

นโยบายการลงทุนครึ่งปีหลังของปี 2569
สำหรับกองทุนอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน (EGAT3)
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ซึ่งจดทะเบียนแล้ว
หลักการและวัตถุประสงค์

1. เพิ่มทางเลือกในการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอในระยะยาว โดยความเสี่ยงอยู่ในระดับปานกลาง
2. ลงทุนโดยอิงการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานทั้งเชิงคุณภาพและเชิงปริมาณของหลักทรัพย์/ทรัพย์สิน รวมทั้งภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยแวดล้อมอื่น ๆ
3. บริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพและโปร่งใส เพื่อประโยชน์สูงสุดของสมาชิก ภายใต้หลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code : I Code) ในกิจการที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ประเภทหลักทรัพย์ อายุตราสาร และสัดส่วนการลงทุน

ประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 1

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

ประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 2

เงินฝาก บัตรเงินฝาก ตั๋วสัญญาใช้เงินและตั๋วแลกเงิน

1. ผู้ออก : ธนาคารพาณิชย์ตาม พ.ร.บ. 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 พ.ร.บ. 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

ประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 4

หุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญที่ได้รับการจัดสรร ที่อยู่ในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สัดส่วนการลงทุน : แต่ละบริษัทไม่เกินร้อยละ 2 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ รวมกันไม่เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ทั้งนี้ การลงทุนในหุ้นสามัญจะต้องลงทุนได้เฉพาะบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Corporate Governance Score : CG Score) ระดับ 4 ขึ้นไป ยกเว้นหุ้น IPO หรือหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยน้อยกว่า 1 ปี

สัดส่วนการลงทุนรวมของประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 1 ถึงกลุ่มที่ 4

ลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สิน กลุ่มที่ 1 ถึงกลุ่มที่ 4 รวมกันโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 5

1. หน่วยของกองทุนสินที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์

1.1 กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่ภายใต้บังคับประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

1.2 ทริสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยทริสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน

1.3 กองทริสต์หรือกองทุนอสังหาริมทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ

1.4 กองทุนรวมสินทรัพย์ทางเลือก หรือกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งมุ่งเน้นลงทุนในทรัพย์สินตามข้อ 1.1-1.3

2. หน่วยของกองทรัสต์ที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐาน

2.1 กองทุนโครงสร้างพื้นฐานที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

2.2 ทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานตามกฎหมายว่าด้วยทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน

2.3 กองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศ หรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ

2.4 กองทุนรวมสินทรัพย์ทางเลือก หรือกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งมุ่งเน้นลงทุนในทรัพย์สินตามข้อ 2.1-2.3

สัดส่วนการลงทุนรวมของประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 5

ลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สิน กลุ่มที่ 5 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และกำหนดให้ลงทุนโดยตรงในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมกันไม่เกินกว่าร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

โดยกองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในกลุ่มที่ 5 ในข้อดังกล่าว เฉลี่ยในรอบปีบัญชี ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิได้ ในกรณีเหตุการณ์ดังนี้

1. วิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจที่มีนัยสำคัญต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์
 2. ภาวะสงคราม
 3. ราคาตลาดของหลักทรัพย์ลดลงอย่างรุนแรงในช่วงที่ใกล้กับวันสิ้นรอบปีบัญชี
- เป็นเหตุให้บริษัทจัดการไม่สามารถปรับการลงทุนได้ทันก่อนสิ้นปีบัญชี
ทั้งนี้ จะรายงานเหตุผลให้คณะกรรมการกองทุนทราบ

สัดส่วนการลงทุนในแต่ละสถาบันหรือแต่ละบริษัท รวมทุกประเภทหลักทรัพย์ของกลุ่มที่ 1 ถึงกลุ่มที่ 4

สถาบัน/บริษัทผู้ออกหรือค้ำประกัน	สัดส่วนการลงทุนต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
รัฐบาลไทย	ไม่เกินร้อยละ 20
ธนาคารแห่งประเทศไทย	ไม่เกินร้อยละ 20
กองทุนฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน	ไม่เกินร้อยละ 20
ธนาคารพาณิชย์ ตาม 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)	ไม่เกินร้อยละ 10
- ไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือ	ไม่เกินร้อยละ 5
บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	ไม่เกินร้อยละ 5
บริษัทมหาชนจำกัด บริษัทจำกัด	ไม่เกินร้อยละ 3

ข้อกำหนดเพิ่มเติม

♦ หากบริษัทจัดการต้องการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทที่ได้รับ CG Score ต่ำกว่าระดับ 4 หรือเข้าตลาดด้วยวิธี Backdoor Listing (Reverse Takeover) ต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนเป็นลายลักษณ์อักษรก่อนการลงทุนครั้งแรกในบริษัทดังกล่าว โดยจัดทำข้อมูลเสนอคณะกรรมการกองทุนพิจารณา เช่น

- ♦ **Major Shareholders and Management Team Analysis:** วิเคราะห์ผู้ถือหุ้นใหญ่ และทีมผู้บริหารว่าบริหารบริษัทหรือลงทุนด้วยหลักธรรมาภิบาลหรือไม่ เช่น เคยมีประวัติเกี่ยวข้องกับบริษัทที่ถูกเพิกถอนออกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) หรือบริษัทที่ไม่ส่งงบการเงินต่อ ตลท. (ถูกขึ้นเครื่องหมาย SP, C, NC) หรือเกี่ยวข้องกับบริษัทที่มีราคาหุ้นขึ้นลงผิดปกติจนสำนักงาน ก.ล.ต. กล่าวโทษ เป็นต้น
- ♦ **Business Model Analysis:** วิเคราะห์รูปแบบการทำธุรกิจของบริษัท และกลยุทธ์การเติบโตของบริษัทในอนาคต ว่าใช้กลยุทธ์ใดในการขับเคลื่อนให้บริษัทเติบโต เช่น ออกผลิตภัณฑ์ใหม่ บุกเบิกตลาดใหม่ หรือเติบโตด้วยการทำ Mergers and Acquisitions เป็นต้น
- ♦ **Financial Analysis:** วิเคราะห์งบการเงินของบริษัทย้อนหลัง 3 ปี และอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ โดยมุ่งเน้นการวิเคราะห์เรื่อง Make Profit, Generate Cash Flow, Stay Solvency เป็นต้น
- ♦ **Valuation Analysis:** ราคาเหมาะสมที่จะเข้าซื้อ โดยพิจารณาจาก PE ในอดีตและปัจจุบัน Forward PE และ PEG เป็นต้น

- ◆ **Investment Strategies:** เหตุผลในการลงทุนในหุ้นสามัญ เช่น Money Game, Fund Flow, Technical Analysis เป็นต้น

◆ การทำธุรกรรมเพื่อกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะกระทำต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนเป็นลายลักษณ์อักษรก่อนการทำธุรกรรมดังกล่าวทุกครั้ง เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้ บริษัทสามารถดำเนินการได้ทันที

1. การทำธุรกรรมการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินตามมูลค่ายุติธรรมในตลาดรองที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ

2. การทำธุรกรรมการลงทุนหรือการใช้บริการที่มีราคา ค่าตอบแทนหรือค่าบริการเป็นไปตามอัตราที่สามารถอ้างอิงได้หรือเป็นไปตามธรรมเนียมปฏิบัติทางการค้าที่ใช้กับธุรกรรมนั้น

ทั้งนี้ กรณีส่งคำสั่งซื้อขายผ่านบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง จะต้องมีส่วนไม่เกินร้อยละ 25 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นรายไตรมาส

3. การทำธุรกรรมสำหรับประเภทหลักทรัพย์กลุ่มที่ 1 กลุ่มที่ 2 และกลุ่มที่ 3 ข้างต้นที่ได้ปฏิบัติตามแนวทางที่เกี่ยวกับการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังนี้

ลำดับ	ประเภทธุรกรรม	รายละเอียด
1.	การลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่บุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นผู้ออกหรือคู่สัญญา	อัตราดอกเบี้ยที่ได้รับต้องสูงกว่าหรือเท่ากับที่ธนาคารดังกล่าวเสนอให้แก่นักลงทุนประเภทกองทุนสำหรับเงินฝากแต่ละประเภท ในระยะเวลาที่ใกล้เคียงที่สุดและอายุต่างกันไม่เกิน 3 เดือน
2.	การลงทุนในตราสารที่ บุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นผู้ออก/ผู้รับรอง/ผู้อาวุ้ล/ผู้ค้ำประกันหรือคู่สัญญาในตลาดรอง	1. อัตราผลตอบแทน (Yield) ต่างจาก Mark to Market Yield ของ ThaiBMA ในวันทำการก่อนหน้าไม่เกินร้อยละ 0.10 หรือ 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. สบง. หรือ Underwriter โดยอัตราผลตอบแทนที่ได้รับ (Yield) เป็นไปตามที่หน่วยงานที่เกี่ยวข้องประกาศ

◆ การลงทุนในหลักทรัพย์อื่นหรือเงื่อนไขอื่นใด นอกเหนือจากที่กำหนดไว้ในนโยบายการลงทุนนี้ให้ขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนก่อนการลงทุน

◆ การลงทุนในหลักทรัพย์ที่คณะกรรมการกองทุนได้อนุมัติให้มีการลงทุนไว้ก่อนหน้านี้ ซึ่งไม่ได้กำหนดประเภทหลักทรัพย์ไว้ในนโยบายการลงทุนฉบับปัจจุบัน ให้ถือว่าเป็นการลงทุนที่ถูกต้องแล้ว

♦ กรณีที่บริษัทจัดการมีการลงทุนในทรัพย์สินใดไว้แล้วโดยชอบก่อนวันที่นโยบายการลงทุนฉบับปัจจุบันใช้บังคับ แต่ต่อมาการลงทุนในทรัพย์สินนั้นไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดตามนโยบายการลงทุนโดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม ให้บริษัทจัดการยังคงลงทุนในทรัพย์สินนั้นต่อไปได้ แต่มิให้ลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินที่เกินอัตราส่วนการลงทุนจนกว่าจะสามารถแก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด

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

♦ กรณีที่อัตราส่วนการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนโดยเกิดจากการลงทุนเพิ่ม บริษัทจัดการจะต้องรายงานเหตุการณ์ดังกล่าวให้คณะกรรมการกองทุนทราบภายในวันทำการถัดจากวันที่บริษัทจัดการทราบกรณีดังกล่าว และแก้ไขให้การลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนที่กำหนดภายในโอกาสแรก โดยคำนึงถึงประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ แต่ต้องไม่เกิน 90 วัน เว้นแต่กรณีที่มีเหตุสุดวิสัยหรือเหตุจำเป็นอื่นใดทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการแก้ไขเพื่อให้การลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดข้างต้นหรือบริษัทจัดการมีความเห็นว่าการดำเนินการดังกล่าวจะไม่เป็นประโยชน์ต่อกองทุน บริษัทจัดการสามารถใช้ดุลพินิจดำเนินการตามความเหมาะสมได้โดยต้องคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยให้ความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนก่อนการดำเนินการ

♦ บริษัทจัดการจะต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนและปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ในกรณี หลักทรัพย์ใดที่กองทุนได้รับมาโดยมิได้เกิดจากการตัดสินใจลงทุน เช่น การแปลงหนี้เป็นทุน การรับชำระหนี้ที่ผู้ออกตราสารผิดนัดชำระหนี้ ให้ถือเป็นหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน จนกว่าจะจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวได้ในราคาที่เหมาะสมเพื่อประโยชน์ของกองทุน

♦ การพิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือของหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- เป็นอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการจัดอันดับโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ต. ยอมรับ
- เป็นอันดับความน่าเชื่อถือของหลักทรัพย์หรือผู้ออกหลักทรัพย์ ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สืบทายหรือค้ำประกัน
- ในกรณีที่ผู้ออกหรือคู่สัญญาเป็นธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ให้ความหมายรวมถึงอันดับความน่าเชื่อถือสนับสนุน (Support Credit Rating) ซึ่งสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือประเมินจากแนวโน้มที่ธนาคารดังกล่าวจะได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากรัฐบาล

♦ นโยบายการลงทุนนี้จะมีผลบังคับใช้จนกว่าคณะกรรมการกองทุนจะมีมติเปลี่ยนแปลง