

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารที่เป็นเงินฝาก	
1.1	เงินฝาก บัตรเงินฝาก ในรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดย สถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
1.2	ตราสารที่เป็นเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
2.1	พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
2.2	ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
2.3	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
3	ตราสารหนี้อื่น	
3.1	ตราสารหนี้รัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังไม่ได้ค้ำประกัน	
3.2	ตราสารหนี้ที่ออกโดยนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	
3.3	ตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน หรือสถาบันการเงินต่างประเทศ	$\leq 50\%$

หมายเหตุ: 1. อายุเฉลี่ยของตราสารที่มีการลงทุนทั้งหมด รวมกันประมาณ 0.5 ปี ($+/-0.5$ ปี)

2. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

3. ในการนับที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายตราสารหนี้ระยะสั้น

(Composite Benchmark for Short-Term Fixed Income Policy)

Composite Benchmark คือ เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อวันน้ำหนักของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้มีน้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภทดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	เกณฑ์อ้างอิงผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของเกณฑ์อ้างอิง
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	35%
ตราสารหนี้	อัตราผลตอบแทนของ ThaiBMA Zero Rate Return Government Bond Index อายุ 6 เดือน	65%

รายละเอียดเกณฑ์อ้างอิงประเภทต่างๆ

เงินฝากประจำ 1 ปี คือ เงินฝากประจำ 1 ปี วงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ย ของ 4 ธนาคาร ได้แก่ บมจ. ธนาคารกรุงเทพ บมจ. ธนาคารอิสลามไทย บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์ และ บมจ. ธนาคารกรุงไทย ซึ่งเป็นอัตราที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพึงได้รับ

ThaiBMA Zero Rate Return Government Bond Index อายุ 6 เดือน คือ ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงที่ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ที่มีอายุ 6 เดือน

เอกสารแนบแบบแผนการลงทุน

การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัสต์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำงานองเดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยกองทุนยืนยันให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นคุณธรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ในสัญญาจัดการ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือข้อความของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มีลักษณะทำงานองเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุนหรือทรัสต์ ฯลฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือข้อความแต่ละกองทุนรวม หรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน



กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ชีงจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเต็มจำนวนเงินฝาก	
1.1	เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
1.2	ตราสารที่ยกเว้นเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
2.1	พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรของทุนเพื่อการพัฒนาและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
2.2	ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
2.3	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
3	ตราสารหนี้อื่น	
3.1	ตราสารหนี้รัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังไม่ได้ค้ำประกัน	
3.2	ตราสารหนี้ที่ออกโดยนิตบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	
3.3	ตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน หรือสถาบันการเงินต่างประเทศ	≤ 50%

- หมายเหตุ: 1. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
2. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมิได้เกิดจากภาระลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
3. ให้ถือครองหุ้นที่ออกโดย บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) จนกว่าจะดำเนินการขายได้ตามภาวะสภาพคล่องของตลาด และตามดุลยพินิจของบริษัทจัดการ แต่ มิให้มีการลงทุนเพิ่ม (ตามมติเสียงข้างมากของคณะกรรมการการลงทุน ที่ได้มีการลงมติโดยจัดทำเป็นลายลักษณ์อักษรและส่งเก็บให้คณะกรรมการการลงทุนลงนาม ตามหนังสือเลขที่ PVD-MKT 338/2563 ลงวันที่ 27 พฤษภาคม 2563)

เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายตราสารหนี้มั่นคง

(Composite Benchmark for Secured Fixed Income Policy)

Composite Benchmark คือ เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อวันของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้มีน้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภทดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	เกณฑ์อ้างอิงผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของเกณฑ์อ้างอิง
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	35%
ตราสารหนี้	อัตราผลตอบแทนของ ThaiBMA Zero Rate Return Government Bond Index อายุ 1 ปี	65%

รายละเอียดเกณฑ์อ้างอิงประเภทต่างๆ

เงินฝากประจำ 1 ปี คือ เงินฝากประจำ 1 ปี วงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ย ของ 4 ธนาคาร ได้แก่ บมจ. ธนาคารกรุงเทพ บมจ. ธนาคารกสิกรไทย บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์ และ บมจ. ธนาคารกรุงไทย ซึ่งเป็นอัตราที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพื่อได้รับ

ThaiBMA Zero Rate Return Government Bond Index อายุ 1 ปี คือ ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงที่ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ที่มีอายุ 1 ปี

เอกสารแนบแบบแผนการลงทุน

การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัสต์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นถูกกฎหมายที่อาจก่อให้เกิดความชัดแจ้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุนหรือทรัสต์ ฯลฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนรวม หรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน



กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารที่ยืมเท่าเงินฝาก	
	1.1 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบัน การเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน 1.2 ตราสารที่ยืมเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ไม่จำกัด
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
	2.1 พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการพัฒนาและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน 2.2 ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน 2.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	ไม่จำกัด
3	ตราสารหนี้หรือตราสารอื่นที่มีความเสี่ยงบางส่วนคล้ายตราสารหนี้	
	3.1 ตราสารหนี้รัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังไม่มีค้ำประกัน 3.2 ตราสารหนี้ที่ออกโดยนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น 3.3 ตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน หรือสถาบันการเงินต่างประเทศ 3.4 พันธบัตร และตราสารหนี้ ที่ออกโดยรัฐบาลต่างประเทศ องค์กรระหว่างประเทศ และรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายต่างประเทศ 3.5 ตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่จะห้ามและไม่ได้คาดหวังจะห้ามในตลาดหลักทรัพย์ฯ 3.6 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด 3.7 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับเงินฝาก ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹ 3.8 ตราสารหนี้ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹ 3.9 ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน 3.10 ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແນ (Structured Note) 3.11 ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้กองทุนตราสารหนี้ลงทุนได้	≤ 50%
4	อื่นๆ	
	4.1 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ-ตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด 4.2 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่จะห้ามในต่างประเทศ-ตราสารหนี้	≤ 15%
	4.3 สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้ 4.4 ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ตามประกาศ ก.ล.ต.

หมายเหตุ: 1. การลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 3.7 และ 3.8 ต้องมีการนำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนโดยมีอัตราส่วนในการป้องกันความเสี่ยง (Hedging Ratio) ไม่น้อยกว่าห้าอย่างละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ
2. กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด ไม่เกินห้าอย่างละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ของกองทุน
3. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
4. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมีกำหนดจากกองทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินมาตรการที่ประการของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายตราสารหนี้

(Composite Benchmark for General Fixed Income Policy)

Composite Benchmark คือ เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อวันน้ำหนักของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้มีน้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภทดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	เกณฑ์อ้างอิงผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของเกณฑ์อ้างอิง
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	35%
ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	อัตราผลตอบแทนของ ThaiBMA Zero Rate Return Government Bond Index อายุ 1 ปี	35%
ตราสารหนี้อื่น	อัตราผลตอบแทนของ ThaiBMA MTM Corporate Bond Index (A- up) Sub Group 1 ($1 < TTM \leq 3$)	30%

รายละเอียดเกณฑ์อ้างอิงประเภทต่างๆ

เงินฝากประจำ 1 ปี คือ เงินฝากประจำ 1 ปี วงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ย ของ 4 ธนาคาร ได้แก่ บมจ. ธนาคารกรุงเทพ บมจ. ธนาคารกสิกรไทย บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์ และ บมจ. ธนาคารกรุงไทย ซึ่งเป็นอัตราที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั่วไปรับ

ThaiBMA Zero Rate Return Government Bond Index อายุ 1 ปี คือ ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงที่ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ที่มีอายุ 1 ปี

ThaiBMA MTM Corporate Bond Index (A- up) Sub Group 1 ($1 < TTM \leq 3$) คือ Mark-to-Market (MTM) Corporate Bond Index ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับตั้งแต่ A- ขึ้นไป ที่มีอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 3 ปี

เอกสารแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແຜງ (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวต้อง ไม่ทำให้การจัดการกองทุนเบี่ยงเบนไปจากนโยบายการลงทุนของกองทุน
- 2) ตราสารดังกล่าวมีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กสธ.)
- 3) ในกรณีที่การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวจะมีผลทำให้กองทุนต้องรับมอบทรัพย์สิน ทรัพย์สินดังกล่าวต้องเป็นประเภทที่กองทุนสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้

นโยบายการลงทุน

- 1) เป็นตราสารนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)
- 2) ตราสารดังกล่าวมีข้อกำหนดให้ผู้ออกชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวนให้แก่กองทุนเมื่อครบอายุตราสาร (Capital Protection)
- 3) ผู้ออกตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແຜງยินยอมให้กองทุนสามารถได้ถอนตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແຜง ดังกล่าวก่อนครบอายุ เมื่อบริษัทจัดการร้องขอได้

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลา

ชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความน่าจะเป็นของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนเงินที่จะเข้าลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

- 2) ความเสี่ยงของตลาด (Market Risk) คือ ความไม่แน่นอนของมูลค่าที่เกิดจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์ อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ ให้ล่วงหน้า

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของ การลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปราชจากความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางบริหารความเสี่ยง:

- การปรับมูลค่าตลาด (Mark-to-Market) อย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดช่วงห่างระหว่างราคาของตราสารที่ลงทุนกับราคาเสนอซื้อ
- จำกัดอายุของตราสารให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของกองทุน

2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไม่ทำให้わたถุประสงค์ หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเปลี่ยนเป็น
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศ หรือต่างประเทศที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหาร การลงทุน (Efficient Portfolio Management) หรือเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ทั้งนี้ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดได้
- 3) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จะเข้าเป็นคู่สัญญาได้ต้องมีสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

นโยบายการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญา เป็นสัญญาซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในประเทศไทย ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) ฐานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ ตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกิน สัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอม ให้มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่ก่อนทุนร่องขอได้
ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายละเอียด เงื่อนไข คู่สัญญา และการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันที่ทำให้คู่สัญญามีภาวะขาดทุนจากการซื้อขายที่หักบัญชีดูแลเรื่องเงินประจำและปรับสถานะตามราคากลางเป็นประจำทุกวัน:
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถือว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตน้อยมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนักหักบัญชีดูแลเรื่องเงินประจำและปรับสถานะตามราคากลางเป็นประจำทุกวัน
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ ฐานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการกำหนดวงเงินการทำธุรกรรมให้สอดคล้องกับความเสี่ยงของแต่ละคู่สัญญา

2) ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
- การวัดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาใช้เครื่องมือต่างๆ เช่น การวัดค่าความไวต่อการผันผวนของตัวแปรพื้นฐาน (Sensitivity Measures) การวัดค่าผลขาดทุนสูงสุด ณ ระดับความเสี่ยงที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินค่าความเสียหายสูงสุดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด (Stress Test)

3) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ (1) ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ณ ราคาตลาด เนื่องจากขาดสภาพคล่องของตลาด หรือเกิดวิกฤตการณ์ใดๆ หรือ (2) ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยงในการนำที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ได้ โดยการกำหนดสัดส่วนสูงสุด ในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และคำนึงถึงความยืดหยุ่นอย่างเพียงพอของกองทุนในการปรับตัวตามจำเป็นตามสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณาปัจจัยต่างๆ เช่น สภาวะตลาด และปริมาณการซื้อขายและ/หรือสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละประเภท
- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีการคาดการณ์จำนวนสูงสุดที่กองทุนมีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละช่วงเวลาตามความเหมาะสม และดูแลจัดการให้มีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้งพิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน

3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีใช้ทรัพย์สินหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสภาวะการณ์ในแต่ละขณะ เช่น เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัสต์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำงาน
เดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับ
นโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของ
บริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความ
ขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ใน
สัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มีลักษณะ
ทำงานเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุน
หรือทรัสต์ ฯลฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ใน
หนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเต็มท่าเงินฝาก	
	1.1 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานของเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดย สถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน 1.2 ตราสารที่ยกเว้นฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ไม่จำกัด
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
	2.1 พันธบัตรรัฐบาล ด้วยเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการพัฒนาและพัฒนาระบบ สถาบันการเงิน 2.2 ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน 2.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	ไม่จำกัด
3	ตราสารหนี้หรือตราสารอื่นที่มีความเสี่ยงบางส่วนคล้ายตราสารหนี้	
	3.1 ตราสารหนี้รัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังไม่ได้ค้ำประกัน 3.2 ตราสารหนี้ที่ออกโดยนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น 3.3 ตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน หรือสถาบันการเงินต่างประเทศ 3.4 พันธบัตร และตราสารหนี้ ที่ออกโดยรัฐบาลต่างประเทศ องค์กรระหว่างประเทศ และรัฐวิสาหกิจตามกฎหมาย ต่างประเทศ 3.5 ตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่จดทะเบียนและไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ 3.6 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด 3.7 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานของเดียวกับเงินฝาก ที่ออกเป็นสกุล เงินต่างประเทศ ¹ 3.8 ตราสารหนี้ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹ 3.9 ตราสารก้างหันก้างทุน 3.10 ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ (Structured Note) 3.11 ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้กองทุนตราสารหนี้ลงทุนได้	≤ 50%
4	อื่นๆ	
	4.1 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ-ตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด 4.2 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่จดทะเบียนในต่างประเทศ-ตราสารหนี้ 4.3 สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้ 4.4 ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	≤ 15% ตามประกาศ ก.ล.ต.

หมายเหตุ: 1. การลงทุนในหรือมีไว้รึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 3.7 และ 3.8 ต้องมีการทำอุปกรณ์ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนโดยมีอัตราส่วนในการป้องกันความเสี่ยง (Hedging Ratio) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ

2. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ គัดค่านเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

3. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมีได้เกิดจากภาระลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายตราสารหนี้ 2

(Composite Benchmark for General Fixed Income Policy 2)

Composite Benchmark คือ เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่างๆ หน้าหนักของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้มีน้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภทดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	เกณฑ์อ้างอิงผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของเกณฑ์อ้างอิง
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	35%
ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	อัตราผลตอบแทนของ ThaiBMA Zero Rate Return Government Bond Index อายุ 1 ปี	35%
ตราสารหนี้อื่น	อัตราผลตอบแทนของ ThaiBMA MTM Corporate Bond Index (A- up) Sub Group 1 ($1 < TTM \leq 3$)	30%

รายละเอียดเกณฑ์อ้างอิงประเภทต่างๆ

เงินฝากประจำ 1 ปี คือ เงินฝากประจำ 1 ปี วงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ย ของ 4 ธนาคาร ได้แก่ บมจ. ธนาคารกรุงเทพ บมจ. ธนาคารกสิกรไทย บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์ และ บมจ. ธนาคารกรุงไทย ซึ่งเป็นอัตราที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพียงได้รับ

ThaiBMA Zero Rate Return Government Bond Index อายุ 1 ปี คือ ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงที่ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ที่มีอายุ 1 ปี

ThaiBMA MTM Corporate Bond Index (A- up) Sub Group 1 ($1 < TTM \leq 3$) คือ Mark-to-Market (MTM) Corporate Bond Index ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยที่มีอัตราดอกเบี้ยในระดับตั้งแต่ A- ขึ้นไป ที่มีอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 3 ปี

เอกสารแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແ榜 (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวต้องไม่ทำให้การจัดการกองทุนเบี่ยงเบนไปจากนโยบายการลงทุนของกองทุน
- 2) ตราสารดังกล่าวมีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กสท.)
- 3) ในกรณีที่การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวจะมีผลทำให้กองทุนต้องรับมอบทรัพย์สิน ทรัพย์สินดังกล่าวต้องเป็นประเภทที่กองทุนสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้

นโยบายการลงทุน

- 1) เป็นตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)
- 2) ตราสารดังกล่าวมีข้อกำหนดให้ผู้ออกชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวนให้แก่กองทุนเมื่อครบอายุตราสาร (Capital Protection)
- 3) ผู้ออกตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແ榜ยินยอมให้กองทุนสามารถได้ถอนตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແ榜 ดังกล่าวก่อนครบอายุ ณ วันบริษัทจัดการร้องขอได้

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลา ชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความน่าจะเป็นของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนวงเงินที่จะเข้าลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

- 2) ความเสี่ยงของตลาด (Market Risk) คือ ความไม่แน่นอนของมูลค่าที่เกิดจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์ อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการทำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ ไว้ล่วงหน้า

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของการลงทุนขึ้นเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปัจจัยความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางบริหารความเสี่ยง:

- การปรับมูลค่าตลาด (Mark-to-Market) อย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดช่วงห่างระหว่างราคาของตราสารที่ลงทุนกับราคาเสนอซื้อ
- จำกัดอายุของตราสารให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของกองทุน

2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไม่ทำให้ วัตถุประสงค์ หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเปลี่ยนแปลง
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศไทย หรือต่างประเทศที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหาร การลงทุน (Efficient Portfolio Management) หรือเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ทั้งนี้ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดได้
- 3) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จะเข้าเป็นคู่สัญญาได้ต้องมีสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

นโยบายการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญา เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในประเทศไทย ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) ฐานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ ตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกิน สัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าลิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอม ให้มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนร้องขอได้

ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายละเอียด เงื่อนไข คู่สัญญา และการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคាសินทรัพย์อ้างอิงที่ทำให้คู่สัญญามีภาวะขาดทุนจากการขึ้นหรือลงของราคากลาง แนวทางการบริหารความเสี่ยง:
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถือว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตน้อยมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนักหักบัญชีดูแลเรื่องเงินประภันและปรับสถานะตามราคากลางเป็นประจำทุกวัน
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ ฐานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการกำหนดวงเงินการทำธุรกรรมให้สอดคล้องกับความเสี่ยงของแต่ละคู่สัญญา

2) ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
- การวัดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาใช้เครื่องมือต่างๆ เช่น การวัดค่าความไวต่อการผันผวนของตัวแปรพื้นฐาน (Sensitivity Measures) การวัดค่าผลขาดทุนสูงสุด ณ ระดับความเสี่ยงนั้นที่กำหนดได้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินค่าความเสี่ยหายน้ำสูดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด (Stress Test)

3) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ (1) ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ณ ราคาตลาด เนื่องจากขาดสภาพคล่องของตลาด หรือเกิดวิกฤตการณ์ใดๆ หรือ (2) ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยงในการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ได้ โดยการกำหนดสัดส่วนสูงสุดในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และคำนึงถึงความยืดหยุ่นอย่างเพียงพอของกองทุนในการปรับตัวตามจำเป็นตามสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณาปัจจัยต่างๆ เช่น สภาวะตลาด และปริมาณการซื้อขายและ/หรือสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละประเภท
- การจำกัดความเสี่ยงในการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีการคาดการณ์จำนวนสูงสุดที่กองทุนมีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละช่วงเวลาตามความเหมาะสม และดูแลจัดการให้มีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้งพิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน

3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีใช้ทรัพย์สินหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการจากพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมสมกับสภาวะการณ์ในแต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัสต์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการทำหนدونนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นธุกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุน หรือทรัสต์ฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้ก้าวเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารที่ออกให้เงินฝาก	
1.1	เงินฝากบัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสلام หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
1.2	ตราสารที่ยอมรับเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
2.1	พันธบัตรรัฐบาล ด้วยเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการท่องเที่ยวและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
2.2	ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
2.3	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
3	ตราสารหนี้หรือตราสารอื่นที่มีความเสี่ยงบางส่วนคล้ายตราสารหนี้	
3.1	ตราสารหนี้รัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังไม่ได้ค้ำประกัน	
3.2	ตราสารหนี้ที่ออกโดยนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	
3.3	ตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน หรือสถาบันการเงินต่างประเทศ	
3.4	พันธบัตร และตราสารหนี้ ที่ออกโดยรัฐบาลต่างประเทศ องค์กรระหว่างประเทศ และรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายต่างประเทศ	
3.5	ตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่จดทะเบียนและไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	
3.6	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
3.7	เงินฝากบัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสلام หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับเงินฝาก ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹	≤ 45%
3.8	ตราสารหนี้ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹	
3.9	ตราสารกึ่งหนึ่งกึ่งทุน	
3.10	ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ (Structured Note)	
3.11	ทรัพย์สินอื่นที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้กองทุนตราสารหนี้ลงทุนได้	
4	อื่นๆ	
4.1	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ใบทรัสด์ของทรัสด์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	
4.2	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ใบทรัสด์ของทรัสด์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน	
4.3	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมผลไม้เน็นลงทุน หรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 4.1 และ 4.2 และบริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	≤ 15%
4.4	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ-ตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
4.5	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ-ตราสารหนี้ ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	
4.6	หน่วยลงทุนของกองทุนเปิด ทิสโก้ ไฮลด์ ฟันด์	≤ 10%
4.7	สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ตามประกาศ ก.ล.ต.
4.8	ทรัพย์สินอื่นที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	

หมายเหตุ: 1. การลงทุนในห้องน้ำใช้ช่องทางเดียวกับห้องน้ำที่ 3.7 และ 3.8 ต้องมีการทำภาระรับภาระป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนโดยมีอัตราส่วนในการป้องกันความเสี่ยง (Hedging Ratio) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ

2. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

3. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมีไว้ก็จาก การลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายผสม (ทองคำ)

(Composite Benchmark for Mixed Policy: Gold)

Composite Benchmark คือ เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อวันนำเข้าของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้มีน้ำหนักของตัวรีวัดของทรัพย์สินแต่ละประเภทดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	เกณฑ์อ้างอิงผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของเกณฑ์อ้างอิง
ทองคำ	อัตราผลตอบแทนของราคา London Gold AM Fixing ซึ่งได้คำนวณให้อยู่ในรูปสกุลเงินบาท	10%
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	35%
ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	อัตราผลตอบแทนของ ThaiBMA Zero Rate Return Government Bond Index อายุ 1 ปี	35%
ตราสารหนี้อื่น	อัตราผลตอบแทนของ ThaiBMA MTM Corporate Bond Index (A- up) Sub Group 1 ($1 < TTM \leq 3$)	30%

รายละเอียดเกณฑ์อ้างอิงประเภทต่างๆ

ราคา London Gold AM Fixing คือ ราคากองค์ในรูปสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ที่ London Bullion Market Association (LBMA) ประกาศรายวัน ณ เวลา 10:30 am ที่ลอนดอน

เงินฝากประจำ 1 ปี คือ เงินฝากประจำ 1 ปี วงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ย ของ 4 ธนาคาร ได้แก่ บมจ. ธนาคารกรุงเทพ บมจ. ธนาคารกรุงไทย บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์ และ บมจ. ธนาคารกรุงไทย ซึ่งเป็นอัตราที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพึงได้รับ

ThaiBMA Zero Rate Return Government Bond Index อายุ 1 ปี คือ ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงที่ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ที่มีอายุ 1 ปี

ThaiBMA MTM Corporate Bond Index (A- up) Sub Group 1 ($1 < TTM \leq 3$) คือ Mark-to-Market (MTM) Corporate Bond Index ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยที่มีอัตราดอกเบี้ยในระดับตั้งแต่ A- ขึ้นไป ที่มีอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 3 ปี

เอกสารแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແນ (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวต้อง ไม่ทำให้การจัดการกองทุนเบี่ยงเบนไปจากนโยบายการลงทุนของกองทุน
- 2) ตราสารดังกล่าวมีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.)
- 3) ในกรณีที่การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวจะมีผลทำให้กองทุนต้องรับมอบทรัพย์สิน ทรัพย์สินดังกล่าวต้องเป็นประเภทที่กองทุนสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้

นโยบายการลงทุน

- 1) เป็นตราสารที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)
- 2) ตราสารดังกล่าวมีข้อกำหนดให้ผู้ออกชำระเงินเดือนตามกำหนดให้แก่กองทุนเมื่อครบอายุตราสาร (Capital Protection)
- 3) ผู้ออกตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແเนยินยอมให้กองทุนสามารถไถ่ถอนตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແเน ดังกล่าวก่อนครบอายุ เมื่อบริษัทจัดการร้องขอได้

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความไม่สงบของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนเงินที่จะเข้าลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

- 2) ความเสี่ยงของตลาด (Market Risk) คือ ความไม่แน่นอนของมูลค่าที่เกิดจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์ อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินเดือน และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ "ได้ล่วงหน้า"

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของการลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปราศจากความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางบริหารความเสี่ยง:

- การปรับมูลค่าตลาด (Mark-to-Market) อย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดช่วงห่างระหว่างราคาของตราสารที่ลงทุนกับราคาเสนอซื้อ
- จำกัดอายุของตราสารให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของกองทุน

2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไม่ทำให้わたกุประสงค์ หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเปลี่ยนแปลง
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในห่วงลงทุนของกองทุนรวมในประเทศไทย หรือต่างประเทศที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหาร การลงทุน (Efficient Portfolio Management) หรือเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ทั้งนี้ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดได้
- 3) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จะเข้าเป็นคู่สัญญาได้ต้องมีสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

นโยบายการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญา เป็นสัญญาซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายบนอุปกรณ์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในประเทศไทย ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีภาระหนี้สินตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) ฐานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ ตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกิน สัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงได้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอม ให้มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนร้องขอได้

ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายละเอียด เงื่อนไข คู่สัญญา และการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันที่สำคัญที่สุดที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถือว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตน้อยมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนัก หักบัญชีดูแลเรื่องเงินประจำก้อนและปรับสถานะตามราคากลางเป็นประจำทุกวัน
- สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) บริษัทจัดการ จะวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ ฐานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการ กำหนดวงเงินการทำธุรกรรมให้สอดคล้องกับความเสี่ยงของแต่ละคู่สัญญา

2) ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือลักษณะอ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
- การวัดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาใช้เครื่องมือต่างๆ เช่น การวัดค่าความไวต่อการผันผวนของดัชนีเพื่อรักษา (Sensitivity Measures) การวัดค่าผลขาดทุนสูงสุด ณ ระดับความเสี่ยงที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินค่าความเสี่ยงสูงสุดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด (Stress Test)

3) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ (1) ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ณ ราคาตลาด เนื่องจากภาวะสภาพคล่องของตลาด หรือเกิดวิกฤตการณ์ใดๆ หรือ (2) ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยงในการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ได้ โดยการกำหนดสัดส่วนสูงสุด ในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และคำนึงถึงความยืดหยุ่นอย่างเพียงพอของกองทุนในการปรับตัวตามมาเป็นตามสภาพตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณาปัจจัยต่างๆ เช่น สภาวะตลาด และปริมาณการซื้อขายและ/หรือสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละประเภท
- การจำกัดความเสี่ยงในการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีการคาดการณ์จำนวนเงินสูงสุดที่กองทุนมีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละช่วงเวลาตามความเหมาะสม และคุ้มครองการให้มีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้งพิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน

3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนในสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีห้องว่างที่เป็นสัญญาที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมสมกับสภาวะการณ์ในแต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัสต์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำงานอย่างเดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยกองทุนนี้ยอมให้มีการทำหน้นโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นอุปกรณ์ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเดี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเดี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มีลักษณะทำงานอย่างเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุนหรือทรัสต์ ฯลฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารที่ยืดเท่าเงินฝาก	
	1.1 เงินฝากบัตรเงินฝาก ไปรับฝากเงิน เงินฝากอิสلام หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบัน การเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	
	1.2 ตราสารที่ยืดเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ไม่จำกัด
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
	2.1 พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการพัฒนาและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	
	2.2 ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
	2.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	ไม่จำกัด
3	ตราสารหนี้หรือตราสารอื่นที่มีความเสี่ยงทางส่วนคล้ายตราสารหนี้	
	3.1 ตราสารหนี้รัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังไม่ได้ค้ำประกัน	
	3.2 ตราสารหนี้ที่ออกโดยนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	
	3.3 ตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน หรือสถาบันการเงินต่างประเทศ	
	3.4 พันธบัตร และตราสารหนี้ ที่ออกโดยรัฐบาลต่างประเทศ องค์กรระหว่างประเทศ และรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายต่างประเทศ	
	3.5 ตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่จดทะเบียนและไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	3.6 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
	3.7 เงินฝากบัตรเงินฝาก ไปรับฝากเงิน เงินฝากอิสلام หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹	≤ 45%
	3.8 ตราสารหนี้ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹	
	3.9 ตราสารกึ่งหนึ่งทุน	
	3.10 ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฟง (Structured Note)	
	3.11 ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้กองทุนตราสารหนี้ลงทุนได้	
4	ตราสารทุน หน่วยลงทุนประเภทลงทุนในตราสารทุน และใบสำคัญแสดงสิทธิอ่อนหนันในประเทศไทย	
	4.1 ตราสารทุน ได้แก่ หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิ์ได้ ใบแสดงสิทธิอันผลประใช้แทนที่มีตัวเปลี่ยนหรือหักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้นหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	
	4.2 ตราสารทุนอื่นที่มีลักษณะทำงานองเดียวกับตราสารทุนตาม 4.1 ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
	4.3 หน่วยลงทุนประเภทลงทุนในตราสารทุน ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	≤ 20%
	4.4 ใบสำคัญแสดงสิทธิอ่อนหนัน	
5	อื่นๆ	
	5.1 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ไปทรัสด์ของทรัสด์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	
	5.2 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ไปทรัสด์ของทรัสด์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน	
	5.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมผลตอบแทนที่เน้นลงทุน หรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 5.1 และ 5.2 และบริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	≤ 15%
	5.4 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
	5.5 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศและไปทรัสด์ของทรัสด์ ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	
	5.6 สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ตามประกาศ ก.ล.ต.
	5.7 ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	

หมายเหตุ: 1. การลงทุนในหรือมีไว้รึทรัพย์สินในกลุ่มที่ 3.7 และ 3.8 ต้องมีการหักภาษีรวมปั้งกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนโดยมีอัตราส่วนในการปั้งกันความเสี่ยง (Hedging Ratio) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ

2. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

3. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมีได้เกิดจากภาระลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกันบริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายผสม

(Composite Benchmark for Mixed Policy)

Composite Benchmark คือ เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อวันของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้มีน้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภทดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	เกณฑ์อ้างอิงผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของเกณฑ์อ้างอิง	
ตราสารทุน	อัตราผลตอบแทนของ SET TRI Index	(Min + Max)/2	
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	น้ำหนัก ส่วนที่เหลือ แบ่งออกเป็น	35%
ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	อัตราผลตอบแทนของ ThaiBMA Zero Rate Return Government Bond Index อายุ 1 ปี		35%
ตราสารหนี้อื่น	อัตราผลตอบแทนของ ThaiBMA MTM Corporate Bond Index (A- up) Sub Group 1 ($1 < TTM \leq 3$)	30%	

รายละเอียดเกณฑ์อ้างอิงประเภทต่างๆ

SET TRI Index คือ ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เงินฝากประจำ 1 ปี คือ เงินฝากประจำ 1 ปี วงเงิน 1 ล้านบาท เคลี่ย ของ 4 ธนาคาร ได้แก่ บมจ. ธนาคารกรุงเทพ บมจ. ธนาคารกสิกรไทย บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์ และ บมจ. ธนาคารกรุงไทย ซึ่งเป็นอัตราที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพึงได้รับ

ThaiBMA Zero Rate Return Government Bond Index อายุ 1 ปี คือ ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงที่ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ที่มีอายุ 1 ปี

ThaiBMA MTM Corporate Bond Index (A- up) Sub Group 1 ($1 < TTM \leq 3$) คือ Mark-to-Market (MTM) Corporate Bond Index ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับตั้งแต่ A- ขึ้นไป ที่มีอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 3 ปี

เอกสารแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແ Pang (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวต้องไม่ทำให้การจัดการกองทุนเบี่ยงเบนไปจากนโยบายการลงทุนของกองทุน
- 2) ตราสารดังกล่าวมีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.)
- 3) ในกรณีที่การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวจะมีผลทำให้กองทุนต้องรับมุมบหรพย์สิน ทรัพย์สินดังกล่าวต้องเป็นประเภทที่กองทุนสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้

นโยบายการลงทุน

- 1) เป็นตราสารที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)
- 2) ตราสารดังกล่าวมีข้อกำหนดให้ผู้ออกชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวนให้แก่องค์กรที่มีครบอายุตราสาร (Capital Protection)
- 3) ผู้ออกตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແ Pang ยินยอมให้กองทุนสามารถได้ถอนตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແ Pang ดังกล่าวก่อนครบอายุ เมื่อบริษัทจัดการร้องขอได้

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาฝิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความเสี่ยงของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนเงินที่จะเข้าลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

- 2) ความเสี่ยงของตลาด (Market Risk) คือ ความไม่แน่นอนของมูลค่าที่เกิดจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์ อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ ให้ล่วงหน้า

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของการลงทุนขึ้นเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปัจจัยความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางบริหารความเสี่ยง:

