

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทีเอสไอมาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก	
	1.1 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	1.2 ตราสารเทียบเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
	2.1 พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	2.2 ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
	2.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไอ จำกัด	
3	ตราสารหนี้อื่น	
	3.1 ตราสารหนี้รัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังไม่ได้ค้ำประกัน	≤ 50%
	3.2 ตราสารหนี้ที่ออกโดยนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	
	3.3 ตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน หรือสถาบันการเงินต่างประเทศ	

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

2. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

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

Handwritten signature

เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายตราสารหนี้ระยะสั้น

(Composite Benchmark for Short-Term Fixed Income Policy)

Composite Benchmark คือ เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้น้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภทดังนี้

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. ธนาคารกสิกรไทย บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์ และ บมจ. ธนาคารกรุงไทย ซึ่งเป็นอัตราที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพึงได้รับ

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

เอกสารแนบแบบแผนการลงทุน

การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือโบรคเกอร์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุนหรือทรัสต์ ฯลฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทีเอสไทม์สเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก	
	1.1 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบบริษัทเงินฝาก เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	1.2 ตราสารเทียบเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
	2.1 พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	2.2 ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
	2.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสโก้ จำกัด	
3	ตราสารหนี้อื่น	
	3.1 ตราสารหนี้รัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังไม่ได้ค้ำประกัน	≤ 50%
	3.2 ตราสารหนี้ที่ออกโดยนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	
	3.3 ตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน หรือสถาบันการเงินต่างประเทศ	

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

เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายตราสารหนี้มั่นคง

(Composite Benchmark for Secured Fixed Income Policy)

Composite Benchmark คือ เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้น้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภทดังนี้

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 ซึ่งเป็นอัตราที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพึงได้รับ

ThaiBMA Zero Rate Return Government Bond Index อายุ 1 ปี คือ ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงที่ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยที่มีอายุ 1 ปี

เอกสารแนบแบบแผนการลงทุน

การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือโบรคเกอร์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุนหรือทรัสต์ ฯลฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทีเอสไทม์สเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก	
	1.1 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	1.2 ตราสารเทียบเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
	2.1 พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	2.2 ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
	2.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไทม์ จำกัด	
3	ตราสารหนี้หรือตราสารอื่นที่มีความเสี่ยงบางส่วนคล้ายตราสารหนี้	
	3.1 ตราสารหนี้รัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังไม่ได้ค้ำประกัน	
	3.2 ตราสารหนี้ที่ออกโดยนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	
	3.3 ตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน หรือสถาบันการเงินต่างประเทศ	
	3.4 พันธบัตร และตราสารหนี้ ที่ออกโดยรัฐบาลต่างประเทศ องค์การระหว่างประเทศ และรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายต่างประเทศ	
	3.5 ตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่จดทะเบียนและไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	3.6 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไทม์ จำกัด	
	3.7 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹	≤ 50%
	3.8 ตราสารหนี้ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹	
	3.9 ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน	
	3.10 ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบ่ง (Structured Note)	
	3.11 ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้กองทุนตราสารหนี้ลงทุนได้	
4	อื่นๆ	
	4.1 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ-ตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไทม์ จำกัด	≤ 15%
	4.2 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่จดทะเบียนในต่างประเทศ-ตราสารหนี้	
	4.3 สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ตามประกาศ ก.ล.ต.
	4.4 ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	

- หมายเหตุ: 1. การลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 3.7 และ 3.8 ต้องมีการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนโดยมีอัตราส่วนในการป้องกันความเสี่ยง (Hedging Ratio) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ
2. กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไทม์ จำกัด ไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
3. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
4. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมิได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายตราสารหนี้

(Composite Benchmark for General Fixed Income Policy)

Composite Benchmark คือ เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้น้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภทดังนี้

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 <=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 ซึ่งเป็นอัตราที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพึงได้รับ

ThaiBMA Zero Rate Return Government Bond Index อายุ 1 ปี คือ ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงที่ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยที่มีอายุ 1 ปี

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

เอกสารแนบแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

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

นโยบายการลงทุน

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

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความน่าจะเป็นของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนวงเงินที่จะลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

- 2) ความเสี่ยงของตลาด (Market Risk) คือ ความไม่แน่นอนของมูลค่าที่เกิดจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำไว้ล่วงหน้า

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของการลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปราศจากความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

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

2. **ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)**

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไม่ทำให้ วัตถุประสงค์ หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเบี่ยงเบน
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศ 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 ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) สถานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ ตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกิน สัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอมให้มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนร้องขอได้

