ภาคผนวก 2

[แนบท้ายประกาศที่ สน. 48/2567 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดย
ประกาศที่ สน. 7/2569 (ฉบับที่ 2)]

ข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและเงื่อนไขการให้บริการกองทุนส่วนบุคคลรูปแบบพอร์ตมาตรฐาน

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

ในการจัดทำข้อมูลตามภาคผนวกนี้ ให้บริษัทจัดการใช้ภาษาที่กระชับ เข้าใจง่าย ชัดเจน โปร่งใส ไม่มีลักษณะที่อาจทำให้ลูกค้าเข้าใจผิดในลักษณะ ประเภท ความเสี่ยง หรือผลตอบแทน โดยในกรณีที่ใช้คำศัพท์เทคนิค ให้มีคำอธิบายเพิ่มเติมคำศัพท์นั้นด้วย

ในการเปิดเผยข้อมูลตามภาคผนวกนี้ ให้บริษัทจัดการเลือกใช้วิธีการเปิดเผยข้อมูลด้วยรูปแบบที่สามารถอ่านหรือสื่อสารได้อย่างชัดเจน เช่น การเปิดเผยในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ที่มีการแสดงผลผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ และมีการตอบสนองต่อคำสั่ง (interactive) ซึ่งสามารถเชื่อมโยงไปยังข้อมูลอื่นตามที่กำหนดไว้ เป็นต้น

ข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและเงื่อนไขการให้บริการกองทุนส่วนบุคคลรูปแบบพอร์ตมาตรฐาน อย่างน้อยต้องมีรายละเอียดของข้อมูลตามที่กำหนด ดังต่อไปนี้

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

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

รายการ	รายละเอียดของข้อมูล
	3.3 ข้อมูลความเสี่ยงที่ได้จากการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิย้อนหลัง โดยใช้ความผันผวน (standard deviation) ที่แสดงเป็นข้อมูลอัตราต่อปี (annualized) พร้อมเปิดเผยระยะเวลาที่ใช้คำนวณประกอบด้วย เช่น หากบริษัทจัดการใช้ข้อมูลย้อนหลัง 3 ปี ต้องระบุว่า “standard deviation (3Y)” เป็นต้น 3.4 คำเตือนประกอบการเปิดเผยผลการดำเนินงานในอดีต ซึ่งทำให้ลูกค้าเข้าใจถึงประเภทของผลการดำเนินงานในอดีตที่เปิดเผยตามข้อ 3.1 โดยเปิดเผยคำเตือนดังกล่าวในพื้นที่หรือบริเวณเดียวกันกับที่เปิดเผยผลการดำเนินงานในอดีต ทั้งนี้ ตามตัวอย่างคำเตือน ซึ่งแนบท้ายภาคผนวกนี้
4. ข้อมูลเชิงสถิติเกี่ยวกับนโยบายการลงทุน	ข้อมูลเชิงสถิติเกี่ยวกับนโยบายการลงทุน ต้องคำนวณและจัดทำตามวิธีการที่กำหนด ดังต่อไปนี้ **4.1 ผลการขาดทุนสูงสุดที่เกิดขึ้น (maximum drawdown)** ให้แสดงผลขาดทุนสะสมสูงสุดที่เกิดขึ้นจากผลการทดสอบย้อนหลัง โดยให้แสดงเป็น % อย่างน้อย 5 ปี (หรือตั้งแต่วันแรกของการทดสอบนโยบายการลงทุนย้อนหลังจนถึงปัจจุบันกรณีข้อมูลย้อนหลังไม่ถึง 5 ปี) โดยมีวิธีการคำนวณ ดังนี้ drawdown(t) = <u>**มูลค่ากองทุน(t) – มูลค่ากองทุนสูงที่สุด***</u> / **มูลค่ากองทุนสูงที่สุด*** maximum drawdown = min (drawdown(t)) <u>**หมายเหตุ***</u> มูลค่ากองทุนที่สูงที่สุดคือ มูลค่ากองทุนสูงสุดของระยะเวลาก่อนหน้าจนถึงวันที่คำนวณ (t) **4.2 ระยะเวลาฟื้นตัว (recovering period)** ให้แสดงระยะเวลาฟื้นตัว โดยสามารถระบุหน่วยเป็น “ปี” หรือ “เดือน” ได้ตามความเหมาะสม เพื่อเป็นข้อมูลให้ลูกค้าทราบถึงระยะเวลาตั้งแต่ผลขาดทุนสูงสุดจนถึงระยะเวลาที่ฟื้นกลับมาที่เดิม **4.3 สัดส่วนของการลงทุนที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (FX hedging)** โดยแสดงเป็น % ณ วันที่ปรับปรุงข้อมูลล่าสุด **4.4 กรณีนโยบายการลงทุนมุ่งเน้นลงทุนในตราสารทุน** ให้แสดงค่า Sharpe ratio เพิ่มเติมด้วย โดยแสดงอัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของนโยบายการลงทุนเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของนโยบายการลงทุนกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk - free rate) เปรียบเทียบกับความผันผวน (standard deviation) ของนโยบายการลงทุน โดยให้คำนวณเป็นอัตราต่อปี

