

นโยบายการลงทุนครึ่งปีหลังของปี 2569

สำหรับตราสารหนี้ (EGAT 1)

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

หลักการและวัตถุประสงค์

1. เน้นความปลอดภัยของเงินลงทุนเป็นหลัก รักษาเสถียรภาพของรายได้และสร้างความเจริญเติบโตของเงินลงทุน
2. บริหารจัดการความเสี่ยงในการลงทุนให้ได้ผลตอบแทนในระดับที่เหมาะสม
3. ลงทุนโดยอิงการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานทั้งเชิงคุณภาพและเชิงปริมาณของหลักทรัพย์/ทรัพย์สิน รวมทั้งภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยแวดล้อมอื่นๆ
4. บริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพและโปร่งใส เพื่อประโยชน์สูงสุดของสมาชิก ภายใต้หลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code : I Code) ในกิจการที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี
5. มุ่งเน้นลงทุนในกิจการที่มีการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนโดยคำนึงถึงสิ่งแวดล้อม มีความรับผิดชอบต่อสังคม และมีการบริหารงานตามหลักบรรษัทภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG)

ประเภทหลักทรัพย์ อายุตราสาร และสัดส่วนการลงทุน

ประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 1

1. พันธบัตรรัฐบาล, ตัวเงินคลัง และตัวสัญญาใช้เงินที่กระทรวงการคลังเป็นผู้ออก
2. พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย
3. พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน
4. พันธบัตรที่กระทรวงการคลังเป็นผู้รับอวัล หรือผู้ค้ำประกัน
5. พันธบัตรรัฐวิสาหกิจไทย
6. พันธบัตรธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
 - ผู้ออก : ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร ธนาคารอาคารสงเคราะห์ ธนาคารออมสิน ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย
7. พันธบัตรรัฐบาล และพันธบัตรรัฐวิสาหกิจต่างประเทศ องค์การระหว่างประเทศต้องขึ้นทะเบียนหรือแสดงความจำนงที่จะขึ้นทะเบียนในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
 - ผู้ออก : รัฐบาลต่างประเทศ องค์การหรือหน่วยงานของรัฐบาลต่างประเทศ หรือองค์การระหว่างประเทศเป็นผู้ออกหรือผู้ค้ำประกัน รัฐวิสาหกิจตามกฎหมายต่างประเทศเป็นผู้ออกหรือผู้ค้ำ

ประกัน ซึ่งได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ระดับ BBB ขึ้นไป จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน ก.ล.ต.

- อายุ : อายุไม่เกิน 3 ปี

ประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 2

เงินฝาก บัตรเงินฝาก ตัวสัญญาใช้เงินและตัวแลกเงิน

1. ผู้ออก : ธนาคารพาณิชย์ตาม พ.ร.บ. การธนาคารพาณิชย์ พ.ศ. 2505 ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้อาวัล หรือผู้สลักหลัง โดยไม่มีข้อจำกัดความรับผิด

- อายุ : อายุไม่เกิน 2 ปี

2. ผู้ออก : รัฐวิสาหกิจไทย

- อายุ : อายุไม่เกิน 1 ปี

สัดส่วนการลงทุนรวมของประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 1 และกลุ่มที่ 2

ลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สิน กลุ่มที่ 1 และกลุ่มที่ 2 รวมกันโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 3

1. หุ้นกู้

1.1 ผู้ออก : ธนาคารพาณิชย์ตาม พ.ร.บ. การธนาคารพาณิชย์ พ.ศ. 2505

1.2 ผู้ออก : บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มี CG Score ระดับ 4 ขึ้นไป บริษัทมหาชนจำกัด บริษัทจำกัด

โดยการลงทุนในหุ้นกู้ข้อ 1.1 และ 1.2 ต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ระดับ BBB ขึ้นไป จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน ก.ล.ต. ยกเว้นหุ้นกู้อนุพันธ์ (Structured Note) แต่ไม่รวมถึงหุ้นกู้อนุพันธ์ (Structure Note) ที่มีคุณสมบัติ Puttable / Callable Bond ที่ไม่ซับซ้อน¹ ที่ออกโดยบุคคลดังกล่าวข้างต้นและมีการเสนอขายในวงกว้างและขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA ต้องขออนุมัติจากคณะกรรมการกองทุนก่อนการลงทุน

1.3 ผู้ออก : นิติบุคคลในต่างประเทศ ที่ขึ้นทะเบียนหรือแสดงความจำนงที่จะขึ้นทะเบียนในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ระดับ BBB ขึ้นไป จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน ก.ล.ต.

1.4 ผู้ออก : ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตั้งแต่ระดับ BBB ขึ้นไป

¹ หุ้นกู้อนุพันธ์ (Structure Note) ที่มีคุณสมบัติ Puttable / Callable Bond ที่ไม่ซับซ้อน หมายถึง หุ้นกู้ที่มีคุณสมบัติ Puttable / Callable ที่มีอนุพันธ์เพียงหนึ่งประเภทเท่านั้น

2. ตัวสัญญาใช้เงินและตัวแลกเงิน

- ผู้ออก : บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทมหาชน จำกัด บริษัทจำกัด ซึ่งได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ระดับ BBB ขึ้นไปจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- อายุ : อายุไม่เกิน 270 วัน

สัดส่วนการลงทุนรวมของประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 3

ลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สิน กลุ่มที่ 3 ได้ไม่เกินร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

สัดส่วนการลงทุนรวมของหลักทรัพย์ที่ผู้ออกเป็นนิติบุคคลในต่างประเทศ

ลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินที่ผู้ออกเป็นนิติบุคคลในต่างประเทศ ได้ไม่เกินร้อยละ 15 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

สัดส่วนการลงทุนรวมของประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 3 ในอันดับความน่าเชื่อถือระดับ BBB+ และ BBB

ลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินกลุ่มที่ 3 ในอันดับความน่าเชื่อถือระดับ BBB+ และ BBB รวมกันได้ไม่เกินร้อยละ 15 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

◆ Duration เฉลี่ยประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 1 ถึงกลุ่มที่ 3 ไม่เกิน 2.5 ปี

สัดส่วนการลงทุนในแต่ละสถาบันหรือแต่ละบริษัท รวมทุกประเภทหลักทรัพย์ของกลุ่มที่ 1 ถึงกลุ่มที่ 3

สถาบัน/บริษัทผู้ออกหรือค้ำประกัน	สัดส่วนการลงทุนต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
รัฐบาลไทย	ไม่กำหนด
ธนาคารแห่งประเทศไทย	ไม่กำหนด
กองทุนฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน	ไม่กำหนด
รัฐบาลต่างประเทศ	ไม่เกินร้อยละ 5
องค์การระหว่างประเทศ รัฐวิสาหกิจต่างประเทศ	ไม่เกินร้อยละ 5
ธนาคารพาณิชย์ตาม พ.ร.บ. การธนาคารพาณิชย์ พ.ศ. 2505	เงินฝาก ตราสารเทียบเท่าเงินฝาก และตราสารอื่น ๆ ไม่เกินร้อยละ 15 ทั้งนี้ ตราสารอื่นไม่เกินร้อยละ 10
ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	เงินฝาก ตราสารเทียบเท่าเงินฝาก และตราสารอื่น ๆ ไม่เกินร้อยละ 15 ทั้งนี้ ตราสารอื่นไม่เกินร้อยละ 10
รัฐวิสาหกิจไทย - อันดับความน่าเชื่อถือใน 4 อันดับแรก (Category) ไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือ	ไม่เกินร้อยละ 10 ไม่เกินร้อยละ 5
บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	ไม่เกินร้อยละ 8
บริษัทมหาชนจำกัด บริษัทจำกัด	ไม่เกินร้อยละ 5
นิติบุคคลในต่างประเทศ	ไม่เกินร้อยละ 5
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	ไม่เกินร้อยละ 5

ข้อกำหนดเพิ่มเติม

♦ หากบริษัทจัดการต้องการลงทุนในหุ้นกู้ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่ได้รับ CG Score ต่ำกว่าระดับ 4 หรือเข้าตลาดด้วยวิธี Backdoor Listing (Reverse Takeover) ต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนเป็นลายลักษณ์อักษรก่อนการลงทุนครั้งแรกในบริษัทดังกล่าว โดยจัดทำข้อมูลเสนอคณะกรรมการกองทุนพิจารณา เช่น การวิเคราะห์ Major Shareholders, Management Team, Business Model, Financial Analysis (Make Profit, Generate Cash Flow, Stay Solvency) เป็นต้น

♦ การทำธุรกรรมเพื่อลงทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะกระทำได้ต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนเป็นลายลักษณ์อักษรก่อนการทำธุรกรรมดังกล่าวทุกครั้ง เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการสามารถดำเนินการได้ทันที

ลำดับ	ประเภทธุรกรรม	รายละเอียด
1.	การลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่บุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นผู้ออกหรือคู่สัญญา	อัตราดอกเบี้ยที่ได้รับต้องสูงกว่าหรือเท่ากับที่ธนาคารดังกล่าวเสนอให้แก่นักลงทุนประเภทกองทุนสำหรับเงินฝากแต่ละประเภท ในระยะเวลาที่ใกล้เคียงที่สุด และอายุต่างกันไม่เกิน 3 เดือน
2.	การลงทุนในตราสารที่บุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/ผู้อาวุ้ล/ผู้ค้าประกันหรือคู่สัญญาในตลาดรอง	1. อัตราผลตอบแทน (Yield) ต่างจาก Mark to Market Yield ของ ThaiBMA ในวันทำการก่อนหน้า ไม่เกินร้อยละ 0.10 หรือ 2. อัตราผลตอบแทน (Yield) ต่างจาก Yield ของตราสารของผู้ออกรายอื่นที่มีอันดับเครดิตหรือลักษณะของตราสารใกล้เคียงกัน (อันดับ credit ต่างกันไม่เกินหนึ่งอันดับ และอายุตราสารต่างกันไม่เกิน 0.5 ปี) ไม่เกินร้อยละ 0.10
3.	การลงทุนในตราสารที่ บุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/ผู้อาวุ้ล/ผู้ค้าประกันหรือคู่สัญญาในตลาดแรก	ดำเนินการเข้าประมูล และ/หรือ BookBuild ตามระบบ/วิธีการที่กำหนดโดย ธปท. สบม. หรือ Underwriter โดยอัตราผลตอบแทนที่ได้รับ (Yield) เป็นไปตามที่หน่วยงานที่เกี่ยวข้องประกาศ

♦ การลงทุนในหลักทรัพย์อื่นหรือเงื่อนไขอื่นใด นอกเหนือจากที่กำหนดไว้ในนโยบายการลงทุนนี้ ให้ความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนก่อนการลงทุน

♦ การลงทุนในหลักทรัพย์ที่คณะกรรมการกองทุนได้อนุมัติให้มีการลงทุนไว้ก่อนหน้านี้ ซึ่งไม่ได้กำหนดประเภทหลักทรัพย์ไว้ในนโยบายการลงทุนฉบับปัจจุบัน ให้เสนอให้คณะกรรมการกองทุนพิจารณาเปรียบเทียบเป็นการลงทุนครั้งแรก ภายในระยะเวลา 45 วัน หลังจากที่ได้รับทราบนโยบายใหม่

♦ กรณีที่บริษัทจัดการมีการลงทุนในทรัพย์สินใดไว้แล้วโดยชอบก่อนวันที่นโยบายการลงทุนฉบับปัจจุบันใช้บังคับ แต่ต่อมาการลงทุนในทรัพย์สินนั้นไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดตามนโยบายการลงทุนโดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม ให้บริษัทจัดการยังคงลงทุนในทรัพย์สินนั้นต่อไปได้ แต่มิให้ลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินที่เกินอัตราส่วนการลงทุนจนกว่าจะสามารถแก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด

♦ กรณีที่อัตราส่วนการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนโดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนเพิ่มเติมหรือกรณีที่มีการลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในนโยบายการลงทุน แต่ต่อมาทรัพย์สินที่ลงทุนมีคุณสมบัติเปลี่ยนแปลงไปจนเป็นเหตุให้ขาดคุณสมบัติในการเป็นทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้อีกต่อไป บริษัทจัดการจะต้องรายงานเหตุการณ์ดังกล่าวให้คณะกรรมการกองทุนทราบ และปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

♦ กรณีที่อัตราส่วนการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนโดยเกิดจากการลงทุนเพิ่ม บริษัทจัดการจะต้องรายงานเหตุการณ์ดังกล่าวให้คณะกรรมการกองทุนทราบภายในวันทำการถัดจากวันที่บริษัทจัดการทราบกรณีดังกล่าว และแก้ไขให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนที่กำหนดภายในโอกาสแรก โดยคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ แต่ต้องไม่เกิน 90 วัน เว้นแต่กรณีที่มีเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใดทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการแก้ไขเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

ข้างต้น หรือบริษัทจัดการมีความเห็นว่าการดำเนินการดังกล่าวจะไม่เป็นประโยชน์ต่อกองทุน บริษัทจัดการสามารถใช้ดุลพินิจดำเนินการตามความเหมาะสมได้โดยไม่ต้องคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยให้ขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนก่อนการดำเนินการ

- ◆ บริษัทจัดการจะต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนและปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ในกรณีหลักทรัพย์ใดที่กองทุนได้รับมาโดยมิได้เกิดจากการตัดสินใจลงทุน เช่น การแปลงหนี้เป็นทุน การรับชำระหนี้ที่ผู้ออกตราสารผิดนัดชำระหนี้ ให้ถือเป็นหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน จนกว่าจะจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวได้ในราคาที่เหมาะสมเพื่อประโยชน์ของกองทุน

- ◆ การพิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือของหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- ◆ เป็นอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการจัดอันดับโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ต. ยอมรับ

- ◆ เป็นอันดับความน่าเชื่อถือของหลักทรัพย์หรือผู้ออกหลักทรัพย์ ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สืบทายหรือค้ำประกัน

- ◆ ในกรณีที่ผู้ออกหรือคู่สัญญาเป็นธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ให้หมายความรวมถึงอันดับความน่าเชื่อถือสนับสนุน (Support Credit Rating) ซึ่งสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือประเมินจากแนวโน้มที่ธนาคารดังกล่าวจะได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากรัฐบาล

- ◆ นโยบายการลงทุนนี้จะมีผลบังคับใช้จนกว่าคณะกรรมการกองทุนจะมีมติเปลี่ยนแปลง
