

### อัตราส่วนการลงทุนของกองทุน AI

1. อัตราส่วนการลงทุนตามภาคผนวกนี้ใช้สำหรับการลงทุนของกองทุน AI เพื่อให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนในเรื่องต่าง ๆ ดังนี้

- 1.1 single entity limit (ไม่ใช้กับกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ)
- 1.2 group limit (ไม่ใช้กับกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนในต่างประเทศ และกองทุนรวมมีประกัน)
- 1.3 product limit
- 1.4 concentration limit

2. เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามภาคผนวกนี้

2.1 “II และ HNW” หมายความว่า ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่

2.2 ความหมายของคำว่า “ผู้มีเงินลงทุนสูง” ให้พิจารณาตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีโชรายย่อย และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล

#### ส่วนที่ 1 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit)

ตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนสำหรับกองทุน AI ทั่วไป (ไม่รวมถึงกองทุน AI ประเภท MMF)

ตอนที่ 1.2 : อัตราส่วนสำหรับกองทุน AI ประเภท MMF

หมายเหตุ : ในกรณีเป็นทรัพย์สินดังนี้ ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับ single entity limit ของผู้รับฝากผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญา แล้วแต่กรณี

1. เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากเพื่อการดำเนินงานของกองทุน
2. derivatives on organized exchange

#### ตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับกองทุน AI ทั่วไป

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)	
		กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW	กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง
1	ตราสารภาครัฐไทย	ไม่จำกัดอัตราส่วน	

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)	
		กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW	กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง
2	ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	ไม่จำกัดอัตราส่วน	
	2.1 กรณีมี credit rating อยู่ใน 2 อันดับแรกขึ้นไป		
	2.2 กรณีมี credit rating อยู่ในระดับ investment grade แต่ต่ำกว่า 2 อันดับแรก	ไม่เกิน 35%	
	2.3 กรณีมี credit rating อยู่ในระดับต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี credit rating	ไม่เกิน 25%	ไม่เกิน 15%
3	หน่วย CIS	ไม่จำกัดอัตราส่วน	
4	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก	ไม่เกิน 25%	ไม่เกิน 20%
5	ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้	ไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า (1) 25% หรือ (2) น้ำหนักของตราสารที่ลงทุนใน benchmark + 5%	ไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า (1) 20% หรือ (2) น้ำหนักของตราสารที่ลงทุนใน benchmark + 5%
	5.1 เป็นตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN หรือศุภก ที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย หรือสาขา ธพ. ต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย		
	5.2 เป็นตราสารที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้		
	5.2.1 ผู้ออกเป็นบริษัทจดทะเบียน		
	5.2.2 ผู้ออกมีการเปิดเผยข้อมูลเป็นการทั่วไปโดยมีรายละเอียดตามแบบแสดงรายการข้อมูล การเสนอขายหลักทรัพย์		
	5.2.3 ในกรณีที่ตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ $\leq 397$ วัน นับแต่วันที่ลงทุน ที่ไม่ได้มีลักษณะตาม 5.2.1 หรือ 5.2.2 ผู้มีภาระผูกพันตามตราสารดังกล่าวต้องเป็นบุคคลดังนี้		
	5.2.3.1 ธพ. บง. หรือ บค. ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน		
5.2.3.2 ธนาคารออมสิน			
5.2.3.3 ธนาคารอาคารสงเคราะห์			

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)	
		กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW	กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง
	5.2.3.4 ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร 5.2.3.5 บริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย 5.2.3.6 ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย 5.2.3.7 ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย 5.2.3.8 ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย 5.2.3.9 บล. 5.3 เสนอขายในประเทศไทย 5.4 ในกรณีที่เป็ตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ > 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน ต้องขึ้นทะเบียนหรืออยู่ในระบบของ regulated market		
6	<b>ทรัพย์สินดังนี้</b> 6.1 ตราสารทุนที่จดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพ์ของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพ์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงตราสารทุนที่ผู้ออกตราสารอยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนการเป็นหลักทรัพ์ซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพ์ต่างประเทศ) 6.2 ตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่จัดตั้งขึ้นไม่ว่าตามกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งหุ้นของบริษัทดังกล่าวซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพ์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงตราสารทุนที่ผู้ออกตราสารอยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนการเป็นหลักทรัพ์ซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพ์ต่างประเทศ) 6.3 หุ้นที่อยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายตาม 6.1	รวมกันไม่เกินอัตราดังนี้แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า (1) 25% หรือ (2) น้ำหนักของทรัพย์สินใน benchmark + 5%	รวมกันไม่เกินอัตราดังนี้แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า (1) 15% หรือ (2) น้ำหนักของทรัพย์สินใน benchmark + 5%

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)	
		กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW	กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง
	<p>6.4 ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้</p> <p>6.4.1 เป็นตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN หรือสฤก</p> <p>6.4.2 เป็นตราสารที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย และเสนอขายตราสารนั้นในต่างประเทศ หรือผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ (แต่ไม่รวมสาขาของ ธพ. ต่างประเทศ ที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย)</p> <p>6.4.3 เป็นตราสารที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้</p> <p>6.4.3.1 ผู้ออกเป็นบริษัทจดทะเบียนใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ ต่างประเทศ</p> <p>6.4.3.2 ผู้ออกมีการเปิดเผยข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยมีรายละเอียดตามแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์</p> <p>6.4.3.3 ในกรณีที่เป็นตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ <math>\leq 397</math> วัน นับแต่วันที่ลงทุนที่ไม่ได้มีลักษณะตาม 6.4.3.1 หรือ</p> <p>6.4.3.2 ผู้มีภาระผูกพันตามตราสารดังกล่าวต้องเป็นบุคคลดังนี้</p> <p>6.4.3.3.1 บุคคลตามข้อ 5.2.3.1 – 5.2.3.9</p> <p>6.4.3.3.2 สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทย เป็นสมาชิก</p> <p>6.4.3.3.3 สถาบันการเงินต่างประเทศ ที่มีลักษณะทำนองเดียวกับ บุคคลตามข้อ 6.4.3.3.1 – 6.4.3.3.2</p>		

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)	
		กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW	กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง
	<p>6.4.4 ในกรณีที่เป็นการตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ &gt; 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน ต้องขึ้นทะเบียนหรืออยู่ในระบบของ regulated market</p> <p>6.5 ตราสาร Basel III ที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้</p> <p>6.5.1 เป็นตราสารที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้</p> <p>6.5.1.1 ผู้ออกเป็นบริษัทจดทะเบียนใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ</p> <p>6.5.1.2 ผู้ออกมีการเปิดเผยข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยมีรายละเอียดตามแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์</p> <p>6.5.2 เป็นตราสารที่ขึ้นทะเบียนหรืออยู่ในระบบของ regulated market</p> <p>6.6 DW</p> <p>6.7 reverse repo</p> <p>6.8 OTC derivatives</p> <p>6.9 หน่วย infra หรือหน่วย property ดังนี้</p> <p>6.9.1 หน่วย infra หรือหน่วย property ที่จดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงหน่วยดังกล่าวที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนหน่วยดังกล่าวจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p> <p>6.9.2 หน่วย infra หรือหน่วย property ที่อยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายตาม 6.9.1</p>		

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)	
		กรณีที่เสนอขาย เฉพาะต่อ II และ HNW	กรณีที่เสนอขาย ต่อผู้มีเงินลงทุนสูง
	6.9.3 หน่วย infra หรือหน่วย property ของกองทุนที่มีลักษณะกระจายการลงทุน ในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน อสังหาริมทรัพย์ หรือสิทธิการเช่า แล้วแต่กรณี (diversified fund) ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด	ไม่จำกัดอัตราส่วน	
7	ทรัพย์สินอื่นนอกเหนือจากที่ระบุในข้อ 1 - ข้อ 6 (SIP)	รวมกันไม่เกิน 5%	

**ตอนที่ 1.2 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับกองทุน AI ประเภท MMF**

ให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดในภาคผนวก 4-retail MF-PF ส่วนที่ 1 ตอนที่ 1.2 โดยอนุโลม

**ส่วนที่ 2 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามกลุ่มกิจการ (group limit)**

ให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดในภาคผนวก 4-retail MF-PF ส่วนที่ 2 โดยอนุโลม

**ส่วนที่ 3 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามประเภททรัพย์สิน (product limit)\***

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
1	เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก B/E หรือ P/N ที่นิติบุคคล ตามกฎหมายไทย (ไม่รวมถึงสาขาในต่างประเทศของนิติบุคคล ดังกล่าว) เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย หรือคู่สัญญา ดังนี้ 1.1 ธนาคารหรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น 1.2 ธพ. 1.3 บง. 1.4 บค. 1.5 บริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย  (ไม่รวมถึงทรัพย์สินที่ MF ได้รับ โอนกรรมสิทธิ์มาจากคู่สัญญา ตาม reverse repo หรือ securities lending หรือ derivatives)	- รวมกันไม่เกิน 45% เฉลี่ยในรอบปีบัญชี เว้นแต่เป็น MF ที่มีอายุโครงการ < 1 ปี ให้เฉลี่ยตามรอบอายุกองทุน  - อัตราข้างต้นไม่ใช้กับ MF ที่อายุกองทุน คงเหลือ ≤ 6 เดือน ทั้งนี้ เฉพาะ MF ที่มี อายุโครงการ ≥ 1 ปี

\* หมายเหตุ : สำหรับการลงทุนในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากเพื่อการดำเนินงานของกองทุน ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับ product limit

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน (% ของ NAV)
2	<p>ทรัพย์สินดังนี้</p> <p>2.1 B/E P/N หรือ SN ที่มีเงื่อนไขห้ามเปลี่ยนมือแต่ MF ได้ดำเนินการให้มีการรับโอนสิทธิเรียกร้องในตราสารได้ตามวิธีการที่กฎหมายกำหนด หรือมีเงื่อนไขให้ MF สามารถขายคืนผู้ออกตราสารได้</p> <p>2.2 เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่มีระยะเวลาการฝากเกิน 12 เดือน</p> <p>2.3 total SIP ตามข้อ 5 ของส่วนนี้</p> <p>(ข้อนี้ไม่ใช้กับการลงทุนของกองทุนรวมปิด และกองทุน buy &amp; hold ที่ลงทุนใน B/E P/N SN เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่มีอายุไม่เกินอายุกองทุนหรือรอบการลงทุนของ MF หรือมีการลงทุนใน derivatives เพื่อให้ทรัพย์สินดังกล่าวมีอายุสอดคล้องกับอายุกองทุน)</p>	รวมกันไม่เกิน 25%
3	reverse repo	ไม่เกิน 25%
4	securities lending	ไม่เกิน 25%
5	<p>total SIP ซึ่งได้แก่ ทรัพย์สินตามข้อ 7 ในตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับกองทุน AI ทั่วไป ของส่วนที่ 1 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit)</p>	รวมกันไม่เกิน 15%

ข้อ	ประเภททรัพย์สิน	อัตราส่วน
6	derivatives ดังนี้	
	6.1 การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง (hedging)	ไม่เกินมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่
	6.2 การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีใช้เพื่อการลดความเสี่ยง (non-hedging)	global exposure limit
		6.2.1 กรณี MF <u>ไม่มีการลงทุนแบบซับซ้อน</u> <sup>1</sup> จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยต้องไม่เกิน 100% ของ NAV
		6.2.2 กรณี MF <u>มีการลงทุนแบบซับซ้อน</u> <sup>2</sup> จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยมูลค่าความเสียหายสูงสุด (value-at-risk : VaR) ของ MF ต้องเป็นดังนี้ (1) absolute VaR $\leq 20\%$ ของ NAV (2) relative VaR $\leq 2$ เท่า ของ VaR ของ benchmark <u>หมายเหตุ:</u> “การลงทุนแบบซับซ้อน” หมายความว่า การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) หรือการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีความซับซ้อน (exotic derivatives)

#### ส่วนที่ 4 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit)

ให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดในภาคผนวก 4-retail MF-PF ส่วนที่ 4 โดยอนุโลม

<sup>1,2</sup> รายละเอียดของการคำนวณ ให้พิจารณาตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานประกาศกำหนด