



ประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
ที่ สจก.กข. 2 /2552
เรื่อง มาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เพื่อเป็นการกำหนดขั้นตอนและวิธีปฏิบัติในการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้มีมาตรฐานและเปรียบเทียบกับตัวชี้วัด (Benchmark) ที่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน อาศัยอำนาจตามความในข้อ 25 แห่งข้อบังคับของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน คณะกรรมการสมาคมบริษัทจัดการลงทุน จึงออกข้อกำหนดของมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ให้ยกเลิกประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ที่ สจก.กข. 1/2552 เรื่อง มาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552

ข้อ 2 ในประกาศนี้

“สมาคม” หมายความว่า สมาคมบริษัทจัดการลงทุน

“คณะกรรมการสมาคม” หมายความว่า คณะกรรมการของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

“คณะกรรมการกลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ” หมายความว่า คณะกรรมการของกลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

“คณะกรรมการด้านมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ” หมายความว่า คณะกรรมการด้านมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

“สำนักงาน ก.ล.ต.” หมายความว่า สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

“กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ” หมายความว่า กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่บริษัทนายจ้างและลูกจ้างร่วมกันจัดตั้งขึ้น และได้จดทะเบียนกับนายทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแล้ว

“บริษัทจัดการ” หมายความว่า ธนาคารพาณิชย์ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บริษัทประกันชีวิต และบริษัทจำกัดที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนส่วนบุคคล

“บริษัทสมาชิก” หมายความว่า สมาชิกของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนส่วนบุคคล และสังกัดกลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

“คณะกรรมการกองทุน” หมายความว่า คณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

“สมาชิกกองทุน” หมายความว่า สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

I) หลักการในการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

- ข้อ 3 ในการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทสมาชิกจะต้องรับผิดชอบให้ข้อมูลการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่เผยแพร่ต่อสื่อต่างๆ และบุคคลทั่วไป ตลอดจนการนำเสนอลูกค้ารายใหม่นั้น มีความยุติธรรม ถูกต้อง และสมบูรณ์ในอันที่จะสื่อความหมายที่แท้จริงของผลการดำเนินงานดังกล่าว โดยจะต้องไม่ก่อให้เกิดความเข้าใจผิด ทั้งนี้ ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานระหว่างกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทสมาชิกจะต้องเปรียบเทียบเฉพาะกองทุนที่จัดอยู่ในประเภทเดียวกันและในช่วงเวลาเดียวกันเท่านั้น
- ข้อ 4 การคำนวณผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ประกอบด้วยหลักการดังนี้
- 4.1 ผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ถูกนำเสนอจะต้องเป็นอัตราผลตอบแทนรวม (Total Return) ซึ่งวัดโดยการใช้วิธีการลงบัญชีแบบหลักบัญชีคงค้าง (Accrual Accounting)
 - 4.2 ให้บริษัทสมาชิกคำนวณหาอัตราผลตอบแทนรวมของกองทุน (Total Return) โดยการหาอัตราส่วนที่เปลี่ยนแปลงไปของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (Unit Value Growth or Percentage Change of Unit Value) ณ วันสิ้นเดือน และคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของตัวชี้วัด (Benchmark Return) รายเดือน แล้วนำมาคำนวณหาอัตราผลตอบแทนรวมสะสมในช่วงเวลาที่ยาวกว่า โดยการเชื่อมต่อแบบเรขาคณิต (Geometric Linked)

II) การจัดประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

- ข้อ 5 การจัดประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ

ให้พิจารณาจากนโยบายการลงทุนของกองทุน (Investment Policy) ตามที่คณะกรรมการกองทุนและบริษัทจัดการตกลงเห็นชอบเป็นลายลักษณ์อักษรร่วมกัน ซึ่งแบ่งประเภทได้ดังนี้

5.1 กองทุนที่มีนโยบายการลงทุนทั่วไป

5.1.1 กองทุนตราสารแห่งทุน (Equity Fund “EQF”)

หมายถึง กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุน โดยเฉลี่ย ในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละหกสิบห้า ($\geq 65\%$) ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

5.1.2 กองทุนตราสารแห่งหนี้ (Fixed Income Fund)

หมายถึง กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งเงินฝาก ตราสารแห่งหนี้ หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาดอกเบี้ยโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนแบ่งย่อยออกได้เป็น 6 ประเภท ได้แก่

(ก) กองทุนตราสารหนี้-ตลาดเงิน (*Fixed Income : Money Market Fund “MMF”*)

กองทุนตราสารหนี้-ตลาดเงิน ได้แก่ กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในเงินฝาก ตราสารแห่งหนึ่งหรือหลักทรัพย์อื่นใดที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ทั้งนี้ ต้องมี กำหนดชำระคืนเมื่อทวงถาม หรือจะครบกำหนดชำระคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี นับจากวันถัดจากวันลงทุน

(ข) กองทุนตราสารหนี้-ตลาดเงินภาครัฐ (*Fixed Income : Money Market Fund - Government Related Bond “MMG”*)

กองทุนตราสารหนี้-ตลาดเงินภาครัฐ ได้แก่ กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน เงินฝาก ตราสารแห่งหนึ่ง ที่ได้รับการค้ำประกันจาก กระทรวงการคลังหรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน ทั้งนี้ ต้องมี กำหนดชำระคืนเมื่อทวงถามหรือจะครบกำหนดชำระคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี นับจากวันถัดจากวันลงทุน

(ค) กองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น (*Short-term Fixed Income Fund “SFF”*)

กองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ได้แก่ กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในเงินฝาก ตราสารแห่งหนึ่ง หรือหลักทรัพย์อื่นใดที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ทั้งนี้ จะต้องดำรงพอร์ตโฟลิโอ ดูเรชัน (portfolio duration) ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่เกิน 1 ปี

(ง) กองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น-ภาครัฐ (*Short-term Fixed Income Fund - Government Related Bond “SFG”*)

กองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น-ภาครัฐ ได้แก่ กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน เงินฝาก ตราสารแห่งหนึ่ง ที่ได้รับการค้ำประกันจาก กระทรวงการคลังหรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน ทั้งนี้ portfolio duration ณ ขณะใดขณะหนึ่งจะต้องไม่เกิน 1 ปี

(จ) กองทุนตราสารหนี้ (*General Fixed Income Fund “GFF”*)

กองทุนตราสารหนี้ ได้แก่ กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในเงินฝาก ตราสารแห่งหนึ่ง หรือ หลักทรัพย์อื่นใดที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ทั้งที่ออก ค้ำประกัน รับรอง หรือ อาวัลโดยภาครัฐและเอกชน

(ฉ) กองทุนตราสารหนี้-ภาครัฐ (*General Fixed Income Fund - Government Related Bond “GFG”*)

กองทุนตราสารหนี้-ภาครัฐ ได้แก่ กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งภาครัฐ เช่น พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน เงินฝาก ตราสารแห่งหนึ่ง ที่ได้รับการค้ำประกันจาก กระทรวงการคลังหรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน

5.1.3 กองทุนผสม (Mixed Fund “MXF”)

หมายถึง กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์และทรัพย์สิน ตลอดจนการขาดอกผลโดยวิธีอื่น โดยแบ่งย่อยออกได้เป็น 2 ประเภท

(ก) กองทุนผสมแบบยืดหยุ่น (Mixed : Flexible Fund “MXFFLX”)

กองทุนผสมแบบยืดหยุ่น ได้แก่ กองทุนผสมที่มีสัดส่วนการลงทุนตามนโยบายดังกล่าว ขึ้นอยู่กับการตัดสินใจของบริษัทจัดการตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ

(ข) กองทุนผสมแบบจำกัดขอบเขต (Mixed : Limit Fund “MXFLIM”)

กองทุนผสมแบบจำกัดขอบเขต ได้แก่ กองทุนผสมที่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งในขณะใดขณะหนึ่งน้อยกว่าร้อยละหกสิบห้า (< 65%) ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

5.2 กองทุนที่มีนโยบายการลงทุนพิเศษ

5.2.1 กองทุนที่มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐาน (Specific Fund “SPF”) สำหรับกองทุนตามข้อ 5.1.1 ข้อ 5.1.2 หรือข้อ 5.1.3

หมายถึง กองทุนตามประเภทในข้อ 5.1.1 ข้อ 5.1.2 หรือข้อ 5.1.3 ที่มีนโยบายในการกระจายการลงทุนน้อยกว่ามาตรฐานการกระจายการลงทุนที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนดสำหรับกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนทั่วไป

5.2.2 กองทุนดัชนี (Index Fund “IDF”)

หมายถึง กองทุนที่มีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่ระบุไว้ในนโยบายการลงทุน โดยดัชนีราคาหลักทรัพย์ดังกล่าวต้องได้รับการยอมรับจากสำนักงาน ก.ล.ต.

5.2.3 กองทุนหน่วยลงทุน (Fund of Funds “FOF”)

หมายถึง กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละหกสิบห้าของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

(ก) กองทุนหน่วยลงทุน-ตราสารทุน (Fund of Funds : Equity Fund “FOFEQ”)

กองทุนหน่วยลงทุน-ตราสารทุน ได้แก่ กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละหกสิบห้า (> 65%) ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

(ข) กองทุนหน่วยลงทุน-ตราสารแห่งหนึ่ง (Fund of Funds : Fixed Income Fund)

กองทุนหน่วยลงทุน-ตราสารแห่งหนึ่ง ได้แก่ กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในเงินฝาก ตราสารแห่งหนึ่ง หรือหลักทรัพย์อื่นใดที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ทั้งที่ออก คำประกัน รับรอง หรืออ่าวัวลโดยภาครัฐและเอกชน แบ่งย่อยออกเป็น 6 ประเภท ได้แก่

(1) กองทุนหน่วยลงทุน-ตลาดเงิน (Fund of Funds : Money Market Fund “FOFMMF”)

กองทุนหน่วยลงทุน-ตลาดเงิน ได้แก่ กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในเงินฝาก ตราสารแห่งหนึ่ง หรือหลักทรัพย์อื่นใดที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ซึ่งต้องมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถาม หรือจะครบกำหนดชำระคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี นับจากวันถัดจากวันที่กองทุนรวมนั้นลงทุน

(2) กองทุนหน่วยลงทุน-ตลาดเงินภาครัฐ (Fund of Funds : Money Market Fund – Government Related Bond “FOFMMG”)

กองทุนหน่วยลงทุน-ตลาดเงินภาครัฐ ได้แก่ กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน เงินฝาก ตราสารแห่งหนึ่ง ที่ได้รับการคำประกันจากกระทรวงการคลังหรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน ซึ่งต้องมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถาม หรือจะครบกำหนดชำระคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี นับจากวันถัดจากวันที่กองทุนรวมนั้นลงทุน

(3) กองทุนหน่วยลงทุน-ตราสารหนี้ระยะสั้น (Fund of Funds : Short-term Fixed Income Fund “FOFSFF”)

กองทุนหน่วยลงทุน-ตราสารหนี้ระยะสั้น ได้แก่ กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในเงินฝาก ตราสารแห่งหนึ่ง หรือหลักทรัพย์อื่นใดที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ซึ่งกองทุนรวมดังกล่าวจะต้องดำรงพอร์ตโฟลิโอเดอเรชัน (portfolio duration) ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่เกิน 1 ปี

(4) กองทุนหน่วยลงทุน-ตราสารหนี้ระยะสั้นภาครัฐ (Fund of Funds : Short-term Fixed Income Fund – Government Related Bond “FOFSFG”)

กองทุนหน่วยลงทุน-ตราสารหนี้ระยะสั้นภาครัฐ ได้แก่ กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในในตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน เงินฝาก ตราสารแห่งหนี้ ที่ได้รับการค้ำประกันจากกระทรวงการคลังหรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน ซึ่งกองทุนรวมดังกล่าวจะต้องดำรงพอร์ตโฟลิโอ ดูแรชัน (portfolio duration) ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่เกิน 1 ปี

(5) กองทุนหน่วยลงทุน-ตราสารหนี้ (Fund of Funds : General Fixed Income Fund “FOFGFF”)

กองทุนหน่วยลงทุน-ตราสารหนี้ ได้แก่ กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของ กองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในเงินฝาก ตราสารแห่งหนี้ หรือหลักทรัพย์ อื่นใดที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ทั้งที่ออก ค้ำประกัน รับรอง หรือ อาวัล โดยภาครัฐและเอกชน

(6) กองทุนหน่วยลงทุน-ตราสารหนี้ภาครัฐ (Fund of Funds : General Fixed Income Fund – Government Related Bond “FOFGFG”)

กองทุนหน่วยลงทุน-ตราสารหนี้ ได้แก่ กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในหรือ มีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของ กองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในตราสารแห่งหนี้ภาครัฐ เช่น พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน เงินฝาก ตราสารแห่งหนี้ ที่ได้รับการค้ำประกันจากกระทรวงการคลังหรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน

(ค) กองทุนหน่วยลงทุน-ผสม (Fund of Funds : Mixed Fund “FOFMIX”)

กองทุนหน่วยลงทุน-ผสม ได้แก่ กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุน และ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในหรือ มีไว้ซึ่งหลักทรัพย์และทรัพย์สิน ตลอดจนการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่น ทั้งที่ไม่มีและมีการกำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารแห่งหนี้ในขณะใดขณะหนึ่งน้อยกว่าร้อยละ หกสิบห้าของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

(ง) กองทุนหน่วยลงทุน-อื่นๆ (Fund of Funds : Others "FOFOTH")

กองทุนหน่วยลงทุน-อื่นๆ ได้แก่ กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนอื่นๆ ที่ไม่ได้เป็นไปตาม (ก) หรือ (ข) หรือ (ค)

5.2.4 กองทุนที่มีประกัน (Guaranteed Fund "GRF")

หมายถึง กองทุนที่บริษัทจัดการจัดให้มีบุคคลอื่นประกันว่าหากสมาชิกกองทุนได้ถือหน่วยลงทุนจนครบตามระยะเวลาที่กำหนด สมาชิกกองทุนจะได้รับชำระเงินลงทุน หรือเงินลงทุนและผลตอบแทน จากการไถ่ถอนหรือการขายคืนหน่วยลงทุน แล้วแต่กรณีตามจำนวนเงินที่ประกันไว้

5.2.5 กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund "FIF")

หมายถึง กองทุนที่มีนโยบายเพื่อนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ (offshore investment) เป็นหลักไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

(ก) กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ-ตราสารทุน (Foreign Investment Fund : Equity Fund "FIFEQ")

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ-ตราสารทุน ได้แก่ กองทุนที่มีนโยบายเพื่อนำเงินไปลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุน หรือหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุนในต่างประเทศ (offshore investment) เป็นหลักไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

(ข) กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ-ตราสารหนี้ (Foreign Investment Fund : Fixed Income Fund "FIFFIX")

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ-ตราสารหนี้ ได้แก่ กองทุนที่มีนโยบายเพื่อนำเงินไปลงทุนในเงินฝาก ตราสารแห่งหนี้ หรือหลักทรัพย์อื่นใดที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ทั้งที่ออก คำประกัน รับรอง หรืออวัลโดยภาครัฐและเอกชน หรือหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในเงินฝาก ตราสารแห่งหนี้ หรือหลักทรัพย์อื่นใดที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ทั้งที่ออก คำประกัน รับรอง หรืออวัลโดยภาครัฐและเอกชน ในต่างประเทศ (offshore investment) เป็นหลักไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

(ค) กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ-ผสม (Foreign Investment Fund : Mixed Fund "FIFMIX")

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ-ผสม ได้แก่ กองทุนที่มีนโยบายเพื่อนำเงินไปลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์และทรัพย์สิน ตลอดจนการหาผลตอบแทน โดยวิธีอื่น ทั้งที่ไม่มีและมีการกำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารแห่งทุนในขณะใดขณะหนึ่ง หรือหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์และทรัพย์สิน ตลอดจนการหาผลตอบแทน โดยวิธีอื่น ทั้งที่ไม่มีและมีการ

การกำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารแห่งทุนในขณะใดขณะหนึ่ง ในต่างประเทศ (offshore investment) เป็นหลักไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

(ง) กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ-อื่นๆ (Foreign Investment Fund : Others "FIFOTH")

กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ-อื่นๆ ได้แก่ กองทุนที่มีนโยบายเพื่อนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ (offshore investment) เป็นหลักไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่มีนโยบายการลงทุน ซึ่งไม่ได้เป็นไปตาม (ก) หรือ (ข) หรือ (ค)

การจัดประเภทของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพต่างๆ และการเปลี่ยนแปลงประเภทกองทุนตามประกาศฉบับนี้จะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการกลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทั้งนี้ คณะกรรมการกลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอาจมอบหมายให้คณะกรรมการด้านมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทำหน้าที่นี้แทน

III) การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ข้อ 6 เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Benchmark)

บริษัทสมาชิกจะต้องมีการตกลงกับคณะกรรมการกองทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของตนทุกกองทุน ถึงเกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Benchmark) ไว้เป็นลายลักษณ์อักษร โดยเป็นเกณฑ์อ้างอิงผสม (Composite Benchmark) ที่ต้องสอดคล้องกับทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนตามที่ระบุไว้ในข้อ 6.1 ถึงข้อ 6.3 ตามนี้หน้าที่สะท้อนความเสี่ยงการลงทุนของนโยบายการลงทุน (Investment Policy) ซึ่งคณะกรรมการกองทุนและบริษัทสมาชิกได้ตกลงกันไว้เป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งมีดังต่อไปนี้

6.1 ทรัพย์สินกองทุนในส่วนที่เป็นตราสารทุน (Equity Instrument) ให้ใช้เกณฑ์อ้างอิงตามข้อใดข้อหนึ่งดังต่อไปนี้

6.1.1 อัตราผลตอบแทนของดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Total Return Index : SET TRI) และ/หรือ อัตราผลตอบแทนของดัชนีราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index Return) โดยในการนำเสนอเกณฑ์อ้างอิงเพื่อให้คณะกรรมการกองทุนพิจารณานั้น ให้บริษัทสมาชิกรับเสนออัตราผลตอบแทนของดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Total Return Index : SET TRI) หรือนำเสนอทั้งอัตราผลตอบแทนของดัชนีราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index Return) ควบคู่กับอัตราผลตอบแทนของดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Total Return Index : SET TRI)

6.1.2 อัตราผลตอบแทนของดัชนีผลตอบแทนรวมกลุ่ม 50 หลักทรัพย์ (SET 50 Total Return Index : SET 50 TRI) และ/หรือ อัตราผลตอบแทนของดัชนีราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม 50 หลักทรัพย์ (SET 50 Index Return) โดยในการนำเสนอเกณฑ์อ้างอิง เพื่อให้คณะกรรมการกองทุนพิจารณานั้น ให้บริษัทสมาชิคนำเสนออัตราผลตอบแทนของดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม 50 หลักทรัพย์ (SET 50 Total Return Index : SET 50 TRI) หรือนำเสนอทั้งอัตราผลตอบแทนของดัชนีราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม 50 หลักทรัพย์ (SET 50 Index Return) ควบคู่กับอัตราผลตอบแทนของดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม 50 หลักทรัพย์ (SET 50 Total Return Index : SET 50 TRI)

6.1.3 อัตราผลตอบแทนของดัชนีผลตอบแทนรวมกลุ่ม 100 หลักทรัพย์ (SET 100 Total Return Index : SET 100 TRI) และ/หรือ อัตราผลตอบแทนของดัชนีราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม 100 หลักทรัพย์ (SET 100 Index Return) โดยในการนำเสนอเกณฑ์อ้างอิง เพื่อให้คณะกรรมการกองทุนพิจารณานั้น ให้บริษัทสมาชิคนำเสนออัตราผลตอบแทนของดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม 100 หลักทรัพย์ (SET 100 Total Return Index : SET 100 TRI) หรือนำเสนอทั้งอัตราผลตอบแทนของดัชนีราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม 100 หลักทรัพย์ (SET 100 Index Return) ควบคู่กับอัตราผลตอบแทนของดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่ม 100 หลักทรัพย์ (SET 100 Total Return Index : SET 100 TRI)

ทั้งนี้ ให้มีน้ำหนักของเกณฑ์อ้างอิงดังกล่าวไม่น้อยกว่าค่าเฉลี่ยของอัตราส่วนการลงทุนต่ำสุดและสูงสุดในนโยบายการลงทุน (Minimum limit + Maximum limit)/2

6.2 ทรัพย์สินกองทุนในส่วนที่เป็นการลงทุนในเงินฝากประเภทประจำ (Fixed Deposit) ให้ใช้เกณฑ์อ้างอิงที่เป็นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปีที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพึงได้รับวงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ยของ บมจ.ธนาคารกรุงเทพ บมจ.ธนาคารกสิกรไทย บมจ.ธนาคารไทยพาณิชย์ และ บมจ.ธนาคารกรุงไทย โดยให้มีการปรับค่าเฉลี่ยทุกครั้งที่มีธนาคารใดธนาคารหนึ่งปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย

6.3 ทรัพย์สินกองทุนในส่วนที่เป็นตราสารหนี้ (Debt Instrument) ให้ใช้เกณฑ์อ้างอิง ดังนี้

6.3.1 กรณีทรัพย์สินกองทุนเป็นตราสารหนี้ภาครัฐและตราสารหนี้ทั่วไป ที่มีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถามหรือจะครบกำหนดชำระคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี ให้ใช้เกณฑ์อ้างอิงที่เป็นอัตราผลตอบแทนของดัชนีวัดการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงที่ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA Zero Rate Return “ZRR” Government Bond Index) อายุ 6 เดือน

6.3.2 กรณีทรัพย์สินกองทุนเป็นตราสารหนี้ภาครัฐ และมีการระบุ Target Duration ของกองทุนที่ชัดเจน ให้ใช้เกณฑ์อ้างอิงที่เป็นดัชนีอัตราผลตอบแทนของการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงที่ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA Zero Rate Return “ZRR” Government Bond Index) ที่อายุของ Target Duration ของนโยบายการลงทุนของกองทุนนั้น

6.3.3 กรณีทรัพย์สินกองทุนเป็นตราสารหนี้ภาครัฐ แต่ไม่มีการระบุ Target Duration ของกองทุนที่ชัดเจนให้ใช้เกณฑ์อ้างอิงที่เป็นอัตราผลตอบแทนของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Government Bond Index) หรือ อัตราผลตอบแทนของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลกลุ่มอายุคงเหลือระหว่าง 1 ปีถึงไม่เกิน 3 ปีของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Government Bond Index - Maturity Sub Group 1 ($1 < TTM \leq 3$)) หรือ อัตราผลตอบแทนของดัชนีวัดการลงทุนในพันธบัตรที่มีอายุคงเหลือของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA Zero Rate Return “ZRR” Government Bond Index) อายุ 2 ปี

6.3.4 กรณีทรัพย์สินกองทุนเป็นตราสารหนี้ทั่วไป และมีการระบุ Target Duration ของกองทุนที่ชัดเจนให้ใช้เกณฑ์อ้างอิงที่เป็นอัตราผลตอบแทนของดัชนีวัดการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA Zero Rate Return “ZRR” Composite Bond Index) ที่อายุของ Target Duration ของนโยบายการลงทุนของกองทุนนั้น

อย่างไรก็ดี กรณีที่ยังไม่สามารถหาข้อมูลเกณฑ์อ้างอิงที่เป็นอัตราผลตอบแทนของดัชนีวัดการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA Zero Rate Return “ZRR” Composite Bond Index) ที่อายุของ Target Duration ของนโยบายการลงทุนของกองทุนนั้นๆ ได้ อนุโลมให้ใช้เกณฑ์อ้างอิงที่เป็นอัตราผลตอบแทนของดัชนีวัดการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงเหลือของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA Zero Rate Return “ZRR” Government Bond Index) ที่อายุของ Target Duration ของนโยบายการลงทุนของกองทุนนั้นไปก่อน

6.3.5 กรณีทรัพย์สินกองทุนเป็นตราสารหนี้ทั่วไป แต่ไม่มีการระบุ Target Duration ของกองทุนที่ชัดเจน ให้ใช้เกณฑ์อ้างอิงที่เป็นอัตราผลตอบแทนของดัชนีตราสารหนี้ไทยของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Composite Bond Index) หรือ อัตราผลตอบแทนของดัชนีตราสารหนี้กลุ่มอายุคงเหลือระหว่าง 1 ปีถึงไม่เกิน 3 ปีของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Composite Bond Index - Maturity Sub Group 1 ($1 < TTM \leq 3$)) หรือ อัตราผลตอบแทนของดัชนีวัดการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA Zero Rate Return “ZRR” Composite Bond Index) อายุ 2 ปี

อย่างไรก็ดี กรณีที่ยังไม่สามารถหาข้อมูลเกณฑ์อ้างอิงที่เป็นอัตราผลตอบแทนของดัชนีตราสารหนี้กลุ่มอายุคงเหลือระหว่าง 1 ปีถึงไม่เกิน 3 ปีของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Composite Bond Index - Maturity Sub Group 1 ($1 < TTM \leq 3$)) ได้ อนุโลมให้ใช้เกณฑ์อ้างอิงที่เป็นอัตราผลตอบแทนของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลกลุ่มอายุคงเหลือระหว่าง 1 ปีถึงไม่เกิน 3 ปีของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Government Bond Index - Maturity Sub Group 1 ($1 < TTM \leq 3$)) ไปก่อน ส่วนกรณีที่ยังไม่สามารถหาข้อมูลเกณฑ์อ้างอิงที่เป็นอัตราผลตอบแทนของดัชนีวัดการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA Zero Rate Return “ZRR” Composite Bond Index) อายุ 2 ปีได้ อนุโลมให้ใช้เกณฑ์อ้างอิงที่เป็นอัตราผลตอบแทนของดัชนีวัด

การลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงที่ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA Zero Rate Return “ZRR” Government Bond Index) อายุ 2 ปี ไปก่อน เช่นกัน

6.4 กรณีทรัพย์สินอื่นนอกเหนือจากข้อ 6.1 ถึงข้อ 6.3 ให้พิจารณาเกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงาน โดยยึดหลักการดังนี้

6.4.1 เกณฑ์อ้างอิงที่กำหนดจะต้องสะท้อนกับทรัพย์สินที่ลงทุน

6.4.2 นำหนักของเกณฑ์อ้างอิงแต่ละตัวต้องสะท้อนกับสัดส่วนการลงทุนที่กำหนดไว้ในนโยบายการลงทุน ทั้งนี้เพื่อให้เกณฑ์อ้างอิงและน้ำหนักสามารถสะท้อนความเสี่ยงในการลงทุนของนโยบายการลงทุนได้

ข้อ 7 การคำนวณผลการดำเนินงาน โดยกองทุนต่างๆ ที่จัดอยู่ในกองทุนประเภทเดียวกัน (Composite Return) และเกณฑ์อ้างอิง (Benchmark) เพื่อเป็นการช่วยให้คณะกรรมการกองทุนสามารถประเมินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพประเภทต่างๆ ได้อย่างเหมาะสม สมาคมกำหนดให้มีการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ดังนี้

7.1 การคำนวณเกณฑ์อ้างอิง (Benchmark) บริษัทสมาชิกจะต้องมีการคำนวณเกณฑ์อ้างอิงรายเดือน

7.2 ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จะต้องเปรียบเทียบเฉพาะกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ถูกจัดอยู่ในประเภทเดียวกันเท่านั้น

7.3 ช่วงระยะเวลาที่ใช้ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ต้องเป็นช่วงระยะเวลาเดียวกันของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทุกประเภท หากระยะเวลาที่แสดงผลการดำเนินงานยังไม่ครบ 12 เดือน ให้แสดงข้อมูลตามที่เกิดขึ้นจริงในช่วงเวลานั้น โดยให้บริษัทสมาชิกรายงานข้อมูลสะสมตั้งแต่วันสุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้าจนกระทั่งถึงวันรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพนั้น (Year-to-Date) หรือข้อมูลสะสมตั้งแต่วันเริ่มต้นกองทุน (กรณีบริษัทสมาชิกเริ่มบริหารจัดการกองทุนระหว่างปี) จนกระทั่งถึงวันรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพนั้น (Since Inception-to-Date) ห้ามทำเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (Annualized)

7.4 ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพกับเกณฑ์อ้างอิง (Benchmark) นั้น เกณฑ์อ้างอิงที่จะนำมาเปรียบเทียบจะต้องเป็นเกณฑ์อ้างอิงที่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพนั้นๆ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสมาคม ทั้งนี้ หากระยะเวลาที่แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพยังไม่ครบ 12 เดือน เกณฑ์อ้างอิง (Benchmark) ที่จะนำมาใช้เปรียบเทียบให้แสดงข้อมูลตามที่เกิดขึ้นจริงในช่วงเวลานั้น โดยให้บริษัทสมาชิกแสดงข้อมูลเกณฑ์อ้างอิงสะสมให้สอดคล้องกับข้อ 7.3 (Year-to-Date) ห้ามทำเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (Annualized)

7.5 กรณีที่บริษัทสมาชิกต้องการเปรียบเทียบ หรือนำเสนอผลการดำเนินงานโดยรวมของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพต่างๆ ภายใต้การจัดการของตนเองที่จัดอยู่ในประเภทเดียวกัน (Composite Return) กับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม จะต้องคำนวณจากผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทุกกองทุนที่จัดอยู่ในประเภทเดียวกัน ซึ่งบริษัทสมาชิกสามารถแยกนำเสนอผลการดำเนินงานโดยรวม (Composite Return) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามลักษณะใดๆ เพิ่มเติม เช่น ที่เป็นกองทุนเดี่ยว

(Single Fund) และกองทุนรวม (Pooled Fund) ในลักษณะรวมหรือแยกกันก็ได้ โดยนับรวมเฉพาะกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีผลการดำเนินงานครบตามช่วงระยะเวลาที่คำนวณภายใต้การจัดการของตน และของบริษัทสมาชิกอื่นใดที่ถูกลำมาเปรียบเทียบ (Asset-weighted Average) (ดูภาคผนวก ก)

ทั้งนี้ การคำนวณค่าเฉลี่ยผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในกองทุนประเภทเดียวกัน (Composite Return) ภายใต้การจัดการของบริษัทสมาชิกรายใดรายหนึ่ง ให้ใช้วิธีการคำนวณค่าเฉลี่ยกลุ่มด้วยค่าเฉลี่ยรายกอง ถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value "NAV") ณ วันเริ่มต้นเวลาคำนวณ (Asset-weighted Average) ตามวิธีการคำนวณ ดังนี้

- การคำนวณโดยถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (Asset-weighted Average)

$$C_{\text{asset}} = \frac{\sum (MVB_i \times R_i)}{MVB_{\text{total}}}$$

โดยให้ MVB_i คือ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ วันเริ่มต้นระยะเวลาที่ต้องการเปรียบเทียบของกองทุน i และ
 R_i คือ อัตราของผลตอบแทนของกองทุน i

และนำมาคำนวณหาผลตอบแทนรวมสะสมในช่วงเวลาที่ยาวกว่า โดยการเชื่อมต่อแบบเรขาคณิต (Geometric Linked)

- กรณีต้องการนำเสนอวิธี Equal-weighted Average เพิ่มเติม ให้ระบุให้ชัดเจนว่าข้อมูลดังกล่าวได้จากการใช้วิธี Equal-weighted Average ทั้งนี้ ต้องแสดงค่า Asset-weighted Average ด้วย และการคำนวณโดยวิธีถ่วงน้ำหนักเท่าๆ กัน (Equal-weighted Average) นั้น ให้ใช้วิธีการคำนวณดังนี้

$$C_{\text{equal}} = \frac{(R_1 + R_2 + R_3 + \dots + R_n)}{n}$$

โดยให้ R_1 คือ อัตราผลตอบแทนของกองทุนแรกในการคำนวณผลการดำเนินงานโดยรวม และ
 n คือ จำนวนกองทุนทั้งหมดในประเภทการลงทุนเดียวกันที่อยู่ใน การคำนวณผลการดำเนินงานโดยรวม

โดยให้บริษัทสมาชิกคำนวณ Composite Return ในแต่ละประเภทของ Composite ตามประเภทกองทุนที่ระบุไว้ในข้อที่ 5 ของประกาศนี้

IV) การเปิดเผยและการนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับการวัดผลการดำเนินงาน และเกณฑ์อ้างอิง

ข้อ 8 การนำเสนอผลการดำเนินงานและเกณฑ์อ้างอิง

บริษัทสมาชิกต้องนำเสนอข้อมูลผลการดำเนินงานและข้อมูลเกณฑ์อ้างอิง (Benchmark) ของแต่ละกองทุน ภายใต้การบริหารจัดการ ตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมกำหนด และรายงานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่เผยแพร่ ให้บริษัทสมาชิกถือปฏิบัติแยกตามแต่ละกรณี ดังนี้