รายการ	รายละเอียดของข้อมูล
	(annualized) และใช้ข้อมูลย้อนหลังล่าสุด 3 ปี หรือกรณีข้อมูลย้อนหลังไม่ถึง 3 ปี แต่ไม่ต่ำกว่า 1 ปี[1] ให้ใช้ข้อมูลตั้งแต่วันแรกของการทดสอบนโยบายการลงทุนย้อนหลังจนถึงปัจจุบัน ทั้งนี้ risk - free rate ที่ใช้ในการคำนวณคือ ThaiBMA short - term government bond index โดยมีวิธีการคำนวณ ดังนี้ Sharpe ratio = $\frac{(Rp-Rf)}{\sigma}$ Rp = portfolio return Rf = risk free rate (short - term government bond index), σ = standard deviation of portfolio
5. ค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากการให้บริการตามนโยบายการลงทุน	ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงและค่าใช้จ่ายรวมต่อปี โดยรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดแล้ว ดังต่อไปนี้ 5.1 ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนที่เรียกเก็บจากลูกค้าในอัตรารายปี (management fee) 5.2 ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สินที่เรียกเก็บจากลูกค้า (custodian fee) 5.3 ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากลูกค้าเมื่อเริ่มลงทุนในนโยบายการลงทุน (front - end fee) (ถ้ามี) 5.4 ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากลูกค้าเมื่อเลิกลงทุนในนโยบายการลงทุน (back - end fee) (ถ้ามี) 5.5 ค่าธรรมเนียมการฝาก ถอน หรือโอนเงินตราต่างประเทศที่เรียกเก็บจากลูกค้าเป็นรายครั้ง (deposit and withdrawal fees for foreign currency) (ถ้ามี) 5.6 ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากลูกค้าโดยอ้างอิงกับผลการดำเนินงานเป็นรายปี โดยให้แสดงอัตราที่เรียกเก็บและวิธีการเรียกเก็บอย่างชัดเจน (performance fee) (ถ้ามี) 5.7 ค่าธรรมเนียมอื่นๆ (ถ้ามี) ทั้งนี้ หากค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายรายการใดมีเงื่อนไขในการเรียกเก็บ ให้ระบุเงื่อนไขดังกล่าวให้ชัดเจนด้วย การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากการให้บริการตามนโยบายการลงทุน ต้องเปิดเผยปัจจัยและเงื่อนไขการปรับเพิ่ม

[1] หากข้อมูลย้อนหลังไม่ถึง 1 ปี ไม่ต้องแสดงค่า Sharpe ratio เพิ่มเติมตามข้อ 4.4

รายการ	รายละเอียดของข้อมูล
	ค่าธรรมเนียม เพื่อให้ลูกค้าทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจน โดยอย่างน้อยต้องแสดงข้อความเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากการให้บริการตามนโยบายการลงทุนในช่องทางการเปิดเผยข้อมูลให้ลูกค้าทราบด้วย เช่น บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์การลงทุนหรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ เป็นต้น
6. ระดับความเสี่ยงจากการลงทุน ตามนโยบายการลงทุน และคำเตือนเกี่ยวกับการลงทุนตามนโยบายการลงทุน	6.1 ระดับความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน โดยอาจพิจารณานำหลักเกณฑ์การจัดทำระดับความเสี่ยงของกองทุนรวม ตามแบบ 123 - 1 แนบท้ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 69/2564 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มิใช่รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ลงวันที่ 23 ธันวาคม พ.ศ. 2564 มาใช้โดยอนุโลมได้ 6.2 คำเตือนเกี่ยวกับการลงทุนในนโยบายการลงทุน อย่างน้อย ดังต่อไปนี้ 6.2.1 คำเตือนว่า “ในการเสนอนโยบายการลงทุนของกองทุนส่วนบุคคลนี้มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงานได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของนโยบายการลงทุนที่เสนอนั้น” 6.2.2 กรณีที่บริษัทจัดการมีธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ต้องมีคำเตือนเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นด้วย เช่น บริษัทจัดการมีการลงทุนเพื่อตนเองซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งกับประโยชน์ของลูกค้า เป็นต้น รวมทั้งต้องแสดงช่องทางและวิธีการที่ลูกค้าสามารถตรวจสอบรายละเอียด และสอบถามข้อมูลอื่นเพิ่มเติม เช่น ทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ เป็นต้น
7. ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนตามนโยบายการลงทุน[2]	คำอธิบายปัจจัยความเสี่ยงที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของนโยบายการลงทุน ซึ่งครอบคลุมถึงโอกาสที่จะเกิดความเสี่ยง ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น และแนวทางการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว โดยคำนึงถึงปัจจัยความเสี่ยงอย่างน้อยดังต่อไปนี้ 7.1 ปัจจัยความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (business risk) 7.2 ปัจจัยความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (credit risk) 7.3 ปัจจัยความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (market risk)

[2] ให้แสดงข้อมูลปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับนโยบายการลงทุนนั้น ตลอดจนแนวทางการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว โดยเรียงลำดับตามโอกาสที่อาจเกิดขึ้นและนัยสำคัญของผลกระทบจากมากไปหาน้อย

รายการ	รายละเอียดของข้อมูล
	7.4 ปัจจัยความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (liquidity risk) 7.5 ปัจจัยความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน (exchange rate risk) 7.6 ปัจจัยความเสี่ยงจากการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives risk) 7.7 ปัจจัยความเสี่ยงจากความคลาดเคลื่อนของการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (basis risk) 7.8 ในกรณีที่มีการลงทุนในตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non - investment grade) หรือที่ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 ให้เปิดเผยปัจจัยความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารดังกล่าวเพิ่มเติมด้วย
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) ผลการดำเนินงานจากข้อมูล 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) ซึ่งคำนวณโดยนับรวมกองทุนส่วนบุคคลรูปแบบพอร์ตมาตรฐานของลูกค้าทุกรายที่มีนโยบายการลงทุนเดียวกัน เข้าด้วยกันตั้งแต่วันเริ่มต้นให้บริการนโยบายการลงทุน (since inception) โดยใช้วิธีการคำนวณผลการดำเนินงานเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตามทรัพย์สิน (asset - weighted average) หรือวิธีการคำนวณอื่นใดที่เหมาะสมกว่าวิธีการข้างต้น ซึ่งจะต้องเป็นไปตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับหรือเป็นมาตรฐานสากล

ตัวอย่างการคำนวณผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง

ลูกค้า	*มูลค่าต้นงวด (บาท)*	*Return (%)*	*มูลค่าปลายงวด (บาท)*	*น้ำหนัก (%)*	*Weighted Return (%)*
1	*1,000,000*	*8.00%*	*1,080,000*	*52.08%*	*4.17%*
2	*50,000*	*6.00%*	*53,000*	*2.60%*	*0.16%*
3	*750,000*	*5.00%*	*787,500*	*39.06%*	*1.95%*
4	*120,000*	*7.00%*	*128,400*	*6.25%*	*0.44%*
รวม	***1,920,000***		***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 ตามที่บริษัทจัดการได้กำหนดไว้ในสัญญารับจัดการกองทุนส่วนบุคคลออกด้วย

4. การเปิดเผยผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง หากบริษัทจัดการประสงค์จะเปิดเผยผลการดำเนินงานทางทฤษฎีควบคู่ไปด้วยให้สามารถทำได้ โดยต้องเปิดเผยผลการดำเนินงานในอดีตแต่ละประเภทแยกออกจากกัน และคำนวณจากข้อมูลและวิธีการตามที่กำหนดในข้อ 1. และข้อ 2. ข้างต้น

<u>ตัวอย่างคำเตือนประกอบการเปิดเผยผลการดำเนินงานในอดีต ตามข้อ 3.4 ของภาคผนวก 2</u>

1. คำเตือนประกอบการเปิดเผยผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (theoretical performance)

> *"ผลการดำเนินงานในอดีตที่เป็นผลการดำเนินงานทางทฤษฎี เป็นเพียงการนำเสนอข้อมูลจากผลการดำเนินงานทางทฤษฎี (theoretical performance) ซึ่งได้จากการทดสอบย้อนหลัง (backtested) โดยไม่ได้อ้างอิงจากผลการดำเนินงานของทรัพย์สินที่เกิดขึ้นจริง จึงมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต"*

2. คำเตือนประกอบการเปิดเผยผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (actual performance)

> *"ผลการดำเนินงานในอดีตที่เป็นผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริง (actual performance) เป็นเพียงการนำเสนอข้อมูลผลการดำเนินงานของกลุ่มประเภทการลงทุน (composite return) ซึ่งคำนวณโดยนับรวมกองทุนส่วนบุคคลรูปแบบพอร์ตมาตรฐานของลูกค้าทุกรายที่มีนโยบายการลงทุนเดียวกัน เข้าด้วยกัน จึงมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต"*

<u>หมายเหตุ</u> หากบริษัทจัดการประสงค์จะเปิดเผยผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงควบคู่กับผลการดำเนินงานทางทฤษฎี ต้องจัดให้มีคำเตือนทั้ง 2 ประเภทควบคู่กันด้วย

****