

ประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
ที่ สจก.กช. 1/2568

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 กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย 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. 1/2566 เรื่อง มาตรฐานการ วัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Funds Performance Measurement and Presentation Standards) ลงวันที่ 28 ธันวาคม พ.ศ. 2566

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.ต.” หมายความว่า สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

“กองทุนหลัก” หมายความว่า กองทุนที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไปลงทุน

“กองทุนปลายทาง” หมายความว่า กองทุนที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไปลงทุน โดยอาจมีมากกว่า 1 กอง

“factsheet” หมายความว่า สรุปข้อมูลสำคัญของนโยบายการลงทุนตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยเรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

“กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีการบริหารจัดการในเชิงรุก (active fund)” หมายความว่า กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีการลงทุนโดยการคัดเลือกทรัพย์สินที่ลงทุน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่าตัวชี้วัด

“กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีการบริหารจัดการในเชิงรับ (passive fund)” หมายความว่า กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับตัวชี้วัดที่ใช้อ้างอิงให้มากที่สุดเท่าที่จะเป็นไปได้ ส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปของกองทุนดัชนี

“กองทุนดัชนี” หมายความว่า กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนแบบกองทุนรวมดัชนี ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน

“กองทุนฟีดเดอร์” หมายความว่า กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนแบบกองทุนรวมฟีดเดอร์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน

“กองทุนหน่วยลงทุน” หมายความว่า กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนแบบกองทุนรวมหน่วยลงทุนตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการลงทุนของกองทุน

“กองทุนนายจ้างเดี่ยว” หมายความว่า กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่จัดตั้งขึ้นเพื่อลูกจ้างของนายจ้างเพียงรายเดียว

“กองทุนหลายนายจ้าง” หมายความว่า กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่จัดตั้งขึ้นเพื่อลูกจ้างของนายจ้างหลายราย

อนึ่ง ในประกาศฉบับนี้ กรณีกล่าวถึงประเภทของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้หมายความถึงประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามนโยบายการลงทุน เช่น กองทุนตราสารทุน กองทุนตราสารหนี้ เป็นต้น

I. วัตถุประสงค์ของการกำกับดูแล

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

II. หลักการทั่วไปในการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ข้อ 4 ในการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทสมาชิก จะต้องใช้ความละเอียดรอบคอบและระมัดระวังในการจัดทำและตรวจสอบข้อมูลการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่เผยแพร่และนำเสนอต่อสมาชิกกองทุน ลูกค้ายาใหม่ สื่อต่าง ๆ และบุคคลทั่วไป ตลอดจนการนำเสนอให้แก่สมาคมตามหลักเกณฑ์ที่สมาคมกำหนดนั้น มีความยุติธรรม ถูกต้อง และสมบูรณ์ ในอันที่จะสื่อความหมายที่แท้จริงของผลการดำเนินงานดังกล่าว โดยไม่ก่อให้เกิดความเข้าใจผิด โดยบริษัทสมาชิกจะต้องรับผิดชอบต่อความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว ทั้งนี้ ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานระหว่างกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทสมาชิกจะต้องเปรียบเทียบเฉพาะกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่จัดอยู่ในประเภทเดียวกันและในช่วงเวลาเดียวกันเท่านั้น

อนึ่ง กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีการบริหารจัดการในเชิงรับ (passive fund) ซึ่งมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับตัวชี้วัดที่ใช้อ้างอิงให้มากที่สุด บริษัทสมาชิกต้องกำหนดตัวชี้วัด (benchmark) เพื่อใช้เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยตัวชี้วัดต้องมีคุณสมบัติเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในประกาศสมาคมฉบับนี้ และต้องเปิดเผยตัวชี้วัดรวมทั้งแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เปรียบเทียบกับตัวชี้วัดดังกล่าวให้เป็นไปตามที่ประกาศสมาคมฉบับนี้และประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. หรือประกาศอื่นที่เกี่ยวข้องกำหนด

