

ข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและเงื่อนไขการให้บริการกองทุนส่วนบุคคลรูปแบบพอร์ตมาตรฐาน

สาระตามภาคผนวกนี้ เป็นการกำหนดให้บริษัทจัดการจัดทำข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและเงื่อนไขการให้บริการกองทุนส่วนบุคคลรูปแบบพอร์ตมาตรฐาน สำหรับนำไปเปิดเผยผ่านช่องทางที่ผู้ลงทุนทั่วไปเข้าถึงได้ ตลอดจนให้เป็นข้อมูลแก่ลูกค้าประกอบการเสนอนโยบายการลงทุน และระบุไว้ในสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล ทั้งนี้ ตามที่กำหนดในข้อ 14 ข้อ 15 ข้อ 16 ข้อ 18 และข้อ 19 แห่งประกาศที่ สน. 48/2567

ในการจัดทำข้อมูลตามภาคผนวกนี้ ให้บริษัทจัดการใช้ภาษาที่กระชับ เข้าใจง่าย ชัดเจน โปร่งใส ไม่มีลักษณะที่อาจทำให้ลูกค้าเข้าใจผิดในลักษณะ ประสาท ความเสี่ยง หรือผลตอบแทน โดยในกรณีที่ใช้คำศัพท์เทคนิค ให้มีคำอธิบายเพิ่มเติมคำศัพท์นั้นด้วย

ในการเปิดเผยข้อมูลตามภาคผนวกนี้ ให้บริษัทจัดการเลือกใช้วิธีการเปิดเผยข้อมูลด้วยรูปแบบที่สามารถอ่านหรือสื่อสารได้อย่างชัดเจน เช่น การเปิดเผยในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ที่มีการแสดงผลผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ และมีการตอบสนองต่อคำสั่ง (interactive) ซึ่งสามารถเชื่อมโยงไปยังข้อมูลอื่นตามที่กำหนดไว้ เป็นต้น

ข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและเงื่อนไขการให้บริการกองทุนส่วนบุคคลรูปแบบพอร์ตมาตรฐาน อย่างน้อยต้องมีรายละเอียดของข้อมูลตามที่กำหนด ดังต่อไปนี้

รายการ	รายละเอียดของข้อมูล
1. นโยบายการลงทุน กลยุทธ์การลงทุน และกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย	<p>1.1 นโยบายการลงทุน (investment policy) ได้แก่</p> <p>1.1.1 ประเภทของหลักทรัพย์และทรัพย์สินที่จะลงทุน เช่น เงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ หุ้นกู้เอกชน หุ้น ETF เป็นต้น</p> <p>1.1.2 เป้าหมาย/วัตถุประสงค์ของการลงทุน (investment objective)</p> <p>1.1.3 ตัวชี้วัด (benchmark) ที่มีลักษณะตามข้อ 3 ของภาคผนวก 1 ซึ่งแนบท้ายประกาศที่ สน. 48/2567 โดยมีรายละเอียดของตัวชี้วัด ดังนี้</p> <p>1.1.3.1 ตัวชี้วัดที่ใช้ในการวัดและเปิดเผยผลการดำเนินงาน ทั้งนี้ ในกรณีที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินหลายประเภท ให้ระบุตัวชี้วัดที่สร้างขึ้นจากตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภทซึ่งคำนวณวิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตัวชี้วัดของทรัพย์สินแต่ละประเภทตามสัดส่วนการลงทุนและต้องระบุความถี่ในการปรับน้ำหนักขององค์ประกอบอย่างชัดเจนด้วย</p> <p>1.1.3.2 เงื่อนไขกรณีเปลี่ยนตัวชี้วัด และช่องทางในการแจ้งให้ลูกค้าทราบล่วงหน้าถึงการเปลี่ยนตัวชี้วัดดังกล่าว (ถ้ามี)</p> <p>1.1.4 การลงทุนใน derivatives ในกรณีที่มีนโยบายการลงทุนใน derivatives เพื่อป้องกันความเสี่ยง (hedging) หรือเพื่อ efficient portfolio management (EPM) (ถ้ามี)</p> <p>1.1.5 ชื่อกองทุนหลัก (master fund) ในกรณีที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกันกับกองทุนรวมปิดเตอร์ (ถ้ามี)</p>