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

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์อ้างอิงที่ทำให้คู่สัญญามีภาระขาดทุนจากการขึ้นหรือลงของราคาคาด

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถือว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตน้อยมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนักหักบัญชีดูแลเรื่องเงินประกันและปรับสถานะตามราคาคาดตลาดเป็นประจำทุกวัน
- สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ สถานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการกำหนดวงเงินการทำธุรกรรมให้สอดคล้องกับความเสี่ยงของแต่ละคู่สัญญา

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
- การวัดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาใช้เครื่องมือต่างๆ 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 ราคาตลาด เนื่องจากการขาดสภาพคล่องของตลาด หรือเกิดวิกฤตการณ์ใดๆ หรือ (2) ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

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

3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสภาวะการณ์ในแต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือโบทริสต์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุนหรือทรัสต์ ฯลฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทีเอสไทม์สเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก	
	1.1 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	1.2 ตราสารเทียบเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามทีสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
	2.1 พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	2.2 ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
	2.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไอ จำกัด	
3	ตราสารหนี้หรือตราสารอื่นที่มีความเสี่ยงบางส่วนคล้ายตราสารหนี้	
	3.1 ตราสารหนี้รัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังไม่ได้ค้ำประกัน	≤ 50%
	3.2 ตราสารหนี้ที่ออกโดยนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	
	3.3 ตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน หรือสถาบันการเงินต่างประเทศ	
	3.4 พันธบัตร และตราสารหนี้ ที่ออกโดยรัฐบาลต่างประเทศ องค์การระหว่างประเทศ และรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายต่างประเทศ	
	3.5 ตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่จดทะเบียนและไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	3.6 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไอ จำกัด	
	3.7 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹	
	3.8 ตราสารหนี้ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹	
	3.9 ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน	
	3.10 ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured Note)	
	3.11 ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้กองทุนตราสารหนี้ลงทุนได้	
4	อื่นๆ	
	4.1 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ-ตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไอ จำกัด	≤ 15%
	4.2 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่จดทะเบียนในต่างประเทศ-ตราสารหนี้	
	4.3 สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ตามประกาศ
	4.4 ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ก.ล.ต.

- หมายเหตุ: 1. การลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 3.7 และ 3.8 ต้องมีการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนโดยมีอัตราส่วนในการป้องกันความเสี่ยง (Hedging Ratio) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ
2. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
3. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมิได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามทีประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายตราสารหนี้ 2

(Composite Benchmark for General Fixed Income Policy 2)

Composite Benchmark คือ เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้น้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภทดังนี้

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 <=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 ซึ่งเป็นอัตราที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพึงได้รับ

ThaiBMA Zero Rate Return Government Bond Index อายุ 1 ปี คือ ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงที่ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยที่มีอายุ 1 ปี

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

เอกสารแนบแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

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

นโยบายการลงทุน

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

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความน่าจะเป็นของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนวงเงินที่จะลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

- 2) ความเสี่ยงของตลาด (Market Risk) คือ ความไม่แน่นอนของมูลค่าที่เกิดจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำไว้ล่วงหน้า

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของการลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปราศจากความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

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

2. **ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)**

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไม่ทำให้ วัตถุประสงค์ หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเบี่ยงเบน
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศ 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 ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) ฐานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ ตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกิน สัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอมให้มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนร้องขอได้

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

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์อ้างอิงที่ทำให้คู่สัญญาไม่ชำระหนี้จากการขึ้นหรือลงของราคาตลาด

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถือว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตน้อยมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนักหักบัญชีดูแลเรื่องเงินประกันและปรับสถานะตามราคาตลาดเป็นประจำทุกวัน
- 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 ระดับความเชื่อมั่นที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินค่าความเสียหายสูงสุดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด (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 (Unwind/Offset Position) ได้ โดยการกำหนดสัดส่วนสูงสุดในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และคำนึงถึงความยืดหยุ่นอย่างเพียงพอของกองทุนในการปรับตัวตามสภาพตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณาปัจจัยต่างๆ เช่น สภาพตลาด และปริมาณการซื้อขายและหรือสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละประเภท
- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีการคาดการณ์จำนวนสูงสุดที่กองทุนมีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละช่วงเวลาตามความเหมาะสม และดูแลจัดการให้มีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้งพิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน

3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัสต์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุนหรือทรัสต์ ฯลฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทีเอสไทม์สเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก	
	1.1 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบบริษฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	1.2 ตราสารเทียบเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
	2.1 พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	2.2 ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
	2.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไทม์ จำกัด	
3	ตราสารหนี้หรือตราสารอื่นที่มีความเสี่ยงบางส่วนคล้ายตราสารหนี้	
	3.1 ตราสารหนี้รัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังไม่ได้ค้ำประกัน	
	3.2 ตราสารหนี้ที่ออกโดยนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	
	3.3 ตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน หรือสถาบันการเงินต่างประเทศ	
	3.4 พันธบัตร และตราสารหนี้ ที่ออกโดยรัฐบาลต่างประเทศ องค์การระหว่างประเทศ และรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายต่างประเทศ	
	3.5 ตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่จดทะเบียนและไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	3.6 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไทม์ จำกัด	
	3.7 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบบริษฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹	≤ 45%
	3.8 ตราสารหนี้ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹	
	3.9 ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน	
	3.10 ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note)	
	3.11 ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้กองทุนตราสารหนี้ลงทุนได้	
4	อื่นๆ	
	4.1 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ โบนัสของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	
	4.2 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โบนัสของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน	
	4.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมผสมที่เน้นลงทุน หรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 4.1 และ 4.2 และบริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไทม์ จำกัด	≤ 15%
	4.4 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ-ตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไทม์ จำกัด	
	4.5 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ-ตราสารหนี้ ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	
	4.6 หน่วยลงทุนของกองทุนเปิด ทีเอสไทม์ โกลด์ ฟันด์	≤ 10%
	4.7 สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ตามประกาศ ก.ล.ต.
	4.8 ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	

หมายเหตุ: 1. การลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 3.7 และ 3.8 ต้องมีการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนโดยมีอัตราส่วนในการป้องกันความเสี่ยง (Hedging Ratio) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ

2. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

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

กท 11

เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายผสม (ทองคำ)

(Composite Benchmark for Mixed Policy: Gold)

Composite Benchmark คือ เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้น้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภทดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	เกณฑ์อ้างอิงผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของเกณฑ์อ้างอิง	
ทองคำ	อัตราผลตอบแทนของราคา London Gold AM Fixing ซึ่งได้คำนวณให้อยู่ในรูปสกุลเงินบาท	10%	
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 <=3)		30%

รายละเอียดเกณฑ์อ้างอิงประเภทต่างๆ

ราคา London Gold AM Fixing คือ ราคาทองคำในรูปสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ 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. ธนาคารกสิกรไทย บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์ และ บมจ. ธนาคารกรุงไทย ซึ่งเป็นอัตราที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพึงได้รับ

ThaiBMA Zero Rate Return Government Bond Index อายุ 1 ปี คือ ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงที่ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยที่มีอายุ 1 ปี

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

เอกสารแนบแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

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

นโยบายการลงทุน

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

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความน่าจะเป็นของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนวงเงินที่จะเข้าลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

- 2) ความเสี่ยงของตลาด (Market Risk) คือ ความไม่แน่นอนของมูลค่าที่เกิดจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำไว้ล่วงหน้า

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของการลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปราศจากความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

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

2. **ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)**

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไม่ทำให้ วัตถุประสงค์ หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเบี่ยงเบน
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศ 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 ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) ฐานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ ตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกิน สัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอมให้มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนร้องขอได้

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

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์อ้างอิงที่ทำให้คู่สัญญาไม่ชำระหนี้จากการขึ้นหรือลงของราคาตลาด

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถือว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตน้อยมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนักหักบัญชีดูแลเรื่องเงินประกันและปรับสถานะตามราคาตลาดเป็นประจำทุกวัน
- สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ ฐานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการกำหนดวงเงินการชำระหนี้ให้สอดคล้องกับความเสี่ยงของแต่ละคู่สัญญา

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
- การวัดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาใช้เครื่องมือต่างๆ 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 ราคาตลาด เนื่องจากการขาดสภาพคล่องของตลาด หรือเกิดวิกฤตการณ์ใดๆ หรือ (2) ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

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

3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือโบทิสต์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุนหรือทรัสต์ ฯลฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก	
1.1	เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
1.2	ตราสารเทียบเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
2.1	พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	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 องค์การระหว่างประเทศ และรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายต่างประเทศ	
3.5	ตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่จดทะเบียนและไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	
3.6	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	≤ 45%
3.7	เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹	
3.8	ตราสารหนี้ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹	
3.9	ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน	
3.10	ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบ่ง (Structured Note)	
3.11	ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้กองทุนตราสารหนี้ลงทุนได้	
4	ตราสารทุน หน่วยลงทุนประเภทลงทุนในตราสารทุน และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในประเทศ	
4.1	ตราสารทุน ได้แก่ หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ ใบแสดงสิทธิบนผลประโยชน์ที่มีตัวแปรหรือหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้นหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	≤ 20%
4.2	ตราสารทุนอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับตราสารทุนตาม 4.1 ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
4.3	หน่วยลงทุนประเภทลงทุนในตราสารทุน ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
4.4	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	
5	อื่นๆ	
5.1	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ใบทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	≤ 15%
5.2	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ใบทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน	
5.3	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมผสมที่เน้นลงทุน หรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 5.1 และ 5.2 และบริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
5.4	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
5.5	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศและใบทรัสต์ของทรัสต์ ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	
5.6	ตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Depository Receipt)	
5.7	สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ตามประกาศ ก.ล.ต.
5.8	ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	

