

### 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 ความหมายของคำว่า “ผู้มีเงินลงทุนสูง” ให้พิจารณาตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไปและผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย 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 ของผู้รับฝาก

ผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญา แล้วแต่กรณี

1. เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากเพื่อการดำเนินงานของ MF
2. derivatives on organized exchange

**ตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับกองทุน AI ทั่วไป**

| ข้อ  | ประเภททรัพย์สิน   | อัตราส่วน (% ของ NAV)  |  |
|--|---|--|--|
|  |   | กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW  | กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง   |
| 1  | ตราสารภาครัฐไทย   | ไม่จำกัดอัตราส่วน  |  |
| 2  | ตราสารภาครัฐต่างประเทศ  | ไม่จำกัดอัตราส่วน  |  |
|  | 2.1 กรณีมี credit rating อยู่ใน 2 อันดับแรกขึ้นไป   | ไม่จำกัดอัตราส่วน  |  |
|  | 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 ตามที่ระบุในภาคผนวก 3 ส่วนที่ 2 ข้อ 1.1 หรือ ข้อ 2.1  | ไม่จำกัดอัตราส่วน  |  |
| 4  | เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก   | ไม่เกิน 25%  | ไม่เกิน 20%  |
| 5  | ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้  | ไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่   | ไม่เกินอัตราดังนี้ แล้วแต่   |
|  | 5.1 เป็นตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN หรือศุกก ที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย หรือสาขา ธพ. ต่างประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย           | อัตราใดจะสูงกว่า<br>(1) 25% หรือ<br>(2) น้ำหนักของตราสารที่ลงทุนใน benchmark + 5%  | อัตราใดจะสูงกว่า<br>(1) 20% หรือ<br>(2) น้ำหนักของตราสารที่ลงทุนใน benchmark + 5%  |
|  | 5.2 เป็นตราสารที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้  |  |  |
|  | 5.2.1 ผู้ออกเป็นบริษัทจดทะเบียน   | -----  | -----  |
|  | 5.2.2 ผู้ออกมีการเปิดเผยข้อมูลเป็นการทั่วไปโดยมีรายละเอียดตามแบบ filing   | (3) ไม่เกิน 25%  | (3) ไม่เกิน 25%  |
|  | 5.2.3 ในกรณีที่ตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ $\leq 397$ วัน นับแต่วันที่ลงทุน ที่ไม่ได้มีลักษณะตาม 5.2.1 หรือ 5.2.2 ผู้มีภาระผูกพันตามตราสารดังกล่าวต้องเป็นบุคคลดังนี้ | (กรณีเป็นการลงทุนของกองทุน buy & hold ที่จดทะเบียนเป็นกองทุนรวมภายในวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2563 และเป็น การลงทุนในทรัพย์สินของกองทุน daily-fixed income เป็นส่วนใหญ่) | (กรณีเป็นการลงทุนของกองทุน buy & hold ที่จดทะเบียนเป็นกองทุนรวมภายในวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2563 และเป็น การลงทุนในทรัพย์สินของกองทุน daily-fixed income เป็นส่วนใหญ่) |
| 5.2.3.1 ธพ. บง. หรือ บค. ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน |   |  |  |
| 5.2.3.2 ธนาคารออมสิน   |   |  |  |

| ข้อ | ประเภททรัพย์สิน  | อัตราส่วน (% ของ NAV)   |   |
|-----|--|---|---|
|     |  | กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW   | กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง  |
|     | 5.2.3.3 ธนาคารอาคารสงเคราะห์<br>5.2.3.4 ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร<br>5.2.3.5 ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย<br>5.2.3.6 ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย<br>5.2.3.7 ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย<br>5.2.3.8 บล.<br>5.3 เสนอขายในประเทศไทย<br>5.4 ในกรณีที่เป็นการตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ > 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน ต้องขึ้นทะเบียนหรืออยู่ในระบบของ regulated market   |   |   |
| 6   | ทรัพย์สินดังนี้<br>6.1 ตราสารทุนที่จดทะเบียนซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงตราสารทุนที่ผู้ออกตราสารอยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนการเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)<br>6.2 ตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่จัดตั้งขึ้นไม่ว่าตามกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ ซึ่งหุ้นของบริษัทดังกล่าวซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงตราสารทุนที่ผู้ออกตราสารอยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนการเป็นหลักทรัพย์ซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ) | รวมกันไม่เกินอัตราดังนี้แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า<br>(1) 25% หรือ<br>(2) น้ำหนักของทรัพย์สินใน benchmark + 5% | รวมกันไม่เกินอัตราดังนี้แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า<br>(1) 15% หรือ<br>(2) น้ำหนักของทรัพย์สินใน benchmark + 5% |

| ข้อ       | ประเภททรัพย์สิน   | อัตราส่วน (% ของ NAV)             |                                    |
|-----------|---|-----------------------------------|------------------------------------|
|           |   | กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW | กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง |
| 6.3       | หุ้นที่อยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายตาม 6.1  |                                   |                                    |
| 6.4       | ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้  |                                   |                                    |
| 6.4.1     | เป็นตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน SN หรือศุกก ที่ผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย และเสนอขายตราสารนั้นในต่างประเทศ หรือผู้ออกจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ (แต่ไม่รวมสาขาของ ธพ. ต่างประเทศ ที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจ ธพ. ในประเทศไทย) หรือเป็นตราสาร Basel III |                                   |                                    |
| 6.4.2     | เป็นตราสารที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้  |                                   |                                    |
| 6.4.2.1   | ผู้ออกเป็นบริษัทจดทะเบียนใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ ต่างประเทศ  |                                   |                                    |
| 6.4.2.2   | ผู้ออกมีการเปิดเผยข้อมูลเป็นการทั่วไป โดยมีรายละเอียดตามแบบ filing  |                                   |                                    |
| 6.4.2.3   | ในกรณีที่เป็ตราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ $\leq 397$ วัน นับแต่วันที่ลงทุนที่ไม่ได้มีลักษณะตาม 6.4.2.1 หรือ   |                                   |                                    |
| 6.4.2.2   | ผู้มีภาระผูกพันตามตราสารดังกล่าวต้องเป็นบุคคลดังนี้   |                                   |                                    |
| 6.4.2.3.1 | บุคคลตามข้อ 5.2.3.1 – 5.2.3.8   |                                   |                                    |
| 6.4.2.3.2 | สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิก  |                                   |                                    |
| 6.4.2.3.3 | สถาบันการเงินต่างประเทศที่มีลักษณะทำนองเดียวกับบุคคลตามข้อ 6.4.2.3.1 – 6.4.2.3.2  |                                   |                                    |

| ชื่อ | ประเภททรัพย์สิน   | อัตราส่วน (% ของ NAV)             |                                    |
|------|---|-----------------------------------|------------------------------------|
|      |   | กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW | กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง |
|      | <p>6.4.3 ในกรณีที่เป็นคราสารที่มีกำหนดวันชำระหนี้ &gt; 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน ต้องขึ้นทะเบียนหรืออยู่ในระบบของ regulated market</p> <p>6.5 DW</p> <p>6.6 reverse repo</p> <p>6.7 OTC derivatives</p> <p>6.8 หน่วย infra หรือหน่วย property ที่มีลักษณะครบถ้วนดังนี้</p> <p>6.8.1 จดทะเบียนซื้อขายหรืออยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงหน่วยดังกล่าวที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนหน่วยดังกล่าวออกจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p> <p>6.8.2 เป็นหน่วยของกองทุนที่ไม่ได้มีลักษณะกระจายการลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน อสังหาริมทรัพย์ หรือสิทธิการเช่า แล้วแต่กรณี (diversified fund) ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด</p> <p>6.9 หน่วย private equity ที่จดทะเบียนซื้อขายหรืออยู่ในระหว่าง IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงหน่วย private equity ที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนหน่วยดังกล่าวออกจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ)</p> <p>6.10 หน่วย CIS ตามที่ระบุในภาคผนวก 3 ส่วนที่ 2 ข้อ 1.2 หรือข้อ 2.2 ที่จดทะเบียนซื้อขายหรืออยู่ในระหว่าง</p> |                                   |                                    |

| ข้อ  | ประเภททรัพย์สิน   | อัตราส่วน (% ของ NAV)  |   |   |
|--|---|--|---|---|
|  |   | กรณีที่เสนอขายเฉพาะต่อ II และ HNW                                      | กรณีที่เสนอขายต่อผู้มีเงินลงทุนสูง  |   |
|  | IPO เพื่อการจดทะเบียนซื้อขายในกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ของ SET หรือของตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ (แต่ไม่รวมถึงหน่วยดังกล่าวที่อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขเหตุที่อาจทำให้มีการเพิกถอนหน่วยดังกล่าวออกจากการซื้อขายใน SET หรือในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศ) |  |   |   |
| 7  | หน่วย infra หรือหน่วย property ของกองทุนที่มีลักษณะกระจายการลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานอสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่า แล้วแต่กรณี (diversified fund) ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด และมีลักษณะตาม 6.8.1  | ไม่จำกัดอัตราส่วน  |   |   |
| กำหนดเกณฑ์ single entity limit ของ listed investment token | 8   | โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล | ไม่เกินอัตราดังนี้แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า<br>(1) 25% หรือ<br>(2) น้ำหนักของทรัพย์สินใน benchmark + 5% | ไม่เกินอัตราดังนี้แล้วแต่อัตราใดจะสูงกว่า<br>(1) 15% หรือ<br>(2) น้ำหนักของทรัพย์สินใน benchmark + 5% |
| เพิ่ม unlisted investment token ใน SIP limit               | 9   | ทรัพย์สินอื่นนอกเหนือจากที่ระบุในข้อ 1 - ข้อ 8 (SIP)                   | รวมกันไม่เกิน 5%  |   |

**ตอนที่ 1.2 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับกองทุน AI ประเภท MMF**

ให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดในภาคผนวก 4-retail MF ส่วนที่ 1 ตอนที่ 1.2 โดยอนุโลม

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

ให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดในภาคผนวก 4-retail MF ส่วนที่ 2 โดยอนุโลม

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

| ข้อ | ประเภททรัพย์สิน   | อัตราส่วน (% ของ NAV) |
|-----|---|-----------------------|
| 1   | <p>ทรัพย์สินดังนี้</p> <p>1.1 B/E หรือ P/N ที่มีเงื่อนไขห้ามเปลี่ยนมือแต่ MF ได้ดำเนินการให้มีการรับโอนสิทธิเรียกร้องในตราสารได้ตามวิธีการที่กฎหมายกำหนด หรือมีเงื่อนไขให้ MF สามารถขายคืนผู้ออกตราสารได้</p> <p>1.2 SN (แต่ไม่รวมถึง SN ซึ่งจดทะเบียนกับ TBMA และมีการเสนอขายตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่)</p> <p>1.3 เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่มีระยะเวลาการฝากเกิน 12 เดือน</p> <p>1.4 total SIP ตามข้อ 4 ของส่วนนี้</p> <p>(ข้อนี้ไม่ใช้กับการลงทุนของกองทุนรวมปิด และกองทุน buy &amp; hold ที่ลงทุนใน B/E P/N SN เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่มีอายุไม่เกินอายุกองทุนหรือรอบการลงทุนของ MF หรือมีการลงทุนใน derivatives เพื่อให้ทรัพย์สินดังกล่าวมีอายุสอดคล้องกับอายุกองทุน)</p> | รวมกันไม่เกิน 25%     |
| 2   | reverse repo  | ไม่เกิน 25%           |
| 3   | securities lending  | ไม่เกิน 25%           |
| 4   | <p>total SIP ซึ่งได้แก่ทรัพย์สินดังนี้</p> <p>4.1 ทรัพย์สินตามข้อ 9 ในตอนที่ 1.1 : อัตราส่วนการลงทุนสำหรับกองทุน AI ทั่วไป ของส่วนที่ 1 : อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (single entity limit)</p> <p>4.2 คริปโทแอสเซตที่เป็นการลงทุนทางอ้อมของ MF (ในกรณีที่ MF มีการลงทุนในหน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศที่มีการลงทุนในคริปโทแอสเซต) ตามภาคผนวก 3 ส่วนที่ 2 ข้อ 2.1.4.6 หรือ ข้อ 2.2.1.2</p>   | รวมกันไม่เกิน 15%     |

เพิ่ม unlisted investment token และ crypto asset ใน total SIP limit

| ข้อ  | ประเภททรัพย์สิน  | อัตราส่วน (% ของ NAV)  |            |
|--|--|--|------------|
| 5  | derivatives ดังนี้   |  |            |
|  | 5.1 การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลดความเสี่ยง (hedging) | ไม่เกินมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่   |            |
|  | 5.2 การเข้าทำธุรกรรม derivatives ที่มีใช้เพื่อการลดความเสี่ยง (non-hedging)      | global exposure limit  |            |
|  |  | 5.2.1 กรณี MF <u>ไม่มีการลงทุนแบบซับซ้อน</u> <sup>1</sup><br>จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยต้องไม่เกิน 100% ของ NAV                                     |            |
| 5.2.2 กรณี MF <u>มีการลงทุนแบบซับซ้อน</u> <sup>1</sup><br>จำกัด net exposure ที่เกิดจากการลงทุนใน derivatives โดยมูลค่าความเสียหายสูงสุด (value-at-risk : VaR) ของ MF ต้องเป็นดังนี้<br>(1) absolute VaR $\leq$ 20% ของ NAV<br>(2) relative VaR $\leq$ 2 เท่า ของ VaR ของ benchmark<br><u>หมายเหตุ:</u> “การลงทุนแบบซับซ้อน” หมายความว่า การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีกลยุทธ์แบบซับซ้อน (complex strategic investment) หรือการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีความซับซ้อน (exotic derivatives) |  |  |            |
| AI fund มี total crypto asset exposure ผ่าน CIS ตปท. เมื่อ pro rata $\leq$ 5% NAV ของ AI fund  | 6  | คริปโทแอสเซตที่เป็นการลงทุนทางอ้อมของ MF (ในกรณีที่ MF มีการลงทุนในหน่วยของกองทุน CIS ต่างประเทศที่มีการลงทุนในคริปโทแอสเซต) ตามภาคผนวก 3 ส่วนที่ 2 ข้อ 2.1.4.6 หรือ ข้อ 2.2.1.2 | ไม่เกิน 5% |

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

ให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดในภาคผนวก 4-retail MF ส่วนที่ 4 โดยอนุโลม

<sup>1</sup> รายละเอียดของการคำนวณ ให้พิจารณาตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานประกาศกำหนด