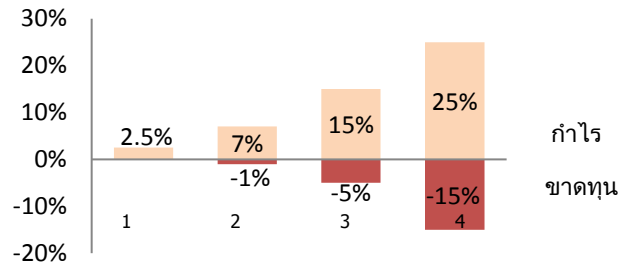


## ตัวอย่างแบบมาตรฐานในการประเมินความเหมาะสมในการลงทุน

คำถามข้อ 1-10 ใช้เพื่อประเมินความเหมาะสมในการลงทุนของท่าน

1. ปัจจุบันท่านอายุ
  - ก. มากกว่า 55 ปี
  - ข. 45 – 55 ปี
  - ค. 35 – 44 ปี
  - ง. น้อยกว่า 35 ปี
2. ปัจจุบันท่านมีภาระทางการเงินและค่าใช้จ่ายประจำ เช่น ค่าผ่อนบ้าน รถ ค่าใช้จ่ายส่วนตัว และค่าเลี้ยงดูครอบครัว เป็นสัดส่วนเท่าใด
  - ก. มากกว่าร้อยละ 75 ของรายได้ทั้งหมด
  - ข. ระหว่างร้อยละ 50 ถึงร้อยละ 75 ของรายได้ทั้งหมด
  - ค. ระหว่างร้อยละ 25 ถึงร้อยละ 50 ของรายได้ทั้งหมด
  - ง. น้อยกว่าร้อยละ 25 ของรายได้ทั้งหมด
3. ท่านมีสถานภาพทางการเงินในปัจจุบันอย่างไร
  - ก. มีทรัพย์สินน้อยกว่าหนี้สิน
  - ข. มีทรัพย์สินเท่ากับหนี้สิน
  - ค. มีทรัพย์สินมากกว่าหนี้สิน
  - ง. มีความมั่นใจว่ามีเงินออมหรือเงินลงทุนเพียงพอสำหรับการใช้ชีวิตหลังเกษียณอายุแล้ว
4. ท่านเคยมีประสบการณ์ หรือมีความรู้ในการลงทุนในทรัพย์สินกลุ่มใดต่อไปนี้บ้าง (เลือกได้มากกว่า 1 ข้อ)
  - ก. เงินฝากธนาคาร
  - ข. พันธบัตรรัฐบาล หรือกองทุนรวมพันธบัตรรัฐบาล
  - ค. หุ้นกู้ หรือกองทุนรวมตราสารหนี้
  - ง. หุ้นสามัญ หรือกองทุนรวมหุ้น หรือสินทรัพย์อื่นที่มีความเสี่ยงสูง
5. ระยะเวลาที่ท่านคาดว่าจะไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนนี้
  - ก. ไม่เกิน 1 ปี
  - ข. 1 ถึง 3 ปี
  - ค. 3 ถึง 5 ปี
  - ง. มากกว่า 5 ปี
6. วัตถุประสงค์หลักในการลงทุนของท่าน คือ
  - ก. เน้นเงินต้นต้องปลอดภัยและได้รับผลตอบแทนสม่ำเสมอแต่ต่ำได้
  - ข. เน้นโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ แต่อาจเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นได้บ้าง
  - ค. เน้นโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น แต่อาจเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นได้มากขึ้น
  - ง. เน้นผลตอบแทนสูงสุดในระยะยาว แต่อาจเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นส่วนใหญ่ได้

7. เมื่อพิจารณารูปแสดงตัวอย่างผลตอบแทนของกลุ่มการลงทุนที่อาจเกิดขึ้นด้านล่าง ท่านเต็มใจที่จะลงทุนในกลุ่มการลงทุนใดมากที่สุด



