยาบรรณอย่างตรงไปตรงมา และไม่กระทำการเลียงข้อบังคับว่าด้วยจรรยาบรรณนี้ ในกรณีที่มีข้อสงสัยหรือมีผู้ทักท้วงว่าการกระทำใดของกรรมการอาจขัดต่อกฎบัตรว่าด้วยจรรยาบรรณ กรรมการต้องไม่กระทำการดังกล่าว หรือหากกำลังกระทำการดังกล่าว ต้องหยุดกระทำการและรายงานต่อประธานกรรมการของคณะกรรมการตนเพื่อเสนอให้คณะกรรมการพิจารณาวินิจฉัย ในกรณีที่คณะกรรมการวินิจฉัยว่าการกระทำนั้นขัดต่อกฎบัตรว่าด้วยจรรยาบรรณ กรรมการจะกระทำการนั้นไม่ได้
- (๒) ในกรณีที่การดำรงตำแหน่งอื่นอันอาจขัดแย้งกับการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะกรรมการ หรืออาจทำให้การปฏิบัติหน้าที่เสียหาย ให้กรรมการผู้นั้นรายงานการดำรงตำแหน่งอื่นดังกล่าวต่อประธานกรรมการของคณะกรรมการตน เพื่อเสนอให้คณะกรรมการพิจารณาวินิจฉัย เมื่อคณะกรรมการวินิจฉัยเป็นประการใดแล้วจึงปฏิบัติตามนั้น

**๓.๓ กรรมการในคณะกรรมการกำกับกองทุนและคณะกรรมการลงทุนพึงมีจิตสำนึกที่ดี ซื่อสัตย์สุจริต และความรับผิดชอบต่อหน้าที่ ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความโปร่งใส และสามารถตรวจสอบได้ โดยอย่างน้อยควรวางตน ดังนี้**

- (๑) ปฏิบัติงานในหน้าที่ด้วยความรอบคอบระมัดระวัง และเต็มกำลังความสามารถที่มีอยู่
- (๒) ใช้ดุลพินิจและตัดสินใจในการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรู้ ความสามารถ เยี่ยงมืออาชีพ ตรงไปตรงมา ปราศจากอคติส่วนตัว ตามข้อมูลพยานหลักฐาน และความเหมาะสมของแต่ละกรณี
- (๓) ไม่ขัดขวางการตรวจสอบ และต้องให้ความร่วมมือกับหน่วยงานที่มีหน้าที่ตรวจสอบตามกฎหมายในการตรวจสอบ โดยให้ข้อมูลที่เป็จริงและครบถ้วน เมื่อได้รับคำร้องขอในการตรวจสอบ

๓.๔ กรรมการในคณะกรรมการกำกับกองทุนและคณะกรรมการลงทุนพึงละเว้นจากการแสวงประโยชน์ที่มีขอบโดยอาศัยตำแหน่งหน้าที่ และไม่กระทำการอันเป็นการขัดกันระหว่างประโยชน์ส่วนตนและประโยชน์ส่วนรวม โดยอย่างน้อยควรวางตน ดังนี้

- (๑) ไม่เรียกรับหรือยอมจะรับ หรือยอมให้ผู้อื่นเรียกรับหรือยอมจะรับ ซึ่งทรัพย์สินหรือประโยชน์อื่นใดอันอาจคำนวณเป็นเงินได้แทนตน หรือญาติของตน เว้นแต่เป็นการให้โดยธรรมจรรยา หรือเป็นการให้ตามประเพณี หรือให้แก่บุคคลทั่วไป
- (๒) ไม่ใช่ตำแหน่งหรือกระทำการที่เป็นคุณ หรือเป็นโทษแก่บุคคลใด เพราะมีอคติ
- (๓) ไม่ใช่เงิน ทรัพย์สิน บุคลากร บริการ หรือสิ่งอำนวยความสะดวกของกองทุน ไปเพื่อประโยชน์ส่วนตัวของตนเองหรือผู้อื่น
- (๔) ไม่ริเริ่ม เสนอหรืออนุมัติโครงการ การดำเนินการ หรือการทำนิติกรรมหรือสัญญา ซึ่งรู้หรือมีข้อสงสัยว่าตนเองหรือบุคคลอื่นจะได้ประโยชน์อันมิควรได้โดยชอบด้วยกฎหมาย หรือกบฏว่าด้วยจรรยาบรรณนี้
- (๕) ไม่กระทำการใด หรือปฏิบัติการใดในฐานะส่วนตัว ซึ่งก่อให้เกิดความเคลือบแคลงหรือสงสัยว่าจะขัดกับประโยชน์ส่วนรวมที่อยู่ในความรับผิดชอบของหน้าที่ ในกรณีมีความเคลือบแคลงหรือสงสัย ให้กรรมการผู้นั้นยุติการกระทำดังกล่าวไว้ก่อน แล้วแจ้งให้ประธานกรรมการของคณะกรรมการตน เพื่อเสนอให้คณะกรรมการแต่ละคณะพิจารณาวินิจฉัย เมื่อคณะกรรมการคณะนั้นวินิจฉัยเป็นประการใดแล้วจึงปฏิบัติตามนั้น

๓.๕ กรรมการในคณะกรรมการกำกับกองทุนและคณะกรรมการลงทุนพึงปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยข้อมูลข่าวสารของทางราชการอย่างเคร่งครัด และใช้ข้อมูลข่าวสารที่ได้มาจากการดำเนินงานเพื่อการในหน้าที่ และให้ข้อมูลข่าวสารแก่ประชาชนอย่างครบถ้วน ถูกต้อง ทันการณ์ และไม่บิดเบือนข้อเท็จจริง โดยอย่างน้อยควรวางตน ดังนี้

- (๑) พึงระมัดระวังไม่เปิดเผยข้อมูลที่ได้มาจากการปฏิบัติหน้าที่ ซึ่งตามปกติวิสัยจะพึงสงวนข้อมูลนั้นไว้ไม่เปิดเผย และไม่ใช้ข้อมูลดังกล่าวไปเพื่อการอื่น โดยเฉพาะอย่างยิ่งเพื่อเอื้อประโยชน์แก่ตนเองหรือบุคคลอื่นโดยมิชอบ
- (๒) ไม่พึงเปิดเผยข้อมูล หรือประเด็นที่ยังไม่ได้ข้อยุติจากการพิจารณาในที่ประชุมที่อาจเป็นประเด็นต่อเนื่องในการประชุมครั้งต่อไปต่อบุคคลอื่น เว้นแต่การปฏิบัติตามกฎหมายหรือหน้าที่
- (๓) พึงระมัดระวังรักษาความลับของข้อมูล หรือข่าวสารที่อาจส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศโดยรวมของประเทศ
- (๔) เมื่อพ้นจากตำแหน่งกรรมการแล้ว ไม่พึงนำข้อมูลที่ได้มาจากการปฏิบัติหน้าที่ไปใช้เพื่อประโยชน์แก่ตนเองหรือผู้อื่น เว้นแต่การปฏิบัติตามกฎหมายหรือหน้าที่

๓.๖ กรรมการในคณะกรรมการกำกับกองทุนและคณะกรรมการลงทุนพึงมุ่งผลสัมฤทธิ์ของงานและมาตรฐานเยี่ยมมีอาชีพ โดยอย่างน้อยควรวางตน ดังนี้

- (๑) ปฏิบัติงานโดยมุ่งประสิทธิภาพ และประสิทธิผลของงานให้เกิดผลดีที่สุดจนเต็มกำลังความสามารถ และตัดสินใจเพื่อประโยชน์ต่อการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ

(๒) ใช้ความรู้ความสามารถ ความระมัดระวังในการปฏิบัติหน้าที่ ตามคุณภาพ และมาตรฐาน  
เยี่ยงมืออาชีพโดยเคร่งครัด

มีผลบังคับใช้ ตั้งแต่วันที่ ๒๒ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓

ประกาศ ณ วันที่ ๒๒ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓

ผู้ลงนาม



(นายประสงค์ พูนธเนศ)

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่อง  
ของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้

## ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย

ที่ สกง. ๓๐/๒๕๖๓

เรื่อง การกำหนดองค์การการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับตราสารหนี้ภาคเอกชน  
ที่กองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้จะลงทุนได้

## ๑. เหตุผลในการออกประกาศ

เพื่อกำหนดองค์การการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับตราสารหนี้ภาคเอกชนที่กองทุน  
เพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้จะลงทุนได้

## ๒. อำนาจตามกฎหมาย

มาตรา ๑๔ (๓) แห่งพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคง  
ทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓

## ๓. เนื้อหา

กำหนดให้องค์การดังต่อไปนี้เป็นองค์การการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับตราสารหนี้  
ภาคเอกชนที่กองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้จะลงทุนได้

(๑) บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

(๒) บริษัท ฟิทช์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด

## ๔. วันเริ่มต้นบังคับใช้

ตั้งแต่วันที่ ๒๒ เมษายน ๒๕๖๓

ประกาศ ณ วันที่ ๒๒ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓

วิโรจน์ สันติประภาพ

ผู้ว่าการ

ธนาคารแห่งประเทศไทย



ระเบียบว่าด้วยวาระการดำรงตำแหน่งและการพ้นจากตำแหน่งของกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิใน  
คณะกรรมการกำกับกองทุน และการประชุมของคณะกรรมการกำกับกองทุน

พ.ศ. ๒๕๖๓

โดยที่ได้มีการตราพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓ กำหนดในการดำเนินงานของคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ ให้รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังประกาศกำหนดระเบียบ ประกอบด้วย วาระการดำรงตำแหน่งและการพ้นจากตำแหน่งของกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ และการประชุมของคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้

อาศัยอำนาจตามมาตรา ๙ แห่งพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓ จึงได้กำหนดระเบียบว่าด้วยวาระการดำรงตำแหน่งและการพ้นจากตำแหน่งของกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ และการประชุมของคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ ไว้ดังนี้

ข้อ ๑ ระเบียบนี้เรียกว่า “ระเบียบว่าด้วยวาระการดำรงตำแหน่งและการพ้นจากตำแหน่งของกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการกำกับกองทุน และการประชุมของคณะกรรมการกำกับกองทุน พ.ศ. ๒๕๖๓”

ข้อ ๒ ในระเบียบนี้

“พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ” หมายความว่า พระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓

“รัฐมนตรี” หมายความว่า รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

“ผู้ว่าการ ธปท.” หมายความว่า ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย

“กองทุน” หมายความว่า กองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ

“คณะกรรมการกำกับกองทุน” หมายความว่า คณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ตามมาตรา ๙ แห่ง พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ

“ประธานกรรมการ” หมายความว่า ประธานกรรมการในคณะกรรมการกำกับกองทุน

“กรรมการ” หมายความว่า กรรมการในคณะกรรมการกำกับกองทุน โดยให้รวมถึงประธานกรรมการ และรองประธานกรรมการ

“เลขานุการ” หมายความว่า พนักงานธนาคารแห่งประเทศไทยที่ผู้ว่าการ ธปท. แต่งตั้งให้ทำหน้าที่เลขานุการคณะกรรมการกำกับกองทุน

/”การประชุม...

“การประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์” หมายความว่า การประชุมของคณะกรรมการกำกับกองทุน ที่กระทำผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ แม้ผู้ร่วมประชุมจะมีได้อยู่ในสถานที่เดียวกันแต่สามารถประชุมปรึกษาหารือและแสดงความคิดเห็นระหว่างกันได้ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

“ผู้ร่วมประชุม” หมายความว่า กรรมการ เลขานุการของคณะกรรมการกำกับกองทุน แล้วแต่กรณี รวมถึงผู้ช่วยเลขานุการ และผู้ที่เกี่ยวข้องที่คณะกรรมการมีมติเชิญให้เข้าร่วมประชุม

“สื่ออิเล็กทรอนิกส์” หมายความว่า สื่อบันทึกข้อมูลหรือสารสนเทศใด ๆ ที่ใช้วิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์โดยการประยุกต์ใช้วิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ โทรคมนาคม แม่เหล็กไฟฟ้า หรือวิธีอื่นใด ในลักษณะคล้ายกัน และให้หมายความรวมถึงการประยุกต์ใช้วิธีการทางแสง วิธีการทางแม่เหล็ก หรืออุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการประยุกต์ใช้วิธีต่าง ๆ เช่นว่านั้น

### หมวดที่ ๑

#### วาระการดำรงตำแหน่งและการพ้นจากตำแหน่งของกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ ในคณะกรรมการกำกับกองทุน

ข้อ ๓ ให้กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการกำกับกองทุน มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละสามปี หรือสิ้นสุดเมื่อกองทุนยุติการดำเนินการ ทั้งนี้ กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิซึ่งพ้นจากตำแหน่งตามวาระ อาจได้รับแต่งตั้งอีกได้ แต่จะดำรงตำแหน่งติดต่อกันเกินสองวาระไม่ได้

ในกรณีที่กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิซึ่งพ้นจากตำแหน่งก่อนวาระ ให้มีการแต่งตั้งกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิแทนตำแหน่งที่ว่างลง และให้นับเป็นวาระการดำรงตำแหน่งใหม่

เมื่อครบกำหนดตามวาระในวาระหนึ่ง หากยังมีได้มีการแต่งตั้งกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิขึ้นมาใหม่ ให้กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิซึ่งพ้นจากตำแหน่งตามวาระนั้นอยู่ในตำแหน่งเพื่อปฏิบัติหน้าที่ต่อไปจนกว่าจะมีกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิซึ่งได้รับแต่งตั้งใหม่เข้ารับหน้าที่ เว้นแต่รัฐมนตรีกำหนดให้ดำเนินการเป็นอย่างอื่น

ข้อ ๔ นอกจากการพ้นจากตำแหน่งตามวาระ กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการกำกับกองทุน พ้นจากตำแหน่งเมื่อ

- (๑) ตาย
- (๒) ลาออก
- (๓) รัฐมนตรีให้ออกตามข้อเสนอของผู้ว่าการ ธปท.

### หมวดที่ ๒

#### การประชุมของคณะกรรมการกำกับกองทุน

ข้อ ๕ ในการประชุมของคณะกรรมการกำกับกองทุน ให้ประธานกรรมการเป็นผู้เรียกประชุม โดยให้แจ้งกรรมการทุกคนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า ๓ วันทำการ เว้นแต่ในกรณีที่มีเหตุจำเป็นเร่งด่วน ประธานกรรมการจะนัดประชุมโดยแจ้งให้กรรมการทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า ๓ วันทำการก็ได้

/การจัด ...

การจัดระเบียบวาระการประชุม ให้จัดเรียงตามลำดับความสำคัญและความเร่งด่วนของเรื่องที่เสนอให้พิจารณา แต่ถ้ามีเรื่องที่ค้างพิจารณาจากการประชุมครั้งก่อน ให้พิจารณาเรื่องดังกล่าวให้เสร็จก่อนเริ่มพิจารณาเรื่องใหม่ เว้นแต่คณะกรรมการกำกับกองทุนจะกำหนดเป็นอย่างอื่น ให้เลขานุการดำเนินการออกและจัดส่งหนังสือแจ้งวัน เวลา สถานที่นัดประชุมกับระเบียบวาระการประชุมพร้อมเอกสารที่เกี่ยวข้องให้กรรมการทราบ

เรื่องที่จัดตามระเบียบวาระการประชุมแล้ว ที่ประชุมอาจมีมติถอนเรื่องออกจากวาระการประชุมได้ และให้บันทึกเหตุผลไว้ในรายงานการประชุม ในกรณีมีเรื่องเร่งด่วนใดนอกเหนือจากที่จัดไว้ในระเบียบวาระการประชุม ที่ประชุมอาจมีมติให้นำเรื่องเร่งด่วนนั้นมาพิจารณาเพิ่มเติมได้ โดยให้หมายเหตุและบันทึกความเห็นไว้ในรายงานการประชุมด้วย

ให้ผู้ร่วมประชุมทุกคนลงลายมือชื่อไว้เป็นหลักฐานในการประชุมทุกครั้ง

ข้อ ๖ การประชุมของคณะกรรมการกำกับกองทุนต้องมีกรรมการมาประชุมไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด จึงจะเป็นองค์ประชุม

ข้อ ๗ ประธานในที่ประชุมมีอำนาจหน้าที่ดำเนินการประชุมและเพื่อรักษาความเรียบร้อยในการประชุมให้ประธานในที่ประชุมมีอำนาจออกคำสั่งใด ๆ ตามความจำเป็นได้

ในการประชุมของคณะกรรมการกำกับกองทุน ถ้าประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่อาจมาประชุมได้ ให้รองประธานกรรมการเป็นประธานในที่ประชุม แต่ในกรณีไม่มีรองประธานกรรมการ หรือรองประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่อาจมาประชุมได้ ให้กรรมการซึ่งมาประชุมเลือกกรรมการคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุม

ข้อ ๘ ในการประชุมของคณะกรรมการกำกับกองทุน หากกรรมการ เลขานุการ หรือผู้ช่วยเลขานุการ มีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณาอยู่ ให้แจ้งให้ที่ประชุมคณะกรรมการทราบ และมีให้เข้าร่วมประชุมในเรื่องนั้น เว้นแต่คณะกรรมการกำกับกองทุนมีคำวินิจฉัยชี้ขาดให้เข้าร่วมพิจารณาหรือเข้าร่วมประชุมในเรื่องนั้นได้

ข้อ ๙ การมีมติวินิจฉัยชี้ขาดของที่ประชุมให้ถือเสียงข้างมาก กรรมการคนหนึ่งย่อมมีเสียงหนึ่งในการออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากันให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด

การลงมติของที่ประชุมในการประชุมทุกครั้ง ให้เลขานุการสรุปประเด็นการประชุม พร้อมทั้งมติที่ประชุม หากไม่มีกรรมการผู้ใดคัดค้าน ให้ถือเป็นมติคณะกรรมการ ในกรณีที่มีกรรมการคัดค้านในประเด็นใดที่เลขานุการกล่าวสรุปตามความในวรรคหนึ่ง ให้ที่ประชุมคณะกรรมการวินิจฉัยชี้ขาดและให้ถือเป็นมติคณะกรรมการ

ข้อ ๑๐ ในการทำนิติกรรมสัญญากับบุคคลภายนอก ให้ประธานกรรมการเป็นผู้ลงนามแทนคณะกรรมการกำกับกองทุน เว้นแต่ระเบียบนี้หรือคณะกรรมการกำกับกองทุนจะกำหนดเป็นอย่างอื่น

ข้อ ๑๑ ระเบียบ ประกาศ หรือหนังสืออื่นใดของคณะกรรมการกำกับกองทุน ให้ประธานกรรมการเป็นผู้ลงนาม เว้นแต่ระเบียบนี้หรือคณะกรรมการกำกับกองทุนจะกำหนดเป็นอย่างอื่น

ข้อ ๑๒ ในการประชุมต้องมีรายงานการประชุมเป็นหนังสือ ซึ่งอย่างน้อยต้องมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- (๑) รายชื่อกรรมการที่มาและไม่มาประชุม รวมทั้งรายชื่อผู้ร่วมประชุม
- (๒) เรื่องหรือประเด็นตามที่นำเสนอต่อที่ประชุม
- (๓) ความเห็นของที่ประชุม
- (๔) มติของที่ประชุม

ข้อ ๑๓ เลขานุการมีหน้าที่ออกหนังสือเชิญประชุม จัดทำรายงานการประชุม เก็บรักษาระเบียบวาระการประชุม เอกสารที่เกี่ยวข้อง และรายงานการประชุม หรือดำเนินการใด ๆ ตามระเบียบนี้หรือตามที่กรรมการของคณะกรรมการกำกับกองทุนมอบหมาย ตลอดจนดำเนินงานด้านธุรการ

การส่งหนังสือเชิญประชุมและเอกสารประกอบการประชุม จะส่งโดยจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ก็ได้ ในการนี้ เลขานุการต้องจัดเก็บสำเนาหนังสือเชิญประชุมและเอกสารประกอบการประชุมไว้เป็นหลักฐาน โดยจะจัดเก็บในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ก็ได้

ข้อ ๑๔ การเปิดเผยหรือดัดแปลงรายงานการประชุมทั้งหมดหรือบางส่วน ให้เป็นไปตามมติของคณะกรรมการกำกับกองทุน ทั้งนี้ ภายใต้กฎหมายว่าด้วยข้อมูลข่าวสารของราชการ

### หมวดที่ ๓

#### การประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

ข้อ ๑๕ ในการจัดการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ให้เลขานุการเป็นผู้ทำหน้าที่ดูแลและบริหารจัดการการประชุม โดยให้ถือปฏิบัติตามประกาศกระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารว่าด้วยมาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์โดยอนุโลม

ข้อ ๑๖ ในการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ เลขานุการต้อง

- (๑) จัดให้ผู้ร่วมประชุมแสดงตน เพื่อร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ก่อนร่วมการประชุม
- (๒) จัดทำรายงานการประชุมเป็นหนังสือตามที่กำหนดในข้อ ๑๒
- (๓) จัดให้มีการบันทึกเสียงหรือทั้งเสียงและภาพ แล้วแต่กรณี ของผู้ร่วมประชุมทุกคน ตลอดระยะเวลาที่มีการประชุมในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์เว้นแต่เป็นการประชุมลับ และให้ถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานการประชุม

ข้อ ๑๗ ในการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ หากมีกรณีที่ต้องจ่ายเบี้ยประชุมให้แก่ผู้ร่วมประชุมให้จ่ายเบี้ยประชุมแก่ผู้ร่วมประชุมซึ่งได้แสดงตนเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ได้

/หมวดที่ ๔ ...


หมวดที่ ๔  
เบ็ดเตล็ด

---

ข้อ ๑๘ ให้ประธานกรรมการรักษาการตามระเบียบนี้สำหรับการประชุมของคณะกรรมการ  
กำกับกองทุน และให้มีอำนาจตีความและวินิจฉัยปัญหาเกี่ยวกับการปฏิบัติตามระเบียบนี้ กับให้มี  
อำนาจออกประกาศหรือคำสั่งเพื่อปฏิบัติการตามระเบียบนี้ด้วย

ข้อ ๑๙ ให้ระเบียบนี้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันนี้เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ ๒๗ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓



(นายอุดม สวานายน)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง



คำสั่งกระทรวงการคลัง

ที่ ๘๘๓ / ๒๕๖๓

เรื่อง แต่งตั้งกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการกำกับ  
กองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้

.....

โดยที่พระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของ  
ประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓ บัญญัติให้รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังแต่งตั้งกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการ  
กำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ จำนวนไม่เกินสามคน โดยคำแนะนำ  
ของผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทยจากผู้มีความรู้ความเชี่ยวชาญด้านตลาดทุน ด้านตลาดตราสารหนี้ หรือด้าน  
กฎหมาย

อาศัยอำนาจตามมาตรา ๙ แห่งพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและ  
ความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศไทย พ.ศ. ๒๕๖๓ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังจึงออกคำสั่งแต่งตั้ง  
กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้  
ดังนี้

๑. นายรพี สุจริตกุล
๒. นางผ่องเพ็ญ เรืองวีรยุทธ
๓. นายอายุสม์ กฤษณามระ

ทั้งนี้ ตั้งแต่บัดนี้เป็นต้นไป

สั่ง ณ วันที่ ๒๗ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓

(นายอุตตม สาวนายน)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

ระเบียบว่าด้วยการแต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์เพื่อดำเนินการจัดการ  
กองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้  
พ.ศ. ๒๕๖๓

โดยที่ได้มีการตราพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓ ให้จัดตั้งกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ โดยถือเป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งและดำเนินการตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และให้คณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้กำหนดระเบียบว่าด้วยการแต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์ และให้แต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์เพื่อดำเนินการจัดการกองทุนดังกล่าว

อาศัยอำนาจตามมาตรา ๑๖ แห่งพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓ จึงได้กำหนดระเบียบว่าด้วยการแต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์เพื่อดำเนินการจัดการกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ พ.ศ. ๒๕๖๓ ไว้ดังนี้

ข้อ ๑ ระเบียบนี้เรียกว่า “ระเบียบว่าด้วยการแต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์เพื่อดำเนินการจัดการกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ พ.ศ. ๒๕๖๓”

ข้อ ๒ ในระเบียบนี้

“พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ” หมายความว่า พระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓

“กองทุน” หมายความว่า กองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ

“คณะกรรมการกำกับกองทุน” หมายความว่า คณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ตามมาตรา ๙ แห่ง พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ

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

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

“ธปท.” หมายความว่า ธนาคารแห่งประเทศไทย

“สำนักงาน ก.ล.ต.” หมายความว่า สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

“โครงการจัดการกองทุน” หมายความว่า โครงการจัดการกองทุนตามที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับกองทุน ตามที่แนบท้ายในสัญญาว่าจ้างบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน

“ประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุนว่าด้วยการลงทุน” หมายความว่า ประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ว่าด้วยนโยบายแนวทางการดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกรอบการบริหารความเสี่ยงของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้

### หมวดที่ ๑

#### คุณสมบัติของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน

ข้อ ๓ ในการแต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเพื่อดำเนินการจัดการกองทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจะต้องมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามดังต่อไปนี้

(๑) เป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจประเภทการจัดการกองทุนรวมตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

(๒) มีบุคลากรในบริษัทที่มีความรู้ความชำนาญและประสบการณ์ในการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โดยเฉพาะประสบการณ์ด้านการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน

(๓) มีระบบการจัดการและการดำเนินกิจการ รวมถึงการบริหารความเสี่ยงที่ได้มาตรฐาน โปร่งใส ตรวจสอบได้

(๔) มีระบบบริหารจัดการกองทุนที่แยกออกจากการบริหารจัดการกองทุนรวมอื่นๆ เพื่อให้การตรวจสอบการดำเนินงานมีประสิทธิภาพและป้องกันการขัดแย้งทางผลประโยชน์

(๕) ปฏิบัติหน้าที่โดยใช้ความรู้ในฐานะผู้ประกอบวิชาชีพจัดการกองทุนรวม

(๖) ผู้บริหารและผู้จัดการกองทุนต้องไม่มีส่วนได้เสีย หรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกองทุน

(๗) ไม่เคยมีประวัติบกพร่องอย่างร้ายแรงในการปฏิบัติหน้าที่และดำเนินธุรกิจภายใต้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจประเภทการจัดการกองทุนรวมตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

### หมวดที่ ๒

#### การพิจารณาแต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน

ข้อ ๔ ในการประชุมคณะกรรมการกำกับกองทุนในครั้งแรก ให้เลขานุการของคณะกรรมการกำกับกองทุนเสนอชื่อบริษัทหลักทรัพย์เพื่อดำเนินการจัดการกองทุนโดยต้องมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามข้อ ๓ และให้คณะกรรมการกำกับกองทุนพิจารณาแต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน



ให้เลขานุการของคณะกรรมการกำกับกองทุนแจ้งผลการแต่งตั้งแก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเพื่อดำเนินการตามกรอบอำนาจหน้าที่ภายใต้ระเบียบนี้โดยเร็วต่อไป

ข้อ ๕ ให้คณะกรรมการกำกับกองทุนมีมติเห็นชอบการแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และผู้สอบบัญชี ซึ่งเสนอโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน

ข้อ ๖ ให้การจ่ายค่าตอบแทนหรือค่าธรรมเนียมในการจัดการกองทุนให้แก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน รวมถึงผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้สอบบัญชี และนายทะเบียนกองทุนเป็นไปตามอัตราที่คณะกรรมการกำกับกองทุนกำหนด

คณะกรรมการกำกับกองทุนมอบหมายให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนมีอำนาจพิจารณาชำระค่าใช้จ่าย ค่าตอบแทน และค่าธรรมเนียมดังต่อไปนี้ ตามสมควรและตามที่เกิดขึ้นจริงจากทรัพย์สินของกองทุน

(๑) ค่าหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายตราสารหนี้ หรือการลงทุนของกองทุน

(๒) ค่าใช้จ่ายในการจ้างบุคคลอื่นติดตามทวงถามหนี้ค้างชำระตามข้อ ๑๔

(๓) ค่าที่ปรึกษากฎหมาย ค่าทนายความ ค่าเช่าธรรมเนียมที่ต้องชำระให้แก่ศาล หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายตามวรรคสอง (๒) และ (๓) ให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเสนออัตราค่าใช้จ่ายต่อคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อความเห็นชอบก่อนการจ้างหรือชำระเงิน และเมื่อบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนชำระค่าใช้จ่าย ค่าตอบแทน และค่าธรรมเนียมตามวรรคสอง ให้รายงานการชำระค่าใช้จ่ายดังกล่าวต่อคณะกรรมการกำกับกองทุน โดยอาจรวบรวมรายงานเป็นคราว ๆ ตามความเหมาะสมก็ได้

หากเงินสดของกองทุนมีไม่เพียงพอชำระค่าใช้จ่าย ค่าตอบแทนและค่าธรรมเนียมใด ๆ ตามวรรคหนึ่งและวรรคสอง ให้ ธรพ. เป็นผู้ทรงจ่ายไปก่อน และให้กองทุนชำระคืนแก่ ธรพ. ในภายหลัง

ในกรณีที่คณะกรรมการกำกับกองทุนโดยความเห็นชอบของคณะรัฐมนตรีเห็นควรให้ยุติการดำเนินการโดยการเลิกกองทุน ให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน หรือผู้ชำระบัญชี ได้รับค่าตอบแทน ค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเลิกและการชำระบัญชีกองทุนตามที่คณะกรรมการกำกับกองทุนกำหนด

ข้อ ๗ สัญญาว่าจ้างบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ได้ลงนามแล้ว จะแก้ไขเปลี่ยนแปลงมิได้เว้นแต่คณะกรรมการกำกับกองทุนมีมติให้ดำเนินการแก้ไข

## หมวดที่ ๓

## ขอบเขตการดำเนินการและความรับผิดชอบของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน

ข้อ ๘ ให้เลขานุการของคณะกรรมการกำกับกองทุนและบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนร่วมกันจัดทำสัญญาว่าจ้างบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โครงการจัดการกองทุน ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน สัญญาจัดตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์และผู้สอบบัญชี รวมถึงเอกสารอื่นที่เกี่ยวข้อง และให้เลขานุการของคณะกรรมการกำกับกองทุนเสนอรายการอันเป็นสาระสำคัญแห่งสัญญาและสรุปสาระสำคัญของโครงการจัดการกองทุนต่อคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อให้ความเห็นชอบก่อนลงนามผูกพันคู่สัญญา

ข้อ ๙ ให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจัดให้มีผู้ดูแลผลประโยชน์และผู้สอบบัญชีของกองทุน ซึ่งต้องมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ทั้งนี้ ผู้ดูแลผลประโยชน์ที่แต่งตั้งต้องเป็นธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงินที่มีคุณสมบัติตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

ในการแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ตามวรรคหนึ่งต้องไม่มีข้อจำกัดความรับผิดชอบของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนและผู้ดูแลผลประโยชน์ที่มีลักษณะอันไม่เป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ข้อ ๑๐ ให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจัดทำช่องทางบนเว็บไซต์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โดยอย่างน้อยต้องประกอบด้วยแบบขอรับความช่วยเหลือและเอกสารที่เกี่ยวข้องตามที่เลขานุการคณะกรรมการกำกับกองทุนกำหนด เพื่อให้ผู้ออกตราสารหนี้ที่ต้องการขอรับความช่วยเหลือจากกองทุนสามารถเข้าถึงได้

ข้อ ๑๑ ในการบริหารและจัดการกองทุน ให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนดำเนินการดังต่อไปนี้

(๑) ซื้อขายตราสารหนี้ภาคเอกชนหรือลงทุนในสินทรัพย์อื่นใดตามที่คณะกรรมการลงทุนมีมติ ภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุนว่าด้วยการลงทุน

(๒) ดูแลการกำหนดเงื่อนไขหรือข้อกำหนดสิทธิของตราสารหนี้ที่กองทุนจะลงทุนให้ เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุนว่าด้วยการลงทุน รวมถึงการลงทุนในสินทรัพย์อื่นใดให้ เป็นไปตามมติของคณะกรรมการลงทุน และหากมีการกระทำผิดเงื่อนไขหรือข้อกำหนดสิทธิดังกล่าว ให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรายงานต่อคณะกรรมการลงทุนโดยพลัน

(๓) ดูแลให้มีการแต่งตั้งผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ของตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนตามมติของคณะกรรมการลงทุน ซึ่งต้องมีคุณสมบัติและอำนาจหน้าที่ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยคุณสมบัติของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และการกระทำตามอำนาจหน้าที่ของผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ เว้นแต่คณะกรรมการลงทุนจะมีมติกำหนดเป็นอย่างอื่น

(๔) จัดให้มีและวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ออกตราสารหนี้ที่จะมาขอรับความช่วยเหลือตามข้อ ๑๐ รวมถึงรายงานวิเคราะห์ภาวะและแนวโน้มตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของคณะกรรมการลงทุน

(๕) ติดตามข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินงานหรือกิจการของผู้ออกตราสารหนี้ที่กองทุนได้ลงทุนแล้ว รวมถึงข้อมูลแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงใดๆ ของกิจการอันอาจส่งผลกระทบต่อคุณภาพหนี้ของตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุน โดยให้รายงานต่อคณะกรรมการกำกับกองทุนและคณะกรรมการลงทุนตามรอบระยะเวลาที่คณะกรรมการลงทุนกำหนด เว้นแต่ข้อมูลที่มีนัยสำคัญให้รายงานให้คณะกรรมการดังกล่าวทราบโดยพลัน

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจะดำเนินการตามวรรคหนึ่ง (๔) และ (๕) ตามมาตรฐานการดำเนินงานตามปกติของบริษัท โดยจะไม่มี ความรับผิดชอบใด ๆ จากการนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ตัดสินใจของคณะกรรมการลงทุน

**ข้อ ๑๒** นอกเหนือจากที่กำหนดไว้ในข้อ ๑๑ ให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนดำเนินการดังต่อไปนี้

(๑) จัดการให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับกองทุน ตามข้อ ๘

(๒) แยกทรัพย์สินของกองทุนไว้ต่างหากจากทรัพย์สินอื่นของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และฝากไว้กับผู้ดูแลผลประโยชน์

(๓) จัดให้ได้มาซึ่งผลประโยชน์ที่ได้จากการนำทรัพย์สินของกองทุนไปลงทุน และนำผลประโยชน์ดังกล่าวของกองทุนฝากไว้กับผู้ดูแลผลประโยชน์

(๔) จัดทำบัญชีแสดงการลงทุนและงบการเงินของกองทุนไว้โดยถูกต้องครบถ้วน และจัดทำรายงานการลงทุนของกองทุนให้ผู้ดูแลผลประโยชน์และผู้สอบบัญชีของกองทุนทราบ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด เว้นแต่คณะกรรมการลงทุนจะมีมติกำหนดเป็นอย่างอื่น

(๕) จัดให้มีทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด เว้นแต่คณะกรรมการลงทุนจะมีมติกำหนดเป็นอย่างอื่น

**ข้อ ๑๓** ให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรายงานการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือหรือมุมมองด้านเครดิตของตราสารหนี้ภาคเอกชนที่กองทุนถือครอง ซึ่งดำเนินการโดยองค์กรการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด แก่คณะกรรมการกำกับกองทุนและคณะกรรมการลงทุนโดยพลัน

**ข้อ ๑๔** ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้ผิดนัดชำระหนี้ตามกำหนดชำระของตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนหรือจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้กับเจ้าหนี้อื่นใด ให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรายงานต่อคณะกรรมการกำกับกองทุนและคณะกรรมการลงทุนโดยพลัน และให้ติดตาม

ทวงถามหนี้ค้างชำระ ฟ้องร้อง และดำเนินคดี หรือดำเนินการอื่นใดเพื่อให้มีการชำระหนี้ตาม ตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุน รวมถึงการได้มาซึ่งสิทธิในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่กองทุนพึงจะได้จาก การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าว หรือดูแลให้ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ดำเนินการตามอำนาจหน้าที่ตาม ข้อ ๑๑ (๓) โดยให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนสามารถจ้างบุคคลอื่นเพื่อดำเนินการใด ๆ ได้ ตามความจำเป็นและเหมาะสม ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการข้างต้นให้เป็นไปตามที่กำหนดในข้อ ๖

**ข้อ ๑๕** ในการทำนิติกรรมสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมตามที่คณะกรรมการลงทุนให้ความเห็นชอบกับบุคคลภายนอก ให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเป็นผู้ดำเนินการแทนกองทุน อำนาจตามวรรคหนึ่งให้รวมถึงการดำเนินการตามข้อ ๑๔ การส่งจ่ายค่าธรรมเนียม ผลตอบแทน และค่าใช้จ่ายอื่นใดให้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องในการดำเนินกิจการและการบริหารจัดการ กองทุน ตามอัตราที่คณะกรรมการกำกับกองทุนกำหนดในข้อ ๖ และระเบียบว่าด้วยการแต่งตั้ง ที่ปรึกษาเพื่อให้คำแนะนำแก่คณะกรรมการลงทุน พ.ศ. ๒๕๖๓ แล้วแต่กรณี

**ข้อ ๑๖** ให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่า หน่วยลงทุน ราคาขายหน่วยลงทุน ราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน และส่งรายงานการคำนวณ มูลค่า และราคาดังกล่าวให้แก่คณะกรรมการลงทุนและ ธปท. ทุกสิ้นวันทำการ เว้นแต่จะกำหนดเป็นอย่างอื่น ทั้งนี้ วิธีการคำนวณให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุนว่าด้วยการลงทุน และในส่วนที่ไม่ได้กำหนดไว้ในประกาศข้างต้นให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางการบัญชี หลักเกณฑ์ และ วิธีการที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

**ข้อ ๑๗** ในกรณีที่คณะกรรมการกำกับกองทุนโดยความเห็นชอบของคณะรัฐมนตรีเห็นควรให้ ยุติการดำเนินการของกองทุนโดยการเลิกกองทุน ให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนดำเนินการการเลิก กองทุน และแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีของกองทุน ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการข้างต้นให้เป็นไปตามที่ กำหนดในข้อ ๖

**ข้อ ๑๘** การดำเนินกิจการและการบริหารจัดการกองทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดใน พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ ประกาศ ระเบียบ ข้อกำหนดหรือคำสั่งอื่นใดที่ออกภายใต้ พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ รวมถึงให้ปฏิบัติหน้าที่อันเป็นหน้าที่และความรับผิดชอบเฉพาะของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ภายใต้กฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

**ข้อ ๑๙** ในกรณีที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนล่วงรู้ข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินการของ กองทุน ธปท. คณะกรรมการกำกับกองทุน คณะกรรมการลงทุน และที่ปรึกษาอันเป็นกิจการที่ตามปกติ วิสัยพึงสงวนไว้ไม่เปิดเผย ห้ามมิให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนนำข้อมูลดังกล่าวไปเปิดเผยแก่ บุคคลอื่นหรือกระทำด้วยประการใดๆ ให้บุคคลอื่นรู้ความลับดังกล่าว และไม่นำข้อมูลดังกล่าวไปใช้เพื่อ ประโยชน์แก่ตนเองหรือผู้อื่น เว้นแต่เป็นการปฏิบัติหน้าที่ภายใต้ พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ และได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับกองทุน

ข้อ ๒๐ ให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนพ้นจากหน้าที่ความรับผิดชอบในกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้

- (๑) คณะกรรมการกำกับกองทุนมีคำสั่งให้ถอดถอนบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
- (๒) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนขาดคุณสมบัติ หรือมีลักษณะต้องห้ามตามข้อ ๓ ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามการวินิจฉัยของคณะกรรมการกำกับกองทุน
- (๓) เมื่อมีการเลิกกองทุนและชำระบัญชีเสร็จสิ้น
- (๔) ลาออก โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนต้องแจ้งต่อคณะกรรมการกำกับกองทุนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า ๖ เดือน

หมวดที่ ๔  
เบ็ดเตล็ด

---

ข้อ ๒๑ ให้ประธานคณะกรรมการกำกับกองทุนมีอำนาจตีความและวินิจฉัยปัญหาเกี่ยวกับการปฏิบัติตามระเบียบนี้ กับให้อำนาจออกประกาศหรือคำสั่งเพื่อปฏิบัติการตามระเบียบนี้ด้วย

ข้อ ๒๒ ภายใต้บังคับข้อ ๑๗ ในกรณีที่คณะกรรมการกำกับกองทุนกำหนดวิธีและขั้นตอนในการดำเนินการตามมาตรา ๑๘ แห่ง พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ ให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนดำเนินการไปตามนั้น

ข้อ ๒๓ ให้ระเบียบนี้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ ๒๒ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓ เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ ๒๒ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓



(นายประสงค์ พูนธเนศ)

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่อง  
ของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้

ระเบียบว่าด้วยการแต่งตั้งที่ปรึกษาเพื่อให้คำแนะนำแก่คณะกรรมการลงทุน  
พ.ศ. ๒๕๖๓

โดยที่ได้มีการตราพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓ กำหนดให้คณะกรรมการลงทุนมีอำนาจแต่งตั้งที่ปรึกษาเพื่อให้คำแนะนำแก่คณะกรรมการได้ โดยให้การแต่งตั้งเป็นไปตามระเบียบที่คณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้กำหนด

อาศัยอำนาจตามมาตรา ๑๖ แห่งพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓ จึงได้กำหนดระเบียบว่าด้วยการแต่งตั้งที่ปรึกษาเพื่อให้คำแนะนำแก่คณะกรรมการลงทุน ไว้ดังนี้

ข้อ ๑ ระเบียบนี้เรียกว่า “ระเบียบว่าด้วยการแต่งตั้งที่ปรึกษาเพื่อให้คำแนะนำแก่คณะกรรมการลงทุน พ.ศ. ๒๕๖๓”

ข้อ ๒ ในระเบียบนี้

“พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ” หมายความว่า พระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓

“กองทุน” หมายความว่า กองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ

“คณะกรรมการกำกับกองทุน” หมายความว่า คณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ตามมาตรา ๙ แห่ง พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ

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

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

“ที่ปรึกษา” หมายความว่า ที่ปรึกษาที่คณะกรรมการลงทุนแต่งตั้งตามมาตรา ๑๓ วรรคสาม แห่ง พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ

## หมวดที่ ๑

### การแต่งตั้งที่ปรึกษา

---

ข้อ ๓ ให้คณะกรรมการลงทุนแต่งตั้งที่ปรึกษาซึ่งจะเป็นบุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลก็ได้ โดยที่ปรึกษาจะต้องมีความรู้ความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในการประเมินฐานะการเงิน ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสารหนี้ และการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน

ทั้งนี้ คณะกรรมการลงทุนพึงแต่งตั้งที่ปรึกษาที่ไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับการดำเนินงานของกองทุนและสามารถให้ข้อมูลแก่คณะกรรมการลงทุนได้อย่างเป็นอิสระ

ให้คณะกรรมการลงทุนแจ้งผลการแต่งตั้งที่ปรึกษาแก่คณะกรรมการกำกับกองทุนทราบโดยพลัน ด้วยวิธีการส่งจดหมายอิเล็กทรอนิกส์

ข้อ ๔ ในกรณีที่ปรึกษาเป็นบุคคลธรรมดา ให้ได้รับค่าตอบแทนตามที่คณะกรรมการกำกับกองทุนกำหนด และให้ถือเป็นค่าใช้จ่ายของกองทุน

## หมวดที่ ๒

### ขอบเขตการดำเนินการและความรับผิดชอบของที่ปรึกษา

---

ข้อ ๕ ที่ปรึกษามีหน้าที่ให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำแก่คณะกรรมการลงทุนตามที่ได้รับมอบหมาย เช่น คำแนะนำเกี่ยวกับการประเมินฐานะทางการเงิน แนวทางทำธุรกิจ ความสามารถในการชำระคืนหนี้ในอนาคต และธรรมาภิบาลของผู้ออกตราสารหนี้

ในการนี้ คณะกรรมการลงทุนอาจขอให้ที่ปรึกษารายใดรายหนึ่งหรือทั้งหมดให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำแก่คณะกรรมการลงทุน หรือเข้าร่วมในการประชุมคณะกรรมการลงทุนก็ได้

ข้อ ๖ ในการดำเนินการของที่ปรึกษาตามที่ได้รับมอบหมาย ซึ่งส่งผลให้ที่ปรึกษาได้ล่วงรู้ความลับเกี่ยวกับการดำเนินการใด ๆ ของคณะกรรมการกำกับกองทุน คณะกรรมการลงทุน ธนาคารแห่งประเทศไทย กองทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน หรือผู้ออกตราสารหนี้ ห้ามมิให้ที่ปรึกษากระทำด้วยประการใด ๆ ให้ผู้อื่นล่วงรู้ความลับดังกล่าว ซึ่งมีใช่เป็นการปฏิบัติตามกฎหมายหรือตามหน้าที่ของที่ปรึกษา ทั้งนี้ ให้ที่ปรึกษาลงนามในหนังสือว่าด้วยการรักษาความลับตามแบบหนังสือที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด

ข้อ ๗ ให้ที่ปรึกษาพ้นจากตำแหน่งเมื่อ

(๑) ตายหรือสิ้นสภาพความเป็นนิติบุคคล

(๒) ลาออก

(๓) คณะกรรมการลงทุนมีคำสั่งยกเลิกการแต่งตั้ง

(๔) คณะรัฐมนตรีเห็นชอบให้ยุติการดำเนินการของกองทุน หรือสิ้นสุดระยะเวลาตามที่  
พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพกำหนด

ข้อ ๘ ให้ระเบียบนี้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ ๒๙ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓ เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ ๒๘ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓



(นายประสงค์ พุฒเนต)

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่อง  
ของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้



ระเบียบว่าด้วยการซื้อขายหน่วยลงทุนหรือตราสารหนี้ภายใต้พระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพ  
ของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ

พ.ศ. ๒๕๖๓

โดยที่ได้มีการตราพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓ กำหนดให้จัดตั้งกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ โดยในระยะเริ่มแรกให้ธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนแต่เพียงผู้เดียว และให้เป็นอำนาจของคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้กำหนดระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหน่วยลงทุนของธนาคารแห่งประเทศไทย และการซื้อขายตราสารหนี้ของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ภายใต้พระราชกำหนดดังกล่าว

อาศัยอำนาจตามมาตรา ๘ มาตรา ๑๐ มาตรา ๑๖ มาตรา ๑๗ มาตรา ๑๘ แห่งพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓ จึงได้กำหนดระเบียบว่าด้วยการซื้อขายหน่วยลงทุนหรือตราสารหนี้ภายใต้พระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓ ไว้ดังนี้

ข้อ ๑ ระเบียบนี้เรียกว่า “ระเบียบว่าด้วยการซื้อขายหน่วยลงทุนหรือตราสารหนี้ภายใต้พระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓”

ข้อ ๒ ในระเบียบนี้

“พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ” หมายความว่า พระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. ๒๕๖๓

“ธปท.” หมายความว่า ธนาคารแห่งประเทศไทย

“กองทุน” หมายความว่า กองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ

“คณะกรรมการกำกับกองทุน” หมายความว่า คณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ตามมาตรา ๙ แห่ง พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ

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

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

## หมวดที่ ๑

### การซื้อขายหน่วยลงทุนโดยธนาคารแห่งประเทศไทย

---

ข้อ ๓ การเปิดเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนเป็นครั้งแรก (initial public offering) แก่ ธปท. ให้ ธปท. ดำเนินการเข้าซื้อหน่วยลงทุนตามวงเงินและระยะเวลาที่คณะกรรมการกำกับกองทุน กำหนด

ข้อ ๔ การซื้อหน่วยลงทุนในคราวอื่น เมื่อคณะกรรมการลงทุนพิจารณาคัดเลือกตราสารหนี้ ภาคเอกชนที่จะให้กองทุนลงทุนตามข้อ ๗ แล้ว ให้เลขานุการคณะกรรมการลงทุนแจ้ง ธปท. เพื่อทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า ๒ วันทำการก่อนวันชำระเงินค่าหน่วยลงทุน และให้ ธปท. ดำเนินการซื้อหน่วยลงทุนเพิ่มให้เพียงพอรองรับการลงทุนดังกล่าว ทั้งนี้ ยอดคงค้างการลงทุนจะต้องไม่เกินสี่แสนล้านบาท

ข้อ ๕ เมื่อคณะกรรมการลงทุนโดยความเห็นชอบของคณะกรรมการกำกับกองทุนพิจารณาแล้วเห็นว่าควรลดขนาดกองทุนเนื่องจากไม่มีความจำเป็นที่จะต้องคงเงินส่วนเกินไว้ในกองทุน ให้แจ้ง ธปท. ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า ๒ วันทำการ เพื่อให้ ธปท. ขายคืนหน่วยลงทุนกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนตามที่ตกลงกันได้

ในกรณีที่คณะกรรมการกำกับกองทุนพิจารณาเห็นสมควรลดขนาดกองทุนด้วยกรณีอื่น คณะกรรมการกำกับกองทุนอาจกำหนดหลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขตามที่เห็นสมควรและให้ ผู้ที่เกี่ยวข้องดำเนินการไปตามนั้น

ข้อ ๖ เมื่อคณะรัฐมนตรีตามการเสนอแนะของคณะกรรมการกำกับกองทุนเห็นชอบให้ยุติ การดำเนินการกองทุนตามมาตรา ๑๘ แห่ง พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ ให้ ธปท. ดำเนินการได้ตามวิธีการ และขั้นตอนการยุติดำเนินการที่ได้รับความเห็นชอบข้างต้น และแจ้งแก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เพื่อดำเนินการต่อไป

## หมวดที่ ๒

### การซื้อขายตราสารหนี้ภาคเอกชนโดยกองทุน

---

ข้อ ๗ ให้กองทุนซื้อตราสารหนี้ภาคเอกชนตามที่คณะกรรมการลงทุนได้คัดเลือก ภายใต้ กรอบการลงทุนตามประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนใน ตลาดตราสารหนี้ เรื่อง นโยบาย แนวทางการดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกรอบการบริหาร ความเสี่ยงของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้

ข้อ ๘ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้ภาคเอกชนขอไถ่ถอนคืนก่อนครบกำหนด ให้กองทุนสามารถ รับไถ่ถอนตราสารหนี้ภาคเอกชนได้ โดยให้ผู้ออกตราสารหนี้แจ้งแก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ล่วงหน้าก่อน ๕ วันทำการ ในกรณีนี้ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนต้องแจ้งการไถ่ถอนตราสารหนี้ ก่อนครบกำหนดดังกล่าวต่อคณะกรรมการลงทุนก่อนการไถ่ถอน

ข้อ ๙ ในการดำเนินการตามข้อ ๗ และข้อ ๘ ให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเป็นผู้ดำเนินการในนามกองทุน ทั้งนี้ ภายใต้ประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ เรื่อง นโยบาย แนวทางการดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกรอบการบริหารความเสี่ยงของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ และระเบียบว่าด้วยการแต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์เพื่อดำเนินการจัดการกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ พ.ศ. ๒๕๖๓

ข้อ ๑๐ ให้ระเบียบนี้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ ๒๒ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓ เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ ๒๒ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๓



(นายประสงค์ พูนธเนศ)

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่อง  
ของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้



# ธนาคารแห่งประเทศไทย

## ระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทย

ที่ สกง. 5 /2563

ว่าด้วยวาระการดำรงตำแหน่งและการพ้นจากตำแหน่งของกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ  
ในคณะกรรมการลงทุน และการประชุมของคณะกรรมการลงทุน

### 1. เหตุผลในการออกระเบียบ

โดยที่ได้มีการตราพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. 2563 กำหนดให้มีคณะกรรมการลงทุน ซึ่งมีหน้าที่และอำนาจคัดเลือกตราสารหนี้ภาคเอกชนภายใต้นโยบายและกรอบการลงทุนที่คณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้กำหนด รวมถึงปฏิบัติหน้าที่อื่นตามที่ได้รับมอบหมาย โดยให้ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดวาระการดำรงตำแหน่งและการพ้นจากตำแหน่งของกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการลงทุน และการประชุมของคณะกรรมการลงทุน

### 2. อำนาจตามกฎหมาย

มาตรา 12 แห่งพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. 2563

### 3. ขอบเขตการบังคับใช้

คณะกรรมการลงทุนตามพระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. 2563 และผู้เข้าร่วมประชุม

### 4. นิยาม

ในระเบียบนี้

“พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ” หมายความว่า พระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. 2563

“ผู้ว่าการ ธปท.” หมายความว่า ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย

“กองทุน” หมายความว่า กองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ

“คณะกรรมการลงทุน” หมายความว่า คณะกรรมการลงทุนของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ตามมาตรา 12 แห่ง พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ

“ประธานกรรมการ” หมายความว่า รองผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทยที่ผู้ว่าการ ธปท. มอบหมายให้ทำหน้าที่ประธานกรรมการในคณะกรรมการลงทุน

“กรรมการ” หมายความว่า กรรมการในคณะกรรมการลงทุน โดยให้รวมถึงประธานกรรมการ และรองประธานกรรมการ

“เลขานุการ” หมายความว่า พนักงานธนาคารแห่งประเทศไทยที่ผู้ว่าการ ธปท. แต่งตั้งให้ทำหน้าที่เลขานุการคณะกรรมการลงทุน

“ที่ปรึกษา” หมายความว่า ที่ปรึกษาที่คณะกรรมการลงทุนแต่งตั้งตามมาตรา 13 วรรคสามแห่ง พ.ร.ก. รักษาเสถียรภาพ

“การประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์” หมายความว่า การประชุมของคณะกรรมการลงทุนที่ได้กระทำผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ โดยผู้ร่วมประชุมมิได้อยู่ในสถานที่เดียวกันและสามารถประชุมปรึกษาหารือและแสดงความคิดเห็นระหว่างกันได้ผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

“ผู้ร่วมประชุม” หมายความว่า กรรมการ เลขานุการ ที่ปรึกษา และผู้ช่วยเลขานุการของคณะกรรมการลงทุน และให้หมายความรวมถึงผู้ที่คณะกรรมการมีมติเชิญให้เข้าร่วมประชุม

“สื่ออิเล็กทรอนิกส์” หมายความว่า สื่อบันทึกข้อมูลหรือสารสนเทศใด ๆ ที่ใช้วิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์โดยการประยุกต์ใช้วิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์ โทรคมนาคม แม่เหล็กไฟฟ้า คลื่นแม่เหล็กไฟฟ้า หรือวิธีอื่นใดในลักษณะคล้ายกัน และให้หมายความรวมถึงการประยุกต์ใช้วิธีการทางแสง วิธีการทางแม่เหล็ก หรืออุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการประยุกต์ใช้วิธีต่าง ๆ เช่นว่านั้น

## 5. เนื้อหา

### หมวดที่ 1

#### วาระการดำรงตำแหน่งและการพ้นจากตำแหน่งของกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ ในคณะกรรมการลงทุน

5.1 ให้กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการลงทุน มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละสามปี หรือสิ้นสุดเมื่อกองทุนยุติการดำเนินการ ทั้งนี้ กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิซึ่งพ้นจากตำแหน่งตามวาระอาจได้รับแต่งตั้งอีกได้ แต่จะดำรงตำแหน่งติดต่อกันเกินสองวาระไม่ได้

ในกรณีที่กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิซึ่งพ้นจากตำแหน่งก่อนวาระ ให้มีการแต่งตั้งกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิแทนตำแหน่งที่ว่างลง และให้นับเป็นวาระการดำรงตำแหน่งใหม่

เมื่อครบกำหนดตามวาระในวาระหนึ่ง หากยังมีได้มีการแต่งตั้งกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิขึ้นใหม่ ให้กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิซึ่งพ้นจากตำแหน่งตามวาระนั้นอยู่ในตำแหน่งเพื่อปฏิบัติหน้าที่ต่อไปจนกว่าจะมีกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิซึ่งได้รับแต่งตั้งใหม่เข้ารับหน้าที่ เว้นแต่รัฐมนตรีกำหนดให้ดำเนินการเป็นอย่างอื่น

5.2 นอกจากการพ้นจากตำแหน่งตามวาระ กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการลงทุน พ้นจากตำแหน่งเมื่อ

- (1) ตาย
- (2) ลาออก
- (3) ผู้ว่าการ ธปท. ให้ออกเนื่องจากบกพร่องในหน้าที่

## หมวดที่ 2

### การประชุมของคณะกรรมการลงทุน

5.3 ในการประชุมของคณะกรรมการลงทุน ให้ประธานกรรมการเป็นผู้เรียกประชุม โดยให้แจ้งกรรมการทุกคนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 3 วันทำการ เว้นแต่ในกรณีที่มีเหตุจำเป็นเร่งด่วน ประธานกรรมการจะนัดประชุมโดยแจ้งให้กรรมการทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 3 วันทำการก็ได้

การจัดระเบียบวาระการประชุม ให้จัดเรียงตามลำดับความสำคัญและความเร่งด่วนของเรื่องเสนอให้พิจารณา แต่ถ้ามีเรื่องที่กำลังพิจารณาจากการประชุมครั้งก่อน ให้พิจารณาเรื่องดังกล่าวให้เสร็จก่อนเริ่มพิจารณาเรื่องใหม่ เว้นแต่คณะกรรมการลงทุนจะกำหนดเป็นอย่างอื่น ให้เลขานุการดำเนินการออกและจัดส่งหนังสือแจ้งวัน เวลา สถานที่นัดประชุมกับระเบียบวาระการประชุมพร้อมเอกสารที่เกี่ยวข้องให้กรรมการทราบ

เรื่องที่จัดตามระเบียบวาระการประชุมแล้ว ที่ประชุมอาจมีมติถอนเรื่องออกจากวาระการประชุมได้ และให้บันทึกเหตุผลไว้ในรายงานการประชุม ในกรณีมีเรื่องเร่งด่วนใดนอกเหนือจากที่จัดไว้ในระเบียบวาระการประชุม ที่ประชุมอาจมีมติให้นำเรื่องเร่งด่วนนั้นมาพิจารณาเพิ่มเติมได้ โดยให้หมายเหตุและบันทึกความเห็นไว้ในรายงานการประชุมด้วย

ให้ผู้ร่วมประชุมทุกคนลงลายมือชื่อไว้เป็นหลักฐานในการประชุมทุกครั้ง

5.4 การประชุมของคณะกรรมการลงทุนต้องมีกรรมการมาประชุมไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด จึงจะเป็นองค์ประชุม

5.5 ประธานในที่ประชุมมีอำนาจหน้าที่ดำเนินการประชุมและเพื่อรักษาความเรียบร้อยในการประชุมให้ประธานในที่ประชุมมีอำนาจออกคำสั่งใด ๆ ตามความจำเป็นได้

ในการประชุมของคณะกรรมการลงทุน ถ้าประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่อาจมาประชุมได้ ให้รองประธานกรรมการเป็นประธานในที่ประชุม แต่ในกรณีไม่มีรองประธานกรรมการ หรือรองประธานกรรมการไม่อยู่ในที่ประชุมหรือไม่อาจมาประชุมได้ ให้กรรมการซึ่งมาประชุมเลือกกรรมการคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุม

5.6 ในการประชุมของคณะกรรมการลงทุน หากกรรมการ เลขานุการ หรือผู้ช่วยเลขานุการมีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณาอยู่ ให้แจ้งให้ที่ประชุมทราบ และมีให้เข้าร่วมประชุมในเรื่องนั้น เว้นแต่คณะกรรมการลงทุนมีคำวินิจฉัยชี้ขาดให้เข้าร่วมพิจารณาหรือเข้าร่วมประชุมในเรื่องนั้นได้

ในกรณีที่ปรึกษามีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณาอยู่ ให้แจ้งให้ที่ประชุมทราบและให้เข้าร่วมประชุมในเรื่องนั้นเพื่อให้ข้อมูลและมุมมองที่เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินการของคณะกรรมการลงทุนได้ เว้นแต่คณะกรรมการลงทุนมีคำวินิจฉัยชี้ขาดเป็นอย่างอื่น

5.7 การมีมติวินิจฉัยชี้ขาดของที่ประชุมให้ถือเสียงข้างมาก กรรมการคนหนึ่งย่อมมีเสียงหนึ่งในการออกเสียงลงคะแนน ถ้ามีคะแนนเสียงเท่ากันให้ประธานในที่ประชุมออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกเสียงหนึ่งเป็นเสียงชี้ขาด

การลงมติของที่ประชุมในการประชุมทุกครั้ง ให้เลขานุการสรุปประเด็นการประชุมพร้อมทั้งมติที่ประชุม หากไม่มีกรรมการผู้ใดคัดค้าน ให้ถือเป็นมติคณะกรรมการ ในกรณีที่มีกรรมการ

คัดค้านในประเด็นใดที่เลขานุการกล่าวสรุปตามความในวรรคหนึ่ง ให้ที่ประชุมคณะกรรมการวินิจฉัยชี้ขาด และให้ถือเป็นมติคณะกรรมการ

5.8 ในการทำนิติกรรมสัญญากับบุคคลภายนอก ให้ประธานกรรมการเป็นผู้ลงนามแทน คณะกรรมการลงทุน เว้นแต่ระเบียบนี้หรือคณะกรรมการลงทุนจะกำหนดเป็นอย่างอื่น

5.9 ระเบียบ ประกาศ หรือหนังสืออื่นใดของคณะกรรมการลงทุน ให้ประธานกรรมการ เป็นผู้ลงนาม เว้นแต่ระเบียบนี้หรือคณะกรรมการลงทุนจะกำหนดเป็นอย่างอื่น

5.10 ในการประชุมต้องมีรายงานการประชุมเป็นหนังสือ ซึ่งอย่างน้อยต้องมี รายละเอียด ดังต่อไปนี้

- (1) รายชื่อกรรมการที่มาและไม่มาประชุม รวมทั้งรายชื่อผู้ร่วมประชุม
- (2) เรื่องหรือประเด็นตามที่นำเสนอต่อที่ประชุม
- (3) ความเห็นของที่ประชุม
- (4) มติของที่ประชุม

5.11 เลขานุการมีหน้าที่ออกหนังสือเชิญประชุม จัดทำรายงานการประชุม เก็บรักษา ระเบียบวาระการประชุม เอกสารที่เกี่ยวข้อง และรายงานการประชุม หรือดำเนินการใด ๆ ตามระเบียบนี้ หรือตามที่กรรมการของคณะกรรมการลงทุนมอบหมาย ตลอดจนดำเนินงานด้านธุรการ

การส่งหนังสือเชิญประชุมและเอกสารประกอบการประชุม จะส่งโดยจดหมาย อีเล็กทรอนิกส์ก็ได้ ในการนี้ เลขานุการต้องจัดเก็บสำเนาหนังสือเชิญประชุมและเอกสารประกอบการประชุมไว้เป็นหลักฐาน โดยจะจัดเก็บในรูปข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ก็ได้

5.12 การเปิดเผยหรือดัดแปลงรายงานการประชุมทั้งหมดหรือบางส่วน ให้เป็นไปตาม มติของคณะกรรมการลงทุน ทั้งนี้ ภายใต้อธิบายว่าด้วยข้อมูลข่าวสารของราชการ

### หมวดที่ 3

#### การประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

5.13 ในการจัดการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ให้เลขานุการเป็นผู้ทำหน้าที่ดูแลและ บริหารจัดการการประชุม โดยให้ถือปฏิบัติตามประกาศกระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารว่า ด้วยมาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์โดยอนุโลม

5.14 ในการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ เลขานุการต้อง

- (1) จัดให้ผู้ร่วมประชุมแสดงตน เพื่อร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ก่อนร่วม การประชุม
- (2) จัดทำรายงานการประชุมเป็นหนังสือตามที่กำหนดใน 5.10
- (3) จัดให้มีการบันทึกเสียงหรือทั้งเสียงและภาพ แล้วแต่กรณี ของผู้ร่วมประชุม ทุกคน ตลอดระยะเวลาที่มีการประชุมในรูปข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์เว้นแต่เป็นการประชุมลับ และให้ถือเป็น ส่วนหนึ่งของรายงานการประชุม

5.15 ในการประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ หากมีกรณีที่ต้องจ่ายเบี้ยประชุมให้แก่ผู้ร่วม ประชุมให้จ่ายเบี้ยประชุมแก่ผู้ร่วมประชุมซึ่งได้แสดงตนเข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ได้

หมวดที่ 4  
เบ็ดเตล็ด

5.16 ให้ประธานกรรมการรักษาการตามระเบียบนี้สำหรับการประชุมของ คณะกรรมการลงทุน และให้มีอำนาจตีความและวินิจฉัยปัญหาเกี่ยวกับการปฏิบัติตามระเบียบนี้ กับให้มี อำนาจออกประกาศหรือคำสั่งเพื่อปฏิบัติการตามระเบียบนี้ด้วย

6. วันเริ่มต้นบังคับใช้

ตั้งแต่วันที่ 22 เมษายน 2563

ประกาศ ณ วันที่ 22 เมษายน 2563



(นายวิรไท สันติประภพ)

ผู้ว่าการ

ธนาคารแห่งประเทศไทย





# ธนาคารแห่งประเทศไทย

คำสั่งธนาคารแห่งประเทศไทย

ที่ ท 103 /2563

เรื่อง การแต่งตั้งกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการลงทุน

## 1. หลักเกณฑ์ที่อ้างอิง

มาตรา 12 แห่งพระราชกำหนดรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. 2563 ให้ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทยแต่งตั้งผู้ทรงคุณวุฒิที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญด้านตลาดทุนหรือด้านการเงินการธนาคารไม่เกินสองคน เป็นกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการลงทุน เพื่อทำหน้าที่คัดเลือกตราสารหนี้ภาคเอกชนภายใต้นโยบายและกรอบการลงทุนของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ที่คณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้กำหนด รวมถึงปฏิบัติหน้าที่อื่นตามที่ได้รับมอบหมาย

## 2. เหตุผลและความจำเป็น

เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์และดำเนินการตามกรอบอำนาจหน้าที่ตามที่พระราชกำหนดการรักษาเสถียรภาพของระบบการเงินและความมั่นคงทางเศรษฐกิจของประเทศ พ.ศ. 2563 กำหนดไว้

## 3. การแต่งตั้งกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการลงทุน

3.1 แต่งตั้งให้ นายชนันต์ ชาญชัยณรงค์ เป็นกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิด้านตลาดทุน

3.2 แต่งตั้งให้ นายบัณฑิต อนันตมงคล เป็นกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิด้านการเงินการธนาคาร

## 4. ระยะเวลาสิ้นสุด

ให้เป็นไปตามระเบียบธนาคารแห่งประเทศไทยว่าด้วยวาระการดำรงตำแหน่งและพ้นจากตำแหน่งของกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิในคณะกรรมการลงทุน และการประชุมของคณะกรรมการลงทุน พ.ศ. 2563

มีผลบังคับใช้ ตั้งแต่วันที่ 22 เมษายน 2563

สั่ง ณ วันที่ 22 เมษายน 2563

ผู้ลงนาม

(นายวิโรท สันติประภพ)

ผู้ว่าการ

ธนาคารแห่งประเทศไทย

ส่วนงานที่รับผิดชอบ ฝ่ายตลาดการเงิน



๒๑ เมษายน ๒๕๖๓

เรียน ผู้ออกตราสารหนี้ที่ประสงค์ขอรับความช่วยเหลือจากกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่อง  
ของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้

ที่ ผตง.(41) ๔๐/๒๕๖๓ เรื่อง การผ่อนผันระยะเวลาการยื่นขอรับความช่วยเหลือ  
จากกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้

ตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาด  
ตราสารหนี้ ที่ 1/2563 เรื่อง นโยบาย แนวทางการดำเนินงาน กรอบการลงทุน และกรอบการบริหาร  
ความเสี่ยงของกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ ลงวันที่ 28 เมษายน 2563  
ข้อ 4.6 ได้กำหนดระยะเวลา ขั้นตอน และวิธีการยื่นขอรับความช่วยเหลือจากกองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของ  
การระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ (กองทุน) ของผู้ออกตราสารหนี้ที่ประสงค์ขอรับความช่วยเหลือจากกองทุน  
ก่อนที่ตราสารหนี้เดิมจะครบกำหนดไถ่ถอนไม่น้อยกว่า 45 วัน โดยให้เป็นอำนาจของคณะกรรมการลงทุน  
ผ่อนผันการดำเนินการข้างต้นได้ในกรณีเร่งด่วน นั้น

คณะกรรมการลงทุนพิจารณาเห็นว่า เนื่องจากเป็นระยะเริ่มต้นที่กองทุนเริ่มดำเนินการ  
ประกอบกับมีตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดในช่วง 2 เดือนข้างหน้าที่อาจจำเป็นต้องขอรับความช่วยเหลือ  
จากกองทุน คณะกรรมการลงทุนจึงมีมติผ่อนผันระยะเวลาการยื่นขอรับความช่วยเหลือสำหรับผู้ออก  
ตราสารหนี้ที่มีตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายในเดือนพฤษภาคม - มิถุนายน 2563 ให้สามารถยื่นขอรับ  
ความช่วยเหลือต่อเลขานุการของคณะกรรมการลงทุน พร้อมเอกสารหลักฐานล่วงหน้าไม่ต่ำกว่า 15 วันทำการ  
ก่อนที่ตราสารหนี้ครบกำหนด อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการลงทุนจะพิจารณาการให้ความช่วยเหลือก็ต่อเมื่อ  
ผู้ออกตราสารหนี้ดังกล่าวได้ยื่นเอกสารหลักฐานครบถ้วนตามที่ระบุแล้วเท่านั้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายเมธี สุภาพงษ์)

ประธานกรรมการ คณะกรรมการลงทุน  
กองทุนเพื่อรักษาสภาพคล่องของการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้

ฝ่ายตลาดการเงิน

โทรศัพท์ 0 2283 5149

โทรสาร 0 2283 5420