หมายเหตุ: 1. การลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 3.7 และ 3.8 ต้องมีการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนโดยมีอัตราส่วนในการป้องกันความเสี่ยง (Hedging Ratio) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ
 2. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
 3. ในกรณีที่มีการลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมิได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

หน้า

ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายผสม

(Composite Benchmark for Mixed Policy)

Composite Benchmark คือ ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้น้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภท ดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	ตัวชี้วัดผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของตัวชี้วัด	
ตราสารทุน	อัตราผลตอบแทนของ SET TRI Index	(Min + Max) / 2	
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	น้ำหนัก ส่วนที่เหลือ แบ่งออกเป็น	
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 <=3)		30%

รายละเอียดตัวชี้วัดประเภทต่างๆ

SET TRI Index คือ ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

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

ThaiBMA Zero Rate Return Government Bond Index อายุ 1 ปี คือ ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงที่ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยที่มีอายุ 1 ปี

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

เอกสารแนบแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวต้องไม่ทำให้การจัดการกองทุนเบี่ยงเบนไปจากนโยบายการลงทุนของกองทุน
- 2) ตราสารดังกล่าวมีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)
- 3) ในกรณีที่การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวจะมีผลทำให้กองทุนต้องรับมอบทรัพย์สิน ทรัพย์สินดังกล่าวต้องเป็นประเภทที่กองทุนสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้

นโยบายการลงทุน

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

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความน่าจะเป็นของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนวงเงินที่จะเข้าลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

- 2) ความเสี่ยงของตลาด (Market Risk) คือ ความไม่แน่นอนของมูลค่าที่เกิดจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำไว้ล่วงหน้า

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของการลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปราศจากความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

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

✓
Handwritten mark

2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไม่ทำให้ วัตถุประสงค์ หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเบี่ยงเบน
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศ 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 ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) สถานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกินสัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุญาตการลงทุนได้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอมให้มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนร้องขอได้

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

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์อ้างอิงที่ทำให้คู่สัญญาไม่ชำระหนี้จากการขึ้นหรือลงของราคาตลาด
แนวทางการบริหารความเสี่ยง:
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถือว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตน้อยมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนักหักบัญชีดูแลเรื่องเงินประกันและปรับสถานะตามราคาตลาดเป็นประจำทุกวัน
 - 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 ระดับความเชื่อมั่นที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินค่าความเสียหายสูงสุดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด (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 (Unwind/Offset Position) ได้ โดยการกำหนดสัดส่วนสูงสุดในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และคำนึงถึงความยืดหยุ่นอย่างเพียงพอของกองทุนในการปรับตัวตามสภาพตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณาปัจจัยต่างๆ เช่น สภาพตลาด และปริมาณการซื้อขายและ/หรือสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละประเภท
- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีการคาดการณ์จำนวนสูงสุดที่กองทุนมีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละช่วงเวลาตามความเหมาะสม และดูแลจัดการให้มีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้งพิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน

3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือโบรกเกอร์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุนหรือทรัสต์ ฯลฯ และกองทุนรับทราบว่าจะได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

✓
9/8/16

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก	
	1.1 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบบริษัทเงินฝาก เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	1.2 ตราสารเทียบเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
	2.1 พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	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 องค์การระหว่างประเทศ และรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายต่างประเทศ	
	3.5 ตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่จดทะเบียนและไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	3.6 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
	3.7 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบบริษัทเงินฝาก เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ	ไม่จำกัด
	3.8 ตราสารหนี้ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ	
	3.9 ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน	
	3.10 ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note)	
	3.11 ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้กองทุนตราสารหนี้ลงทุนได้	
4	อื่นๆ	
	4.1 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ โบทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	
	4.2 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โบทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน	
	4.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมผสมที่เน้นลงทุน หรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 4.1 และ 4.2 และบริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	≤ 20%
	4.4 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ-ตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
	4.5 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่จดทะเบียนในต่างประเทศ-ตราสารหนี้	
	4.6 สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ตามประกาศ
	4.7 ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ก.ล.ต.