- ก. กลุ่มการลงทุนที่ 1 มีโอกาสได้รับผลตอบแทน 2.5% โดยไม่ขาดทุนเลย
- ข. กลุ่มการลงทุนที่ 2 มีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูงสุด 7% แต่อาจมีผลขาดทุนได้ถึง 1%
- ค. กลุ่มการลงทุนที่ 3 มีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูงสุด 15% แต่อาจมีผลขาดทุนได้ถึง 5%
- ง. กลุ่มการลงทุนที่ 4 มีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูงสุด 25% แต่อาจมีผลขาดทุนได้ถึง 15%
8. ถ้าท่านเลือกลงทุนในทรัพย์สินที่มีโอกาสได้รับผลตอบแทนมาก แต่มีโอกาขาดทุนสูงด้วยเช่นกัน ท่านจะรู้สึกอย่างไร

- ก. กังวลและตื่นตระหนกกลัวขาดทุน
- ข. ไม่สบายใจแต่พอเข้าใจได้บ้าง
- ค. เข้าใจและรับความผันผวนได้ในระดับหนึ่ง
- ง. ไม่กังวลกับโอกาสขาดทุนสูง และหวังกับผลตอบแทนที่อาจจะได้รับสูงขึ้น
9. ท่านจะรู้สึกกังวล/รับไม่ได้ เมื่อมูลค่าเงินลงทุนของท่านมีการปรับตัวลดลงในสัดส่วนเท่าใด
- ก. 5% หรือน้อยกว่า
- ข. มากกว่า 5%-10%
- ค. มากกว่า 10%-20%
- ง. มากกว่า 20% ขึ้นไป

10. หากปีที่แล้วท่านลงทุนไป 100,000 บาท ปีนี้ท่านพบว่ามูลค่าเงินลงทุนลดลงเหลือ 85,000 บาท ท่านจะทำอย่างไร

- ก. ตกใจ และต้องการขายการลงทุนที่เหลือทิ้ง
- ข. กังวลใจ และจะปรับเปลี่ยนการลงทุนบางส่วนไปในทรัพย์สินที่เสี่ยงน้อยลง
- ค. อดทนถือต่อไปได้ และรอผลตอบแทนปรับตัวกลับมา
- ง. ยังมั่นใจ เพราะเข้าใจว่าต้องลงทุนระยะยาว และจะเพิ่มเงินลงทุนในแบบเดิมเพื่อเฉลี่ยต้นทุน

**คำถามข้อ 11-12 ใช้เป็นข้อมูลเพิ่มเติมเพื่อประกอบการให้คำแนะนำ**

**ใช้เฉพาะที่จะมีการลงทุนในอนุพันธ์และหุ้นกู้อนุพันธ์โดยตรงเท่านั้น**

11. หากการลงทุนในอนุพันธ์และหุ้นกู้อนุพันธ์ประสบความสำเร็จ ท่านจะได้รับผลตอบแทนในอัตราที่สูงมาก แต่หากการลงทุนล้มเหลว ท่านอาจจะสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด และอาจต้องลงเงินชดเชยเพิ่มบางส่วน ท่านยอมรับได้เพียงใด
- ก. ไม่ได้                      ข. ได้บ้าง                      ค. ได้

**ใช้เฉพาะที่จะมีการลงทุนในต่างประเทศ**

12. นอกเหนือจากความเสี่ยงในการลงทุนแล้ว ท่านสามารถรับความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนได้เพียงใด
- ก. ไม่ได้                      ข. ได้บ้าง                      ค. ได้

### **ส่วนที่ 1 เกณฑ์การคิดคะแนน**

ตอบ ก. = 1 คะแนน                      ตอบ ข. = 2 คะแนน

ตอบ ค. = 3 คะแนน                      ตอบ ง. = 4 คะแนน

สำหรับข้อ 4 หากตอบหลายข้อให้เลือกข้อที่คะแนนสูงสุด

โดยรวมคะแนน ข้อ 1 – 10

สำหรับข้อ 11 และ 12 ไม่นำมาคิดคะแนน

### **ส่วนที่ 2 ผลการประเมินความเหมาะสมในการลงทุน**

คะแนน	ระดับ	ประเภทนักลงทุน
น้อยกว่า 15	1	เสี่ยงต่ำ
15-21	2	เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ
22-29	3	เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง
30-36	4	เสี่ยงสูง
37 ขึ้นไป	5	เสี่ยงสูงมาก / เสี่ยงสูงมาก อย่างมีนัยสำคัญ

**ส่วนที่ 3 ตัวอย่างคำแนะนำเรื่องการจัดสรรการลงทุน (Basic Asset Allocation)**

ประเภทผู้ลงทุน	สัดส่วนการลงทุน				
	เงินฝากและ ตราสารหนี้ ระยะสั้น	ตราสารหนี้ภาครัฐ ที่มีอายุมากกว่า 1 ปี	ตราสารหนี้ ภาคเอกชน	ตราสารทุน	การลงทุน ทางเลือก*
เสี่ยงต่ำ	>60%		<20%	<10%	<5%
เสี่ยงปานกลาง ค่อนข้างต่ำ	<20%	<70%		<20%	<10%
เสี่ยงปานกลาง ค่อนข้างสูง	<10%	<60%		<30%	<10%
เสี่ยงสูง	<10%	<40%		<40%	<20%
เสี่ยงสูงมาก / เสี่ยงสูงมาก อย่างมีนัยสำคัญ	<5%	<30%		>60%	<30%

\* รวมถึง สินค้าโภคภัณฑ์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ระดับความเสี่ยงของการลงทุนในตราสารหนี้ประเภทต่าง ๆ

Risk Profile	ระดับความเสี่ยง	ประเภทตราสารหนี้ที่ลงทุนได้			
		อายุคงเหลือของตราสารหนี้			
เสี่ยงต่ำ	1	ประเภทตราสาร	ไม่เกิน 1 ปี หรือ FRN	ตั้งแต่ 1 ปี ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี
เสี่ยงปานกลาง ค่อนข้างต่ำ	2	ตราสารหนี้ภาครัฐ	1	2	3
		หุ้นกู้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ AA- ขึ้นไป	2	3	4
		หุ้นกู้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ A+/A /A-	3	4	4
	3	หุ้นกู้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ BBB+/BBB/BBB-	4	4	4
4		หุ้นกู้อนุพันธ์หรือหุ้นกู้ที่มี Underlying เป็นหลักทรัพย์/ ดัชนีหุ้นหรือตราสารหนี้ / อัตราดอกเบี้ย ภายในประเทศที่แพร่หลาย และมีการประกันเงินต้นไม่ต่ำกว่า 100%			
เสี่ยงปานกลาง ค่อนข้างสูง	5	ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน (Hybrid Bond) ตราสารหนี้ที่ให้สิทธิผู้ออกไถ่ถอนคืนก่อนกำหนด			
เสี่ยงสูง	6	หุ้นกู้เอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่า Investment Grade หุ้นกู้เอกชนที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ			
	7				
เสี่ยงสูงมาก	8	หุ้นกู้อนุพันธ์หรือหุ้นกู้ที่มีการประกันเงินต้นต่ำกว่า 100% หรือมี underlying อื่นใด นอกเหนือจากหลักทรัพย์/ดัชนีหุ้นหรือตราสารหนี้/อัตราดอกเบี้ยภายในประเทศที่แพร่หลาย หรือ ตราสารทางการเงินที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Additional Tier 1) * หรือ ตราสารทางการเงินที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 (Tier 2)			

\*หมายเหตุ : สำหรับตราสารทางการเงินประเภท Additional Tier 1 และ Tier 2 ผู้ขายต้องแจ้งในรายละเอียดให้ผู้ลงทุนทราบถึงความเสี่ยง คุณลักษณะ และความแตกต่างของความเสี่ยงที่จะได้รับสำหรับตราสาร 2 ประเภทนี้ เช่น เงื่อนไขการจ่ายดอกเบี้ย การแปลงเป็นทุน การลดมูลค่าตราสาร และการตัดหนี้สูญ (กรณี Trigger events) เป็นต้น

**กรณีตราสารหนี้อ้างอิงอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น :** ให้ผู้ขายอ้างอิงอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นกับอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวตามตารางข้างล่าง แล้วนำอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวไปเทียบกับตารางระดับความเสี่ยงต่อไป

Long-Term Credit Rating	Short-Term Credit Rating	
	TRIS Rating	Fitch Thailand
ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ AA- ขึ้นไป	T1	F1+
ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ A+/A /A-	T2	F1
ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ BBB+/BBB/BBB-	T3	F2, F3
ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่า Investment Grade	T4	B, C

ระดับความเสี่ยงของการลงทุนในกองทุนประเภทต่าง ๆ

Risk profile	ระดับความเสี่ยง	ประเภท	ประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุนเป็นหลัก
เสี่ยงต่ำ	1	กองทุนรวมตลาดเงิน ที่ลงทุนเฉพาะในประเทศ	- มีนโยบายลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ โดยลงทุนเฉพาะใน ทรัพย์สินเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก หรือตราสารหนี้ หรือ หลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาดอกเบี้ยอื่นตามที่สำนักงาน กำหนด ซึ่งมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถามหรือจะครบกำหนดชำระคืน หรือมีอายุสัญญาไม่เกิน 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุนในทรัพย์สินหรือ เข้าทำสัญญานั้น และมี portfolio duration ในขณะใด ๆ ไม่เกิน 92 วัน
เสี่ยงปานกลาง ค่อนข้างต่ำ	2	กองทุนรวมตลาดเงิน	- มีนโยบายลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศบางส่วน แต่ไม่เกินร้อยละ 50 ของ NAV โดยลงทุนเฉพาะในทรัพย์สินเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่า เงินฝาก หรือตราสารหนี้ หรือหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหา ดอกเบี้ยอื่นตามที่สำนักงานกำหนด ซึ่งมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถาม หรือจะครบกำหนดชำระคืนหรือมีอายุสัญญาไม่เกิน 397 วัน นับแต่ วันที่ลงทุนในทรัพย์สินหรือเข้าทำสัญญานั้น และมี portfolio duration ในขณะใด ๆ ไม่เกิน 92 วัน
	3	กองทุนรวมพันธบัตร รัฐบาล	- มี net exposure ในพันธบัตรรัฐบาลเป็นหลักโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
	4	กองทุนรวมตราสารหนี้	- มี net exposure ในเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก หรือตราสารหนี้ ทั่วไปในขณะใด ๆ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV - กองทุนรวมตราสารหนี้ที่มี net exposure ในตราสาร non-investment grade/unrated ไม่เกิน 20% NAV
เสี่ยงปานกลาง ค่อนข้างสูง	5	กองทุนรวมผสม	- มี net exposure ได้ทั้งในตราสารทุนและตราสารหนี้ หรือทรัพย์สิน ทางเลือก - กองทุนรวมตราสารหนี้ที่มี net exposure ในตราสาร non-investment grade/unrated เกินกว่า 20% แต่ไม่น้อยกว่า 80% NAV
เสี่ยงสูง	6	กองทุนรวมตราสารทุน	- มี net exposure ในตราสารทุนเป็นหลักโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV - กองทุนรวมตราสารหนี้ที่มี net exposure ในตราสาร non-investment grade/unrated โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
	7	กองทุนรวม หมวดอุตสาหกรรม	- มี net exposure มุ่งลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงในตราสารทุนเพียงบางหมวด อุตสาหกรรมโดยเฉลี่ยรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
เสี่ยงสูงมาก	8	กองทุนที่มีการลงทุนใน ทรัพย์สินทางเลือก	- มี net exposure ในทรัพย์สินทางเลือก เช่น REITs / infrastructure fund / property fund / ดัชนีสินค้าโภคภัณฑ์ ทองคำ น้ำมันดิบ เป็นต้น โดยเฉลี่ยรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ซึ่งรวมถึงกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารที่มี structured note ที่ไม่ คุ้มครองเงินต้นด้วย

Risk profile	ระดับความเสี่ยง	ประเภท	ประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุนเป็นหลัก
เสี่ยงสูงมาก อย่างมีนัยสำคัญ	8+	กองทุนรวมที่มีความเสี่ยง จากการลงทุนอย่างมี นัยสำคัญ	มีการลงทุนใน derivatives การกู้ยืม / repo เพื่อการลงทุน และ short selling อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ การลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ หมายถึง การลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าว ในอัตราส่วนที่มากกว่าที่กำหนดไว้ สำหรับกรณีกองทุนรวมทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ไม่เกินร้อยละ 100 ของ NAV (กรณีใช้ commitment approach) หรือ ไม่เกิน 2 เท่าของ relative VaR (กรณีใช้ relative VaR approach) หรือ ไม่เกินร้อยละ 20 ของ NAV (กรณีใช้ absolute VaR approach)

หมายเหตุ 1. กรณีกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศที่ไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ขายต้องเตือนผู้ลงทุนถึงความเสี่ยง FX ในทุกกรณี ไม่ว่าผู้ลงทุนจะมี risk profile อย่างไร

2. การขายกองทุนประเภทเสี่ยงสูงมาก ผู้ขายจะต้องให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุนถึงลักษณะของกองทุนและความเสี่ยงโดยละเอียดในทุกกรณี

**กรณีกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์การจัดระดับความเสี่ยงค้ำประกันไปยังจัดตั้งต่อไปประกอบด้วย**

- ความเสี่ยงของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์จะอยู่ในระดับตั้งแต่ระดับ 4 ถึง ระดับ 8
- ประเภทของกองทุน freehold leasehold infrastructure fund เช่น กองทุน leasehold จะมีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุน freehold ในเรื่องมูลค่าทรัพย์สินที่ลดลงตามอายุสิทธิการเช่าที่เหลืออยู่ หรือกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานจะมีลักษณะทรัพย์สินและเงื่อนไขในสัญญาจัดหาประโยชน์ที่ซับซ้อนกว่ากองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ จึงอาจมีความเสี่ยงสูงกว่า
- ทรัพย์สินที่ลงทุนสามารถหาประโยชน์ได้แล้ว หรือยังจัดหาประโยชน์ไม่ได้ (อยู่ระหว่างก่อสร้าง) ซึ่งหากยังจัดหาประโยชน์ไม่ได้ จะมีความเสี่ยงสูงกว่า เนื่องจากอาจเกิดกรณี project delay หรือ cost overrun
- การแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน (กอง infrastructure fund) เช่น หน่วยลงทุนชนิดคล้ายหุ้น (equity tranche) มีความเสี่ยงสูงกว่าหน่วยลงทุนชนิดคล้ายหนี้ (debt-liked tranche) ซึ่งมีลำดับสิทธิใกล้เคียงกับเจ้าหนี้
- track record ของอสังหาริมทรัพย์ที่ลงทุน โดยกรณีอสังหาริมทรัพย์ที่จัดหาประโยชน์มาช่วงเวลาหนึ่งแล้วจะมีลูกค้ารองรับอยู่ จึงทำให้ประเมินศักยภาพในการจัดหาประโยชน์ได้ง่ายกว่าและน่าจะมีความเสี่ยงในการจัดหาลูกค้าต่ำกว่าอสังหาริมทรัพย์ที่ยังไม่มี track record
- การมีผู้เช่าหลัก เช่น กรณีกองทุนปล่อยเช่าโดยตรงให้กับผู้เช่าหลายราย แม้จะมีโอกาสได้รับค่าเช่ามากกว่า แต่ก็มีความเสี่ยงจากการต่ออายุสัญญาเช่าหรือการจัดหาลูกค้ารายใหม่มากกว่าการปล่อยเช่าให้แก่ผู้เช่ารายเดียวที่เป็นเจ้าของเดิมที่เช่าทรัพย์สินกลับจากกองทุน แล้วนำไปปล่อยเช่าช่วง
- ลักษณะการจัดหาประโยชน์ เช่น การกำหนดค่าเช่าคงที่/ผันแปร (สัดส่วนที่กองทุนจะได้รับ) ซึ่งจะมีผลกระทบโดยตรงต่อรายได้ของกองทุน
- ระยะเวลาของสัญญาเช่า และการต่ออายุสัญญาเช่า เช่น หากกองทุนมีสัญญาเช่าระยะยาวและจดทะเบียนการเช่า จะมีความเสี่ยงในการจัดหาผู้เช่าต่ำกว่ากรณีมีสัญญาเช่าระยะสั้น (ไม่เกิน 3 ปี)
- การค้ำประกันรายได้และความสามารถของผู้ค้ำประกันในการปฏิบัติตามสัญญาค้ำประกัน เช่น การจัดให้มีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารพาณิชย์ที่มีอายุการค้ำประกันและวงเงินครอบคลุมตลอดระยะเวลาค้ำประกัน (เช่น ระยะเวลาค้ำประกัน 3 ปี อายุหนังสือธนาคาร 3 ปี วงเงินเท่ากับผลรวมของรายได้ที่ค้ำประกันตลอด 3 ปี) จะมีความเสี่ยงต่ำกว่าหนังสือค้ำประกันแบบปีต่อปี