

# นโยบายการลงทุนครึ่งปีแรกของปี 2569

สำหรับตราสารทุนต่างประเทศแบบอิงดัชนี (EGAT5)

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

## หลักการและวัตถุประสงค์

1. เปิดตลาดการลงทุนให้กว้างขึ้นโดยสามารถลงทุนในกิจการต่างประเทศ เพื่อเพิ่มผลตอบแทนระดับสูงในระยะยาว
2. เป็นการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน โดยได้รับประโยชน์จากการเติบโตของเศรษฐกิจต่างประเทศ
3. ลงทุนโดยเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว และมุ่งหวังให้ผลตอบแทนเคลื่อนไหวตามดัชนีวัด (Passive Management)
4. บริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพและโปร่งใส เพื่อประโยชน์สูงสุดของสมาชิก ภายใต้หลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code : I Code) ในกิจการที่มีความรับผิดชอบต่อสังคมสิ่งแวดล้อม และมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี

## ประเภทหลักทรัพย์ อายุตราสาร และสัดส่วนการลงทุน

### ประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 1

1. พันธบัตรรัฐบาล, ตัวเงินคลัง และตัวสัญญาใช้เงินที่กระทรวงการคลังเป็นผู้ออก
2. พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย
3. พันธบัตรกองทุนฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน
4. พันธบัตรที่กระทรวงการคลังเป็นผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน
5. พันธบัตรรัฐวิสาหกิจไทย
6. พันธบัตรธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

■ ผู้ออก : ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร ธนาคารอาคารสงเคราะห์ ธนาคารออมสิน ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย

## ประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 2

### เงินฝากสกุลบาทและสกุลต่างประเทศ บัตรเงินฝาก ตั๋วสัญญาใช้เงินและตั๋วแลกเงิน

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. ตั๋วสัญญาใช้เงินและตั๋วแลกเงิน

■ ผู้ออก : บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทมหาชนจำกัด บริษัทจำกัด ซึ่งได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ระดับ BBB ขึ้นไป จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน ก.ล.ต.

■ อายุ : อายุไม่เกิน 270 วัน

Duration เฉลี่ยกลุ่มที่ 1 ถึงกลุ่มที่ 3 ไม่เกิน 1 ปี

## สัดส่วนการลงทุนรวมของประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 1 ถึงกลุ่มที่ 3

ลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สิน กลุ่มที่ 1 ถึงกลุ่มที่ 3 รวมกันโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

## ประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 4

กองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศประเภทกองทุนรวมดัชนี (Exchanged Traded Funds, ETF) ได้แก่ กองทุน iShares MSCI ACWI ETF

### สัดส่วนการลงทุนรวมของประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 4

ลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สิน กลุ่มที่ 4 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

โดยกองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในกลุ่มที่ 4 ในบางช่วงเวลาต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิได้ ในกรณีเหตุการณ์ดังนี้

1. วิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจที่มีนัยสำคัญต่อการลงทุน
2. ภาวะสงคราม
3. ภาวะตลาดที่ไม่ปกติและความเสี่ยงหรือเป็นอุปสรรคต่อการทำธุรกรรมซื้อ/ขายหรือถือครองหลักทรัพย์

ทั้งนี้ จะรายงานเหตุผลให้คณะกรรมการกองทุนทราบ

### ประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 5

กองทุนจะลงทุนหรือมีไว้ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward Contract) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในสกุลเงินต่างประเทศที่กองทุนถืออยู่เทียบกับสกุลเงินบาทโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชี ระหว่างร้อยละ 30 ถึง 70 ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ

### สัดส่วนการลงทุนในแต่ละสถาบันหรือแต่ละบริษัท รวมทุกประเภทหลักทรัพย์ของกลุ่มที่ 1 ถึงกลุ่มที่ 3

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

### ข้อกำหนดเพิ่มเติม

- ◆ การทำธุรกรรมเพื่อลงทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะกระทำได้อต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุน เป็นลายลักษณ์อักษรก่อนการทำธุรกรรมดังกล่าวทุกครั้ง เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้ บริษัทสามารถดำเนินการได้ทันที
  1. การทำธุรกรรมที่ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินตามมูลค่า ยุติธรรมในตลาดรองที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ
  2. การทำธุรกรรมการลงทุนหรือการใช้บริการที่มีราคา ค่าตอบแทนหรือค่าบริการเป็นไปตามอัตราที่สามารถอ้างอิงได้หรือเป็นไปตามธรรมเนียมปฏิบัติทางการค้าที่ใช้กับธุรกรรมนั้น ทั้งนี้ กรณีส่งคำสั่งซื้อขายผ่านบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง จะต้องมีส่วนไม่เกินร้อยละ 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><br>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 ให้ขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนก่อนการลงทุน
- ◆ การลงทุนในหลักทรัพย์ที่คณะกรรมการกองทุนได้อนุมัติให้มีการลงทุนไว้ก่อนหน้านี้ ซึ่งไม่ได้กำหนดประเภทหลักทรัพย์ไว้ในนโยบายการลงทุนฉบับปัจจุบัน ให้ถือว่าเป็นการลงทุนที่ถูกต้องแล้ว
- ◆ กรณีที่บริษัทจัดการมีการลงทุนในทรัพย์สินใดไว้แล้วโดยชอบก่อนวันที่นโยบายการลงทุนฉบับปัจจุบันใช้บังคับ แต่ต่อมาการลงทุนในทรัพย์สินนั้นไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดตามนโยบายการลงทุนโดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม ให้บริษัทจัดการยังคงลงทุนในทรัพย์สินนั้นต่อไปได้ แต่มิให้ลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินที่เกินอัตราส่วนการลงทุนจนกว่าจะสามารถแก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด
- ◆ กรณีที่อัตราส่วนการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนโดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนเพิ่มเติมหรือกรณีที่มีการลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในนโยบายการลงทุน แต่ต่อมาทรัพย์สินที่ลงทุนมีคุณสมบัติเปลี่ยนแปลงไปจนเป็นเหตุให้ขาดคุณสมบัติในการเป็นทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้อีกต่อไป บริษัทจัดการจะต้องรายงานเหตุการณ์ดังกล่าวให้คณะกรรมการกองทุนทราบ และปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
- ◆ กรณีที่อัตราส่วนการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนโดยเกิดจากการลงทุนเพิ่ม บริษัทจัดการจะต้องรายงานเหตุการณ์ดังกล่าวให้คณะกรรมการกองทุนทราบภายในวันทำการถัดจากวันที่บริษัทจัดการทราบกรณีดังกล่าว และแก้ไขให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนที่กำหนดภายในโอกาสแรก โดยคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ แต่ต้องไม่เกิน 90 วัน เว้นแต่กรณีที่มีเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใดทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการแก้ไขเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดข้างต้น หรือบริษัทจัดการมีความเห็นว่าการดำเนินการดังกล่าวจะไม่เป็นประโยชน์ต่อกองทุน บริษัทจัดการสามารถใช้ดุลพินิจดำเนินการตามความเหมาะสมได้โดยไม่ต้องคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยให้ขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนก่อนดำเนินการ
- ◆ บริษัทจัดการจะต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนและปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ในกรณี หลักทรัพย์ใดที่กองทุนได้รับมาโดยมิได้เกิดจากการตัดสินใจลงทุน เช่น การแปลงหนี้เป็นทุน การรับชำระหนี้ที่ผู้ออกตราสารผิดนัดชำระหนี้ ให้ถือเป็นหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน จนกว่าจะจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวได้ในราคาที่เหมาะสมเพื่อประโยชน์ของกองทุน
- ◆ การพิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือของหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้
  - เป็นอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการจัดอันดับโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ต. ยอมรับ
  - เป็นอันดับความน่าเชื่อถือของหลักทรัพย์หรือผู้ออกหลักทรัพย์ ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สกลหลัง หรือค้ำประกัน

- ในกรณีที่ผู้ออกหรือคู่สัญญาเป็นธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ให้ความความรวมถึง  
อันดับความน่าเชื่อถือสนับสนุน (Support Credit Rating) ซึ่งสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ  
ประเมินจากแนวโน้มที่ธนาคารดังกล่าวจะได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากรัฐบาล
- ◆ นโยบายการลงทุนนี้จะมีผลบังคับใช้จนกว่าคณะกรรมการกองทุนจะมีมติเปลี่ยนแปลง

-----