

แบบแผนการลงทุน สำหรับปี พ.ศ. 2568 นโยบายฟิดเดอร์-ตราสารทุนไทย ไช ดิวิดิเด้นด์

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเติบเท่าเงินฝาก	
1.1	เงินฝาก บัตรเงินฝาก ไปรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
1.2	ตราสารที่ยืนยันเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
2.1	พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการพัฒนาฯ ระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
2.2	ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
2.3	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
3	อื่นๆ	
3.1	หน่วยลงทุนของกองทุนเปิด ทิสโก้ ไช ดิวิดิเด้นด์ หุ้นทุนชนิดผู้ลงทุนทั่วไป (TISCOHD-A)	≥ 80% ¹

- หมายเหตุ: 1. กองทุนจะลงทุนในหรือมีส่วนร่วมที่ห้ามลงทุนในกลุ่มที่ 3.1 โดยเฉลี่ยในรอบบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
2. ในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าหน่วยลงทุนของกองทุนตามข้อ 3.1 ไม่เหมาะสมซึ่งต่อไป โดยอาจเป็นเนื่องจากการใช้รัฐผลกระทบจากสถานการณ์ต่างๆ เช่น สภาวะตลาดและเศรษฐกิจมีความผันผวน ข้อจำกัดหรือเงื่อนไขในการลงทุนแตกต่างจากเดิม ผลตอบแทนหรือความเสี่ยงของกองทุนลักษณะที่เปลี่ยนไปตามที่คาดไว้ เป็นต้น บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนแปลงทุนของกองทุนรวม กองทุนรวมอีฟ และ/หรือกองทุนรวมต่างประเทศอื่นใดที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ใกล้เคียงกับกองทุนตามข้อ 3.1 โดยที่น้อยกว่าห้าดลลิยพันบาทของบริษัทจัดการ และดำเนินผลประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ
3. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
4. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมิได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายฟีเดอร์-ตราสารทุนไทย ไฮ ดิวิดเอนด์
(Benchmark for Feeder Policy-High Dividend Thai Equity)

ประเภทของทรัพย์สิน	ตัวชี้วัดผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของตัวชี้วัด
หน่วยลงทุนของกองทุนรวม	ดัชนีผลตอบแทนรวม SET High Dividend 30 (SETHD TRI)	100%

รายละเอียดตัวชี้วัด

SETHD TRI คือ ดัชนีผลตอบแทนรวมของกลุ่มหลักทรัพย์จำนวน 30 หลักทรัพย์ ที่มีมูลค่าตามราคาตลาดสูง (Market Capitalization) มีสภาพคล่องสูงอย่างสม่ำเสมอ และมีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลสูงสุดและต่อเนื่อง

เอกสารแนบแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແง (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

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

นโยบายการลงทุน

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

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความเสี่ยงของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การทำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนวงเงินที่จะเข้าลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำไว้ล่วงหน้า
- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของผลกระทบที่อันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปราศจากความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางบริหารความเสี่ยง:

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



2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

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

นโยบายการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญา เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในประเทศไทย ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมาย เน�พาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง เป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแล ด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) ฐานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกินสัดส่วนการลงทุนของ ตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องรับหนี้ ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสั่นสุดลงໄວ้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น และเป็นไปตามที่ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยอมรับให้ มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนร้องขอได้
ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายละเอียด เงื่อนไข คู่สัญญา และการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศ ของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันบริรักษ์อ้างอิงที่ทำให้คู่สัญญาไม่สามารถขาดทุนจากการขึ้นหรือลงของราคาน้ำมัน แนวทางการบริหารความเสี่ยง:
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถ้ามีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำมาก เมื่อจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนัก หักบัญชีดูแลเรื่องเงินประภันและปรับสถานะตามราคาน้ำมันประจำวัน
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) บริษัทจัดการ จะวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ ฐานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการ กำหนดเงินการทำธุรกรรมให้สอดคล้องกับความเสี่ยงของแต่ละคู่สัญญา
- 2) ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
- การลดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาให้เครื่องมือต่างๆ เช่น การวัดความไวต่อการผันผวนของตัวแปรพื้นฐาน (Sensitivity Measures) การวัดคาดการณ์ทางทุนสูงสุด ณ ระดับความเชื่อมั่นที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินความเสี่ยงสูงสุดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด (Stress Test)

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ได้ โดยการกำหนดสัดส่วนสูงสุดใน การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และคำนึงถึงความเสี่ยงของเพียงพอของกองทุนในการปรับตัวตามจำเป็นตามสภาพตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณา ปัจจัยต่างๆ เช่น สภาวะตลาด และปริมาณการซื้อขายและ/หรือสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละประเภท
- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีการ คาดการณ์จำนวนเงินสูงสุดที่กองทุนมีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละช่วงเวลาตามความ เหมาะสม และคูณแล้วด้วยจำนวนเงินที่มีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้ง พิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน

3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงิน สกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีสิ่งที่รับผลประโยชน์จากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เป็นสกุลเงิน ต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ใน แต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัสต์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำนอง เดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับ นโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของ บริษัทจัดการ โดยกองทุนยืนยันให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นคุณธรรมที่อาจก่อให้เกิดความ ขัดแย้งทางผลประโยชน์ใน การลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มี ลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุน หรือทรัสต์ อัลฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ใน หนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

แบบแผนการลงทุน สำหรับปี พ.ศ. 2568 นายบายฟิดเดอร์-ตราสารทุนโกลบล็อก ควอลิตี้

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเตียบเท่าเงินฝาก	
1.1	เงินฝาก บัตรเงินฝาก ในรับฝากเงิน เงินฝากอิสلام หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดย สถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
1.2	ตราสารเตียบเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
2.1	พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการท่องเที่ยวและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
2.2	ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้าประกัน	
2.3	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
3	อื่นๆ	
3.1	หน่วยลงทุนของกองทุนเปิด ทิสโก้ โกลบล็อก ควอลิตี้ อิควิตี้ ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป (TGQUALITY-A)	$\geq 80\%^1$

- หมายเหตุ: 1. กองทุนจะลงทุนในหรือมิใช่หุ้นทุรกันดารในกลุ่มที่ 3.1 โดยเฉลี่ยในรอบปีก่อนไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
2. ในการนี้ที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าหน่วยลงทุนของกองทุนตามข้อ 3.1 ไม่เหมาะสมอึกตื้อไป โดยอาจสืบเนื่องจากการได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ต่างๆ เช่น ภาวะตลาดและเศรษฐกิจมีความผันผวน ข้อจำกัดหรือเงื่อนไขในการลงทุนแตกต่างจากเดิม ผลตอบแทนหรือความเสี่ยงของกองทุนหลักไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ เป็นต้น บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนแปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม กองทุนรวมอีกเช่น และ/หรือกองทุนรวมต่างประเทศอื่นใดที่มีนโยบายการลงทุน ในหลักทรัพย์ที่ใกล้เคียงกับกองทุนตามข้อ 3.1 โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ และคำนึงถึงผลประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ
3. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
4. ไมกรนี่ที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมีตั้งแต่ต้นของการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะ ดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

**ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายฟีเดอร์-ตราสารทุนโลกบล็อก ค瓦อลิตี้
(Composite Benchmark for Feeder Policy-Global Quality Equity)**

Composite Benchmark คือ ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อวันนำเข้าของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้มีน้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภท ดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	ตัวชี้วัดผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของตัวชี้วัด
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	10%
1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 2) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ และหน่วยทรัสต์ของทรัสต์ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ โกลบอล ค瓦อลิตี้ อิควิตี้ ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป (TGQUALITY-A)	90%

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 ซึ่งเป็นอัตราที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพื่อได้รับ

เอกสารแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແ榜 (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

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

นโยบายการลงทุน

- 1) เป็นตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)
- 2) ตราสารดังกล่าวมีข้อกำหนดให้ผู้ออกห้ามดำเนินตีมจำนำเงินจากการลงทุนเมื่อครบอายุตราสาร (Capital Protection)
- 3) ผู้ออกตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແ榜ยินยอมให้กองทุนสามารถได้ถอนตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແ榜ดังกล่าวก่อนครบอายุ เมื่อบริษัทจัดการรองขอได้

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความน่าจะเป็นของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- จำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนเงินที่จะเข้าลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ ไอล่วงหน้า
- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของกองการลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปัจจัยจากความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางบริหารความเสี่ยง:

- การปรับมูลค่าตลาด (Mark-to-Market) อย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดช่วงทางระหว่างราคาของตราสารที่ลงทุนกับราคาเสนอซื้อ
- จำกัดอายุของตราสารให้สอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยประจำของกองทุน

2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต่อไปทำให้ วัตถุประสงค์ หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเปลี่ยนแปลง
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จัดการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศ หรือต่างประเทศที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) หรือเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ทั้งนี้ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้
- 3) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จะเข้าเป็นคู่สัญญาได้ต้องมีสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

นโยบายการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญา เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในประเทศไทย ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีภาระหมาย เฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้าที่ซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง เป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแล ด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) ฐานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกินสัดส่วนการลงทุนของ ตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อการที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทะเบียนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น และเป็นไปตามที่ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอมให้ มีการลงฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนรองขอได้
ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายละเอียด เงื่อนไข คู่สัญญา และการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศ ของสำนักงาน ก.ล.ต.

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคานิพัทธ์อ้างอิงที่ทำให้คู่สัญญามีภาระขาดทุนจากการซื้อขายของภาคตลาด แนวทางการบริหารความเสี่ยง:
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถือว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตน้อยมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนัก หักบัญชีดูแลเรื่องเงินประกันและปรับสถานะตามราคากลางเป็นประจำทุกวัน
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) บริษัทจัดการ จะวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ ฐานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการ กำหนดวงเงินการทำธุรกรรมให้สอดคล้องกับความเสี่ยงของแต่ละคู่สัญญา
- 2) ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
- การวัดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาใช้เครื่องมือต่างๆ เช่น การวัดความไวต่อการผันผวนของตัวแปรพื้นฐาน (Sensitivity Measures) การวัดคาดขนาดที่สูงสุด ณ ระดับความเชื่อมั่นที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินความเสี่ยงสูงสุดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Stress Test)

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ได้ โดยการกำหนดสัดส่วนสูงสุดใน การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และคำนึงถึงความเสี่ยงทางเพียงพอของกองทุนในการปรับตัวตามสภาพแวดล้อมเปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณา ปัจจัยต่างๆ เช่น สภาวะตลาด และปริมาณการซื้อขายและ/หรือสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตลอดเวลา
- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีการ คาดการณ์จำนวนเงินสูงสุดที่กองทุนมีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในแต่ละช่วงเวลาตามความ เหมาะสม และดูแลจัดการให้มีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้ง พิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน

3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงิน สกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีสิ่งที่ต้องเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงิน ต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ใน แต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ชี้ห่วยว่ายลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัสด์ของทรัสด์ที่มีลักษณะท่านอย เดียว กับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ชี้ห่วยว่า สำหรับผลตอบแทนจากการลงทุน และภาระความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับ นโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของ บริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นมาตรฐานที่อาจก่อให้เกิดความ ขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมหรือทรัสด์ที่มี ลักษณะท่านอยเดียว กับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสด์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุน หรือทรัสด์ ฯลฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ใน หนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสด์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารที่ยืดเท่าเงินฝาก	
1.1	เงินฝากบัตรเงินฝาก ไปรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดย สถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
1.2	ตราสารที่ยืดเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
2.1	พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการท่องเที่ยวและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
2.2	ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
2.3	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
3	อื่นๆ	
3.1	หน่วยลงทุนของกองทุนเปิด ทิสโก้ โกลด์บล็อก ควอลิตี้ อิควิตี้ อันเนกประสงค์ (TGQUALITY-UH)	$\geq 80\%^1$

- หมายเหตุ: 1. กองทุนจะลงทุนในห้องวิธีที่ใช้ทั้งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 3.1 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
2. ในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าหน่วยลงทุนของกองทุนตามข้อ 3.1 ไม่เหมาะสมอีกต่อไป โดยอาศัยเงื่อนไขการได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ต่างๆ เช่น ภาวะตลาดและเศรษฐกิจมีความผันผวน ข้อจำกัดหรือเงื่อนไขในการลงทุนแตกต่างจากเดิม ผลตอบแทนหรือความเสี่ยงของกองทุนหลักไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ เป็นต้น บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนแปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม กองทุนรวมอื่นเช่นเดียวกัน แต่ไม่สามารถยืนยันได้ว่าจะสามารถดำเนินการได้ในอนาคต บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่กำหนดไว้ในหนังสือที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการต่อไป
3. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
4. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมีตั้งแต่ 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายฟีเดอร์-ตราสารทุนโลกบล็อก ควอลิตี้ (อันเนคด์)
(Composite Benchmark for Feeder Policy-Global Quality Equity (Unhedged))

Composite Benchmark คือ ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่างๆ หักของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้มีน้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภท ดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	ตัวชี้วัดผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของตัวชี้วัด
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	10%
1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 2) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ และหน่วยทัวร์สต์ของทัวร์สต์ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ โกลบล็อก ควอลิตี้ อิควิตี้ อันเนคด์ (TGQUALITY-UH)	90%

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 ซึ่งเป็นอัตราที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพคงได้รับ

เอกสารแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແง (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- การลงทุนหรือไม่ใช่ตราสารดังกล่าวต้องไม่ทำให้การจัดการกองทุนเบี่ยงเบนไปจากนโยบายการลงทุนของกองทุน
- ตราสารดังกล่าวมีการขายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)
- ในกรณีที่การลงทุนหรือไม่ใช่ตราสารดังกล่าวจะมีผลทำให้กองทุนต้องรับมคอหัวร้ายสิน ทรัพย์สินดังกล่าวต้องเป็นประเภทที่กองทุนสามารถลงทุนหรือไม่ได้

นโยบายการลงทุน

- เป็นตราสารที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)
- ตราสารดังกล่าวมีข้อกำหนดให้ผู้ออกชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวนให้แก่องค์กรทุนเมืองครอบคลุม (Capital Protection)
- ผู้ออกตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແงยินยอมให้กองทุนสามารถถอนตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແงดังกล่าวก่อนครบอายุ เมื่อบริษัทจัดการร้องขอได้

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคุ้มครองสัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความเสี่ยงจากการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนวงเงินที่จะเข้าลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำไว้ล่วงหน้า

- ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของผลกระทบอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปราศจากความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางบริหารความเสี่ยง:

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

2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไม่ทำให้ “วัตถุประสงค์” หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเปลี่ยนแปลง
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศ หรือต่างประเทศที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหาร การลงทุน (Efficient Portfolio Management) หรือ เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ทั้งนี้ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้
- 3) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จะเข้าเป็นคู่สัญญาได้ต้องมีสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

นโยบายการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญา เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในประเทศไทย ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมาย เนื้อหาจะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง เป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแล ด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) ฐานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกินสัดส่วนการลงทุนของ ตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ ตามขอตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าล้วนสุดลงໄວ่ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น และเป็นไปตามที่ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอมให้ มีการลงฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนรองขอได้
ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ภายใต้เงื่อนไข คู่สัญญา และการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศ ของสำนักงาน ก.ล.ต.

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจาก การเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมัน หรืออัตราดอกเบี้ย ที่ทำให้คู่สัญญานี้ภาวะขาดทุนจากการขึ้นหรือลงของราคาน้ำมัน แนวทางการบริหารความเสี่ยง:
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถ้าว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตต้นท่อนมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนัก หักบัญชีดูแลเรื่องเงินประจำและบัญชีสถานะตามราคาน้ำมัน เป็นประจำทุกวัน
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) บริษัทจัดการ จะวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ ฐานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการ กำหนดเงื่อนไขการทำธุรกรรมในสอดคล้องกับความเสี่ยงของแต่ละคู่สัญญา
- 2) ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying)



แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นอัตราก่อต้นทุน
- การวัดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาใช้เครื่องมือต่างๆ เช่น การวัดค่าความไวต่อการผันผวนของตัวแปรพื้นฐาน (Sensitivity Measures) การวัดค่าผลขาดทุนสูงสุด ณ ระดับความเชื่อมั่นที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินค่าความเสี่ยงหายสูงสุดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เเคร์รัจที่สุด (Stress Test)

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยงในการนี้ที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ได้ โดยการกำหนดสัดส่วนสูงสุดใน การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และคำนึงถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในกระบวนการปรับตัวตามสภาพตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณา ปัจจัยต่างๆ เช่น สภาวะตลาด และปริมาณการซื้อขายแล้ว/หรือสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละประเภท
- การจำกัดความเสี่ยงในการนี้ที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีการ คาดการณ์จำนวนสูงสุดที่กองทุนมีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละช่วงเวลาตามความ เหมาะสม และดูแลจัดการให้มีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้ง พิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน

3. การเบิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมืออื่นๆ บ่อิงกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ใน แต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเบิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัพย์ของทรัพย์ที่มีลักษณะทำงานอย ดีเยี่ยวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับ นโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของ บริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความ ขัดแย้งทางผลประโยชน์ใน การลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวมหรือทรัพย์ที่มี ลักษณะทำงานอย่างดีเยี่ยวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัพย์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุน หรือทรัพย์ฯ และกองทุนวัสดุที่ใช้ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ใน หนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัพย์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

แบบแผนการลงทุน สำหรับปี พ.ศ. 2568 นายบายฟิดเดอร์-ตราสารทุนสหรัฐฯ

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก	
1.1	เงินฝากบัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดย สถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
1.2	ตราสารเทียบเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
2.1	พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการท่องเที่ยวและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
2.2	ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
2.3	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
3	อื่นๆ	
3.1	หน่วยลงทุนของกองทุนเปิด ทิสโก้ ยูโอด อิควิตี้ พนร์ ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป (TISCOUS-A)	$\geq 80\%^1$

- หมายเหตุ: 1. กองทุนจะลงทุนในหรือไม่ใช่หุ้นทรัพย์สินในกลุ่มที่ 3.1 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าหุ้นทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
 2. ในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าหน่วยลงทุนของกองทุนตามข้อ 3.1 ไม่เหมาะสมอีกต่อไป โดยอาจสืบเนื่องจากการได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ต่างๆ เช่น ภาวะตลาดและเศรษฐกิจมีความผันผวน ข้อจำกัดหรือเงื่อนไขในการลงทุนแตกต่างจากเดิม ผลตอบแทนหรือความเสี่ยงของกองทุนหลักไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ เป็นต้น บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนแปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม กองทุนรวมอื่นที่เอฟ และ/หรือกองทุนรวมต่างประเทศอื่นใดที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ใกล้เคียงกับกองทุนตามข้อ 3.1 โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ และคำนึงถึงผลประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ
 3. รายละเอียดของหุ้นทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
 4. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมิได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายฟีเดอร์-ตราสารทุนสหรัฐฯ
(Composite Benchmark for Feeder Policy-US Equity)

Composite Benchmark คือ ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อวันหนักของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้น้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภท ดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	ตัวชี้วัดผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของตัวชี้วัด
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	10%
1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 2) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศและหน่วยทรัสต์ของทรัพย์สินที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ မูอ์ส อิควิตี้ พันด์ ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป (TISCOUS-A)	90%

รายละเอียดตัวชี้วัดประเภทต่างๆ

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

เอกสารแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແง (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

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

นโยบายการลงทุน

- 1) เป็นตราสารที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)
- 2) ตราสารดังกล่าวมีข้อกำหนดให้ผู้ออกชำระคืนเงินด้วยจำนวนเดิมจำนวนนี้หากองทุนไม่ครบอายุตราสาร (Capital Protection)
- 3) ผู้ออกตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແงยินยอมให้กองทุนสามารถได้ถอนตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແงดังกล่าวก่อนครบอายุ เมื่อบริษัทจัดการรองขอได้

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคุ้มครองสัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความไม่แน่นอนจากการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนเงินที่จะเข้าลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินดัน และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ ไอลวันหน้า
- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของการลงทุนที่ไม่สามารถขายที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปัจจัยจากความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การปรับมูลค่าตลาด (Mark-to-Market) อย่างสม่ำเสมอ เพื่อติดตามห่างระหว่างราคาของตราสารที่ลงทุนกับราคาเสนอซื้อ
- จำกัดอัตราของตราสารให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของกองทุน



2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไม่ทำให้ วัตถุประสงค์ หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเปลี่ยนแปลง
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศ หรือต่างประเทศที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (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 และตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกินสัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยอมให้มีการลงฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนร้องขอได้ ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้ารายละเอียด เงื่อนไข คู่สัญญา และการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคานิทรรพ์อ้างอิงที่ทำให้คู่สัญญามีภาวะขาดทุนจากการซื้อขายของภาคตลาด แนวทางการบริหารความเสี่ยง:
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถือว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตน้อยมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนักหักภาษีคืนและเงินประกำกันและปรับสถานะตามราคากลางเป็นประจำทุกวัน
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ ฐานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการกำหนดวงเงินการทำธุรกรรมไม่สอดคล้องกับความเสี่ยงของแต่ละคู่สัญญา
- 2) ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- จำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
- ภาครับความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาใช้เครื่องมือต่างๆ เช่น การวัดความไวต่อการผันผวนของตัวแปรพื้นฐาน (Sensitivity Measures) การวัดคาดการณ์ความสูงสุด ณ ระดับความเชื่อมั่นที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินความเสี่ยงสูงสุดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด (Stress Test)

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยงในการนี้ที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ได้ โดยการกำหนดสัดส่วนสูงสุดใน การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และคำนึงถึงความยืดหยุ่นอย่างเพียงพอของกองทุนในการปรับตัวภายใต้สถานะภายนอกที่เปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณา ปัจจัยต่างๆ เช่น สภาพะตลาด และบริษัทการซื้อขายและ/หรือสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและประเภท
- การจำกัดความเสี่ยงในการนี้ที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีการ คาดการณ์จำนวนเงินสูงสุดที่กองทุนมีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในแต่ละช่วงเวลาตามความ เหมาะสม และคุ้มครองการให้มีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้ง พิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน

3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงิน สดที่เนื่องมาจากการซื้อขายสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ใน แต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ชี้แจงหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัพต์ของทรัพต์ที่มีลักษณะทำงาน ด้วยกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ชี้แจงรายเดือน เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และระหว่างความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับ นโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของ บริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการทำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นมาตรฐานที่อาจก่อให้เกิดความ ขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้แจงของกองทุนรวมหรือทรัพต์ที่มี ลักษณะทำงานด้วยกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัพต์ ค่าธรรมเนียมรายหัวเบียนของทุน หรือทรัพต์ฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ใน หนังสือชี้แจงของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัพต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

แบบแผนการลงทุน สำหรับปี พ.ศ. 2568 นโยบายพีดเคอร์-ตราสารทุนสหรัฐฯ (อันเนื่อง)

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารที่ออกเพื่อเงินฝาก	
1.1	เงินฝากบัตรเงินฝากในรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานของเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
1.2	ตราสารที่ยกเปลี่ยนเป็นเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
2.1	พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการพัฒนาและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
2.2	ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
2.3	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
3	อื่นๆ	
3.1	หน่วยลงทุนของกองทุนเปิด ทิสโก้ ยูโอดี อิควิตี้ อันเน็ดจ์ (TUSEQ-UH)	$\geq 80\%^1$

- หมายเหตุ: 1. กองทุนจะลงทุนในหรือไม่ใช่ทั้งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 3.1 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
 2. ในการนี้ที่บิรช์ทั้งการพิจารณาเห็นว่าหน่วยลงทุนของกองทุนตามข้อ 3.1 "ไม่เหมาะสมอีกต่อไป" โดยอาจเริ่มนี้ของการได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ต่างๆ เช่น สภาวะตลาดและเศรษฐกิจมีความผันผวน ข้อจำกัดหรือเงื่อนไขในการลงทุนแตกต่างจากเดิม ผลตอบแทนหรือความเสี่ยงของกองทุนหลักไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ เป็นต้น บิรช์ทั้งการอาจเปลี่ยนแปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม กองทุนรวมอีกเช่น แหล่งทุนรวมต่างประเทศอื่นๆ ที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะที่ใกล้เคียงกับกองทุนตามข้อ 3.1 โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบิรช์ทั้งการ และคำนึงถึงผลประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ
 3. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
 4. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมีได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บิรช์ทั้งการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

**ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายฟีเดอร์-ตราสารทุนสหรัฐฯ (อันเนกเกจ)
(Composite Benchmark for Feeder Policy-US Equity (Unhedged))**

Composite Benchmark คือ ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่างๆ หนักของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้มีน้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภท ดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	ตัวชี้วัดผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของตัวชี้วัด
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	10%
1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 2) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ และหน่วยทรัสต์ของทรัสต์ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ ยูเอส อิควิตี้ อันเนกเกจ (TUSEQ-UH)	90%

รายละเอียดตัวชี้วัดประเภทต่างๆ

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

เอกสารแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແง (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

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

นโยบายการลงทุน

- 1) เป็นตราสารที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถือสูงในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)
- 2) ตราสารดังกล่าวมีข้อกำหนดให้ผู้ออกห้ามดำเนินตัวตนจำนำเงินให้แก่องค์กรที่มีครอบคลุมตราสาร (Capital Protection)
- 3) ผู้ออกตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແงยินยอมให้กองทุนสามารถได้ถอนตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແงดังกล่าวก่อนครบอายุ เมื่อบริษัทจัดการว้องขอได้

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคุณสัญญาผิดนัดการชำระหนี้ 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 ความไม่แน่นอนของ การลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปราชจากความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การปรับเปลี่ยนมูลค่าตลาด (Mark-to-Market) อย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดช่วงห่างระหว่างราคาของตราสารที่ลงทุนกับราคาเสนอซื้อ
- จำกัดอัตราของตราสารให้สอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยประจำปีของกองทุน



2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไม่ทำให้ วัตถุประสงค์ หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเปลี่ยนแปลง
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ในประเทศ หรือต่างประเทศที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหาร การลงทุน (Efficient Portfolio Management) หรือ เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ทั้งนี้ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้
- 3) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จะเข้าเป็นคู่สัญญาได้ต้องมีสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะคล้ายกับ กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

นโยบายการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญา เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในประเทศไทย ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีภาระหมาย เฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง เป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแล ด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) ฐานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกินสัดส่วนการลงทุนของ ตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น และเป็นไปตามที่ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอมให้ มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนร้องขอได้
ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้ารายละเอียด เงื่อนไข คู่สัญญา และการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศ ของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำท่วมอย่างอ้างอิงที่ทำให้คู่สัญญามีภาระขาดทุนจากการขึ้นหรือลงของราคាតลาด แนวทางการบริหารความเสี่ยง:
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถ้าหากมีความเสี่ยงด้านเครดิตน้อยมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนัก หักบัญชีดูแลเรื่องเงินประจำและปรับสถานะตามราคatalad เป็นประจำทุกวัน
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) บริษัทจัดการ จะวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ ฐานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการ กำหนดวงเงินการทำธุรกรรมให้สอดคล้องกับความเสี่ยงของแต่ละคู่สัญญา
- 2) ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
- การลดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาใช้เครื่องมือต่างๆ เช่น การวัดความไวต่อการผันผวนของตัวเปลี่ยนฐาน (Sensitivity Measures) การวัดคาดผลขาดทุนสูงสุด ณ ระดับความเสี่ยอมันที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินความเสี่ยงทางสูงสุดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด (Stress Test)

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยงในการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ได้ โดยการกำหนดสัดส่วนสูงสุดใน การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และ คำนึงถึงความเสี่ยดหยุ่นอย่างเพียงพอของกองทุนในการปรับตัวยามจำเป็นตามสภาพตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณา ปัจจัยต่างๆ เช่น สภาวะตลาด และปริมาณการซื้อขายแล้ว/หรือสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและประเภท
- การจำกัดความเสี่ยงในการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีการ คาดการณ์จำนวนสูงสุดที่กองทุนมีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละช่วงเวลาตามความ เหมาะสม และศูนย์จัดการให้มีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้ง พิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน

3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงิน สกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหัวพันธ์สินหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงิน ต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาชีพาระนาเงิร์เรื่องเมื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ใน แต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวเปลี่ยนอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัสด์ของทรัสด์ที่มีลักษณะท่านอง เดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับ นโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของทุนรวมภายใต้การจัดการของ บริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นกฎระมัดระวังที่อาจก่อให้เกิดความ ขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือซื้อขายของกองทุนรวมหรือทรัสด์ที่มี ลักษณะท่านองเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสด์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุน หรือทรัสด์ ฯลฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ใน หนังสือซื้อขายของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสด์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารที่ยืนเท่าเงินฝาก	
1.1	เงินฝากบัตรเงินฝาก ไปรับฝากเงิน เงินฝากอิสلام หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดย สถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
1.2	ตราสารที่ยับเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
2.1	พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการท่องเที่ยวและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
2.2	ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
2.3	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
3	อื่นๆ	
3.1	หน่วยลงทุนของกองทุนเปิด ทิสโก้ ยูโอดี แสตนด์แอด อะคิวิตี้ ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป (NASDAQ-A)	$\geq 80\%^1$

- หมายเหตุ: 1. กองทุนจะลงทุนในห้องเรียนที่รับทรัพย์สินในกลุ่มที่ 3.1 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทุรัพย์สินสุทธิของกองทุน
2. ในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าหน่วยลงทุนของกองทุนตามข้อ 3.1 ไม่เหมาะสมอีกต่อไป โดยอาจสืบเนื่องจากการได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ต่างๆ เช่น สภาวะตลาดและเศรษฐกิจมีความผันผวน ข้อจำกัดหรือเงื่อนไขในการลงทุนแตกต่างจากเดิม ผลตอบแทนหรือความเสี่ยงของกองทุนหลักไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ เป็นต้น บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนแปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม กองทุนรวมอื่นที่เชฟ และ/หรือกองทุนรวมต่างประเทศอื่นใดที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ใกล้เคียงกับกองทุนตามข้อ 3.1 โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ และคำนึงถึงผลประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ
3. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
4. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมีตัวเกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายฟีเดอร์-ตราสารทุนแนสแดค
(Composite Benchmark for Feeder Policy-NASDAQ Equity)

Composite Benchmark คือ ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อหน่วยของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้มีน้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภท ดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	ตัวชี้วัดผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของตัวชี้วัด
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	10%
1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 2) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ และหน่วยทรัสต์ของทรัสต์ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ ยูโอดี แนสแดค อิควิตี้ ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป (TNASDAQ-A)	90%

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. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) การลงทุนหรือไม่ใช่ตราสารดังกล่าวต้องไม่ทำให้การจัดการกองทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุนของกองทุน
- 2) ตราสารดังกล่าวมีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)
- 3) ในกรณีที่การลงทุนหรือไม่ใช่ตราสารดังกล่าวจะมีผลทำให้กองทุนต้องรับมือทรัพย์สิน ทรัพย์สินดังกล่าวต้องเป็นประเภทที่กองทุนสามารถลงทุนหรือไม่ได้

นโยบายการลงทุน

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

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคุณสัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความน่าจะเป็นของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนเงินที่จะเข้าลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ ไตรมาสหนึ่ง
- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของ การลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนมติตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปราศจากความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางบริหารความเสี่ยง:

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



2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไม่ทำให้ วัตถุประสงค์ หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเปลี่ยนแปลง
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศ หรือต่างประเทศที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจนำไปต่อไปเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (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 ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง เป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแล ด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) ฐานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกินสัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอมให้มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนร้องขอได้
ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายละเอียด เงื่อนไข คู่สัญญา และการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันหรืออัตราดอกเบี้ยที่ทำให้คู่สัญญามีภาระขาดทุนจากการรับซื้อสินค้าและต้องจ่ายเงินให้กับผู้ให้เช่า แนวทางการบริหารความเสี่ยง:
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถ้าว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำอย่างมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนักหักบัญชีดูแลเรื่องเงินประภันและปรับสถานะตามราคากลางเป็นประจำทุกวัน
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ ฐานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการกำหนดเงินการทำธุรกรรมในสอดคล้องกับความเสี่ยงของแต่ละคู่สัญญา
- 2) ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
- การวัดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาใช้เครื่องมือต่างๆ เช่น การวัดความไวต่อการผันผวนของตัวแปรพื้นฐาน (Sensitivity Measures) การวัดคาดผลขาดทุนสูงสุด ณ ระดับความเชื่อมั่นที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินความเสี่ยงสูงสุดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เฉพาะเจาะจง (Stress Test)

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ได้ โดยการกำหนดสัดส่วนสูงสุดใน การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และ คำนึงถึงความยืดหยุ่นอย่างเพียงพอของกองทุนในการปรับตัวภายใต้สถานะทางตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณา ปัจจัยต่างๆ เช่น สภาวะตลาด และบริษัทผู้ให้เช่าที่มีสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและประจำ
- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีการ คาดการณ์จำนวนเงินสูงสุดที่กองทุนมีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในแต่ละช่วงเวลาตามความ เหมาะสม และตัดสินใจเมื่อมีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้ง พิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน

3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงิน สกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีสิ่งที่รับพย์สินหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงิน ต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ใน แต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัสต์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำงาน เดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับ นโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของ บริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการทำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความ ขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือซื้อขายของกองทุนรวมหรือทรัสต์ที่มี ลักษณะทำงานเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสต์ ค่าธรรมเนียมรายหัวเบี้ยนำของทุน หรือทรัสต์ฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ใน หนังสือซื้อขายของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัสต์ภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

แบบแผนการลงทุน สำหรับปี พ.ศ. 2568 นายบ้ายฟิดเดอร์-ตราสารทุนยี่โรบ

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเติบโตเงินฝาก	
	1.1 เงินฝากบัตรเงินฝาก ในรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำหนังเดียวกับเงินฝากที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	
	1.2 ตราสารเติบโตเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ไม่จำกัด
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
	2.1 พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	
	2.2 ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังคำปรึกษา	
	2.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	ไม่จำกัด
3	อื่นๆ	
	3.1 หน่วยลงทุนของกองทุนเปิด ทิสโก้ ยูโรป อิควิตี้ ชนิดผูลงทุนทั่วไป (TISCOEU-A)	$\geq 80\%$ ¹

หมายเหตุ: 1. กองทุนจะลงทุนในหรือมีส่วนร่วมกับหุ้นสินissippi จำกัด 3.1 โดยจัดทำในรอบปีบัญชีเนื่องกวาระยะ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายฟีเดอร์-ตราสารทุนยุโรป
(Composite Benchmark for Feeder Policy-Europe Equity)

Composite Benchmark คือ ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อหน่วยของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้มีน้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภท ดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	ตัวชี้วัดผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของตัวชี้วัด
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	10%
1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 2) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ และหน่วยทรัสต์ของทรัสต์ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ อุตสาหกรรมทั่วไป (TISCOEU-A)	90%

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 ซึ่งเป็นอัตราที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งได้รับ

เอกสารแนบแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແ榜 (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวต้องไม่ทำให้การจัดการกองทุนเป็นไปจากนโยบายการลงทุนของกองทุน
- 2) ตราสารดังกล่าวมีการจ่ายผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับสินค้า ตัวเปรีย หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)
- 3) ในกรณีที่การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าวจะมีผลทำให้กองทุนต้องรับมือทรัพย์สิน ทรัพย์สินดังกล่าวต้องเป็นประเภทที่กองทุนสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้

นโยบายการลงทุน

- 1) เป็นตราสารที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)
- 2) ตราสารดังกล่าวมีข้อกำหนดให้ผู้ออกชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวนให้แก่องค์กรที่มีครบอายุตราสาร (Capital Protection)
- 3) ผู้ออกตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແ榜ยินยอมให้กองทุนสามารถได้ถอนตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແ榜 ดังกล่าวก่อนครบอายุ เมื่อบริษัทจัดการรอลงข้อได้

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดการชำระหนี้ ไม่ครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความเสี่ยงเป็นของภาระผู้ลงทุนโดยการใช้เครื่องมือทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนเงินที่จะเข้าลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนที่ต่อไปล่วงหน้า

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของการลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปัจจัยความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางบริหารความเสี่ยง:

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

2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไม่ทำให้รัฐบาลประเทศ หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเปลี่ยนแปลง
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศ หรือต่างประเทศที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) หรือเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ทั้งนี้ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้
- 3) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จะเข้าเป็นคู่สัญญาได้ต้องมีสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

นโยบายการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญา เป็นสัญญาซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในประเทศไทย ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง เป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแล ด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) ฐานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกินสัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อการที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไวด์ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น และเป็นไปตามที่ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอมให้มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนรองขอได้
ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายละเอียด เงื่อนไข คู่สัญญา และการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เมื่อจากการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันที่สำคัญอย่างอิงที่ทำให้คู่สัญญามีภาวะขาดทุนจากการขึ้นหรือลงของราคาน้ำมัน
แนวทางการบริหารความเสี่ยง:
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถือว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนักหักบัญชีดูแลเรื่องเงินประภันและปัจจัยทางการค้าตามมาตรฐานคุณภาพ ไม่สามารถขัดขืนการขึ้นหรือลงของราคาน้ำมัน
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) บริษัทจัดการจะวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ ฐานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการกำหนดเงินการชำระรวมในสอดคล้องกับความเสี่ยงของแต่ละคู่สัญญา
- 2) ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากความผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
- การวัดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาใช้เครื่องมือต่างๆ เช่น การวัดคาดความไวต่อการผันผวนของตัวแปรพื้นฐาน (Sensitivity Measures) การวัดคาดความสูงสุด ณ ระดับความเชื่อมั่นที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินความเสี่ยงสูงสุดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด (Stress Test)

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ได้ โดยการกำหนดสัดส่วนสูงสุดใน การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และ คำนึงถึงความเสี่ยงที่มีอยู่ของกองทุนในกระบวนการปรับตัวตามจำนวนสภาพคล่องที่เปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณา ปัจจัยต่างๆ เช่น สภาวะตลาด และปริมาณการซื้อขายและ/หรือสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและประเภท
- การจำกัดความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีการ คาดการณ์จำนวนสูงสุดที่กองทุนมีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละช่วงเวลาตามความ เหมาะสม และดูแลจัดการให้มีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้ง พิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน

3. การเบิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงิน สดที่นี่เมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงิน ต่างประเทศซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมสอดคล้องกับสภาวะการณ์ใน แต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเบิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัพย์สินของทรัพย์สินที่มีลักษณะทำงาน เดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารตั้งกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับ นโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของ บริษัทจัดการ โดยกองทุนยืนยันให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบเป็นครุกรรมที่อาจก่อให้เกิดความ ขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมจากการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือซื้อขายของกองทุนรวมหรือทรัพย์สินที่มี ลักษณะทำงานของเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัพย์สินที่มีลักษณะทำงานของเดียวกับ กองทุนรวม ฯลฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ใน หนังสือซื้อขายของเดียวกับกองทุนรวมหรือทรัพย์สินที่ได้การจัดการให้แก่กองทุน

แบบแผนการลงทุน สำหรับปี พ.ศ. 2568 นโยบายพิเศษ-ตราสารทุนเอเชีย (ไม่รวมถือปั้น)

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารที่ยอมรับเงินฝาก	
1.1	เงินฝาก บัตรเงินฝาก ในปรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดย สถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
1.2	ตราสารที่ยอมรับเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ครัวเรือนไทย	
2.1	พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
2.2	ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
2.3	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
3	อื่นๆ	
3.1	หน่วยลงทุนของกองทุนเปิด ทิสโก้ เอเชีย อิควิตี้ (TASIA)	≥ 80% ¹

- หมายเหตุ: 1. กองทุนจะลงทุนในหรือมีการเข้าซื้อหุ้นของบริษัทที่ 3.1 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
2. ในการนี้ที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าหน่วยลงทุนของกองทุนตามข้อ 3.1 "ไม่เหมาะสมอีกต่อไป" โดยอาจสืบเนื่องจากการได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ต่างๆ เช่น สภาวะตลาดและเศรษฐกิจมีความผันผวน ข้อจำกัดหรือเงื่อนไขในการลงทุนแตกต่างจากเดิม ผลตอบแทนหรือความเสี่ยงของกองทุนหลักไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ เป็นต้น บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนแปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม กองทุนรวมอีกETF และ/หรือกองทุนรวมต่างประเทศอื่นใดที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ใกล้เคียงกับกองทุนตามข้อ 3.1 โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ และคำแนะนำของผู้จัดการกองทุนเป็นสำคัญ
3. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและข้อต่อส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
4. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและข้อต่อส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมีตัวเกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

**ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายฟีเดอร์-ตราสารทุนเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)
(Composite Benchmark for Feeder Policy-Asia Equity (Ex. Japan))**

Composite Benchmark คือ ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อหน่วยของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้มีน้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภท ดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	ตัวชี้วัดผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของตัวชี้วัด
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	10%
1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 2) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ และหน่วยทรัสต์ของทรัสต์ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ เอเชีย อิควิตี้ (TASIA)	90%

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. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

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

นโยบายการลงทุน

- 1) เป็นตราสารหนี้ที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)
- 2) ตราสารดังกล่าวมีข้อกำหนดให้ผู้ออกชำระคืนเงินด้วยตัวเองตามกำหนดเวลา
- 3) ผู้ออกตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบยินยอมให้กองทุนสามารถได้ถอนตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบดังกล่าวออกครบอายุ เมื่อบริษัทจัดการรองขอได้

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคุ้มครองเงินเดือนด้วยการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความน่าจะเป็นของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนวงเงินที่จะเข้าลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของกองลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปัจจัยจากความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางบริหารความเสี่ยง:

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

2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไม่ทำให้ “วัตถุประสงค์” หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเปลี่ยนแปลง
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในกิจกรรมลงทุนรวมในประเทศไทย หรือต่างประเทศที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) หรือเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ห้างนี้ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้
- 3) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จะเข้าเป็นคู่สัญญาได้ต้องมีสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

นโยบายการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญา เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในประเทศไทย ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมาย เอกพาณิชย์จัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง เป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแล ด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) ฐานะการลงทุนมรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกินสัดส่วนการลงทุนของ ตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อการที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทะเบียนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น และเป็นไปตามที่ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอมให้ มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนของขอได้
ห้างนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายละเอียด เช่น คู่สัญญา และการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศ ของสำนักงาน ก.ล.ต.

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากภาระเปลี่ยนแปลงของภาคสินทรัพย์อ้างอิงที่ทำให้คู่สัญญาไม่สามารถหากราชีวีหรือลงของราคาน้ำดิน แนวทางการบริหารความเสี่ยง:
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถ้าว่ามีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำอย่างมาก เมื่อจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนัก หักบัญชีดูแลเรื่องเงินประกันและปรับสถานะตามราคาน้ำดินเป็นประจำทุกวัน
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) บริษัทจัดการ จะวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ ฐานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการ กำหนดเงินการทำธุรกรรมในสอดคล้องกับความเสี่ยงของแต่ละคู่สัญญา
- 2) ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือหลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
- การวัดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาใช้เครื่องมือต่างๆ เช่น การวัดความไวต่อการผันผวนของตัวแปรพื้นฐาน (Sensitivity Measures) การวัดคาดขนาดทุนสูงสุด ณ ระดับความเสี่ยอมั่นที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินความเสี่ยงทางสูงสุดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เฉพาะเจาะจง (Stress Test)

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยงในการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ได้ โดยการกำหนดสัดส่วนสูงสุดใน การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และ คำนึงถึงความเสี่ยงที่อาจมีอย่างเพิ่งพอของกองทุนในรายปีต่อรายปี เป็นตามสภาพตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณา ปัจจัยต่างๆ เช่น สภาวะตลาด และปริมาณการซื้อขายแล้ว/หรือสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและประเภท
- การจำกัดความเสี่ยงในการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีการ คาดการณ์จำนวนเงินสูงสุดที่กองทุนมีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละช่วงเวลาตามความ เหมาะสม และศูนย์จัดการให้มีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้ง พิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน

3. การเบิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ㎏ุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีก㎏ุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็น㎏ุลเงิน ต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงิน㎏ุลต่างประเทศมาเป็นเงิน㎏ุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ใน แต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเบิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัสด์ของทรัสด์ที่มีลักษณะทำงาน เดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับ นโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของ บริษัทจัดการ โดยกองทุนยินยอมให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นภาระที่อาจก่อให้เกิดความ ขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือซื้อขายของกองทุนรวมหรือทรัสด์ที่มี ลักษณะทำงานเดียวกับกองทุนรวมทั้งทุน ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัสด์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุน หรือทรัสด์ ฯลฯ และกองทุนรับทราบได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ใน หนังสือซื้อขายของกองทุนรวมหรือทรัสด์ภายใต้การจัดการให้แก่องค์กร

แบบแผนการลงทุน สำหรับปี พ.ศ. 2568 นโยบายฟิดเดอร์-ตราสารทุนญี่ปุ่น

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ชีงจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารที่ยอมเท่าเงินฝาก	
1.1	เงินฝากบัตรเงินฝาก ในรูปฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำงานเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดย สถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
1.2	ตราสารที่ยอมเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	
2.1	พันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
2.2	ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
2.3	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
3	อื่นๆ	
3.1	หน่วยลงทุนของกองทุนเปิด ทิสโก้ เจแปน อิควิตี้ (TISCOJP)	$\geq 80\%$ ¹

- หมายเหตุ: 1. กองทุนจะลงทุนในหรือมีการซื้อขายหุ้นทรัพย์สินในกลุ่มที่ 3.1 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
2. ในการนี้ที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าหน่วยลงทุนของกองทุนตามข้อ 3.1 ไม่เหมาะสมอีกด้วยไป ให้อาจปรับเปลี่ยนจากการให้รับผลกระทบจากสถานการณ์ต่างๆ เช่น ภัยธรรมชาติและเศรษฐกิจความมั�วุณ ข้อจำกัดหรือเงื่อนไขในการลงทุนแตกต่างจากเดิม ผลตอบแทนหรือความเสี่ยงของกองทุนหลักไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ เป็นต้น บริษัทจัดการจะเปลี่ยนแปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม กองทุนรวมอื่นเช่น ก.ล.ต. และห้ามกองทุนรวมต่างประเทศอื่นใดที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ใกล้เคียงกับกองทุนตามข้อ 3.1 โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ และคำนึงถึงผลประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ
3. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
4. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมีให้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายฟีเดอร์-ตราสารทุนญี่ปุ่น
(Composite Benchmark for Feeder Policy-Japan Equity)

Composite Benchmark คือ ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อหน่วยของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้มีน้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภท ดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	ตัวชี้วัดผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของตัวชี้วัด
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	10%
1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 2) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ และหน่วยหุ้นส่วนของหุ้นส่วนที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ เจแปน อิควิตี้ (TISCOJP)	90%

รายละเอียดตัวชี้วัดประเภทต่างๆ

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

เอกสารแบบแผนการลงทุน

1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແง (Structured Notes)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

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

นโยบายการลงทุน

- 1) เป็นตราสารที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)
- 2) ตราสารดังกล่าวมีข้อกำหนดให้ผู้ออกห้ามดำเนินการใดๆ ที่กระทบต่อความปลอดภัยของกองทุน (Capital Protection)
- 3) ผู้ออกตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແงยินยอมให้กองทุนสามารถได้ถอนตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าແง ดังกล่าวก่อนครบอายุ เมื่อบริษัทจัดการร้องขอได้

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความน่าจะเป็นของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- จำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนวงเงินที่จะเข้าลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ ไว้ล่วงหน้า

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของการลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปราศจากความสูญเสียหรือขาดทุน

แนวทางบริหารความเสี่ยง:

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

2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

หลักเกณฑ์ในการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญาต้องไม่ทำให้ วัตถุประสงค์ หรือนโยบายการลงทุนของกองทุนเปลี่ยนแปลง
- 2) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในประเทศไทย หรือต่างประเทศที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อาจมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหาร การลงทุน (Efficient Portfolio Management) หรือ เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ทั้งนี้ ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้
- 3) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จัดเข้าเป็นคู่สัญญาได้ต้องมีสินค้า ตัวแปร หรือลักษณะพิเศษ อ้างอิง (Underlying) ที่มีลักษณะตามที่กำหนดภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

นโยบายการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญา เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในประเทศไทย ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมาย เนhalb; จัดตั้งขึ้น ด้วยเงินซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง เป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแล ด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) ฐานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกินสัดส่วนการลงทุนของ ตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อการที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น และเป็นไปตามที่ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอมให้ มีการล้างฐานสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนของขอได้
ทั้งนี้ การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายละเอียด เงื่อนไข คู่สัญญา และการคำนวณอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศ ของสำนักงาน ก.ล.ต.

ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา หรือผิดนัดสัญญา (Default) เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันเชื้อเพลิง อ้างอิงที่ทำให้คู่สัญญามีภาวะขาดทุนจากการซื้อขายอื่นๆ ของภาคตลาด
แนวทางการบริหารความเสี่ยง:
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) ถ้าไม่มีความเสี่ยงด้านเครดิตน้อยมาก เนื่องจากมีคู่สัญญาอยู่ภายใต้การกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยมีสำนัก หักบัญชีดูแลเรื่องเงินประภันและปรับสถานะตามราคากลางเป็นประจำทุกวัน
 - สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีการซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) บริษัทจัดการ จะวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ ฐานะทางการเงิน และความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการ กำหนดวงเงินการกำหนดวงเงินและปรับลดลงกับความเสี่ยงของแต่ละคู่สัญญา
- 2) ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการผันผวนของสินค้า ตัวแปร หรือลักษณะพิเศษ อ้างอิง (Underlying)

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นอัตราที่ต้องการของกองทุน
- การวัดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาใช้เครื่องมือต่างๆ เช่น การวัดความไวต่อการผันผวนของตัวแปรพื้นฐาน (Sensitivity Measures) การวัดคาดการณ์ทุนสูงสุด ณ ระดับความเชื่อมั่นที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินความเสี่ยงทางสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Stress Test)

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยงในการลงทุนที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ได้ โดยการกำหนดสัดส่วนสูงสุดใน การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุน และคำนึงถึงความเสี่ยงทางกฎหมายเพียงพอของกองทุนในการปรับตัวตามจำนวนลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไป โดยพิจารณา ปัจจัยต่างๆ เช่น สภาพคล่อง และปริมาณการซื้อขายและ/หรือสภาพคล่องของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและประเภท
- การจำกัดความเสี่ยงในการลงทุนที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม โดยมีการ คาดการณ์จำนวนสูงสุดที่กองทุนมีโอกาสขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในแต่ละช่วงเวลาตามความ เหมาะสม และคุ้มครองการให้มีการสำรองสินทรัพย์สภาพคล่องไว้ให้เพียงพอต่อการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว รวมทั้ง พิจารณากำหนดจำนวนเงินที่กองทุนสามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนที่จะมีการลงทุน

3. การเบิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงิน สกุลหนึ่งเมื่อเทียบเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหุ้นต่างประเทศหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงิน ต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ใน แต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

4. การเบิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัพย์สินของทรัพย์สินที่มีลักษณะท่านอง เดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารดังกล่าว เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน และกระจายความเสี่ยงในการลงทุนให้สอดคล้องกับ นโยบายการลงทุน การกำหนดนโยบายการลงทุนจึงครอบคลุมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของ บริษัทจัดการ โดยกองทุนยืนยันให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุนดังกล่าว และรับทราบว่าเป็นกฎระเบียบที่อาจก่อให้เกิดความ ขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามที่ระบุไว้ ในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชื่อหน่วยของกองทุนรวมหรือทรัพย์สินที่มี ลักษณะท่านองเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุน เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวมหรือทรัพย์สิน ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนกองทุน หรือทรัพย์สินฯ ฯ และกองทุนรับทราบว่าได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน (Front-end Fee) ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ใน หนังสือชื่อหน่วยของแต่ละกองทุนรวมหรือทรัพย์สินภายใต้การจัดการให้แก่กองทุน