หมายเหตุ: 1. กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 2,3, 3.6 และ 4.1-4.5 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
 2. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
 3. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมิได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

Handwritten signature

เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายหน่วยลงทุน-ผสม

(Composite Benchmark for Fund of Funds Policy – Mixed)

Composite Benchmark คือ เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้น้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภทดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	เกณฑ์อ้างอิงผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของเกณฑ์อ้างอิง	
1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ และ หน่วยทรัสต์ ของทรัสต์เพื่อการลงทุนใน อสังหาริมทรัพย์	อัตราผลตอบแทนของดัชนีผลตอบแทนรวม กองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์และกองทุนทรัสต์เพื่อการลงทุนใน อสังหาริมทรัพย์ (PF&REIT TRI) ของตลาดหลักทรัพย์แห่ง ประเทศไทย	10%	
2) หน่วยลงทุนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน และหน่วยทรัสต์ ของทรัสต์เพื่อการลงทุนใน โครงสร้างพื้นฐาน	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	} น้ำหนัก ส่วนที่เหลือ แบ่งออกเป็น	35%
เงินฝาก	อัตราผลตอบแทนของ ThaiBMA Zero Rate Return Government Bond Index อายุ 1 ปี		35%
ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	อัตราผลตอบแทนของ ThaiBMA MTM Corporate Bond Index (A- up) Sub Group 1 (1 < TTM <=3)		30%
ตราสารหนี้อื่น			

รายละเอียดเกณฑ์อ้างอิงประเภทต่างๆ

PF&REIT TRI คือ ดัชนีผลตอบแทนรวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

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

ThaiBMA Zero Rate Return Government Bond Index อายุ 1 ปี คือ ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงที่ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยที่มีอายุ 1 ปี

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

เอกสารแนบแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

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

นโยบายการลงทุน

- 1) เป็นตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)
- 2) ตราสารดังกล่าวมีข้อกำหนดให้ผู้ออกชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวนให้แก่กองทุนเมื่อครบอายุตราสาร (Capital Protection)
- 3) ผู้ออกตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้ายินยอมให้กองทุนสามารถไถ่ถอนตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวก่อนครบอายุ เมื่อบริหารจัดการร้องขอได้

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความน่าจะเป็นของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนวงเงินที่จะลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

- 2) ความเสี่ยงของตลาด (Market Risk) คือ ความไม่แน่นอนของมูลค่าที่เกิดจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำไว้ล่วงหน้า

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของการลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปราศจากความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

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

Handwritten signature

2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไม่ทำให้ วัตถุประสงค์ หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเบี่ยงเบน
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศ 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 ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) สถานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ ตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกิน สัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอมให้มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนร้องขอได้

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

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์อ้างอิงที่ทำให้คู่สัญญาไม่ชำระหนี้จากการขึ้นหรือลงของราคาตลาด

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถือว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตน้อยมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนักหักบัญชีดูแลเรื่องเงินประกันและปรับสถานะตามราคาตลาดเป็นประจำทุกวัน
- สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ ฐานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการกำหนดวงเงินการชำระค่าธรรมเนียมให้สอดคล้องกับความเสี่ยงของแต่ละคู่สัญญา

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
- การวัดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาใช้เครื่องมือต่างๆ 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 ราคาตลาด เนื่องจากการขาดสภาพคล่องของตลาด หรือเกิดวิกฤตการณ์ใดๆ หรือ (2) ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ได้ โดยการกำหนดสัดส่วนสูงสุดในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 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 เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสภาวะการณ์ในแต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือโบรคเกอร์หรือทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุนหรือทรัสต์ ฯลฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทีเอสโก๊มาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก	
1.1	เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
1.2	ตราสารเทียบเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
2.1	พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
2.2	ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
2.3	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสโก้ จำกัด	
3	ตราสารหนี้หรือตราสารอื่นที่มีความเสี่ยงบางส่วนคล้ายตราสารหนี้	
3.1	ตราสารหนี้รัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังไม่ได้ค้ำประกัน	ไม่จำกัด
3.2	ตราสารหนี้ที่ออกโดยนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	
3.3	ตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน หรือสถาบันการเงินต่างประเทศ	
3.4	พันธบัตร และตราสารหนี้ ที่ออกโดยรัฐบาลต่างประเทศ องค์การระหว่างประเทศ และรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายต่างประเทศ	
3.5	ตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่จดทะเบียนและไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	
3.6	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสโก้ จำกัด	
3.7	เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹	
3.8	ตราสารหนี้ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹	
3.9	ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน	
3.10	ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note)	
3.11	ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้กองทุนตราสารหนี้ลงทุนได้	
4	ตราสารทุน หน่วยลงทุนประเภทลงทุนในตราสารทุน และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในประเทศ	
4.1	ตราสารทุน ได้แก่ หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ ใบแสดงสิทธิบนผลประโยชน์ที่มีตัวแปรหรือหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้นหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	ไม่จำกัด
4.2	ตราสารทุนอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับตราสารทุนตาม 4.1 ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
4.3	หน่วยลงทุนประเภทลงทุนในตราสารทุน ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสโก้ จำกัด	
4.4	ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	
5	อื่นๆ	
5.1	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมสองสิทธิหรือทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในสองสิทธิหรือทรัสต์	ไม่จำกัด
5.2	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ใบทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน	
5.3	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมผสมที่เน้นลงทุน หรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 5.1 และ 5.2 และบริหารโดย บลจ. ทีเอสโก้	
5.4	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสโก้ จำกัด	≥ 80% ¹
5.5	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศและใบทรัสต์ของทรัสต์ ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	
5.6	ตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Depository Receipt)	
5.7	สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ตามประกาศ ก.ล.ต.
5.8	ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	

หมายเหตุ: 1. กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 5.4 - 5.6 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนเปิด ทีเอสโก้ โกลบอล อินคัม พลัส โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

2. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

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

กมล

ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายหน่วยลงทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ-ผสม

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

Composite Benchmark คือ ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้น้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภท ดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	ตัวชี้วัดผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของตัวชี้วัด
เงินฝาก และตราสารหนี้	ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทีเอสไอ ฟิกซ์ อินคัม ซีเล็ค สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (TFIXPVD)	15%
ตราสารทุนต่างประเทศ	ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทีเอสไอ โกลบอล สตาร์ พลัส (TSTARP)	15%
ตราสารอื่น	ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทีเอสไอ โกลบอล อินคัม พลัส ชนิดหน่วยลงทุน A (TGINC-A)	70%

เอกสารแนบแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวต้องไม่ทำให้การจัดการกองทุนเบี่ยงเบนไปจากนโยบายการลงทุนของกองทุน
- 2) ตราสารดังกล่าวมีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)
- 3) ในกรณีที่การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวจะมีผลทำให้กองทุนต้องรับมอบทรัพย์สิน ทรัพย์สินดังกล่าวต้องเป็นประเภทที่กองทุนสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้

นโยบายการลงทุน

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

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความน่าจะเป็นของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนวงเงินที่จะเข้าลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

- 2) ความเสี่ยงของตลาด (Market Risk) คือ ความไม่แน่นอนของมูลค่าที่เกิดจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำไว้ล่วงหน้า

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของการลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปราศจากความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

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

2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไม่ทำให้ วัตถุประสงค์ หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเบี่ยงเบน
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศ 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 ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) สถานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกินสัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอมให้มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนร้องขอได้

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

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์อ้างอิงที่ทำให้คู่สัญญาไม่มีการขาดทุนจากการขึ้นหรือลงของราคาตลาด
แนวทางการบริหารความเสี่ยง:
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถือว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตน้อยมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนักกำกับดูแลเรื่องเงินประกันและปรับสถานะตามราคาตลาดเป็นประจำทุกวัน
 - 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 ระดับความเชื่อมั่นที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินค่าความเสียหายสูงสุดที่เกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด (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 (Unwind/Offset Position) ได้ โดยการกำหนดสัดส่วนสูงสุดในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และคำนึงถึงความยืดหยุ่นของกองทุนในการปรับตัวยามจำเป็นตามสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณาปัจจัยต่างๆ เช่น สภาวะตลาด และปริมาณการซื้อขายและหรือสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละประเภท
- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีการคาดการณ์จำนวนสูงสุดที่กองทุนมีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละช่วงเวลาตามความเหมาะสม และดูแลจัดการให้มีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้งพิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน

3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินหรือเข้าเป็นผู้สัญญาที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือโบทส์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุนหรือทรัสต์ ฯลฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทีเอสไทม์สเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก	
	1.1 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	1.2 ตราสารเทียบเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
	2.1 พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	2.2 ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
	2.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไทม์ จำกัด	
3	ตราสารหนี้หรือตราสารอื่นที่มีความเสี่ยงบางส่วนคล้ายตราสารหนี้	
	3.1 ตราสารหนี้รัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังไม่ได้ค้ำประกัน	≤ 45%
	3.2 ตราสารหนี้ที่ออกโดยนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	
	3.3 ตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน หรือสถาบันการเงินต่างประเทศ	
	3.4 พันธบัตร และตราสารหนี้ ที่ออกโดยรัฐบาลต่างประเทศ องค์การระหว่างประเทศ และรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายต่างประเทศ	
	3.5 ตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่จดทะเบียนและไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	3.6 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไทม์ จำกัด	
	3.7 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹	
	3.8 ตราสารหนี้ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹	
	3.9 ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน	
	3.10 ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured Note)	
	3.11 ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้กองทุนตราสารหนี้ลงทุนได้	
4	ตราสารทุน หน่วยลงทุนประเภทลงทุนในตราสารทุน และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในประเทศ	
	4.1 ตราสารทุน ได้แก่ หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ ใบแสดงสิทธิปันผลประโยชน์ที่มีตัวแปรหรือหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้นหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	ตามประกาศ ก.ล.ต. ²
	4.2 ตราสารทุนอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับตราสารทุนตาม 4.1 ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
	4.3 หน่วยลงทุนประเภทลงทุนในตราสารทุน ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไทม์ จำกัด	
	4.4 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	
5	อื่นๆ	
	5.1 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ใบทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	≤ 15%
	5.2 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ใบทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน	
	5.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมผสมที่เน้นลงทุน หรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 5.1 และ 5.2 และบริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไทม์ จำกัด	
	5.4 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไทม์ จำกัด	
	5.5 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศและใบทรัสต์ของทรัสต์ ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	
	5.6 ตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Depository Receipt)	
	5.7 สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ตามประกาศ ก.ล.ต.
	5.8 ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ก.ล.ต.

หมายเหตุ: 1. การลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 3.7 และ 3.8 ต้องมีการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนโดยมีอัตราส่วนในการป้องกันความเสี่ยง (Hedging Ratio) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศ
 2. กองทุนจะลงทุนให้มี net exposure ในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
 3. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
 4. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมิได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายหุ้น
(Composite Benchmark for Equity Policy)

Benchmark คือ ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนของดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI Index)

ประเภทของทรัพย์สิน	ตัวชี้วัดผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของตัวชี้วัด
ตราสารทุน	อัตราผลตอบแทนของ SET TRI Index	100%

เอกสารแนบแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวต้องไม่ทำให้การจัดการกองทุนเบี่ยงเบนไปจากนโยบายการลงทุนของกองทุน
- 2) ตราสารดังกล่าวมีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)
- 3) ในกรณีที่การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวจะมีผลทำให้กองทุนต้องรับมอบทรัพย์สิน ทรัพย์สินดังกล่าวต้องเป็นประเภทที่กองทุนสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้

นโยบายการลงทุน

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

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความน่าจะเป็นของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนวงเงินที่จะเข้าลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

- 2) ความเสี่ยงของตลาด (Market Risk) คือ ความไม่แน่นอนของมูลค่าที่เกิดจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำไว้ล่วงหน้า

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของการลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปราศจากความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

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

2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไม่ทำให้วัตถุประสงค์ หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเบี่ยงเบน
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศ 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 ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) สถานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกินสัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอมให้มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนร้องขอได้

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

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์อ้างอิงที่ทำให้คู่สัญญาที่มีภาระขาดทุนจากการขึ้นหรือลงของราคาตลาด
แนวทางการบริหารความเสี่ยง:
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถือว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตน้อยมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนักหักบัญชีดูแลเรื่องเงินประกันและปรับสถานะตามราคาตลาดเป็นประจำทุกวัน
 - 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 ระดับความเชื่อมั่นที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินค่าความเสียหายสูงสุดที่เกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด (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 (Unwind/Offset Position) ได้ โดยการกำหนดสัดส่วนสูงสุดในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และคำนึงถึงความยืดหยุ่นอย่างเพียงพอของกองทุนในการปรับตัวยามจำเป็นตามสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณาปัจจัยต่างๆ เช่น สภาวะตลาด และปริมาณการซื้อขายและหรือสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละประเภท
- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีการคาดการณ์จำนวนสูงสุดที่กองทุนมีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละช่วงเวลาตามความเหมาะสม และดูแลจัดการให้มีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้งพิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน

3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสภาวะการณ์ในแต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือโบรกเกอร์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุนหรือทรัสต์ ฯลฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทีเอสไทม์สเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก	
	1.1 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	1.2 ตราสารเทียบเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
	2.1 พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	2.2 ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
	2.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไอ จำกัด	
3	ตราสารหนี้หรือตราสารอื่นที่มีความเสี่ยงบางส่วนคล้ายตราสารหนี้	
	3.1 ตราสารหนี้รัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังไม่ได้ค้ำประกัน	ไม่จำกัด
	3.2 ตราสารหนี้ที่ออกโดยนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	
	3.3 ตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน หรือสถาบันการเงินต่างประเทศ	
	3.4 พันธบัตร และตราสารหนี้ ที่ออกโดยรัฐบาลต่างประเทศ องค์การระหว่างประเทศ และรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายต่างประเทศ	
	3.5 ตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่จดทะเบียนและไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	
	3.6 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไอ จำกัด	
	3.7 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹	
	3.8 ตราสารหนี้ที่ออกเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ¹	
	3.9 ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน	
	3.10 ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Structured Note)	
	3.11 ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้กองทุนตราสารหนี้ลงทุนได้	
4	ตราสารทุน หน่วยลงทุนประเภทลงทุนในตราสารทุน และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในประเทศ	
	4.1 ตราสารทุน ได้แก่ หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ ใบแสดงสิทธิบนผลประโยชน์ที่มีตัวแปรหรือหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้นหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	ไม่จำกัด
	4.2 ตราสารทุนอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับตราสารทุนตาม 4.1 ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
	4.3 หน่วยลงทุนประเภทลงทุนในตราสารทุน ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไอ จำกัด	
	4.4 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	
5	อื่นๆ	
	5.1 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ใบทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	ไม่จำกัด
	5.2 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ใบทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน	
	5.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมผสมที่เน้นลงทุน หรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 5.1 และ 5.2 และบริหารโดย บลจ. ทีเอสไอ	
	5.4 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไอ จำกัด	≥ 80% ¹
	5.5 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศและใบทรัสต์ของทรัสต์ ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	
	5.6 ตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Depository Receipt)	ตามประกาศ ก.ล.ต.
	5.7 สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
	5.8 ทรัพย์สินอื่น ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	

หมายเหตุ: 1. กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 5.4 - 5.6 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
 2. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
 3. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมิได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

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

Composite Benchmark คือ ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้น้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภท ดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	ตัวชี้วัดผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของตัวชี้วัด
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	10%
1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 2) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศและหน่วยทรัสต์ของทรัสต์ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ เวิลด์ อีควิตี้ (TWORLD)	70%
	ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ โกลบอล ควอลิตี้ อีควิตี้ ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป (TGQUALITY-A)	10%
	ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ โกลบอล สตาร์ พลัส (TSTARP)	10%

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



เอกสารแนบแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวต้องไม่ทำให้การจัดการกองทุนเบี่ยงเบนไปจากนโยบายการลงทุนของกองทุน
- 2) ตราสารดังกล่าวมีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)
- 3) ในกรณีที่การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวจะมีผลทำให้กองทุนต้องรับมอบทรัพย์สิน ทรัพย์สินดังกล่าวต้องเป็นประเภทที่กองทุนสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้

นโยบายการลงทุน

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

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความน่าจะเป็นของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนวงเงินที่จะลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

- 2) ความเสี่ยงของตลาด (Market Risk) คือ ความไม่แน่นอนของมูลค่าที่เกิดจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำไว้ล่วงหน้า

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของการลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปราศจากความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

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

2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไม่ทำให้ วัตถุประสงค์ หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเบี่ยงเบน
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศ 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 ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) ฐานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกินสัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงได้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอมให้มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนร้องขอได้

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

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์อ้างอิงที่ทำให้คู่สัญญามีภาระขาดทุนจากการขึ้นหรือลงของราคาคงตลาด
แนวทางการบริหารความเสี่ยง:
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถือว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตน้อยมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนักหักบัญชีดูแลเรื่องเงินประกันและปรับสถานะตามราคาคงตลาดเป็นประจำทุกวัน
 - 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 ระดับความเชื่อมั่นที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินค่าความเสียหายสูงสุดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด (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 (Unwind/Offset Position) ได้ โดยการกำหนดสัดส่วนสูงสุดในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และคำนึงถึงความยืดหยุ่นอย่างเพียงพอของกองทุนในการปรับตัวยามจำเป็นตามสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณาปัจจัยต่างๆ เช่น สภาวะตลาด และปริมาณการซื้อขายและหรือสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละประเภท
 - การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีราคาการณีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสูงสุดที่กองทุนมีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละช่วงเวลาตามความเหมาะสม และดูแลจัดการให้มีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้งพิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน
3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัสต์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุนหรือทรัสต์ ฯลฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน