

**นโยบายการลงทุนครึ่งปีหลังของปี 2565**  
**สำหรับกองทุนตราสารทุนต่างประเทศ (EGAT4)**  
**กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ซึ่งจดทะเบียนแล้ว**  
**หลักการและวัตถุประสงค์**

1. เปิดตลาดการลงทุนให้กว้างขึ้นโดยสามารถลงทุนในกิจการต่างประเทศ เพื่อเพิ่มผลตอบแทนระดับสูงในระยะยาว
2. เป็นการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน โดยได้รับประโยชน์จากการเติบโตของเศรษฐกิจต่างประเทศ
3. ลงทุนโดยอิงการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานทั้งเชิงคุณภาพและเชิงปริมาณของหลักทรัพย์/ทรัพย์สิน รวมทั้งภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยแวดล้อมอื่นๆ
4. บริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพและโปร่งใส เพื่อประโยชน์สูงสุดของสมาชิก ภายใต้หลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code : I Code) ในกิจการที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี

**ประเภทหลักทรัพย์ อายุตราสาร และสัดส่วนการลงทุน**

**ประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 1**

1. พันธบัตรรัฐบาล, ตัวเงินคลัง และตัวสัญญาใช้เงินที่กระทรวงการคลังเป็นผู้ออก
2. พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย
3. พันธบัตรกองทุนฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน
4. พันธบัตรที่กระทรวงการคลังเป็นผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน
5. พันธบัตรรัฐวิสาหกิจไทย
6. พันธบัตรธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
  - ผู้ออก : ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร ธนาคารอาคารสงเคราะห์ ธนาคารออมสิน ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย

**ประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 2**

**เงินฝากสกุลบาทและสกุลต่างประเทศ บัตรเงินฝาก ตัวสัญญาใช้เงินและตัวแลกเงิน**

1. ผู้ออก : ธนาคารพาณิชย์ตาม พรบ.การธนาคารพาณิชย์ พ.ศ. 2505 ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้อาวัล หรือผู้สลักหลัง โดยไม่มีข้อจำกัดความรับผิด
  - อายุ : อายุไม่เกิน 1 ปี
2. ผู้ออก : รัฐวิสาหกิจไทย
  - อายุ : อายุไม่เกิน 1 ปี

### ประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 3

#### 1. หุ้นกู้

- **ผู้ออก** : ธนาคารพาณิชย์ตาม พรบ.การธนาคารพาณิชย์ พ.ศ. 2505 บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทมหาชนจำกัด บริษัทจำกัด ต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ระดับ BBB ขึ้นไป จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน ก.ล.ต. ยกเว้นหุ้นกู้อนุพันธ์ (Structured Note) ต้องขออนุมัติคณะกรรมการกองทุนก่อนการลงทุน

#### 2. ตัวสัญญาใช้เงินและตัวแลกเงิน

- **ผู้ออก** : บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทมหาชนจำกัด บริษัทจำกัด ซึ่งได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ระดับ BBB ขึ้นไป จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- **อายุ** : อายุไม่เกิน 270 วัน

#### 3. หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงิน และ/หรือตราสารหนี้ในประเทศ

Duration เฉลี่ยกลุ่มที่ 1 ถึงกลุ่มที่ 3 ไม่เกิน 1 ปี

#### สัดส่วนการลงทุนรวมของประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 1 ถึงกลุ่มที่ 3

ลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สิน กลุ่มที่ 1 ถึงกลุ่มที่ 3 รวมกันโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

#### ประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 4

หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ที่เน้นลงทุนในต่างประเทศ ประเภท Fund of Funds หรือประเภท Feeder Fund หรือ กองทุนรวมดัชนี (Exchanged Traded Funds, ETF) ตราสารหนี้ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ

#### สัดส่วนการลงทุนรวมของประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 4

ลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สิน กลุ่มที่ 4 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

โดยกองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในกลุ่มที่ 4 ในบางช่วงเวลาต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิได้ ในกรณีเหตุการณ์ดังนี้

1. วิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจที่มีนัยสำคัญต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์
2. ภาวะสงคราม
3. ราคาตลาดของหลักทรัพย์ลดลงอย่างรุนแรงในช่วงที่ใกล้กับวันสิ้นรอบปีบัญชี เป็นเหตุให้บริษัทจัดการไม่สามารถปรับการลงทุนได้ทันก่อนสิ้นปีบัญชี ทั้งนี้จะรายงานเหตุผลให้คณะกรรมการกองทุนทราบ

## ประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 5

ในกรณีที่มีการลงทุนตรงในต่างประเทศ กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward Contract) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Hedging) และเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนที่จะดำเนินการเพื่อประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ แต่ไม่เกินมูลค่าทรัพย์สินต่างประเทศที่ลงทุน ซึ่งจะพิจารณาจากสถานะของตลาดการเงินในขณะนั้น และปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง เช่น ทิศทางราคาหลักทรัพย์ ทิศทางอัตราดอกเบี้ย และสถานะอัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงค่าใช้จ่ายในการป้องกันความเสี่ยง เป็นต้น

### สัดส่วนการลงทุนในแต่ละสถาบันหรือแต่ละบริษัท รวมทุกประเภทหลักทรัพย์ของกลุ่มที่ 1 ถึงกลุ่มที่ 3

สถาบัน/บริษัทผู้ออกหรือค้ำประกัน	สัดส่วนการลงทุนต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
รัฐบาลไทย	ไม่เกินร้อยละ 20
ธนาคารแห่งประเทศไทย	ไม่เกินร้อยละ 20
กองทุนฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	ไม่เกินร้อยละ 20
ธนาคารพาณิชย์ ตาม พรบ.การธนาคารพาณิชย์ พ.ศ. 2505	เงินฝาก ตราสารเทียบเท่าเงินฝาก และตราสารอื่น ๆ ไม่เกินร้อยละ 15 <u>ทั้งนี้ตราสารอื่นไม่เกินร้อยละ 10</u>
ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	เงินฝาก ตราสารเทียบเท่าเงินฝาก และตราสารอื่น ๆ ไม่เกินร้อยละ 15 <u>ทั้งนี้ตราสารอื่นไม่เกินร้อยละ 10</u>
รัฐวิสาหกิจไทย	
- อันดับความน่าเชื่อถือใน 4 อันดับแรก (Category)	ไม่เกินร้อยละ 10
- ไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือ	ไม่เกินร้อยละ 5
บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	ไม่เกินร้อยละ 5
บริษัทมหาชนจำกัด บริษัทจำกัด	ไม่เกินร้อยละ 3

## ข้อกำหนดเพิ่มเติม

- ◆ การทำธุรกรรมเพื่อกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะกระทำได้ต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนเป็นลายลักษณ์อักษรก่อนการทำธุรกรรมดังกล่าวทุกครั้ง เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้ บริษัทสามารถดำเนินการได้ทันที
  1. การทำธุรกรรมที่ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรมในตลาดรองที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ
  2. การทำธุรกรรมการลงทุนหรือการใช้บริการที่มีราคา ค่าตอบแทนหรือค่าบริการเป็นไปตามอัตราที่สามารถอ้างอิงได้หรือเป็นไปตามธรรมเนียมปฏิบัติทางการค้าที่ใช้กับธุรกรรมนั้น ทั้งนี้ กรณีส่งคำสั่งซื้อขายผ่านบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องจะต้องมีสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 25 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นรายไตรมาส
  3. การทำธุรกรรมสำหรับประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 1 กลุ่มที่ 2 และกลุ่มที่ 3 ข้างต้น ที่ได้ปฏิบัติตามแนวทางที่เกี่ยวกับการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังนี้

ลำดับ	ประเภทธุรกรรม	รายละเอียด
1.	การลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่บุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นผู้ออกหรือคู่สัญญา	อัตราดอกเบี้ยที่ได้รับต้องสูงกว่าหรือเท่ากับที่ธนาคารดังกล่าวเสนอให้แก่นักลงทุนประเภทกองทุนสำหรับเงินฝากแต่ละประเภท ในระยะเวลาที่ใกล้เคียงที่สุด และอายุต่างกันไม่เกิน 3 เดือน
2.	การลงทุนในตราสารที่ บุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/ผู้อาวุ้ล/ผู้ค้ำประกันหรือคู่สัญญาในตลาดรอง	1. อัตราผลตอบแทน (Yield) ต่างจาก Mark to Market Yield ของ ThaiBMA ในวันทำการก่อนหน้าไม่เกินร้อยละ 0.10 <b>หรือ</b> 2. อัตราผลตอบแทน (Yield) ต่างจาก Yield ของตราสารของผู้ออกรายอื่นที่มีอันดับเครดิตหรือลักษณะของตราสารใกล้เคียงกัน (อันดับ credit ต่างกันไม่เกินหนึ่งอันดับ และอายุตราสารต่างกันไม่เกิน 0.5 ปี) ไม่เกินร้อยละ 0.10
3.	การลงทุนในตราสารที่ บุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/ผู้อาวุ้ล/ผู้ค้ำประกันหรือคู่สัญญาในตลาดแรก	ดำเนินการเข้าประมูล และ/หรือ BookBuild ตามระบบ/วิธีการที่กำหนดโดย ธปท. สบн. หรือ Underwriter โดยอัตราผลตอบแทนที่ได้รับ (Yield) เป็นไปตามที่หน่วยงานที่เกี่ยวข้องประกาศ

- ◆ การลงทุนในหลักทรัพย์อื่นหรือเงื่อนไขอื่นใด นอกเหนือจากที่กำหนดไว้ในนโยบายการลงทุนนี้ ให้ความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนก่อนการลงทุน
- ◆ การลงทุนในหลักทรัพย์ที่คณะกรรมการกองทุนได้อนุมัติให้มีการลงทุนไว้ก่อนหน้า ซึ่งไม่ได้กำหนดประเภทหลักทรัพย์ไว้ในนโยบายการลงทุนฉบับปัจจุบัน ให้ถือว่าเป็นการลงทุนที่ถูกต้องแล้ว
- ◆ กรณีที่บริษัทจัดการมีการลงทุนในทรัพย์สินใดไว้แล้วโดยชอบก่อนวันที่นโยบายการลงทุนฉบับปัจจุบันใช้บังคับ แต่ต่อมาการลงทุนในทรัพย์สินนั้นไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดตามนโยบายการลงทุนโดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม ให้บริษัทจัดการยังคงลงทุนในทรัพย์สินนั้นต่อไปได้ แต่มิให้ลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินที่เกินอัตราส่วนการลงทุนจนกว่าจะสามารถแก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด
- ◆ กรณีที่อัตราส่วนการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนโดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนเพิ่มเติมหรือกรณีที่มีการลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในนโยบายการลงทุน แต่ต่อมาทรัพย์สินที่ลงทุนมีคุณสมบัติเปลี่ยนแปลงไปจนเป็นเหตุให้ขาดคุณสมบัติในการเป็นทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้อีกต่อไป บริษัทจัดการจะต้องรายงานเหตุการณ์ดังกล่าวให้คณะกรรมการกองทุนทราบ และปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
- ◆ กรณีที่อัตราส่วนการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนโดยเกิดจากการลงทุนเพิ่ม บริษัทจัดการจะต้องรายงานเหตุการณ์ดังกล่าวให้คณะกรรมการกองทุนทราบภายในวันทำการถัดจากวันที่บริษัทจัดการทราบกรณีดังกล่าว และแก้ไขให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนที่กำหนดภายในโอกาสแรก โดยคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ แต่ต้องไม่เกิน 90 วัน เว้นแต่กรณีที่มีเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใดทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการแก้ไขเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดข้างต้น หรือบริษัทจัดการมีความเห็นว่าการดำเนินการดังกล่าวจะไม่เป็นประโยชน์ต่อกองทุน บริษัทจัดการสามารถใช้ดุลพินิจดำเนินการตามความเหมาะสมได้โดยต้องคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยให้ขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนก่อนการดำเนินการ
- ◆ บริษัทจัดการจะต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนและปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ในกรณี หลักทรัพย์ใดที่กองทุนได้รับมาโดยมิได้เกิดจากการตัดสินใจลงทุน เช่น การแปลงหนี้เป็นทุน การรับชำระหนี้ที่ผู้ออกตราสารผิดนัดชำระหนี้ ให้ถือเป็นหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน จนกว่าจะจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวได้ในราคาที่เหมาะสมเพื่อประโยชน์ของกองทุน
- ◆ การพิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือของหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้
  - เป็นอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการจัดอันดับโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ต. ยอมรับ
  - เป็นอันดับความน่าเชื่อถือของหลักทรัพย์หรือผู้ออกหลักทรัพย์ ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สักรหลัง หรือค้ำประกัน
  - ในกรณีที่ผู้ออกหรือคู่สัญญาเป็นธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ให้หมายความรวมถึงอันดับความน่าเชื่อถือสนับสนุน (Support Credit Rating) ซึ่งสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือประเมินจากแนวโน้มที่ธนาคารดังกล่าวจะได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากรัฐบาล
- ◆ นโยบายการลงทุนนี้จะมีผลบังคับใช้จนกว่าคณะกรรมการกองทุนจะมีมติเปลี่ยนแปลง