รายการ	รายละเอียดของข้อมูล
	<p>1.1.6 กลยุทธ์ในการปรับสัดส่วนการลงทุน (rebalance) (ถ้ามี)</p> <p>1.1.7 วันที่มีการปรับปรุงนโยบายการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ พร้อมคำอธิบายตามความเหมาะสมให้ชัดเจน เพื่อให้ลูกค้าทราบถึงวันที่มีการปรับปรุง (ถ้ามี) เช่น การปรับปรุงจากนโยบายการลงทุนที่คัดกรอง (filter) ตราสารทุนที่มีค่าอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิ (P/E Ratio) 10 เท่า เป็น P/E Ratio 5 เท่า เป็นต้น</p> <p>1.2 กลยุทธ์การลงทุน (investment management strategy) ซึ่งแสดงวิธีการบริหารจัดการนโยบายการลงทุนเพื่อให้บรรลุเป้าหมายการลงทุน เช่น มุ่งหวังให้ได้รับผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีหรือกองทุนหลัก (active management) หรือมุ่งหวังให้ได้รับผลตอบแทนตามดัชนีชี้วัดหรือกองทุนหลัก (passive management/ index tracking) เป็นต้น</p> <p>1.3 กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย (target client segment) ซึ่งแสดงข้อมูลความเหมาะสมของนโยบายการลงทุนกับประเภทของลูกค้า ระดับความเสี่ยงของลูกค้า และกลุ่มลูกค้าที่ไม่เหมาะสมกับนโยบายการลงทุนดังกล่าว</p>
<p>2. สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นที่จะลงทุนตามนโยบายการลงทุน</p>	<p>2.1 สัดส่วนการลงทุนของหลักทรัพย์และทรัพย์สินที่ลงทุนแต่ละประเภท (proportion of asset types) โดยให้แสดงให้เป็นอัตราส่วนร้อยละของแต่ละประเภทที่จะลงทุน เช่น ลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีไม่ต่ำกว่า 80% เป็นต้น</p> <p>2.2 การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ (country allocation) สำหรับการลงทุนโดยตรง (direct investment) ให้แสดงเป็นอัตราส่วนร้อยละของการจัดสรรการลงทุนในแต่ละประเทศ</p> <p>ในกรณีที่มีนโยบายการลงทุนในลักษณะเดียวกันกับกองทุนรวมฟีดเดอร์ อาจเปิดเผยข้อมูลตาม 2.1 - 2.2 โดยระบุข้อมูลของกองทุนหลักได้</p>
<p>3. ผลการดำเนินงานในอดีต</p>	<p>3.1 ผลการดำเนินงานในอดีต ดังนี้</p> <p>(1) ผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (theoretical performance) อย่างต่อเนื่องอย่างน้อย 5 ปี แต่ไม่เกิน 10 ปี สำหรับกองทุนส่วนบุคคลรูปแบบพอร์ตมาตรฐานที่มีการให้บริการน้อยกว่า 1 ปี</p> <p>(2) ผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (actual performance) สำหรับกองทุนส่วนบุคคลรูปแบบพอร์ตมาตรฐานที่มีการให้บริการตั้งแต่ 1 ปี</p> <p>ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานตาม (1) และ (2) ที่นำมาเปิดเผยนั้น ให้เป็นไปตามคำอธิบายเกี่ยวกับผลการดำเนินงานในอดีต ซึ่งแนบท้ายภาคผนวกนี้</p> <p>3.2 ข้อมูลการเปรียบเทียบระหว่างผลการดำเนินงานในอดีตตามข้อ 3.1 ที่เลือกใช้กับตัวชี้วัดที่เปิดเผยตามข้อ 1.1.3</p>

รายการ	รายละเอียดของข้อมูล
	<p>3.3 ข้อมูลความเสี่ยงที่ได้จากการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิย้อนหลัง โดยใช้ความผันผวน (standard deviation) ที่แสดงเป็นข้อมูลอัตราต่อปี (annualized) พร้อมเปิดเผยระยะเวลาที่ใช้คำนวณประกอบด้วย เช่น หากบริษัทจัดการใช้ข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี ต้องระบุว่า “standard deviation (3Y)” เป็นต้น</p> <p>3.4 ค่าเดือนประกอบการเปิดเผยผลการดำเนินงานในอดีต ซึ่งทำให้ลูกค้าเข้าใจถึงประเภทของผลการดำเนินงานในอดีตที่เปิดเผยตามข้อ 3.1 โดยเปิดเผยค่าเดือนดังกล่าวในพื้นที่หรือบริเวณเดียวกันกับที่เปิดเผยผลการดำเนินงานในอดีต ทั้งนี้ ตามตัวอย่างค่าเดือน ซึ่งแนบท้ายภาคผนวกนี้</p>
<p>4. ข้อมูลเชิงสถิติเกี่ยวกับนโยบายการลงทุน</p>	<p>ข้อมูลเชิงสถิติเกี่ยวกับนโยบายการลงทุน ต้องคำนวณและจัดทำตามวิธีการที่กำหนด ดังต่อไปนี้</p> <p>4.1 ผลการขาดทุนสูงสุดที่เกิดขึ้น (maximum drawdown) ให้แสดงผลขาดทุนสะสมสูงสุดที่เกิดขึ้นจากผลการทดสอบย้อนหลัง โดยให้แสดงเป็น % อย่างน้อย 5 ปี (หรือตั้งแต่วันแรกของการทดสอบนโยบายการลงทุนย้อนหลัง จนถึงปัจจุบันกรณีข้อมูลย้อนหลังไม่ถึง 5 ปี) โดยมีวิธีการคำนวณ ดังนี้</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 10px; margin: 10px 0;"> $\text{drawdown}(t) = \frac{\text{มูลค่ากองทุน}(t) - \text{มูลค่ากองทุนสูงสุดที่}^*}{\text{มูลค่ากองทุนสูงสุด}^*}$ $\text{maximum drawdown} = \min (\text{drawdown}(t))$ <p>หมายเหตุ* มูลค่ากองทุนที่สูงที่สุดคือ มูลค่ากองทุนสูงสุดของระยะเวลาก่อนหน้าจนถึงวันที่คำนวณ (t)</p> </div> <p>4.2 ระยะเวลาฟื้นตัว (recovering period) ให้แสดงระยะเวลาฟื้นตัว โดยสามารถระบุหน่วยเป็น “ปี” หรือ “เดือน” ได้ตามความเหมาะสม เพื่อเป็นข้อมูลให้ลูกค้าทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่ผลขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เดิม</p> <p>4.3 สัดส่วนของการลงทุนที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (FX hedging) โดยแสดงเป็น % ณ วันที่ปรับปรุงข้อมูลล่าสุด</p> <p>4.4 กรณีนโยบายการลงทุนมุ่งเน้นลงทุนในตราสารทุน ให้แสดงค่า Sharpe ratio เพิ่มเติมด้วย โดยแสดงอัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของนโยบายการลงทุนเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของนโยบายการลงทุนกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk - free rate) เปรียบเทียบกับความผันผวน (standard deviation) ของนโยบายการลงทุน โดยให้คำนวณเป็นอัตราต่อปี</p>

