

**ตัวอย่างการพิจารณาการกระจายตัวขององค์ประกอบของดัชนี และการนำองค์ประกอบของดัชนีมารวม
คำนวณเสมือนลงทุนโดยตรง**

ตัวอย่างการพิจารณาการกระจายตัวขององค์ประกอบของดัชนี

ตัวอย่างที่ 1 : กรณีดัชนีมีองค์ประกอบเป็นหุ้นบริษัท A B C D และ E

อันดับ	องค์ประกอบ	น้ำหนักบนดัชนี	
		กรณีที่ 1	กรณีที่ 2
1	บริษัท A	30%	40%
2	บริษัท B	20%	20%
3	บริษัท C	20%	20%
4	บริษัท D	20%	10%
5	บริษัท E	10%	10%

กรณีที่ 1 : ถือว่ากระจายตัวอย่างเพียงพอแล้ว โดยไม่ต้องนำมารวมคำนวณในอัตราส่วนการลงทุน หากน้ำหนักของบริษัท A เกิดขึ้นเนื่องจากสถานะตลาด เช่น market capitalization

กรณีที่ 2 : ถือว่าไม่กระจายตัวอย่างเพียงพอ โดยให้ look through โดยนำองค์ประกอบทั้งหมดของดัชนีมา รวมคำนวณในอัตราส่วนการลงทุนเสมือนลงทุนโดยตรง

ตัวอย่างที่ 2 : กรณีดัชนีที่มีองค์ประกอบเป็นกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์

อันดับ	องค์ประกอบ	น้ำหนักบนดัชนี		
		กรณีที่ 1	กรณีที่ 2	กรณีที่ 3
1	Wheat index	30%	20%	40%
2	Gold index	20%	50%	20%
3	Soybean index	20%	10%	20%
4	Lean Hogs index	20%	10%	10%
5	Copper index	10%	10%	10%

กรณีที่ 1 : ถือว่ากระจายตัวอย่างเพียงพอแล้ว โดยไม่ต้องนำมารวมคำนวณในอัตราส่วนการลงทุน หากน้ำหนักของ wheat index เกิดขึ้นเนื่องจากสถานะตลาด

กรณีที่ 2 : แม้น้ำหนักของ gold index ที่องค์ประกอบของดัชนีจะเกินกว่าร้อยละ 20 แต่เนื่องจากทองคำ เป็น underlying ที่กองทุนสามารถลงทุนอ้างอิงได้โดยไม่จำกัดอัตราส่วนอยู่แล้ว ดังนั้น จึงถือว่าเป็นดัชนีที่ กระจายตัว ไม่ต้องนำองค์ประกอบมารวมคำนวณในอัตราส่วนการลงทุน

กรณีที่ 3 : ถือว่าไม่กระจายตัวอย่างเพียงพอ และเนื่องจาก commodity ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีดังกล่าว ไม่ได้เป็นทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ ดังนั้น จึงไม่สามารถใช้หลัก look through กองทุนจึงไม่สามารถลงทุนอ้างอิงกับดัชนีนี้ได้

ตัวอย่างการนำองค์ประกอบของดัชนีมารวมคำนวณเสมือนลงทุนโดยตรง

สมมติว่ากองทุนลงทุนอ้างอิงกับดัชนีตามตัวอย่างที่ 1 กรณีที่ 2 ชำงัดัน 100 ล้านบาท โดยมีอัตราการอ้างอิง (participation rate) เท่ากับ 100%

องค์ประกอบ	น้ำหนักบนดัชนี	การคำนวณมูลค่าการลงทุนในองค์ประกอบของดัชนี (เงินลงทุน*น้ำหนักบนดัชนี)
บริษัท A	40%	100 ลบ. * 40% = 40 ลบ.
บริษัท B	20%	100 ลบ. * 20% = 20 ลบ.
บริษัท C	20%	100 ลบ. * 20% = 20 ลบ.
บริษัท D	10%	100 ลบ. * 10% = 10 ลบ.
บริษัท E	10%	100 ลบ. * 10% = 10 ลบ.

ให้บริษัทจัดการนำมูลค่าการลงทุนในองค์ประกอบต่าง ๆ ของดัชนีตามตารางข้างต้นไปรวมคำนวณกับการลงทุนโดยตรงในองค์ประกอบนั้น ๆ โดยผลรวมของการลงทุนในองค์ประกอบนั้น ๆ จะต้องไม่เกินอัตราส่วนการลงทุนตามที่ประกาศกำหนด