8.1 การเปิดเผยข้อมูลในการนำเสนอต่อลูกค้าเพื่อคัดเลือกบริษัทจัดการ (Deal Pitching Disclosure)

การนำเสนอผลการดำเนินงานโดยแสดงเป็น Composite Return ของกองทุนประเภทเดียวกัน ซึ่งบริษัทสมาชิกสามารถแนะนำเสนอผลการดำเนินงานโดยรวม (Composite Return) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามลักษณะใดๆ เพิ่มเติม เช่น ที่เป็นกองทุนเดี่ยว (Single Fund) และกองทุนรวม (Pooled Fund) ในลักษณะรวมหรือแยกกันก็ได้ นั้น ให้เปิดเผยอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำตามหลักเกณฑ์ดังนี้

8.1.1 ข้อมูลอัตราผลตอบแทน (Yield) เปิดเผยข้อมูลเป็นรายปีย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน รวมทั้งข้อมูลสะสมในปีล่าสุด (Year-to-Date Return) และเปิดเผยข้อมูลสะสม 5 ปีปฏิทินย้อนหลัง หรือตั้งแต่วันที่บริษัทสมาชิกเริ่มต้นบริหารกองทุนประเภทนั้น จนถึงงวดเดือนล่าสุด

8.1.2 บริษัทสมาชิกอาจนำเสนอข้อมูลผลการดำเนินงานโดยรวม (Composite Return) ของกองทุนประเภทเดียวกัน ที่เป็นข้อมูลอัตราผลตอบแทนที่ปรับค่าความเสี่ยงแล้ว (Risk Adjusted Return = Information Ratio "IR") เพิ่มเติมได้ โดยเปิดเผยข้อมูลเป็นรายปีย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน และ/หรือ ข้อมูลสะสม 5 ปีปฏิทินย้อนหลัง ตามหลักเกณฑ์ในข้อ 8.8 และข้อ 9

อย่างไรก็ดี หากลูกค้าประสงค์ที่จะกำหนดช่วงระยะเวลาในการจัดทำข้อมูลเป็นอย่างอื่น บริษัทสมาชิกสามารถจัดทำข้อมูลตามช่วงเวลานั้นเป็นการเพิ่มเติมได้

8.2 การเปิดเผยข้อมูลต่อคณะกรรมการกองทุน (Fund Committee) และสมาชิกกองทุน

ให้เปิดเผยข้อมูลอัตราผลตอบแทน (Yield ที่ได้จากการคำนวณ Unit Value Growth) ขั้นต่ำตามหลักเกณฑ์ต่อไปนี้

8.2.1 ข้อมูลอัตราผลตอบแทน (Yield ที่ได้จากการคำนวณ Unit Value Growth) โดยเปิดเผยข้อมูลสะสมในแต่ละปี (%Year-to-Date Return)

- เปิดเผยต่อสมาชิกกองทุนปีละ 2 ครั้งในแบบรายงานส่วนของสมาชิกในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ คือ ข้อมูลสะสม 6 เดือนตั้งแต่เดือนต้นงวดถึงเดือนงวดที่หก (6) และสะสม 12 เดือนตั้งแต่เดือนต้นงวดถึงเดือนสิ้นงวดเดือนที่สิบสอง (12) ของทุกปี

โดยในการเปิดเผยข้อมูลกองทุนในแบบรายงานในส่วน of สมาชิกในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ดังกล่าวนั้น บริษัทสมาชิกต้องระบุข้อความต่อไปนี้ในรายงานดังกล่าวด้วย

“ผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

- และเปิดเผยต่อคณะกรรมการกองทุนเป็นข้อมูลสะสมถึงเดือนล่าสุดทุกเดือน (Year-to-Date) ในแบบรายงาน กข. 1.2 ทุกๆ เดือน

โดยในการเปิดเผยข้อมูลในแบบรายงาน กข. 1.2 ทุกๆ เดือนให้คณะกรรมการกองทุนนั้น บริษัทสมาชิกต้องระบุข้อความต่อไปนี้ในหน้าสุดท้ายของรายงานดังกล่าวด้วย

“ผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

8.2.2 ให้สมาชิกเปิดเผยข้อมูลอัตราผลตอบแทน (Yield ที่ได้จากการคำนวณ Unit Value Growth) สะสม 5 ปีปฏิทินย้อนหลัง หรือตั้งแต่วันที่บริษัทสมาชิกเริ่มต้นบริหารกองทุน โดยเปิดเผยต่อสมาชิกกองทุนและคณะกรรมการกองทุนในแบบรายงานในส่วน of สมาชิกกองทุนและคณะกรรมการกองทุน ณ สิ้นเดือน ธันวาคมของทุกปี

- 8.3 ในการนำเสนอข้อมูลผลตอบแทนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทุกประเภท หากระยะเวลาที่แสดงผลการดำเนินงานยังไม่ครบ 12 เดือน ให้แสดงข้อมูลตามที่เกิดขึ้นจริงในช่วงเวลานั้น โดยให้บริษัทสมาชิกรายงานข้อมูลสะสมตั้งแต่วันที่สิ้นสุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้า จนกระทั่งถึงวันรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพนั้น (Year-to-Date) หรือตั้งแต่วันที่เริ่มต้นกองทุน (กรณีบริษัทสมาชิกเริ่มบริหารจัดการกองทุนระหว่างปี) จนกระทั่งถึงวันรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพนั้น (Since Inception-to-Date) ห้ามทำเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปี (Annualized)
- 8.4 หากบริษัทสมาชิกประสงค์จะนำเสนอผลตอบแทน หรือผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์ ห้ามมิให้นำผลประโยชน์ทางภาษีบวกเข้าไปในผลตอบแทนและหรือผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ แต่สามารถนำภาษีนั้นไปหักออกจากเกณฑ์อ้างอิงที่สอดคล้องกับภาษีนั้น เพื่อแสดงผลตอบแทนและหรือผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์ได้
- 8.5 การเปิดเผยข้อมูลอัตราผลตอบแทนสะสมของแต่ละกองทุนใน กข. 1.2 กำหนดเกณฑ์ขั้นต่ำให้เปิดเผยข้อมูลผลตอบแทนหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ อย่างไรก็ดี หากบริษัทสมาชิกจะแสดงข้อมูลผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สินหรือค่าใช้จ่ายต่างๆ เพิ่มเติม ต้องระบุให้ชัดเจนเพิ่มเป็นหมายเหตุกำกับด้วยว่าเป็นผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ
- 8.6 ในการนำเสนอข้อมูลเกณฑ์อ้างอิง (Benchmark) ของแต่ละกองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้การจัดการของบริษัทสมาชิก ต้องเปิดเผยข้อมูลเกณฑ์อ้างอิง (Benchmark) ของแต่ละกองทุนต่อคณะกรรมการกองทุนเป็นประจำทุกเดือน ภายในระยะเวลาเดียวกับการเปิดเผยผลการดำเนินงานของกองทุน

8.7 การนำส่งข้อมูลผลการดำเนินงานของกองทุนต่อสมาคม ให้บริษัทสมาชิกจัดส่งข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต้นงวดและปลายงวด มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (Unit Value) และข้อมูลอัตราผลตอบแทนเกณฑ์อ้างอิง (Benchmark Return) ของทุกๆ กองทุนเป็นรายกอง กรณีกองทุนแบบมีหลายนโยบายการลงทุน (Master Fund) ให้จัดส่งแยกตามนโยบายย่อย (Sub Fund) รวมทั้ง ข้อมูล Composite Return กองทุนแต่ละประเภท ให้สมาคมเป็นประจำทุกเดือน ภายในวันที่ 20 ของเดือนถัดไป ตามแบบฟอร์มและรูปแบบที่สมาคมกำหนด ทั้งนี้ ให้จัดทำและนำส่งข้อมูลและรายงานในรูปของข้อมูลทางอิเล็กทรอนิกส์ (ดูภาคผนวก ข) เพื่อให้สมาคมนำไปดำเนินการคำนวณข้อมูล Industry Composite Return และ Industry Composite Return ที่ปรับค่าความเสี่ยง (Risk-adjusted Return) (Industry Composite Information Ratio) แยกตามประเภทของกองทุน ทั้งนี้ การคำนวณค่าทางสถิตินี้ต้องอาศัยปริมาณข้อมูลย่อยย้อนหลัง จึงให้บริษัทสมาชิคนำส่งฐานข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2552 มายังสมาคม เพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ในข้อ 8.8

ซึ่งสมาคมจะจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูล Industry Composite Return เป็นรายปีย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน และข้อมูลสะสมย้อนหลัง 5 ปีปฏิทินต่อสาธารณะ เช่น เผยแพร่ข้อมูลดังกล่าวผ่าน web site ของสมาคม ส่วนข้อมูล Industry Composite Information Ratio นั้น สมาคมและสำนักงาน ก.ล.ต. จะร่วมกันศึกษาพิจารณาเป็นระยะเวลา 3 ปี หรือจนกว่าข้อมูลดังกล่าวจะสามารถนำไปใช้อ้างอิงประกอบการตัดสินใจเลือกลงทุนของสมาชิกกองทุนได้ สมาคมจึงจะดำเนินการเผยแพร่ข้อมูลดังกล่าวต่อสาธารณะต่อไป

8.8 การจัดทำข้อมูลอัตราผลตอบแทนที่ปรับค่าความเสี่ยง (Risk-adjusted Return) เป็นค่าทางสถิติรูปแบบหนึ่งที่ต้องอาศัยปริมาณความถี่ของข้อมูลย่อยย้อนหลัง ประกอบกับมีการเปลี่ยนการจัดประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในครั้งนั้น ดังนั้น ให้บริษัทสมาชิกเริ่มใช้ฐานข้อมูลเริ่มต้นในเดือน มกราคม 2552 เป็นต้นไป

V) การคำนวณและเปิดเผยค่าความเสี่ยงของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ข้อ 9 เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลเพียงพอในใช้อ้างอิงประกอบการตัดสินใจเลือกลงทุน สมาคมจึงกำหนดให้บริษัทสมาชิกต้องเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยง (ยกเว้น Risk-adjusted Return ด้วยค่า Information Ratio และค่า Tracking Error ซึ่งบริษัทสมาชิกสามารถเลือกจะจัดทำหรือไม่ก็ได้ ตามหลักเกณฑ์ในข้อ 8.1.2) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้การบริหารจัดการของตนแยกตามประเภทของกองทุน ควบคู่ไปกับผลการดำเนินงานดังนี้

ประเภทของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	การเปิดเผยค่าความเสี่ยง
9.1 กองทุนตราสารแห่งทุน (Equity Fund)	- ให้เปิดเผยค่าความเสี่ยงโดยใช้ Risk-adjusted Return ด้วยค่า Information Ratio (ดูภาคผนวก ก)
9.2 กองทุนตราสารแห่งหนี้ (Fixed Income fund) ทุกประเภท	<ul style="list-style-type: none"> - ให้เปิดเผยค่าความเสี่ยงโดยใช้ Risk-adjusted Return ด้วยค่า Information Ratio (ดูภาคผนวก ก) และ - ค่า Duration (ดูภาคผนวก ก) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และ - ให้เปิดเผยสัดส่วนการลงทุนในตราสารแห่งหนี้ต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จำแนกตามอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) (ดูภาคผนวก ก) สำหรับตราสารแห่งหนี้ที่ไม่มีการจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือ รวมถึงเงินฝากหรือตราสารแห่งหนี้อื่นที่กองทุนมีอยู่ ค่าประกัน ให้เปิดเผยสัดส่วนการลงทุนในตราสารแห่งหนี้ นั้น เปรียบเทียบกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
9.3 กองทุนผสม (Mixed Fund)	<ul style="list-style-type: none"> - ให้เปิดเผยค่าความเสี่ยงโดยใช้ Risk-adjusted Return ด้วยค่า Information Ratio (ดูภาคผนวก ก) และ - ค่า Duration (ดูภาคผนวก ก) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และ - ให้เปิดเผยสัดส่วนการลงทุนในตราสารแห่งหนี้ต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ จำแนกตามอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) (ดูภาคผนวก ก) สำหรับตราสารแห่งหนี้ที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ รวมถึงเงินฝากหรือตราสารแห่งหนี้อื่นที่กองทุนมีอยู่ ค่าประกัน ให้เปิดเผยสัดส่วนการลงทุนในตราสารแห่งหนี้ นั้น เปรียบเทียบกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
9.4 กองทุนที่มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐาน (Specific Fund) สำหรับกองทุนตามข้อ 9.1 ข้อ 9.2 และ ข้อ 9.3	
9.4.1 กองทุนที่มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐาน – ตราสารแห่งทุน	- ให้ใช้เกณฑ์ในการเปิดเผยค่าความเสี่ยงและข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนตามข้อ 9.1
9.4.2 กองทุนที่มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐาน – ตราสารแห่งหนี้	- ให้ใช้เกณฑ์ในการเปิดเผยค่าความเสี่ยงและข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนตามข้อ 9.2
9.4.3 กองทุนที่มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐาน – ผสม	- ให้ใช้เกณฑ์ในการเปิดเผยค่าความเสี่ยงและข้อมูล เกี่ยวกับการลงทุนตามข้อ 9.3

ประเภทของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	การเปิดเผยค่าความเสี่ยง
9.5 กองทุนดัชนี (Index Fund)	- ให้เปิดเผยค่าความผันผวนของส่วนต่างของผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุน และผลตอบแทนดัชนีอ้างอิงในช่วงเวลาที่กำหนด (Tracking Error) แทนการเปิดเผยค่าความเสี่ยงโดยใช้ Risk-adjusted Return ด้วยค่า Information Ratio
9.6 กองทุนหน่วยลงทุน (Fund of Funds)	-ให้นำเกณฑ์ในการเปิดเผยค่าความเสี่ยงและข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนที่ได้ลงทุนไว้มาพิจารณาใช้เป็นเกณฑ์มาตรฐานในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานให้เหมาะสม
9.7 กองทุนที่มีประกัน (Guaranteed Fund)	- ให้พิจารณาว่ากองทุนรวมมีประกันนั้น มีนโยบายการลงทุนซึ่งสามารถจัดอยู่ในกรณีใดตามข้อ 5.1.1 ถึงข้อ 5.1.3 และให้ใช้เกณฑ์ในการเปิดเผยค่าความเสี่ยงและข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนตามกรณีนั้นๆ เป็นเกณฑ์
9.8 กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund)	- ให้เปิดเผยค่าความเสี่ยง ข้อมูลเกี่ยวกับ Credit Rating และค่า Duration ของกองทุนประกอบด้วยแล้วแต่กรณี เว้นแต่จะไม่มีข้อมูลดังกล่าว ส่วนกรณีที่กองทุนมีนโยบายในการนำเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพไปลงทุนในต่างประเทศ (Offshore Investment) ในอัตราส่วนที่ต่ำกว่าหรือไม่สอดคล้องกับเกณฑ์ของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศนั้น ให้สมาชิกพิจารณาเกณฑ์ในการเปิดเผยค่าความเสี่ยงและข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนที่เหมาะสมตามแต่กรณี พร้อมทั้งให้เปิดเผยนโยบายในการลงทุนในต่างประเทศด้วยว่าเป็นอย่างไร

VI) ความถูกต้องของข้อมูล

- ข้อ 10 บริษัทสมาชิกต้องใช้ความละเอียดรอบคอบและระมัดระวังในการตรวจสอบข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ภายใต้การจัดการของตนที่เผยแพร่ต่อสื่อต่างๆ ลูกค้ายาใหม่ และบุคคลทั่วไป ตลอดจนการนำเสนอลูกค้ายาใหม่ อีกทั้งบริษัทสมาชิกจะต้องรับผิดชอบต่อความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว ซึ่งบริษัทสมาชิกจะต้องส่งให้แก่สมาคมตามหลักเกณฑ์ที่สมาคมประกาศกำหนด ข้อมูลที่สมาคมประมวลแล้ว จะส่งคืนให้บริษัทสมาชิกเพื่อตรวจสอบความถูกต้อง หากบริษัทสมาชิกไม่คัดค้านหรือขอแก้ไขข้อมูลภายใน 14 วันนับจากวันที่สมาคมส่งข้อมูลให้กับบริษัทสมาชิก สมาคมจะถือว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้อง

VII) จรรยาบรรณในการนำเสนอข้อมูล

- ข้อ 11 การนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทสมาชิกจะต้องไม่บิดเบือน และไม่นำเสนอข้อมูลในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความเข้าใจที่ไม่ถูกต้องแก่คณะกรรมการกองทุนสมาชิกกองทุน บุคคลทั่วไป และลูกค้ารายใหม่ อันจะเป็นผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของบุคคลเหล่านั้น
- ข้อ 12 บริษัทสมาชิกอาจนำเสนอข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพิ่มเติมจากเกณฑ์ที่สมาคมกำหนดได้ แต่จะต้องยึดมาตรฐานของสมาคมตามประกาศฉบับนี้เป็นเกณฑ์ขั้นต่ำที่จะต้องปฏิบัติตาม โดยในกรณีที่บริษัทสมาชิกนำเสนอข้อมูลเพิ่มเติม จะต้องนำเสนอข้อมูลโดยตั้งอยู่บนพื้นฐานของความยุติธรรม ถูกต้องและสมบูรณ์ พร้อมทั้งจะต้องเปิดเผยสมมติฐานที่ใช้และเหตุผลในการใช้ อย่างชัดเจน และบริษัทสมาชิกต้องยึดหลักความสม่ำเสมอ (Consistency) ในการนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามแบบที่บริษัทสมาชิกเพิ่มเติมดังกล่าวทุกครั้ง

VIII) บทลงโทษ (Disciplinary Measure)

- ข้อ 13 กรณีที่บริษัทสมาชิกเผยแพร่ผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ในลักษณะที่สมาคมเห็นว่าเป็นการละเมิดจรรยาบรรณและมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมประกาศกำหนด คณะกรรมการสมาคมอาจมีมติลงโทษบริษัทสมาชิก โดยให้เป็นไปตามที่กำหนดในข้อบังคับของสมาคมเรื่อง “การลงโทษบริษัทสมาชิก”

IX) บทเฉพาะกาล

- ข้อ 14 ในกรณีที่กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัทสมาชิกกองใดยังไม่มีการทำสัญญาใหม่ก่อนวันที่ประกาศนี้ใช้บังคับ ให้บริษัทสมาชิกนำเสนอเกณฑ์อ้างอิง (Benchmark) พร้อมนโยบายการลงทุนตามประกาศฉบับนี้ ในโอกาสแรกที่สามารถกระทำได้

ประกาศนี้ให้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 มกราคม พ.ศ. 2553 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 28 ธันวาคม พ.ศ. 2552



(นางวรรณ ชาราณี)

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

การคำนวณผลการดำเนินงานโดยรวม (Composite Return) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ตัวอย่างที่ 1 วิธีคำนวณ Composite Return ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในประเภท Fixed Income Fund และ Mixed Fund

Fund	Investment Type	January		February		March		Jan-Feb	Jan-Mar
		Fund Size	MTD % Return	Fund Size	MTD % Return	Fund Size	MTD % Return	YTD % Return	YTD % Return
A	Fixed Income	500	1.00%	600	1.50%	700	1.50%	2.52%	4.05%
B	Fixed Income	N.A.	N.A.	3,000	1.70%	3,200	1.70%	1.70%	3.43%
C	Fixed Income	10,000	0.90%	9,500	0.50%	11,000	1.00%	1.40%	2.42%
D	Mixed	1,000	1.30%	1,100	1.00%	1,200	5.00%	2.31%	7.43%
E	Fixed Income	2,000	0.50%	2,100	1.20%	2,300	0.80%	1.71%	2.52%
F	Mixed	5,000	0.80%	5,500	1.10%	8,500	N.A.	1.91%	1.91%
Asset Weighted – Fixed Income Fund		(A, C, E)	0.84%	(A, B, C, E)	0.87%	(A, B, C, E)	1.12%	1.72%	2.86%
Equal Weighted – Fixed Income Fund		(A, C, E)	0.80%	(A, B, C, E)	1.23%	(A, B, C, E)	1.25%	2.04%	3.32%
Asset Weighted – Mixed Fund		(D,F)	0.88%	(D,F)	1.08%	(D)	5.00%	1.97%	7.07%
Equal Weighted – Mixed Fund		(D,F)	1.05%	(D,F)	1.05%	(D)	5.00%	2.11%	7.22%

1. การคำนวณผลตอบแทนสะสม รายกองทุน

$$R_{total} = [(1+R_1)(1+R_2) \dots (1+R_i)] - 1$$

R_i คือ อัตราของผลตอบแทนของกองทุน I

ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทนสะสม ของกองทุน A

For January – February

$$\begin{aligned} R_{total} &= [(1+1.00\%)(1+1.50\%)] - 1 \\ &= 2.52\% \end{aligned}$$

For January – March

$$\begin{aligned} R_{total} &= [(1+1.00\%)(1+1.50\%)(1+1.50\%)] - 1 \\ &= 4.05\% \end{aligned}$$

การคำนวณผลการดำเนินงานโดยรวมของกองทุนประเภท Fixed Income Fund โดยวิธีถ่วงน้ำหนักด้วย มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

$$C_{asset} = \frac{\sum (MVB_i \times R_i)}{MVB_{total}}$$

MVB_i คือ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ วันเริ่มต้นระยะเวลาที่ต้องการเปรียบเทียบของกองทุน i

R_i คือ อัตราของผลตอบแทนของกองทุน i

$$R_{total} = [(1 + C_{asset 1}) (1 + C_{asset 2}) \dots (1 + C_{asset i})] - 1$$

For January **A** **C** **E**

$$C_{asset 1} = \frac{(500 \times 1.00\%) + (10,000 \times 0.90\%) + (2,000 \times 0.50\%)}{(500 + 10,000 + 2,000)}$$

$$= 0.84\%$$

For February **A** **B** **C** **E**

$$C_{asset 2} = \frac{(600 \times 1.50\%) + (3,000 \times 1.70\%) + (9,500 \times 0.50\%) + (2,100 \times 1.20\%)}{(600 + 3,000 + 9,500 + 2,100)}$$

$$= 0.87\%$$

For March **A** **B** **C** **E**

$$C_{asset 3} = \frac{(700 \times 1.50\%) + (3,200 \times 1.70\%) + (11,000 \times 1.00\%) + (2,300 \times 0.80\%)}{(700 + 3,200 + 11,000 + 2,300)}$$

$$= 1.12\%$$

For January – February

$$R_{total} = [(1 + C_{asset 1}) (1 + C_{asset 2})] - 1$$

$$= [(1 + 0.84\%) (1 + 0.87\%)] - 1$$

$$= 1.72\%$$

For January – March

$$R_{total} = [(1 + C_{asset 1}) (1 + C_{asset 2}) (1 + C_{asset 3})] - 1$$

$$= [(1 + 0.84\%) (1 + 0.87\%) (1 + 1.12\%)] - 1$$

$$= 2.86\%$$

1. การคำนวณผลการดำเนินงานโดยรวมของกองทุนประเภท Fixed Income Fund โดยวิธีถ่วงน้ำหนักเท่าๆ กัน

$$C_{equal} = \frac{(R_1 + R_2 + R_3 + \dots + R_n)}{n}$$

R_1 คือ อัตราผลตอบแทนของกองทุนแรกในการคำนวณผลการดำเนินงานโดยรวม

n คือ จำนวนกองทุนทั้งหมดในประเภทการลงทุนเดียวกัน ที่ใช้ในการคำนวณผลการดำเนินงานโดยรวม

For January

$$\begin{aligned} C_{\text{equal}} &= \frac{(1.00\% + 0.90\% + 0.50\%)}{3} \\ &= 0.80\% \end{aligned}$$

For February

$$\begin{aligned} C_{\text{equal}} &= \frac{(1.50\% + 1.70\% + 0.50\% + 1.20\%)}{4} \\ &= 1.23\% \end{aligned}$$

For March

$$\begin{aligned} C_{\text{equal}} &= \frac{(1.50\% + 1.70\% + 1.00\% + 0.80\%)}{4} \\ &= 1.25\% \end{aligned}$$

For January - February

$$\begin{aligned} R_{\text{total}} &= [(1+R_1)(1+R_2) \dots (1+R_n)] - 1 \\ &= [(1+0.80\%)(1+1.23\%)] - 1 \\ &= 2.04\% \end{aligned}$$

For January - March

$$\begin{aligned} R_{\text{total}} &= [(1+0.80\%)(1+1.23\%)(1+1.25\%)] - 1 \\ &= 3.32\% \end{aligned}$$

2. การคำนวณผลการดำเนินงานโดยรวมของกองทุนประเภท Mixed Fund โดยวิธีถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

$$C_{\text{asset}} = \frac{\sum (MVB_i \times R_i)}{MVB_{\text{total}}}$$

For January

	D	F
$C_{\text{asset 1}}$	$= \frac{(1,000 \times 1.30\%) + (5,000 \times 0.80\%)}{(1,000 + 5,000)}$	
	$= 0.88\%$	

For February

	D	F
$C_{\text{asset 2}}$	$= \frac{(1,100 \times 1.00\%) + (5,500 \times 1.10\%)}{(1,100 + 5,500)}$	
	$= 1.08\%$	

For March D

$$\begin{aligned} C_{\text{asset 3}} &= \frac{(1,200 \times 5.00\%)}{1,200} \\ &= 5.00\% \end{aligned}$$

For January – February

$$\begin{aligned} R_{\text{total}} &= [(1 + C_{\text{asset 1}}) (1 + C_{\text{asset 2}})] - 1 \\ &= [(1 + 0.88\%) (1 + 1.08\%)] - 1 \\ &= 1.97\% \end{aligned}$$

For January – March

$$\begin{aligned} R_{\text{total}} &= [(1 + C_{\text{asset 1}}) (1 + C_{\text{asset 2}}) ((1 + C_{\text{asset 3}}))] - 1 \\ &= [(1 + 0.88\%) (1 + 1.08\%) (1 + 5.00\%)] - 1 \\ &= 7.07\% \end{aligned}$$

3. การคำนวณผลการดำเนินงานโดยรวมของกองทุนประเภท Mixed Fund โดยวิธีถ่วงน้ำหนักเท่าๆ กัน

For January

$$\begin{aligned} C_{\text{equal}} &= \frac{(1.30\% + 0.80\%)}{2} \\ &= 1.05\% \end{aligned}$$

For February

$$\begin{aligned} C_{\text{equal}} &= \frac{(1.00\% + 1.10\%)}{2} \\ &= 1.05\% \end{aligned}$$

For March

$$\begin{aligned} C_{\text{equal}} &= \frac{5.00\%}{1} \\ &= 5.00\% \end{aligned}$$

For January - February

$$\begin{aligned} R_{\text{total}} &= [(1 + R_1) (1 + R_2) \dots ((1 + R_i))] - 1 \\ &= [(1 + 1.05\%) (1 + 1.05\%)] - 1 \\ &= 2.11\% \end{aligned}$$

For January - March

$$\begin{aligned} R_{\text{total}} &= [(1 + 1.05\%) (1 + 1.05\%) (1 + 5.00\%)] - 1 \\ &= 7.22\% \end{aligned}$$



**แบบรายงานผลการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
ภายใต้การจัดการของ (ระบุชื่อบริษัทจัดการ)
ประจำงวดเดือน _____ พ.ศ. _____**

ชื่อนโยบายการลงทุน
รหัสของกองทุนตามแต่ละบริษัทจัดการกำหนด

ลำดับ ที่	ประเภท / รหัสกองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต้นงวด (บาท)	Unit Value ณ วันสิ้นเดือน (บาท/หน่วย)		Unit Value Growth (%)
			เดือน 1	เดือน 2	
1	MMF00001				
2	MMF00002				
Total NAV		(แสดงยอดรวม NAV ต้นงวดของทุกกองทุน ในประเภท MMF ของเดือนนั้น)			Composite Return - MTD (แสดง composite return รายเดือน ทุกกองในประเภท MMF ต่างน้ำหนักด้วย NAV ต้นงวด) Composite Return - YTD (แสดง composite return สะสมทุกกองในประเภท MMF โดยใช้ Geometric Linked)
1	MMG00001				
2	MMG00002				
3	MMG00003				
Total NAV		(แสดงยอดรวม NAV ต้นงวดของทุกกองทุน ในประเภท MMG ของเดือนนั้น)			Composite Return - MTD (แสดง composite return รายเดือน ทุกกองในประเภท MMG ต่างน้ำหนักด้วย NAV ต้นงวด) Composite Return - YTD (แสดง composite return สะสมทุกกองในประเภท MMG โดยใช้ Geometric Linked)
1	SFF00001				
2	SFF00002				
3	SFF00003				
4	SFF00004				
5	SFF00005				
Total NAV		(แสดงยอดรวม NAV ต้นงวดของทุกกองทุน ในประเภท SFF ของเดือนนั้น)			Composite Return - MTD (แสดง composite return รายเดือน ทุกกองในประเภท SFF ต่างน้ำหนักด้วย NAV ต้นงวด) Composite Return - YTD (แสดง composite return สะสมทุกกองในประเภท SFF โดยใช้ Geometric Linked)
1	SFG00001				
2	SFG00002				
3	SFG00003				
Total NAV		(แสดงยอดรวม NAV ต้นงวดของทุกกองทุน ในประเภท SFG ของเดือนนั้น)			Composite Return - MTD (แสดง composite return รายเดือน ทุกกองในประเภท SFG ต่างน้ำหนักด้วย NAV ต้นงวด) Composite Return - YTD (แสดง composite return สะสมทุกกองในประเภท SFG โดยใช้ Geometric Linked)

หมายเหตุ: ประเภทกองทุน

EQF หมายถึง Equity Fund

MMF หมายถึง Fixed Income Fund : Money Market Fund

MMG หมายถึง Fixed Income Fund : Money Market Fund - Government Related Bond

SFF หมายถึง Short-term Fixed Income Fund

SFG หมายถึง Short-term Fixed Income Fund - Government Related Bond

GFF หมายถึง General Fixed Income Fund

GFG หมายถึง General Fixed Income Fund - Government Related Bond

MXF หมายถึง Mixed Fund

MXFFLX หมายถึง Mixed : Flexible Fund

MXFLIM หมายถึง Mixed : Limit Fund

SPF หมายถึง Specific Fund

IDF หมายถึง Index Fund

GRF หมายถึง Guaranteed Fund

FOF หมายถึง Fund of Funds

FOFEQ หมายถึง Fund of Funds : Equity Fund

FOFMMF หมายถึง Fund of Funds : Money Market Fund

FOFMMG หมายถึง Fund of Funds : Money Market Fund - Government Related Bond

FOFSFF หมายถึง Fund of Funds : Short-term Fixed Income Fund

FOFSFG หมายถึง Fund of Funds : Short-term Fixed Income Fund - Government Related Bond

FOFGFF หมายถึง Fund of Funds : General Fixed Income Fund

FOFGFG หมายถึง Fund of Funds : General Fixed Income Fund - Government Related Bond

FOFMIX หมายถึง Fund of Funds : Mixed Fund

FOFOTH หมายถึง Fund of Funds : Others

FIF หมายถึง Foreign Investment Fund

FIFEQ หมายถึง Foreign Investment Fund : Equity Fund

FIFFIX หมายถึง Foreign Investment Fund : Fixed Income Fund

FIFMIX หมายถึง Foreign Investment Fund : Mixed Fund

FIFOTH หมายถึง Foreign Investment Fund : Others

**เนื่องจากข้อมูลกองทุนเป็นความลับของลูกค้า จึงใช้รหัสกองทุนของแต่ละบริษัทจัดการแทนชื่อกองทุน

FORMAT LAYOUT การนำเสนอข้อมูลวัดผลการจัดการของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ที่ สจก.กช.

- จัดทำในรูปของ text file ตาม Format ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด
- ให้คั่นแต่ละ Filed ด้วยเครื่องหมาย , (Comma)
- รายงานเป็นรายกองทุน และรวมทุกกองทุนภายใต้นโยบายการลงทุนประเภทเดียวกัน

เดือนปีที่รายงาน

ข้อมูลชุดที่ 1 (ข้อมูลรวมแต่ละนโยบายการลงทุน)					ชื่อ File : TOTAL MMY
No.	Description	Start	Length	Type	Remark
1	Management Company	1	10	c	ชื่อย่อบริษัทจัดการ (ภาษาอังกฤษ)
2	วัน เดือน ปี ที่รายงาน	11	8	n	ว-ด-ค-ศ (31012002)
3	Policy Type	19	6	c	ชื่อย่อนโยบายการลงทุนตามประกาศวัดผลการจัดการของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
4	Total Number of Fund	25	4	n	จำนวนกองทุน รวมแต่ละประเภท
5	G.T. NAV ต้นงวด แต่ละประเภท	29	14	n	ทศนิยม 2 ตำแหน่ง (ไม่ต้องใส่จุดทศนิยม และจุลภาค)
6	G.T. NAV ปลายงวด แต่ละประเภท	43	14	n	ทศนิยม 2 ตำแหน่ง (ไม่ต้องใส่จุดทศนิยม และจุลภาค)
7	Composit Return (MTD)	57	8	n	แสดง Composit Return รายเดือนทุกประเภทของกองทุน (ไม่ต้องใส่จุดทศนิยมและจุลภาค) (ทศนิยม 4 ตำแหน่ง หากมีเครื่องหมาย "-" ให้แสดงไว้ด้านหน้า)
8	Composit Return (YTD)	64	8	n	แสดง Composit Return สะสมทุกประเภทของกองทุน (ไม่ต้องใส่จุดทศนิยมและจุลภาค) ด้วยวิธี Geometric Linked (ทศนิยม 4 ตำแหน่ง หากมีเครื่องหมาย "-" ให้แสดงไว้ด้านหน้า)

หมายเหตุ C = Character , N = Numeric

เดือนปีที่รายงาน

ข้อมูลชุดที่ 2 (ข้อมูลแยกแต่ละกองทุน)					ชื่อ File : FUND MMY
No.	Description	Start	Length	Type	Remark
1	Management Company	1	10	c	ชื่อย่อบริษัทจัดการ (ภาษาอังกฤษ)
2	วัน เดือน ปี ที่รายงาน	11	8	n	ว-ด-ค-ศ (31012002)
3	Policy Type	19	6	c	ชื่อย่อนโยบายการลงทุนตามประกาศวัดผลการจัดการของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
4	Fund Code	25	5	c หรือ n	รหัสของกองทุนตามแต่ละบริษัทจัดการกำหนด
5	NAV ต้นงวด	30	14	n	ทศนิยม 2 ตำแหน่ง (ไม่ต้องใส่จุดทศนิยม และจุลภาค)
6	NAV ปลายงวด	44	14	n	ทศนิยม 2 ตำแหน่ง (ไม่ต้องใส่จุดทศนิยม และจุลภาค)
7	Unit Value ต้นงวด	58	7	n	ทศนิยม 4 ตำแหน่ง (ไม่ต้องใส่จุดทศนิยม และจุลภาค)
8	Unit Value ปลายงวด	65	7	n	ทศนิยม 4 ตำแหน่ง (ไม่ต้องใส่จุดทศนิยม และจุลภาค)
9	อัตราผลตอบแทนรายเดือน	72	8	n	ทศนิยม 4 ตำแหน่ง (ไม่ต้องใส่จุดทศนิยม และจุลภาค, หากมีเครื่องหมาย "-" ให้แสดงไว้ด้านหน้า)
10	Benchmark Return	80	8	n	ทศนิยม 4 ตำแหน่ง (ไม่ต้องใส่จุดทศนิยม และจุลภาค) (หากมีเครื่องหมาย "-" ให้แสดงไว้ด้านหน้า)
11	Fund Status	88	1	c	A = Active Fund , N = Non-active Fund

หมายเหตุ C = Character , N = Numeric

Policy Type

CODE	ประเภทของนโยบายการลงทุน	FUND CLASSIFICATION
EQF	หมายถึง กองทุนตราสารแห่งทุน	Equity Fund
MMF	หมายถึง กองทุนตราสารหนี้-ตลาดเงิน	Fixed Income : Money Market Fund
MMG	หมายถึง กองทุนตราสารหนี้-ตลาดเงินภาครัฐ	Fixed Income : Money Market Fund - Government Related Bond
SFF	หมายถึง กองทุนตราสารหนี้-ระยะสั้น	Short-term Fixed Income Fund
SFG	หมายถึง กองทุนตราสารหนี้-ระยะสั้นภาครัฐ	Short-term Fixed Income Fund - Government Related Bond
GFF	หมายถึง กองทุนตราสารหนี้	General Fixed Income Fund
GFG	หมายถึง กองทุนตราสารหนี้-ภาครัฐ	General Fixed Income Fund - Government Related Bond
MXF	หมายถึง กองทุนผสม	Mixed Fund
MXFFLX	หมายถึง กองทุนผสมแบบยืดหยุ่น	Mixed : Flexible Fund
MXFLIM	หมายถึง กองทุนผสมแบบจำกัดขอบเขต	Mixed : Limit Fund
SPF	หมายถึง กองทุนที่มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่า เกณฑ์มาตรฐาน	Specific Fund
IDF	หมายถึง กองทุนที่มีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามการ เคลื่อนไหวของดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่ระบุไว้ในนโยบาย การลงทุน	Index Fund
GRF	หมายถึง กองทุนที่มีประกัน	Guaranteed Fund
FOF	หมายถึง กองทุนหน่วยลงทุน	Fund of Funds
FOFEQ	หมายถึง กองทุนหน่วยลงทุน-ตราสารทุน	Fund of Funds : Equity
FOFMMF	หมายถึง กองทุนหน่วยลงทุน-ตลาดเงิน	Fund of Funds : Money Market Fund
FOFMMG	หมายถึง กองทุนหน่วยลงทุน-ตลาดเงินภาครัฐ	Fund of Funds : Money Market Fund - Government Related Bond
FOFSFF	หมายถึง กองทุนหน่วยลงทุน-ตราสารหนี้ระยะสั้น	Fund of Funds : Short-term Fixed Income Fund
FOFSFG	หมายถึง กองทุนหน่วยลงทุน-ตราสารหนี้ระยะสั้นภาครัฐ	Fund of Funds : Short-term Fixed Income Fund - Government Related Bond
FOFGFF	หมายถึง กองทุนหน่วยลงทุน-ตราสารหนี้	Fund of Funds : General Fixed Income Fund
FOFGFG	หมายถึง กองทุนหน่วยลงทุน-ตราสารหนี้ภาครัฐ	Fund of Funds : General Fixed Income Fund - Government Related Bond
FOFMIX	หมายถึง กองทุนหน่วยลงทุน-ผสม	Fund of Funds - Mixed Fund
FOFOTH	หมายถึง กองทุนหน่วยลงทุน-อื่นๆ	Fund of Funds : Others
FIF	หมายถึง กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ	Foreign Investment Fund
FIFEQ	หมายถึง กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ-ตราสารทุน	Foreign Investment Fund : Equity Fund
FIFFIX	หมายถึง กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ-ตราสารหนี้	Foreign Investment Fund : Fixed Income Fund
FIFMIX	หมายถึง กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ-ผสม	Foreign Investment Fund : Mixed Fund
FIFOTH	หมายถึง กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ-อื่นๆ	Foreign Investment Fund : Others

1. สูตรการคำนวณค่า Information Ratio

1.1 การคำนวณค่า Information Ratio ของกองทุน

Information Ratio IR = $\frac{\text{ค่าเฉลี่ยของส่วนต่างระหว่างผลตอบแทนกองทุนกับผลตอบแทนดัชนีอ้างอิงในช่วงเวลาที่กำหนด (Average Relative Return) \text{ ของกองทุน}}{\text{ค่าความผันผวนของส่วนต่างระหว่างผลตอบแทนกองทุนและผลตอบแทนดัชนีอ้างอิงในช่วงเวลาที่กำหนด(Tracking Error)}}$

- โดยในการคำนวณ Tracking Error ให้ใช้ตัวหารเป็น n-1

$$\text{Average Relative Return} = \frac{\sum \text{Sub Period Relative Returns}}{\text{Number of Sub periods}}$$

$$\text{Tracking Error} = \sqrt{\frac{\sum (\text{Sub Period Relative Returns} - \text{Average Relative Return})^2}{\text{Number of Sub periods} - 1}}$$

$$\text{Sub Period Relative Return} = \text{Sub Period Return of Fund} - \text{Sub Period Return of Benchmark}$$

ทั้งนี้ สมาชิกสามารถปรับค่า Tracking Error ให้เป็นค่าต่อปีได้โดยให้นำค่า Tracking Error รายเดือน ที่คำนวณได้ในช่วงเวลานั้น คูณกับรากแห่งกำลังสอง (square root) ของ 12

ตัวอย่างการคำนวณค่าความเสี่ยงด้วยค่า Information Ratio ของกองทุน

วันที่	NAV	Benchmark	Portfolio Monthly Return Rp	Benchmark Monthly Return Rb	Sub-Period Relative Return a = Rp - Rb	Deviation From average (a - ā)	Deviation Squared (a - ā) ²
31 ธ.ค.49	10.1392	2698.53					
31 ม.ค.50	9.8014	2598.72	-3.3317%	-3.6987%	0.3670%	0.0029821	0.0000089
28 ก.พ.50	10.1200	2692.45	3.2505%	3.6068%	-0.3563%	-0.0042502	0.0000181
31 มี.ค.50	10.2116	2705.43	0.9056%	0.4821%	0.4235%	0.0035475	0.0000126
30 เม.ย.50	10.6911	2846.43	4.6957%	5.2117%	-0.5160%	-0.0058473	0.0000342
31 พ.ค.50	11.2063	3008.66	4.8186%	5.6994%	-0.8808%	-0.0094956	0.0000902
30 มิ.ย.50	11.6169	3169.75	3.6638%	5.3542%	-1.6904%	-0.0175917	0.0003095
31 ก.ค.50	12.7442	3508.14	9.7045%	10.6756%	-0.9711%	-0.0103985	0.0001081
31 ส.ค.50	12.1502	3340.18	-4.6608%	-4.7877%	0.1269%	0.0005816	0.0000003
30 ก.ย.50	12.7781	3489.12	5.1674%	4.4590%	0.7083%	0.0063958	0.0000409
31 ต.ค.50	13.8340	3745.56	8.2634%	7.3497%	0.9137%	0.0084493	0.0000714
30 พ.ย.50	12.9286	3496.47	-6.5446%	-6.6503%	0.1057%	0.0003693	0.0000001
31 ธ.ค.50	13.0290	3545.11	0.7763%	1.3911%	-0.6148%	-0.0068358	0.0000467
31 ม.ค.51	11.9085	3242.34	-8.5997%	-8.5405%	-0.0592%	-0.0012799	0.0000016
29 ก.พ.51	12.7869	3497.71	7.3759%	7.8761%	-0.5002%	-0.0056892	0.0000324
31 มี.ค.51	12.4620	3415.02	-2.5409%	-2.3641%	-0.1768%	-0.0024554	0.0000060
30 เม.ย.51	12.7374	3518.28	2.2101%	3.0237%	-0.8136%	-0.0088237	0.0000779
31 พ.ค.51	12.7712	3530.52	0.2651%	0.3479%	-0.0828%	-0.0015155	0.0000023
30 มิ.ย.51	11.8915	3257.64	-6.8880%	-7.7292%	0.8412%	0.0077248	0.0000597
31 ก.ค.51	10.5381	2866.82	-11.3814%	-11.9970%	0.6157%	0.0054694	0.0000299
31 ส.ค.51	10.7911	2926.55	2.4008%	2.0835%	0.3173%	0.0024854	0.0000062
30 ก.ย.51	9.4973	2569.68	-11.9895%	-12.1942%	0.2047%	0.0013595	0.0000018
31 ต.ค.51	7.1075	1796.31	-25.1629%	-30.0960%	4.9330%	0.0486429	0.0023661
30 พ.ย.51	6.9483	1735.70	-2.2402%	-3.3741%	1.1340%	0.0106524	0.0001135
31 ธ.ค.51	7.6263	1946.38	9.7591%	12.1380%	-2.3790%	-0.0244771	0.0005991

$$\text{Average Relative Return} = \frac{\sum \text{Sub Period Relative Returns}}{\text{Number of Sub periods}} = 0.0687\%$$

$$\text{Tracking Error} = \sqrt{\frac{\sum (a - \bar{a})^2}{n - 1}} = 1.3249\%$$

$$\text{Annualized Tracking Error} = \text{Tracking Error} \times \sqrt{12} = 4.5897\%$$

$$\text{Information Ratio} = \frac{\text{Average Relative Return}}{\text{Tracking Error}} = 0.05188$$

หมายเหตุ : บริษัทสมาชิกสามารถใช้ความถี่ของข้อมูลที่มากกว่า 1 ครั้งต่อเดือน ในช่วงเวลาที่กำหนดได้

1.2 การคำนวณค่า Information Ratio ของ Composite

Information Ratio IR = $\frac{\text{ค่าเฉลี่ยของส่วนต่างระหว่างผลตอบแทน Composite กับผลตอบแทนดัชนีอ้างอิงในช่วงเวลาที่กำหนด (Average Relative Return) ของ Composite}}{\text{ค่าความผันผวนของส่วนต่างระหว่างผลตอบแทน Composite และผลตอบแทนดัชนีอ้างอิงในช่วงเวลาที่กำหนด (Tracking Error)}}$

ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทน Composite กับผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิง

Date	Fund A			Fund B			Fund C			Composite MTD % Return	Composite Benchmark MTD % Return
	Fund Size	MTD % Return	Benchmark MTD % Return	Fund Size	MTD % Return	Benchmark MTD % Return	Fund Size	MTD % Return	Benchmark MTD % Return		
ม.ค. 2550	100	-1.60%	-0.15%	500	-0.75%	1.67%	1000	-3.00%	-1.97%	-2.21%	-0.72%
ก.พ. 2550	95	1.90%	2.76%	540	2.50%	2.37%	1200	3.60%	3.14%	3.19%	2.90%
มี.ค. 2550	92	-0.10%	0.49%	580	0.50%	0.98%	1400	0.20%	-0.01%	0.27%	0.29%
เม.ย. 2550	98	2.10%	3.13%	650	3.40%	2.81%	1580	4.50%	3.45%	4.09%	3.26%
พ.ค. 2550	97	2.80%	2.92%	670	5.40%	1.64%	1550	7.60%	4.19%	6.76%	3.40%
มิ.ย. 2550	100	3.00%	1.41%	620	3.20%	-0.56%	1600	4.80%	3.38%	4.29%	2.24%
ก.ค. 2550	105	5.30%	5.36%	680	5.20%	2.71%	2000	1.50%	8.02%	2.55%	6.62%
ส.ค. 2550	103	-2.50%	-2.80%	650	-2.20%	-1.49%	2040	6.90%	-4.11%	4.44%	-3.45%
ก.ย. 2550	104	2.00%	2.25%	700	2.90%	1.38%	1900	4.50%	3.11%	3.99%	2.63%
ต.ค. 2550	102	3.70%	3.44%	750	5.60%	1.50%	2300	3.10%	5.37%	3.71%	4.39%
พ.ย. 2550	100	-3.20%	-3.95%	690	-4.00%	-2.58%	2120	2.40%	-5.33%	0.69%	-4.63%
ธ.ค. 2550	101	0.80%	1.44%	720	-0.10%	1.47%	2600	-0.90%	1.41%	-0.68%	1.42%
ม.ค. 2551	96	-4.20%	-1.87%	730	-4.10%	1.50%	2400	-7.20%	-5.24%	-6.41%	-3.61%
ก.พ. 2551	100	3.90%	3.25%	740	5.10%	0.96%	2600	9.80%	5.55%	8.62%	4.50%
มี.ค. 2551	101	-1.60%	-1.73%	700	-1.20%	-0.90%	2500	-1.30%	-2.56%	-1.29%	-2.18%
เม.ย. 2551	101	1.00%	0.37%	705	2.10%	-0.39%	2540	1.70%	1.13%	1.76%	0.79%
พ.ค. 2551	105	0.20%	-0.84%	730	-0.50%	-1.34%	2610	5.40%	-0.35%	3.99%	-0.57%
มิ.ย. 2551	104	-3.80%	-5.63%	720	-4.60%	-4.54%	2660	-1.30%	-6.72%	-2.06%	-6.24%
ก.ค. 2551	104	-6.00%	-3.76%	740	-5.80%	0.36%	2800	-12.60%	-7.88%	-11.03%	-6.09%
ส.ค. 2551	105	0.70%	2.46%	780	1.30%	3.09%	3000	3.80%	1.83%	3.21%	2.10%
ก.ย. 2551	100	-6.40%	-6.13%	760	-6.50%	-2.78%	3500	-12.80%	-9.49%	-11.56%	-8.24%
ต.ค. 2551	99	-15.70%	-13.30%	780	-14.50%	-4.86%	3900	-28.00%	-21.74%	-25.54%	-18.81%
พ.ย. 2551	100	-1.50%	-1.23%	790	-1.60%	-0.09%	4340	-3.70%	-2.38%	-3.34%	-2.01%
ธ.ค. 2551	104	6.00%	9.73%	850	4.90%	8.61%	5000	10.60%	10.85%	9.71%	10.51%

หมายเหตุ : บริษัทสมาชิกสามารถใช้บริการข้อมูลนี้มากกว่า 1 ครั้งต่อเดือน ในช่วงเวลาที่กำหนดได้

ตัวอย่างการคำนวณค่าความเสี่ยงด้วยค่า Information Ratio ของ Composite

วันที่	Composite Monthly Return Rc	Benchmark Monthly Return Rb	Sub Period Relative Return a = Rc - Rb	Deviation From average (a - ā)	Deviation Squared (a - ā) ²
31 ธ.ค.49					
31 ม.ค.50	-2.2094%	-0.7202%	-1.4892%	-0.0185102	0.0003426
28 ก.พ.50	3.1883%	2.8973%	0.2910%	-0.0007091	0.0000005
31 มี.ค.50	0.2707%	0.2902%	-0.0195%	-0.0038138	0.0000145
30 เม.ย.50	4.0918%	3.2605%	0.8313%	0.0046948	0.0000220
31 พ.ค.50	6.7629%	3.4015%	3.3614%	0.0299953	0.0008997
30 มิ.ย.50	4.2948%	2.2405%	2.0543%	0.0169246	0.0002864
31 ก.ค.50	2.5467%	6.6245%	-4.0778%	-0.0443970	0.0019711
31 ส.ค.50	4.4356%	-3.4506%	7.8862%	0.0752432	0.0056615
30 ก.ย.50	3.9896%	2.6293%	1.3603%	0.0099848	0.0000997
31 ต.ค.50	3.7143%	4.3872%	-0.6729%	-0.0103478	0.0001071
30 พ.ย.50	0.6900%	-4.6296%	5.3197%	0.0495782	0.0024580
31 ธ.ค.50	-0.6814%	1.4202%	-2.1016%	-0.0246349	0.0006069
31 ม.ค.51	-6.4092%	-3.6142%	-2.7951%	-0.0315693	0.0009966
29 ก.พ.51	8.6174%	4.4960%	4.1214%	0.0375954	0.0014134
31 มี.ค.51	-1.2880%	-2.1847%	0.8967%	0.0053487	0.0000286
30 เม.ย.51	1.7632%	0.7863%	0.9769%	0.0061500	0.0000378
31 พ.ค.51	3.9913%	-0.5749%	4.5662%	0.0420438	0.0017677
30 มิ.ย.51	-2.0566%	-6.2352%	4.1786%	0.0381677	0.0014568
31 ก.ค.51	-11.0307%	-6.0940%	-4.9368%	-0.0529862	0.0028075
31 ส.ค.51	3.2143%	2.1010%	1.1133%	0.0075143	0.0000565
30 ก.ย.51	-11.5550%	-8.2415%	-3.3136%	-0.0367546	0.0013509
31 ต.ค.51	-25.5418%	-18.8095%	-6.7323%	-0.0709416	0.0050327
30 พ.ย.51	-3.3407%	-2.0127%	-1.3280%	-0.0168984	0.0002856
31 ธ.ค.51	9.7059%	10.5118%	-0.8059%	-0.0116779	0.0001364

$$\text{Average Relative Return} = \frac{\sum \text{Sub Period Relative Returns}}{\text{Number of Sub periods}} = 0.3619\%$$

$$\text{Tracking Error} = \sqrt{\frac{\sum (a - \bar{a})^2}{n - 1}} = 3.4792\%$$

$$\text{Annualized Tracking Error} = \text{Tracking Error} \times \sqrt{12} = 12.0522\%$$

$$\text{Information Ratio} = \frac{\text{Average Relative Return}}{\text{Tracking Error}} = 0.10401$$

หมายเหตุ : บริษัทสมาชิกสามารถใช้ความถี่ของข้อมูลที่มากกว่า 1 ครั้งต่อเดือน ในช่วงเวลาที่กำหนดได้

2. สูตรการคำนวณค่า Duration ของกองทุน

ให้ใช้วิธีการ Modified Duration โดยมีสูตรในการคำนวณ คือ

$$\text{Modified Duration} = \frac{\text{Macaulay Duration}}{1 + \frac{\text{Yield}}{\text{frequency}}}$$

3. การเปิดเผยสัดส่วนการลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิจำแนกตามอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating³) ของ PVD

ให้เปิดเผย Rating ของตราสาร ผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลังหรือผู้ค้ำประกันตามรูปแบบดังต่อไปนี้

1. ตราสารภาครัฐตามหนังสือเวียนและหรือประกาศของสำนักงานฯ ที่เกี่ยวข้อง	_____ % NAV
2. เงินฝากและตราสารที่สถาบันการเงินเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	_____ % NAV
3. ตราสารภาคเอกชน และตราสารที่มีนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะตั้งขึ้น และ/หรือตราสารที่รัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณเป็นผู้ออก	
Rating AAA or equivalent	_____ % NAV
Rating AA or equivalent	_____ % NAV
Rating A or equivalent	_____ % NAV
Rating BBB or equivalent	_____ % NAV
Rating BB or equivalent	_____ % NAV
Rating B or equivalent	_____ % NAV
Rating CCC or equivalent	_____ % NAV
Rating CC or equivalent	_____ % NAV
Rating C or equivalent	_____ % NAV
No rating or equivalent	_____ % NAV