- การปรับมูลค่าตลาด (Mark-to-Market) อย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดช่วงห่างระหว่างราคาของตราสารที่ลงทุนกับราคาเสนอซื้อ
- จำกัดอายุของตราสารให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของกองทุน

2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไม่ทำให้วัตถุประสงค์ หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเปลี่ยนแปลง
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศไทย หรือต่างประเทศที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหาร การลงทุน (Efficient Portfolio Management) หรือเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ทั้งนี้ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้
- 3) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จะเข้าเป็นคู่สัญญาได้ต้องมีสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดได้

นโยบายการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญา เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในประเทศไทย ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) ฐานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ ตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกิน สัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอม ให้มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนร้องขอได้

ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายละเอียด เงื่อนไข คู่สัญญา และการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคាសินทรัพย์อ้างอิงที่ทำให้คู่สัญญามีภาระขาดทุนจากการซื้อขายอื่นหรือลงของราคากลาง แนวทางการบริหารความเสี่ยง:
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถือว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตน้อยมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนักหักบัญชีดูแลเรื่องเงินประภันและปรับสถานะตามราคากลางเป็นประจำทุกวัน
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ ฐานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการกำหนดวงเงินการทำธุรกรรมให้สอดคล้องกับความเสี่ยงของแต่ละคู่สัญญา

2) ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือกลักรัพย์อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
- การวัดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาให้เครื่องมือต่างๆ เช่น การวัดค่าความไวต่อการผันผวนของตัวแปรเพิ่มฐาน (Sensitivity Measures) การวัดค่าผลขาดทุนสูงสุด ณ ระดับความเสี่ยอมั่นที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินค่าความเสี่ยงหายสูงสุดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด (Stress Test)

3) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ (1) ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ณ ราคาตลาด เนื่องจากการขาดสภาพคล่องของตลาด หรือเกิดวิกฤตการณ์ใดๆ หรือ (2) ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Pawnwind/Offset Position) ได้ โดยการทำหนเดสัดส่วนสูงสุด ในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และคำนึงถึงความยืดหยุ่นอย่างเพียงพอของกองทุนในการปรับตัวตามจำเป็นตามสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณาปัจจัยต่างๆ เช่น สภาวะตลาด และปริมาณการซื้อขายและ/หรือสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละประเภท
- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีการคาดการณ์จำนวนสูงสุดที่กองทุนมีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละช่วงเวลาตามความเหมาะสม และดูแลจัดการให้มีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้งพิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน

3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีรีชีฟทรัพย์สินหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสภาวะการณ์ในแต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือไปทรัสต์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำงานอย่างเดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นอุปกรณ์ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มีลักษณะทำงานอย่างเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุน หรือทรัสต์ฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายห่วงลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารที่อียิบเท่าเงินฝาก	
	1.1 เงินฝากบัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน 1.2 ตราสารที่เป็นเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ไม่จำกัด
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
	2.1 พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการท่องเที่ยวและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน 2.2 ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน 2.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	ไม่จำกัด
3	ตราสารหนี้หรือตราสารอื่นที่มีความเสี่ยงบางส่วนคล้ายตราสารหนี้	
	3.1 ตราสารหนี้รัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังไม่ได้ค้ำประกัน 3.2 ตราสารหนี้ที่ออกโดยนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น 3.3 ตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน หรือสถาบันการเงินต่างประเทศ 3.4 พันธบัตร และตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาลต่างประเทศ องค์กรระหว่างประเทศ และรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายต่างประเทศ 3.5 ตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่จดทะเบียนและไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ 3.6 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด 3.7 เงินฝากบัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับเงินฝาก ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ 3.8 ตราสารหนี้ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ 3.9 ตราสารกึ่งหนึ่งกึ่งทุน 3.10 ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແນ (Structured Note) 3.11 ทรัพย์สินอื่นที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้กองทุนตราสารหนี้ลงทุนได้	ไม่จำกัด
4	อื่นๆ	
	4.1 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ใบทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ 4.2 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ใบทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน 4.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่เน้นลงทุน หรือวิธีการลงทุนในกลุ่มที่ 4.1 และ 4.2 และบริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด 4.4 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ-ตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด 4.5 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่จดทะเบียนในต่างประเทศ-ตราสารหนี้ 4.6 สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้ 4.7 ทรัพย์สินอื่นที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	≤ 20% ตามประกาศ ก.ล.ต.

หมายเหตุ: 1. กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 2.3, 3.6 และ 4.1-4.5 โดยเฉลี่ยในรอบบัญชีมั่นอย่างต่อวันอย่างละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

2. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

3. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมีได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายหน่วยลงทุน-ผสม

(Composite Benchmark for Fund of Funds Policy – Mixed)

Composite Benchmark คือ เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่างๆ หนักของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้มีน้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภทดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	เกณฑ์อ้างอิงผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของเกณฑ์อ้างอิง
1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ และ หน่วยทรัสต์ ของทรัสต์เพื่อการลงทุนใน อสังหาริมทรัพย์	อัตราผลตอบแทนของดัชนีผลตอบแทนรวม กองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ และ กองทรัสต์เพื่อการลงทุนใน อสังหาริมทรัพย์ (PF&REIT TRI) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	10%
2) หน่วยลงทุนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน และ หน่วยทรัสต์ ของทรัสต์เพื่อการลงทุนใน โครงสร้างพื้นฐาน		
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	35%
ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	อัตราผลตอบแทนของ ThaiBMA Zero Rate Return Government Bond Index อายุ 1 ปี	35%
ตราสารหนี้อื่น	อัตราผลตอบแทนของ ThaiBMA MTM Corporate Bond Index (A- up) Sub Group 1 ($1 < TTM \leq 3$)	30%

รายละเอียดเกณฑ์อ้างอิงประเภทต่างๆ

PF&REIT TRI คือ ดัชนีผลตอบแทนรวมของกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ และ กองทรัสต์เพื่อการลงทุนใน อสังหาริมทรัพย์ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เงินฝากประจำ 1 ปี คือ เงินฝากประจำ 1 ปี วงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ย ของ 4 ธนาคาร ได้แก่ บมจ. ธนาคารกรุงเทพ บมจ. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์ และ บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ซึ่งเป็นอัตราที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพึงได้รับ

ThaiBMA Zero Rate Return Government Bond Index อายุ 1 ปี คือ ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงที่ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ที่มีอายุ 1 ปี

ThaiBMA MTM Corporate Bond Index (A- up) Sub Group 1 ($1 < TTM \leq 3$) คือ Mark-to-Market (MTM) Corporate Bond Index ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับดั้งเดิม A- ขึ้นไป ที่มีอายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 3 ปี

เอกสารแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແง (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวต้องไม่ทำให้การจัดการกองทุนเปลี่ยนเป็นไปตามนโยบายการลงทุนของกองทุน
- 2) ตราสารดังกล่าวมีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กสธ.)
- 3) ในกรณีที่การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวจะมีผลทำให้กองทุนต้องรับมอบทรัพย์สิน ทรัพย์สินดังกล่าวต้องเป็นประเภทที่กองทุนสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้

นโยบายการลงทุน

- 1) เป็นตราสารที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)
- 2) ตราสารดังกล่าวมีข้อกำหนดให้ผู้ออกชำระหนี้คืนเงินต้นเมื่อครบกำหนดเวลา (Capital Protection)
- 3) ผู้ออกตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແงยินยอมให้กองทุนสามารถไถ่ถอนตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແง ดังกล่าวก่อนครบอายุ เมื่อบริษัทจัดการร้องขอได้

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความน่าจะเป็นของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนวงเงินที่จะเข้าลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

- 2) ความเสี่ยงของตลาด (Market Risk) คือ ความไม่แน่นอนของมูลค่าที่เกิดจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์ อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการทำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ ให้ล่วงหน้า
- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของ การลงทุนขึ้นเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปัจจัยความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางบริหารความเสี่ยง:

- การปรับมูลค่าตลาด (Mark-to-Market) อย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดช่วงห่างระหว่างราคาของตราสารที่ลงทุนกับราคาเสนอซื้อ
- จำกัดอายุของตราสารให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของกองทุน

2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องปั่นทำให้ วัดถูกประสิทธิภาพการลงทุนของกองทุนเบี่ยงเบน
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศ หรือต่างประเทศที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหาร การลงทุน (Efficient Portfolio Management) หรือเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ทั้งนี้ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดได้
- 3) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จะเข้าเป็นคู่สัญญาได้ต้องมีสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

นโยบายการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญา เป็นสัญญาซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในประเทศไทย ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) ฐานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ ตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกิน สัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอม ให้มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนของขอได้ ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายละเอียด เงื่อนไข คู่สัญญา และการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เมื่อจากการเปลี่ยนแปลงของราคางานทรัพย์อ้างอิงที่ทำให้คู่สัญญามีภาวะขาดทุนจากการซื้อขายที่ลงของราคากลาง แนวทางการบริหารความเสี่ยง:
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถือว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตน้อยมาก เมื่อจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนักหักบัญชีดูแลเรื่องเงินประภันและปรับสถานะตามราคากลางเป็นประจำทุกวัน
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ ฐานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการกำหนดวงเงินการทำธุรกรรมให้สอดคล้องกับความเสี่ยงของแต่ละคู่สัญญา

2) ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
- การวัดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาให้เครื่องมือต่างๆ เช่น การวัดค่าความไวต่อการผันผวนของตัวแปรพื้นฐาน (Sensitivity Measures) การวัดค่าผลขาดทุนสูงสุด ณ ระดับความเชื่อมั่นที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินค่าความเสี่ยงหายสูงสุดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด (Stress Test)

3) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ (1) ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ณ ราคาตลาด เนื่องจากขาดสภาพคล่องของตลาด หรือเกิดวิกฤตการณ์ใดๆ หรือ (2) ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ได้ โดยการกำหนดสัดส่วนสูงสุดในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และคำนึงถึงความยืดหยุ่นอย่างเพียงพอของกองทุนในการปรับตัวยามจำเป็นตามสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณาปัจจัยต่างๆ เช่น สภาวะตลาด และปริมาณการซื้อขายและ/หรือสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละประเภท
- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีการคาดการณ์จำนวนสูงสุดที่กองทุนมีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละช่วงเวลาตามความเหมาะสม และดูแลจัดการให้มีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้งพิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน

3. การเบิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เมื่อจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีใช้ช่องทางสินทรัพย์สินหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมสมกับสภาวะการณ์ในแต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัสต์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำงานอย่างเดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นอุปกรณ์ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเดียวกับตามที่ระบุไว้ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มีลักษณะทำงานอย่างเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุนหรือทรัสต์ ฯลฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารที่อันเป็นฝาก	
	1.1 เงินฝากบัตรเงินฝาก ในรับฝากเงิน เงินฝากอิสلام หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน 1.2 ตราสารที่เปลี่ยนฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ไม่จำกัด
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
	2.1 พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน 2.2 ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน 2.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	ไม่จำกัด
3	ตราสารหนี้หรือตราสารอื่นที่มีความเสี่ยงบางส่วนคล้ายตราสารหนี้	
	3.1 ตราสารหนี้รัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังไม่ได้ค้ำประกัน 3.2 ตราสารหนี้ที่ออกโดยนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น 3.3 ตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน หรือสถาบันการเงินต่างประเทศ 3.4 พันธบัตร และตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาลต่างประเทศ องค์กรระหว่างประเทศ และรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายต่างประเทศ 3.5 ตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่จดทะเบียนและไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ 3.6 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด 3.7 เงินฝากบัตรเงินฝาก ในรับฝากเงิน เงินฝากอิสلام หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับเงินฝาก ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ 3.8 ตราสารหนี้ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ 3.9 ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน 3.10 ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແນ (Structured Note) 3.11 ทรัพย์สินอื่นที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้กองทุนตราสารหนี้ลงทุนได้	ไม่จำกัด
4	ตราสารทุน หน่วยลงทุนประเภทลงทุนในตราสารทุน และใบสำคัญแสดงสิทธิเชื่อมพันธ์ในประเทศ	
	4.1 ตราสารทุน ได้แก่ หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ ใบแสดงสิทธิใบบันดาลประภัยที่มีตัวแปรหรือหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้นหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น 4.2 ตราสารทุน อื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับตราสารทุนตาม 4.1 ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้ 4.3 หน่วยลงทุนประเภทลงทุนในตราสารทุน ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด 4.4 ใบสำคัญแสดงสิทธิเชื่อมพันธ์	ไม่จำกัด
5	อื่นๆ	
	5.1 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ใบทรัสด์ของทรัสด์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ 5.2 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ในทรัสด์ของทรัสด์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน 5.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมผลตอบแทนที่เน้นลงทุน หรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 5.1 และ 5.2 และบริหารโดย บลจ. ทิสโก้	ไม่จำกัด
	5.4 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด 5.5 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมด้วยประเภทและใบทรัสด์ของทรัสด์ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	$\geq 80\%$ ¹
	5.6 สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้ 5.7 ทรัพย์สินอื่นที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ตามประกาศ ก.ล.ต.

หมายเหตุ: 1. กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 5.4 และ 5.5 โดยเฉลี่ยในรอบบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนเปิด ทิสโก้ โกลบอล อินดี้ พลัส โดยเฉลี่ยในรอบบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
2. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
3. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมีตั้งแต่จากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด



ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายหน่วยลงทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ-ผสม

(Composite Benchmark for Fund of Foreign Investment Funds Policy - Mixed)

Composite Benchmark คือ ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อหน่วยของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้มีน้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภท ดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	ตัวชี้วัดผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของตัวชี้วัด
เงินฝาก และตราสารหนี้	ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ ฟิกซ์ อินคัม ซีลีค สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (TFIXPVD)	15%
ตราสารทุนต่างประเทศ	ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ โกลบอล สดาร์ พลัส (TSTAR P)	15%
ตราสารอื่น	ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ โกลบอล อินคัม พลัส ชนิดหน่วยลงทุน A (TGINC-A)	70%

เอกสารแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແง (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวต้อง ไม่ทำให้การจัดการกองทุนเปลี่ยนไปจากนโยบายการลงทุนของกองทุน
- 2) ตราสารดังกล่าวมีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กldt.)
- 3) ในกรณีที่การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวจะมีผลทำให้กองทุนต้องรับมอบทรัพย์สิน ทรัพย์สินดังกล่าวต้องเป็นประเภทที่กองทุนสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้

นโยบายการลงทุน

- 1) เป็นตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)
- 2) ตราสารดังกล่าวมีข้อกำหนดให้ผู้ออกชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวนให้แก่กองทุนเมื่อครบอายุตราสาร (Capital Protection)
- 3) ผู้ออกตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແงยินยอมให้กองทุนสามารถได้ถอนตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແง ดังกล่าวก่อนครบอายุ เมื่อบริษัทจัดการร้องขอได้

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลา ชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความน่าจะเป็นของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนเงินที่จะเข้าลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

- 2) ความเสี่ยงของตลาด (Market Risk) คือ ความไม่แน่นอนของมูลค่าที่เกิดจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์ อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการทำ hedging ต่อตัวแปรทางชั้นต่ำ ให้ล่วงหน้า

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของ การลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปัจจัยความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางบริหารความเสี่ยง:

- การปรับมูลค่าตลาด (Mark-to-Market) อย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดช่วงห่างระหว่างราคาของตราสารที่ลงทุนกับราคาเสนอซื้อ
- จำกัดอายุของตราสารให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของกองทุน

2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไม่ทำให้ วัตถุประสงค์ หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเปลี่ยนไป
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศไทย หรือต่างประเทศที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหาร การลงทุน (Efficient Portfolio Management) หรือเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ทั้งนี้ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดได้
- 3) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จะเข้าเป็นคู่สัญญาได้ต้องมีสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

นโยบายการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญา เป็นสัญญาซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) หรือ กกรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายบนอุปกรณ์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในประเทศไทย ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีภาระหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กกรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) ฐานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ ตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกิน สัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอม ให้มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนร้องขอได้

ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายละเอียด เงื่อนไข คู่สัญญา และการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคานิรภัยอ้างอิงที่ทำให้คู่สัญญามีภาวะขาดทุนจากการซื้อขายของตลาด แนวทางการบริหารความเสี่ยง:
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถือว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตน้อยมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนักหักบัญชีดูแลเรื่องเงินประกันและปรับสถานะตามราคากลางเป็นประจำทุกวัน
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ ฐานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการกำหนดวงเงินการทำธุรกรรมให้สอดคล้องกับความเสี่ยงของแต่ละคู่สัญญา

2) ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือลักษณะอ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
- การวัดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาให้เครื่องมือต่างๆ เช่น การวัดค่าความไวต่อการผันผวนของตัวแปรพื้นฐาน (Sensitivity Measures) การวัดค่าผลขาดทุนสูงสุด ณ ระดับความเชื่อมั่นที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินค่าความเสียหายสูงสุดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด (Stress Test)

3) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ (1) ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ณ วภาคตลาด เนื่องจากขาดสภาพคล่องของตลาด หรือเกิดวิกฤตการณ์ใดๆ หรือ (2) ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ได้ โดยการกำหนดสัดส่วนสูงสุด ในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และคำนึงถึงความยืดหยุ่นอย่างเพียงพอของกองทุนในการปรับตัวยามจำเป็นตามสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณาปัจจัยต่างๆ เช่น สภาวะตลาด และปริมาณการซื้อขายและ/หรือสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละประเภท
- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีการคาดการณ์จำนวนสูงสุดที่กองทุนมีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละช่วงเวลาตามความเหมาะสม และดูแลจัดการให้มีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้งพิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน

3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีสิ่งที่ซึ่งทรัพย์สินหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสภาวะการณ์ในแต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัสต์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำงาน
เดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับ
นโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของ
บริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการทำหนนโดยนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นกฎกระทรวงที่ออกให้เกิดความ
ชัดเจ้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ใน
สัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือข้อความของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มีลักษณะ
ทำงานเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุน
หรือทรัสต์ ฯลฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ใน
หนังสือข้อความของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารที่ยอมเท่าเงินฝาก	
	1.1 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ไปรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบัน การเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	
	1.2 ตราสารที่ยอมเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ไม่จำกัด
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
	2.1 พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	
	2.2 ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	ไม่จำกัด
	2.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
3	ตราสารหนี้หรือตราสารอื่นที่มีความเสี่ยงบางส่วนคล้ายตราสารหนี้	
	3.1 ตราสารหนี้รัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังไม่ได้ค้ำประกัน	
	3.2 ตราสารหนี้ที่ออกโดยนิติบุคคลที่มีกฎหมายเชิงพาณิชดังขึ้น	
	3.3 ตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน หรือสถาบันการเงินต่างประเทศ	
	3.4 พันธบัตร และตราสารหนี้ ที่ออกโดยรัฐบาลต่างประเทศ องค์กรระหว่างประเทศ และรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายต่างประเทศ	
	3.5 ตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่จะดำเนินการเปลี่ยนแปลงไม่ได้ดัดแปลงในตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	3.6 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
	3.7 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ไปรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับเงินฝาก ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹	≤ 45%
	3.8 ตราสารหนี้ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹	
	3.9 ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน	
	3.10 ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ (Structured Note)	
	3.11 ทรัพย์สินอื่นที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้กองทุนตราสารหนี้ลงทุนได้	
4	ตราสารทุน หน่วยลงทุนประเภทลงทุนในตราสารทุน และใบสำคัญแสดงสิทธิอันพันธ์ในประเทศไทย	
	4.1 ตราสารทุน ได้แก่ หุ้นสามัญ หุ้นบุรุษสิทธิ ในสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ ใบแสดงสิทธิใบเมลประยะที่มีตัวแปรเรื่องหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้นหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	ตามประกาศ ก.ล.ต. ²
	4.2 ตราสารทุนอื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับตราสารทุนตาม 4.1 ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
	4.3 หน่วยลงทุนประเภทลงทุนในตราสารทุน ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
	4.4 ใบสำคัญแสดงสิทธิอันพันธ์	
5	อื่นๆ	
	5.1 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ไปทรัสด์ของทรัสด์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	
	5.2 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ไปทรัสด์ของทรัสด์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน	
	5.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมผสมที่เน้นลงทุน หรือมีใช้ช่องทรัพย์สินในกลุ่มที่ 5.1 และ 5.2 และบริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	≤ 15%
	5.4 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
	5.5 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศและไปทรัสด์ของทรัสด์ ที่จะดำเนินการในต่างประเทศ	
	5.6 สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ตามประกาศ ก.ล.ต.
	5.7 ทรัพย์สินอื่นที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	

หมายเหตุ: 1. การลงทุนในเครื่องมือริชาร์ดพาร์สันในกลุ่มที่ 3.7 และ 3.8 ต้องมีการทำอัตราภาระป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนโดยมีอัตราส่วนในการป้องกันความเสี่ยง (Hedging Ratio) ในน้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ
 2. กองทุนจะลงทุนให้มี net exposure ในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
 3. รายละเอียดของทรัพย์สินด้านๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
 4. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมีได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกันบริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายหุ้น

(Composite Benchmark for Equity Policy)

Benchmark คือ ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI Index)

ประเภทของทรัพย์สิน	เกณฑ์อ้างอิงผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของเกณฑ์อ้างอิง
ตราสารทุน	อัตราผลตอบแทนของ SET TRI Index	100%

เอกสารแนบแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແນ (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวต้อง **ไม่ทำให้การจัดการกองทุนเปลี่ยนไปจากนโยบายการลงทุนของกองทุน**
- 2) ตราสารดังกล่าวมีการซ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กสท.)
- 3) ในกรณีที่การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวจะมีผลทำให้กองทุนต้องรับมือทรัพย์สิน ทรัพย์สินดังกล่าวต้องเป็นประเภทที่กองทุนสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้

นโยบายการลงทุน

- 1) เป็นตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)
- 2) ตราสารดังกล่าวมีข้อกำหนดให้ผู้ออกชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวนให้แก่กองทุนเมื่อครบอายุตราสาร (Capital Protection)
- 3) ผู้ออกตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແນยินยอมให้กองทุนสามารถได้ถอนตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແນ ดังกล่าวก่อนครบอายุ เมื่อบริษัทจัดการร้องขอได้

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลา ชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความน่าจะเป็นของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนเงินที่จะเข้าลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

- 2) ความเสี่ยงของตลาด (Market Risk) คือ ความไม่แน่นอนของมูลค่าที่เกิดจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์ อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการทำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ ให้ล่วงหน้า

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของ การลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปัจจัยความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางบริหารความเสี่ยง:

- การปรับมูลค่าตลาด (Mark-to-Market) อย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดช่วงห่างระหว่างราคาของตราสารที่ลงทุนกับราคาเสนอซื้อ
- จำกัดอายุของตราสารให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของกองทุน

2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไปทำให้ วัตถุประสงค์ หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเป็นไปได้
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศไทย หรือต่างประเทศที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหาร การลงทุน (Efficient Portfolio Management) หรือเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ทั้งนี้ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้
- 3) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จะเข้าเป็นคู่สัญญาได้ต้องมีสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

นโยบายการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญา เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในประเทศไทย ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะ จัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) ฐานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ ตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกิน สัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงได้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอม ให้มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนออกจากได้
ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายละเอียด เงื่อนไข คู่สัญญา และการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคานิทรรพ์อ้างอิงที่ทำให้คู่สัญญามีภาระขาดทุนจากการขึ้นหรือลงของราคากลาง แนวทางการบริหารความเสี่ยง:
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถือว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตน้อยมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนักหักภาษีดูแลร่วมกับธนาคารกลางเป็นประจำทุกวัน
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ ฐานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการกำหนดวงเงินการทำธุรกรรมให้สอดคล้องกับความเสี่ยงของแต่ละคู่สัญญา

2) ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือกลักรัพย์อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
- การวัดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาให้เครื่องมือต่างๆ เช่น การวัดค่าความไวต่อการผันผวนของตัวแปรพื้นฐาน (Sensitivity Measures) ภาวดค่าผลขาดทุนสูงสุด ณ ระดับความเสี่ยอมันที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินค่าความเสี่ยงหายสูงสุดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด (Stress Test)

3) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ (1) ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ณ ราคาตลาด เนื่องจากภาวะสภาพคล่องของตลาด หรือเกิดวิกฤตการณ์ใดๆ หรือ (2) ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยงในการนิ่งผู้ลงทุนไม่สามารถเดิกสัญญา (P unhedge/Offset Position) ได้ โดยการทำหนดสัดส่วนสูงสุด ในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และคำนึงถึงความยืดหยุ่นอย่างเพียงพอของกองทุนในการปรับด้วยตามจำเป็นตามสภาพตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณาปัจจัยต่างๆ เช่น สภาวะตลาด และปริมาณการซื้อขายและ/หรือสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละประเภท
- การจำกัดความเสี่ยงในการนิ่งผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีการคาดการณ์จำนวนสูงสุดที่กองทุนมีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละช่วงเวลาตามความเหมาะสม และดูแลจัดการให้มีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้งพิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน

3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีใช้ทรัพย์สินหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการราชาพิจารณาให้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมสมกับสภาวะการณ์ในแต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัสต์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำงานของเดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยกองทุนยืนย้มให้มีการทำหมุดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในกองทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มีลักษณะทำงานของเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุน หรือทรัสต์ ฯลฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเติบโตเงินฝาก	
1.1	เงินฝาก บัตรเงินฝาก ไปรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบัน การเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
1.2	ตราสารเทียบเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
2.1	พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการพัฒนาฯและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
2.2	ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
2.3	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
3	ตราสารหนี้หรือตราสารอื่นที่มีความเสี่ยงบางส่วนคล้ายตราสารหนี้	
3.1	ตราสารหนี้รัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังไม่ได้ค้ำประกัน	
3.2	ตราสารหนี้ที่ออกโดยนิตบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	
3.3	ตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน หรือสถาบันการเงินต่างประเทศ	
3.4	พันธบัตร และตราสารหนี้ ที่ออกโดยรัฐบาลต่างประเทศ องค์กรระหว่างประเทศ และรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายต่างประเทศ	
3.5	ตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่จดทะเบียนและไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	
3.6	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
3.7	เงินฝาก บัตรเงินฝาก ไปรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับเงินฝาก ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ	ไม่จำกัด
3.8	ตราสารหนี้ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ	
3.9	ตราสารกึ่งหนึ่งหนึ่งทุน	
3.10	ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ (Structured Note)	
3.11	ทรัพย์สินอื่นที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้กองทุนตราสารหนี้ลงทุนได้	
4	ตราสารทุน หน่วยลงทุนประเภทลงทุนในตราสารทุน และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในประเทศ	
4.1	ตราสารทุน ได้แก่ หุ้นสามัญ หุ้นบุรุษสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ ใบแสดงสิทธิบินผลประโยชน์ที่มีตัวแปรหรือหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้นหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	ไม่จำกัด
4.2	ตราสารทุนอื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับตราสารทุนตาม 4.1 ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
4.3	หน่วยลงทุนประเภทลงทุนในตราสารทุน ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
4.4	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	
5	อื่นๆ	
5.1	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ไปร์ฟาร์ส์ต์ของทรัฟฟ์ส์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	
5.2	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ไปร์ฟาร์ส์ต์ของทรัฟฟ์ส์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน	
5.3	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมผสมที่เน้นลงทุน หรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 5.1 และ 5.2 และบริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	ไม่จำกัด
5.4	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	$\geq 80\%$ ¹
5.5	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศและไปร์ฟาร์ส์ต์ของทรัฟฟ์ส์ ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	
5.6	สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ตามประกาศ ก.ล.ต.
5.7	ทรัพย์สินอื่นที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	

หมายเหตุ: 1. กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 5.4 และ 5.5 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

2. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

3. ในกรณีที่การลงทุนในเป็นปีตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมิได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด



**ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายหน่วยลงทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ-ตราสารทุน
(Composite Benchmark for Fund of Foreign Investment Funds Policy-Equity)**

Composite Benchmark คือ ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้มีน้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภท ดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	ตัวชี้วัดผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของตัวชี้วัด
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	10%
1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 2) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ และหน่วยทรัสต์ของทรัสต์ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ โกลบอล ควอลิตี้ อิควิตี้ ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป (TGQUALITY-A) ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ โกลบอล สตาร์ พลัส (TSTARP)	70% 20%

รายละเอียดตัวชี้วัดประเภทต่างๆ

เงินฝากประจำ 1 ปี คือ เงินฝากประจำ 1 ปี วงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ย ของ 4 ธนาคาร ได้แก่ บมจ. ธนาคารกรุงเทพ บมจ. ธนาคารกสิกรไทย บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์ และ บมจ. ธนาคารกรุงไทย ซึ่งเป็นอัตราที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพึงได้รับ

เอกสารแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແນ (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวต้อง "ไม่ทำให้การจัดการกองทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุนของกองทุน"
- 2) ตราสารดังกล่าวมีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.)
- 3) ในกรณีที่การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวจะมีผลทำให้กองทุนต้องรับมอบทรัพย์สิน ทรัพย์สินดังกล่าวต้องเป็นประเภทที่กองทุนสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้

นโยบายการลงทุน

- 1) เป็นตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)
- 2) ตราสารดังกล่าวมีข้อกำหนดให้ผู้ออกชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวนให้แก่องค์กรที่มีศรัทธาในตราสาร (Capital Protection)
- 3) ผู้ออกตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແນยินยอมให้กองทุนสามารถได้ถอนตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແນ ดังกล่าวก่อนครบอายุ เมื่อบริษัทจัดการร้องขอได้

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความเสี่ยงจากการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนเงินที่จะเข้าลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

- 2) ความเสี่ยงของตลาด (Market Risk) คือ ความไม่แน่นอนของมูลค่าที่เกิดจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์ อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ ไว้ล่วงหน้า

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของการลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปัจจัยจากความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางบริหารความเสี่ยง:

- การปรับมูลค่าตลาด (Mark-to-Market) อย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดช่วงห่างระหว่างราคาของตราสารที่ลงทุนกับราคาเสนอซื้อ
- จำกัดORITYของตราสารให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของกองทุน

2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไม่ทำให้ วัตถุประสงค์ หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเปลี่ยน
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศ หรือต่างประเทศที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหาร การลงทุน (Efficient Portfolio Management) หรือเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ทั้งนี้ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดได้
- 3) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จะเข้าเป็นคู่สัญญาได้ต้องมีสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

นโยบายการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญา เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในประเทศไทย ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีภาระผูกพันทางด้านเงินทุน จัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ด้ามสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) ฐานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ ตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกิน สัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไว้ต่ออดเวลาที่ได้ลงทะเบียนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอม ให้มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนร้องขอได้ ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายละเอียด เงื่อนไข คู่สัญญา และการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคานิทรรพ์อ้างอิงที่ทำให้คู่สัญญามีภาวะขาดทุนจากการขึ้นหรือลงของราคាតลาด แนวทางการบริหารความเสี่ยง:
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถือว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตน้อยมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนักหักบัญชีดูแลเรื่องเงินประจำและปรับสถานะตามราคายาตตาดเป็นประจำทุกวัน
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ ฐานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการกำหนดวงเงินการทำธุรกรรมให้สอดคล้องกับความเสี่ยงของแต่ละคู่สัญญา

2) ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
- การวัดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาใช้เครื่องมือต่างๆ เช่น การวัดค่าความไวต่อการผันผวนของตัวแปรพื้นฐาน (Sensitivity Measures) การวัดค่าผลขาดทุนสูงสุด ณ ระดับความเสี่ยงที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินค่าความเสี่ยงสูงสุดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด (Stress Test)

3) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ (1) ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ณ ราคาตลาด เนื่องจากขาดสภาพคล่องของตลาด หรือเกิดวิกฤตการณ์ใดๆ หรือ (2) ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ได้ โดยการกำหนดสัดส่วนสูงสุด ในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และคำนึงถึงความยืดหยุ่นอย่างเพียงพอของกองทุนในการปรับตัวตามความเปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณาปัจจัยต่างๆ เช่น สภาวะตลาด และปริมาณการซื้อขายและ/หรือสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละประเภท
- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีการคาดการณ์จำนวนสูงสุดที่กองทุนมีให้กับผู้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละช่วงเวลาตามความเหมาะสม และดูแลจัดการให้มีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อภาระเดือนถัดไป รวมทั้งพิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน

3. การเบิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสภาวะการณ์ในแต่ละขณะ เช่น หันสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือไม่ว่าซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัสต์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำงานด้วยกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือไม่ว่าซึ่งตัวสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นภาระที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มีลักษณะทำงานด้วยกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุนหรือทรัสต์ ฯลฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่องค์ทุน