



สมาคมบริษัท

จัดการลงทุน

ASSOCIATION OF INVESTMENT MANAGEMENT COMPANIES

## ประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ สจก.กช. 1/2566

### เรื่อง มาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Funds Performance Measurement and Presentation Standards)

เพื่อเป็นการกำหนดขั้นตอนและวิธีปฏิบัติในการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้มีมาตรฐานและเปรียบเทียบกับตัวชี้วัด (Benchmark) ที่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และเป็นไปตามความในข้อ 6 แห่งประกาศ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 11/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์การจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุน ทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน และกองทุนส่วนบุคคล ลงวันที่ 29 มกราคม พ.ศ. 2564 และที่แก้ไขเพิ่มเติม และอาศัยอำนาจตามความในข้อ 25 แห่ง ข้อบังคับของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน คณะกรรมการสมาคมบริษัทจัดการลงทุน จึงออกข้อกำหนด ของมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ไว้ดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ เว้นแต่สำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์จะประกาศกำหนดเป็นอย่างอื่น

ข้อ 1 ให้ยกเลิกประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ที่ สจก.กช. 2/2552 เรื่อง มาตรฐานการ วัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ลงวันที่ 28 ธันวาคม พ.ศ. 2552

ข้อ 2 ในประกาศนี้

“กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ” หมายความว่า กองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยกองทุน สำรองเลี้ยงชีพ

“คณะกรรมการกลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ” หมายความว่า คณะกรรมการของกลุ่มธุรกิจ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

“คณะกรรมการกองทุน” หมายความว่า คณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

“คณะกรรมการสมาคม” หมายความว่า คณะกรรมการของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

“บริษัทสมาชิก” หมายความว่า สมาชิกของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนที่ได้รับใบอนุญาตให้ ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนส่วนบุคคล และสังกัดกลุ่มธุรกิจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

“สมาคม” หมายความว่า สมาคมบริษัทจัดการลงทุน

“สมาชิกกองทุน” หมายความว่า สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

“สำนักงาน ก.ล.ด.” หมายความว่า สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

“กองทุนหลัก” หมายความว่า กองทุนที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไปลงทุน

“กองทุนปลายทาง” หมายความว่า กองทุนที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไปลงทุน โดยอาจมีมากกว่า 1 กอง

“Factsheet” หมายความว่า สรุปข้อมูลสำคัญของนโยบายการลงทุนตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยเรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

อนึ่ง ในประกาศฉบับนี้ กรณีกล่าวถึงประเภทของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้ความหมายถึงประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามนโยบายการลงทุน เช่น กองทุนตราสารทุน กองทุนตราสารหนี้ เป็นต้น

## **I. วัตถุประสงค์ของการกำกับดูแล**

ข้อ 3 ข้อกำหนดตามประกาศนี้เป็นมาตรฐานเกี่ยวกับการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งมุ่งหมายให้บริษัทสมาชิกนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีความยุติธรรม ถูกต้อง และสมบูรณ์ สอดคล้องกับมาตรฐานสากล เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนของสมาชิกกองทุน ลูกค้ายายใหม่ และบุคคลทั่วไป ทั้งนี้ การนำเสนอผลการดำเนินงานดังกล่าวให้ครอบคลุมถึงผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ปรากฏอยู่ใน factsheet รายงาน ส่วนของสมาชิกในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รายงาน กข. 1.2 เว็บไซต์ เอกสารและสื่อต่าง ๆ รวมถึงข้อมูลที่จัดส่งให้แก่สมาคมด้วย เว้นแต่จะมีประกาศกำหนดเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวไว้เป็นการเฉพาะแล้ว

## **II. หลักการทั่วไปในการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ**

ข้อ 4 ในการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทสมาชิกจะต้องใช้ความละเอียดรอบคอบและระมัดระวังในการจัดทำและตรวจสอบข้อมูลการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่เผยแพร่และนำเสนอต่อสมาชิกกองทุน ลูกค้ายายใหม่ สื่อต่าง ๆ และบุคคลทั่วไป ตลอดจนการนำเสนอให้แก่สมาคมตามหลักเกณฑ์ที่สมาคมกำหนดนั้น มีความยุติธรรม ถูกต้อง และสมบูรณ์ ในอันที่จะสื่อความหมายที่แท้จริงของผลการดำเนินงานดังกล่าว โดยไม่ก่อให้เกิดความเข้าใจผิด โดยบริษัทสมาชิกจะต้องรับผิดชอบต่อความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานระหว่างกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทสมาชิกจะต้องเปรียบเทียบเฉพาะกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่จัดอยู่ในประเภทเดียวกันและในช่วงเวลาเดียวกันเท่านั้น

อนึ่ง กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีการบริหารจัดการในเชิงรับ (Passive Fund) ซึ่งมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับตัวชี้วัดที่ใช้อ้างอิงให้มากที่สุด บริษัท

สมาชิกต้องกำหนดตัวชี้วัด (Benchmark) เพื่อใช้เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยตัวชี้วัดต้องมีคุณสมบัติเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในประกาศสมาคมฉบับนี้ และต้องเปิดเผยตัวชี้วัดรวมทั้งแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เปรียบเทียบกับตัวชี้วัดดังกล่าวให้เป็นไปตามที่ประกาศสมาคมฉบับนี้และประกาศสำนักงาน ก.ล.ด. หรือประกาศอื่นที่เกี่ยวข้องกำหนด

ในขณะที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีการบริหารจัดการในเชิงรุก (Active Fund) ที่มีวัตถุประสงค์ที่จะอ้างอิงตัวชี้วัด (Benchmark) ในการกำหนดองค์ประกอบหรือเป็นตัวแทนองค์ประกอบของพอร์ตโฟลิโอ (Portfolio Composition) หรืออ้างอิงตัวชี้วัดเพื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Performance Objective) บริษัทสมาชิกต้องกำหนดตัวชี้วัดดังกล่าวให้มีคุณสมบัติเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในประกาศสมาคมฉบับนี้ และต้องเปิดเผยตัวชี้วัดพร้อมวัตถุประสงค์ในการอ้างอิงตัวชี้วัดดังกล่าว รวมทั้งแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เปรียบเทียบกับตัวชี้วัดดังกล่าวให้เป็นไปตามที่ประกาศสมาคมฉบับนี้และประกาศสำนักงาน ก.ล.ด. หรือประกาศอื่นที่เกี่ยวข้องกำหนด

ส่วนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีการบริหารจัดการในเชิงรุก (Active Fund) ที่ไม่มีวัตถุประสงค์ที่จะอ้างอิงตัวชี้วัด ในการกำหนดองค์ประกอบหรือเป็นตัวแทนองค์ประกอบของพอร์ตโฟลิโอ (Portfolio Composition) หรืออ้างอิงตัวชี้วัดเพื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Performance Objective) หรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ไม่สามารถระบุตัวชี้วัดที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศสมาคมฉบับนี้ได้ บริษัทสมาชิกอาจไม่กำหนดตัวชี้วัดของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้

ทั้งนี้ ให้บริษัทสมาชิกเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับตัวชี้วัดหรือการไม่อ้างอิงถึงตัวชี้วัดให้ชัดเจนไว้ใน Factsheet ในกรณีที่มีการอ้างอิงถึงตัวชี้วัด บริษัทสมาชิกต้องกำหนดตัวชี้วัดให้มีคุณสมบัติเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในประกาศสมาคมฉบับนี้ และต้องเปิดเผยตัวชี้วัดรวมทั้งแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้เป็นไปตามประกาศสมาคมฉบับนี้และประกาศสำนักงาน ก.ล.ด. หรือประกาศอื่นที่เกี่ยวข้องกำหนด

### III. ข้อมูลที่นำมาใช้ในการวัดผลการดำเนินงาน (input data)

ข้อ 5 มูลค่าทรัพย์สินที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพลงทุนซึ่งจะนำมาใช้ในการคำนวณเพื่อวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จะต้องเป็นมูลค่าที่ได้จากการคำนวณตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศของสมาคมว่าด้วยหลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน เพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพรวมถึงประกาศอื่นของสมาคมที่เกี่ยวข้อง

ข้อ 6 ในการวัดมูลค่าทรัพย์สินที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพลงทุนจะต้องรับรู้มูลค่าทรัพย์สินตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ข้อ 7 บริษัทสมาชิกจะต้องจัดเก็บเอกสารหลักฐานเกี่ยวกับข้อมูลที่นำมาใช้ในการคำนวณเพื่อวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้

#### IV. วิธีการคำนวณผลการดำเนินงาน (calculation methodology)

ข้อ 8 วิธีการคำนวณผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ต้องเป็นไปตามหลักการดังนี้

- (1) ต้องคำนวณโดยใช้ผลตอบแทนรวม (total returns)
- (2) ต้องคำนวณผลการดำเนินงานโดยใช้วิธีถ่วงน้ำหนักตามช่วงระยะเวลา (time-weighted rates of return) ระหว่างวันที่มีกระแสเงินเข้าหรือออกจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยต้องปรับปรุงไม่ให้กระแสเงินเข้าหรือออกดังกล่าวมีผลต่อการคำนวณผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและให้บริษัทสมาชิกทำการเชื่อมต่อผลการดำเนินงานในแต่ละช่วงระยะเวลาดังกล่าวด้วยวิธีเรขาคณิต (geometrically linked) (รายละเอียดวิธีการคำนวณปรากฏในข้อ ก ของภาคผนวก)

#### V. ตัวชี้วัด (benchmark)

จากหลักการทั่วไปในการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ระบุไว้ในส่วน II สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีการกำหนดตัวชี้วัด บริษัทสมาชิกต้องกำหนดตัวชี้วัดให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในส่วนนี้

ข้อ 9 บริษัทสมาชิกจะต้องกำหนดตัวชี้วัด (benchmark) เพื่อนำมาใช้เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยตัวชี้วัดต้องมีคุณสมบัติเป็นไปตามหลักเกณฑ์ ดังนี้

- (1) สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- (2) ต้องคำนวณโดยใช้ผลตอบแทนรวม (total returns) ในกรณีที่ตัวชี้วัดมีการจัดทำโดยใช้ผลตอบแทนรวม
- (3) องค์ประกอบของตัวชี้วัดต้องสามารถลงทุนหรือมีฐานะ (exposure) ได้
- (4) มีวิธีการคำนวณผลตอบแทนที่เป็นมาตรฐาน และมีการเปิดเผยผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอ

ทั้งนี้ บริษัทสมาชิกจะต้องมีการตกลงกับคณะกรรมการกองทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของตนทุกกองทุน ถึงตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Benchmark) ว่าเป็นลายลักษณ์อักษร โดยบริษัทสมาชิกสามารถดูตัวอย่างแนวทางการกำหนดตัวชี้วัดตามประเภททรัพย์สินที่ลงทุนเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานได้ตามข้อ ข ของภาคผนวก

ข้อ 9/1 การพิจารณาคุณสมบัติตามข้อ 9(1) สำหรับกรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินหลายประเภทโดยขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุนในการปรับสัดส่วนการลงทุนในทรัพย์สินต่าง ๆ ให้บริษัทสมาชิกใช้ตัวชี้วัดที่สร้างขึ้นจากตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภทที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพลงทุน ซึ่งต้องมีคุณสมบัติเป็นไปตามข้อ 9(2) ถึงข้อ 9(4) โดยให้คำนวณด้วยวิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภทตามสัดส่วนการลงทุนที่สะท้อนแผนการลงทุนในอนาคตของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพนั้น ทั้งนี้ บริษัทสมาชิกจะต้องระบุงค์ประกอบของทรัพย์สินแต่ละประเภทในตัวชี้วัด น้ำหนักขององค์ประกอบของทรัพย์สินดังกล่าวซึ่งจะต้องสะท้อนแผนการลงทุนในอนาคตของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ex ante) รวมทั้งต้องระบุความถี่ในการปรับน้ำหนักขององค์ประกอบ (rebalance) อย่างชัดเจนใน factsheet เพื่อให้สมาชิกกองทุนทราบล่วงหน้าด้วย

ข้อ 10 ในกรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนแบบกองทุนฟีดเดอร์หรือกองทุนหน่วยลงทุน บริษัทสมาชิกอาจใช้ตัวชี้วัดต่อไปนี้

10.1 กรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนแบบกองทุนฟีดเดอร์

(1) ตัวชี้วัดตามที่กองทุนหลัก (master fund) เปิดเผยให้กับผู้ลงทุนทราบเป็นการทั่วไป หรือ

(2) ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก (Performance of master fund)

(3) ตัวชี้วัดอื่นที่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

10.2 กรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนแบบกองทุนหน่วยลงทุน บริษัทสมาชิกอาจใช้ตัวชี้วัดที่คำนวณด้วยวิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของกองทุนที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไปลงทุน (กองทุนปลายทาง) ดังต่อไปนี้ ตามสัดส่วนการลงทุนที่สะท้อนแผนการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

(1) ตัวชี้วัดตามที่กองทุนปลายทางเปิดเผยให้กับผู้ลงทุนทราบเป็นการทั่วไป หรือ

(2) ผลการดำเนินงานของกองทุนปลายทาง หรือ

(3) ตัวชี้วัดอื่นที่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ข้อ 11 ในกรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบางประเภทที่บริษัทสมาชิกไม่ระบุตัวชี้วัด เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รวมถึงกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่เปลี่ยนจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีการกำหนดตัวชี้วัดเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ไม่มีการกำหนดตัวชี้วัด ตัวอย่างเช่น กรณีผู้จัดทำตัวชี้วัดได้ยกเลิกการจัดทำตัวชี้วัดที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพใช้อ้างอิง ทำให้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไม่มีตัวชี้วัดที่มีคุณสมบัติตามประกาศสมาคมกำหนด เป็นต้น ให้บริษัทสมาชิกเปิดเผยให้สมาชิกกองทุนทราบอย่างชัดเจนถึงเหตุผลที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพดังกล่าวไม่มีตัวชี้วัดในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ซึ่งรวมถึงการไม่มีการเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานย้อนหลัง

ก่อนวันที่มีการเปลี่ยนจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีการกำหนดตัวชี้วัดเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ไม่มีการกำหนดตัวชี้วัดข้างต้น

ทั้งนี้ กรณีที่บริษัทสมาชิกมีการเปิดเผยอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ (hurdle rate) ในการนำเสนอผลการดำเนินงาน บริษัทสมาชิกจะต้องอธิบายความเหมาะสมของ hurdle rate ดังกล่าว รวมถึงต้องระบุความแตกต่างที่สำคัญของ hurdle rate ที่ใช้กับทรัพย์สินที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพลงทุนให้ชัดเจนด้วย

ข้อ 12 บริษัทสมาชิกสามารถทำการเปลี่ยนตัวชี้วัดสำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้ หากตัวชี้วัดใหม่มีคุณสมบัติเป็นไปตามข้อ 9 หรือข้อ 10 หรือมีเหตุอื่นทำให้ไม่สามารถใช้ตัวชี้วัดเดิมได้อีกต่อไป หรือเพื่อประโยชน์โดยรวมของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยบริษัทสมาชิกจะต้องได้รับอนุมัติเป็นลายลักษณ์อักษรจากคณะกรรมการกองทุน พร้อมทั้งกำหนดอย่างชัดเจนถึงวันที่มีการเปลี่ยนตัวชี้วัด คำอธิบายเกี่ยวกับการเปลี่ยนตัวชี้วัด และเหตุผลในการเปลี่ยนตัวชี้วัดดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทสมาชิกจะต้องไม่นำตัวชี้วัดใหม่ไปเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานย้อนหลังก่อนวันที่มีการเปลี่ยนตัวชี้วัดดังกล่าว (retroactive) เว้นแต่ตัวชี้วัดใหม่จะสะท้อนนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในช่วงก่อนวันที่มีการเปลี่ยนตัวชี้วัดได้เหมาะสมมากกว่าตัวชี้วัดเดิม หรือมีเหตุอื่นทำให้ไม่สามารถใช้ตัวชี้วัดเดิมได้อีกต่อไป หรือเพื่อประโยชน์โดยรวมของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยต้องไม่มีเจตนามุ่งหวังที่จะทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพดูดีขึ้น สำหรับกรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนแบบกองทุนปิดเตอร์ หากกองทุนหลัก (master fund) มีการเปลี่ยนตัวชี้วัด ให้บริษัทสมาชิกเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเปลี่ยนตัวชี้วัดเท่าที่กองทุนหลักนั้นเปิดเผยให้กับคณะกรรมการกองทุน และสมาชิกกองทุนทราบเป็นการทั่วไป

ทั้งนี้ สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินหลายประเภท โดยขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุนในการปรับสัดส่วนการลงทุนในทรัพย์สินต่าง ๆ ตามข้อ 9/1 ในกรณีที่บริษัทสมาชิกมีการเปลี่ยนน้ำหนักองค์ประกอบของตัวชี้วัดตามรอบการเปลี่ยนน้ำหนักขององค์ประกอบ (rebalance) ให้บริษัทสมาชิกปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในวรรคหนึ่งโดยอนุโลมด้วย

## **VI. การนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (performance presentation)**

ข้อ 13 บริษัทสมาชิกต้องนำเสนอข้อมูลผลการดำเนินงานและข้อมูลตัวชี้วัด (Benchmark) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแต่ละกองทุนภายใต้การบริหารจัดการตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมกำหนด โดยให้เปิดเผยข้อมูลแยกตามแต่ละกรณีดังนี้ เว้นแต่จะมีประกาศกำหนดเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวไว้เป็นการเฉพาะแล้ว

13.1 การเปิดเผยข้อมูลในการนำเสนอต่อลูกค้าเพื่อคัดเลือกบริษัทที่บริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Deal Pitching Disclosure)

การนำเสนอผลการดำเนินงานโดยแสดงเป็น Composite Return ของกองทุนประเภทเดียวกันโดยมีหลักเกณฑ์เป็นไปตามข้อ 18 ซึ่งบริษัทสมาชิกสามารถแยกนำเสนอผลการดำเนินงานโดยรวม (Composite Return) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามลักษณะใด ๆ เพิ่มเติม เช่น ที่เป็นกองทุนที่มีนายจ้างเพียงรายเดียว (Single fund) กองทุนที่มีนายจ้างหลายราย (Group fund) และกองทุนร่วม (pooled fund) ในลักษณะรวมหรือแยกกันก็ได้ นั้น ให้เปิดเผยอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(1) ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทินย้อนหลังล่าสุดอย่างน้อย 10 ปีปฏิทิน เว้นแต่กรณีที่บริษัทสมาชิกบริหารกองทุนประเภทนั้นน้อยกว่า 10 ปีปฏิทิน ให้แสดงผลการดำเนินงานตามปีปฏิทินย้อนหลังตั้งแต่วันที่บริษัทสมาชิกเริ่มต้นบริหารกองทุนประเภทนั้น (inception date) (ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลปรากฏในข้อ ค ของภาคผนวก)

(2) ผลการดำเนินงานสะสมย้อนหลัง 1 ปีปฏิทิน 3 ปีปฏิทิน 5 ปีปฏิทิน และ 10 ปีปฏิทินล่าสุด ทั้งนี้ หากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพประเภทนั้นมีผลการดำเนินงานย้อนหลังน้อยกว่าระยะเวลาที่กำหนด ให้บริษัทสมาชิกแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังตามระยะเวลาดังกล่าวเท่าที่มี รวมทั้งแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังนับจากงวดเดือนล่าสุดไปจนถึงวันที่บริษัทสมาชิกเริ่มต้นบริหารกองทุนประเภทนั้น (inception date) และแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังนับจากงวดเดือนล่าสุดไปจนถึงวันสุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้า (year-to-date) (ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลปรากฏในข้อ ง ของภาคผนวก)

13.2 การเปิดเผยข้อมูลต่อคณะกรรมการกองทุน (Fund Committee) และสมาชิกกองทุนให้เปิดเผยข้อมูลอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำตามหลักเกณฑ์ต่อไปนี้

(1) ผลการดำเนินงานย้อนหลังนับจากงวดเดือนล่าสุดไปจนถึงวันสุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้า (year-to-date)

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

- เปิดเผยต่อคณะกรรมการกองทุนเป็นข้อมูลสะสมถึงเดือนล่าสุดทุกเดือน (Year-to-Date) ในแบบรายงาน กข. 1.2 ทุก ๆ เดือน

(2) ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทินย้อนหลังล่าสุดอย่างน้อย 10 ปีปฏิทิน เว้นแต่กรณีที่บริษัทสมาชิกบริหารกองทุนประเภทนั้นน้อยกว่า 10 ปีปฏิทิน ให้แสดงผลการดำเนินงานตามปีปฏิทินย้อนหลังตั้งแต่วันที่บริษัทสมาชิกเริ่มต้นบริหารกองทุนประเภทนั้น (inception date) โดยเปิดเผยไว้ใน factsheet

อย่างไรก็ดี หากลูกค้าประสงค์ที่จะกำหนดช่วงระยะเวลาในการจัดทำข้อมูลตามข้อ 13.1 และ 13.2 เป็นอย่างอื่น บริษัทสมาชิกสามารถจัดทำข้อมูลตามช่วงเวลานั้นเป็นการทดแทนได้

ข้อ 14 ในการแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามข้อ 13 ให้บริษัทสมาชิก แสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี (annualized return) เว้นแต่กรณีที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ดังกล่าวมีผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี ให้บริษัทสมาชิกแสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงในช่วงเวลานั้น โดยให้บริษัทสมาชิกรายงานข้อมูลสะสมตั้งแต่วันที่สุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้า จนกระทั่งถึงวันรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพนั้น (Year-to-Date) หรือตั้งแต่วันที่บริษัทสมาชิกเริ่มต้นบริหารกองทุนนั้น (inception date) จนถึงวันรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนนั้น โดยห้ามนำมาแสดงเป็นอัตราต่อปี (รายละเอียดการคำนวณผลตอบแทนปรากฏในข้อ จ ของภาคผนวก)

ข้อ 15 เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลเพียงพอในการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทสมาชิกต้องแสดงข้อมูลดังต่อไปนี้ควบคู่ไปกับการแสดงข้อมูลผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามข้อ 13.1 และ 13.2 (2) ด้วย

(1) ผลการดำเนินงาน และค่าความเสี่ยงของตัวชี้วัด (benchmark) ที่สอดคล้องกับค่าความเสี่ยงของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตาม (2) ในช่วงระยะเวลาเดียวกันกับการแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

(2) ความเสี่ยงของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยให้แสดงเป็นค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) และค่าความเสี่ยงอื่นที่เหมาะสม ในช่วงระยะเวลาเดียวกันกับการแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทั้งนี้ ในการคำนวณค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานสำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้บริษัทสมาชิกคำนวณจากผลตอบแทนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพโดยใช้ความถี่ของข้อมูลอย่างน้อยเป็นรายเดือน (รายละเอียดปรากฏในข้อ ฉ ของภาคผนวก)

(3) ในกรณีที่เป็นการลงทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีการบริหารจัดการในเชิงรับ (passive management) เช่น กองทุนดัชนี เป็นต้น ให้บริษัทสมาชิกเปิดเผย Tracking Error ("TE") ซึ่งเป็นส่วนต่าง และค่าความผันผวนของส่วนต่างของผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิงย้อนหลังอย่างน้อย 3 ปีเพิ่มเติมด้วย ทั้งนี้ ในการคำนวณค่า TE ให้ใช้ความถี่ของข้อมูลอย่างน้อยเป็นรายเดือน โดยแสดงข้อมูลเป็นอัตราต่อปี (annualized TE) (รายละเอียดปรากฏในข้อ ฉ ของภาคผนวก)

(4) ในกรณีที่เป็นการลงทุนสำรองเลี้ยงชีพประเภทกองทุนตราสารหนี้และกองทุนผสม ให้เปิดเผยอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุนของกองทุน (portfolio duration) และสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิจำแนกตามอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) (รายละเอียดปรากฏในข้อ ฉ ของภาคผนวก) สำหรับตราสารหนี้ที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ รวมถึงเงินฝากหรือตราสารหนี้อื่นที่กองทุนพึงพอใจ กำประกัน ให้เปิดเผยสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้เหล่านั้น เปรียบเทียบกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ทั้งนี้ ในกรณีการลงทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนแบบกองทุนฟีดเดอร์ ให้บริษัทสมาชิกสามารถเปิดเผยอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุนของกองทุน (portfolio duration) และสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิจำแนกตามอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating)



สำหรับตราสารหนี้ที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ รวมถึงเงินฝากหรือตราสารหนี้อื่นที่กองทุนฟื้นฟูฯ  
ค้ำประกันของกองทุนหลักแทนได้

ข้อ 16 ในกรณีที่บริษัทสมาชิกมีการควบรวมกิจการ หรือมีการรับโอนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมา  
จากบริษัทอื่น บริษัทสมาชิกจะสามารถนำผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพดังกล่าว  
ในช่วงก่อนการควบรวมกิจการ หรือก่อนการรับโอนมาแสดงเป็นผลการดำเนินงานของบริษัทสมาชิกได้  
ก็ต่อเมื่อเข้าลักษณะทุกข้อดังนี้

(1) ผู้ที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจลงทุนที่สำคัญทั้งหมด เช่น พนักงานฝ่ายวิจัย  
ผู้จัดการกองทุน พนักงานอื่นที่เกี่ยวข้อง ได้ถูกว่าจ้างเพื่อมาปฏิบัติงานดังกล่าวที่บริษัทสมาชิก

(2) กระบวนการตัดสินใจลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพดังกล่าวไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลง  
ไปอย่างมีนัยสำคัญ และมีความเป็นอิสระภายใต้บริษัทที่บริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัท  
สมาชิก

(3) บริษัทสมาชิกมีข้อมูลและเอกสารหลักฐานเพื่อรองรับการวัดผลการดำเนินงานของ  
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพดังกล่าว

ทั้งนี้ บริษัทสมาชิกต้องเปิดเผยข้อมูลให้สมาชิกกองทุนและคณะกรรมการกองทุนทราบ  
ว่ากองทุนดังกล่าวมีการรับโอนมาจากบริษัทอื่นด้วย

ข้อ 17 บริษัทสมาชิกต้องเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้ในรายงานผลการดำเนินงานของ  
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามข้อ 13

(1) ต้องระบุข้อความว่า “เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
ฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของ  
สมาคมบริษัทจัดการลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

(2) คำอธิบายเกี่ยวกับตัวชี้วัด เช่น ชื่อตัวชี้วัด องค์ประกอบ ลักษณะที่สำคัญ เป็นต้น

(3) ผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นผลการดำเนินงาน**หลัง**หัก  
ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่าง ๆ อย่างไรก็ดี หากบริษัท  
สมาชิกจะแสดงข้อมูลผลตอบแทน**ก่อน**หักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน  
หรือค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เพิ่มเติม ต้องระบุให้ชัดเจนเพิ่มเติมเป็นหมายเหตุกำกับด้วยว่าเป็นผลตอบแทน**ก่อน**  
หักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่าง ๆ

(4) กรณีที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีการลงทุนและหักภาษี ณ ที่จ่ายของเงินปันผล  
ดอกเบี้ย และกำไรส่วนเกินทุนของทรัพย์สินที่ไปลงทุนดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ (เช่น กรณีลงทุนใน  
ทรัพย์สินต่างประเทศ เป็นต้น) ให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการหักภาษีนั้นเพิ่มเติมด้วย รวมทั้งให้ระบุว่า  
ตัวชี้วัดของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพคำนวณสุทธิหลังภาษีแล้วหรือไม่ (ถ้ามีข้อมูล)

ข้อ 18 ในกรณีที่บริษัทสมาชิกต้องการที่จะนำเสนอผลการดำเนินงานโดยรวมของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพต่าง ๆ ภายใต้การจัดการของตนเอง โดยแสดงข้อมูลผลการดำเนินงานโดยรวมตามกองทุนประเภทเดียวกัน (Composite Return) เพิ่มเติมจากการแสดงข้อมูลตามข้อ 13 บริษัทสมาชิกต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ ดังนี้

(1) การกำหนดประเภทกองทุน (composite) ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ ดังนี้

(ก) บริษัทสมาชิกต้องกำหนดนิยามประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์การลงทุน โดยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทุกกองทุนภายใต้การจัดการจะต้องถูกจัดให้อยู่ในประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพดังกล่าวอย่างน้อย 1 ประเภท และในกรณีที่บริษัทสมาชิกมีการแก้ไขนิยามประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทสมาชิกต้องไม่อ้างเหตุของการแก้ไขนิยามประเภทกองทุนใหม่เพื่อไปแก้ไขข้อมูลผลการดำเนินงานของประเภทกองทุนนั้นย้อนหลัง (retroactive)

(ข) ในกรณีที่บริษัทสมาชิกมีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่เพิ่งจัดตั้งขึ้น และมีนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์การลงทุน ที่สามารถจัดเข้าประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามนิยามที่บริษัทสมาชิกกำหนดได้ ให้บริษัทสมาชิกนำกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่เพิ่งจัดตั้งขึ้นใหม่ดังกล่าวเข้าไปรวมอยู่ในประเภทกองทุนนั้นโดยพลัน

(ค) ในกรณีที่บริษัทสมาชิกมีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่จดทะเบียนเลิกกองทุน ให้บริษัทสมาชิกยังคงต้องรวมกองทุนที่จดทะเบียนเลิกดังกล่าวในการแสดงผลการดำเนินงานของประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพนั้น จนถึงรอบระยะเวลาการนำเสนอผลการดำเนินงานรอบสุดท้ายที่มีข้อมูลของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพดังกล่าวเต็มช่วงระยะเวลา

(ง) บริษัทสมาชิกต้องไม่ย้ายกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจากประเภทกองทุนหนึ่งไปยังอีกประเภทกองทุนหนึ่ง เว้นแต่กองทุนดังกล่าวจะมีการเปลี่ยนนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์การลงทุน หรือมีการเปลี่ยนนิยามประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยบริษัทสมาชิกจะต้องจัดเก็บเอกสารเกี่ยวกับการย้ายกองทุนเพื่อให้สามารถตรวจสอบได้

(2) ในการวัดผลการดำเนินงานของประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (composite) ให้บริษัทสมาชิกคำนวณค่าเฉลี่ยของผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งจัดอยู่ในประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเดียวกันดังกล่าว (composite return) โดยวิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (asset-weighted average) ณ วันเริ่มต้นรอบระยะเวลาการนำเสนอผลการดำเนินงาน กรณีต้องการนำเสนอวิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่า ๆ กัน (equal-weighted average) เพิ่มเติม ให้ระบุให้ชัดเจนว่าข้อมูลดังกล่าวได้จากการใช้วิธี equal-weighted average ทั้งนี้ต้องแสดงค่า asset-weighted average ด้วย (รายละเอียดการคำนวณปรากฏในข้อ ข ของภาคผนวก)

(3) บริษัทสมาชิกต้องเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้ในรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพิ่มเติมด้วย

(ก) ข้อมูลเกี่ยวกับการกำหนดประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (composite) และวันที่เริ่มต้นของการกำหนดประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพดังกล่าว

(ข) ข้อมูลเกี่ยวกับประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั้งหมดภายใต้การจัดการของบริษัทสมาชิกเมื่อลูกค้า คณะกรรมการกองทุนและสมาชิกกองทุนร้องขอ โดยบริษัทสมาชิกต้องเปิดเผยให้ทราบถึงวิธีการในการขอข้อมูลดังกล่าว

(ค) ในกรณีที่บริษัทสมาชิกมีการแก้ไขนิยามประเภทกองทุน (composite) จะต้องเปิดเผยวันที่มีการแก้ไขนิยาม คำอธิบายเกี่ยวกับการแก้ไขนิยาม และเหตุผลในการแก้ไขนิยามดังกล่าว และในกรณีที่บริษัทสมาชิกมีการเปลี่ยนชื่อประเภทกองทุน (composite) บริษัทสมาชิกจะต้องเปิดเผยเรื่องการเปลี่ยนชื่อดังกล่าวให้ลูกค้า คณะกรรมการกองทุนและสมาชิกกองทุนทราบด้วย

(ง) จำนวนกองทุนและมูลค่ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพอยู่ในประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเดียวกัน รวมทั้งต้องแสดงมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนทั้งหมดภายใต้การจัดการของบริษัทสมาชิก หรือแสดงสัดส่วนของมูลค่ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้ประเภทกองทุนเดียวกันต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนทั้งหมดภายใต้การจัดการของบริษัทสมาชิก ณ วันที่รายงานผลการดำเนินงาน

(จ) ในกรณีที่ในประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเดียวกันมีจำนวนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเกินกว่า 5 กองทุน ให้บริษัทสมาชิกเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการกระจายของผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้ประเภทกองทุนเดียวกัน (internal dispersion) โดยใช้วิธีแสดงข้อมูล เช่น อัตราผลตอบแทนสูงสุด-ต่ำสุด ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation : SD) ของผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นต้น เพื่อให้ลูกค้า คณะกรรมการกองทุนและสมาชิกกองทุนทราบถึงความสม่ำเสมอของผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพต่าง ๆ ภายใต้ประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเดียวกัน โดยต้องระบุวิธีที่ใช้ในการแสดงข้อมูลการกระจายดังกล่าวให้ชัดเจน

ข้อ 19 ในกรณีที่บริษัทสมาชิกต้องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับอันดับหรือรางวัลที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือของกองทุนอื่นที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพจะลงทุนหรือได้ลงทุนแล้ว ในการนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้บริษัทสมาชิกปฏิบัติตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ด. ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการโฆษณาและการส่งเสริมการขาย สำหรับผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วย

## **VII. การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (performance comparison)**

ข้อ 20 ในกรณีที่บริษัทสมาชิกต้องการนำเสนอการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพกับกองทุนอื่น หรือกับผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในกลุ่มเดียวกันของอุตสาหกรรม บริษัทสมาชิกจะต้องนำเสนอข้อมูลตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(1) กรณีที่บริษัทสมาชิกต้องการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานระหว่างกองทุนจะต้องเปรียบเทียบเฉพาะกับกองทุนที่ถูกจัดอยู่ในประเภทเดียวกันเท่านั้น

(2) กรณีที่บริษัทสมาชิกต้องการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพกับผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในกลุ่มเดียวกันของอุตสาหกรรม จะต้องเป็นการ

เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในกลุ่มเดียวกันของอุตสาหกรรม ตามการจัดแบ่งประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ซึ่งจะต้องคำนวณจากผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทุกกองทุนที่จัดอยู่ในประเภทเดียวกัน

(3) ช่วงระยะเวลาที่ใช้ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานระหว่างกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหรือกับผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในกลุ่มเดียวกันของอุตสาหกรรม จะต้องเป็นช่วงระยะเวลาเดียวกัน และต้องเป็นระยะเวลาที่ยาวพอสมควร โดยรูปแบบการนำเสนอข้อมูลให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 13 โดยอนุโลม

### **VIII. จรรยาบรรณในการนำเสนอข้อมูล**

ข้อ 21 การนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทสมาชิก จะต้องไม่บิดเบือนข้อมูลและไม่นำเสนอข้อมูลในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความเข้าใจผิดแก่คณะกรรมการกองทุน สมาชิกกองทุน บุคคลทั่วไป และลูกค้ารายใหม่ อันจะเป็นผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของบุคคลเหล่านั้น

ข้อ 22 บริษัทสมาชิกอาจเลือกนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับการผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพิ่มเติม นอกเหนือจากเกณฑ์ที่สมาคมกำหนดได้ แต่จะต้องยึดถือมาตรฐานของสมาคมตามรายละเอียดข้างต้นของประกาศฉบับนี้เป็นเกณฑ์ขั้นต่ำที่จะต้องปฏิบัติตาม ในกรณีที่บริษัทสมาชิกเลือกนำเสนอข้อมูลเพิ่มเติมดังกล่าว บริษัทสมาชิกจะต้องนำเสนอข้อมูลโดยตั้งอยู่บนพื้นฐานของความยุติธรรม ถูกต้อง และสมบูรณ์ พร้อมทั้งจะต้องเปิดเผยสมมติฐานที่ใช้และเหตุผลในการใช้อย่างชัดเจน และบริษัทสมาชิกจะต้องยึดหลักความสม่ำเสมอ (consistency) ในการนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามแบบที่บริษัทสมาชิกเพิ่มเติมดังกล่าวทุกครั้ง

ประกาศนี้ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 เป็นต้นไป และให้บริษัทสมาชิกถือปฏิบัติโดยเคร่งครัด

ประกาศ ณ วันที่ 28 ธันวาคม พ.ศ. 2566



(นางชวินดา หาญรัตนกุล)  
นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ภาคผนวก

**ก) การคำนวณผลตอบแทนสะสมรายกองทุนในกรณีที่มีกระแสเงินสดเข้าหรือออกจากกองทุน  
สำรองเลี้ยงชีพ**

ในกรณีที่มีกระแสเงินสดเข้าหรือออกจากกองทุนในระหว่างช่วงระยะเวลาที่มีการคำนวณผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้ใช้วิธีการประมาณอัตราผลตอบแทนแบบถ่วงน้ำหนักตามระยะเวลา (Time-weighted Return) ในช่วงระยะเวลานั้น ดังนี้

$$R = \left[ \frac{NAV_{(e)}}{NAV_{(b)}} \times \left( 1 + \frac{F}{NAV_{(f)}} \right) \right] - 1$$

โดยให้

$NAV_{(b)}$	คือ	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยของวันต้นงวดที่ทำการคำนวณ
$NAV_{(f)}$	คือ	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยของวันที่มีปริมาณเงินสดที่เข้าหรือออกจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
F	คือ	ปริมาณเงินสดต่อหน่วยที่เข้าหรือออกจากกองทุนในช่วงระยะเวลาดังกล่าว โดยที่ F จะมีค่าเป็นบวกในกรณีที่เป็นเงินปันผลจ่ายหรือเงินสดที่ออกจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และจะมีค่าเป็นลบในกรณีที่เป็นเงินสดที่เข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
$NAV_{(e)}$	คือ	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยของวันปลายงวดที่ทำการคำนวณ

**ข) แนวทางการกำหนดตัวชี้วัด (benchmark) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพประเภทต่าง ๆ**

แนวทางการกำหนดตัวชี้วัด (benchmark) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นตัวอย่างให้บริษัทสมาชิกเข้าใจการนำหลักการตามที่ระบุไว้ในข้อ 9 ถึงข้อ 12 ของประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน เรื่อง มาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยการกำหนดตัวชี้วัดนั้นบริษัทสมาชิกต้องพิจารณากำหนดตามหลักการข้างต้นเป็นสำคัญ เนื่องจากประเภททรัพย์สินที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสามารถลงทุนได้อาจมีมากกว่าที่ระบุไว้ และอาจมีการเพิ่มประเภททรัพย์สินที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสามารถลงทุนได้เพิ่มขึ้นในอนาคต ประกอบกับตัวชี้วัดที่ระบุไว้ในแนวทางการกำหนดตัวชี้วัดนี้เป็นการพิจารณาตามประเภททรัพย์สินเท่านั้น โดยมีได้พิจารณาถึงปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้องด้วย นอกจากนี้ ตัวชี้วัดอาจมีการเปลี่ยนแปลงอันเป็นเหตุให้ต้องเปลี่ยนแปลงการใช้ตัวชี้วัดเช่นกัน อาทิ

- ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ใช้ตัวชี้วัดอื่นแทน เช่น กำหนดให้ใช้ดัชนีผลตอบแทนรวม (total return index) แทนการใช้ (return index)
- การยกเลิกการจัดทำตัวชี้วัดที่ระบุไว้หรือสร้างตัวชี้วัดใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับปัจจัยเกี่ยวข้องที่เปลี่ยนแปลงไป รวมถึงการเปลี่ยนชื่อตัวชี้วัดโดยผู้จัดทำตัวชี้วัดด้วย

ทั้งนี้ แนวทางการกำหนดตัวชี้วัดของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามประเภททรัพย์สิน บริษัทสมาชิกอาจพิจารณากำหนดตัวชี้วัด ดังต่อไปนี้

**(1) ทรัพย์สินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในส่วนที่เป็นตราสารทุน** ในกรณีที่มีตัวชี้วัดที่จัดทำโดยใช้ผลตอบแทนรวม (total return) ให้ใช้ดัชนีผลตอบแทนรวม (total return index) ที่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพนั้นเป็นเกณฑ์มาตรฐานในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน เช่น ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Total Return Index : SET TRI) ดัชนีผลตอบแทนรวม SET50 (SET50 Total Return Index : SET50 TRI) ดัชนีผลตอบแทนรวม SET100 (SET100 Total Return Index : SET100 TRI) ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai Total Return Index : mai TRI) ดัชนีผลตอบแทนรวมรายอุตสาหกรรม (Industry Total Return Index : Industry TRI) เป็นต้น

**(2) ทรัพย์สินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในส่วนที่เป็นตราสารหนี้** ให้ใช้ตัวชี้วัดในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน โดยแบ่งย่อยตามประเภทตราสารหนี้ได้ดังนี้

**(ก) ทรัพย์สินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในส่วนที่เป็นตราสารหนี้ภาครัฐ**

- กรณีที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไม่กำหนดอายุหรือ target duration ของตราสารหนี้ภาครัฐที่จะลงทุน : ให้ใช้ผลตอบแทนรวมของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลที่คิดคำนวณจากข้อมูล Mark-to-Market ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA MTM Government Bond Index) เป็นตัวชี้วัดในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

- กรณีที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพกำหนดอายุของตราสารหนี้ภาครัฐที่จะลงทุน : ให้ใช้ผลตอบแทนรวมของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลที่คิดคำนวณจากข้อมูล Mark-to-Market ในกลุ่มอายุคงเหลือย่อยที่มีอายุของตราสารหนี้ภาครัฐตามที่กำหนดอายุของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA MTM Government Bond Index Maturity Sub Group) ที่ช่วงอายุใกล้เคียงกับนโยบายการลงทุนของกองทุนนั้น ๆ เป็นตัวชี้วัดในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ทั้งนี้ หากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพกำหนดอายุของตราสารหนี้ภาครัฐที่จะลงทุนน้อยกว่าหรือเท่ากับ 1 ปี อาจใช้ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Short-term Government Bond Index) เป็นตัวชี้วัดในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

- กรณีที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพกำหนด target duration ของตราสารหนี้ภาครัฐที่จะลงทุน : ให้ใช้ผลตอบแทนรวมของดัชนีวัดการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงที่ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Zero Rate Return Index) ในช่วงอายุที่ใกล้เคียงกับ target duration เป็นตัวชี้วัดในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

**(ข) ทรัพย์สินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในส่วนที่เป็นตราสารหนี้ภาคเอกชน**

- กรณีที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไม่กำหนดอายุของตราสารหนี้ภาคเอกชนที่จะลงทุน : ให้ใช้ผลตอบแทนรวมของดัชนีหุ้นกู้ที่คิดคำนวณจากข้อมูล Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับน่าลงทุน (BBB ขึ้นไป) ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA MTM Corporate Bond Index (BBB up)) เป็นตัวชี้วัดในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

- กรณีที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพกำหนดอายุของตราสารหนี้ภาคเอกชนที่จะลงทุน : ให้ใช้ผลตอบแทนรวมของดัชนีหุ้นกู้ที่คิดคำนวณจากข้อมูล Mark-to-Market ตามอันดับเครดิต และกลุ่มอายุคงเหลือย่อยที่มีอายุของตราสารหนี้เอกชนตามที่กำหนดอายุของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA MTM Corporate Bond Index – Maturity Sub Group) ที่ช่วงอายุใกล้เคียงกับนโยบายการลงทุนของกองทุนนั้น ๆ เป็นตัวชี้วัดในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ทั้งนี้ หากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพกำหนดอายุของตราสารหนี้ภาคเอกชนที่จะลงทุนน้อยกว่าหรือเท่ากับ 1 ปี ให้ใช้ดัชนีตราสารหนี้เอกชนระยะสั้นตามการจัดอันดับ (rating) ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA Commercial Paper Index) ซึ่งสอดคล้องกับตราสารที่ลงทุนเป็นตัวชี้วัดในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

- กรณีที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพกำหนด target duration ของตราสารหนี้ภาคเอกชนที่จะลงทุน : ให้ใช้ผลตอบแทนรวมของดัชนีวัดการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอายุคงที่ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Corporate Zero Rate Return Index) ในช่วงอายุที่ใกล้เคียงกับ target duration เป็นตัวชี้วัดในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ทั้งนี้ หากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพกำหนด **target duration** ของตราสารหนี้ภาคเอกชนที่จะลงทุนน้อยกว่าหรือเท่ากับ 1 ปี ให้ใช้ดัชนีตราสารหนี้เอกชนระยะสั้นตามการจัดอันดับ (rating) ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA Commercial Paper Index) ซึ่งสอดคล้องกับตราสารที่ลงทุนเป็นตัวชี้วัดในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

- กรณีที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไปหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนแบบผสมในส่วนที่มีการลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่ได้กำหนดสัดส่วนการลงทุนระหว่างตราสารหนี้ภาครัฐและตราสารหนี้ภาคเอกชนไว้อย่างชัดเจน บริษัทสมาชิกสามารถใช้ผลตอบแทนรวมของดัชนีตราสารหนี้ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Composite Bond Index) เป็นตัวชี้วัดในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน หรือใช้ตัวชี้วัดผสม (Composite Benchmark) ระหว่างผลตอบแทนรวมของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลที่คิดคำนวณจากข้อมูล Mark-to-Market ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA MTM Government Bond Index) และผลตอบแทนรวมของดัชนีหุ้นกู้ที่คิดคำนวณจากข้อมูล Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับน่าลงทุน (BBB ขึ้นไป) ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA MTM Corporate Bond Index (BBB up)) ในอัตราส่วนที่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน

(3) **ทรัพย์สินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในส่วนที่เป็นตราสารตลาดเงิน** ให้ใช้ตัวชี้วัดในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานดังนี้

(ก) กรณีลงทุนในตราสารตลาดเงินที่เป็นตราสารภาครัฐ ให้ใช้ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Total Return of ThaiBMA Short-term Government Bond Index) เป็นตัวชี้วัดในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

(ข) กรณีลงทุนในตราสารตลาดเงินที่เป็นตราสารภาคเอกชน ให้ใช้ดัชนีตราสารหนี้เอกชนระยะสั้นตามการจัดอันดับ (rating) ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA Commercial Paper Index) ซึ่งสอดคล้องกับตราสารที่ลงทุน เป็นตัวชี้วัดในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

ในกรณีที่เป็นการลงทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนในตลาดเงิน ที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ บริษัทสมาชิกสามารถนำอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี ที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพึงได้รับวงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) และธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มาเปิดเผยเพิ่มเติม เพื่อการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานได้ โดยบริษัทสมาชิกต้องแสดงคำเตือนเพื่อให้สมาชิกกองทุนเข้าใจว่าการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนในตลาดเงินไม่ใช้การฝากเงิน และมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน ใ้ทุกจุดที่แสดงข้อมูลเกี่ยวกับตัวชี้วัดที่เป็นเงินฝากด้วย



(4) ทรัพย์สินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในส่วนที่เป็นเงินฝาก ให้ใช้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี ที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพึงได้รับวงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) และธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นตัวชี้วัดในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานโดยให้มีการปรับค่าเฉลี่ยทุกครั้งที่มีธนาคารใดธนาคารหนึ่งปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย

(5) ทรัพย์สินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในส่วนที่เป็นกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนตราสารหนี้เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ในกรณีที่มีตัวชี้วัดที่จัดทำโดยใช้ผลตอบแทนรวม (total return) ให้ใช้ดัชนีผลตอบแทนรวม (total return index) ที่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพนั้นเป็นเกณฑ์มาตรฐานในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน เช่น ดัชนีผลตอบแทนรวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนตราสารหนี้เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (PF&REIT TRI) เป็นต้น

**ค) การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพด้วยวิธีตามปีปฏิทิน เปรียบเทียบกับ  
ตัวชี้วัด และค่าความเสี่ยงของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (SD)**

**ตัวอย่าง**

หน่วย : % ต่อปี

ปี	2550	2551	2552	2553	2554	2555	2556	2557	2558	2559
ผลตอบแทนกองทุน										
ผลตอบแทนตัวชี้วัด										
ความผันผวน (standard deviation) ของผล การดำเนินงาน										
ความผันผวน (standard deviation) ของ ตัวชี้วัด										

ทั้งนี้ ในการคำนวณ SD จะต้องมีข้อมูลที่ใช้ประกอบการคำนวณอย่างน้อยจำนวน 36 ตัว

ง) การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพด้วยวิธีตามรอบปีกมุดยอนหลังเปรียบเทียบกับตัวชี้วัด และค่าความเสี่ยงของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (SD)

**ตัวอย่าง**

กรณีเป็นกองทุนตราสารทุน (equity fund)

	Year to Date	1 ปี <sup>1</sup>	3 ปี <sup>1</sup>	5 ปี <sup>1</sup>	10 ปี <sup>1</sup>	Since Inception Return <sup>1</sup>
ผลตอบแทนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ						
ผลตอบแทนตัวชี้วัด						
ความผันผวน (standard deviation) ของผลการดำเนินงาน						
ความผันผวน (standard deviation) ของตัวชี้วัด						

หมายเหตุ <sup>1</sup>หน่วย : % ต่อปี

จ) การคำนวณผลตอบแทนและหรือผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี (Annualized Return)

ผลการดำเนินงานต่อปี

$$\text{Annualized Return} = \left( 1 + \text{Cumulative Return} \right)^{\frac{\text{Number of Periods per Year}}{\text{Total Number of Periods}}} - 1$$

**จ) การคำนวณค่าความเสี่ยงด้วย Standard deviation, Tracking Error และค่า Duration**

**1. การคำนวณค่า Standard deviation และ Tracking Error**

$$\text{Standard deviation} = \sqrt{\frac{\sum(Rp - \bar{Rp})^2}{n-1}}$$

$$\text{Annualized standard deviation} = \text{standard deviation} \times \sqrt{12}$$

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

$$= \sqrt{\frac{\sum(a - \bar{a})^2}{n-1}}$$

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

$$\text{Sub Period relative return} = \text{Fund Sub Period return} - \text{Benchmark Sub Period return}$$

**2. สูตรการคำนวณค่า Duration ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ**

ให้ใช้วิธีการ Modified Duration โดยมีสูตรในการคำนวณ คือ

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

**3. การเปิดเผยสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิจำแนกตามอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ**

ให้เปิดเผย Rating ของตราสาร ผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลังหรือผู้ค้ำประกันตามรูปแบบดังต่อไปนี้

1. ตราสารภาครัฐตามหนังสือเวียนและหรือประกาศของสำนักงาน ก.ล.ด. ที่เกี่ยวข้อง \_\_\_\_\_ % NAV
2. เงินฝากและตราสารที่สถาบันการเงินเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน \_\_\_\_\_ % NAV
3. ตราสารภาคเอกชน และตราสารที่มีนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะตั้งขึ้น และ/หรือตราสารรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณเป็นผู้ออก
  - 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

ช) การคำนวณผลการดำเนินงานภายใต้การจัดการของบริษัทสมาชิกรายใดรายหนึ่ง

- การคำนวณโดยถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Asset-weighted Average)

$$C_{\text{ASSET}} = \frac{\sum (\text{MVB}_i \times R_i)}{\text{MVB}_{\text{TOTAL}}}$$

โดยให้  $\text{MVB}_i$  คือ จำนวนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันเริ่มต้นระยะเวลาที่ต้องการเปรียบเทียบของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  $i$

และ  $R_i$  คือ อัตราผลตอบแทนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  $i$

- การคำนวณโดยถ่วงน้ำหนักเท่า ๆ กัน (Equal-weighted Average)

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

โดยให้  $R_1$  คือ อัตราผลตอบแทนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแรกในการคำนวณผลการดำเนินงานโดยรวม

และ  $n$  คือ จำนวนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั้งหมดในประเภทการลงทุนเดียวกันที่อยู่ใน

การคำนวณผลการดำเนินงานโดยรวม และนำมาคำนวณหาผลตอบแทนรวมสะสมในช่วงเวลาที่ยาวกว่าโดยการเชื่อมต่อแบบ

เรขาคณิต (Geometric Linked)