รายการ	รายละเอียดของข้อมูล
	<p>(annualized) และใช้ข้อมูลย้อนหลังล่าสุด 3 ปี หรือกรณีข้อมูลย้อนหลังไม่ถึง 3 ปี แต่ไม่ต่ำกว่า 1 ปี¹ ให้ใช้ข้อมูลตั้งแต่วันแรกของการทดสอบนโยบายการลงทุนย้อนหลังจนถึงปัจจุบัน ทั้งนี้ risk - free rate ที่ใช้ในการคำนวณคือ ThaiBMA short - term government bond index โดยมีวิธีการคำนวณ ดังนี้</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 10px; margin: 10px auto; width: fit-content;"> $\text{Sharpe ratio} = \frac{(R_p - R_f)}{\sigma}$ <p>Rp = portfolio return Rf = risk free rate (short - term government bond index), σ = standard deviation of portfolio</p> </div>
<p>5. ค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากการให้บริการตามนโยบายการลงทุน</p>	<p>ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงและค่าใช้จ่ายรวมต่อปี โดยรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว ดังต่อไปนี้</p> <p>5.1 ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนที่เรียกเก็บจากลูกค้าในอัตรารายปี (management fee)</p> <p>5.2 ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สินที่เรียกเก็บจากลูกค้า (custodian fee)</p> <p>5.3 ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากลูกค้าเมื่อเริ่มลงทุนในนโยบายการลงทุน (front - end fee) (ถ้ามี)</p> <p>5.4 ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากลูกค้าเมื่อเลิกลงทุนในนโยบายการลงทุน (back - end fee) (ถ้ามี)</p> <p>5.5 ค่าธรรมเนียมการฝาก ถอน หรือโอนเงินตราต่างประเทศที่เรียกเก็บจากลูกค้าเป็นรายครั้ง (deposit and withdrawal fees for foreign currency) (ถ้ามี)</p> <p>5.6 ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากลูกค้าโดยอ้างอิงกับผลการดำเนินงานเป็นรายปี โดยให้แสดงอัตราที่เรียกเก็บและวิธีการเรียกเก็บอย่างชัดเจน (performance fee) (ถ้ามี)</p> <p>5.7 ค่าธรรมเนียมอื่นๆ (ถ้ามี)</p> <p>ทั้งนี้ หากค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายรายการใดมีเงื่อนไขในการเรียกเก็บ ให้ระบุเงื่อนไขดังกล่าวให้ชัดเจนด้วย</p> <p>การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากการให้บริการตามนโยบายการลงทุน ต้องเปิดเผยปัจจัยและเงื่อนไขการปรับเพิ่ม</p>

¹ หากข้อมูลย้อนหลังไม่ถึง 1 ปี ไม่ต้องแสดงค่า Sharpe ratio เพิ่มเติมตามข้อ 4.4

รายการ	รายละเอียดของข้อมูล
	<p>ค่าธรรมเนียม เพื่อให้ลูกค้าทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจน โดยอย่างน้อยต้องแสดงข้อความเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากการให้บริการตามนโยบายการลงทุนในช่องทางการเปิดเผยข้อมูลให้ลูกค้าทราบด้วย เช่น บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนหรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ เป็นต้น</p>
<p>6. ระดับความเสี่ยงจากการลงทุนตามนโยบายการลงทุน และคำเตือนเกี่ยวกับการลงทุนตามนโยบายการลงทุน</p>	<p>6.1 ระดับความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน โดยอาจพิจารณานำหลักเกณฑ์การจัดทำระดับความเสี่ยงของกองทุนรวม ตามแบบ 123 - 1 แบบทำยประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สน. 69/2564 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ลงวันที่ 23 ธันวาคม พ.ศ. 2564 มาใช้โดยอนุโลมได้</p> <p>6.2 คำเตือนเกี่ยวกับการลงทุนในนโยบายการลงทุน อย่างน้อย ดังต่อไปนี้</p> <p>6.2.1 คำเตือนว่า “ในการเสนอขายนโยบายการลงทุนของกองทุนส่วนบุคคลนี้มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของนโยบายการลงทุนที่เสนอนั้น”</p> <p>6.2.2 กรณีที่บริษัทจัดการมีธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ต้องมีคำเตือนเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นด้วย เช่น บริษัทจัดการมีการลงทุนเพื่อตนเองซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งกับประโยชน์ของลูกค้า เป็นต้น รวมทั้งต้องแสดงช่องทางและวิธีการที่ลูกค้าสามารถตรวจสอบรายละเอียด และสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม เช่น ทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ เป็นต้น</p>
<p>7. ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนตามนโยบายการลงทุน²</p>	<p>คำอธิบายปัจจัยความเสี่ยงที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน ซึ่งครอบคลุมถึงโอกาสที่จะเกิดความเสียหาย ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น และแนวทางการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว โดยคำนึงถึงปัจจัยความเสี่ยงอย่างน้อย ดังต่อไปนี้</p> <p>7.1 ปัจจัยความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (business risk)</p> <p>7.2 ปัจจัยความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (credit risk)</p> <p>7.3 ปัจจัยความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (market risk)</p>

² ให้แสดงข้อมูลปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับนโยบายการลงทุนนั้น ตลอดจนแนวทางการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว โดยเรียงลำดับตามโอกาสที่อาจเกิดขึ้นและนัยสำคัญของผลกระทบจากมากไปหาน้อย

รายการ	รายละเอียดของข้อมูล
	<p>7.4 ปัจจัยความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (liquidity risk)</p> <p>7.5 ปัจจัยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน (exchange rate risk)</p> <p>7.6 ปัจจัยความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives risk)</p> <p>7.7 ปัจจัยความเสี่ยงจากความคลาดเคลื่อนของการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (basis risk)</p> <p>7.8 ในกรณีที่มีการลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non - investment grade) หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 ให้เปิดเผยปัจจัยความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารดังกล่าวเพิ่มเติมด้วย</p>
8. รายชื่อผู้จัดการกองทุนที่รับผิดชอบการลงทุนตามนโยบายการลงทุน	รายชื่อผู้จัดการกองทุนที่ได้รับมอบหมายให้บริหารจัดการนโยบายการลงทุนไม่เกิน 2 รายชื่อ และวันที่ผู้จัดการกองทุนเริ่มบริหารจัดการ เช่น นาย และนาย..... (ตั้งแต่วันที่

คำอธิบายเกี่ยวกับผลการดำเนินงานในอดีต ตามข้อ 3.1 ของภาคผนวก 2

1. **ผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (theoretical performance)** คือ ผลการดำเนินงานตามแบบจำลอง (model) ผลการดำเนินงานซึ่งได้จากการทดสอบย้อนหลัง (backtested) ผลการดำเนินงานตามสมมติฐาน (hypothetical) ผลการดำเนินงานตามการจำลองข้อมูล (simulated) ผลการดำเนินงานตามจากข้อมูลบ่งชี้ (indicative) ผลการดำเนินงานตามจากข้อมูล ex - ante และผลการดำเนินงานจากการคาดการณ์ไปข้างหน้า (forward - looking)

ทั้งนี้ ข้อมูลราคาของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน (input data) ที่นำมาใช้ในการคำนวณผลการดำเนินงานทางทฤษฎี ต้องเป็นข้อมูลที่มีลักษณะ ดังต่อไปนี้

1.1 เป็นข้อมูลราคาในอดีตจนถึงปัจจุบัน โดยบริษัทจัดการต้องใช้ข้อมูลราคาในอดีตต่อเนื่องอย่างน้อย 5 ปี แต่ไม่เกิน 10 ปี

1.2 ข้อมูลราคาที่นำมาคำนวณต้องมีคุณสมบัติดังนี้

(1) ข้อมูลของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่นำมาคำนวณ ต้องเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่สามารถลงทุนหรือมีฐานะ (exposure) ได้

(2) ข้อมูลที่นำมาคำนวณต้องมีความถูกต้อง สมบูรณ์ และสม่ำเสมอ เช่น มาจากแหล่งราคาเดียวกันในกรณีที่หลักทรัพย์ listed ในตลาดต่างประเทศหลายแห่ง เป็นต้น

1.3 ในกรณีที่มีการใช้ปัจจัยอื่นเพิ่มเติมนอกเหนือจากข้อมูลราคาในอดีตตามข้อ 1.1 และข้อ 1.2. ให้คัดเลือกปัจจัยโดยตั้งอยู่บนพื้นฐานของความเป็นธรรม ถูกต้อง สมบูรณ์ และสม่ำเสมอ พร้อมทั้งต้องเปิดเผยสมมติฐานที่ใช้และเหตุผลในการใช้ปัจจัยอื่นเพิ่มเติมอย่างชัดเจน

2. **ผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (actual performance)** คือ ผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงจากการลงทุนของกองทุนส่วนบุคคลรูปแบบพอร์ตมาตรฐาน ซึ่งจัดทำในรูปแบบของผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (composite return) ซึ่งคำนวณโดยนับรวมกองทุนส่วนบุคคลรูปแบบพอร์ตมาตรฐานของลูกค้ายุทธศาสตร์ที่มีนโยบายการลงทุนเดียวกัน เข้าด้วยกัน ตั้งแต่วันเริ่มต้นให้บริการนโยบายการลงทุน (since inception) โดยใช้วิธีการคำนวณผลการดำเนินงานเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตามทรัพย์สิน (asset - weighted average) หรือวิธีการคำนวณอื่นใดที่เหมาะสมกว่าวิธีการข้างต้น ซึ่งจะต้องเป็นไปตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับหรือมาตรฐานสากล

ตัวอย่างการคำนวณผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง

ลูกค้าย	มูลค่าต้นงวด (บาท)	Return (%)	มูลค่าปลายงวด (บาท)	น้ำหนัก (%)	Weighted Return (%)
1	1,000,000	8.00%	1,080,000	52.08%	4.17%
2	500,000	6.00%	53,000	2.60%	0.16%
3	750,000	5.00%	787,500	39.06%	1.95%
4	1,200,000	7.00%	128,400	6.25%	0.44%
รวม	3,450,000		2,048,900	100.00%	6.71%

ณ ปลายงวด Composite return = 6.71%

3. การคำนวณผลการดำเนินงานในอดีตตามข้อ 1. และข้อ 2 ต้องคำนวณโดยหักค่าธรรมเนียมการจัดการลงทุน (management fee) ค่าธรรมเนียมการทำธุรกรรม (transaction cost) หรือค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ตามที่บริษัทจัดการได้กำหนดไว้ในสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคลออกด้วย
4. การเปิดเผยผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง หากบริษัทจัดการประสงค์จะเปิดเผยผลการดำเนินงานทางทฤษฎีควบคู่ไปด้วยให้สามารถทำได้ โดยต้องเปิดเผยผลการดำเนินงานในอดีตแต่ละประเภทแยกออกจากกัน และคำนวณจากข้อมูลและวิธีการตามที่กำหนดในข้อ 1. และข้อ 2. ข้างต้น

ตัวอย่างคำเตือนประกอบการเปิดเผยผลการดำเนินงานในอดีต ตามข้อ 3.4 ของภาคผนวก 2

1. คำเตือนประกอบการเปิดเผยผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (theoretical performance)

“ผลการดำเนินงานในอดีตที่เป็นผลการดำเนินงานทางทฤษฎี เป็นเพียงการนำเสนอข้อมูลจากผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (theoretical performance) ซึ่งได้จากการทดสอบย้อนหลัง (backtested) โดยไม่ได้อ้างอิงจากผลการดำเนินงานของทรัพย์สินที่เกิดขึ้นจริง จึงมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

2. คำเตือนประกอบเปิดเผยผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (actual performance)

“ผลการดำเนินงานในอดีตที่เป็นผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (actual performance) เป็นเพียงการนำเสนอข้อมูลผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (composite return) ซึ่งคำนวณโดยนับรวมกองทุนส่วนบุคคลรูปแบบพอร์ตมาตรฐานของลูกค้าทุกรายที่มีนโยบายการลงทุนเดียวกัน เข้าด้วยกัน จึงมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

หมายเหตุ หากบริษัทจัดการประสงค์จะเปิดเผยผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงควบคู่กับผลการดำเนินงานทางทฤษฎี ต้องจัดให้มีคำเตือนทั้ง 2 ประเภทควบคู่กันด้วย