ในขณะที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีการบริหารจัดการในเชิงรุก (active fund) ที่มีวัตถุประสงค์ที่จะอ้างอิงตัวชี้วัด (benchmark) ในการกำหนดองค์ประกอบหรือเป็นตัวแทนองค์ประกอบของพอร์ตโฟลิโอ (portfolio composition) หรืออ้างอิงตัวชี้วัดเพื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (performance objective) บริษัทสมาชิกต้องกำหนดตัวชี้วัดดังกล่าวให้มีคุณสมบัติเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในประกาศสมาคมฉบับนี้ และต้องเปิดเผยตัวชี้วัดพร้อมวัตถุประสงค์ในการอ้างอิงตัวชี้วัดดังกล่าว รวมทั้งแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เปรียบเทียบกับตัวชี้วัดดังกล่าวให้เป็นไปตามที่ประกาศสมาคมฉบับนี้และประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. หรือประกาศอื่นที่เกี่ยวข้องกำหนด

ส่วนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีการบริหารจัดการในเชิงรุก (active fund) ที่ไม่มีวัตถุประสงค์ที่จะอ้างอิงตัวชี้วัด ในการกำหนดองค์ประกอบหรือเป็นตัวแทนองค์ประกอบของพอร์ตโฟลิโอ (portfolio composition) หรืออ้างอิงตัวชี้วัดเพื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (performance objective) หรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ไม่สามารถระบุตัวชี้วัดที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศสมาคมฉบับนี้ได้ บริษัทสมาชิกอาจไม่กำหนดตัวชี้วัดของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้

ทั้งนี้ ให้บริษัทสมาชิกเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับตัวชี้วัดหรือการไม่อ้างอิงถึงตัวชี้วัดให้ชัดเจนไว้ใน factsheet ในกรณีที่มีการอ้างอิงถึงตัวชี้วัด บริษัทสมาชิกต้องกำหนดตัวชี้วัดให้มีคุณสมบัติเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในประกาศสมาคมฉบับนี้ และต้องเปิดเผยตัวชี้วัดรวมทั้งแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ให้เป็นไปตามประกาศสมาคมฉบับนี้และประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. 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 โดยต้อง

ปรับปรุงไม่ให้เกิดกระแสเงินเข้าหรือออกดังกล่าวมีผลต่อการคำนวณผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและให้บริษัทสมาชิกทำการเชื่อมต่อผลการดำเนินงานในแต่ละช่วงระยะเวลาดังกล่าวด้วยวิธีเรขาคณิต (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) ไว้เป็นลายลักษณ์อักษร โดยบริษัทสมาชิกสามารถดูตัวอย่างแนวทางการกำหนดตัวชี้วัดตามประเภททรัพย์สินที่ลงทุนเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานได้ตามข้อ ข ของภาคผนวก

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

ข้อ 10 ในกรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนแบบกองทุนฟีดเดอร์หรือกองทุนหน่วยลงทุน บริษัทสมาชิกอาจใช้ตัวชี้วัดต่อไปนี้

10.1 กรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนแบบกองทุนฟีดเดอร์

(1) ตัวชี้วัดตามที่กองทุนหลัก (master fund) เปิดเผยแพร่ให้ผู้ลงทุนทราบเป็นการทั่วไป หรือ

(2) ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก (past performance of master fund)

(3) ตัวชี้วัดอื่นที่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

10.2 กรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนแบบกองทุนหน่วยลงทุน บริษัทสมาชิกอาจใช้ตัวชี้วัดที่คำนวณด้วยวิธีถ่วงน้ำหนักของกองทุนที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไปลงทุน (กองทุนปลายทาง) ดังต่อไปนี้ ตามสัดส่วนการลงทุนที่สะท้อนแผนการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

(1) ตัวชี้วัดตามที่กองทุนปลายทางเปิดเผยแพร่ให้ผู้ลงทุนทราบเป็นการทั่วไป 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 บริษัทสมาชิกสามารถทำการเปลี่ยนตัวชีวิตสำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้ หากตัวชีวิตใหม่มีคุณสมบัติเป็นไปตามข้อ 9 หรือข้อ 10 หรือมีเหตุอื่นทำให้ไม่สามารถใช้ตัวชีวิตเดิมได้อีกต่อไป หรือเพื่อประโยชน์โดยรวมของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยบริษัทสมาชิกจะต้องได้รับอนุมัติเป็นลายลักษณ์อักษรจากคณะกรรมการกองทุน พร้อมทั้งกำหนดอย่างชัดเจนถึงวันที่มีการเปลี่ยนตัวชีวิต คำอธิบายเกี่ยวกับการเปลี่ยนตัวชีวิต และเหตุผลในการเปลี่ยนตัวชีวิตดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทสมาชิกจะต้องไม่นำตัวชีวิตใหม่ไปเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานย้อนหลังก่อนวันที่มีการเปลี่ยนตัวชีวิตดังกล่าว (retroactive) เว้นแต่ตัวชีวิตใหม่จะสะท้อนนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในช่วงก่อนวันที่มีการเปลี่ยนตัวชีวิตได้เหมาะสมมากกว่าตัวชีวิตเดิม หรือมีเหตุอื่นทำให้ไม่สามารถใช้ตัวชีวิตเดิมได้อีกต่อไป หรือเพื่อประโยชน์โดยรวมของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยต้องไม่มีเจตนามุ่งหวังที่จะทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพดูดีขึ้น สำหรับกรณีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนแบบกองทุนฟีดเดอร์ หากกองทุนหลัก (master fund) มีการเปลี่ยนตัวชีวิต ให้บริษัทสมาชิกเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเปลี่ยนตัวชีวิตเท่าที่กองทุนหลักนั้นเปิดเผยให้กับคณะกรรมการกองทุน และสมาชิกกองทุนทราบเป็นการทั่วไป

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

VI. การนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (performance presentation)

ข้อ 13 บริษัทสมาชิกต้องนำเสนอข้อมูลผลการดำเนินงานและข้อมูลตัวชีวิต (benchmark) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแต่ละกองทุนภายใต้การบริหารจัดการตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมกำหนด โดยให้เปิดเผยข้อมูลแยกตามแต่ละกรณีดังนี้ เว้นแต่จะมีประกาศกำหนดเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวไว้เป็นการเฉพาะแล้ว

13.1 การเปิดเผยข้อมูลในการนำเสนอต่อลูกค้าเพื่อคัดเลือกบริษัทที่บริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (deal pitching disclosure)

การนำเสนอผลการดำเนินงานโดยแสดงเป็น composite return ของกองทุนประเภทเดียวกันโดยมีหลักเกณฑ์เป็นไปตามข้อ 18 ซึ่งบริษัทสมาชิกสามารถยกนำเสนอผลการดำเนินงานโดยรวม (composite return) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามลักษณะใด ๆ เพิ่มเติม เช่น ที่เป็นกองทุนนายจ้างเดี่ยว (single fund) กองทุนหลายนายจ้างที่มีนายจ้างเป็นบริษัทในเครือเดียวกัน ร่วมกันจัดตั้งกองทุน (group fund) กองทุนหลายนายจ้างที่มีได้มีนายจ้างเป็นบริษัทในเครือเดียวกัน ร่วมกันจัดตั้งกองทุน (pooled fund) ในลักษณะรวมหรือแยกกันก็ได้ นั้น ให้เปิดเผยอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ ตามหลักเกณฑ์ดังนี้ (ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลปรากฏในข้อ ค ของภาคผนวก)

(1) ผลการดำเนินงานตามปีปฏิทินย้อนหลังล่าสุดอย่างน้อย 10 ปีปฏิทิน เว้นแต่กรณีที่บริษัทสมาชิกบริหารกองทุนประเภทนั้นน้อยกว่า 10 ปีปฏิทิน ให้แสดงผลการดำเนินงานตามปีปฏิทินย้อนหลังตั้งแต่วันที่บริษัทสมาชิกเริ่มต้นบริหารกองทุนประเภทนั้น (inception date)

(2) ผลการดำเนินงานเฉลี่ยต่อปีย้อนหลัง 1 ปีปฏิทิน 3 ปีปฏิทิน 5 ปีปฏิทิน 10 ปีปฏิทินล่าสุด และตั้งแต่เริ่มต้นบริหารกองทุนประเภทนั้น (since inception) ทั้งนี้ หากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพประเภทนั้นมีผลการดำเนินงานย้อนหลังน้อยกว่าระยะเวลาที่กำหนด ให้บริษัทสมาชิกแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังตามระยะเวลาดังกล่าวเท่าที่มี และแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังนับจากงวดเดือนล่าสุดไปจนถึงวันสุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้า (year-to-date)

อย่างไรก็ดี หากลูกค้าประสงค์ที่จะกำหนดให้บริษัทสมาชิกจัดทำข้อมูลเป็นอย่างอื่น บริษัทสมาชิกสามารถจัดทำข้อมูลตามที่ลูกค้ากำหนดเป็นการทดแทนได้

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

ข้อ 14 ในการแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามข้อ 13 ให้บริษัทสมาชิกแสดงผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี (annualized return) เว้นแต่กรณีที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพดังกล่าวมีผลการดำเนินงานน้อยกว่า 1 ปี ให้บริษัทสมาชิกแสดงผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงในช่วงเวลานั้น โดยให้บริษัทสมาชิกรายงานข้อมูลสะสมตั้งแต่วันสุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้า จนกระทั่งถึงงวดเดือนล่าสุดของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพนั้น (year-to-date) หรือตั้งแต่วันที่บริษัทสมาชิกเริ่มต้นบริหารกองทุนนั้น (inception date) จนถึงสิ้นปีปฏิทินของกองทุนนั้นโดยห้ามนำมาแสดงเป็นอัตราต่อปี (รายละเอียดการคำนวณผลตอบแทนปรากฏในข้อ ง ของภาคผนวก)

ข้อ 15 เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลเพียงพอในการประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทสมาชิกต้องแสดงข้อมูลดังต่อไปนี้ควบคู่ไปกับการแสดงข้อมูลผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามข้อ 13.1 ด้วย (ตัวอย่างการเปิดเผยข้อมูลปรากฏในข้อ ค ของภาคผนวก)

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

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

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

(4) ในกรณีที่เป็นการลงทุนสำรองเลี้ยงชีพประเภทกองทุนตราสารหนี้ ให้เปิดเผยอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุนของกองทุน (portfolio duration) อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพโดยถือจนครบกำหนดอายุ (Yield to Maturity: “YTM”) โดยให้สมาชิกคำนวณจากค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักค่า YTM ของตราสารหนี้ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิจำแนกตามอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating) (รายละเอียดปรากฏในข้อ จ ของภาคผนวก) สำหรับตราสารหนี้ที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ รวมถึงเงินฝากหรือตราสารหนี้อื่นที่กองทุนฟื้นฟู คำประกัน ให้เปิดเผยสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ นั้น เปรียบเทียบกับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ทั้งนี้ สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนแบบกองทุนปิดเคอร์ หรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนแบบกองทุนหน่วยลงทุน การแสดงข้อมูลตาม (4) ให้เป็นไปตามดุลยพินิจของบริษัทสมาชิก โดยคำนึงถึงประโยชน์ของสมาชิกกองทุนหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพโดยรวม

ข้อ 15/1 กรณีที่มีการจัดทำข้อมูลเชิงสถิติ (ถ้ามี) ดังต่อไปนี้ ให้บริษัทสมาชิกจัดทำตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนว่าด้วยมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวม (Mutual Funds Performance Measurement and Presentation Standards)

- (1) Maximum Drawdown (ผลขาดทุนสูงสุดที่เกิดขึ้นจริง) (%)
- (2) Recovering Period (ระยะเวลาฟื้นตัว)
- (3) อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR) (เท่า)
- (4) FX Hedging (สัดส่วนของการลงทุนที่มีการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน) (%)
- (5) ค่า Sharpe Ratio
- (6) ค่า Alpha
- (7) ค่า Beta

(8) อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพโดยถือจนครบกำหนดอายุ (Yield to Maturity “YTM”)

ข้อ 16 ในกรณีที่บริษัทสมาชิกมีการควบรวมกิจการ หรือมีการรับโอนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมาจากบริษัทอื่น บริษัทสมาชิกจะสามารถนำผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพดังกล่าว ในช่วงก่อนการควบรวมกิจการ หรือก่อนการรับโอนมาแสดงเป็นผลการดำเนินงานของบริษัทสมาชิกได้ จะต้องมิเงื่อนไข ดังนี้

16.1 กรณีที่บริษัทสมาชิกมีการควบรวมกิจการ จะทำได้ ก็ต่อเมื่อเข้าลักษณะทุกข้อ ดังนี้

(1) ผู้ที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจลงทุนที่สำคัญทั้งหมด เช่น พนักงานฝ่ายวิจัย ผู้จัดการกองทุน พนักงานอื่นที่เกี่ยวข้อง ได้ถูกว่าจ้างเพื่อมาปฏิบัติงานดังกล่าวที่บริษัทของสมาชิก

(2) กระบวนการตัดสินใจลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพดังกล่าวไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ และมีความเป็นอิสระภายใต้บริษัทที่บริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัทสมาชิก

(3) บริษัทสมาชิกมีข้อมูลและเอกสารหลักฐานเพื่อรองรับการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพดังกล่าว

16.2 กรณีที่มีการรับโอนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมาจากบริษัทอื่น จะทำได้ ก็ต่อเมื่อเข้าลักษณะดังนี้

(1) บริษัทสมาชิกได้รับข้อมูลและเอกสารหลักฐานเพื่อรองรับการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพดังกล่าว จากบริษัทอื่นอย่างครบถ้วนแล้ว

(2) บริษัทสมาชิกต้องเปิดเผยข้อมูลให้สมาชิกกองทุนและคณะกรรมการกองทุนทราบว่ากองทุนดังกล่าวมีการรับโอนมาจากบริษัทอื่นด้วย

ข้อ 17 บริษัทสมาชิกต้องเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้ ในรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามข้อ 13

(1) ต้องระบุข้อความว่า “เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

(2) ในกรณีที่มีการแสดงค่าตัวชี้วัดให้ระบุคำอธิบายเกี่ยวกับตัวชี้วัด เช่น ชื่อตัวชี้วัด องค์ประกอบ ลักษณะที่สำคัญ เป็นต้น

(3) ผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่าง ๆ อย่างไรก็ตามหากบริษัทสมาชิกจะแสดงข้อมูลผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน

หรือค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เพิ่มเติม ต้องระบุให้ชัดเจนเพิ่มเป็นหมายเหตุกำกับด้วยว่าเป็นผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่าง ๆ

(4) กรณีที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีการลงทุนและหักภาษี ณ ที่จ่ายของเงินปันผล ดอกเบี้ย และกำไรส่วนเกินทุนของทรัพย์สินที่ไปลงทุนดังกล่าวอย่างมีนัยสำคัญ (เช่น กรณีลงทุนในทรัพย์สินต่างประเทศ เป็นต้น) ให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการหักภาษีนั้นเพิ่มเติมด้วย รวมทั้งให้ระบุว่าตัวชี้วัดของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพคำนวณสุทธิหลังภาษีแล้วหรือไม่ (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 ทั้งนี้ ต้องแสดงค่า asset-weighted average ด้วย (รายละเอียดการคำนวณปรากฏในข้อ ฉ 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 ให้บริษัทสมาชิกเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการกระจายของผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้กองทุนประเภทเดียวกัน (internal dispersion) โดยใช้วิธีแสดงข้อมูล เช่น อัตราผลตอบแทนสูงสุด-ต่ำสุด ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation : SD) ของผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นต้น (รายละเอียดปรากฏในข้อ จ ของภาคผนวก) เพื่อให้ลูกค้า คณะกรรมการกองทุนและสมาชิกกองทุนทราบถึงความสม่ำเสมอของผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพต่าง ๆ ภายใต้ประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเดียวกัน โดยต้องระบุวิธีที่ใช้ในการแสดงข้อมูลการกระจายดังกล่าวให้ชัดเจน

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

VII. การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (performance comparison)

ข้อ 20 ในกรณีที่บริษัทสมาชิกต้องการนำเสนอการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพกับกองทุนอื่น หรือกับผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในกลุ่มเดียวกันของอุตสาหกรรม บริษัทสมาชิกจะต้องนำเสนอข้อมูลตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(1) กรณีที่บริษัทสมาชิกต้องการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานระหว่างกองทุนจะต้องเปรียบเทียบเฉพาะกับกองทุนที่ถูกจัดอยู่ในประเภทเดียวกันเท่านั้น

(2) กรณีที่บริษัทสมาชิกต้องการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพกับผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในกลุ่มเดียวกันของอุตสาหกรรม จะต้องเป็นการเปรียบเทียบกับการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในกลุ่มเดียวกันของอุตสาหกรรม ตามการจัดแบ่งประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ซึ่งจะต้องคำนวณจากผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทุกกองทุนที่จัดอยู่ในประเภทเดียวกัน

(3) ช่วงระยะเวลาที่ใช้ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานระหว่างกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหรือกับผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในกลุ่มเดียวกันของอุตสาหกรรม จะต้องเป็นช่วงระยะเวลาเดียวกัน และต้องเป็นระยะเวลาที่ยาวพอสมควร โดยรูปแบบการนำเสนอข้อมูลให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 13 โดยอนุโลม

VIII. จรรยาบรรณในการนำเสนอข้อมูล

ข้อ 21 การนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทสมาชิกจะต้องไม่บิดเบือนข้อมูลและไม่นำเสนอข้อมูลในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความเข้าใจผิดแก่คณะกรรมการกองทุน สมาชิกกองทุน บุคคลทั่วไป และลูกค้ารายใหม่ อันจะเป็นผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของบุคคลเหล่านั้น

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

ประกาศนี้ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2569 เป็นต้นไป และให้บริษัทสมาชิกถือปฏิบัติโดยเคร่งครัด

ประกาศ ณ วันที่ 13 พฤศจิกายน 2568



(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 โดยมิได้พิจารณาถึงปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้องด้วย 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

ในกรณีที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนในตลาดเงิน ที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ บริษัทสมาชิกสามารถนำอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี ที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพึงได้รับวงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) และธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) มาเปิดเผยเพิ่มเติม เพื่อการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานได้ โดยบริษัทสมาชิกต้องแสดงค่าเตือนเพื่อให้สมาชิกกองทุนเข้าใจว่าการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนในตลาดเงินไม่ใช่อะไรที่เสี่ยงและมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน ไว้ทุกจุดที่แสดงข้อมูลเกี่ยวกับตัวชี้วัดที่เป็นเงินฝากด้วย

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

(5) **ทรัพย์สินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในส่วนที่เป็นกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์** ในกรณีที่มีตัวชี้วัดที่จัดทำโดยใช้ผลตอบแทนรวม (total return) ให้ใช้ดัชนีผลตอบแทนรวม (total return index) ที่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพนั้นเป็นเกณฑ์มาตรฐานในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน เช่น ดัชนีผลตอบแทนรวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (PF&REIT TRI) เป็นต้น

ค) การแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพื่อคัดเลือกบริษัทที่บริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (deal pitching disclosure)

ตัวอย่าง การแสดงข้อมูลตามลักษณะกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ดังต่อไปนี้

1. กองทุนนายจ้างเดี่ยว (single fund) / กองทุนหลายนายจ้างที่มีนายจ้างเป็นบริษัทในเครือเดียวกันร่วมกันจัดตั้งกองทุน (group fund)

ระยะเวลา ย้อนหลังล่าสุด	ผลตอบแทน (%ต่อปี**)		ความผันผวน* (%ต่อปี**)	
	กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	ตัวชี้วัด	กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	ตัวชี้วัด
วันสุดท้ายของปี ปฏิทินก่อนหน้า จนถึงเดือนล่าสุด				
1 ปีปฏิทิน				
3 ปีปฏิทิน				
5 ปีปฏิทิน				
10 ปีปฏิทิน				
วันที่เริ่มต้นบริหาร จนถึงสิ้นปีปฏิทิน ล่าสุด				
10 ปีปฏิทิน	2557			
	2558			
	2559			
	2560			
	2561			
	2562			
	2563			
	2564			
	2565			
	2566			

* ในการคำนวณจะต้องมีข้อมูลที่ใช้ประกอบการคำนวณอย่างน้อยจำนวน 36 ตัว

** ยกเว้นผลการดำเนินงานตั้งแต่วันสุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้าจนถึงเดือนล่าสุด (year-to-date)

2. กองทุนหลายนายจ้างที่มีได้นำจ้างเป็นบริษัทในเครือเดียวกันร่วมกันจัดตั้งกองทุน (pooled fund)

ระยะเวลา ย้อนหลัง ล่าสุด	ผลตอบแทน (%ต่อปี**)		ความผันผวน* (%ต่อปี**)		มูลค่าทรัพย์สิน (ล้านบาท)	
	pooled fund	ตัวชี้วัด	pooled fund	ตัวชี้วัด	pooled fund	รวมภายใต้ การจัดการ
วันสุดท้ายของ ปีปฏิทินก่อน หน้าจนถึง เดือนล่าสุด						
1 ปีปฏิทิน						
3 ปีปฏิทิน						
5 ปีปฏิทิน						
10 ปีปฏิทิน						
วันที่เริ่มต้น บริหารจนถึง สิ้นปีปฏิทิน ล่าสุด						
10 ปีปฏิทิน	2557					
	2558					
	2559					
	2560					
	2561					
	2562					
	2563					
	2564					
	2565					
	2566					

* ในการคำนวณจะต้องมีข้อมูลที่ใช้ประกอบการคำนวณอย่างน้อยจำนวน 36 ตัว

** ยกเว้นผลการดำเนินงานตั้งแต่วันสุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้าจนถึงเดือนล่าสุด (year-to-date)

ตัวอย่าง การแสดงข้อมูลผลการดำเนินงานโดยรวมตามกองทุนประเภทเดียวกัน (composite return) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ดังต่อไปนี้

ประเภทการลงทุน.....

ระยะเวลา ย้อนหลัง ล่าสุด	ผลตอบแทน (%ต่อปี**)		ความผันผวน* (%ต่อปี**)		จำนวน กองทุน	การกระจาย ผลตอบแทนภายใน (Internal Dispersion)** (%)	ทรัพย์สิน รวมภายใต้ จัดการ (ล้านบาท)
	ประเภท การ ลงทุน	ตัวชี้วัด	ประเภท การลงทุน	ตัวชี้ วัด			
วันสุดท้ายของ ปีปฏิทินก่อน หน้าจนถึง เดือนล่าสุด							
1 ปีปฏิทิน							
3 ปีปฏิทิน							
5 ปีปฏิทิน							
10 ปีปฏิทิน							
วันที่เริ่มต้น บริหารจนถึง สิ้นปีปฏิทิน ล่าสุด							
10 ปีปฏิทิน	2557						
	2558						
	2559						
	2560						
	2561						
	2562						
	2563						
	2564						
	2565						
	2566						

* ในการคำนวณจะต้องมีข้อมูลที่ใช้ประกอบการคำนวณอย่างน้อยจำนวน 36 ตัว

** ยกเว้นผลการดำเนินงานตั้งแต่วันสุดท้ายของปีปฏิทินก่อนหน้าจนถึงเดือนล่าสุด (year-to-date)

*** Internal Dispersion เป็นการวัดค่าการกระจายของผลตอบแทนของแต่ละพอร์ตการลงทุน (portfolio's returns) ภายในกลุ่มประเภทการลงทุนเดียวกัน (composite)

ง) การคำนวณผลตอบแทนและหรือผลการดำเนินงานเป็นอัตราต่อปี (Annualized Return)

ผลการดำเนินงานต่อปี

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

จ) การคำนวณค่าความเสี่ยงด้วย Standard Deviation / Tracking Error / ค่า Duration / Yield to Maturity / Internal Dispersion

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. สูตรการคำนวณ Yield to Maturity

$$PV = \sum_{i=1}^N \frac{C_i}{(1+YTM)^i} + \frac{FV}{(1+YTM)^N}$$

Where:

C = Coupon payment

PV = Bond Price

FV = Face Value

i = number of remain year × frequency of payment in the year

YTM = Yield to maturity

4. Internal Dispersion

$$S_C = \sqrt{\frac{\sum [R_i - MEAN(R)]^2}{n}},$$
$$MEAN(R) = \frac{R_{PORT1} + R_{PORT2} + \dots + R_{PORTn}}{n},$$

n = จำนวน Portfolio

5. การเปิดเผยสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิจำแนกตามอันดับความน่าเชื่อถือ (credit rating) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ให้เปิดเผย Rating ของตราสาร ผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลังหรือผู้ค้ำประกันตามรูปแบบดังต่อไปนี้

1. ตราสารภาครัฐตามหนังสือเวียนและหรือประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง _____ % NAV
2. เงินฝากและตราสารที่สถาบันการเงินเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน _____ % NAV
3. ตราสารภาคเอกชน และตราสารที่มีนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะตั้งขึ้น และหรือตราสารรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณเป็นผู้ออก
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

จ) การคำนวณผลการดำเนินงานภายใต้การจัดการของบริษัทสมาชิกรายใดรายหนึ่ง

- การคำนวณโดยถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (asset-weighted average)

$$C_{\text{ASSET}} = \frac{\sum (MVB_i \times R_i)}{MVB_{\text{TOTAL}}}$$

โดยให้ 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

และนำมาคำนวณหาผลตอบแทนรวมสะสมในช่วงเวลาที่ยาวกว่าโดยการเชื่อมต่อแบบเรขาคณิต (geometric linked)