

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทีเอสเอ็มเอสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	<b>เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก</b>	
	1.1 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	1.2 ตราสารเทียบเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่ตั้งสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	<b>ตราสารหนี้ภาครัฐไทย</b>	
	2.1 พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	2.2 ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
	2.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสเอ็ม จำกัด	
3	<b>อื่นๆ</b>	
	3.1 หน่วยลงทุนของกองทุนเปิด ทีเอสเอ็ม เวิลด์ อีควิตี้ (TWORLD)	≥ 80% <sup>1</sup>

- หมายเหตุ: 1. กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 3.1 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ของกองทุน
2. ในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าหน่วยลงทุนของกองทุนตามข้อ 3.1 ไม่เหมาะสมอีกต่อไป โดยอาจสืบเนื่องจากการได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ต่างๆ เช่น สภาวะตลาดและเศรษฐกิจมีความผันผวน ข้อจำกัดหรือเงื่อนไขในการลงทุนแตกต่างจากเดิม ผลตอบแทนหรือความเสี่ยงของกองทุนหลักไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ เป็นต้น บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือกองทุนรวมต่างประเทศอื่นใดที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ใกล้เคียงกับกองทุนตามข้อ 3.1 โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ และคำนึงถึงผลประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ
3. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
4. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมิได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

**ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายฟีดเดอร์-ตราสารทุนเวลด์**  
(Composite Benchmark for Feeder Policy-World Equity)

Composite Benchmark คือ ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้น้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภท ดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	ตัวชี้วัดผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของตัวชี้วัด
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	10%
1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 2) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศและหน่วยทรัสต์ของทรัสต์ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	ผลการดำเนินงานของกองทุนเบ็ด ทัสโก้ เวิลด์ อีควิตี้ (TWORLD)	90%

**รายละเอียดตัวชี้วัดประเภทต่างๆ**

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

## เอกสารแนบแบบแผนการลงทุน

### 1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบ่ง (Structured Notes)

#### หลักเกณฑ์ในการลงทุน

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

#### นโยบายการลงทุน

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

#### ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

##### แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความน่าจะเป็นของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนวงเงินที่จะลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

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

##### แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำไว้ล่วงหน้า

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของการลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปราศจากความสูญเสียหรือขาดทุน

##### แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

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

## 2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

### หลักเกณฑ์ในการลงทุน

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

### นโยบายการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญา เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในประเทศไทย ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) ฐานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกินสัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอมให้มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนร้องขอได้

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

### ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
  - การวัดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาใช้เครื่องมือต่างๆ เช่น การวัดค่าความไวต่อการผันผวนของตัวแปรพื้นฐาน (Sensitivity Measures) การวัดค่าผลขาดทุนสูงสุด ณ ระดับความเชื่อมั่นที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินค่าความเสียหายสูงสุดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด (Stress Test)
- 3) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ (1) ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ณ ราคาตลาด เนื่องจากการขาดสภาพคล่องของตลาด หรือเกิดวิกฤตการณ์ใดๆ หรือ (2) ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

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

### 3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

### 4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือโบรคเกอร์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

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



กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทิสโก้มาสเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	<b>เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก</b>	
	1.1 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	1.2 ตราสารเทียบเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	<b>ตราสารหนี้ภาครัฐไทย</b>	
	2.1 พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	2.2 ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
	2.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	
3	<b>อื่นๆ</b>	
	3.1 หน่วยลงทุนของกองทุนเปิด ทิสโก้ เวิลด์ อีควิตี้ อันเฮลด์ (TWORLD-UH)	≥ 80% <sup>1</sup>

- หมายเหตุ: 1. กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 3.1 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
2. ในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าหน่วยลงทุนของกองทุนตามข้อ 3.1 ไม่เหมาะสมอีกต่อไป โดยอาจสืบเนื่องจากการได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ต่างๆ เช่น สถานะตลาดและเศรษฐกิจมีความผันผวน ข้อจำกัดหรือเงื่อนไขในการลงทุนแตกต่างจากเดิม ผลตอบแทนหรือความเสี่ยงของกองทุนหลักไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ เป็นต้น บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือกองทุนรวมต่างประเทศอื่นใดที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ใกล้เคียงกับกองทุนตามข้อ 3.1 โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ และคำนึงถึงผลประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ
3. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
4. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมิได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

**ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายฟีดเดอร์-ตราสารทุนเวิลด์ (อันเฮดจ์)**  
(Composite Benchmark for Feeder Policy-World Equity (Unhedged))

Composite Benchmark คือ ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้น้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภท ดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	ตัวชี้วัดผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของตัวชี้วัด
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	10%
1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 2) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ และหน่วยทรัสต์ของทรัสต์ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	ผลการดำเนินงานของกองทุนเบ็ด ทัสโก้ เวิลด์ อีควิตี้ อันเฮดจ์ (TWORLD-UH)	90%

**รายละเอียดตัวชี้วัดประเภทต่างๆ**

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

## เอกสารแนบแบบแผนการลงทุน

### 1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)

#### หลักเกณฑ์ในการลงทุน

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

#### นโยบายการลงทุน

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

#### ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

##### แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความน่าจะเป็นของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนวงเงินที่จะลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

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

##### แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำไว้ล่วงหน้า

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของการลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปราศจากความสูญเสียหรือขาดทุน

##### แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

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

## 2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

### หลักเกณฑ์ในการลงทุน

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

### นโยบายการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญา เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในประเทศไทย ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) สถานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกินสัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอมให้มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนร้องขอได้

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

### ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

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



แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
  - การวัดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาใช้เครื่องมือต่างๆ เช่น การวัดค่าความไวต่อการผันผวนของตัวแปรพื้นฐาน (Sensitivity Measures) การวัดค่าผลขาดทุนสูงสุด ณ ระดับความเชื่อมั่นที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินค่าความเสียหายสูงสุดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด (Stress Test)
- 3) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ (1) ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ณ ราคาตลาด เนื่องจากการขาดสภาพคล่องของตลาด หรือเกิดวิกฤตการณ์ใดๆ หรือ (2) ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

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

### 3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินหรือเข้าเป็นผู้สัญญาที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

### 4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัสต์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

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



กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทีเอสไทม์สเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	<b>เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก</b>	
	1.1 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	1.2 ตราสารเทียบเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่ตั้งงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	<b>ตราสารหนี้ภาครัฐไทย</b>	
	2.1 พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	2.2 ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
	2.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไอ จำกัด	
3	<b>อื่นๆ</b>	
	3.1 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงหลักทรัพย์หรือตราสารที่ส่งผลทำให้กองทุนมีฐานะการลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์หรือโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ	$\geq 80\%$ <sup>1</sup>
	3.2 สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	ตามประกาศ ก.ล.ต.
	3.3 ทรัพย์สินอื่นที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	

หมายเหตุ: 1. กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 3.1 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

- ในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าหน่วยลงทุนของกองทุนตามข้อ 3.1 ไม่เหมาะสมอีกต่อไป โดยอาจสืบเนื่องจากการได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ต่างๆ เช่น สภาวะตลาดและเศรษฐกิจมีความผันผวน ข้อจำกัดหรือเงื่อนไขในการลงทุนแตกต่างจากเดิม ผลตอบแทนหรือความเสี่ยงของกองทุนหลักไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ เป็นต้น บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือกองทุนรวมต่างประเทศอื่นใดที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ใกล้เคียงกับกองทุนตามข้อ 3.1 โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ และคำนึงถึงผลประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ
- รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
- ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมิได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

**ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายหน่วยลงทุน-รีท**  
**(Composite Benchmark for Fund of Funds Policy-REIT)**

Composite Benchmark คือ ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้น้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภท ดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	ตัวชี้วัดผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของตัวชี้วัด
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	10%
หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงหลักทรัพย์หรือตราสารที่ส่งผลทำให้กองทุนมีฐานะการลงทุนในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์หรือโครงสร้างพื้นฐานทั้งในประเทศและ/หรือต่างประเทศ	ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทีเอสไอ พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล (TTHREIT)	70%
	ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทีเอสไอ โกลบอล รีท (TGREIT)	20%

**รายละเอียดตัวชี้วัดประเภทต่างๆ**

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

## เอกสารแนบแบบแผนการลงทุน

### 1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Structured Notes)

#### หลักเกณฑ์ในการลงทุน

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

#### นโยบายการลงทุน

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

#### ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

##### แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความน่าจะเป็นของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนวงเงินที่จะลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

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

##### แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำไว้ล่วงหน้า

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของการลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปราศจากความสูญเสียหรือขาดทุน

##### แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

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

## 2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

### หลักเกณฑ์ในการลงทุน

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

### นโยบายการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญา เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในประเทศไทย ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) สถานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกินสัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงได้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอมให้มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนร้องขอได้

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

### ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

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

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
  - การวัดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาใช้เครื่องมือต่างๆ เช่น การวัดค่าความไวต่อการผันผวนของตัวแปรพื้นฐาน (Sensitivity Measures) การวัดค่าผลขาดทุนสูงสุด ณ ระดับความเชื่อมั่นที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินค่าความเสียหายสูงสุดที่จะเกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด (Stress Test)
- 3) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ (1) ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ณ ราคาตลาด เนื่องจากการขาดสภาพคล่องของตลาด หรือเกิดวิกฤตการณ์ใดๆ หรือ (2) ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

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

### 3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

### 4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัสต์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

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

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทีเอสไทม์สเตอร์ร่วมทุน ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กลุ่มที่	ประเภททรัพย์สิน	สัดส่วนการลงทุน (% ของ NAV)
1	<b>เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก</b>	
	1.1 เงินฝาก บัตรเงินฝาก ใบรับฝากเงิน เงินฝากอิสลาม หรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก ที่ออกโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	1.2 ตราสารเทียบเท่าเงินฝากของผู้รับฝากตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้	
2	<b>ตราสารหนี้ภาครัฐไทย</b>	
	2.1 พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	ไม่จำกัด
	2.2 ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	
	2.3 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมพันธบัตร ที่บริหารโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไอ จำกัด	
3	<b>อื่นๆ</b>	
	3.1 หน่วยลงทุนของกองทุนเปิด ทีเอสไอ โกลด์ ฟันด์ (TGOLD)	≥ 80% <sup>1</sup>

- หมายเหตุ: 1. กองทุนจะลงทุนในหรือมีได้ซึ่งทรัพย์สินในกลุ่มที่ 3.1 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
2. ในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าหน่วยลงทุนของกองทุนตามข้อ 3.1 ไม่เหมาะสมอีกต่อไป โดยอาจสืบเนื่องจากการได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ต่างๆ เช่น สภาวะตลาดและเศรษฐกิจมีความผันผวน ข้อจำกัดหรือเงื่อนไขในการลงทุนแตกต่างจากเดิม ผลตอบแทนหรือความเสี่ยงของกองทุนหลักไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ เป็นต้น บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม กองทุนรวมอที่เอฟ และ/หรือกองทุนรวมต่างประเทศอื่นใดที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ใกล้เคียงกับกองทุนตามข้อ 3.1 โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ และคำนึงถึงผลประโยชน์ของกองทุนเป็นสำคัญ
3. รายละเอียดของทรัพย์สินต่างๆ ตลอดจนเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนจะอยู่ภายใต้ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
4. ในกรณีที่การลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไขและอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดโดยมิได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามที่ประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

**ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำหรับนโยบายฟีดเดอร์-ทองคำ**  
(Composite Benchmark for Feeder Policy-Gold)

Composite Benchmark คือ ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนที่ประกอบขึ้นจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของทรัพย์สินแต่ละประเภท โดยให้น้ำหนักของตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภท ดังนี้

ประเภทของทรัพย์สิน	ตัวชี้วัดผลตอบแทนของทรัพย์สิน	น้ำหนักของตัวชี้วัด
เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี	10%
1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 2) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ และหน่วยทรัสต์ของทรัสต์ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ	ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทีเอสโก้ โกลด์ ฟันด์ (TGOLD)	90%

**รายละเอียดตัวชี้วัดประเภทต่างๆ**

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

## เอกสารแนบแบบแผนการลงทุน

### 1. ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Structured Notes)

#### หลักเกณฑ์ในการลงทุน

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

#### นโยบายการลงทุน

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

#### ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

- 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อคู่สัญญาผิดนัดการชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดระยะเวลาชำระหนี้

##### แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การลดความน่าจะเป็นของการผิดสัญญา โดยการวิเคราะห์และคัดเลือกผู้ออกตราสารที่มีสถานะทางการเงินที่มั่นคง และได้รับการจัดอันดับทางเครดิตที่ดีจากสถาบันที่น่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- การจำกัดวงเงิน โดยการกำหนดจำนวนวงเงินที่จะลงทุนตามคุณภาพของเครดิต

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

##### แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการลงทุนในตราสารที่มีลักษณะคุ้มครองเงินต้น และ/หรือมีการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำไว้ล่วงหน้า

- 3) ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ ความไม่แน่นอนของการลงทุนอันเนื่องมาจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนตราสารที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในเวลาอันรวดเร็ว โดยปราศจากความสูญเสียหรือขาดทุน

##### แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

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



## 2. ตราสารอนุพันธ์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives)

### หลักเกณฑ์ในการลงทุน

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

### นโยบายการลงทุน

- 1) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนจะเข้าเป็นคู่สัญญา เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives on Organized Exchange) หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในประเทศไทย ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือ กรณีเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งซื้อขายนอกศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (OTC Derivatives) ในต่างประเทศ ต้องมีคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ IOSCO หรือที่เป็นสมาชิกของ WFE
- 2) สถานะการลงทุนรวม (Net Position) ระหว่าง สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารอ้างอิง จะต้องไม่เกินสัดส่วนการลงทุนของตราสารอ้างอิงที่ได้รับอนุมัติการลงทุนไว้
- 3) กองทุนจะจัดให้มีทรัพย์สินของกองทุนที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในจำนวนที่เพียงพอต่อภาระที่กองทุนอาจต้องชำระหนี้ตามข้อตกลงเมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสิ้นสุดลงไว้ตลอดเวลาที่ได้ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นั้น และเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- 4) สำหรับการลงทุนใน OTC Derivatives บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อตกลงใน OTC Derivatives คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยินยอมให้มีการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเมื่อกองทุนร้องขอได้

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

### ความเสี่ยงในการลงทุนและการบริหารความเสี่ยง

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



แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- การจำกัดความเสี่ยง โดยการควบคุมสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นร้อยละต่อขนาดของกองทุน
  - การวัดความเสี่ยงด้านตลาด โดยพิจารณาใช้เครื่องมือต่างๆ เช่น การวัดค่าความไวต่อการผันผวนของตัวแปรพื้นฐาน (Sensitivity Measures) การวัดค่าผลขาดทุนสูงสุด ณ ระดับความเชื่อมั่นที่กำหนดไว้ (Value-at-Risk) หรือ การประเมินค่าความเสียหายสูงสุดที่เกิดขึ้นในสถานการณ์ที่เลวร้ายที่สุด (Stress Test)
- 3) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) คือ (1) ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการที่ผู้ลงทุนไม่สามารถเลิกสัญญา (Unwind/Offset Position) ณ ราคาตลาด เนื่องจากการขาดสภาพคล่องของตลาด หรือเกิดวิกฤตการณ์ใดๆ หรือ (2) ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนไม่สามารถชำระหนี้ ณ วัน Settlement หรือเมื่อมีการเรียก Margin เพิ่มเติม

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

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

### 3. การเปิดเผยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk)

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินหรือเข้าเป็นคู่สัญญาที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอนเนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเงินสกุลต่างประเทศมาเป็นเงินสกุลบาท

แนวทางการบริหารความเสี่ยง:

- บริษัทจัดการอาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละขณะ เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยน

### 4. การเปิดเผยข้อมูลการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือใบทรัสต์ของทรัสต์ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับกองทุนรวม ที่บริษัทจัดการเป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ

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

